



# ***Petrolinvest***

## **GRUPA PETROLINVEST**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2011 ROKU  
WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU**

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

Zarząd PETROLINVEST S.A. zatwierdził do publikacji Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PETROLINVEST za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku.

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczny skrócony skonsolidowany bilans, śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, śródroczne skrócone skonsolidowane 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 śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w następującej kolejności:

	strona
<b>1. Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat</b>	<b>4</b>
za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2011 roku	wykazuje stratę netto w wysokości: (39 686) tys. złotych
<b>2. Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów</b>	<b>5</b>
za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2011 roku	wykazuje całkowitą stratę netto w wysokości: (80 770) tys. złotych
<b>3. Skonsolidowany Bilans</b>	<b>6</b>
na dzień 30 czerwca 2011 roku	po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę: 1 167 024 tys. złotych
<b>4. Skonsolidowany Rachunek Przepływów Pieniężnych</b>	<b>7</b>
za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2011 roku	wykazuje zwiększenie środków pieniężnych netto o kwotę: 1 206 tys. złotych
<b>5. Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitałach Własnych</b>	<b>8</b>
za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2011 roku	wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę: 36 356 tys. złotych
<b>6. Dodatkowe noty objaśniające</b>	<b>9</b>

Śródroczne skrócone skonsolidowane 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

Gdynia, 31 sierpnia 2011 roku

<b>ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....</b>	<b>4</b>
<b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>	<b>5</b>
<b>ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS .....</b>	<b>6</b>
<b>ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS .....</b>	<b>6</b>
<b>ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	<b>7</b>
<b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH .....</b>	<b>8</b>
<b>DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....</b>	<b>9</b>
<b>1. INFORMACJE OGÓLNE .....</b>	<b>9</b>
<b>2. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI .....</b>	<b>9</b>
<b>3. SKŁAD GRUPY .....</b>	<b>11</b>
<b>4. SKŁAD ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.....</b>	<b>11</b>
<b>5. ZATWIERDZENIE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>11</b>
<b>6. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>11</b>
6.1. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI .....	11
6.2. WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....	12
<b>7. ISTOTNE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI.....</b>	<b>12</b>
<b>8. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI .....</b>	<b>15</b>
<b>9. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI .....</b>	<b>15</b>
<b>10. PRZYCHODY I KOSZTY.....</b>	<b>17</b>
10.1. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE.....	17
10.2. PRZYCHODY FINANSOWE .....	17
10.3. KOSZTY FINANSOWE .....	18
10.4. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH.....	18
10.5. ODPISY AKTUALIZUJĄCE INWESTYCJE .....	18
<b>11. PODATEK DOCHODOWY .....</b>	<b>19</b>
<b>12. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ .....</b>	<b>19</b>
<b>13. NAKŁADY NA POSZUKIWANIE I OCENĘ ZASOBÓW ORAZ RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....</b>	<b>20</b>
<b>14. PRZEJĘCIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH I NABYCIE UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I WSPÓŁKONTROLOWANYCH.....</b>	<b>20</b>
<b>15. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE .....</b>	<b>23</b>
<b>16. ZAPASY .....</b>	<b>23</b>
<b>17. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, NALEŻNOŚCI BUDŻETOWE, ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI KRÓTKO I DŁUGOTERMINOWE. ....</b>	<b>23</b>
<b>18. ŚRODKI PIENIĘŻNE I DEPOZYTY DŁUGOTERMINOWE .....</b>	<b>24</b>
<b>19. KAPITAŁY WŁASNE .....</b>	<b>24</b>
19.1. KAPITAŁ PODSTAWOWY.....	24
19.2. RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTKI ZAGRANICZNEJ .....	25
19.3. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY .....	25
<b>20. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI.....</b>	<b>25</b>
<b>21. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKO I DŁUGOTERMINOWE. ....</b>	<b>26</b>
<b>22. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE .....</b>	<b>26</b>
<b>23. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....</b>	<b>26</b>
23.1. POSTĘPOWANIA SĄDOWE .....	27
<b>24. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH .....</b>	<b>27</b>
24.1. PODMIOT O ZNAČĄCYM WPŁYWIE NA GRUPĘ .....	27
24.2. WARUNKI TRANSAKCI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	27
<b>25. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM.....</b>	<b>30</b>
<b>26. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM .....</b>	<b>30</b>
<b>27. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM .....</b>	<b>31</b>

**ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2011	2010
	niebadane	przekształcone
	tys. zł.	tys. zł.
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	52 580	57 446
Przychody ze sprzedaży usług	187	338
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>52 767</b>	<b>57 784</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	46 143	50 422
Zużycie materiałów i energii	1 104	1 121
Świadczenia pracownicze	7 928	8 458
Amortyzacja	1 794	2 125
Usługi obce	9 935	8 791
Podatki i opłaty	1 154	1 375
Pozostałe koszty rodzajowe	998	731
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>69 056</b>	<b>73 023</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>(16 289)</b>	<b>(15 239)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	617	419
Pozostałe koszty operacyjne	14 786	14 424
Przychody finansowe	13 510	170
Koszty finansowe	24 598	59 745
Odpis aktualizujący wartość inwestycji	41	0
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(41 587)</b>	<b>(88 819)</b>
Podatek dochodowy	(1 901)	(1 889)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(39 686)</b>	<b>(86 930)</b>
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(39 686)</b>	<b>(86 930)</b>
Przypisany:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(39 094)	(86 324)
Udziałom niekontrolującym	(592)	(606)
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
Zysk (strata) na 1 akcję w złotych	(0,67)	(3,23)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na 1 akcję w złotych	(0,67)	(3,23)
Rozwodniony zysk (strata) na 1 akcję w złotych	(0,67)	(3,23)
Rozwodniony zysk (strata) z działalności kontynuowanej na 1 akcję w złotych	(0,67)	(3,23)

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	za okres 6 miesięcy	
	zakończony 30 czerwca	
	2011	2010
	niebadane	przekształcone
	tys.zł.	tys.zł.
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>(39 686)</b>	<b>(86 930)</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(41 084)	103 904
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>(41 084)</b>	<b>103 904</b>
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>(80 770)</b>	<b>16 974</b>
Całkowity dochód przy padającym		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(78 598)	13 930
Udziałom niekontrolującym	(2 172)	3 044

**ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS**

	30 czerwca 2011 niebadane tys. zł.	31 grudnia 2010 badane tys. zł.
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>		
Licencje rozpoznane dla spółek poszukiwawczo-wydobywczych	323 967	350 887
Wartość firmy	506	75
Wartości niematerialne	100	84
Rzeczowe aktywa trwałe	46 609	48 672
Nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów	526 581	522 603
Nieruchomości inwestycyjne	2 567	2 567
Pozostałe aktywa finansowe	93 449	98 759
Należności długoterminowe	24 751	22 297
Depozyty długoterminowe	38	40
Podatek odroczone	7 204	6 779
	<u>1 025 772</u>	<u>1 052 763</u>
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	<u>13 887</u>	<u>13 773</u>
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		
Zapasy	2 186	1 424
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12 022	8 571
Należności z tytułu nadpłaty podatku dochodowego	26	20
Rozliczenia międzyokresowe	8 558	7 264
Inwestycje krótkoterminowe	91 110	87 967
Środki pieniężne, w tym:	13 463	13 177
<i>środki o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<u>11 420</u>	<u>11 889</u>
	<u>127 365</u>	<u>118 423</u>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>1 167 024</b>	<b>1 184 959</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		
Kapitał podstawowy	661 156	505 177
Wpłaty na kapitał	1 800	37 831
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(66 775)	(27 271)
Pozostałe kapitały	897 406	900 228
Niepodzielony wynik finansowy	(932 588)	(893 492)
	<u>560 999</u>	<u>522 473</u>
<b>Udziały niekontrolujące</b>	<u>19 199</u>	<u>21 371</u>
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<u>580 198</u>	<u>543 844</u>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Rezerwy długoterminowe	5 566	9 643
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	46 047	73 448
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	59	54
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	190 304	197 745
	<u>241 976</u>	<u>280 890</u>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Rezerwy krótkoterminowe	21 401	25 969
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	242 300	258 754
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	159	46
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	79 458	73 849
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	1 532	1 607
	<u>344 850</u>	<u>360 225</u>
<b>Suma zobowiązań</b>	<u>586 826</u>	<u>641 115</u>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>1 167 024</b>	<b>1 184 959</b>

**ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	za okres 6 miesięcy	
	zakończony 30 czerwca	
	2011	2010
	niebadane	przekształcone
	tys. zł.	tys. zł.
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/(strata) brutto	(41 587)	(88 819)
Korekty o pozycje:	27 586	63 371
Amortyzacja	1 794	2 125
Odsetki i dywidendy, netto	5 232	9 806
Różnice kursowe	(12 950)	20 458
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(117)	57
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	(3 223)	(7 311)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	(766)	(813)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	11 123	1 784
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(167)	349
Zmiana stanu rezerw	(3 210)	(4 790)
Podatek dochodowy zapłacony	0	(17)
Pozostałe	29 870	41 723
odpis aktualizujący wartość nakładów na poszukiwanie i ocenę zasobów	(30)	0
odpis aktualizujący środki trwałe	32	0
odpis aktualizujący aktywa przeznaczone do sprzedaży	623	0
konwersja na kapitał prowizji z tytułu zabezpieczenia kredytu	13 735	13 440
wycena instrumentów kapitałowych	0	6 727
dyskonto zobowiązań	15 373	20 679
koszty obsługi zadłużenia	137	235
pozostałe	0	642
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(14 001)</b>	<b>(25 448)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	559	11
Nabywanie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(637)	(1 225)
Nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów	(34 392)	(39 719)
Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego	(5 344)	(11 887)
Nabywanie aktywów finansowych	(2 890)	0
Nabywanie jednostki zależnej i w spół zależnej,		
po potrąceniu przyjętych środków pieniężnych	(207)	0
Udzielenie pożyczek	0	(40 999)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(42 911)</b>	<b>(93 819)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu podwyższenia kapitału	94 889	203 770
Koszty związane z emisją akcji	(4 135)	(3 914)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(41)	(74)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	0	52 510
Splata pożyczek/kredytów	(28 431)	(92 336)
Odsetki zapłacone	(4 015)	(10 978)
Pozostałe	(149)	(203)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>58 118</b>	<b>148 775</b>
<b>Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu</b>		
<b>środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>1 206</b>	<b>29 508</b>
<b>Różnice kursowe netto</b>	<b>(920)</b>	<b>2 319</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	13 177	(7 603)
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych,</b>		
<b>na koniec okresu, w tym:</b>	<b>13 463</b>	<b>24 224</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania	11 420	13 159
środki pieniężne na koniec okresu zgodnie z MSR 7		
(po wyłączeniu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania)	<b>2 043</b>	<b>11 065</b>

