



Petrolinvest

PETROLINVEST

Spółka Akcyjna

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 6 MIESIĘCY

ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2011 ROKU

WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU

ZATWIERDZENIE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2011 ROKU

Zarząd PETROLINVEST S.A. zatwierdził do publikacji śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe PETROLINVEST Spółka Akcyjna za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku.

Śródroczny skrócony rachunek zysków i strat, śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczny skrócony bilans, śródroczny skrócony rachunek z przepływów pieniężnych, śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych oraz dodatkowe noty objaśniające zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE, a w szczególności z MSR 34.

Informacje zostały zaprezentowane w niniejszym raporcie w następującej kolejności:

	strona
1. Rachunek Zysków i Strat	2
za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2011 roku wykazuje stratę netto w wysokości:	(31 360) tys. złotych
2. Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów	2
za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2011 roku wykazuje stratę netto w wysokości:	(31 360) tys. złotych
3. Bilans	3
na dzień 30 czerwca 2011 roku po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę:	1 296 238 tys. złotych
4. Rachunek Przepływów Pieniężnych	4
za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2011 roku wykazuje zwiększenie środków pieniężnych netto o kwotę:	160 tys. złotych
5. Sprawozdanie ze Zmian w Kapitałach Własnych	5
za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2011 roku wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę:	85 766 tys. złotych
6. Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające	6

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach złotych polskich za wyjątkiem pozycji, w których wyraźnie wskazano inaczej.

Bertrand Le Guern
Prezes Zarządu

Marek Pietruszewski
Wiceprezes Zarządu

Franciszek Krok
Członek Zarządu

Roman Niewiadomski
Członek Zarządu

Maciej Wantke
Członek Zarządu

Maria Nowakowska
Zastępca Głównego Księgowego

Gdynia, 31 sierpnia 2011 roku

ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	2
ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	2
ŚRÓDROCZNY BILANS	3
ŚRÓDROCZNE RACHUNKI PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	4
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	5
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	6
1. Informacje ogólne.....	6
2. Kontynuacja działalności.....	6
3. Spółki zależne i współkontrolowane	8
4. Skład zarządu	8
5. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	8
6. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	8
6.1. Oświadczenie o zgodności	9
6.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	9
7. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	9
8. Sezonowość działalności	11
9. Informacje dotyczące segmentów działalności	12
10. Przychody i koszty.....	13
10.1. Przychody finansowe	13
10.2. Koszty finansowe	14
10.3. Koszty świadczeń pracowniczych	14
10.4. Odpisy aktualizujące aktywa.....	14
10.5. Pozostałe koszty operacyjne.....	15
11. Podatek dochodowy	15
12. Zysk przypadający na jedną akcję	16
13. Rzeczowe aktywa trwałe.....	16
14. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	17
15. Aktywa finansowe	17
16. Zapasy.....	17
17. Środki pieniężne	18
18. Kapitały własne	18
18.1. Kapitał podstawowy.....	18
19. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	19
20. Należności	19
21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótko i długoterminowe.	19
22. Rozliczenia międzyokresowe	20
23. Składniki innych całkowitych dochodów	20
24. Zobowiązania i aktywa warunkowe	20
24.1. Sprawy sądowe	20
25. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	20
26. Zarządzanie kapitałem.....	20
27. Informacje o podmiotach powiązanych.....	21
27.1. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	21
27.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.....	21
28. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	24

ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

		za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
		2011	2010
	nota	tys.zł.	tys.zł.
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		52 580	57 446
Przychody ze sprzedaży usług		142	338
Przychody ze sprzedaży		52 722	57 784
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		46 143	50 422
Zużycie materiałów i energii		1 060	1 085
Świadczenia pracownicze	10.3	5 190	4 778
Amortyzacja		1 525	1 669
Usługi obce		8 459	6 996
Podatki i opłaty		581	378
Pozostałe koszty rodzajowe		824	597
Koszty działalności operacyjnej		63 782	65 925
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		(11 060)	(8 141)
Pozostałe przychody operacyjne		201	147
Pozostałe koszty operacyjne	10.5	13 406	13 757
Przychody finansowe	10.1	23 965	48 010
Koszty finansowe	10.2	30 822	19 072
Odpis aktualizujący aktywa	10.4	238	171
Zysk (strata) brutto		(31 360)	7 016
Podatek dochodowy	11	0	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(31 360)	7 016
Zysk (strata) netto		(31 360)	7 016
<hr/>			
Średnia ważona liczba w yemitowanych akcji zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję		58 464 555	26 700 848
Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych		0	0
Podstawowy zysk (strata) na 1 akcję w złotych	12	(0,54)	0,26
Rozwodniony zysk (strata) na 1 akcję w złotych	12	(0,54)	0,26

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

		za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
		2011	2010
		tys.zł.	tys.zł.
Zysk (strata) netto za okres		(31 360)	7 016
Inne całkowite dochody netto		0	0
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		(31 360)	7 016

ŚRÓDROCZNY BILANS

		30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
	nota	tys. zł.	tys. zł.
AKTYWA			
Aktywa trwałe (długoterminowe)			
Rzeczowe aktywa trwałe	13	41 248	42 897
Nieruchomości inwestycyjne		2 567	2 567
Wartości niematerialne		24	35
Pozostałe aktywa finansowe	15	191 177	197 925
Udziały w jednostkach zależnych i w spółkach kontrolowanych	15	633 007	634 111
		<u>868 023</u>	<u>877 535</u>
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)			
Zapasy	16	2 135	1 372
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20	11 762	8 675
Rozliczenia międzyokresowe	22	8 536	7 227
Inwestycje krótkoterminowe	15	404 965	343 670
Środki pieniężne	17	817	658
		<u>428 215</u>	<u>361 602</u>
SUMA AKTYWÓW		<u>1 296 238</u>	<u>1 239 137</u>
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	18	661 156	505 177
Wpłaty na kapitał akcyjny		1 800	37 831
Pozostałe kapitały		1 124 153	1 126 975
Niezarejestrowany kapitał akcyjny		0	0
Niepodzielony wynik finansowy		(667 337)	(635 977)
Kapitał własny ogółem		<u>1 119 772</u>	<u>1 034 006</u>
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	19	46 047	49 734
Rezerwy długoterminowe		2 238	6 092
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		59	54
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	21	105	3 889
		<u>48 449</u>	<u>59 769</u>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21	29 041	21 261
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		7	46
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	19	92 770	114 274
Rezerwy krótkoterminowe		5 220	8 749
Rozliczenia międzyokresowe		979	1 032
		<u>128 017</u>	<u>145 362</u>
Suma zobowiązań		<u>176 466</u>	<u>205 131</u>
SUMA PASYWÓW		<u>1 296 238</u>	<u>1 239 137</u>

ŚRÓDROCZNE RACHUNKI PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2011	2010
	tys. zł.	tys. zł.
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	(31 360)	7 016
Korekty o pozycje:	23 995	(31 189)
Amortyzacja	1 525	1 669
Odsetki i dywidendy, netto	(21 163)	(10 226)
Różnice kursowe	23 476	(29 984)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(78)	0
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	(3 087)	(7 054)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	(762)	(847)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	12 774	1 391
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(163)	(1 461)
Zmiana stanu rezerw	(4 441)	(9 452)
Pozostałe	15 914	24 775
płatność w formie akcji własnych	0	0
koszty udzielenia pożyczek i kredytów	137	235
wycena instrumentów kapitałowych	0	6 727
przeszacowanie odpisu aktualizującego	1 804	(2 837)
odpis aktualizujący aktywa	238	171
provizje związane z zabezpieczeniem kredytu	13 735	20 479
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(7 365)	(24 173)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	242	11
Nabywanie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(31)	(24)
Sprzedaż aktywów finansowych	0	0
Nabywanie jednostki zależnej i w spółkę zależną	(81)	0
Odsetki otrzymane	0	0
Splata udzielonych pożyczek	0	1
Udzielenie pożyczek	(66 545)	(60 043)
Pozostałe	0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(66 415)	(60 055)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu podwyższenia kapitału	94 889	203 770
Koszty związane z emisją akcji	(4 135)	(3 914)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(35)	(68)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	0	2 500
Splata pożyczek/kredytów	(13 999)	(92 336)
Odsetki zapłacone	(2 643)	(4 791)
Pozostałe	(137)	(234)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	73 940	104 927
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	160	20 699
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	658	(19 970)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	818	729
o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Pozostałe kapitały, w tym</i>	<i>Kapitał zapasowy i z aktualizacji wyceny</i>	<i>Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Pozostałe kapitały</i>	<i>Niezarejestrowane podwyższenie kapitału</i>	<i>Wpłaty na kapitał akcyjny</i>	<i>Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
na dzień 1 stycznia 2011 roku	505 177	1 126 975	15 593	930 440	180 942	0	37 831	(635 977)	1 034 006
Calkowite dochody za okres	0	0	0	0	0	0	0	(31 360)	(31 360)
Emisja akcji	155 979	0	0	0	0	0	(36 031)	0	119 948
Koszty emisji akcji	0	(2 822)	0	(2 822)	0	0	0	0	(2 822)
na dzień 30 czerwca 2011 roku	661 156	1 124 153	15 593	927 618	180 942	0	1 800	(667 337)	1 119 772
	<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	7 016	7 016
Emisja akcji	112 466	102 607	0	102 607	0	(8 523)	25 000	0	231 551
Koszty emisji akcji	0	(48 402)	0	(48 402)	0	0	0	0	(48 402)
Emisja warrantów	0	44 373	0	0	44 373	0	0	0	44 373
na dzień 30 czerwca 2010 roku	327 732	1 121 978	15 593	933 372	173 013	0	25 000	(592 196)	882 514
	<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
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

Noty do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego
załączone na stronach od 6 do 26 stanowią jego integralną część

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje ogólne

PETROLINVEST S.A. („Petrolinvest”, „Spółka”) jest spółką akcyjną z siedzibą w Gdyni przy ulicy Podolskiej 21, której akcje znajdują się w publicznym obrocie. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku oraz zawiera dane porównywalne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku.

W dniu 29 grudnia 2006 roku została zarejestrowana uchwała Zgromadzenia Wspólników Petrolinvest Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z dnia 22 grudnia 2006 roku, w myśl której nastąpiło przekształcenie Spółki Petrolinvest Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, w spółkę Petrolinvest Spółka Akcyjna.

