



Petrolinvest

**SKONSOLIDOWANY
RAPORT KWARTALNY
GRUPY PETROLINVEST
ZA IV KWARTAŁ 2010 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA IV KWARTAŁ 2010 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 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 IV KWARTAŁ 2010 ROKU	7
5.	WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI	9
6.	OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE	9
7.	ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY SPRAWOZDANIE, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH	9
8.	OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	17
9.	INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	18
10.	INFORMACJA DOTYCZĄCA WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIWILEJOWANE	18
11.	WYBRANE DANE FINANSOWE, ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)	18
12.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE PÓŁROCZNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH	19
13.	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA	19
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	19
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	20
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	20
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	20
19.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	20
20.	ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO	21
	SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	22
	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	23
	SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY BILANS	24
	SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	25
	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	26
	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	27
1)	Informacje dotyczące segmentów działalności	27
2)	Koszty świadczeń pracowniczych	28
3)	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	29

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA IV KWARTAŁ 2010 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU

4)	Przychody finansowe	29
5)	Koszty finansowe	30
6)	Podatek dochodowy	31
7)	Zysk przypadający na jedną akcję	31
8)	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32
9)	Rzeczowe aktywa trwałe i nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów	32
10)	Pozostałe aktywa finansowe	33
11)	Wartość firmy	33
12)	Kapitały własne	34
13)	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	35
14)	Należności	36
15)	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	36
16)	Rozliczenia międzyokresowe	37
17)	Transakcje z podmiotami powiązanymi	37
	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PETROLINVEST S.A.	42
	SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	42
	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	42
	SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY BILANS	43
	SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	44
	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	45

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA IV KWARTAŁ 2010 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

1.1. Wybrane dane finansowe Grupy PETROLINVEST

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia		za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2010	2009	2010	2009
	w tys. zł.		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	149 957	75 740	37 448	17 449
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(90 501)	(205 241)	(22 601)	(47 284)
Zysk (strata) brutto	(159 095)	(441 150)	(39 730)	(101 632)
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(148 610)	(420 157)	(37 112)	(96 796)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(59 698)	(51 528)	(14 908)	(11 871)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(101 858)	(52 737)	(25 437)	(12 150)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	181 550	95 617	45 338	22 028
Przepływy pieniężne netto, razem	19 994	(8 648)	4 993	(1 992)
Średnia ważona liczba w yemitowanych akcji w sztukach	33 127 514	13 518 960	33 127 514	13 518 960
Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	0	0	0	0
Zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(4,49)	(31,08)	(1,12)	(7,16)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(4,49)	(31,08)	(1,12)	(7,16)
	na dzień		na dzień	
	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
	w tys. zł.		w tys. EUR	
Aktywa razem	1 259 521	1 059 957	318 037	258 010
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	641 114	748 440	161 885	182 182
Zobowiązania długoterminowe	280 890	469 733	70 926	114 340
Zobowiązania krótkoterminowe	360 224	278 707	90 959	67 842
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	625 948	311 517	158 056	75 828
Kapitał podstawowy	505 177	215 266	127 560	52 399
Średnia ważona liczba w yemitowanych akcji w sztukach	33 127 514	13 518 960	33 127 514	13 518 960
Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	0	0	0	0
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	18,90	23,04	4,77	5,61
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	18,90	23,04	4,77	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 IV KWARTAŁ 2010 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU

1.2. Wybrane dane finansowe PETROLINVEST S.A.

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia		za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2010	2009	2010	2009
	w tys. zł.		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	149 130	75 740	37 242	17 449
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(43 236)	(185 850)	(10 797)	(42 816)
Zysk (strata) brutto	(36 765)	(332 632)	(9 181)	(76 632)
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(36 765)	(330 951)	(9 181)	(76 245)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(30 613)	(24 395)	(7 645)	(5 620)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(106 018)	(72 819)	(26 476)	(16 776)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	157 259	99 973	39 272	23 032
Przepływy pieniężne netto, razem	20 628	2 759	5 151	636
Średnia ważona liczba wycenionych akcji w sztukach	33 127 514	13 518 960	33 127 514	13 518 960
Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	0	0	0	0
Zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(1,11)	(24,48)	(0,28)	(5,64)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(1,11)	(24,48)	(0,28)	(5,64)
	na dzień		na dzień	
	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
	w tys. zł.		w tys. EUR	
Aktywa razem	1 239 137	1 019 829	312 890	248 242
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	205 131	371 853	51 797	90 515
Zobowiązania długoterminowe	59 769	242 839	15 092	59 111
Zobowiązania krótkoterminowe	145 362	129 014	36 705	31 404
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 034 006	647 976	261 093	157 727
Kapitał podstawowy	505 177	215 266	127 560	52 399
Średnia ważona liczba wycenionych akcji w sztukach	33 127 514	13 518 960	33 127 514	13 518 960
Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	0	0	0	0
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	31,21	47,93	7,88	11,67
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	31,21	47,93	7,88	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 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2010	2009
	na dzień	
	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
średni kurs w okresie	4,0044	4,3406
kurs na koniec okresu	3,9603	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 Kapitałowa).

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.

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

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku PETROLINVEST S.A. posiadał udziały/akcje w następujących spółkach:

Nazwa spółki	Kapitał zakładowy		Udział	Metoda konsolidacji
Occidental Resources, Inc. (U.S.A.) ⁽¹⁾	199 332,77	USD	88,10%	Pełna
TOO EMBA JUG NIEFT (Republika Kazachstanu)	145 000,00	KZT	79,00%	Pełna
TOO COMPANY PROFIT (Republika Kazachstanu)	164 600,00	KZT	50,00%	Proporcjonalna
Silurian Sp. z o.o. (Polska)	5 000,00	PLN	60,00%	Pełna
UAB Petrolinvest Mockavos Perpyla (Litwa)	2 000 000,00	LTL	87,00%	Pełna
PETROLINVEST GAZ S.A. (Polska) ⁽²⁾	15 720 325,00	PLN	100,00%	Pełna

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

⁽²⁾ PETROLINVEST GAZ S.A. posiada 100% udziałów w spółce SIGNA ENTERPRISES LIMITED, zarejestrowanej na Cyprze.

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

- ✓ W dniu 18 stycznia 2011 roku Spółka otrzymała od podmiotu wskazanego przez Prokom jako podmiot finansujący – w rozumieniu umowy o pozyskanie finansowania zawartej pomiędzy Spółką a Prokom Investments S.A. w dniu 20 marca 2009 roku, zmienionej aneksem z dnia 31 grudnia 2010 roku – dokonującego bezpośredniej inwestycji kapitałowej w akcje Spółki („Podmiot Finansujący”):

- żądanie przeniesienia na Podmiot Finansujący liczby akcji, która odpowiada ilorazowi kwoty bezpośredniej inwestycji kapitałowej w akcje Spółki w wysokości 25.000.000 złotych dokonanej przez Podmiot Finansujący w formie wpłaty gotówkowej oraz ceny emisyjnej równej 10,00 złotych, oraz
- wezwanie do zaoferowania Podmiotowi Finansującemu 2.500.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, po cenie emisyjnej równej 10,00 zł za jedną akcję, to jest za łączną kwotę 25.000.000 złotych.

W związku z powyższym żądaniem i wezwaniem, a także w związku z uchwałą NWZ z dnia 30 października 2010 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz zmiany statutu Spółki („Uchwała Emisyjna”), w dniu 18 stycznia 2011 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie zaoferowania imiennych warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji Spółki serii B („Warranty Subskrypcyjne”) oraz ustalenia szczegółowych warunków emisji Warrantów Subskrypcyjnych. Zarząd Spółki postanowił wydać 2.500.000 Warrantów Subskrypcyjnych i zaoferować ich objęcie Podmiotowi Finansującemu. Następnie Warranty Subskrypcyjne zostały objęte przez Podmiot Finansujący. Jednocześnie Podmiot Finansujący zrealizował wynikające z Warrantów Subskrypcyjnych prawa do objęcia akcji serii B i złożył oświadczenie o objęciu 2.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki.

Cena emisyjna akcji zwykłych na okaziciela serii B, wydawanych posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych, ustalona została przez Zarząd na 10,00 złotych za jedną akcję z uwzględnieniem ustawowych ograniczeń dotyczących minimalnej ceny emisyjnej akcji. Cena emisyjna została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą w dniu 18 stycznia 2011 roku.

Wartość wpłaty gotówkowej dokonanej tytułem objęcia akcji serii B wyniosła 25 mln złotych. Całość otrzymanych środków, które wpłynęły do Spółki w grudniu 2010 roku, została przeznaczona na zmniejszenie zadłużenia kredytowego PETROLINVEST S.A.

Na dzień 18 stycznia 2011 roku łączna wartość finansowania zainwestowana w PETROLINVEST S.A. przez podmioty wskazane przez Prokom Investments S.A. w ramach realizacji przywołanej powyżej umowy o pozyskanie finansowania wyniosła ponad 69 mln złotych.

W dniu 20 stycznia 2011 roku 2.500.000 akcji serii B Spółki objętych w wykonaniu 2.500.000 warrantów subskrypcyjnych, po cenie emisyjnej jednej akcji równej 10,00 złotych zostało zarejestrowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych oraz wprowadzonych do obrotu na GPW.

W związku z powyższym, stosownie do art. 452 § 1 ksh, nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 530.176.560 złotych a ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych i wprowadzonych do obrotu na GPW akcji Spółki wyniosła 53.017.656.

- ✓ W dniu 26 stycznia 2011 roku Spółka otrzymała od podmiotu wskazanego przez Prokom jako podmiot finansujący – w rozumieniu umowy o pozyskanie finansowania zawartej pomiędzy Spółką a Prokom Investments S.A. w dniu 20 marca 2009 roku, zmienionej aneksem z dnia 31 grudnia 2010 roku – dokonującego bezpośredniej inwestycji kapitałowej w akcje Spółki („Podmiot Finansujący”):

- żądanie przeniesienia na Podmiot Finansujący liczby akcji, która odpowiada ilorazowi kwoty bezpośredniej inwestycji kapitałowej w akcje Spółki w wysokości 18.000.000 złotych dokonanej przez Podmiot Finansujący w formie wpłaty gotówkowej oraz ceny emisyjnej równej 10,00 złotych, oraz
- wezwanie do zaoferowania Podmiotowi Finansującemu 1.800.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, po cenie emisyjnej równej 10,00 zł za jedną akcję, to jest za łączną kwotę 18.000.000 złotych.

W związku z powyższym żądaniem i wezwaniem, a także w związku z uchwałą NWZ z dnia 30 października 2010 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz zmiany statutu Spółki („Uchwała Emisyjna”), w dniu 26 stycznia 2011 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie zaoferowania imiennych warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji Spółki serii B („Warranty Subskrypcyjne”) oraz ustalenia szczegółowych warunków emisji Warrantów Subskrypcyjnych. Zarząd Spółki postanowił wydać 1.800.000 Warrantów Subskrypcyjnych i zaoferować ich objęcie Podmiotowi Finansującemu. Następnie Warranty Subskrypcyjne zostały objęte przez Podmiot Finansujący. Jednocześnie Podmiot Finansujący zrealizował wynikające z Warrantów Subskrypcyjnych prawa do objęcia akcji serii B i złożył oświadczenie o objęciu 1.800.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki.

Cena emisyjna akcji zwykłych na okaziciela serii B, wydawanych posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych, ustalona została przez Zarząd na 10,00 złotych za jedną akcję z uwzględnieniem ustawowych ograniczeń dotyczących minimalnej ceny emisyjnej akcji. Cena emisyjna została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą w dniu 26 stycznia 2011 roku.

Wartość wpłaty gotówkowej dokonanej tytułem objęcia akcji serii B wyniosła 18 mln złotych. Środki w wysokości 12 mln złotych, które Spółka otrzymała w grudniu 2010 roku przeznaczone zostały na zmniejszenie zadłużenia

kredytowego PETROLINVEST S.A., natomiast pozostała kwota pokryła głównie nakłady na realizację projektu poszukiwawczo-wydobywczego.

Na dzień 28 stycznia 2011 roku łączna wartość finansowania zainwestowana w PETROLINVEST S.A. przez podmioty wskazane przez Prokom Investments S.A. w ramach realizacji przywołanej powyżej umowy o pozyskanie finansowania wyniosła ponad 74 mln złotych.

W dniu 28 stycznia 2011 roku 1.800.000 akcji serii B Spółki objętych w wykonaniu 1.800.000 warrantów subskrypcyjnych, po cenie emisyjnej jednej akcji równej 10,00 złotych, zostało zarejestrowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych oraz wprowadzonych do obrotu na GPW.

W związku z powyższym, stosownie do art. 452 § 1 ksh, nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 548.176.560 złotych a ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych i wprowadzonych do obrotu na GPW akcji Spółki wyniosła 54.817.656.

- ✓ W dniu 10 lutego 2011 roku Spółka, w związku z otrzymanymi w ostatnim czasie wpłatami gotówkowymi w łącznej kwocie 19.000.000 złotych, w tym wpłatą 15.000.000 złotych otrzymaną od PROKOM Investments S.A. w dniu 8 lutego 2011 roku, otrzymała od:

- a) Prokom jako podmiotu finansującego – w rozumieniu umowy o pozyskanie finansowania zawartej pomiędzy Spółką a Prokom w dniu 20 marca 2009 roku, zmienionej aneksem z dnia 31 grudnia 2010 roku („Umowa”) – dokonującego bezpośredniej inwestycji kapitałowej w akcje Spółki:
 - żądanie przeniesienia na Prokom liczby akcji, która odpowiada ilorazowi kwoty bezpośredniej inwestycji kapitałowej w akcje Spółki w wysokości 15.000.000 złotych dokonanej przez Prokom oraz ceny emisyjnej równej 10,00 złotych, oraz
 - wezwanie do zaoferowania Prokom 1.500.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, po cenie emisyjnej równej 10,00 złotych za jedną akcję, to jest za łączną kwotę 15.000.000 złotych.
- b) od podmiotu wskazanego przez Prokom jako podmiot finansujący – w rozumieniu Umowy – dokonujący bezpośredniej inwestycji kapitałowej w akcje Spółki („Podmiot Finansujący”):
 - żądanie przeniesienia na Podmiot Finansujący liczby akcji, która odpowiada ilorazowi kwoty bezpośredniej inwestycji kapitałowej w akcje Spółki w wysokości 4.000.000 złotych dokonanej przez Podmiot Finansujący oraz ceny emisyjnej równej 10,00 złotych, oraz
 - wezwanie do zaoferowania Podmiotowi Finansującemu 400.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, po cenie emisyjnej równej 10,00 złotych za jedną akcję, to jest za łączną kwotę 4.000.000 złotych.

W związku z powyższymi żądaniami i wezwaniami, a także w związku z uchwałą NWZ z dnia 30 października 2010 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz zmiany statutu Spółki („Uchwała Emisyjna”) opublikowaną w raporcie bieżącym numer 85/2010, w dniu 10 lutego 2011 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie zaoferowania imiennych warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji Spółki serii B („Warranty Subskrypcyjne”) oraz ustalenia szczegółowych warunków emisji Warrantów Subskrypcyjnych. Zarząd Spółki postanowił wydać 1.900.000 Warrantów Subskrypcyjnych i zaoferował ich objęcie: spółce Prokom, w liczbie 1.500.000; oraz Podmiotowi Finansującemu w liczbie 400.000. Następnie Warranty Subskrypcyjne zostały objęte odpowiednio przez Prokom oraz Podmiot Finansujący. Jednocześnie Prokom oraz Podmiot Finansujący zrealizował wynikające z Warrantów Subskrypcyjnych prawa do objęcia akcji serii B i złożyły oświadczenie o objęciu łącznie 1.900.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki.

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

Wartość wpłaty gotówkowej dokonanej tytułem objęcia akcji serii B wyniosła 19.000.000 złotych.

Na dzień 10 lutego 2011 roku łączna wartość finansowania zainwestowana w PETROLINVEST S.A. przez Prokom oraz podmioty wskazane przez Prokom w ramach realizacji przywołanej powyżej umowy o pozyskanie finansowania wyniosła ponad 92 mln złotych, z czego wpłaty dokonane w roku bieżącym wyniosły 24 mln złotych.

W dniu 14 lutego 2011 roku 1.900.000 akcji serii B Spółki objętych w wykonaniu 1.900.000 warrantów subskrypcyjnych, po cenie emisyjnej jednej akcji równej 10,00 złotych, zostało zarejestrowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych oraz wprowadzonych do obrotu na GPW.

W związku z powyższym, stosownie do art. 452 § 1 ksh, nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 567.176.560 złotych, a ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych i wprowadzonych do obrotu na GPW akcji Spółki wyniosła 56.717.656.

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 dniu 16 grudnia 2010 roku PETROLINVEST S.A. nabył 60% udziałów w Silurian Sp. z o.o., podmiocie zarejestrowanym w Polsce. Nabycie udziałów pozwoli Spółce na wejście w nowy segment działalności polegający na oferowaniu usług podmiotom zajmującym się poszukiwaniem i eksploatacją gazu łupkowego w Polsce. Silurian zamierza oferować podmiotom posiadającym koncesje poszukiwawcze gazu łupkowego pełną obsługę związaną z generalnym wykonawstwem, zarządzaniem projektem oraz prowadzeniem prac wiertniczych w fazie poszukiwania oraz w fazie eksploatacji gazu łupkowego w oparciu o własne urządzenia wiertnicze (szczegóły w pkt 7 niniejszego Raportu).