**GRUPA PETROLINVEST**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku  
 (w tysiącach złotych)

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH**

	Kapitał podstawowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Pozostałe kapitały, w tym	Przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej						Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
				Kapitał z podziału zysku	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Niezarejestrowane podwyższenie kapitału	Kapitał z aktualizacji aktywów i zobowiązań	Pozostałe kapitały					
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
na dzień 1 stycznia 2011 roku	505 177	(27 271)	900 228	15 441	930 439	0	(226 594)	180 942	37 831	(893 492)	522 473	21 371	543 844
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	0	(39 504)	0	0	0	0	0	0	0	0	(39 504)	(1 580)	(41 084)
Strata okresu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(39 094)	(39 094)	(592)	(39 686)
Całkowity dochód za okres	0	(39 504)	0	0	0	0	0	0	0	(39 094)	(78 598)	(2 172)	(80 770)
Emisja akcji	155 979	0	0	0	0	0	0	0	(36 031)	0	119 948	0	119 948
Koszty emisji akcji	0	0	(2 822)	0	(2 822)	0	0	0	0	0	(2 822)	0	(2 822)
na dzień 30 czerwca 2011 roku	661 156	(66 775)	897 406	15 441	927 617	0	(226 594)	180 942	1 800	(932 586)	561 001	19 199	580 200
na dzień 1 stycznia 2010 roku	215 266	(53 578)	805 175	15 441	879 165	8 523	(226 594)	128 640	0	(744 245)	222 618	26 529	249 147
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	0	100 254	0	0	0	0	0	0	0	0	100 254	3 650	103 904
Strata okresu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(86 324)	(86 324)	(606)	(86 930)
Całkowity dochód za okres	0	100 254	0	0	0	0	0	0	0	(86 324)	13 930	3 044	16 974
Emisja akcji	112 466	0	94 084	0	102 607	(8 523)	0	0	25 000	0	231 550	0	231 550
Koszty emisji akcji	0	0	44 373	0	0	0	0	44 373	0	0	44 373	0	44 373
Objęcie akcji i udziałów w spółkach zależnych	0	0	(48 402)	0	(48 402)	0	0	0	0	0	(48 402)	0	(48 402)
na dzień 30 czerwca 2010 roku	327 732	46 676	895 231	15 441	933 371	0	(226 594)	173 013	25 000	(830 569)	464 070	29 573	493 643
na dzień 1 stycznia 2010 roku	215 266	(53 578)	805 175	15 441	879 165	8 523	(226 594)	128 640	0	(744 245)	222 618	26 529	249 147
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	0	26 307	0	0	0	0	0	0	0	0	26 307	1 344	27 651
Strata okresu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(149 247)	(149 247)	(6 502)	(155 749)
Całkowity dochód za okres	0	26 307	0	0	0	0	0	0	0	(149 247)	(122 940)	(5 158)	(128 098)
Emisja akcji	289 911	0	102 963	0	111 486	(8 523)	0	0	37 831	0	430 705	0	430 705
Emisja instrumentów kapitałowych	0	0	52 302	0	0	0	0	52 302	0	0	52 302	0	52 302
Koszty emisji akcji	0	0	(60 212)	0	(60 212)	0	0	0	0	0	(60 212)	0	(60 212)
na dzień 31 grudnia 2010 roku	505 177	(27 271)	900 228	15 441	930 439	0	(226 594)	180 942	37 831	(893 492)	522 473	21 371	543 844

Zasady (polityka) rachunkowości i dodatkowe noty objaśniające  
 załączone są na stronach od 9 do 36 stanowią integralną część śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



## DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa PETROLINVEST składa się ze Spółki PETROLINVEST S.A. („PETROLINVEST” / „Spółka”) i jej spółek zależnych. Dodatkowo PETROLINVEST posiada udziały w spółce, nad którą sprawuje współkontrolę. Dla potrzeb prezentacji śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółka dominująca, jej spółki zależne i spółka współkontrolowana nazywane są „Grupa PETROLINVEST” („Grupa”) (patrz szerzej nota 3). Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku oraz zawiera dane porównywalne za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Siedziba Spółki mieści się w Polsce, w Gdyni przy ulicy Podolskiej 21.

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 S.A. 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 jednostki dominującej oraz jej spółek zależnych i współkontrolowanych jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

- Działalność związana z eksploatacją złóż węglowodorów oraz działalność usługowa wspomagająca eksploatację złóż węglowodorów
- Sprzedaż hurtowa paliw stałych, ciekłych, gazowych oraz produktów pochodnych
- Sprzedaż detaliczna paliw
- Wytwarzanie paliw gazowych
- Działalność usługowa w zakresie instalowania konstrukcji metalowych
- Wykonywanie instalacji gazowych

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 skonsolidowanego 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości, nie krócej niż w okresie 12 miesięcy od daty bilansowej.