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

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000270970. Spółce nadano numer statystyczny REGON 190829082.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki są:

- Działalność związana z 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

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

Na dzień zatwierdzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego jednostką dominującą spółki Petrolinvest S.A. jest PROKOM INVESTMENTS S.A. Podmiotem dominującym wobec PROKOM INVESTMENTS S.A. jest Pan Ryszard Krauze. Zgodnie ze statutem Spółki w przypadku, zarządu dwu lub trzyosobowego, PROKOM INVESTMENTS S.A. przysługuje osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania prezesa zarządu, natomiast Panu Ryszardowi Krauze, który jest akcjonariuszem PETROLINVEST S.A., jak również PROKOM INVESTMENTS S.A., przysługuje osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania wiceprezesa zarządu. Liczbę członków zarządu ustala PROKOM INVESTMENTS S.A. Rada nadzorcza składa się z dziewięciu 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.

2. Kontynuacja działalności

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, nie krócej niż w okresie 12 miesięcy od daty bilansowej, przy uwzględnieniu poniższych założeń.

Ze względu na specyficzny i obciążony typowym dla branży poszukiwawczo-wydobywczej ryzykiem zakres działalności Spółki i jej Grupy Kapitałowej, a także zważywszy na obecny stan zaawansowania prowadzonych prac w zakresie poszukiwania i eksploatacji złóż węglowodorów, Zarząd Spółki - zgodnie z najlepszymi praktykami rynkowymi – wskazuje poniżej, analogicznie do sprawozdań finansowych Spółki minionych okresów – czynniki, które w szczególnych sytuacjach mogą stworzyć potencjalne zagrożenia dla kontynuacji działalności Grupy w przyszłości. Poniżej Zarząd przedstawia najważniejsze jego zdaniem ryzyka oraz działania podjęte przez Spółkę w celu eliminacji ewentualnego negatywnego wpływu tych zagrożeń na Grupę w przyszłości:

1. Spółka oraz spółki powiązane kontynuują realizację programu inwestycyjnego, który ma na celu rozwinięcie działalności PETROLINVEST w zakresie poszukiwania i eksploatacji złóż ropy naftowej i gazu. Ze względu na początkowy stan prowadzonych inwestycji i powszechne w tej branży ryzyko poszukiwawcze, na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku występują w ocenie Zarządu zewnętrzne czynniki ryzyka, które mogą spowodować zagrożenie osiągnięcia przez Spółkę planowanych celów w zamierzonym terminie, pomimo, że realizowany obecnie program inwestycyjny prowadzony jest zgodnie z zatwierdzonym przez Zarząd Spółki harmonogramem. Spółka oraz spółki Grupy PETROLINVEST podejmują szereg działań i decyzji, które pozwalają na zminimalizowanie negatywnych skutków tych czynników ryzyka. Należą do nich między innymi: współpraca z renomowanymi i sprawdzonymi podwykonawcami, elastyczne reagowanie na zmienne warunki geologiczne, wykorzystywanie technik alternatywnych pozwalających na lokalne przyspieszenie tempa prac i ograniczenie kosztów itp.

2. Program inwestycyjny finansowany jest ze środków własnych Spółki, pożyczek udzielanych przez PROKOM Investments S.A. oraz finansowania zewnętrznego. Realizacja programu inwestycyjnego uzależniona jest od pozyskania przez Spółkę finansowania oraz od warunków, na jakich będzie ono pozyskiwane. Brak możliwości pozyskania finansowania w planowanej wysokości i terminie może opóźnić lub wstrzymać realizację części lub całości programu inwestycyjnego i może mieć istotny wpływ na działalność, sytuację finansową i majątkową oraz wyniki Spółki. Istotnym elementem dla pozyskiwania przez Spółkę finansowania jest opisana poniżej umowa z PROKOM Investments S.A., która jest na bieżąco wykonywana i w rezultacie jej realizacji Spółka uzyskuje stabilne finansowanie od PROKOM Investments S.A. oraz wskazanych podmiotów w drodze podniesienia kapitału. Ponadto Spółka oraz spółki Grupy PETROLINVEST mogą podjąć szereg działań i decyzji, które pozwolą na zminimalizowanie negatywnych skutków ograniczonego dostępu do finansowania zewnętrznego. Należą do nich między innymi: koncentracja na projektach o niższej kapitałochłonności, ograniczenie skali działalności, opóźnienie tempa prac poszukiwawczych, sprzedaż części aktywów, pozyskanie alternatywnych źródeł finansowania, renegotjacja harmonogramów spłaty zadłużenia itp.
3. Na dzień 30 czerwca 2011 roku wskaźnik ogólnego zadłużenia Spółki wynosił 0,14 a wskaźnik zadłużenia kapitału własnego 0,16. Zdaniem Zarządu wysokość wskaźników utrzymana jest na poziomie odpowiednim dla obecnej fazy rozwoju Projektu i nie stanowi zagrożenia dla kontynuacji działalności Spółki w ciągu co najmniej 12 miesięcy po dniu 30 czerwca 2011 roku.
4. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka korzysta z kredytu, zabezpieczonego aktywami udostępnionymi przez PROKOM Investments S.A. Z tych powodów, zdaniem Zarządu, regulowanie zobowiązań przez Spółkę nie było i nie jest zagrożone. Ponadto w związku z zaciągnięciem kredytu, Spółka uzyskała umowną deklarację PROKOM Investments S.A. co do wsparcia i udziału w finansowaniu jej działalności w przyszłości, a także – co do podporządkowania pożyczek udzielonych przez PROKOM Investments S.A. spłacie w/w kredytu.

Zarząd PETROLINVEST S.A. opiera swoje przekonanie o kontynuowaniu działalności inwestycyjnej w okresie kolejnych 12 miesięcy po dniu 30 czerwca 2011 roku, o następujące fakty i zdarzenia:

1. 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 mln USD, przeznaczonego na finansowanie inwestycji poszukiwawczo-wydobywczych spółek OTG i Emba Jug Nieft. Uzyskanie dostępu do finansowania z tej umowy uzależnione jest od spełnienia przez Spółkę i osoby trzecie szeregu warunków, opisanych w opublikowanych raportach bieżących. Zarząd oczekuje, że wszystkie warunki zawieszające zawarte w tej umowie zostaną spełnione.
2. W dniu 16 marca 2010 roku Spółka i OTG zawarły ze spółką z Grupy TOTAL umowę farm-out. Spółka oczekuje, że wszystkie warunki zawieszające zawarte w tej umowie zostaną spełnione. Zaangażowanie Grupy TOTAL w realizację najbardziej kapitałochłonnego projektu w Grupie Petrolinvest zapewni finansowanie niezbędnych prac na terenie Koncesji OTG przez okres przynajmniej 12 miesięcy od daty sprawozdania.
3. W dniu 20 marca 2009 roku Spółka podpisała umowę z PROKOM Investments, na okres do dnia 31 grudnia 2010 roku, na mocy której PROKOM zobowiązał się podjąć działania, mające na celu pozyskanie na rzecz Spółki finansowania działalności w łącznej kwocie 150 mln złotych. W dniu 31 grudnia 2010 roku został podpisany aneks do Umowy. 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. W dniu 18 kwietnia 2011 roku Spółka zawarła z Prokom kolejny aneks do wspomnianej umowy. Strony, mając na uwadze potrzeby kapitałowe Petrolinvest związane z wdrażaniem nowej strategii rozwoju oraz realizacji w jej ramach perspektywicznych projektów biznesowych, a także zamiar zwiększania udziału Prokom w akcjonariacie Spółki i wspierania przez Prokom lub inne podmioty finansujące pozyskane przez Prokom projektów Petrolinvest, postanowiły o przedłużeniu do końca 2013 roku współpracy polegającej na pozyskiwaniu przez Prokom finansowania projektów inwestycyjnych Petrolinvest w oparciu o obowiązujące dotychczas postanowienia Umowy, a także o zwiększeniu kwoty finansowania, o dodatkową kwotę 100 mln złotych. Finansowanie to jest stale udzielane Spółce na podstawie umów pożyczek lub innych umów o podobnym charakterze na warunkach rynkowych, lub też – jako bezpośrednia inwestycja kapitałowa w akcje Spółki, przy czym pożyczki lub umowy o podobnym charakterze są niezabezpieczone i podporządkowane bankowemu zadłużeniu kredytowemu Spółki, chyba że strony postanowią inaczej.
4. Dla zapewnienia finansowania programu inwestycyjnego Spółka zawarła również w dniu 29 kwietnia 2009 roku umowę z GEM Global Yield Fund, zapewniającą jej finansowanie w kwocie do 200 mln złotych, dostępne w transzach, uruchamianych według decyzji i wyboru Spółki w okresie 3 lat od daty zawarcia umowy, oraz dotyczącą emisji warrantów subskrypcyjnych zamiennych na łącznie 1,3 miliona akcji Spółki, za cenę 60 złotych za akcję. W ramach umowy do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Spółka wyemitowała dla GEM Global Yield Fund 1.270.800 akcji, a do wykorzystania pozostaje kwota około 150 mln złotych.
5. Po okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem, w dniu 23 sierpnia 2011 roku Spółka zawarła z Tabacchi Enterprises Ltd umowę, w ramach której otrzymała prawo do wykorzystania finansowania w formie wpłat pieniężnych na kapitał zakładowy Spółki w wysokości do 30 mln złotych.