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.

Powyżej opisane zjawiska w istotny sposób przekładają się na wyniki osiągane przez Spółkę z tej działalności.

Czwarty kwartał jest zwykle okresem intensyfikacji sprzedaży w relacji do wielkości osiąganych w kwartałach pierwszego półrocza, co potwierdzają wyniki okresu objętego niniejszym Raportem. Dynamika wzrostu przychodów ze sprzedaży czwartego kwartału 2010 roku wobec przychodów osiągniętych w pierwszym oraz drugim kwartale tego roku wyniosła odpowiednio 163% oraz 128% (w tonach odpowiednio 146% oraz 107%).

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

OBSZAR POSZUKIWAWCZO-WYDOBYWCZY

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

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

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

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

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

Spółka prowadzi działania mające na celu spełnienie warunków wykonania powyższej umowy farm-out.

W dniu 21 października 2010 roku **TOO OilTechnoGroup** zawarł z **Ministerstwem Ropy i Gazu Republiki Kazachstanu (d. Ministerstwo Energetyki i Zasobów Mineralnych Republiki Kazachstanu)** aneks do Kontraktu OTG nr 993 na poszukiwanie i wydobycie węglowodorów.

Aneks, zgodnie z warunkami decyzji Ministerstwa Ropy i Gazu Republiki Kazachstanu, o której otrzymaniu Spółka informowała w marcu br., przedłużył okres poszukiwawczy Kontraktu OTG o pięć lat, tj. do dnia 18 marca 2016 roku, w celu oceny odkryć na terytorium kontraktowym oraz zobowiązał TOO OilTechnoGroup do poniesienia w przedłużonym okresie poszukiwania nakładów inwestycyjnych w wysokości 55.000 tys. USD, zgodnie ze zmienionym Programem Roboczym na lata 2011-2016. Ponadto w treści Aneksu strony określiły nowe współrzędne geograficzne obszaru kontraktowego, uwzględniające przeprowadzoną zgodnie z warunkami Kontraktu, procedurę zwrotu jego części. Zwrócony obszar, stanowiący 43% dotychczasowej powierzchni Kontraktu, obejmował nieperspektywiczne dla poszukiwań części obszaru, na których w trakcie wykonywanych prac nie udokumentowano żadnych zasobów węglowodorów. Aktualny obszar Kontraktu OTG wynosi 5.376,7 km².

W ocenie Zarządu PETROLINVEST S.A., przedłużenie okresu poszukiwawczego Kontraktu OTG o kolejne pięć lat zapewnia Spółce długotrwałą stabilną perspektywę rozwoju w ramach działalności poszukiwawczo-wydobywczej prowadzonej na obszarze jej największej koncesji, jak również stanowi wyraz zaufania ze strony organów nadzorujących i rządowych Republiki Kazachstanu oraz uznanie dla pozytywnych wyników dotychczasowych prac poszukiwawczych na obszarze Kontraktu.

W czwartym kwartale 2010 roku wykonano następujący zakres prac:

- ✓ Wraz z firmą Total kontynuowane były prace przygotowawcze do wiercenia odwiertu K-4 na złożu Koblandy. Prace obejmowały przygotowanie założeń do projektów geologicznego i technicznego, a także przygotowania do ogłoszenia przetargów na potrzebne wyposażenie odwiertu, materiały i urządzenia, w tym między innymi na zakup rur okładzinowych o odpowiednich parametrach technicznych, materiałów płuczkowych, głowic przeciwerupcyjnych i innych.
- ✓ Zgodnie z kontraktem podpisanym w dniu 3 sierpnia 2010 roku przez spółkę OilTechnoGroup z firmą Petroleum Geo-Services, kontynuowano prace polegające na ponownym przetworzeniu zdjęcia sejsmicznego 3D z obszaru platformy węglanowej Koblandy. Kontrakt obejmuje wykonanie przetworzenia wspomnianych danych sejsmicznych wraz z danymi geologicznymi i geofizycznymi uzyskanymi w odwiercie Koblandy K-3 przy użyciu najnowszych i najnowocześniejszych procedur co umożliwi uzyskanie lepszego obrazu sejsmicznego złoża gazowo-kondensatowego Koblandy. Wyniki prac będą wykorzystane dla wskazania optymalnej, z punktu widzenia złożowego, lokalizacji wiercenia kolejnego odwiertu K-4. Zakończenie prac, które obejmuje podpisana umowa, przewidziane jest na marzec 2011 roku.
- ✓ W dniu 6 grudnia 2010 roku wznowiono wiercenie odwiertu Shyrak 1. Wykonywanie odwiertu rozpoczęto w grudniu 2008 roku. W styczniu 2009 roku wiercenie zostało czasowo wstrzymane przy głębokości 1.231,5 metrów. W grudniu 2010 roku prowadzono prace wiernicze polegające na przewierceniu osadów solnych w celu dotarcia do niżej zalegających skał zbiornikowych. Na koniec okresu objętego niniejszym Raportem głębokość odwiertu wynosiła 3.588 m. Zgodnie z wynikami analiz danych geologicznych i badań sejsmicznych zasoby struktury Shyrak szacowane są na 311 mln baryłek ekwiwalentu ropy naftowej (zgodnie z raportem McDaniel & Associates Consultant). Po zakończeniu okresu objętego niniejszym Raportem w dniu 31 stycznia 2011 roku Spółka przedstawiła w formie komunikatu prasowego informacje o aktualnym stanie wiercenia Shyrak 1. Na dzień publikacji tego komunikatu odwiert osiągnął głębokość 5.020 metrów. Zarząd Spółki pozytywnie ocenił zaawansowanie prac oraz uzyskane wyniki, potwierdzające perspektywiczność struktury Shyrak.

TOO EMBA JUG NIEFT

Zasoby perspektywiczne Kontraktu Emba zostały oszacowane przez McDaniel & Associates Consultant na poziomie 84,3 mln baryłek ekwiwalentu ropy naftowej, ich wartość z uwzględnieniem ryzyka wynosi 132,6 mln USD. Dodatkowo, zasoby potwierdzone (*proven plus probable plus possible*) oszacowano na poziomie 1,97 mln boe, ich wartość określona została na kwotę 8,8 mln USD. Łączna wartość zasobów perspektywicznych i potwierdzonych określonych dla tego kontraktu wyniosła 93,1 mln USD.

W czwartym kwartale 2010 roku na obszarze kontraktu kontynuowano prace przygotowawcze do kontynuowania przetwarzania i interpretacji zdjęcia sejsmicznego 3D (*Pre-stack Time Migration and Pre-stack Depth Migration*).

Zgodnie z decyzją z dnia 16 listopada 2009 roku, Spółka posiada decyzję Ministerstwa Ropy i Gazu Republiki Kazachstanu o zezwoleniu na przedłużenie okresu poszukiwawczego Kontraktu Emba na okres do dnia 29 czerwca 2011 roku. Postanowienie o przedłużeniu okresu poszukiwawczego zostanie wprowadzone w formie aneksu do Kontraktu Emba.

TOO COMPANY PROFIT

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

W 2009 roku Zarząd Spółki, realizując strategię koncentracji działań na inwestycjach o wysokiej efektywności, podjął decyzję o rozpoczęciu działań zmierzających do sprzedaży udziałów w spółce TOO COMPANY PROFIT. Zarząd nie wyklucza kontynuacji częściowego finansowania TOO COMPANY PROFIT, na poziomie, który zapewni utrzymanie kontraktu, do czasu zbycia udziałów w spółce, lub uzyskania dostępu do środków finansowych, umożliwiających pełną realizację planowanych inwestycji.

W czwartym kwartale 2010 roku kontynuowano prace nad uregulowanym przez Kontrakt Profit zwrotem części obszaru kontraktu. Zgodnie z warunkami kontraktu, spółka Profit jest zobowiązana do zwrotu co najmniej 25% nieperspektywicznej części obszaru kontraktu. W tym celu podpisano umowę z firmą posiadającą licencję na sporządzanie dokumentacji wymaganej kontraktem. Umowa obejmuje również uzyskanie nowego tzw. *geological allotment*, w którym określone zostaną nowe współrzędne geograficzne obszaru kontraktowego.

W dniu 7 grudnia 2010 roku Spółka otrzymała decyzję Ministerstwa Ropy i Gazu Republiki Kazachstanu (d. Ministerstwo Energetyki i Zasobów Mineralnych Republiki Kazachstanu) o przedłużeniu obowiązywania okresu poszukiwawczego Kontraktu Profit o kolejne dwa lata. Przedmiotowe postanowienie zostanie wprowadzone w formie aneksu do Kontraktu Profit nr 1810 z dnia 18 sierpnia 2005 roku, zarejestrowanego na rzecz spółki TOO Company Profit. Zgodnie z aneksem z dnia 5 marca 2008 roku dotychczasowy okres poszukiwawczy Kontraktu Profit obowiązywał do dnia 18 sierpnia 2010 roku.

OBSZAR FINANSOWY

- ✓ W dniu 31 grudnia 2010 roku podpisany został **aneks do umowy pomiędzy Spółką a Prokom określającej zasady współpracy w zakresie pozyskiwania finansowania dla Spółki** z dnia 20 marca 2009 roku („Aneks”).

Na mocy Aneksu strony uzgodniły wydłużenie okresu realizacji przez Prokom działań, mających na celu pozyskanie na rzecz Spółki finansowania działalności, o 18 miesięcy, tj. do 30 czerwca 2012 roku. Jednocześnie Prokom zobowiązał się do pozyskania w okresie wskazanych kolejnych 18 miesięcy finansowania do wysokości 200 mln złotych („Finansowanie”).

Zgodnie z Aneksem utrzymane zostały wszystkie pozostałe warunki umowy z dnia 20 marca 2009 roku, o których szczegółowo Spółka poinformowała we wskazanym powyżej raporcie bieżącym. Finansowanie będzie udzielane Spółce przez Prokom lub podmioty trzecie wskazane przez Prokom („Podmioty Finansujące”) na podstawie umów pożyczek lub innych umów o podobnym charakterze na warunkach rynkowych z możliwością konwersji na kapitał własny Spółki, lub też jako bezpośrednia inwestycja kapitałowa w akcje Spółki.

Żądanie konwersji całości lub części Finansowania na kapitał własny Spółki realizowane będzie w drodze emisji nowych akcji Spółki po cenie emisyjnej równej średniej arytmetycznej cen zamknięcia ze 180 dni notowań akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) poprzedzających datę zgłoszenia żądania lub, wedle wyboru Podmiotu Finansującego, po cenie emisyjnej równej cenie zamknięcia notowań akcji Spółki na GPW z dnia poprzedzającego datę zgłoszenia żądania, przy czym cena emisyjna nie może być niższa od ceny nominalnej akcji, tj. 10 złotych.

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

Aneks został zawarty na warunkach nie odbiegających od warunków rynkowych.

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

Na dzień zawarcia Aneksu łączna wartość finansowania zainwestowana w PETROLINVEST S.A. przez Prokom lub podmioty przez niego wskazane przekroczyła od początku 2010 roku kwotę 262 mln złotych, w tym finansowanie przez podmioty wskazane przez Prokom w ramach realizacji ww. umowy o pozyskanie finansowania przekroczyło kwotę 68 mln złotych, z czego kwota 35,8 mln złotych została bezpośrednio przeznaczona na zmniejszenie zadłużenia kredytowego Spółki w grudniu 2010 roku. Przeszło 60 mln złotych z powyższego finansowania zostało pozyskane przy możliwości konwersji na akcje PETROLINVEST S.A. po cenie emisyjnej 10 złotych za akcję, to jest wyższej niż ich cena na GPW, co wskazuje na wiarę inwestorów w powodzenie realizowanych przez Spółkę projektów.

Udostępnione przez Prokom oraz podmioty przez niego wskazane finansowanie wykorzystane zostało głównie na zmniejszenie zadłużenia Grupy PETROLINVEST oraz realizację projektu poszukiwawczo-wydobywczego w Kazachstanie, stanowiąc jednocześnie istotne źródło finansowania całej działalności Spółki w 2010 roku.

Uwzględniając powyższe, Zarząd Spółki pozytywnie ocenia dotychczasowy wkład Prokom w proces realizacji celów strategicznych Spółki, w tym powodzenie projektu poszukiwawczo-wydobywczego.

Po zakończeniu okresu objętego Raportem w ramach realizacji umowy z dnia 20 marca 2009 roku Spółka pozyskała kolejne finansowanie na łączną kwotę ponad 24 mln złotych.

OBSZAR KAPITAŁOWY

- ✓ W dniu 30 października 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie emisji do 19.000.000 warrantów subskrypcyjnych, 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 B**, o wartości nominalnej 10 złotych każda, wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz zmiany statutu Spółki.

Uchwalenie nowego kapitału warunkowego miało na celu przede wszystkim zapewnienie Spółce możliwości pozyskania środków finansowych przeznaczonych na finansowanie nowych projektów inwestycyjnych/projektów wydobywczych, finansowanie odwiertów w ramach koncesji posiadanych przez podmioty zależne Spółki w Kazachstanie, w tym wierceń na strukturze Shyrak, jak i pozyskanie środków finansowych umożliwiających zmniejszenie zadłużenia Spółki wobec instytucji finansujących, zgodnie z wcześniej zaciągniętymi zobowiązaniami, w tym zgodnie z umową z firmą Total, zabezpieczenie potrzeb płynnościowych Spółki związanych ze zmniejszaniem jej

zadłużenia, wykonanie zaciągniętych przez Spółkę zobowiązań dotyczących emisji warrantów subskrypcyjnych wynikających z już zawartych umów, w tym umów z Kingsbrook Opportunities Master Fund LP oraz Iroquois Master Fund Ltd. oraz realizację programów motywacyjnych dla członków władz Spółki i kadry menedżerskiej Spółki.

Jednocześnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie dokonało zmiany oznaczenia wyemitowanych do dnia 30 października 2010 roku akcji Spółki serii: A, B, C, D, F, G, H, K, L, M, N, Q, R, S, T, U oraz V poprzez oznaczenie akcji tych serii jako akcji serii „A”.

W dniu 8 listopada 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 mln złotych** poprzez emisję nie więcej niż 19 mln akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 10 zł każda.

W związku z powyższym wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, po rejestracji, wyniosła nie więcej niż 209.942.850 złotych. Sąd zarejestrował również zmianę określenia oznaczenia akcji, zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

W dniu 1 grudnia 2010 roku Zarząd KDPW podjął uchwałę o **przyjęciu do depozytu papierów wartościowych do 19 mln akcji zwykłych na okaziciela serii B** Spółki o wartości nominalnej 10 zł każda, emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 października 2010 roku, oraz oznaczyć je kodem PLPTRLI00018 („Akcje Serii B”), pod warunkiem podjęcia przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji o wprowadzeniu Akcji Serii B 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 B w KDPW.

Rejestrowanie Akcji Serii B w KDPW następuje na podstawie składanych w KDPW instrukcji rozliczeniowych, o których mowa w § 14 ust. 3 Szczegółowych Zasad Działania KDPW.

W dniu 6 grudnia 2010 roku Zarząd GPW podjął uchwałę w sprawie **dopuszczenia do obrotu giełdowego na rynku podstawowym do 19 mln akcji zwykłych na okaziciela serii B** Spółki o wartości nominalnej 10 złotych każda, emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 października 2010 roku. Na mocy uchwały Zarząd GPW postanowił również wprowadzić powyższe akcje Spółki w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym z dniem rejestracji tych akcji przez KDPW pod kodem „PLPTRLI00018”, jednak nie wcześniej niż z dniem 9 grudnia 2010 roku.

- ✓ W dniu 16 listopada 2010 roku **Spółka otrzymała od podmiotu wskazanego przez Prokom Investments S.A. jako podmiot finansujący („Podmiot Finansujący”) - w rozumieniu umowy o pozyskanie finansowania** zawartej pomiędzy Spółką a Prokom w dniu 20 marca 2009 roku, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 33/2009 - dokonującego bezpośredniej inwestycji kapitałowej w akcje PETROLINVEST S.A.:

- żądanie przeniesienia na Podmiot Finansujący liczby akcji, która odpowiada ilorazowi kwoty bezpośredniej inwestycji kapitałowej w akcje PETROLINVEST S.A. w wysokości 18.500.000 złotych dokonanej przez Podmiot Finansujący w formie wpłaty gotówkowej oraz ceny emisyjnej równej 10,00 złotych (warunki w/w umowy przyznają Podmiotowi Finansującemu uprawnienie do objęcia akcji po cenie emisyjnej równej cenie zamknięcia notowań jednej akcji Spółki na GPW w Warszawie z dnia poprzedzającego datę zgłoszenia żądania, przy czym inwestor, mając na uwadze regulacje ustawowe dotyczące minimalnej ceny emisyjnej akcji, zdecydował się na dokonanie inwestycji po wyższej cenie za akcję),
- wezwanie do zaoferowania Podmiotowi Finansującemu 1.850.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, po cenie emisyjnej równej 10,00 zł za jedną akcję, to jest za łączną kwotę 18.500.000 złotych.