Jednocześnie Zarząd Spółki stwierdza, że występują pewne czynniki, które w szczególnych sytuacjach mogą stworzyć zagrożenia dla kontynuacji działalności Grupy w przyszłości. Poniżej Zarząd przedstawia najważniejsze jego zdaniem ryzyka oraz działania podjęte przez Grupę 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 ryzyka 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 podejmuje 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 Grupy, pożyczek udzielanych przez PROKOM Investments S.A. oraz finansowania zewnętrznego. Realizacja programu inwestycyjnego uzależniona jest od pozyskania przez Grupę 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, renegotiacja harmonogramów spłaty zadłużenia itp.

3. Na dzień 30 czerwca 2011 roku wskaźnik ogólnego zadłużenia Grupy wynosił 0,50 a wskaźnik zadłużenia kapitału własnego 1,01. Zdaniem Zarządu wysokość wskaźników utrzymana jest na poziomie odpowiednim dla obecnej fazy rozwoju Projektu i nie stanowi zagrożenia dla kontynuacji działalności Grupy 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 określone w stosownej umowie wsparcie PROKOM Investments S.A. w zakresie udziału w finansowaniu działalności Spółki 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 EmbaJugNieft. 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. Spółka podpisała w dniu 20 marca 2009 roku umowę z PROKOM Investments S.A., 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 Grupy PETROLINVEST, postanowiły o przedłużeniu do końca 2013 roku współpracy polegającej na pozyskiwaniu przez Prokom finansowania projektów inwestycyjnych Grupy 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 będą 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 Grupa zawarła z Tabacchi Enterprises Ltd umowy, w ramach których otrzymała prawo do wykorzystania finansowania w formie wpłat pieniężnych na kapitał zakładowy Spółki w wysokości do 30 mln złotych.

### 3. Skład Grupy

W skład Grupy PETROLINVEST wchodzi PETROLINVEST S.A. oraz następujące spółki zależne :

				udział Spółki w kapitale	
				30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
Jednostka	Nazwa skrócona	Siedziba	Zakres działalności		
spółki zależne					
UAB Petrolinvest Mockavos Perpyla Sp. z o.o.	Mockavos / MC	Litwa	usługi przeladunku paliw płynnych	87%	87%
PETROLINVEST TRADE S.A.**	Petrolinvest Trade/PT	Polska	sprzedaż hurtowa paliw	100%	100%
SIGNA ENTERPRISES LIMITED ***	Signa/SI	Cypr	działalność finansowo inwestycyjna	100%	100%
Occidental Resources, Inc.	Occidental Resources / OR	USA	inwestowanie w podmioty poszukujące i wydobywające ropę naftową	88,1%	88,1%
OilTechnoGroup*	OTG	Kazachstan	poszukiwanie i wydobywanie ropy naftowej i gazu	88,1%	88,1%
TOO EmbajugNieft	EmbaJugNieft / EM	Kazachstan	poszukiwanie i wydobywanie ropy naftowej i gazu	79%	79%
			poszukiwanie i wydobywanie węglowodorów oraz działalność usługowa wspomagająca eksploatację węglowodorów		
Silurian Sp. z o.o.	Silurian/SN	Polska	usługowa wspomagająca eksploatację węglowodorów	60%	60%
Silurian Energy Services Sp. z o.o.****	SES	Polska	działalność usługowa w pomagająca 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 przez Silurian Sp. z o.o., który posiada 90% udziału w SES

Ponadto Grupa wspólnie kontroluje następujące podmioty:

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

Dla potrzeb prezentacji śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółka dominująca, jej spółki zależne i spółka współkontrolowana nazywane są „Grupa PETROLINVEST” (Grupa).