PETROLINVEST Spółka Akcyjna
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

3. Spółki zależne i współkontrolowane

Petrolinvest posiada następujące spółki zależne :

				Procentowy udział Spółki w kapitale		
Jednostka	Nazwa skrócona	Siedziba	Zakres działalności	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010	30 czerwca 2010
spółki zależne						
UAB Petrolinvest Mockavos Perpyla Sp. z o.o.	Mockavos / MC	Litwa	usługi przeładunku paliw płynnych	87%	87%	87%
PETROLINVEST TRADE S.A. ***	Petrolinvest Gaz/PG	Polska	sprzedaż hurtowa paliw	100%	100%	100%
SIGNA ENTERPRISES LIMITED **	Signa/SI	Cypr	działalność finansowo inwestycyjna	100%	100%	100%
Occidental Resources, Inc.	Occidental Resorces / OR	USA	inwestowanie w podmioty poszukujące i wydobywające ropę naftową	88,1%	88,1%	88,1%
OilTechnoGroup*	OTG	Kazachstan	poszukiwanie i wydobywanie ropy naftowej i gazu	88,1%	88,1%	88,1%
TOO EmbajugNiet	EmbaJugNiet / EM	Kazachstan	poszukiwanie i wydobywanie ropy naftowej i gazu	79%	79%	79%
Silurian Sp. z o.o.	Silurian/SN	Polska	poszukiwanie i wydobywanie ropy naftowej i gazu oraz działalność usługowa wspomagająca eksploatację złóż gazu	60%	60%	-
Silurian Energy Services Sp. z o.o. ****	SES	Polska	działalność usługowa wspomagająca eksploatację złóż gazu	54%	-	-

*udział w OilTechnoGroup (OTG) jest pośredni poprzez Occidental Resources Inc., który posiada 100% udziału w OTG

** zmiana nazwy spółki z PETROLINVEST GAZ S.A. na PETROLINVEST TRADE S.A.

*** udział w SIGNA ENTERPRISES LIMITED jest pośredni poprzez Petrolinvest Trade S.A., który posiada 100% udziału w Signa

**** udział w Silurian Energy Services Sp. z o.o. jest pośredni poprzez Silurian Sp. z o.o., który posiada 90% udziału w SES

Ponadto Spółka współkontroluje następujące podmioty:

				Procentowy udział Spółki w kapitale		
				30 czerwca 2011	31 grudnia 2010	30 czerwca 2010
Jednostka	Nazwa skrócona	Siedziba	Zakres działalności			
spółki współkontrolowane						
	TOO Company Profit	Profit / PR	Kazachstan	poszukiwanie i wydobywanie ropy naftowej i gazu	50%	50%
					50%	50%

Na dzień 30 czerwca 2011 roku oraz na 31 grudnia 2010 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych i współkontrolowanych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

4. Skład zarządu

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2011 roku oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego wchodził:

- Bertrand Le Guern – Prezes Zarządu,
- Marek Pietruszewski – Wiceprezes Zarządu
- Franciszek Krok – Członek Zarządu
- Roman Niewiadomski – Członek Zarządu
- Maciej Wantke – Członek Zarządu

5. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 31 sierpnia 2011 roku.

Spółka sporządziła również śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 31 sierpnia 2011 roku.

6. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych oraz niektórych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Okoliczności wskazujące na ewentualne zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę zostały przedstawione w notce 2.

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

6.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Petrolinvest prowadzi swoje księgi zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE.

6.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru Spółki oraz walutą sprawozdawczą niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

7. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010 rok, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę Kapitałową PETROLINVEST został przedstawiony w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2010 rok, opublikowanym w dniu 29 kwietnia 2011 roku.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

- MSSF 9 Instrumenty finansowe

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku i jest pierwszym krokiem RMSR w celu zastąpienia MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena. Nowy standard wejdzie w życie z dniem 1 stycznia 2013 roku.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- Zmiany w MSSF 7 Ujawnienia – Przekazanie aktywów finansowych

Zmiany w MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 7 października 2010 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Celem zmian w standardzie jest umożliwienie użytkownikom sprawozdań finansowych lepszego zrozumienia transakcji przekazania aktywów finansowych (np. sekurytyzacji), w tym zrozumienia potencjalnych efektów ryzyk, które zostają w jednostce, która przekazała aktywa. Zmiany wymuszają także dodatkowe ujawnienia w przypadku przekazania aktywów o znaczącej wartości w pobliżu końca okresu sprawozdawczego.

Grupa zastosuje zmieniony MSSF 7 od 1 stycznia 2012 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- Zmiany w MSSF 1 Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat

Zmiany w MSSF 1 zostały opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Zmiany dotyczą odniesienia do stałej daty „1 stycznia 2004” jako daty zastosowania MSSF po raz pierwszy i zmieniają ją na „dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy” w celu wyeliminowania konieczności przekształcania transakcji, które miały miejsce przed dniem przejścia jednostki na stosowanie MSSF. Ponadto, do standardu zostają dodane wskazówki odnośnie ponownego zastosowania MSSF w okresach, które następują po okresach znaczącej hiperinflacji, uniemożliwiającej pełną zgodność z MSSF.

Grupa zastosuje zmieniony MSSF 1 od 1 stycznia 2012 roku.

Zmieniony MSSF 1 nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiana do MSR 12 Podatek odroczoney: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia**

Zmiana do MSR 12 została opublikowana w dniu 20 grudnia 2010 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później. Zmiana doprecyzowuje m.in. sposób wyceny aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego w przypadku nieruchomości inwestycyjnych wycenianych zgodnie z modelem wartości godziwej określonym w MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne. Wejście w życie zmienionego standardu spowoduje też wycofanie interpretacji SKI – 21 Podatek dochodowy – odzyskiwalność przeszacowanych aktywów niepodlegających amortyzacji.

Grupa zastosuje zmieniony MSR 12 od 1 stycznia 2012 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- **MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe**

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i ma zastąpić interpretację SKI 12 Konsolidacja – Jednostki specjalnego przeznaczenia oraz część postanowień MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe. Standard definiuje pojęcie kontroli jako czynnika determinującego czy jednostka powinna zostać objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz zawiera wskazówki pomagające ustalić czy jednostka sprawuje kontrolę czy też nie,

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- **MSSF 11 Wspólne przedsięwzięcia**

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i ma zastąpić interpretację SKI 13 Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników oraz MSR 31 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach. Standard kładzie nacisk na prawa i obowiązki wynikające ze wspólnej umowy niezależnie od jej formy prawnej oraz eliminuje niekonsekwencję w raportowaniu poprzez określenie metody rozliczania udziałów we wspólnie kontrolowanych jednostkach.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- **MSSF 12 Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki**

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i zawiera wymogi ujawnień informacyjnych na temat powiązań pomiędzy podmiotami.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- **MSSF 13 Wycena w wartości godziwej**

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 i w założeniu ma ułatwić stosowanie wyceny w wartości godziwej poprzez zmniejszenie złożoności rozwiązań i zwiększenie konsekwencji w stosowaniu zasad wyceny wartości godziwej. W standardzie wyraźnie określono cel takiej wyceny i sprecyzowano definicję wartości godziwej.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- **MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe**

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i wynika przede wszystkim z przeniesienia niektórych postanowień dotychczasowego MSR 27 do nowych MSSF 10 oraz MSSF 11. Standard zawiera wymogi w zakresie prezentacji oraz ujawnień w jednostkowym sprawozdaniu finansowym inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, zależnych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- **MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach**

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i dotyczy rozliczania inwestycji w jednostkach stowarzyszonych. Określa również wymogi stosowania metody praw własności w inwestycjach w jednostkach stowarzyszonych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze

Zmiany w MSR 19 zostały opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2013 roku lub później. Zmiany eliminują możliwość opóźnienia w rozpoznaniu zysków i strat znaną jako „metoda korytarzowa”. Ponadto poprawiają prezentację wynikających z planów świadczeń pracowniczych zmian w bilansie oraz niezbędnych szacunków prezentowanych w innych dochodach całkowitych, jak również rozszerzają zakres wymaganych ujawnień z tym związanych.

Grupa zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu

- Zmiany w MSR 1 Prezentacja pozycji Pozostałych całkowitych dochodów

Zmiany w MSR 1 zostały opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 lipca 2012 roku lub później. Zmiany dotyczą grupowania pozycji pozostałych dochodów całkowitych mogących zostać przeniesionych do rachunku zysków i strat. Zmiany potwierdzają ponadto możliwość prezentacji pozycji pozostałych dochodów całkowitych i pozycji rachunku zysków i strat jako jedno bądź dwa oddzielne sprawozdania.

Grupa zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez UE:

- MSSF 9 Instrumenty finansowe opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku (z późniejszymi zmianami),
- Zmiany w MSSF 7 Ujawnienia – Przekazanie aktywów finansowych opublikowane w dniu 7 października 2010 roku,
- Zmiany w MSSF 1 Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku,
- Zmiana do MSR 12 Podatek odroczonej: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia opublikowana w dniu 20 grudnia 2010 roku,
- MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSSF 11 Wspólne przedsięwzięcia, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSSF 12 Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSSF 13 Wycena w wartości godziwej, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze, opublikowany w dniu 16 czerwca 2011 roku,
- Zmiany w MSR 1 Prezentacja pozycji Pozostałych całkowitych dochodów, opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku.

8. Sezonowość działalności

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. Pierwsze półrocze jest zawsze okresem słabszej sprzedaży i słabszych wyników na tej działalności.

9. Informacje dotyczące segmentów działalności

Spółka identyfikuje w swojej działalności dwa segmenty operacyjne:

- Segment LPG – działalność handlowa wykonywana w Polsce, polegająca na imporcie oraz dystrybucji i sprzedaży gazu płynnego LPG do celów grzewczych, napędu pojazdów samochodowych (autogaz), butli gazowych oraz dla odbiorców hurtowych
- Segment Działalność holdingowa (Poszukiwanie i wydobywanie) – działalność wykonywana w krajach w których działają Spółki Poszukiwawczo-Wydobywcze, obejmująca proces badań geofizycznych oraz przygotowania i prowadzenia odwiertów.

Wynik segmentu Poszukiwanie i wydobywanie jest charakterystyczny dla wstępnej fazy realizacji projektu poszukiwawczego. Zarząd spodziewa się, że ujemny wynik operacyjny segmentu może się utrzymywać do czasu uruchomienia przemysłowego wydobywania ropy naftowej.

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

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej, które w pewnym zakresie, są mierzone inaczej niż zysk lub strata na działalności operacyjnej w sprawozdaniu finansowym. Finansowanie Spółki oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Spółki i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi.

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

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków poszczególnych segmentów operacyjnych Spółki za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku i dnia 30 czerwca 2010 roku oraz aktywów i zobowiązań na dzień 30 czerwca 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku.