Na dzień 16 listopada 2010 rok łączna kwota finansowania zainwestowana w PETROLINVEST S.A. przez Prokom lub podmioty przez niego wskazane przekroczyła od początku roku 217 mln złotych.

W dniu 9 grudnia 2010 roku **Spółka otrzymała od podmiotu wskazanego przez Prokom jako podmiotu finansującego w rozumieniu umowy o pozyskanie finansowania** zawartej pomiędzy Spółką a Prokom w dniu 20 marca 2009 roku – dokonującego bezpośredniej inwestycji kapitałowej w akcje Spółki („Podmiot Finansujący”):

- żądanie przeniesienia na Podmiot Finansujący liczby akcji, która odpowiada ilorazowi kwoty bezpośredniej inwestycji kapitałowej w akcje Spółki w wysokości 8.000.000 złotych dokonanej przez Podmiot Finansujący w formie wpłaty gotówkowej oraz ceny emisyjnej równej 10,00 złotych, oraz
- wezwanie do zaoferowania Podmiotowi Finansującemu 800.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, po cenie emisyjnej równej 10,00 zł za jedną akcję, to jest za łączną kwotę 8.000.000 złotych.

W związku dokonanymi w łącznej wysokości 26,5 mln złotych wpłatami gotówkowymi, wskazanymi w żądaniach z dnia 26 listopada 2010 roku oraz 9 grudnia 2010 roku, Zarząd Spółki podjął w dniu 9 grudnia 2010 roku uchwałę, o której szerzej mowa poniżej, w sprawie zaoferowania 2.650.000 imiennych warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia 2.650.000 akcji Spółki serii B po cenie emisyjnej równej 10,00 zł za akcję i zaoferował ich objęcie podmiotom, które udzieliły Spółce powyższego finansowania.

- ✓ W dniu 9 grudnia 2010 roku **Spółka podpisała umowę z Prokom Investments S.A. („Umowa Cesji”)**, dotyczącą przeniesienia przez Prokom na Spółkę:

- Wierzytelności z umowy pożyczki zawartej w dniu 14 stycznia 2008 roku pomiędzy Prokom a spółką Capital Energy S.A. („Umowa Pożyczki”). Wartość tej wierzytelności wynosi ponad 51.367.000 złotych, zaś Spółka nabyła ją od Prokom za kwotę 45.460.579,37 złotych, przy czym rozliczenie tej kwoty z Prokom nastąpi bezgotówkowo, w drodze emisji akcji przez Spółkę; oraz
- Wierzytelności z umowy sprzedaży udziałów z dnia 20 grudnia 2007 roku zawartej pomiędzy Prokom oraz Mars International Worldwide Inc. dotyczącej pośredniego nabycia udziałów w spółce BMB Munai, spółce z grupy Capital Energy S.A.. Wartość tej wierzytelności wynosi ponad 22.880.000 złotych, zaś Spółka nabyła ją od Prokom za kwotę 20.250.000,00 złotych, przy czym rozliczenie tej kwoty z Prokom nastąpi bezgotówkowo, w drodze emisji akcji przez Spółkę.

Umowa Cesji została zawarta w wykonaniu zobowiązania wynikającego z umowy z dnia 13 stycznia 2009 roku zawartej pomiędzy Spółką a Prokom („Umowa”), o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 4/2009, oraz w związku z uzyskaniem w dniu 9 grudnia 2010 roku zgody PKO Banku Polskiego S.A., jako Agenta Konsorcjum, na wykonanie Umowy w części dotyczącej nabycia wskazanych powyżej wierzytelności. Zgoda Banku wydana została na warunkach zapewniających bezpieczeństwo prawne Spółki jako strony Umowy Cesji.

W związku z zawarciem Umowy Cesji Spółka podpisała z Prokom umowę dotyczącą przeniesienia na Spółkę praw i obowiązków Prokom wynikających z umowy zastawu zawartej 13 stycznia 2008 roku pomiędzy InvestTechnoGroup LLP, spółką prawa kazachskiego („ITG”) a Prokom, na podstawie której spółka ITG ustanowiła zastaw na 75% udziałów w spółce BMB Munai LLP, spółce prawa kazachskiego, tytułem zabezpieczenia wierzytelności Prokom wynikających z Umowy Pożyczki („Umowa Zastawu”). Umowa przeniesienia praw i obowiązków z Umowy Zastawu stanie się skuteczna z chwilą spełnienia się następujących warunków zawieszających:

- wydania przez Ministerstwo Ropy i Gazu w Kazachstanie (the Ministry of Oil and Gas of the Republic of Kazakhstan) („MRG”) zgody na przeniesienie praw i obowiązków wynikających z Umowy Zastawu na Spółkę albo pisemnego potwierdzenia przez MRG, że taka zgoda nie jest wymagana; oraz
- rejestracji umowy przeniesienia praw i obowiązków wynikających z Umowy Zastawu w Regionalnym Departamencie Sprawiedliwości w Ałma Ata (the Almaty Regional Department of Justice) lub w MRG.

Umowy, z których wierzytelności zostały przeniesione na PETROLINVEST S.A., zostały zawarte przez Prokom na żądanie i w interesie Spółki w celu umożliwienia jej realizacji inwestycji związanych z prowadzoną działalnością poszukiwawczą - wydobywczą. Zawarcie wskazanych umów stanowiło jedną z wielu form zaangażowania Prokom w finansowanie działalności Spółki.

Zawarcie Umowy Cesji było etapem prac zmierzających do skoncentrowania aktywów poszukiwawczych w ramach PETROLINVEST S.A. W ocenie Zarządu Spółki, koncentracja taka pozwoli na sprawną restrukturyzację aktywów poszukiwawczych w Kazachstanie. Zarząd podkreśla również, że nabycie wierzytelności odbyło się z dyskontem do ich wartości księgowej, co odpowiada premii za ryzyko związanej z prowadzoną restrukturyzacją aktywów poszukiwawczych.

Jednocześnie w dniu 9 grudnia 2010 roku **Spółka otrzymała od Prokom w wykonaniu umowy z dnia 13 stycznia 2009 roku, określającej m.in. możliwość realizacji zobowiązań Spółki wobec Prokom poprzez emisję akcji:**

- żądanie przeniesienia na Prokom liczby akcji, która odpowiada ilorazowi łącznej kwoty wierzytelności przysługującej Prokom wobec Spółki z tytułu Umowy Cesji tj. 65.710.579,37 złotych oraz ceny emisyjnej równej 10,00 złotych, oraz
- wezwanie do zaoferowania Prokom 6.571.057 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, po cenie emisyjnej równej 10,00 złotych za jedną akcję Spółki, to jest za łączną kwotę 65.710.570 złotych.

- ✓ W związku z żądaniami i wezwaniami otrzymanymi przez Spółkę w dniu 16 listopada 2010 roku oraz 9 grudnia 2010 roku, a także w związku z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 października 2010 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz zmiany statutu Spółki („Uchwała Emisyjna”), w dniu 9 grudnia 2010 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie zaoferowania imiennych warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji Spółki serii B („Warranty Subskrypcyjne”) oraz ustalenia szczegółowych warunków emisji Warrantów Subskrypcyjnych. **Zarząd Spółki postanowił wydać 9.221.057 Warrantów Subskrypcyjnych i zaoferował ich objęcie podmiotom, które złożyły opisane powyżej żądania i wezwania („Podmioty Finansujące”).** Następnie Warranty Subskrypcyjne zostały objęte przez Podmioty Finansujące. Jednocześnie Podmioty Finansujące zrealizowały wynikające z Warrantów Subskrypcyjnych prawa do objęcia akcji serii B i złożyły oświadczenia o objęciu łącznie 9.221.057 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki.

Cena emisyjna akcji zwykłych na okaziciela serii B, wydawanych posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych, emitowanych na podstawie Uchwały Emisyjnej w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, ustalona została przez Zarząd na 10,00 złotych za jedną akcję z uwzględnieniem ustawowych ograniczeń dotyczących minimalnej ceny emisyjnej akcji.

Wpłata Prokom na obejmowane akcje serii B nastąpiła poprzez potrącenie wierzytelności Spółki z wierzytelnością Prokom wynikającą z Umowy Cesji. W związku z tym, w dniu 9 grudnia 2010 roku Spółka zawarła z Prokom umowę

potrącenia, na mocy której Spółka i Prokom potrąciły wymagalną wierzytelność Spółki z tytułu objęcia akcji serii B w kwocie 65.710.570,00 złotych z wymagalną wierzytelnością pieniężną Prokom wobec Spółki w wysokości 65.710.579,37 złotych.

Umowa potrącenia łącznie z innymi umowami zawartymi przez Spółkę i jej podmioty zależne z Prokom i jego podmiotami zależnymi w okresie od 28 maja 2010 roku, tj. od dnia publikacji ostatniego raportu o zawarciu umowy znaczącej z Prokom i jego podmiotami zależnymi (raport bieżący nr 39/2010) łącznie spełnia kryterium znaczącej umowy. Łączna wartość wspomnianych umów wynosi 121.811.310 złotych i tym samym przekracza 10% kapitałów własnych Spółki. Umową o największej wartości jest przedmiotowa umowa potrącenia.

W ocenie Zarządu Spółki zaspokojenie wierzytelności wobec Prokom w drodze emisji akcji, jest, biorąc pod uwagę potrzeby finansowe Spółki, rozwiązaniem korzystnym dla Spółki. Dokonana konwersja zobowiązań wobec Prokom na kapitał zakładowy, stanowi pożądaną krok w kierunku zmniejszenia udziału długu w strukturze finansowania majątku Spółki i przekłada się na wzrost kapitałów własnych. Z wierzytelności nabytych przez Spółkę w powyżej opisany, bezgotówkowy sposób, Spółka otrzymała prawo uzyskiwania od swych dłużników wpływów pieniężnych.

Łączna wysokość wpłaty gotówkowej dokonanej tytułem objęcia akcji serii B wyniosła 26,5 mln złotych. Zarząd Spółki zwraca uwagę, że inwestorzy wskazani przez Prokom zdecydowali się inwestować środki pomimo iż notowania akcji Spółki na GPW są znacząco niższe od ich ceny nominalnej (10 zł), po której inwestorzy ci obejmują akcje.

W konsekwencji przedmiotowej inwestycji kapitałowej w akcje Spółki łączna wartość finansowania zainwestowana w PETROLINVEST S.A. przez Prokom lub podmioty przez niego wskazane przekroczyła od początku 2010 roku kwotę 225 mln złotych, w tym finansowanie przez podmioty wskazane przez Prokom w ramach realizacji ww. umowy o pozyskanie finansowania przekroczyło na dzień 9 grudnia 2010 roku kwotę 30 mln złotych.

OBSZAR AKWIZYCJI

- ✓ W dniu 20 września 2010 roku **Spółka zawarła ze spółką Yukola z siedzibą w Moskwie przedwstępną umowę dotyczącą nabycia 50% akcji w spółce Open Stock Company „Bogorodsknieft” z siedzibą w Saratowie („Bogorodsknieft”)** będącej właścicielem licencji dającej prawo do użytkowania złóż kopalin, poszukiwania oraz eksploatacji ropy naftowej ze złóż Bogorodskie i Nikolskie oraz struktury Radużnaja położonych w obwodzie saratowskim na terenie Federacji Rosyjskiej.

Przedmiotem umowy jest udzielenie Spółce wyłączności na prowadzenie negocjacji w celu finalizacji zakupu 50% akcji w Bogorodsknieft, w tym dokończenie do końca 2010 roku kompleksowego due diligence obejmującego m.in. aspekty korporacyjne, prawne oraz finansowe. Due diligence w zakresie posiadanych i eksploatowanych przez Bogorodsknieft zasobów ropy naftowej zostało już przez Spółkę przeprowadzone.

Strony uzgodniły, że finalizacja transakcji uwarunkowana jest m.in. dokończeniem due diligence, uzyskaniem odpowiednich zgód, a także ustaleniem ostatecznych warunków transakcji, w tym ceny.

Ponadto strony wyraziły zainteresowanie, w przypadku finalizacji transakcji, podjęciem współpracy w m.in. w zakresie odbioru przez Petrolinvest surowca wydobywanego przez Bogorodsknieft.

Bogorodsknieft wydobywa obecnie ropę naftową ze złóż Bogorodskie i Nikolskie. Według dostępnych na dzień zawarcia umowy przedwstępnej dokumentów, łączne udokumentowane i potwierdzone zasoby ropy naftowej obu tych złóż wynoszą około 45 mln baryłek. Na obszarze licencji należącej do firmy znajdują się również struktury, których zasoby perspektywiczne, oceniane są dodatkowo na około 20 mln baryłek. Proces zagospodarowania głównego horyzontu pierwszego ze złóż w celu prowadzenia obecnie eksploatacji ropy został już zakończony, a w przypadku drugiego złoża rozpoczęty w 2010 roku.

Bogorodsknieft od kilku lat prowadzi stabilne wydobywanie ropy naftowej. Spodziewane wydobywanie ropy naftowej w 2010 roku wyniesie około 1 mln baryłek. Po zagospodarowaniu drugiego złoża i włączeniu do wydobywania kolejnych odwiertów przewiduje się zwiększenie wydobywania do około 3 mln baryłek rocznie. Wydobywana ropa naftowa charakteryzuje się bardzo dobrymi właściwościami i zaliczana jest do ropy lekkiej. Wydajność odwiertów jest stabilna i wynosi średnio około 400 baryłek z pojedynczego odwiertu na dobę.

Złoża Bogorodsknieft znajdują się na niedużych głębokościach od 800 do 1200 m i charakteryzują się prostą budową geologiczną, dzięki czemu ich zagospodarowanie nie jest technicznie złożone oraz nie wymaga wysokich nakładów finansowych.

Bogorodsknieft posiada bardzo dobrą infrastrukturę służącą przemysłowej eksploatacji ropy naftowej w tym własną bazę dystrybucyjną obejmującą zbiorniki do magazynowania ropy naftowej oraz cysterny do jej przewożenia. Poszczególne złoża połączone są z bazą dystrybucyjną własnym rurociągiem. Istniejąca już infrastruktura umożliwia zarówno przyspieszenie włączenia do przemysłowej eksploatacji kolejnych wykonanych odwiertów, jak i zmniejszenie nakładów inwestycyjnych koniecznych dla dalszego zagospodarowania złóż w celu zwiększenia wydobywania do poziomu 3 mln baryłek rocznie.

Ropa naftowa jest sprzedawana w większości na eksport i transportowana rurociągiem „Przyjaźń” do Polski i Niemiec. W ocenie Zarządu Spółki potencjalna akwizycja Open Stock Company „Bogorodsknieft”, podmiotu o stabilnym poziomie wydobywania oraz obiecujących perspektywach wzrostu, to krok w realizacji strategii PETROLINVEST S.A. zmierzającej do prowadzenia działalności wydobywczej i sprzedaży ropy naftowej.

Na dzień sporządzenia Raportu Spółka prowadzi analizę wyników przeprowadzonego due diligence.

- ✓ W dniu 16 grudnia 2010 roku **Spółka podpisała umowę inwestycyjną („Umowa”)** z panem Wiesławem Skrobowskim **dotyczącą inwestycji w spółkę Silurian Sp. z o.o. („Silurian”)**. Przedmiotem Umowy jest podjęcie, w ramach spółki Silurian, współpracy w przedmiocie rozwoju, zabezpieczenia organizacyjnego i prawnego oraz oferowania usług koncernom prowadzącym w Polsce działalność w zakresie poszukiwania gazów łupkowych. Silurian zamierza oferować podmiotom posiadającym koncesje poszukiwawcze gazu łupkowego pełną obsługę związaną z generalnym wykonawstwem, zarządzaniem projektem oraz prowadzeniem prac wiertniczych w fazie poszukiwania oraz w fazie eksploatacji gazu łupkowego w oparciu o własne urządzenia wiertnicze. Silurian będzie prowadzić działalność opierając się na sprawdzonych, amerykańskich technologiach i metodologiach wykonywania odwiertów poszukiwawczych i eksploatacyjnych gazu łupkowego.
- Umowa przewiduje, że rozwój działalności Spółki nastąpi w oparciu o posiadane *know-how* w zakresie świadczenia usług dla sektora paliwowego, wieloletnie doświadczenie i znajomość rynku usług wiertniczych, jak również współpracę z wysoko wykwalifikowanymi specjalistami z branży skupionymi wokół tego przedsięwzięcia.
- Zamiarem Spółki jest dokapitalizowanie Silurian w miarę potrzeb finansowych podyktowanych rozwojem jej działalności oraz stopniem realizacji założonych wymiernych celów inwestycyjnych.
- Intencją stron jest przekształcenie Silurian w spółkę akcyjną, a następnie współdziałanie w celu wprowadzenia akcji Silurian do obrotu giełdowego na rynku NASDAQ w USA lub innym zagranicznym rynku regulowanym, w szczególności AIM (Londyn), TSX (Toronto) oraz rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Umowa reguluje ponadto zasady ładu korporacyjnego spółki Silurian oraz wzajemne relacje pomiędzy wspólnikami.
- W związku z podpisaniem Umowy, **Spółka podpisała umowę, na mocy której nabyła od pana Wiesława Skrobowskiego udziały reprezentujące łącznie 60% kapitału zakładowego Silurian** za łączną cenę sprzedaży wynoszącą 3.000,00 PLN oraz równowartość w złotych polskich kwoty 25.000,00 USD.
- Spółka nabywa udziały w Silurian od pana Wiesława Skrobowskiego, który jest inicjatorem i organizatorem tego przedsięwzięcia. Dla realizacji przedsięwzięcia pan Skrobowski zorganizował zespół wysokiej klasy specjalistów posiadających wieloletnie doświadczenie w branży naftowej i wiertniczej z pracy dla takich firm jak Texaco, Amoco, AGIP, Saipem (część koncernu ENI) oraz Parker Drilling.
- W ocenie firm wyspecjalizowanych w szacowaniu zasobów gazu niekonwencjonalnego m.in. Advance research Int. oraz Wood Mackenzie, zasoby gazu łupkowego w Polsce wynoszą od 1,4 biliona m³ do 3 bilionów m³. Obecnie wydano w Polsce ok. 70 koncesji na poszukiwanie gazu łupkowego – docelowo liczba ta wzrośnie do ok. 100. Obok polskich koncernów energetycznych, takich jak PKN Orlen oraz PGNiG w poszukiwanie gazu łupkowego zaangażowały się największe na świecie koncerny naftowe: ConocoPhillips, ExxonMobil, Chevron, Marathon Oil oraz ENI. W ramach przyznanych koncesji niezbędne jest wykonanie dwóch odwiertów poszukiwawczych, przy czym w ocenie specjalistów z branży dla określenia pełnego potencjału złoża gazu łupkowego wskazane jest wykonanie większej ilości odwiertów. W ocenie Rystad Energy AS - norweskiej firmy zajmującej się doradztwem w zakresie prac wiertniczych, w Polsce w fazie poszukiwawczej wykonanych zostanie ok. 330 odwiertów. Szacuje się, że łączne nakłady inwestycyjne, jakie w fazie poszukiwań gazu łupkowego poniosą firmy poszukiwawcze, wyniosą ok. 3 mld USD.
- Inwestycja w spółkę Silurian umożliwi wejście PETROLINVEST w nowy segment działalności w zakresie oferowania usług dla podmiotów zajmujących się poszukiwaniem i eksploatacją gazu łupkowego w Polsce. Jest to jeden z obszarów działalności Spółki określony w nowej strategii PETROLINVESTU, w ramach której Spółka będzie – oprócz głównej działalności polegającej na poszukiwaniu i wydobywaniu ropy (w szczególności w oparciu o koncesję OTG) – rozwijać swoją działalność w segmentach biznesowych, które mogą przynieść Spółce stabilne i przewidywalne przychody oraz istotne dodatnie przepływy gotówkowe.