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

### 4. Skład Zarządu jednostki dominującej

W skład Zarządu Spółki na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wchodzi:

- 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

### 6. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Okoliczności wskazujące na ewentualne zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę zostały przedstawione w notce 2.

#### 6.1. Oświadczenie o zgodności

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE, w szczególności z MSR 34 Śródroczna Sprawozdawczość

Finansowa. Na dzień zatwierdzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę 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 S.A. oraz spółki Grupy działające na terenie Polski prowadzą swoje księgi zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE. Spółki Grupy oraz spółki współkontrolowane działające poza Polską prowadzą księgi zgodnie z odpowiednimi wymogami krajowymi. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy i spółek współkontrolowanych wprowadzone w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

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

## **6.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych**

Walutą pomiaru jednostki dominującej, spółki PETROLINVEST TRADE S.A. wraz z jej spółką zależną Signa Enetrprises Limited oraz spółki Silurian Sp. z o.o. wraz z jej spółką zależną Silurian Energy Services Sp. z o.o w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą sprawozdawczą śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

Walutą funkcjonalną spółki UAB Petrolinvest Mockavos Perpyla z siedzibą na Litwie jest lit. Walutą funkcjonalną spółek Occidental Resources, Inc z siedzibą w Stanach Zjednoczonych jest dolar amerykański, OilTechnoGroup, EmbaJugNieft i Profit, z siedzibą w Kazachstanie, jest tenge kazachskie.

## **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 odroczony: Odyskiwalność 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 – odyskiwalność 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 odroczone: 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.

#### **Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości**

Grupa sporządziła pierwsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), tj. zawierające bezwarunkowe oświadczenie o zgodności z MSSF, za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku i zawierające dane porównywalne za lata 2004 i 2005. Dniem przejścia Grupy na MSSF był 1 stycznia 2004 roku.

Rodzaje korekt, które musiała wprowadzić Grupa, aby zastosować w pełni MSSF po raz pierwszy, oraz ich wpływ na wynik finansowy i kapitały własne okresów porównywalnych zostały przedstawione w historycznych skonsolidowanych informacjach finansowych za lata zakończone 31 grudnia 2006, 31 grudnia 2005 i 31 grudnia 2004 roku opublikowanych w prospekcie emisyjnym jednostki dominującej, sporządzonym w związku z ofertą publiczną jej akcji („prospekt emisyjny”).

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego, chyba że standard lub interpretacja zakładały wyłącznie prospektywne zastosowanie.

#### **▪ Zmiany wynikające ze zmian MSSF**

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym po raz pierwszy:

- Zmieniony MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy*
- Zmiana do MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* opublikowana 4 listopada 2009 roku.
- Zmiana do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja*
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements*)
- Zmiana do Interpretacji KIMSF 14 *Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania*
- Interpretacja KIMSF 19 *Zamiana zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe*

Ich zastosowanie nie miało wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Grupy, a skutkowało jedynie zmianami stosowanych zasad rachunkowości lub ewentualnie rozszerzeniem zakresu niezbędnych ujawnień czy też zmianą używanej terminologii.

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- Zmieniony MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy*

Zmieniony MSSF1 został opublikowany w dniu 28 stycznia 2010 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. Zmieniony standard zawiera regulacje dotyczące ograniczonego zwolnienia z ujawniania danych porównywalnych w zakresie MSSF 7.

Zmieniony MSSF 1 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiana do MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* opublikowana 4 listopada 2009 roku.

Zmiana do MSR 24 została opublikowana w dniu 4 listopada 2009 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiany obejmują uproszczenie definicji jednostek powiązanych oraz wprowadzenie uproszczeń odnośnie ujawniania transakcji z podmiotami będącymi własnością Skarbu Państwa.