<i>za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku oraz aktywa na dzień 30 czerwca 2011 roku</i>	<i>LPG</i>	<i>Działalność holdingowa (poszukiwanie i wydobywanie)</i>	<i>Koszty/Przychody nieprzypisane</i>	<i>Działalność ogółem</i>
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	52 722	0	0	52 722
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0
Przychody ze sprzedaży segmentu	52 722	0	0	52 722
Wyniki				
Amortyzacja	<i>(1 479)</i>	<i>(46)</i>	0	<i>(1 525)</i>
Zysk (strata) segmentu	<i>(3 967)</i>	<i>(27 343)</i>	<i>(50)</i>	<i>(31 360)</i>
Aktywa segmentu	55 254	1 237 600	3 384	1 296 238
Zobowiązania segmentu	40 902	133 636	1 928	176 466
Nakłady inwestycyjne	31	0	0	31

- Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.
- Wynik operacyjny segmentów nie uwzględnia kosztów nieotrzymanych odsetek od utworzonej rezerwy w wysokości 50 tys. zł. Wynik segmentu LPG zawiera natomiast odpis aktualizujący aktywa LPG (odpis aktywów związanych ze spółką Mockavos) w wysokości 238 tys. zł
- Aktywa segmentów nie zawierają nieruchomości inwestycyjnych w wysokości 2.567 tys. złotych oraz środków pieniężnych w wysokości 817 tys. złotych, ponieważ te aktywa są zarządzane na poziomie Spółki.
- Zobowiązania segmentów nie obejmują rozliczeń międzyokresowych biernych w wysokości 979 tys. złotych oraz części pozostałych rezerw w wysokości 949 tys. złotych, ponieważ te zobowiązania są zarządzane na poziomie Spółki.

PETROLINVEST Spółka Akcyjna
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku oraz aktywa na dzień 31 grudnia 2010 roku	LPG	Działalność holdingowa (poszukiwanie i wydobycie)	Koszty/Przychody nieprzypisane	Działalność ogółem
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	57 784	0	0	57 784
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0
Przychody ze sprzedaży segmentu	57 784	0	0	57 784
Wyniki				
Amortyzacja	(1 620)	(49)	0	(1 669)
Zysk (strata) segmentu	(3 560)	10 620	(45)	7 016
Aktywa				
Aktywa segmentu	53 064	1 182 848	3 225	1 239 137
Zobowiązania segmentu	36 736	166 464	1 931	205 131
Nakłady inwestycyjne	241	0	0	241

1. Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.
2. Wynik operacyjny segmentów nie uwzględnia kosztów nieotrzymanych odsetek od utworzonej rezerwy w wysokości 45 tys. zł. Wynik segmentu LPG zawiera natomiast odpis aktualizujący aktywa LPG (odpis aktywów związanych ze spółką Mockavos) w wysokości 171 tys. zł
3. Aktywa segmentu nie zawierają nieruchomości inwestycyjnych w wysokości 2.567 tys. złotych oraz środków pieniężnych w wysokości 658 tys. złotych, ponieważ te aktywa są zarządzane na poziomie Spółki.
4. Zobowiązania segmentu nie obejmują rozliczeń międzyokresowych biernych w wysokości 1.032 tys. złotych oraz części pozostałych rezerw w wysokości 899 tys. złotych, ponieważ te zobowiązania są zarządzane na poziomie Spółki.

10. Przychody i koszty

10.1. Przychody finansowe

	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2011	2010
	tys. zł.	tys. zł.
Przychody z tytułu odsetek bankowych	57	158
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek	23 908	15 249
Dodatnie różnice kursowe	0	32 603
	23 965	48 010

10.2. Koszty finansowe

	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2011	2010
	tys. zł.	tys. zł.
Prowizje od kredytów bankowych	137	235
Wycena (dyskonto) zobowiązań	2 815	7 038
Odsetki od kredytów bankowych	2 639	4 785
Koszt wyceny instrumentów pochodnych	0	6 727
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	4	6
Odsetki od pożyczek	8	187
Ujemne różnice kursowe	24 962	0
Inne	257	94
	30 822	19 072

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

Na podstawie Umów, po spełnieniu zobowiązań w niej określonych, Spółka uzyskała prawo wyemitowania do 4 transz obligacji zamiennych lub przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych za łączną cenę emisyjną 127,5 mln złotych. Inwestorzy uzyskali również uprawnienie do żądania dokonania emisji przez Spółkę i nabycia obligacji lub przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych pozostałych transz. Uzyskane przez Inwestorów prawo do żądania od Spółki emisji wyżej wymienionych instrumentów, stanowiło instrument pochodny, który zgodnie z MSSF podlegał wycenie w wartości godziwej.

Na dzień 30 czerwca 2010 roku koszt wyceny instrumentu pochodnego wyniósł 6,7 mln złotych i został odniesiony w koszty finansowe (ostatecznie po wyemitowaniu wszystkich transz warrantów w kolejnych okresach 2010 roku koszt wyceny instrumentu pochodnego wyniósł na koniec 2010 roku 9 mln złotych). Koszt ten pozostanie bez wpływu na przepływy środków pieniężnych w Spółce.

10.3. Koszty świadczeń pracowniczych

	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2011	2010
	tys. zł.	tys. zł.
Wynagrodzenia	4 453	4 072
Koszty ubezpieczeń społecznych	671	641
Naliczenie ZFŚS	66	65
	5 190	4 778

10.4. Odpisy aktualizujące aktywa

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku, Spółka dokonała odpisów aktualizujących aktywa związanych z inwestycją w spółkę Petrolinvest Mockavos Perpyla w wysokości 238 tys. złotych (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku: 171 tys. złotych).

	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2011	2010
	tys. zł.	tys. zł.
Odpis aktywów Petrolinvest Mockavos Perpyla	238	171
	238	171

10.5. Pozostałe koszty operacyjne

	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2011	2010
	tys. zł.	tys. zł.
Niedobory w towarze	188	153
Koszty ustanowienia zabezpieczenia kredytów	10 921	13 440
Koszty egzekucji i koszty sądowe	5	1
Inne	2 292	163
	13 406	13 757

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 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku wyniosła 13,7 mln złotych, z czego kwota 10,9 mln złotych została odniesiona w pozostałe koszty operacyjne, a kwota 2,8 mln złotych w koszty finansowe Spółki (zdyskontowana prowizja naliczona za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku wyniosła 20,4 mln złotych, z czego kwota 13,4 mln złotych została odniesiona w pozostałe koszty operacyjne, a kwota 7 mln złotych w koszty finansowe Spółki). Zobowiązania z tytułu prowizji posiadają opcję konwersji na kapitał. Do dnia 30 czerwca 2011 roku prowizja naliczona za okres 6 miesięcy 2011 roku w wysokości 13,6 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.

11. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku i 30 czerwca 2010 roku wyniósł 0 tys. złotych.

12. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu. Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego zysku na jedną akcję.

	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2011	2010
Zysk/ strata netto z działalności kontynuowanej w tys. złotych	(31 360)	7 016
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	58 464 555	26 700 848
Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	0	0
Zysk / strata na 1 akcję w złotych	(0,54)	0,26
Rozwodniony zysk (strata) na 1 akcję w złotych	(0,54)	0,26

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 Sprawozdania wyemitowane akcje nie mają efektu rozwadniającego.

	minimalna cena emisyjna	cena realizacji instrumentu	liczba wyemitowanych instrumentów	liczba instrumentów wyemitowanych w wartości godziwej	liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych
opcje	10,00	50,00	247 000	1 235 000	0
			247 000	1 235 000	0

13. Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku, Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 31 tys. złotych (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku: 39 tys. złotych).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku, Spółka sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 133 tys. złotych osiągając zysk netto na sprzedaży 109 tys. złotych (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku Spółka sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 46 tys. złotych osiągając zysk netto na sprzedaży 1 tys. złotych)

14. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Na dzień 30 czerwca 2011 roku istniały ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy:

- Zgodnie z umową zawartą 21 marca 2007 roku pomiędzy Spółką a Bankiem PKO BP S.A. Spółka zobowiązała się do niewnioskowania o wypłatę dywidendy w okresie obowiązywania umowy kredytowej, bez uprzedniej pisemnej zgody Banku.

Dywidenda jest wypłacana z zysku ustalonego w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Petrolinvest. Spółka nie wypłacała dywidendy w roku 2010 oraz nie planuje wypłaty dywidendy w roku 2011.

15. Aktywa finansowe

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku Petrolinvest S.A. objął 6 udziałów w spółce Silurian Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 złotych każdy i łącznej wartości nominalnej 3 tys. złotych i wniósł wkład pieniężny na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego w kwocie 3 tys. złotych. Na dzień 30 czerwca 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku Petrolinvest posiadał udziały reprezentujące łącznie 60% kapitału zakładowego Silurian.

Udzielone pożyczki

Spółka prezentuje pożyczki udzielone w sprawozdaniu finansowym według podziału na długoterminowe i krótkoterminowe zgodnie z terminem ich zapadalności wynikającym z umowy pożyczki. Szczegółowe informacje dotyczące klasyfikacji pożyczek zawarto w nocie 23.1 i 23.2 do jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na 31.12.2010.

Dokładny opis wszystkich umów pożyczek podpisanych w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku znajduje się w nodzie 27 – Transakcje z podmiotami powiązanymi.

Odpis aktualizujący aktywa

Zarząd PETROLINVEST zdecydował o dokonaniu na dzień 31 grudnia 2009 roku odpisu aktualizującego w pełnej wysokości wartość aktywów związanych ze spółką Mockavos. Dla utrzymania Mockavos w stanie gotowości operacyjnej do podjęcia przeładunków gazu płynnego LPG, dostarczanego do tej lokalizacji od/przez innych dostawców, Petrolinvest w dalszym ciągu finansuje uzasadnione koszty funkcjonowania tej spółki. W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 roku Spółka udostępniła Mockavos w formie pożyczki kolejne 238 tys. złotych, na które został dokonany odpis aktualizujący.

Zarząd Spółki ocenia, iż poza czynnikami opisanymi powyżej nie wystąpiły jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości udziałów i akcji oraz udzielonych pożyczek, a wszelkie założenia przyjęte do testu na koniec 2010 roku, które zostały opisane w Sprawozdaniu Finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku w nodzie 23 pozostają aktualne również na dzień 30 czerwca 2011 roku.