OBZAR OBROTU LPG

- ✓ W dniu 23 sierpnia 2010 roku Spółka zawarła dwie **umowy ze spółką ORLEN GAZ Sp. z o.o. na zakup gazu płynnego propan-butan** o łącznej szacunkowej wartości 51.064 tys. złotych, w związku z czym łączna wartość umów zawartych z tym kontrahentem w okresie ostatnich 12 miesięcy wyniosła 103.936 tys. złotych.
- Pośród umów zawartych przez Spółkę z ORLEN GAZ Sp. z o.o. w okresie ostatnich 12 miesięcy, umową o największej wartości jest umowa znacząca zawarta w dniu 23 sierpnia 2010 roku, której szacunkowa wartość wyniosła 40.416 tys. złotych. Warunki umowy nie odbiegają od warunków rynkowych, dostawa gazu LPG nastąpi w formule „DDU Suwałki/Łubiana/Gdynia” zgodnie z regułami Incoterms 2000. Umowa została zawarta na okres do 31 grudnia 2010 roku. Zabezpieczenie finansowe wykonania umowy stanowi poręczenie wekslowe złożone przez spółkę z grupy kapitałowej Prokom Investments S.A. Wskazana umowa spełnia warunki umowy znaczącej, gdyż łączna wartość przedmiotu umów zawartych z tym kontrahentem w okresie ostatnich 12 miesięcy przekracza 10% wartości kapitałów własnych Spółki.
- ✓ W dniu 18 listopada 2010 roku **Spółka zawarła z Morgan Stanley Capital Group, Inc. („Morgan Stanley”) porozumienie dotyczące ostatecznego rozliczenia stron w związku z wypowiedzeniem przez Morgan Stanley umowy dostawy LPG z dnia 4 listopada 2009 roku zawartej pomiędzy Spółką a Morgan Stanley**, o zawarciu której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 99/2009 z dnia 5 listopada 2009 roku („Umowa”). Przedmiotem Umowy był zakup przez Spółkę w latach 2010-2011 łącznie 140.000 ton LPG. Szacunkowa wartość zakontraktowanych dostaw

miała przekroczyć 90.000.000 USD. Umowa uległa rozwiązaniu z dniem 13 października 2010 roku. Wskazaną przez Morgan Stanley przyczyną wypowiedzenia Umowy było nieustanowienie przez Spółkę, stosownie do postanowień Umowy, zabezpieczenia płatności Spółki na rzecz Morgan Stanley z tytułu dostaw LPG w ramach Umowy w postaci akredytywy dokumentowej.

Zgodnie z warunkami porozumienia zawartego w dniu 18 listopada 2010 roku, w ramach ostatecznego rozliczenia stron w związku z wypowiedzeniem Umowy, Spółka zobowiązana została do zapłaty na rzecz Morgan Stanley kwoty 2.450.000 USD, odpowiadającej nadwyżce marży, którą Morgan Stanley zrealizowałby dostarczając Spółce LPG, w porównaniu z dostawami dla innych odbiorców, na co Spółka wskazywała w raporcie bieżącym nr 99/2009 z dnia 5 listopada 2009 roku. Kwota rozliczenia posiada pełne pokrycie w formie rezerwy utworzonej w roku 2008, w związku z czym zapłata kwoty rozliczenia nie stanowi obciążenia dla wyniku finansowego Spółki.

W ocenie Zarządu Spółki utrzymująca się od dłuższego czasu sytuacja relacji cenowych na rynku LPG pomiędzy zachodnioeuropejskim i wschodnioeuropejskim obszarem zakupów spowodowała, że realizacja Umowy nie przyniosłaby Spółce spodziewanych efektów ekonomicznych. Zawarcie porozumienia pozwoliło na ograniczenie negatywnych skutków ekonomicznych Umowy.

Rozwiązanie Umowy z Morgan Stanley stanowiło kolejny element kończącej restrukturyzacji działalności segmentu LPG Spółki. Zgodnie z zapowiedziami, działalność w tym segmencie została zdynamizowana od początku roku, czego efektem było m.in. podpisanie kontraktu z Orlen Gaz Sp. z o.o. na dostawy LPG, jak również znaczący wzrost wolumenu sprzedaży.

POZOSTAŁE

W dniu 30 października 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na podstawie § 17 ust. 4 Statutu Spółki, ustaliło liczbę członków Rady Nadzorczej Spółki na dziewięć osób oraz jednocześnie powołało w skład Rady Nadzorczej bieżącej kadencji Pana Andrzeja Osiadacza.

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

Na wyniki osiągnięte w czterech kwartałach 2010 roku znaczący wpływ miało:

- ✓ naliczenie prowizji od umów określających zasady korzystania z aktywów udostępnionych przez podmioty z Grupy Prokom, celem zabezpieczenia spłaty kredytu udzielonego przez PKO Bank Polski S.A. i Bank Gospodarstwa Krajowego zawartych w dniu 14 maja 2009 roku. Zdyskontowana prowizja naliczona za 12 miesięcy 2010 roku wyniosła 35,6 mln złotych, z czego kwota 26 mln złotych obciążała pozostałe koszty operacyjne, a kwota 9,6 mln złotych koszty finansowe Spółki. Zobowiązania z tytułu prowizji posiadają opcję konwersji na kapitał. Do dnia 31 grudnia 2010 roku naliczona za 12 miesięcy 2010 roku prowizja w wysokości 28 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.
- ✓ 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 na dzień 31 grudnia 2010 roku 9 mln złotych i w całości został odniesiony w koszty finansowe Spółki.

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

Tabela prezentuje najważniejsze zdarzenia które miały wpływ na wynik finansowy Spółki i Grupy za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 roku,

	Sprawozdanie jednostkowe w mln złotych	Sprawozdanie skonsolidowane w mln złotych
OPUBLIKOWANA STRATA NETTO	(36,8)	(155,1)
Naliczona prowizja należna Prokom Investments i Osiedle Wilanowskie z tytułu udostępnienia aktywów dla zabezpieczenia kredytu bankowego	(35,6)	(35,6)
Wycena instrumentu pochodnego (realizacja umowy z funduszami)	(9,0)	(9,0)
Wycena (dyskonto) zobowiązań koncesyjnych	-	(28,6)
Suma wybranych zdarzeń bezgotówkowych	(44,6)	(73,2)
WYNIK NETTO SKORYGOWANY O WYBRANE ZDARZENIA BEZGOTÓWKOWE	7,8	(81,9)
Różnice kursowe	(0,3)	(3,8)
WYNIK NETTO SKORYGOWANY O WYBRANE ZDARZENIA BEZGOTÓWKOWE ORAZ RÓŻNICE KURSOWE	8,1	(78,1)

w tym za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 roku:

	Sprawozdanie jednostkowe w mln złotych	Sprawozdanie skonsolidowane w mln złotych
OPUBLIKOWANA STRATA NETTO	(1,4)	(64,4)
Naliczona prowizja należna Prokom Investments i Osiedle Wilanowskie z tytułu udostępnienia aktywów dla zabezpieczenia kredytu bankowego	(6,3)	(6,3)
Wycena instrumentu pochodnego (realizacja umowy z funduszami)	-	-
Wycena (dyskonto) zobowiązań koncesyjnych	-	(7,2)
Suma wybranych zdarzeń bezgotówkowych	(6,3)	(13,5)
WYNIK NETTO SKORYGOWANY O WYBRANE ZDARZENIA BEZGOTÓWKOWE	4,9	(50,9)
Różnice kursowe	2,5	(1,5)
WYNIK NETTO SKORYGOWANY O WYBRANE ZDARZENIA BEZGOTÓWKOWE ORAZ RÓŻNICE KURSOWE	2,4	(49,4)

Działania podjęte w ramach restrukturyzacji działalności w zakresie obrotu LPG doprowadziły do zwiększenia przychodów z tego segmentu. Zrealizowany w okresie objętym Raportem obrót LPG opierał się o dostawy SPOT-owe i krótkoterminowe kontrakty. W okresie 12 miesięcy Spółka zanotowała 57%-owy wzrost wolumenu sprzedaży w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego.

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

W okresie czwartego kwartału 2010 roku Spółka przeprowadzała jedną emisję w łącznej ilości 9.221.057 akcji. W ramach emisji Spółka pozyskała środki brutto w kwocie 26.500 tys. złotych oraz dokonała konwersji długu na kapitał własny Spółki w łącznej kwocie brutto 65.710,6 tys. złotych, potrącając wierzytelności Spółki z tytułu objęcia akcji z wierzytelnością Prokom wynikającą z Umowy Cesji, o której mowa w pkt 7 niniejszego Raportu.

Akcje zostały wyemitowane na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 października 2010 roku w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Środki pozyskane z emisji akcji przeznaczone zostały głównie na realizację projektu poszukiwawczo-wydobywczego oraz zmniejszenie poziomu zadłużenia.

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

9 grudnia 2010 roku

Zarząd Spółki, w związku z otrzymanymi od Prokom Investments S.A. oraz inwestorów wskazanych przez Prokom („Podmiot Finansujący”), żądaniem i wezwaniem do zaoferowania łącznie 9.221.057 akcji (zgodnymi z postanowieniami umów z dnia 13 stycznia 2009 roku oraz 20 marca 2009 roku), realizując postanowienia uchwały NWZ z dnia 30 października 2010 roku, podjął uchwałę w sprawie zaoferowania imiennych warrantów subskrypcyjnych, uprawniających do objęcia akcji serii B oraz ustalenia szczegółowych warunków emisji warrantów subskrypcyjnych.

Zarząd Spółki postanowił zaoferować:

- **Prokom Investments S.A.** – 6.571.057 warrantów subskrypcyjnych serii A, uprawniających do objęcia **6.571.057 akcji serii B**;
- **Podmiotom Finansującym** – 2.650.000 warrantów subskrypcyjnych serii A, uprawniających do objęcia **2.650.000 akcji serii B**).

Wskazane powyżej warranty zostały objęte w dniu 9 grudnia 2010 roku. W tym samy dniu uprawnione podmioty zrealizowały prawa do objęcia akcji serii B, wynikające z objętych warrantów i złożyły oświadczenie o objęciu łącznie 9.221.057 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki.

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

Wpłata Prokom na obejmowane akcje serii B nastąpiła poprzez potrącenie wierzytelności Spółki z wierzytelnością Prokom wynikającą z umowy cesji, której szczegółowe warunki zaprezentowano w pkt. 7 niniejszego Raportu. W dniu 9 grudnia 2010 roku Spółka zawarła z Prokom umowę potrącenia, na mocy której strony umowy potrąciły wymagalną wierzytelność Spółki z tytułu objęcia akcji serii B w kwocie 65.710.570,00 złotych z wymagalną wierzytelnością pieniężną Prokom wobec Spółki w wysokości 65.710.579,37 złotych.

W wyniku dokonanego potrącenia cały wkład pieniężny należny Spółce od Prokom tytułem pokrycia objętych w łącznej ilości 6.571.057 Akcji Serii B został wniesiony.

Wpłaty tytułem objęcia 2.650.000 Akcji Serii B przez Podmioty Finansujące dokonane zostały w formie gotówkowej, odpowiednio 18.500.000 złotych w dniu 16 listopada 2010 roku oraz 8.000.000 złotych w dniu 9 grudnia 2010 roku, w efekcie czego Spółka pozyskała środki brutto w łącznej wysokości 26.500.000 złotych.

13 grudnia 2010 roku

Rejestracja w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych oraz wprowadzenie do obrotu na GPW 9.221.057 akcji serii B Spółki objętych przez Prokom Investments S.A. oraz Podmioty Finansujące.

W związku z powyższym, stosownie do art. 452 § 1 ksh, z dniem wprowadzenia do obrotu na GPW 9.221.057 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 10 złotych każda, objętych przez akcjonariuszy w ramach zarejestrowanego kapitału warunkowego, nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 505.176.560 złotych. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych i wprowadzonych do obrotu na GPW akcji Spółki wyniosła 50.517.656.

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

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

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

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

12. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE PÓŁROCZNYM 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 Sprawozdania wraz ze wskazaniem zmian w strukturze własności w okresie od publikacji poprzedniego raportu (zgodnie z informacjami znajdującymi się w posiadaniu Spółki).

Akcjonariusz	Ilość akcji /głosów	Udział w kapitale zakładowym/liczbie głosów na WZA	Zmiana ilości akcji	Ilość akcji /głosów	Udział w kapitale zakładowym/liczbie głosów na WZA
	na dzień publikacji ostatniego Raportu			na dzień publikacji Raportu	
Ryszard Krauze ⁽¹⁾	3 586	0,01%		3 586	0,01%
Prokom Investments S.A.	6 744 944	16,33%	- 878 943	5 866 001	10,34%
Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o. ⁽²⁾	2 344 715	5,68%		2 344 715	4,13%
Pozostali akcjonariusze	32 203 354	77,98%	+ 16 300 000	48 503 354	85,52%
OGÓŁEM	41 296 599	100,00%	+ 15 421 057	56 717 656	100,00%

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

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

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

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

Akcjonariusz	Ilość akcji na dzień publikacji ostatniego Raportu	Zmiana ilości akcji	Ilość akcji na dzień publikacji Raportu
Rada Nadzorcza			
Ryszard Krauze	3 586		3 586
Andre Spark	0		0
Tomasz Buzuk	0		0
Marcin Dukaczewski	0		0
Maciej Grelowski	31 321		31 321
Bartosz Jałowiecki	10		10
Rafał Juszczak	0		0
Andrzej Osiadacz	0		0
Krzysztof Wilski	30 000		30 000
Zarząd			
Bertrand Le Guern	0		0
Marek Pietruszewski	0		0
Franciszek Krok	4 000		4 000
Roman Niewiadomski	0		0
Maciej Wantke	1 100		1 100
Podmioty kontrolowane przez osoby nadzorujące lub zarządzające			
Prokom Investments S.A., Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o., (Ryszard Krauze)	9 089 659	- 878 943	8 210 716

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 grudnia 2010 roku przekraczała 10% kapitałów własnych.

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

W czwartym 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 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

W czwartym 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 2011 roku. Gwarancja została wydana nieodpłatnie.

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

Przedmiotowa gwarancja jest szóstą gwarancją wystawioną na zabezpieczenie pożyczek udzielanych przez PETROLINVEST S.A. spółce Occidental Resources, Inc. na finansowanie realizacji projektu poszukiwawczo – wydobywczego. Według stanu na 31 grudnia 2010 roku łączna wartość gwarancji udzielonych przez TOO OilTechnoGroup na rzecz Spółki wynosiła 119.000 tys. USD, natomiast wartość umów pożyczek zabezpieczonych tymi gwarancjami 82.041 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 posiada zawarte umowy, mające na celu zabezpieczenie finansowania prac poszukiwawczo-wydobywczych Grupy w okresie co najmniej 12 miesięcy od daty niniejszego Raportu. W ramach prac nad pozyskaniem finansowania działalności inwestycyjnej Spółka w marcu 2010 roku doprowadziła do zawarcia umowy farm-out ze spółką z Grupy Total, zapewniającej m.in. sfinansowanie prac na terenie Kontraktu OTG w kwocie 70 mln USD, oraz umowy z EBOiR dotyczącej udzielenia Spółce pożyczki zamiennej na akcje w kwocie 50 mln USD. Zarząd zwraca uwagę, że uzyskanie dostępu do finansowania z nieruchomości dotychczas umów uzależnione jest od spełnienia przez Spółkę i osoby trzecie szeregu warunków, opisanych szczegółowo w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PETROLINVEST za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku.