Zmiana do MSR 24 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiana do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja*

W dniu 8 października 2009 roku opublikowano zmianę dotyczącą regulacji związanych z klasyfikacją praw poboru denominowanych w obcej walucie. Poprzednio prawa takie jako instrumenty pochodne prezentowane były w zobowiązaniach finansowych. Po spełnieniu określonych warunków, ujmowane jako składnik kapitału własnego, niezależnie od tego w jakiej walucie są denominowane. Zmiana do MSR 32 ma zastosowanie dla sprawozdań rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub później.

Zmiana do MSR 32 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements*)

W dniu 6 maja 2010 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do siedmiu standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w sierpniu 2009 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później (w zależności od standardu).

Grupa stosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2011 roku, chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie.

Zastosowanie zmienionych standardów nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiana do Interpretacji KIMSF 14 *Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania*

Zmiana została opublikowana 26 listopada 2009 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiana interpretacji będzie miała zastosowanie w przypadkach, gdy jednostka podlega minimalnym wymogom finansowania w związku z istniejącymi programami świadczeń pracowniczych i dokonuje przedpłat składek w celu spełnienia tych wymogów.

Zmieniona interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Interpretacja KIMSF 19 *Zamiana zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe*

Interpretacja KIMSF 19 została wydana w dniu 26 listopada 2009 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2010 roku lub później. Interpretacja zawiera wytyczne odnośnie ujmowania transakcji zamiany zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe.

Zmieniona interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy

## **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, osiąmane przez Spółkę z tej działalności. Pierwsze półrocze jest zawsze okresem słabszej sprzedaży i słabszych wyników na tej działalności.

## **9. Informacje dotyczące segmentów działalności**

Grupa 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 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 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 sprawozdanych segmentów operacyjnych.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej. Przychody i koszty finansowe oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie są przypisywane 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 Grupy za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku i 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2010 roku oraz aktywów i zobowiązań na dzień 30 czerwca 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku.

GRUPA PETROLINVEST  
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku  
Dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku oraz na dzień 30 czerwca 2011 roku (w tys. złotych)	LPG	Poszukiwanie i wydobywanie	Nieprzypisane do segmentu	Działalność ogółem
<b>Przychody</b>				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	52 767	0	0	52 767
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0
<b>Przychody ze sprzedaży segmentu</b>	<b>52 767</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>52 767</b>
<b>Koszty</b>				
Koszty operacyjne, w tym:	(56 489)	(12 344)	(223)	(69 056)
Amortyzacja	(1 510)	(284)	0	(1 794)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(2 281)	(11 888)	0	(14 169)
odpis aktualizujący inwestycje		(41)	0	(41)
<b>Zysk (strata) segmentu operacyjnego</b>	<b>(6 003)</b>	<b>(24 273)</b>	<b>(223)</b>	<b>(30 499)</b>
Wynik na działalności finansowej			(11 088)	(11 088)
Podatek			1 901	1 901
<b>Wynik netto</b>				<b>(39 686)</b>
Aktywa segmentu	100 705	1 063 751	2 568	1 167 024
Zobowiązania segmentu	81 089	503 809	1 928	586 826
Nakłady inwestycyjne	637	39 736	0	40 373

1. Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.
2. Aktywa segmentu nie zawierają nieruchomości inwestycyjnych (2,6 mln złotych).
3. Zobowiązania segmentu nie obejmują Rozliczeń międzyokresowych biernych (1 mln złotych) oraz części pozostałych rezerw (0,9 mln złotych).
4. Nakłady inwestycyjne odpowiadają przepływowi finansowemu związanym z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz nakładami na poszukiwanie i ocenę zasobów, łącznie z aktywami nabytymi w ramach połączenia jednostek.

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

1. Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.
2. Aktywa segmentu nie zawierają nieruchomości inwestycyjnych (2,6 mln złotych).
3. Zobowiązania segmentu nie obejmują rozliczeń międzyokresowych biernych (1 mln złotych) oraz części pozostałych rezerw (0,9 mln złotych).