	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
	tys. zł.	tys. zł.
Aktywa finansowe		
Długoterminowe	824 184	832 036
Udziały i akcje	633 007	634 111
Udzielone pożyczki długoterminowe	170 927	177 675
Zaliczki na poczet zakupu udziałów	20 250	20 250
Krótkoterminowe	404 965	343 670
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	404 965	343 670
Aktywa finansowe razem, w tym	1 229 149	1 175 706
długoterminowe	824 184	832 036
krótkoterminowe	404 965	343 670

16. Zapasy

	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
	tys. zł.	tys. zł.
Materialy	115	121
Towary	2 020	1 251
	2 135	1 372

Na dzień 30 czerwca 2011 roku ani na dzień 31 grudnia 2010 roku nie było zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto. Na dzień 30 czerwca 2011 roku Spółka ujęła w bilansie wartości zapasów obowiązkowych wycenionych na poziomie 952,5 tys. złotych (na dzień 31 grudnia 2010 roku 14,6 tys. złotych)

17. Środki pieniężne

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na okres 1 dnia i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30 czerwca 2011 roku wynosi 818 tys. złotych (31 grudnia 2010 roku: 658 tys. złotych). Na dzień 30 czerwca 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka nie dysponowała przyznanymi kredytami w rachunkach bieżących. Saldo środków pieniężnych wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010	30 czerwca 2010
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
Środki pieniężne w banku i w kasie	818	658	3 331
Kredyt obrotowy	0	0	(2 602)
Środki pieniężne w rachunku przepływów pieniężnych	818	658	729

18. Kapitały własne

18.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 30 czerwca 2011 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 661,2 mln złotych i był podzielony na 66.115.559 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.	3 759 418	3 759 418	37 594 180	5,69%
Osiedle Wilanowskie Sp. zo.o.	999 201	999 201	9 992 010	1,51%
Ryszard Krauze	3 586	3 586	35 860	0,01%
Pozostali akcjonariusze	61 353 354	61 353 354	613 533 540	92,79%
Kapitał podstawowy, razem	66 115 559	66 115 559	661 155 590	100,00%

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

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
PROKOM INVESTMENTS S.A.	11 366 001	11 366 001	113 660 010	22,50%
Osiedle 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%

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 roku kapitał akcyjny uległ zwiększeniu o 155.979 tys. złotych w wyniku następujących emisji akcji:

- 2.500.000 akcji Serii B - podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 20 stycznia 2011 roku,
- 1.800.000 akcji Serii B – podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 28 stycznia 2011 roku,
- 1.900.000 akcji Serii B - podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 14 lutego 2011 roku,
- 2.410.348 akcji Serii B - podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 10 marca 2011 roku,
- 1.168.595 akcji Serii B - podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 22 marca 2011 roku,
- 1.250.000 akcji Serii C – podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 1 czerwca 2011 roku,
- 1.929.296 akcji serii C – podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 2 czerwca 2011 roku,
- 1.000.000 akcji serii C – podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 13 czerwca 2011 roku,

- 1.000.000 akcji serii C – podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 22 czerwca 2011 roku,
- 639.664 akcji serii C – podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 30 czerwca 2011 roku.

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

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

Seria akcji	Liczba akcji	Rodzaj akcji	Wartość nominalna	Łączna wartość nominalna
Seria A	40 526 599	na okaziciela	10	405 265 990
Seria B	19 000 000	na okaziciela	10	190 000 000
Seria C	5 818 960	na okaziciela	10	58 189 600
seria P	770 000	na okaziciela	10	7 700 000
Kapitał podstawowy, razem	66 115 559			661 155 590

19. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 roku miały miejsce następujące zdarzenia związane z oprocentowanymi kredytami i pożyczkami zaciągniętymi przez PETROLINVEST.

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.

W dniu 31 marca 2011 roku Spółka podpisała aneks do umowy kredytowej zgodnie z którym banki wyraziły zgodę na przesunięcie terminu spłaty części raty w wysokości 4.862 tys. USD, przypadającej pierwotnie do spłaty w dniu 31 grudnia 2010 roku, na dzień 30 czerwca 2011 roku. Przedmiotowa kwota została spłacona w dniach 13, 20 i 30 czerwca 2011 roku i saldo kredytu na dzień 30 czerwca 2011 roku wyniosło 48.509 tys. USD. Po okresie objętym Sprawozdaniem Spółka dokonała przedterminowej spłaty kredytu w kwocie 1.239,6 tys. USD. Spółka jest w końcowej fazie renegotjacji harmonogramu spłaty kredytu z konsorcjum banków. Zakończenie negocjacji i podpisanie stosownego aneksu jest spodziewane w III kwartale 2011 roku.

20. Należności

	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
	tys. zł.	tys. zł.
Należności z tytułu dostaw i usług	11 389	8 341
Należności budżetowe z tytułu podatków pośrednich	0	31
Należności od pracowników	373	303
	11 762	8 675

21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótko i długoterminowe.

	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
	tys. zł.	tys. zł.
Zobowiązania krótkoterminowe	29 041	21 260
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	18 806	13 643
Zobowiązania budżetowe	4 418	1 767
Zobowiązania finansowe	5 748	5 826
Pozostałe zobowiązania	69	24
Zobowiązania długoterminowe	105	3 889
	29 146	25 150

Zobowiązania długoterminowe na dzień 30 czerwca 2011 roku w wysokości 105 tys. złotych, stanowią zdyskontowane zobowiązania z tytułu prowizji za udostępnienie aktywów w celu zabezpieczenia kredytu.

22. Rozliczenia międzyokresowe

Krótkoterminowe rozliczenia okresowe kosztów stanowią:

	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
	tys. zł.	tys. zł.
Koszty pozyskania kapitału	8 144	6 945
Rozliczenie w czasie kosztu butli gazowych	24	60
Pozostałe	368	222
	8 536	7 227

23. Składniki innych całkowitych dochodów

W okresie pierwszych 6 miesięcy 2011 roku oraz w okresie pierwszych 6 miesięcy 2010 roku składniki innych całkowitych dochodów wyniosły 0.

24. Zobowiązania i aktywa warunkowe

Zobowiązania warunkowe Spółki stanowią weksle własne in blanco, złożone w Urzędzie Celnym w Gdyni jako zabezpieczenie akcyzowe, dla przemieszczania towarów w procedurze zawieszonego poboru akcyzy. Złożone w formie weksli własnych in blanco zabezpieczenie jest substytutem depozytu, zabezpieczającego należności z w/w tytułu i dzięki temu nie jest zmuszona zamrażać środków finansowych w postaci depozytu. Spółka posiada kontrolę nad wywiązaniem się przez siebie i wywiązuje się na bieżąco z zobowiązań, powstających w procedurze zawieszonego poboru akcyzy, w związku z czym nie tworzy rezerw na możliwe zobowiązania z tytułu wystawionych weksli. Wartość weksli na dzień 30 czerwca 2011 wynosiła 2.850 tys. złotych jako zabezpieczenie generalne oraz 930 tys. złotych jako zabezpieczenie ryczałtowe (na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosiła 2.850 tys. złotych jako zabezpieczenie generalne).

24.1. Sprawy sądowe

Na dzień 30 czerwca 2011 roku Spółka jest uczestnikiem postępowań sądowych jako strona powodowa. Wartość sporów nie przekracza kwoty 10% kapitałów własnych Spółki. W związku z wydanymi przez sąd nakazami zapłaty prowadzone są postępowania egzekucyjne. Sprawy o wydanie nakazów zapłaty dotyczą bieżącej działalności Spółki w zakresie sprzedaży gazu płynnego LPG. Spółka utworzyła odpisy aktualizujące należności w odpowiednich kwotach.

Na dzień 30 czerwca 2011 roku Spółka jest uczestnikiem postępowań sądowych jako strona pozwana. Wartość sporów nie przekracza kwoty 10% kapitałów własnych Spółki. Spółka utworzyła rezerwy na zabezpieczenie przedmiotowych zobowiązań w odpowiedniej wysokości.

25. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Zdaniem Zarządu Spółki nie ma istotnych zmian ryzyka finansowego, jak również celów i zasad zarządzania tym ryzykiem w stosunku do sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku.

26. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, z zastrzeżeniem opisanym w nocie 14 sprawozdania finansowego Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W okresie obrotowym zakończonym 30 czerwca 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki,

zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto, a także pożyczki udzielone przez akcjonariuszy, które z uwagi na istniejące zobowiązania umowne, traktowane są przez Spółkę jako pożyczki podporządkowane.

Zarząd Spółki ma świadomość, że Spółka znajduje się w początkowej fazie realizacji długoterminowego programu rozwoju, co powoduje, że w kolejnych okresach spodziewa się znacznego wzrostu wykorzystania zróżnicowanych źródeł finansowania (zarówno instrumentami o charakterze kapitałowym, jak i dłużnym). Skala prowadzonych przedsięwzięć oraz ich długoterminowy charakter mogą powodować, że w fazie prac poszukiwawczych wskaźnik dźwigni finansowej, kalkulowany na koniec kolejnych okresów sprawozdawczych, może podlegać istotnym wahaniom.

	30 czerwca 2011 tys. zł.	31 grudnia 2010 tys. zł.
Oprocentowane kredyty i pożyczki		
i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	138 883	164 108
Pożyczki udzielone przez akcjonariuszy	(414)	(451)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	29 146	25 150
Zobowiązania z prawem konwersji na kapitał	(105)	(3 889)
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(817)	(658)
Zadłużenie netto	166 693	184 260
Kapitał własny	1 119 772	1 034 006
Pożyczki udzielone przez akcjonariuszy	414	451
Zobowiązania z prawem konwersji na kapitał	105	3 889
Kapitał razem	1 120 291	1 038 346
Kapitał i zadłużenie netto	1 286 984	1 222 606
Wskaźnik dźwigni	12,95%	15,07%

27. Informacje o podmiotach powiązanych

27.1. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Podmiot powiązany		Sprzedaż podmiotom powiązanym tys. zł.	Zakupy od podmiotów powiązanych tys. zł.	Należności od podmiotów powiązanych tys. zł.	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych tys. zł.
Ryszard Krauze	2011	0	0	50	414
	2010	0	0	50	406
Prokom Investments wraz z Osiedle Włanowskie Sp. z o.o.	2011	0	15 357	0	285
	2010	3	20 686	1	10 283
UAB Petrolinvest Mockavos Perpyla Sp. z o.o.	2011	0	0	0	0
	2010	0	54	0	0
PETROLINVEST TRADE S.A.	2011	2	0	571	0
	2010	3	0	558	0
Silurian Sp. zo.o.	2011	0	0	5 049	0
	2010	0	0	0	0
Occidental Resources, Inc.	2011	0	0	308 604	0
	2010	0	0	248 367	0
TOO Profit Company	2011	0	0	0	0
	2010	0	0	0	0
TOO EmbajugNefit	2011	0	0	141 299	0
	2010	0	0	148 413	0

27.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Umowy zawarte pomiędzy Spółką a Occidental Resources, Inc.

W okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem Spółka zawarła jedną umowę ze spółką Occidental Resources, Inc. Przedmiotem umowy jest udzielenie przez Spółkę pożyczki na kwotę 20.000 tys. USD. Do dnia 30 czerwca 2011 roku Spółka

udostępniła środki w wysokości 3.188 tys. USD (do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania 6.291 tys. USD). Oprocentowanie pożyczki ustalone jest na poziomie 18% w stosunku rocznym. W celu zabezpieczenia ww. wierzytelności Spółka zawarła umowę gwarancji ze spółką OTG jako gwarantem na kwotę 30.000 tys. USD. Ponadto w omawianym okresie podpisano aneks przedłużający termin spłaty pożyczki, dla której termin spłaty minął w dniu 30 czerwca 2011 roku. Pożyczka podlega teraz spłacie do dnia 30 listopada 2011 roku.

Umowy zawarte pomiędzy Spółką a Petrolinvest Mockavos Perpyla

W okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem podpisano aneks zwiększający kwotę pożyczki z 400 tys. EURO do 450 tys. EURO. Ponadto w omawianym okresie dokonano przedłużenia okresu spłaty pożyczki do 30 października 2011 roku. Poprzedni termin spłaty minął 30 czerwca 2011 roku. Pozostałe warunki umowy pozostały bez zmian.

Umowy zawarte pomiędzy Spółką a Emba Yuq Neft

W okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem dokonano przedłużenia okresu spłaty pożyczki z dnia 6 marca 2008 roku, której termin spłaty minął w dniu 31 stycznia 2011 roku do dnia 31 stycznia 2012 roku. Pozostałe warunki umowy pozostały bez zmian.

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

W okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem Spółka zawarła pięć umów pożyczek ze spółką Silurian Sp. z o.o. na łączną kwotę 1.150 tys. USD oraz 8.815 tys. złotych. Do dnia 30 czerwca 2011 roku Spółka udostępniła środki w wysokości 1.000 tys. USD tytułem pożyczek na łączną kwotę 1.150 tys. USD oraz w wysokości 2.254 tys. złotych tytułem pożyczek na łączną kwotę 8.815 tys. złotych (do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania są to odpowiednio kwoty 1.000 tys. USD oraz 2.799 tys. złotych). Oprocentowanie pożyczek ustalono w oparciu o stawkę WIBOR oraz LIBOR (dla umów wyrażonych w USD, zgodnie z podpisanymi aneksami do umów). Cztery umowy zostały zawarte na okres do dnia 31 grudnia 2012 roku a jedna na okres do dnia 31 maja 2013 roku.

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

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

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

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

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

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

W dniu 18 kwietnia 2011 roku Spółka zawarła z Prokom Investments S.A. z siedzibą w Gdyni, podmiotem dominującym wobec Spółki, aneks do umowy pomiędzy Spółką a Prokom określającej zasady współpracy w zakresie pozyskiwania finansowania dla Spółki z dnia 20 marca 2009 roku, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 33/2009 z dnia 20

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

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

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

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

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

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

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

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

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

wyniku dokonanego potrącenia cały wkład pieniężny należny Spółce od Prokom tytułem pokrycia objętych przez Prokom 238.635 akcji serii C Spółki został wniesiony.

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

28. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W związku otrzymaną w dniu 30 czerwca 2011 roku oraz 4 lipca 2011 roku wpłatą gotówkową w łącznej wysokości 2.200.000 złotych, dokonaną przez podmiot wskazany przez Prokom Investments S.A. jako podmiot finansujący - w rozumieniu umowy o pozyskanie finansowania zawartej pomiędzy Spółką a Prokom Investments S.A. w dniu 20 marca 2009 roku, zmienionej aneksami z dnia 31 grudnia 2010 roku oraz z dnia 18 kwietnia 2011 roku – dokonującego bezpośredniej inwestycji kapitałowej, Spółka otrzymała w dniu 4 lipca 2011 roku:

- (i) żądanie przeniesienia na Podmiot Finansujący liczby akcji, która odpowiada ilorazowi kwoty bezpośredniej inwestycji kapitałowej w akcje Spółki w wysokości 2.200.000 złotych dokonanej przez Podmiot Finansujący w formie wpłaty gotówkowej oraz ceny emisyjnej równej 10,00 złotych, oraz
- (ii) wezwanie do zaoferowania Podmiotowi Finansującemu 220.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, po cenie emisyjnej równej 10,00 zł za jedną akcję, to jest za łączną kwotę 2.200.000 złotych.

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

Cena emisyjna akcji zwykłych na okaziciela serii C, 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. Cena emisyjna została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą w dniu 4 lipca 2011 roku.

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

W dniu 6 lipca 2011 roku zostało wprowadzonych do obrotu na GPW 220.000 akcji serii C Spółki objętych w wykonaniu 220.000 warrantów subskrypcyjnych, po cenie emisyjnej jednej akcji równej 10,00 złotych, zarejestrowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych.

W związku z powyższym najpóźniej w dniu wskazanym powyżej nastąpiło zapisanie akcji na rachunkach papierów wartościowych subskrybentów, a zatem, stosownie do art. 452 § 1 w zw. z 451 § 2 zd. 2 ksh, nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 663.355.590 złotych.

W dniu 7 lipca 2011 roku Zarząd Spółki otrzymał informację o udzieleniu spółce Silurian Sp. z o.o. (podmiot zależny od PETROLINVEST S.A.) („Silurian”) przez Ministra Środowiska kolejnych trzech koncesji na poszukiwanie złóż ropy naftowej i gazu ziemnego:

- Koncesja Nr 27/2011/p na poszukiwania złóż ropy naftowej i gazu ziemnego w obszarze „Kędzierzyn Koźle” (część bloku koncesyjnego nr 369) o powierzchni 994,00 km²;
- Koncesja Nr 28/2011/p na poszukiwania złóż ropy naftowej i gazu ziemnego w obszarze „Opole” (część bloków koncesyjnych nr 348 i 349) o powierzchni 1.044,40 km²;
- Koncesja Nr 29/2011/p na poszukiwania złóż ropy naftowej i gazu ziemnego w obszarze „Głubczyce” (część bloków koncesyjnych nr 368 i 388) o powierzchni 1.155,99 km².

Łączna powierzchnia udzielonych koncesji wynosi 3.194,39 km².

Okres ważności każdej z koncesji ustalony został na 3 lata od daty udzielenia.

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

Wraz z przyznanymi wcześniej koncesjami poszukiwawczymi bloku północnego (obszary: Lidzbark Warmiński, Węgorzewo, Kętrzyn i Gołdap), Silurian posiada obecnie siedem koncesji poszukiwawczych o łącznej powierzchni 5.527,94 km².

W dniu 7 lipca 2011 roku Spółka podpisała z następującymi podmiotami: (i) Hallwood Energy Group Inc. ("Hallwood Energy"), (ii) Silurian Sp. z o.o. ("Silurian"), (iii) Silurian Energy Services Sp. z o.o. ("SES"), (iv) Tabacchi Enterprises Ltd. ("Tabacchi") oraz (v) panem Wiesławem Skrobowskim (zwanymi dalej łącznie "Stronami") umowę o wspólnej inwestycji („Joint Investment Agreement” zwanej dalej „Umową”).

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

Strony zamierzają realizować wspólne przedsięwzięcie poprzez utworzoną w tym celu spółkę joint-venture o nazwie Silurian Hallwood Limited ("JVC") oraz poprzez spółkę SES (obecnie spółka zależna Silurian), w której JVC zamierza nabyć całość udziałów. Zamiarem Stron jest osiągnięcie w ramach JVC następującej struktury kapitałowej, przed wprowadzeniem jej na giełdę w Londynie:

- (i) Hallwood Energy obejmie 50% udziałów w spółce JVC;
- (ii) Petrolinvest obejmie 25% udziałów w spółce JVC;
- (iii) Tabacchi obejmie 20% udziałów w spółce JVC;
- (iv) Pan Wiesław Skrobowski obejmie 5% udziałów w spółce JVC.

Zgodnie z podpisaną Umową spółka JVC nabędzie 100% udziałów w spółce SES od akcjonariuszy SES, tj. Silurian (90% udziałów w SES) oraz pana Wiesława Skrobowskiego (10% udziałów w SES), za łączną cenę 1 mln PLN. W ramach spółki SES, Petrolinvest rozwija obecnie swoją działalność w zakresie świadczenia usług serwisowych dla podmiotów posiadających w Polsce koncesje poszukiwawczo-wydobywcze gazu łupkowego, w tym w szczególności prowadzenia prac wiertniczych. Spółka SES oczekuje w I i II kwartale 2012 roku dostaw dwóch dedykowanych dla prowadzenia prac w zakresie poszukiwania gazu łupkowego urządzeń wiertniczych.

Ponadto SES będzie posiadać cztery z siedmiu koncesji na prowadzenie prac poszukiwawczych w Polsce, w posiadaniu których znajduje się obecnie Silurian, oraz będzie posiadać opcję na dwie dodatkowe koncesje.

Dodatkowo w związku z transakcją Petrolinvest otrzyma premię w wysokości 6 mln USD (płatne w formie akcji spółki JVC przed jej wejściem na giełdę).

W wyniku zawartej umowy, Hallwood Energy przeniesie na spółkę SES know-how (usługi doradcze, usługi wsparcia, prawa własności intelektualnej) oraz technologię w zakresie szczelinowania hydraulicznego, w zakresie w jakim jest to konieczne, aby umożliwić SES korzystanie z technologii szczelinowania hydraulicznego skał w procesie wydobywania gazu łupkowego. W wyniku zawartej umowy spółka SES uzyska wyłączne prawo do tej technologii Hallwood Energy obejmujące teren całej Europy w celu wykorzystania jej na własnych koncesjach oraz oferowania jej podmiotom trzecim.