Dodatkowo Spółka posiada możliwość korzystania z środków zagwarantowanych umową zawartą z GEM Global Yield Fund oraz GEM Investments Advisers w dniu 29 kwietnia 2009 roku, zapewniającej finansowanie w łącznej kwocie do 200 mln złotych (z tego 44,6 mln złotych zrealizowane w formie emisji akcji) oraz posiada wsparcie ze strony Prokom Investments S.A., który zobowiązał się podjąć działania, mające na celu pozyskanie na rzecz Spółki finansowania działalności w okresie od 31 grudnia 2010 roku do 30 czerwca 2012 roku w łącznej kwocie 200 mln złotych.

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

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

- ✓ W zakresie działalności poszukiwawczo-wydobywczej:
 - dostęp do finansowania, ze szczególnym uwzględnieniem finansowania z Prokom Investments (w tym tempo prac związanych z realizacją warunków wykonania zawartych umów),
 - kształtowanie się kursów walut, w tym przede wszystkim USD do PLN, KZT do USD i KZT do PLN,
 - kształtowanie się stóp procentowych, od których zależą koszty obsługi zadłużenia Spółki.
- ✓ W zakresie działalności handlowej:
 - 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.

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

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

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

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

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY PETROLINVEST S.A.

	za okres 12 miesięcy		za okres 3 miesięcy	
	zakończony 31 grudnia		zakończony 31 grudnia	
	2010	2009	2010	2009
	niebadane	badane	niebadane	niebadane
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	149 231	75 066	42 062	20 427
Przychody ze sprzedaży usług	726	674	204	167
Przychody ze sprzedaży	149 957	75 740	42 266	20 594
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	133 314	59 816	38 187	17 551
Zużycie materiałów i energii	2 334	2 225	623	544
Świadczenia pracownicze	16 429	100 217	5 664	4 993
Amortyzacja	4 124	4 036	1 160	1 324
Usługi obce	38 898	24 967	25 885	7 561
Podatki i opłaty	2 856	5 773	1 284	1 488
Pozostałe koszty rodzajowe	1 789	1 500	693	306
Koszty działalności operacyjnej	199 744	198 534	73 496	33 767
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(49 787)	(122 794)	(31 230)	(13 173)
Pozostałe przychody operacyjne	2 780	4 670	2 247	2 508
Pozostałe koszty operacyjne	43 494	87 117	22 749	7 844
Przychody finansowe	1 784	10 130	751	3 865
Koszty finansowe	70 378	162 804	14 280	26 965
Odpis aktualizujący wartość inwestycji	0	83 235	0	52 536
Zysk (strata) brutto	(159 095)	(441 150)	(65 261)	(94 145)
Podatek dochodowy	(3 983)	(8 876)	(871)	1 144
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(155 112)	(432 274)	(64 390)	(95 289)
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	(8 391)	0	(631)
Zysk (strata) netto	(155 112)	(440 665)	(64 390)	(95 920)
Przypisany:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(148 610)	(420 157)	(59 241)	(96 806)
Udziałom niekontrolującym	(6 502)	(20 508)	(5 149)	886
Średnia ważona liczba w yemitowanych akcji zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	33 127 514	13 518 960	43 100 719	18 655 550
Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	0	0	0	0
Zysk (strata) na 1 akcję w złotych	(4,49)	(31,08)	(1,37)	(5,19)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na 1 akcję w złotych	(4,49)	(30,46)	(1,37)	(5,16)
Rozwodniony zysk (strata) na 1 akcję w złotych	(4,49)	(31,08)	(1,37)	(5,19)
Rozwodniony zysk (strata) z działalności kontynuowanej na 1 akcję w złotych	(4,49)	(30,46)	(1,37)	(5,16)

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	<i>za okres 12 miesięcy</i>		<i>za okres 3 miesięcy</i>	
	<i>zakończony 31 grudnia</i>		<i>zakończony 31 grudnia</i>	
	<i>2010</i>	<i>2009</i>	<i>2010</i>	<i>2009</i>
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
	<i>tys.zł.</i>	<i>tys.zł.</i>	<i>tys.zł.</i>	<i>tys.zł.</i>
Zysk (strata) netto za okres	(155 112)	(440 665)	(64 390)	(95 920)
Inne całkowite dochody				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	39 208	(182 071)	36 928	15 611
Inne całkowite dochody netto	39 208	(182 071)	36 928	15 611
Całkowity dochód za okres	(115 904)	(622 736)	(27 462)	(80 309)
 Całkowity dochód przypadający				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(108 363)	(608 337)	(21 576)	(80 225)
Udziałom niekontrolującym	(7 541)	(14 399)	(5 886)	(84)

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

SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY BILANS

	31 grudnia 2010 <i>niebadane</i> tys. zł.	30 września 2010 <i>niebadane</i> tys. zł.	31 grudnia 2009 <i>badane</i> tys. zł.
AKTYWA			
Aktywa trwałe (długoterminowe)			
Wartość firmy	381 050	355 736	350 046
Wartości niematerialne	84	79	195
Rzeczowe aktywa trwałe	48 672	52 592	53 498
Nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów	522 603	506 182	469 135
Nieruchomości inwestycyjne	2 567	2 567	2 567
Pozostałe aktywa finansowe	98 759	77 531	75 664
Należności długoterminowe	22 297	24 446	22 204
Depozyty długoterminowe	40	647	88
Podatek odroczony	51 257	50 433	48 061
	<u>1 127 329</u>	<u>1 070 213</u>	<u>1 021 458</u>
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	<u>13 773</u>	<u>12 598</u>	<u>11 409</u>
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)			
Zapasy	1 424	5 849	1 315
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 567	14 733	4 967
Należności z tytułu nadpłaty podatku dochodowego	20	19	18
Rozliczenia międzyokresowe	7 264	8 332	7 611
Inwestycje krótkoterminowe	87 967	41 785	40
Środki pieniężne, w tym:	13 177	24 227	13 139
<i>środki o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<u>0</u>	<u>10 748</u>	<u>11 269</u>
	<u>118 419</u>	<u>94 945</u>	<u>27 090</u>
SUMA AKTYWÓW	1 259 521	1 177 756	1 059 957
PASYWA			
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej			
Kapitał podstawowy	505 177	412 966	215 266
Wpłaty na kapitał	37 831	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(108 263)	(145 928)	(148 510)
Pozostałe kapitały	1 104 948	1 107 425	1 009 895
Niepodzielony wynik finansowy	(913 745)	(854 503)	(765 134)
	<u>625 948</u>	<u>519 960</u>	<u>311 517</u>
Udziały niekontrolujące	<u>(7 541)</u>	<u>(1 655)</u>	<u>0</u>
Kapitał własny ogółem	<u>618 407</u>	<u>518 305</u>	<u>311 517</u>
Zobowiązania długoterminowe			
Rezerwy długoterminowe	9 643	7 194	14 434
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	73 448	186 468	279 929
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	54	64	27
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	197 745	179 716	175 343
	<u>280 890</u>	<u>373 442</u>	<u>469 733</u>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Rezerwy krótkoterminowe	25 969	20 621	18 946
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	258 754	199 391	167 603
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	46	63	118
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	73 848	63 823	89 546
Rozliczenia międzyokresowe	1 607	2 111	2 494
	<u>360 224</u>	<u>286 009</u>	<u>278 707</u>
Suma zobowiązań	<u>641 114</u>	<u>659 451</u>	<u>748 440</u>
ŚUMA PASYWÓW	1 259 521	1 177 756	1 059 957

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

SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

	za okres 12 miesięcy		za okres 3 miesięcy	
	zakończony 31 grudnia		zakończony 31 grudnia	
	2010	2009	2010	2009
	niebadane	badane	niebadane	niebadane
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/(strata) brutto	(159 095)	(441 150)	(65 261)	(94 145)
Korekty o pozycje:	99 397	389 622	53 568	63 244
Amortyzacja	4 124	4 384	1 160	1 565
Odsetki i dywidendy, netto	16 091	13 787	3 534	1 352
Różnice kursowe	1 950	18 712	7 124	(4 556)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	81	(635)	24	262
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	(3 526)	2 444	6 791	610
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	(104)	2 226	4 428	888
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i	(599)	83 830	(706)	(55 038)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(763)	(5 327)	443	(4 671)
Zmiana stanu rezerw	(2 152)	(9 443)	6 459	(15 675)
Podatek dochodowy zapłacony	(17)	(168)	0	(7)
Pozostałe	84 312	279 812	24 311	138 514
wynik na działalności zaniechanej	0	(2 018)	0	0
odpis aktualizujący wartość inwestycji	0	83 235	0	52 536
odpis aktualizujący wartość nakładów na poszukiwanie i ocenę zasobów	4 533	0	4 533	0
odpis aktualizujący środki trwałe	3 304	0	3 304	0
odpis aktualizujący aktywa przeznaczone do sprzedaży	1 848	0	1 848	0
koszt nabycia praw a do wykorzystania finansowania	0	31 640	0	0
konwersja na kapitał provizji z tytułu zabezpieczenia kredytów	25 985	88 482	6 251	88 482
płatność w formie akcji własnych	0	80 705	0	0
wycena instrumentów kapitałowych	9 021	(2 244)	0	(2 244)
dykonto zobowiązań	39 243	0	8 234	0
koszty obsługi zadłużenia	376	0	141	0
pozostałe	2	12	0	(260)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(59 698)	(51 528)	(11 693)	(30 901)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	121	44	(404)	0
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(463)	(135)	(432)	0
Nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów	(41 036)	(47 264)	3 714	(36 636)
Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego	(19 518)	(5 196)	(7 383)	2 901
Nabycie jednostki zależnej i współzależnej,				
po potrąceniu przyjętych środków pieniężnych	36	0	36	0
Odsetki otrzymane	0	4	0	0
Splata udzielonych pożyczek	3 202	5	3 202	0
Udzielenie pożyczek	(44 200)	(195)	(3 202)	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(101 858)	(52 737)	(4 469)	(33 735)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu podwyższenia kapitału	317 578	117 545	64 331	64 142
Koszty związane z emisją akcji	(13 923)	(6 364)	(1 329)	343
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(58)	(262)	(30)	(59)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	61 809	3 000	0	3 000
Splata pożyczek/kredytów	(166 953)	(890)	(52 759)	(223)
Odsetki zapłacone	(16 539)	(17 032)	(4 839)	(2 809)
Pozostałe	(364)	(380)	(160)	(128)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	181 550	95 617	5 214	64 266
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu				
środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	19 994	(8 648)	(10 948)	(370)
Różnice kursowe netto	786	2 668	519	2 668
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	(7 603)	(1 623)	23 606	(9 901)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych,				
na koniec okresu, w tym:	13 177	(7 603)	13 177	(7 603)
o ograniczonej możliwości dysponowania	11 815	11 269	11 815	11 269
środki pieniężne na koniec okresu zgodnie z MSR 7				
(po wyłączeniu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania)	1 362	(18 872)	1 362	(18 872)

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

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Pozostałe kapitały, w tym	Przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej						Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
				Kapitał z podziału zysku	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Niezarejestrowane podwyższenie kapitału	Kapitał z aktualizacji aktywów i zobowiązań	Pozostałe kapitały	Wpłaty na kapitał				
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	(21 874)	128 640	0	(765 134)	311 517	0	311 517
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	0	40 247	0	0	0	0	0	0	0	0	40 247	(1 039)	39 208
Aktualizacja wartości aktywów i zobowiązań	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Strata okresu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(148 610)	(148 610)	(6 502)	(155 112)
Całkowity dochód za okres	0	40 247	0	0	0	0	0	0	0	(148 610)	(108 363)	(7 541)	(115 904)
Emisja akcji	289 911	0	102 963	0	111 486	(8 523)	0	0	37 831	0	430 705	0	430 705
Emisja instrumentów kapitałowych	0	0	52 302	0	0	0	0	52 302	0	0	52 302	0	52 302
Koszty emisji akcji	0	0	(60 212)	0	(60 212)	0	0	0	0	0	(60 212)	0	(60 212)
na dzień 31 grudnia 2010 roku	505 177	(108 263)	1 104 948	15 441	930 439	0	(21 874)	180 942	37 831	(913 744)	625 949	(7 541)	618 408
na dzień 1 stycznia 2009 roku	63 481	39 670	633 096	15 441	473 930	153 590	(21 874)	12 009	0	(344 977)	391 270	14 399	405 669
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	0	(188 180)	0	0	0	0	0	0	0	0	(188 180)	6 109	(182 071)
Aktualizacja wartości aktywów i zobowiązań	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Strata okresu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(420 157)	(420 157)	(20 508)	(440 665)
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	80 705	0	0	80 705	0	80 705
Emisja warrantów	0	0	29 640	0	0	0	0	29 640	0	0	29 640	0	29 640
Emisja instrumentów kapitałowych	0	0	6 286	0	0	0	0	6 286	0	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	(21 874)	128 640	0	(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. Przychody i koszty finansowe oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków (strat) za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku oraz dnia 31 grudnia 2009 roku oraz aktywów i zobowiązań na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz 31 grudnia 2009 roku w podziale na poszczególne segmenty operacyjne Grupy.

<i>za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku (w tys. złotych)</i>	<i>LPG</i>	<i>Poszukiwanie i wydobywanie</i>	<i>Nieprzypisane do segmentu</i>	<i>Działalność ogółem</i>
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnątrznych	149 250	707	0	149 957
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0
Przychody ze sprzedaży segmentu	149 250	707	0	149 957
Koszty				
Koszty operacyjne, w tym:	(155 937)	(43 634)	(173)	(199 744)
<i>Amortyzacja</i>	(3 292)	(832)	0	(4 124)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	1 638	(42 352)	0	(40 714)
Zysk (strata) segmentu operacyjnego	(5 049)	(85 279)	(173)	(90 501)
Wynik na działalności finansowej			(68 594)	(68 594)
Podatek			3 983	3 983
Wynik netto				(155 112)
AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA				
Aktywa segmentu	97 812	1 151 937	9 772	1 259 521
Zobowiązania segmentu	75 585	563 594	1 935	641 114
Nakłady inwestycyjne	215	60 554	248	61 017

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

za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku (w tys. złotych)	LPG	Poszukiwanie i wydobywanie	Nieprzypisane do segmentu	Działalność ogółem
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	75 740	0	0	75 740
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0
Przychody ze sprzedaży segmentu	75 740	0	0	75 740
Koszty				
Koszty operacyjne, w tym:	(82 769)	(115 039)	(726)	(198 534)
Amortyzacja	(2 889)	(1 147)	0	(4 036)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	2 935	(85 382)	0	(82 447)
odpis aktualizujący inwestycje		(83 235)	0	(83 235)
Zysk (strata) segmentu operacyjnego	(4 094)	(283 656)	(726)	(288 476)
Wynik na działalności finansowej			(152 674)	(152 674)
Podatek			8 876	8 876
Wynik na działalności zaniechanej			(8 391)	(8 391)
Wynik netto				(440 665)
Aktywa				
Aktywa segmentu	51 850	997 202	10 905	1 059 957
Zobowiązania segmentu	60 797	684 982	2 661	748 440
Nakłady inwestycyjne	62	52 460	73	52 595

2) Koszty świadczeń pracowniczych

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia		za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2010	2009	2010	2009
	niebadane	badane	niebadane	niebadane
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
Wynagrodzenia	14 381	17 153	5 011	4 520
Koszt Programu Motywacyjnego	0	80 705	0	0
Koszty ubezpieczeń społecznych	1 900	2 143	614	438
Pozostałe	148	216	39	35
	16 429	100 217	5 664	4 993

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 roku Zarząd PETROLINVEST S.A. podjął uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o łączną kwotę 23.812 tys. złotych poprzez emisję 2.381.212 akcji zwykłych serii K, M i N o wartości nominalnej 10 złotych każda. Akcje Serii K, M i N 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 objęcia akcji. Nadwyżka wartości godziwej nad wartością nominalną akcji, opłaconą przez uprawnione osoby w łącznej wysokości 80,6 mln złotych odniesiona została w koszty Grupy za 2009 rok. Koszt ten pozostał bez wpływu na przepływy środków pieniężnych w Grupie.

3) Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia		za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2010	2009	2010	2009
	niebadane	badane	niebadane	niebadane
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
Rozwiązanie rezerwy na zobowiązania	1 609	3 135	1 609	3 135
Inne	1 171	1 535	638	(627)
pozostałe przychody operacyjne	2 780	4 670	2 247	2 508
Prowizja z tytułu zabezpieczenia kredytu	25 985	85 958	6 251	7 329
Rezerwy na zobowiązania	6 373	46	6 373	2
Odpis aktualizujący należności i przedpłaty	4 893	63	4 530	16
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	81	0	24	(22)
Odpis aktualizujący aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	1 848	0	1 835	0
Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe	3 304	83	3 303	51
Inne	1 010	967	433	468
pozostałe koszty operacyjne	43 494	87 117	22 749	7 844

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 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 roku wyniosła 35,6 mln złotych, z czego kwota 26 mln złotych została odniesiona w pozostałe koszty operacyjne, a kwota 9,6 mln złotych w koszty finansowe Spółki (zdyskontowana prowizja naliczona za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku wyniosła 108,6 mln złotych, z czego kwota 86 mln złotych została odniesiona w pozostałe koszty operacyjne, a kwota 22,6 mln złotych w koszty finansowe Spółki). Zobowiązania z tytułu prowizji posiadają opcję konwersji na kapitał. Do dnia 31 grudnia 2010 roku część prowizji naliczonej za 2010 rok w wysokości 28 mln złotych została skonwertowana na kapitał Spółki. Zarząd oczekuje, że taka konwersja nastąpi również w stosunku do pozostałej kwoty zobowiązań z tego tytułu, co spowoduje, że koszty związane z obsługą przedmiotowej umowy, nie będą wiązać się z wydatkiem gotówkowym.

W 2009 roku w związku z zawartym kontraktem z Morgan Stanley Spółka zapłaciła Morgan Stanley kwotę 3,5 mln USD. Zarząd dokonał również przeszacowania ryzyka i zdecydował o zmniejszeniu rezerwy do wysokości 6 mln USD. Przychód z tytułu rozwiązania rezerwy w wysokości 3,1 mln złotych został odniesiony w pozostałe przychody operacyjne. W 2010 roku w Spółka zapłaciła Morgan Stanley kolejne 3 mln USD. Na dzień 31 grudnia 2010 roku w związku z podpisanym w dniu 18 listopada 2010 roku porozumieniem, rezerwa została zmniejszona do kwoty 2.450 tys. USD. Przychód z tytułu rozwiązania rezerwy w wysokości 1,6 mln złotych został odniesiony w pozostałe przychody operacyjne.

4) Przychody finansowe

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia		za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2010	2009	2010	2009
	niebadane	badane	niebadane	niebadane
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
Przychody z tytułu odsetek bankowych	315	877	29	89
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek	1 469	6 998	722	1 521
Wycena instrumentów kapitałowych	0	2 244	0	2 244
Inne	0	11	0	11
	1 784	10 130	751	3 865

5) Koszty finansowe

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia		za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2010	2009	2010	2009
	niebadane	badane	niebadane	niebadane
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
Odsetki od kredytów i pożyczek	15 688	22 353	3 512	4 468
Prowizje od kredytów i pożyczek	378	382	141	129
Koszt nabycia praw a do wykorzystania finansowania	0	31 640	0	0
Koszt wyceny instrumentów pochodnych	9 021	0	0	0
Wycena (dyskonto) zobowiązań	38 299	48 930	7 274	26 795
Różnice kursowe	3 830	58 619	1 543	(5 136)
Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	13	31	3	5
Inne	3 149	849	1 807	704
	70 378	162 804	14 280	26 965

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

W dniu podpisania umowy Inwestorzy uzyskali uprawnienie do żądania dokonania emisji przez Spółkę warrantów subskrypcyjnych 4 transz. Uzyskane przez Inwestorów prawo do żądania od Spółki emisji wyżej wymienionych instrumentów, stanowiło instrument pochodny, który zgodnie z MSSF podlega wycenie w wartości godziwej. Koszt wyceny instrumentu pochodnego wyniósł 9 mln złotych i został odniesiony w koszty finansowe. Koszt ten pozostał bez wpływu na przepływy środków pieniężnych w Grupie.

Na podstawie Umów, Spółka wyemitowała 4 transze przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych za łączną cenę emisyjną 127,5 mln złotych.

W dniu 29 kwietnia 2009 roku Spółka podpisała umowę z GEM Global Yield Fund, dotyczącą udostępnienia Spółce finansowania w wysokości do 200 mln złotych, w formie linii zaangażowania kapitałowego. Spółka może podjąć decyzję o skorzystaniu z udzielonej jej linii zaangażowania kapitałowego w wybranym przez Spółkę momencie, w zależności od bieżących potrzeb kapitałowych, wykorzystując według własnego uznania kolejne transze udostępnionego finansowania w okresie 3 lat od podpisania umowy. Cena emisyjna za jedną akcję spółki jest ustalana w oparciu o 90% średniej ceny akcji Spółki na zamknięciu w okresie 15 kolejnych dni notowań przed dniem objęcia warrantów subskrypcyjnych dających prawo zapisu na akcje Spółka nie jest zobowiązana do pełnego wykorzystania limitu przyznanej linii zaangażowania kapitałowego. W zamian za prawo do wykorzystania udzielonej linii zaangażowania kapitałowego, Spółka zobowiązała się do zapłaty GEM wynagrodzenia (provizji) w wysokości 2 mln złotych oraz do emisji warrantów subskrypcyjnych zamiennych na łącznie 1,3 miliona akcji spółki, za cenę 60 złotych za akcję.

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

6) Podatek dochodowy

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia		za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2010	2009	2010	2009
	niebadane	badane	niebadane	niebadane
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	130	168	112	6
Podatek dochodowy zwrócony	0	0	0	0
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>				
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(4 113)	(9 044)	(983)	1 138
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(3 983)	(8 876)	(871)	1 144

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 12 miesięcy zakończony 31 grudnia		za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2010	2009	2010	2009
	niebadane	badane	niebadane	niebadane
Zysk/ strata netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (w tys. złotych), w tym:	(148 610)	(420 157)	(59 241)	(96 806)
z działalności kontynuowanej	(148 610)	(411 766)	(59 241)	(96 175)
z działalności zaniechanej	0	(8 391)	0	(631)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	33 127 514	13 518 960	43 100 719	18 655 550
Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	0	0	0	0
Zysk (strata) na 1 akcję w złotych	(4,49)	(31,08)	(1,37)	(5,19)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na 1 akcję w złotych	(4,49)	(30,46)	(1,37)	(5,16)
Rozwodniony zysk (strata) na 1 akcję w złotych	(4,49)	(31,08)	(1,37)	(5,19)
Rozwodniony zysk (strata) z działalności kontynuowanej na 1 akcję w złotych	(4,49)	(30,46)	(1,37)	(5,16)

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

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

8) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	31 grudnia 2010	30 września 2010	31 grudnia 2009
	niebadane	niebadane	badane
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
Środki pieniężne w banku i w kasie	13 177	24 227	13 139
Kredyt obrotowy	0	(621)	(20 742)
Środki pieniężne w rachunku przepływów pieniężnych	13 177	23 606	(7 603)
środki o ograniczonej możliwości dysponowania	11 815	10 748	11 269
w rachunku przepływów pieniężnych (zgodnie z MSSF)	1 362	12 858	(18 872)

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

Wartość skapitalizowanych wydatków poniesionych w związku z zewnętrznym finansowaniem nakładów na poszukiwanie i ocenę zasobów w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2010 roku wyniosła 19,5 mln złotych (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2009 roku wyniosła 5,2 mln złotych).

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 roku, Grupa poniosła nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów o wartości 41 mln złotych (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2009 roku 47,3 mln złotych). Na dzień 31 grudnia 2010 roku zobowiązania z tytułu nakładów na poszukiwanie i ocenę zasobów wynosiły 36,3 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 (węglowodórów) 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. 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.

Decyzja 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. Zgodnie z przedmiotowym postanowieniem w dniu 21 października 2010 roku TOO OilTechnoGroup podpisało z Ministerstwem Ropy i Gazu Republiki Kazachstanu (d.

Ministerstwo Energetyki i Zasobów Mineralnych Republiki Kazachstanu) aneks do Kontraktu OTG nr 993 na poszukiwanie i wydobywanie węglowodorów.

Aneks, przedłuża okres poszukiwawczy Kontraktu o pięć lat, tj. do dnia 18 marca 2016 roku, w celu oceny odkryć na terytorium kontraktowym oraz zobowiązuje TOO OilTechnoGroup do poniesienia w przedłużonym okresie poszukiwania nakładów inwestycyjnych w wysokości 55.000 tys. USD, zgodnie ze zmienionym Programem Roboczym na lata 2011-2016. Ponadto w treści Aneksu strony określiły nowe współrzędne geograficzne obszaru kontraktowego, uwzględniające przeprowadzoną zgodnie z warunkami Kontraktu, procedurę zwrotu jego części. Zwrócony obszar, stanowiący 43% dotychczasowej powierzchni Kontraktu, obejmuje nieperspektywiczne dla poszukiwań części obszaru, na których w trakcie wykonywanych prac nie udokumentowano żadnych zasobów węglowodorów. Aktualny obszar Kontraktu OTG wynosi 5.376,7 km².

W dniu 7 grudnia 2010 roku Spółka otrzymała decyzję Ministerstwa Ropy i Gazu Republiki Kazachstanu o przedłużeniu obowiązywania okresu poszukiwawczego Kontraktu Profit o kolejne dwa lata.

Powyższe postanowienia zostaną wprowadzone w formie aneksu do Kontraktu Profit nr 1810 z dnia 18 sierpnia 2005 roku, zarejestrowanego na rzecz spółki TOO Company Profit. Zgodnie z aneksem z dnia 5 marca 2008 roku dotychczasowy okres poszukiwawczy Kontraktu Profit obowiązywał do dnia 18 sierpnia 2010 roku.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 roku, Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 469 tys. złotych (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2009 roku: 135 tys. złotych).

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 roku, Grupa sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 121 tys. złotych osiągając stratę netto na sprzedaży 87,1 tys. złotych (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2009 roku Spółka sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 44 tys. złotych osiągając stratę netto na sprzedaży 27 tys. złotych).

10) Pozostałe aktywa finansowe

	31 grudnia 2010	30 września 2010	31 grudnia 2009
	niebadane	niebadane	badane
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
Udzielone pożyczki i dyskonto pożyczek	166 476	119 316	75 704
w tym pożyczki krótkoterminowe	87 967	41 785	40
Wpłaty z tytułu umów związanych z nabyciem aktywów finansowych	20 250	0	0
Pozostałe aktywa finansowe razem, w tym	186 726	119 316	75 704
długoterminowe	98 759	77 531	75 664
krótkoterminowe	87 967	41 785	40

W dniu 9 grudnia 2010 roku Spółka podpisała umowę z Prokom Investments S.A., dotyczącą przeniesienia przez Prokom na Spółkę:

(i) Wierzytelności z umowy pożyczki zawartej w dniu 14 stycznia 2008 roku pomiędzy Prokom a spółką Capital Energy S.A.. Spółka nabyła wierzytelność od Prokom za kwotę 45.460.579,37 złotych; oraz

(ii) Wierzytelności z umowy sprzedaży udziałów z dnia 20 grudnia 2007 roku zawartej pomiędzy Prokom oraz Mars International Worldwide Inc. dotyczącej pośredniego nabycia udziałów w spółce BMB Munai, spółce z grupy Capital Energy S.A.. Spółka nabyła wierzytelność od Prokom za kwotę 20.250.000,00 złotych.

11) Wartość firmy

W dniu 12 maja 2010 roku PETROLINVEST GAZ S.A., podmiot zależny od PETROLINVEST S.A., nabył 100% udziałów w spółce SIGNA ENTERPRISES LIMITED, zarejestrowanej na Cyprze. Cena nabycia akcji Signa została ustalona na 3 tys. USD. Dodatkowo w tym samym dniu PETROLINVEST GAZ S.A. podwyższył kapitał akcyjny spółki Signa o 7 tys. USD, obejmując akcje po cenie równej wartości nominalnej akcji. Ze względu na nieistotność transakcji w okresie od 01 do 12 maja 2010 roku, dla celów konsolidacji, moment objęcia kontroli przyjęto na dzień 1 maja 2010 roku. Wartość firmy z konsolidacji ustalona na dzień objęcia kontroli wynosi 0. Rozliczenie nabycia spółki jest tymczasowe.

W dniu 16 grudnia 2010 roku Spółka podpisała umowę, na mocy której nabyła od pana Wiesława Skrobowskiego udziały reprezentujące łącznie 60% kapitału zakładowego Silurian za łączną cenę sprzedaży wynoszącą 3.000,00 złotych oraz równowartość w złotych polskich kwoty 25.000,00 USD. Ze względu na nieistotność transakcji w okresie od 01 do 16 grudnia 2010 roku, dla celów konsolidacji, moment objęcia kontroli przyjęto na dzień 1 grudnia 2010 roku. Wartość firmy z konsolidacji ustalona na dzień objęcia kontroli wynosi 75 tys. złotych. Rozliczenie nabycia spółki jest tymczasowe. Podstawową przyczyną dla tymczasowego rozliczenia transakcji przejęcia akcji w Silurian jest krótki okres pomiędzy dniem przejęcia kontroli a końcem okresu i dniem zatwierdzenia niniejszego Raportu.

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

Ponadto w dniu 16 grudnia 2010 roku Spółka podpisała umowę inwestycyjną z panem Wiesławem Skrobowskim dotyczącą inwestycji w spółkę Silurian Sp. z o.o. Przedmiotem Umowy jest podjęcie, w ramach spółki Silurian, współpracy w przedmiocie rozwoju, zabezpieczenia organizacyjnego i prawnego oraz oferowania usług koncernom prowadzącym w Polsce działalność w zakresie poszukiwania gazów łupkowych. Silurian zamierza oferować podmiotom posiadającym koncesje poszukiwawcze gazu łupkowego pełną obsługę związaną z generalnym wykonawstwem, zarządzaniem projektem oraz prowadzeniem prac wiertniczych w fazie poszukiwania oraz w fazie eksploatacji gazu łupkowego w oparciu o własne urządzenia wiertnicze. Silurian prowadzić będzie działalność opierając się na sprawdzonych, amerykańskich technologiach i metodologiach wykonywania odwiertów poszukiwawczych i eksploatacyjnych gazu łupkowego.

	31 grudnia 2010	30 września 2010	31 grudnia 2009
	niebadane	niebadane	badane
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
Occidental Resources, Inc.	317 151	294 560	290 129
TOO EmbaJugNieft	63 824	61 176	59 917
Silurian sp. z o.o.	75	0	0
Razem wartość bilansowa	381 050	355 736	350 046

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

12) Kapitały własne

Na dzień 31 grudnia 2010 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 505.177 tys. złotych i był podzielony na 50.517.656 akcji o wartości nominalnej 10 złotych każda.

Na dzień bilansowy struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

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

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%
OGÓŁEM	21 526 599	21 526 599	215 265 990	100,00%

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 roku kapitał akcyjny uległ zwiększeniu o 289.911 tys. złotych w wyniku następujących emisji akcji:

- 300.000 akcji Serii S - podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 19 lutego 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 marca 2010 roku,
- 3.824.241 akcji Serii V - podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 23 marca 2010 roku,
- 1.440.354 akcji Serii V - podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 23 marca 2010 roku,
- 394.736 akcji Serii V - podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 24 marca 2010 roku,
- 1.578.945 akcji Serii V - podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 25 marca 2010 roku,
- 2.323.777 akcji Serii V – podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 15 czerwca 2010 roku,
- 56.550 akcji Serii V – podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 3 sierpnia 2010 roku,
- 131.950 akcji Serii V – podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 4 sierpnia 2010 roku,
- 754.004 akcji Serii V – podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 5 sierpnia 2010 roku,

- 4.712.534 akcji Serii V – podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 18 sierpnia 2010 roku,
- 2.469.129 akcji Serii V – podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 21 września 2010 roku,
- 399.200 akcji Serii P – podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 29 września 2010 roku,
- 9.221.057 akcji Serii B – podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 13 grudnia 2010 roku.

Emisje akcji Serii P, Serii V oraz Serii B zrealizowane zostały w ramach zarejestrowanego kapitału warunkowego Spółki. Szczegółowy opis przeprowadzonych przez Spółkę emisji akcji przedstawiony został w raportach bieżących Spółki publikowanych w związku z każdą z emisji.

W dniu 8 listopada 2010 roku, zgodnie z postanowieniami Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 października 2010 roku, Sąd zarejestrował zmianę oznaczenia wyemitowanych do dnia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcji Spółki serii: A, B, C, D, F, G, H, K, L, M, N, Q, R, S, T, U oraz V poprzez oznaczenie akcji tych serii jako akcje serii „A”.

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

Seria akcji	Liczba akcji	Rodzaj akcji	Wartość nominalna	Łączna wartość nominalna
Seria A	40 526 599	na okaziciela	10	405 265 990
Seria B	9 221 057	na okaziciela	10	92 210 570
seria P	770 000	na okaziciela	10	7 700 000
Kapitał podstawowy, razem	50 517 656			505 176 560

13) Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 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.

W dniu 9 sierpnia w wyniku przedterminowej spłaty miało miejsce kolejne zmniejszenie salda kredytu udzielonego przez PKO BP oraz BGK o kwotę 3,5 mln USD. W dniu 29 grudnia Spółka spłaciła kwotę 11.835 tys. USD, stanowiącą część raty przypadającej do spłaty na dzień 31 grudnia 2010 roku. Pozostałą część raty w wysokości 4.862 tys. USD Spółka jest zobowiązana do spłaty do dnia 31 marca 2011 roku. Saldo kredytu na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosiło 53.371 tys. USD.

Fortis Bank Polska S.A.

W dniu 15 czerwca 2010 roku umowa o kredyt w rachunku bieżącym z Fortis Bank Polska S.A. wygasła. Wszystkie zobowiązania Spółki z tytułu przedmiotowej umowy zostały uregulowane w terminie.

BRE Bank S.A.

W dniu 31 marca 2010 roku umowa o kredyt w rachunku bieżącym z BRE Bank S.A. wygasła. Wszystkie zobowiązania Spółki z tytułu przedmiotowej umowy zostały uregulowane w terminie.

Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna

W dniu 31 grudnia 2010 roku umowa o kredyt w rachunku bieżącym z PeKaO S.A. wygasła. Wszystkie zobowiązania Spółki z tytułu przedmiotowej umowy zostały uregulowane w terminie.

Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju

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

Kredyt zostanie wykorzystany na finansowanie prac geologicznych prowadzonych przez TOO OilTechnoGroup oraz TOO Emba Jug Nierft 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.

Uruchomienie Kredytu zostało uzależnione od spełnienia szeregu warunków zawieszających. Do dnia zatwierdzenia niniejszego Raportu warunki zawieszające nie zostały spełnione i kredyt nie został uruchomiony.

Bank CenterCredit JSC

W dniach 20 lipca oraz 27 września 2010 roku spółka OilTechnoGroup zawarła z bankiem Bank CenterCredit JSC aneksy do umów kredytowych zawartych w ramach porozumienia o linii kredytowej z dnia 13 kwietnia 2006 roku. Aktualne warunki finansowania przedstawiają się następująco:

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

Caplan Ventures Inc

W dniu 19 listopada 2008 roku spółka OilTechnoGroup zawarła umowę pożyczki z Caplan Ventures Inc na kwotę 360 mln KZT. Oprocentowanie wynosi 17% w stosunku rocznym. Termin spłaty tej pożyczki przypadał 20 marca 2009. Aneksami z 19 marca 2009, 19 marca 2010 roku oraz 22 grudnia 2010 roku, przedłużono termin spłaty pożyczki do 31 grudnia 2011. Jednocześnie dokonano przewalutowania pożyczki na USD. Kwota główna podlegająca spłacie stanowi równowartość 3 mln USD (8,7 mln złotych).

MD Investment S.A.

W dniu 1 czerwca 2010 roku spółka Signa zawarła umowę pożyczki z MD Investment S.A. na kwotę 50.010 tys. złotych. Termin spłaty pożyczki ustalono na 1 dzień od wypowiedzenia przez Pożyczkodawcę. Oprocentowanie pożyczki oparte jest o stawkę WIBOR.

Opis umowy pożyczki zawartej z C. Ulrich założone w 1805 roku w Warszawie znajduje się w notcie Transakcje z podmiotami powiązanymi.

14) Należności

	31 grudnia 2010	30 września 2010	31 grudnia 2009
	niebadane	niebadane	badane
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
Należności z tytułu dostaw i usług	8 417	14 645	4 914
Należności budżetowe	73	32	23
Należności od pracowników	0	0	26
Pozostałe należności	77	56	4
Należności krótkoterminowe	8 567	14 733	4 967
Należności budżetowe	22 297	24 446	22 204
Należności długoterminowe	22 297	24 446	22 204
	30 864	39 179	27 171

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

	31 grudnia 2010	30 września 2010	31 grudnia 2009
	niebadane	niebadane	badane
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16 597	13 900	12 467
Zobowiązania budżetowe	1 828	3 473	2 499
Zobowiązania z tytułu nakładów na poszukiwanie i ocenę zasobów	36 323	33 777	61 768
Zobowiązania koncesyjne i z tytułu opcji na akcje	11 626	11 574	10 608
Pozostałe zobowiązania	7 474	1 099	2 204
Zobowiązania krótkoterminowe	73 848	63 823	89 546
Zobowiązania z tytułu zabezpieczenia kredytu	3 889	652	18 986
Zobowiązania koncesyjne i z tytułu opcji na akcje	193 856	179 064	156 357
Zobowiązania długoterminowe	197 745	179 716	175 343

16) Rozliczenia międzyokresowe

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów po stronie aktywów stanowią:

	31 grudnia 2010	30 września 2010	31 grudnia 2009
	niebadane	niebadane	badane
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
Koszty pozyskania kapitału	6 945	7 065	7 183
Rozliczenie w czasie kosztu butli gazowych	60	78	148
Pozostałe	259	1 189	280
	7 264	8 332	7 611

17) Transakcje z podmiotami powiązanymi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych przez Spółkę z podmiotami powiązanymi w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 i 2009 roku oraz salda należności i zobowiązań na dzień 31 grudnia 2010 oraz 31 grudnia 2009 roku.

Podmiot powiązany		Sprzedaż podmiotom powiązanym tys. zł.	Zakupy od podmiotów powiązanych tys. zł.	Należności od podmiotów powiązanych tys. zł.	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych tys. zł.
Ryszard Krauze wraz z S.Ulrich założone w 1805 roku w Warszawie S.A.	2010	0	0	50	406
	2009	0	0	50	390
Prokom Investments wraz z Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o.	2010	10	46 731	1	10 283
	2009	0	109 053	0	20 914
UAB Petrolinvest Mockavos Perpyla Sp. z o.o.	2010	0	54	0	0
	2009	0	271	0	0
PETROLINVEST GAZ S.A.	2010	6 054	0	558	0
	2009	2	0	435	0
Occidental Resources, Inc.	2010	0	0	248 367	0
	2009	0	0	118 469	0
TOO Profit Company	2010	0	0	0	0
	2009	0	0	0	0
TOO EmbajugNieft	2010	0	0	148 413	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 objętym niniejszym Raportem Spółka zawarła trzy umowy ze spółką Occidental Resources, Inc. Przedmiotem umów jest udzielenie przez Spółkę pożyczki na łączną kwotę 50.000 tys. USD. Do dnia 31 grudnia 2010 roku Spółka udostępniła środki w wysokości 32.027 tys. USD (do dnia sporządzenia niniejszego Raportu 37.826 tys. USD). Ponadto w omawianym okresie podpisano aneksy przedłużające termin spłaty pożyczek, dla których termin spłaty minął w 2010 roku. Wszystkie umowy pożyczek za wyjątkiem umowy z 12 lipca 2010 roku podlegają spłacie do dnia 30 listopada 2011 roku. Umowa z dnia 12 lipca 2010 roku podlega spłacie do dnia 30 czerwca 2011 roku. Oprocentowanie pożyczek ustalone jest na poziomie 18% w stosunku rocznym. W celu zabezpieczenia ww. wierzytelności Spółka zawarła trzy umowy gwarancji ze spółką OTG jako gwarantem na kwotę łączną kwotę 75.000 tys. USD.

Umowy zawarte pomiędzy Spółką a PETROLINVEST GAZ S.A.

W okresie objętym niniejszym Raportem Spółka zawarła trzy umowy pożyczek ze spółką PETROLINVEST GAZ S.A. na łączną kwotę 97 tys. złotych. Do dnia 31 grudnia 2010 roku Spółka udostępniła środki w całości. Pożyczka na kwotę 22 tys. złotych z 20 stycznia 2010 roku oprocentowana jest na poziomie 5% w stosunku rocznym. Pozostałe pożyczki oprocentowane są na poziomie 7% w stosunku rocznym. Spłaty pożyczek ustalono w terminie 14 dni od wypowiedzenia przez Pożyczkodawcę. Ponadto w omawianym okresie podpisano aneksy do wszystkich pozostałych umów pożyczek zmieniające termin spłaty na 14 dni od wypowiedzenia przez Pożyczkodawcę.

W omawianym okresie Spółka zawarła ze spółką PETROLINVEST GAZ trzy umowy sprzedaży gazu płynnego propan o łącznej wartości do 6.516 tys. złotych. Warunki umów nie odbiegały od warunków rynkowych, sprzedaż gazu LPG następowała w formule „FCA Morski Terminal Gazowy Gdynia” zgodnie z regułami Incoterms 2000. Termin realizacji ostatniej z podpisanych umów wygasł 31 października 2010 roku. Do dnia 31 grudnia 2010 roku wszystkie umowy sprzedaży gazu zostały zrealizowane.

Umowy zawarte pomiędzy Spółką a Petrolinvest Mockavos Perpyla

W okresie objętym niniejszym Raportem podpisano aneks zwiększający kwotę umowy z 350 tys. EURO do 400 tys. EURO. Ponadto w omawianym okresie dokonano przedłużenia okresu spłaty pożyczki do 30 czerwca 2011 roku. Pozostałe warunki umowy pozostały bez zmian.

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

W dniu 25 lutego 2010 roku Spółka otrzymała od Prokom, złożone zgodnie z umowami o ustanowienie zabezpieczeń kredytu z dnia 14 maja 2009 roku żądanie i wezwanie do zaoferowania Prokom 1.313.780 akcji zwykłych na okaziciela, po cenie emisyjnej równej 21,8654 złotych za jedną akcję, tj. za łączną kwotę 28.726.325,21 złotych.

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, oraz umów o ustanowienie zabezpieczeń kredytu zawartych w dniu 14 maja 2009 roku odpowiednio z Prokom, AGRO JAZOWA S.A. oraz Osiedle Wilanowskie Spółka otrzymała żądanie i wezwanie do zaoferowania Prokom oraz Osiedle Wilanowskie łącznie 3.824.241 akcji zwykłych na okaziciela serii V Spółki, po cenie emisyjnej równej 20,5544 złotych za jedną akcję oraz 1.440.354 akcji zwykłych na okaziciela, po cenie emisyjnej równej 20,8282 złotych za jedną akcję, tj. za łączną kwotę 108.604.960,38.

Wpłaty na Akcje Serii V zostały dokonane w wyniku zawarcia przez Spółkę w dniu 18 marca 2010 roku następujących umów potrącenia wierzytelności:

1. umowa 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. umowa 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. umowa 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 dniu 28 maja 2010 roku Spółka podpisała z Kingsbrook Opportunities Master Fund LP, Iroquois Master Fund Ltd. („Inwestorzy”) oraz Prokom umowę dotyczącą przejęcia przez Prokom niektórych praw Inwestorów wynikających z umowy z dnia 18 marca 2010 roku pomiędzy Spółką, Inwestorami oraz GEM Global Yield Fund Limited.

Zgodnie z Umową Przejęcia Inwestorzy przenieśli na Prokom wszelkie prawa do objęcia obligacji zamiennych drugiej transzy lub przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych drugiej transzy za łączną cenę emisyjną 30 mln złotych. Prokom miał prawo również żądać wobec Inwestorów przeniesienia na Prokom lub podmiot wskazany przez Prokom wszelkich praw do objęcia obligacji zamiennych trzeciej i czwartej transzy oraz przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych trzeciej i czwartej transzy, które Spółka zobowiązała się wyemitować na rzecz Inwestorów na podstawie Umowy. Prokom mógł wykonać opisane uprawnienia w terminie 180 dni od daty zawarcia Umowy Przejęcia. Po wykonaniu przez Prokom lub podmiot wskazany przez Prokom opisanych uprawnień warunki zamiany obligacji zamiennych na akcje Spółki oraz warunki wykonania praw z przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych miały pozostać takie jak warunki określone pierwotnie w Umowie.

Do dnia zatwierdzenia niniejszego Raportu Umowa Przejęcia została zrealizowana. W wyniku realizacji powyższej umowy:

- W dniu 9 czerwca 2010 roku Osiedle Wilanowskie zostało wskazane przez Prokom jako podmiot uprawniony do objęcia Warrantów Subskrypcyjnych II Transzy o wartości przedpłaty w wysokości 30 mln złotych. W konsekwencji Osiedle Wilanowskie objęło 2.323.777 akcji zwykłych na okaziciela serii V Spółki po cenie 12,91 zł za akcję.

- W dniach 5 oraz 13 sierpnia 2010 roku Osiedle Wilanowskie zostało wskazane jako podmiot uprawniony do objęcia i wykonania części III oraz IV transzy przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych o łącznej wartości przedpłaty w wysokości 50 mln złotych. W związku z realizacją III i IV transzy przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych Spółka podpisała z Osiedle Wilanowskie Umowę Kompensacji na kwotę 8.117 tys. złotych. Uprawnienie objęcia III i IV transzy warrantów subskrypcyjnych przez Osiedle Wilanowskie przeniesione zostało na grupę podmiotów, z których każdy nabył uprawnienia do takiej liczby przedpłaconych warrantów, w przypadku wykonania których żaden z Inwestorów nie objąłby liczby akcji Spółki uprawniającej do wykonywania 5% lub więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Podmioty wskazane przez Osiedle Wilanowskie objęły 4.712.534 akcji zwykłych na okaziciela serii V Spółki po cenie 10,61 zł za akcję.

W dniach 1 czerwca oraz 16 lipca 2010 roku Prokom, tytułem zabezpieczenia zobowiązań handlowych Petrolinvest poręczył do kwoty 10 mln złotych na rzecz Orlen Gaz Sp. z o.o. weksel in blanco wystawiony przez Petrolinvest.

W dniu 9 września 2010 roku Spółka podpisała z Kingsbrook Opportunities Master Fund LP, Iroquois Master Fund Ltd. oraz Prokom Investments S.A. umowę, dotyczącą przeniesienia przez Inwestorów na Prokom 2.400.000 warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia 2.400.000 akcji Spółki po cenie emisyjnej 20 złotych za akcję, wyemitowanych na rzecz Inwestorów na podstawie umowy subskrypcyjnej z 18 marca 2010 roku (szczegóły umowy w punkcie siedem w pierwszej części niniejszego Raportu).

W dniu 15 września 2010 roku Spółka podpisała z Prokom oraz Osiedle Wilanowskie aneksy do:

- umowy z dnia 13 stycznia 2009 roku zawartej z Prokom, dotyczącej m.in. objęcia opcją call wszystkich wierzytelności, przysługujących Prokom od Spółki,
- umów zawartych w dniu 14 maja 2009 roku odpowiednio z Prokom 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.

Na podstawie podpisanych aneksów stało się możliwe uczynienie zadość wezwaniom Prokom oraz Osiedla Wilanowskiego poprzez zmianę warunków wykonania posiadanych przez Prokom oraz Osiedle Wilanowskie 2.400.000 warrantów subskrypcyjnych Spółki, uprawnienia do których zostały przeniesione na Prokom na podstawie umowy z 9 września 2010 roku. W dniu 15 września 2010 roku Prokom przeniósł na Osiedle Wilanowskie uprawnienie do 952.604 z 2.400.000 warrantów subskrypcyjnych.

W dniu 15 września 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, oraz umów o ustanowienie zabezpieczeń kredytu zawartych w dniu 14 maja 2009 roku odpowiednio z Prokom, AGRO JAZOWA S.A. oraz Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o. Spółka otrzymała żądanie i wezwanie do zaoferowania Prokom oraz Osiedle Wilanowskie łącznie 2.553.950 akcji zwykłych na okaziciela, po cenie emisyjnej równej 11,8918 złotych za jedną akcję tj. za łączną kwotę 30.371.062,60.

Wpłaty Prokom oraz Osiedla Wilanowskiego na Akcje serii V i P zostały dokonane przez potrącenie wzajemnych wierzytelności Spółki oraz Prokom i Osiedla Wilanowskiego. W dniu 15 września 2010 roku Spółka zawarła następujące umowy potrącenia wierzytelności:

1. umowę potrącenia wierzytelności z Prokom, na mocy której Spółka i Prokom potrąciły wymagalną wierzytelność Spółki z tytułu objęcia Akcji serii V w kwocie 17.212.143,75 złotych, przysługującą Spółce, z wymagalnymi wierzytelnościami pieniężnymi Prokom wobec Spółki z tytułu zaliczki na poczet prowizji za ustanowienie i utrzymywanie zabezpieczeń kredytu, naliczonej do dnia 14 września 2010 roku w wysokości 12.161.416,19 zł oraz wpłaty w dniu 9 sierpnia 2010 roku do Banku PKO BP SA kwoty 5.050.744,71 zł z tytułu częściowej spłaty za Petrolinvest kredytu, udzielonego Spółce na podstawie umowy kredytu z dnia 21 marca 2007 roku przez PKO Bank Polski S.A. i Bank Gospodarstwa Krajowego,
2. dwie umowy potrącenia wierzytelności z Osiedlem Wilanowskim, na mocy których Strony potrąciły wymagalną wierzytelność z tytułu umów objęcia Akcji serii V w kwocie 12.150.244,48 złotych oraz wymagalną wierzytelność z tytułu umów objęcia Akcji serii P w kwocie 1.008.674,37 złotych, przysługującymi Spółce, z wymagalnymi wierzytelnościami pieniężnymi Osiedla Wilanowskiego wobec Spółki z tytułu zaliczki na poczet Prowizji za ustanowienie i utrzymywanie zabezpieczeń kredytu, naliczonej do dnia 14 września 2010 roku w wysokości 2.928.421,35 zł, wpłaty w dniu 9 sierpnia 2010 roku do Banku PKO BP SA łącznie kwoty 5.426.195,29 zł z tytułu częściowej spłaty za Petrolinvest kredytu, udzielonego Spółce na podstawie umowy kredytu z dnia 21 marca 2007 roku przez PKO Bank Polski S.A. i Bank Gospodarstwa Krajowego oraz innych wierzytelności wobec Petrolinvest na łączną kwotę 4.804.315,07 zł.