Zamiarem stron jest przekształcenie JVC w spółkę akcyjną (Plc.), a następnie współdziałanie w celu przeprowadzenia oferty prywatnej spółki JVC (private placement) oraz wprowadzenia akcji JVC do obrotu giełdowego na rynku AIM (Londyn).

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

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

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

W dniu 12 lipca 2011 roku Zarząd Spółki otrzymał informację o wydaniu przez Ministra Środowiska decyzji o przeniesieniu na rzecz Silurian Energy Services Sp. z o.o. (podmiotu zależnego od Silurian Sp. z o.o.) („SES”) czterech koncesji na poszukiwanie złóż ropy naftowej i gazu ziemnego, wydanych wcześniej na rzecz Silurian Sp. z o.o. (podmiotu zależnego od PETROLINVEST S.A.) („Silurian”):

- Koncesji Nr 11/2011/p na poszukiwania złóż ropy naftowej i gazu ziemnego w obszarze „Lidzbark Warmiński” (część bloków koncesyjnych nr 73 i 74) o powierzchni 895,23 km²;
- Koncesji Nr 22/2011/p na poszukiwania złóż ropy naftowej i gazu ziemnego w obszarze „Węgorzewo” (część bloku koncesyjnego nr 56) o powierzchni 134,26 km²;
- Koncesji Nr 23/2011/p na poszukiwania złóż ropy naftowej i gazu ziemnego w obszarze „Kętrzyn” (część bloku koncesyjnego nr 75) o powierzchni 683,25 km²;
- Koncesji Nr 24/2011/p na poszukiwania złóż ropy naftowej i gazu ziemnego w obszarze „Gołdap” (część bloków koncesyjnych nr 57, 58 i 59) o powierzchni 620,82 km².

Przeniesienie koncesji nastąpiło na wniosek Silurian oraz SES w związku z planowaną umową o wspólnej inwestycji („Joint Investment Agreement”), o której zawarciu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 65/2011.

W dniu 12 lipca 2011 roku Spółka podpisała umowę z TOO AlatauMunaiGaz („Nabywca”), spółką zarejestrowaną w Republice Kazachstanu, zobowiązującą do sprzedaży 50% udziałów w TOO Company Profit („Profit”), podmiocie Grupy PETROLINVEST S.A. zarejestrowanym w Republice Kazachstanu („Udziały Profit”) („Umowa”).

Cena zbycia Udziałów Profit ustalona została na 8.000.000 USD, przy czym cena ta będzie pomniejszona o 50% kwot, jakie Nabywca przekaże spółce Profit, w przypadkach przewidzianych w Umowie. Zarząd Petrolinvest szacuje, że wysokość tego pomniejszenia ceny nie przekroczy kwoty 250.000 USD.

Strony uzgodniły, że realizacja transakcji zbycia Udziałów Profit nastąpi po pozytywnym zakończeniu kompleksowego due diligence oraz otrzymaniu wszystkich wymaganych zgód. Spółka zobowiązała się do podjęcia wszystkich czynności niezbędnych do przeniesienia Udziałów Profit w terminie 90 dni od dnia zawarcia Umowy. Dodatkowo Spółka zobowiązała się do potwierdzenia, że nie ma żadnych roszczeń w stosunku do spółki Profit, co oznacza zobowiązanie do umorzenia zobowiązań spółki Profit w stosunku do Spółki.

Zawarcie Umowy stanowi realizację przyjętej przez Zarząd Spółki strategii koncentracji działań na inwestycjach o wysokiej efektywności. Zarząd Spółki ocenia, że realizacja Umowy pozwoli zmniejszyć zobowiązania Grupy PETROLINVEST przy jednoczesnym uzyskaniu dodatniego wyniku z planowanej transakcji (aktualna wartość księgowa aktywów Spółki z tytułu inwestycji w TOO Company Profit wynosi 5.213 tys. USD).

W dniu 13 lipca 2011 roku Spółka zawarła z Prokom Investments S.A. z siedzibą w Gdyni („Prokom”), podmiotem dominującym wobec Spółki, umowę sprzedaży udziałów w spółce pod firmą Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni („PFW”) („Umowa”). Na mocy Umowy, Spółka nabyła 676.116 udziałów w PFW, stanowiących łącznie 100% kapitału zakładowego PFW oraz uprawniających łącznie do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników („Udziały”). Petrolinvest nabył Udziały za cenę 36.932.000 złotych, która zostanie rozliczona w akcjach Spółki obejmowanych przez Prokom po cenie emisyjnej wynoszącej nie mniej niż 10 złotych za jedną akcję, w oparciu o mechanizm konwersji przewidziany w umowie pomiędzy Spółką a Prokom z dnia 13 stycznia 2009 roku, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 4/2009.

Spółka PFW została powołana przez Prokom w celu realizacji projektów budowy lądowych farm wiatrowych i w chwili obecnej realizuje trzy projekty lądowych farm wiatrowych na Żuławach o łącznej mocy około 100 MW. Jej własnością pozostają też nieruchomości o łącznej powierzchni około 423 ha („Nieruchomości”), który to areal zapewnia maksymalną elastyczność w zabezpieczeniu najlepszych działek pod lokalizację farm wiatrowych.

Nieruchomości pozostałe po wydzieleniu działek pod turbiny wiatrowe, o łącznej powierzchni około 400 ha, są objęte opcją typu put/call przeniesienia na rzecz inwestorów zagranicznych za cenę około 16 mln złotych, płatną w formie pieniężnej. Spółka spodziewa się tego wpływu do końca I kwartału 2012 roku. W konsekwencji efektywna cena nabycia przez Petrolinvest udziałów PFW wyniesienie ok. 20,9 mln złotych.

PFW jest stroną umowy o współpracy przy realizacji dwóch z trzech wyżej wymienionych projektów wiatrowych o potencjale 64 MW z wyspecjalizowanym w inwestycjach w energetykę wiatrową zagranicznym funduszem inwestycyjnym, którego udziałowcem jest jeden z największych europejskich banków. Fundusz ten jest znany i ceniony w Polsce, specjalizuje się w inwestycjach w energetykę wiatrową, aktualnie posiada portfel projektów wiatrowych o mocy 200MW i wartości 300 mln euro. Jako większościowy udziałowiec fundusz ten odpowiedzialny będzie za wybudowanie i uruchomienie tych projektów wiatrowych, w tym w szczególności za zarządzanie procesem pozyskania finansowania, dostaw urządzeń oraz budowę, uruchomieniem i eksploatacją farm wiatrowych. Dodatkowo, na bazie podpisanej umowy, z uwagi na cel funduszu jakim jest wyjście z inwestycji w okresie 2-3 lat, fundusz ten zapewnił sobie gwarancję odkupu udziałów (drag-along) Petrolinvestu przy wyjściu z inwestycji. Ponadto, zgodnie z ww. umową o współpracy, Prokom udzielił za PFW poręczenia wykonywania zobowiązań przez PFW, w tym zobowiązania do zapewniania odnośnego wkładu PFW w finansowanie projektów. Poręczenie to obowiązuje przez cały czas realizacji projektów i jest niezależne od zmiany właściciela udziałów w PFW.

W trzecim projekcie, o potencjale 30 MW, PFW posiada pakiet większościowy udziałów, zaś udziałowcem mniejszościowym pozostanie Prokom Investments. Obecnie prowadzone są negocjacje z potencjalnymi partnerami branżowymi i finansowymi, w tym, między innymi, z wyspecjalizowanym w inwestowanie w projekty farm wiatrowych funduszem należącym do innego, dużego banku europejskiego.

Biorąc pod uwagę obecny udział PFW w ww. projektach wiatrowych, Zarząd Petrolinvest szacuje wpływy do Spółki z tytułu sprzedaży uruchomionych farm wiatrowych na łącznym poziomie ok. 200 mln PLN. Pozyskane w ten sposób środki - nie obciążone wpływem gotówki na przeprowadzenie tej transakcji z uwagi, że jej rozliczenie nastąpi w akcjach Spółki - Zarząd planuje zaangażować w zwiększenie przemysłowej eksploatacji złoża węglowodorów na strukturze Shyrak w przypadku pozytywnych efektów prowadzonego obecnie odwiertu oraz na strukturze Emba.

W związku otrzymaną w dniu 11 i 12 lipca 2011 roku wpłatą gotówkową w łącznej wysokości 5.000.000 złotych, dokonaną przez podmiot wskazany przez Prokom Investments S.A. jako podmiot finansujący - w rozumieniu umowy o pozyskanie finansowania zawartej pomiędzy Spółką a Prokom Investments S.A. w dniu 20 marca 2009 roku, zmienionej aneksami z dnia 31 grudnia 2010 roku oraz z dnia 18 kwietnia 2011 roku, – dokonującego bezpośredniej inwestycji kapitałowej („Podmiot Finansujący”), Spółka otrzymała w dniu 14 lipca 2011 roku:

(i) żądanie przeniesienia na Podmiot Finansujący liczby akcji, która odpowiada ilorazowi kwoty bezpośredniej inwestycji kapitałowej w akcje Spółki w wysokości 5.000.000 złotych dokonanej przez Podmiot Finansujący w formie wpłaty gotówkowej oraz ceny emisyjnej równej 10,00 złotych, oraz

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

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

(i) żądanie przeniesienia na Prokom liczby akcji, która odpowiada ilorazowi (i) sumy kwoty wierzytelności przysługującej Prokom wobec Petrolinvest z tytułu rozliczenia ceny sprzedaży w wysokości 36.932.000,00 zł, zgodnie z umową z dnia 13 lipca 2011 roku dotyczącą sprzedaży 100% udziałów w spółce Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o., z tytułu zaliczki na poczet prowizji za ustanowienie i utrzymywanie zabezpieczeń kredytu naliczonej do dnia 13 lipca 2011 roku w wysokości 725.661,95 zł i kwoty wierzytelności handlowych naliczonej do dnia 13 lipca 2011 roku w wysokości 214.000,00 zł

oraz (ii) ceny emisyjnej równej 10,00 zł;

(ii) wezwanie do zaoferowania Prokom 3.787.166 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, po cenie emisyjnej równej 10,00 zł za jedną akcję Spółki, to jest za łączną kwotę 37.871.660 zł.

W związku z powyższymi żądaniami i wezwaniami, a także w związku z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 9 maja 2011 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz zmiany statutu Spółki („Uchwała Emisyjna”), w dniu 14 lipca 2011 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie zaoferowania imiennych warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji Spółki serii C („Warranty Subskrypcyjne”) oraz ustalenia szczegółowych warunków emisji Warrantów Subskrypcyjnych. Zarząd Spółki postanowił wydać 4.287.166 Warrantów Subskrypcyjnych i zaoferował ich objęcie: (i) Prokom – w liczbie 3.787.166 oraz (ii) Podmiotowi Finansującemu – w liczbie 500.000. Następnie Warranty Subskrypcyjne zostały objęte przez powyższe podmioty a uprawnienia do objęcia akcji serii C zrealizowane, w wyniku czego zostało objętych 4.287.166 akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki.

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

Cena emisyjna akcji zwykłych na okaziciela serii C, 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. Cena emisyjna została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą w dniu 14 lipca 2011 roku.

Wartość wpłaty gotówkowej dokonanej tytułem objęcia akcji serii C wyniosła 5.000.000 złotych. Otrzymane środki zostaną przeznaczone głównie na realizację projektu poszukiwawczo-wydobywczego w Kazachstanie.

W dniu 18 lipca 2011 roku zostało wprowadzonych do obrotu na GPW 4.287.166 akcji serii C Spółki objętych w wykonaniu 4.287.166 warrantów subskrypcyjnych, po cenie emisyjnej jednej akcji równej 10,00 złotych, zarejestrowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych.

W związku z powyższym najpóźniej w dniu wskazanym powyżej nastąpiło zapisanie akcji na rachunkach papierów wartościowych subskrybentów, a zatem, stosownie do art. 452 § 1 w zw. z 451 § 2 zd. 2 ksh, nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 706.227.250 złotych.

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

Przedmiotem Umowy jest określenie zasad objęcia udziałów w nowoutworzonej spółce joint-venture o nazwie Silurian Hallwood Limited („JVC”) oraz określenie zasad realizacji wspólnego przedsięwzięcia poprzez spółkę JVC oraz spółkę SES, w której JVC nabył całość udziałów.

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

Petrolinvest objął za cenę 580.000 PLN 125,860 udziałów w spółce JVC stanowiących 29% udziałów w kapitale zakładowym JVC oraz uprawniających Petrolinvest do wykonywania 29% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. W rezultacie Umowy, w ramach JVC została osiągnięta następująca struktura kapitałowa:

(i) Hallwood Enery objął 44% udziałów w spółce JVC;

(ii) Petrolinvest objął 29% udziałów w spółce JVC;

(iii) Tabacchi objął 22% udziałów w spółce JVC;

(iv) Pan Wiesław Skrobowski objął 5% udziałów w spółce JVC.

Petrolinvest oraz Hallwood Energy zawarły ponadto porozumienie, w którym potwierdziły, że 4% udziałów w kapitale zakładowym spółki JVC (spośród 29% udziałów objętych przez Petrolinvest), zostało wyemitowane na rzecz Petrolinvestu z uwagi na dotychczasowe zaangażowanie Petrolinvestu w działalność spółek Silurian oraz SES (przy założeniu waluacji spółki na 150 mln USD), co stanowi równoważność premii w wysokości 6 mln USD, o której Petrolinvest wspominał w raporcie bieżącym nr 65/2011 z dnia 7 lipca 2011 roku.

Zgodnie z postanowieniami Umowy, w dniu 20 lipca 2011 roku została zawarta również umowa sprzedaży udziałów, na mocy której spółka JVC nabyła 100% udziałów w spółce SES od akcjonariuszy SES tj. Siluran (90% udziałów w SES) oraz pana Wiesława Skrobowskiego (10% udziałów w SES) za łączną cenę 1 mln PLN. W ramach spółki SES, Petrolinvest rozwijał dotychczas swoją działalność w zakresie świadczenia usług serwisowych dla podmiotów posiadających w Polsce koncesje poszukiwawczo-wydobywcze gazu łupkowego, w tym w szczególności prowadzenia prac wiertniczych. Spółka SES posiada cztery koncesje na poszukiwanie złóż ropy naftowej i gazu ziemnego, a za pośrednictwem spółki JVC posiada prawo pierwszeństwa na dwie dodatkowe koncesje. Ponadto SES oczekuje w I i II kwartale 2012 dostaw dwóch dedykowanych dla prowadzenia prac w zakresie poszukiwania gazu łupkowego urządzeń wiertniczych.

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

Intencją stron jest przekształcenie JVC w spółkę akcyjną (Plc.), a następnie współdziałanie w celu przeprowadzenia oferty prywatnej spółki JVC (private placement) oraz wprowadzenia akcji JVC do obrotu giełdowego na rynku AIM (Londyn).

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

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

W dniu 16 sierpnia 2011 roku Spółka otrzymała informację o uzyskaniu przez TOO OilTechnoGroup, spółkę prawa kazachskiego kontrolowaną przez Spółkę, od firmy SCHLUMBERGER LOGELCO INC. wyników interpretacji pomiarów geofizycznych wykonanych w odwiercie Shyrak 1. Pomiarów geofizycznych zostały wykonane dla przewierconych warstw podsolnych, od głębokości 5.337 metrów do głębokości 6.552 metrów, czyli do głębokości odwiertu na dzień wykonywania pomiarów.

Wyznaczona na podstawie wyników wykonanych pomiarów końcowa głębokość odwiertu Shyrak 1 – 6.597,1 metrów została osiągnięta. Dalsze pogłębianie odwiertu nie jest planowane a ewentualna, nieznaczna zmiana głębokości może być związana z pracami, które będą prowadzone w celu przygotowania odwiertu do zapuszczenia kolumny rur okładzinowych 7 cali.

Na podstawie wyników interpretacji wykonanych pomiarów geofizycznych do opróbowania wytypowano wstępnie 19 poziomów nasyconych węglowodorami o łącznej miąższości 464 metry. Miąższość pojedynczych poziomów waha się od 10 do 45 metrów.

Wszystkie wytypowane do opróbowania poziomy złożowe pokrywają się ze strefami w czasie przewiercania których notowano silne zgazowanie płuczki wiertniczej lub przypływ gazu do odwiertu.

W najbliższym czasie do odwiertu zostanie zapuszczona kolumna rur okładzinowych o średnicy 7 cali, która następnie zostanie zacementowana. W dalszej kolejności planowana jest zamiana urządzenia wiertniczego firmy Saipem na mniejsze a jednocześnie tańsze w eksploatacji, którym zostanie wykonane opróbowanie odwiertu.

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

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

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

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

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

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

W tym samym dniu 16 sierpnia 2011 roku Spółka otrzymała od spółki Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o., zgodnie z postanowieniami umowy z dnia 14 maja 2009 roku zawartej z Osiedlem Wilanowskim, dotyczącej określenia zasad, na których Osiedle Wilanowskie udostępnia Spółce posiadane przez siebie aktywa do wykorzystania jako zabezpieczenie spłaty kredytu, udzielonego na podstawie umowy z dnia 21 marca 2007 roku przez konsorcjum banków PKO Bank Polski S.A. i Bank Gospodarstwa Krajowego, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 45/2009:

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

W związku z powyższymi żądaniami i wezwaniami, a także w związku z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 9 maja 2011 roku w 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 35/2011, w dniu 16 sierpnia 2011 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie zaoferowania imiennych warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji Spółki serii C („Warranty Subskrypcyjne”) oraz ustalenia szczegółowych warunków emisji Warrantów Subskrypcyjnych. Zarząd Spółki postanowił wydać 1.154.141 Warrantów Subskrypcyjnych i zaoferował ich objęcie: (i) Prokom – w liczbie 551.165, (ii) Osiedle Wilanowskie – w liczbie 60.976 oraz (iii) Podmiotowi Finansującemu – w liczbie 542.000. Następnie Warranty Subskrypcyjne zostały objęte przez powyższe podmioty a uprawnienia do objęcia akcji serii C zrealizowane, w wyniku czego zostało objętych 1.154.141 akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki.

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

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

Cena emisyjna akcji zwykłych na okaziciela serii C, 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. Cena emisyjna została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą w dniu 16 sierpnia 2011 roku.

Wartość wpłaty gotówkowej dokonanej tytułem objęcia akcji serii C wyniosła 5.420.000 złotych. Otrzymane środki zostały przeznaczone głównie na realizację projektu poszukiwawczo-wydobywczego w Kazachstanie.

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

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

W dniu 26 sierpnia 2011 roku, zgodnie z postanowieniami umowy nabycia udziałów w spółce Silurian Hallwood Limited („JVC”) zawartej w dniu 23 sierpnia 2011 roku ze spółką Tabacchi Enterprises Ltd. („Umowa Sprzedaży Udziałów w JVC”), Spółka otrzymała od Tabacchi żądanie wyemitowania przez Petrolinvest na rzecz Tabacchi nieodpłatnie 7.100.000 warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji Spółki w warunkowo podwyższonym kapitale zakładowym Petrolinvest.

W związku z powyższym żądaniem, a także w związku z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 9 maja 2011 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz zmiany statutu, w dniu 26 sierpnia 2011 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie określenia szczegółowych warunków emisji warrantów subskrypcyjnych, zaoferowania Warrantów Subskrypcyjnych, określenia szczegółowej treści odcinka zbiorowego Warrantów Subskrypcyjnych oraz określenia ceny emisyjnej akcji serii C wydawanych posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych. Zarząd Spółki postanowił wydać 7.100.000 imiennych Warrantów Subskrypcyjnych oraz zaoferować je do objęcia w drodze oferty prywatnej spółce Tabacchi. Warranty Subskrypcyjne zostały objęte przez Tabacchi. Następnie spółka Tabacchi zrealizowała swe uprawnienie do objęcia 3.550.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki.

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

Cena emisyjna akcji zwykłych na okaziciela serii C, 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. Cena emisyjna została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą w dniu 26 sierpnia 2011 roku.