W dniu 9 grudnia 2010 roku Spółka podpisała umowę z Prokom Investments S.A. („Umowa Cesji”), dotyczącą przeniesienia przez Prokom na Spółkę:

- (i) Wierzytelności z umowy pożyczki zawartej w dniu 14 stycznia 2008 roku pomiędzy Prokom a spółką Capital Energy S.A. Spółka nabyła wierzytelność od Prokom za kwotę 45.460.579,37 złotych, przy czym rozliczenie tej kwoty z Prokom nastąpi bezgotówkowo, w drodze emisji akcji przez Spółkę; oraz
- (ii) Wierzytelności z umowy sprzedaży udziałów z dnia 20 grudnia 2007 roku zawartej pomiędzy Prokom oraz Mars International Worldwide Inc. dotyczącej pośredniego nabycia udziałów w spółce BMB Munai, spółce z grupy Capital Energy S.A. Spółka nabyła wierzytelność od Prokom za kwotę 20.250.000,00 złotych, przy czym rozliczenie tej kwoty z Prokom nastąpi bezgotówkowo, w drodze emisji akcji przez Spółkę.

Umowa Cesji została zawarta w wykonaniu zobowiązania wynikającego z umowy z dnia 13 stycznia 2009 roku zawartej pomiędzy Spółką a Prokom, oraz w związku z uzyskaniem w dniu 9 grudnia 2010 roku zgody PKO Banku Polskiego S.A., jako Agenta Konsorcjum, na wykonanie Umowy w części dotyczącej nabycia wskazanych powyżej wierzytelności. Zgoda Banku wydana została na warunkach zapewniających bezpieczeństwo prawne Spółki jako strony Umowy Cesji.

W związku z zawarciem Umowy Cesji Spółka podpisała z Prokom umowę dotyczącą przeniesienia na Spółkę praw i obowiązków Prokom wynikających z umowy zastawu zawartej 13 stycznia 2008 roku pomiędzy InvestTechnoGroup LLP, spółką prawa kazachskiego ("ITG") a Prokom, na podstawie której spółka ITG ustanowiła zastaw na 75% udziałów w spółce BMB Munai LLP, spółce prawa kazachskiego, tytułem zabezpieczenia wierzytelności Prokom wynikających z Umowy Pożyczki ("Umowa Zastawu").

Umowa przeniesienia praw i obowiązków z Umowy Zastawu stanie się skuteczna z chwilą spełnienia się następujących warunków zawieszających:

- (i) wydania przez Ministerstwo Ropy i Gazu w Kazachstanie ("MRG") zgody na przeniesienie praw i obowiązków wynikających z Umowy Zastawu na Spółkę albo pisemnego potwierdzenia przez MRG, że taka zgoda nie jest wymagana; oraz
- (ii) rejestracji umowy przeniesienia praw i obowiązków wynikających z Umowy Zastawu w Regionalnym Departamencie Sprawiedliwości w Ałma Ata lub w MRG.

Jednocześnie w dniu 9 grudnia 2010 roku Spółka otrzymała od Prokom w wykonaniu umowy z dnia 13 stycznia 2009 roku, określającej m.in. możliwość realizacji zobowiązań Spółki wobec Prokom poprzez emisję akcji:

- (i) żądanie przeniesienia na Prokom liczby akcji, która odpowiada ilorazowi łącznej kwoty wierzytelności przysługującej Prokom wobec Spółki z tytułu Umowy Cesji tj. 65.710.579,37 złotych oraz ceny emisyjnej równej 10,00 złotych, oraz
- (ii) wezwanie do zaoferowania Prokom 6.571.057 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, po cenie emisyjnej równej 10,00 złotych za jedną akcję Spółki, to jest za łączną kwotę 65.710.570 złotych.

W dniu 9 grudnia 2010 roku Warranty Subskrypcyjne zostały objęte. Jednocześnie Prokom zrealizował wynikające z Warrantów Subskrypcyjnych prawa do objęcia akcji serii B i złożył oświadczenie o objęciu akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki.

Wpłata Prokom na obejmowane akcje serii B nastąpiła poprzez potrącenie wierzytelności Spółki z wierzytelnością Prokom wynikającą z Umowy Cesji. W związku z tym, w dniu 9 grudnia 2010 roku Spółka zawarła z Prokom umowę potrącenia, na mocy której Spółka i Prokom potrąciły wymagalną wierzytelność Spółki z tytułu objęcia akcji serii B w kwocie 65.710.570,00 złotych z wymagalną wierzytelnością pieniężną Prokom wobec Spółki w wysokości 65.710.579,37 złotych.

W dniu 31 grudnia 2010 roku został podpisany aneks do umowy pomiędzy Spółką a Prokom określającej zasady współpracy w zakresie pozyskiwania finansowania dla Spółki z dnia 20 marca 2009 roku. Na mocy Aneksu strony uzgodniły wydłużenie okresu realizacji przez Prokom działań, mających na celu pozyskanie na rzecz Spółki finansowania działalności, o 18 miesięcy, tj. do 30 czerwca 2012 roku. Jednocześnie Prokom zobowiązał się do pozyskania w okresie wskazanych kolejnych 18 miesięcy finansowania do wysokości 200 mln złotych. Zgodnie z Aneksem utrzymane zostały wszystkie pozostałe warunki umowy z dnia 20 marca 2009 roku. Finansowanie będzie udzielane Spółce przez Prokom lub podmioty trzecie wskazane przez Prokom („Podmioty Finansujące”) na podstawie umów pożyczek lub innych umów o podobnym charakterze na warunkach rynkowych z możliwością konwersji na kapitał własny Spółki, lub też jako bezpośrednia inwestycja kapitałowa w akcje Spółki.

Żądanie konwersji całości lub części Finansowania na kapitał własny Spółki realizowane będzie w drodze emisji nowych akcji Spółki po cenie emisyjnej równej średniej arytmetycznej cen zamknięcia ze 180 dni notowań akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) poprzedzających datę zgłoszenia żądania lub, wedle wyboru Podmiotu Finansującego, po cenie emisyjnej równej cenie zamknięcia notowań akcji Spółki na GPW z dnia poprzedzającego datę zgłoszenia żądania, przy czym cena emisyjna nie może być niższa od ceny nominalnej akcji, tj. 10 złotych.

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

Aneks został zawarty na warunkach nie odbiegających od warunków rynkowych.

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 31 grudnia 2010 roku Spółka zawarła jedną umowę ze spółką C. Ulrich założoną w 1805 roku w Warszawie S.A. Przedmiotem umowy jest otrzymanie przez Spółkę pożyczki w kwocie 2.500 tys. złotych. Spółka otrzymała środki w całości. Do dnia 31 grudnia 2010 roku pożyczka została spłacona. Pożyczka podlegała spłacie w terminie 6 tygodni po wypowiedzeniu jej przez Pożyczkodawcę i oprocentowana była na poziomie 7% w stosunku rocznym. Zabezpieczenie pożyczki stanowił weksel własny in blanco.

Umowy zawarte pomiędzy Petrolinvest Gaz a Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o.

W okresie od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku Petrolinvest Gaz zawarł jedną umowę ze spółką Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o. Przedmiotem umowy jest otrzymanie przez Petrolinvest Gaz pożyczki w kwocie 9.299 tys. złotych. Spółka otrzymała środki w całości. Do dnia 31 grudnia 2010 roku część pożyczki została spłacona. Saldo pożyczki na dzień 31 grudnia oraz na dzień niniejszego Raportu wynosi 759 tys. złotych. Pożyczka podlegała spłacie w terminie 14 dni po wypowiedzeniu jej przez Pożyczkodawcę i oprocentowana jest w oparciu o stawkę WIBOR.

Umowy zawarte pomiędzy Petrolinvest Gaz a Prokom INVESTMENTS S.A.

W okresie od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku Petrolinvest Gaz zawarł jedną umowę ze spółką Prokom INVESTMENTS S.A.. Przedmiotem umowy jest udzielenie przez Petrolinvest Gaz pożyczki w kwocie 3.200 tys. złotych. Spółka udzieliła, a następnie otrzymała środki w całości. Pożyczka oprocentowana była w oparciu o stawkę WIBOR.

Umowy zawarte pomiędzy Petrolinvest Gaz S.A a Signa

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku spółki zawarły między sobą jedną umowę pożyczki. Przedmiotem umowy jest udzielenie przez spółkę Signa pożyczki w kwocie 2.000 tys. USD. Do dnia 31 grudnia 2010 roku Petrolinvest Gaz otrzymał, a następnie zwrócił środki w całości. Pożyczka podlegała spłacie w terminie 10 dni od wypowiedzenia jej przez Pożyczkodawcę i oprocentowana była w oparciu o stawkę LIBOR.

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

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku spółka EMBA JUG NIEFT oraz TOO Company Profit zawarły między sobą jedną umowę o pomocy finansowej na łączną kwotę 1.000 tys. KZT. Pożyczka podlega spłacie w terminie jednego roku od daty udostępnienia środków. Do dnia 31 grudnia 2010 roku środki zostały udzielone w całości. Umowa o pomocy finansowej jest nieoprocentowana.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA IV KWARTAŁ 2010 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PETROLINVEST S.A.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PETROLINVEST S.A.

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

SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia		za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2010	2009	2010	2009
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	148 404	75 066	41 303	20 427
Przychody ze sprzedaży usług	726	674	204	167
Przychody ze sprzedaży	149 130	75 740	41 507	20 594
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	132 594	59 816	37 467	17 551
Zużycie materiałów i energii	2 250	2 110	583	517
Świadczenia pracownicze	9 810	89 128	2 816	2 972
Amortyzacja	3 286	2 903	808	998
Usługi obce	17 698	22 637	6 523	6 076
Podatki i opłaty	759	884	185	245
Pozostałe koszty rodzajowe	1 448	1 038	486	229
Koszty działalności operacyjnej	167 845	178 516	48 868	28 588
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(18 715)	(102 776)	(7 361)	(7 994)
Pozostałe przychody operacyjne	2 009	3 477	1 855	3 202
Pozostałe koszty operacyjne	26 530	86 551	6 451	7 673
Przychody finansowe	35 715	27 662	10 896	9 086
Koszty finansowe	28 945	73 399	258	24 011
Odpis aktualizujący aktywa	299	101 045	74	54 399
Zysk (strata) brutto	(36 765)	(332 632)	(1 393)	(81 789)
Podatek dochodowy	0	(1 681)	0	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(36 765)	(330 951)	(1 393)	(81 789)
Zysk (strata) netto	(36 765)	(330 951)	(1 393)	(81 789)
Średnia ważona liczba w yemitowanych akcji zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	33 127 514	13 518 960	43 100 719	18 655 550
Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	0	0	0	0
Podstawowy zysk (strata) na 1 akcję w złotych	(1,11)	(24,48)	(0,03)	(4,38)
Rozwodniony zysk (strata) na 1 akcję w złotych	(1,11)	(24,48)	(0,03)	(4,38)

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia		za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2010	2009	2010	2009
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
Zysk (strata) netto za okres	(36 765)	(330 951)	(1 393)	(81 789)
Inne całkowite dochody netto	0	0	0	0
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	(36 765)	(330 951)	(1 393)	(81 789)

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA IV KWARTAŁ 2010 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PETROLINVEST S.A.

SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY BILANS

	31 grudnia 2010	30 września 2010	31 grudnia 2009
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
AKTYWA			
Aktywa trwałe (długoterminowe)			
Rzeczowe aktywa trwałe	42 897	43 652	44 229
Nieruchomości inwestycyjne	2 567	2 567	2 567
Wartości niematerialne	35	23	0
Pozostałe aktywa finansowe	197 925	175 062	197 840
Udziały w jednostkach zależnych i w spółkach kontrolowanych	634 111	633 829	633 440
	<u>877 535</u>	<u>855 133</u>	<u>878 076</u>
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)			
Zapasy	1 372	5 792	1 221
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 675	14 286	4 788
Rozliczenia międzyokresowe	7 227	8 289	7 562
Inwestycje krótkoterminowe	343 670	260 560	127 410
Środki pieniężne	658	582	772
	<u>361 602</u>	<u>289 509</u>	<u>141 753</u>
SUMA AKTYWÓW	<u>1 239 137</u>	<u>1 144 642</u>	<u>1 019 829</u>
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	505 177	412 966	215 266
Wpłaty na kapitał akcyjny	37 831	0	0
Pozostałe kapitały	1 126 975	1 129 452	1 023 399
Niezarejestrowany kapitał akcyjny	0	0	8 523
Niepodzielony wynik finansowy	(635 977)	(634 584)	(599 212)
Kapitał własny ogółem	<u>1 034 006</u>	<u>907 834</u>	<u>647 976</u>
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	49 734	146 671	213 630
Rezerwy długoterminowe	6 092	2 867	10 196
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	54	64	27
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	3 889	652	18 986
	<u>59 769</u>	<u>150 254</u>	<u>242 839</u>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21 261	23 688	13 131
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	46	63	118
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	114 274	50 707	104 566
Rezerwy krótkoterminowe	8 749	10 563	9 277
Rozliczenia międzyokresowe	1 032	1 533	1 922
	<u>145 362</u>	<u>86 554</u>	<u>129 014</u>
Suma zobowiązań	<u>205 131</u>	<u>236 808</u>	<u>371 853</u>
SUMA PASYWÓW	<u>1 239 137</u>	<u>1 144 642</u>	<u>1 019 829</u>

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA IV KWARTAŁ 2010 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PETROLINVEST S.A.

SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

	za okres 12 miesięcy		za okres 3 miesięcy	
	zakończony 31 grudnia		zakończony 31 grudnia	
	2010	2009	2010	2009
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/(strata) brutto	(36 765)	(332 632)	(1 393)	(81 789)
Korekty o pozycje:	6 152	308 237	890	64 038
Amortyzacja	3 286	2 903	808	998
Odsetki i dywidendy, netto	(26 735)	(8 525)	(9 132)	(3 881)
Różnice kursowe	(1 784)	1 869	(4 137)	9
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	11	10	16	2
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	(3 887)	3 078	5 611	300
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	(151)	1 605	4 420	871
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	400	(818)	(3 780)	(78 526)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(793)	(217)	441	24
Zmiana stanu rezerw	(9 718)	(13 680)	130	(18 528)
Pozostałe	45 523	322 012	6 513	162 769
płatność w formie akcji własnych	0	80 705	0	0
koszty udzielenia pożyczek i kredytów	376	380	141	128
wycena instrumentów kapitałowych	9 021	(2 244)	0	(2 244)
koszt nabycia prawa do wykorzystania finansowania	0	31 640	0	0
przeszacowanie odpisu aktualizującego	200	1 684	(19)	1 684
sprzedaż aktywów finansowych	0	(10)	0	(3)
odpis aktualizujący aktywa	299	101 055	74	54 402
prowizje związane z zabezpieczeniem kredytu	35 627	108 802	6 317	108 802
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(30 613)	(24 395)	(503)	(17 751)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	36	47	3	3
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(215)	(62)	(82)	73
Sprzedaż aktywów finansowych	0	10	0	3
Nabycie jednostki zależnej i w spółzależnej	0	0	0	0
Odsetki otrzymane	0	4	0	0
Splata udzielonych pożyczek	2	5	0	0
Udzielenie pożyczek	(105 841)	(72 823)	(23 783)	(38 197)
Pozostałe	0	0	0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(106 018)	(72 819)	(23 862)	(38 118)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu podwyższenia kapitału	317 578	117 545	64 331	64 142
Koszty związane z emisją akcji	(13 923)	(6 364)	(1 329)	343
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(45)	(228)	(27)	(54)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	2 500	3 000	0	3 000
Splata pożyczek/kredytów	(140 083)	(890)	(36 050)	(223)
Odsetki zapłacone	(8 392)	(12 711)	(1 719)	(2 864)
Pozostałe	(376)	(379)	(141)	(127)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	157 259	99 973	25 065	64 217
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	20 628	2 759	700	8 348
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	(19 970)	(22 729)	(42)	(28 318)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	658	(19 970)	658	(19 970)
o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA IV KWARTAŁ 2010 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PETROLINVEST S.A.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Pozostałe kapitały, w tym</i>	<i>Kapitał zapasowy i z aktualizacji wyceny</i>	<i>Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Pozostałe kapitały</i>	<i>Niezarejestrowane podwyższenie kapitału</i>	<i>Wpłaty na kapitał akcyjny</i>	<i>Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
na dzień 1 stycznia 2010 roku	215 266	1 023 399	15 593	879 166	128 640	8 523	0	(599 212)	647 976
Calkowite dochody za okres	0	0	0	0	0	0	0	(36 765)	(36 765)
Emisja akcji	289 911	111 486	0	111 486	0	(8 523)	37 831	0	430 705
Koszty emisji akcji	0	(60 212)	0	(60 212)	0	0	0	0	(60 212)
Emisja instrumentów kapitałowych	0	52 302	0	0	52 302	0	0	0	52 302
Płatności w formie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
na dzień 31 grudnia 2010 roku	505 177	1 126 975	15 593	930 440	180 942	0	37 831	(635 977)	1 034 006
	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
na dzień 1 stycznia 2009 roku	63 481	501 533	15 593	473 931	12 009	153 590	0	(268 261)	450 343
Calkowite 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