4. Nakłady inwestycyjne odpowiadają wydatkom na nabycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz nakładom na poszukiwanie i ocenę zasobów, łącznie z aktywami nabytymi w ramach połączenia jednostek.

## 10. Przychody i koszty

### 10.1. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

		za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
		2011	2010
		niebadane	przekształcone
		tys. zł.	tys. zł.
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		127	0
Rozwiązanie rezerwy na zobowiązania		165	0
Inne		325	419
<b>pozostałe przychody operacyjne</b>		<b>617</b>	<b>419</b>
Prowizja z tytułu zabezpieczenia kredytu		10 921	13 440
Rezerwy na zobowiązania		0	0
Odpis aktualizujący należności i przedpłaty		36	364
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		0	57
Strata na sprzedaży aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		10	0
Odpis aktualizujący aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		623	14
Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe		32	0
Inne		3 164	549
<b>pozostałe koszty operacyjne</b>		<b>14 786</b>	<b>14 424</b>

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.

### 10.2. Przychody finansowe

		za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
		2011	2010
		niebadane	przekształcone
		tys. zł.	tys. zł.
Przychody z tytułu odsetek bankowych		59	170
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek		817	0
Różnice kursowe		12 501	0
Inne		133	0
		<b>13 510</b>	<b>170</b>

### 10.3. Koszty finansowe

	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2011	2010
	niebadane	przekształcone
	tys.zł.	tys.zł.
Odsetki od kredytów i pożyczek	6 008	9 811
Prowizje od kredytów i pożyczek	138	235
Koszt wyceny instrumentów pochodnych	0	6 727
Wycena (dyskonto) zobowiązań	18 188	20 695
Różnice kursowe	0	22 081
Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	5	6
Inne	259	190
	<b>24 598</b>	<b>59 745</b>

W dniu 18 marca 2010 roku Spółka zawarła umowę z Kingsbrook Opportunities Master Fund LP, Iroquois Master Fund Ltd. (w dalszej części noty 10.3 „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, stanowi instrument pochodny, który zgodnie z MSSF podlega 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 Grupie.

### 10.4. Koszty świadczeń pracowniczych

	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2011	2010
	niebadane	przekształcone
	tys.zł.	tys.zł.
Wynagrodzenia	6 910	7 386
Koszty ubezpieczeń społecznych	944	995
Pozostałe	74	77
	<b>7 928</b>	<b>8 458</b>

### 10.5. Odpisy aktualizujące inwestycje

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku dokonano odpisu aktualizującego aktywa związane z inwestycją w spółkę Petrolinvest Mockavos Perpyla na kwotę 41 tys. złotych.

	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2011	2010
	niebadane	przekształcone
	tys.zł.	tys.zł.
UAB Petrolinvest Mockavos Perpyla	41	0
	<b>41</b>	<b>0</b>

## 11. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku i 30 czerwca 2010 roku przedstawiają się następująco:

	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2011	2010
	niebadane	przekształcone
	tys. zł.	tys. zł.
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	0	17
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(1 901)	(1 906)
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>(1 901)</b>	<b>(1 889)</b>

## 12. Zysk przypadający na jedną akcję

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

	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2011	2010
	niebadane	przekształcone
Zysk/ strata netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (w tys. złotych), w tym:	(39 094)	(86 324)
z działalności kontynuowanej	(39 094)	(86 324)
z działalności zaniechanej	0	0
Średnia ważona liczba w emitowanych 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	(0,67)	(3,23)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na 1 akcję w złotych	(0,67)	(3,23)
Rozwodniony zysk (strata) na 1 akcję w złotych	(0,67)	(3,23)
Rozwodniony zysk (strata) z działalności kontynuowanej na 1 akcję w złotych	(0,67)	(3,23)

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 umowami opcji. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wyemitowane opcje nie mają efektu rozwadniającego.

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

### 13. Nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów oraz rzeczowe aktywa trwałe

Wartość skapitalizowanych wydatków poniesionych w związku z zewnętrznym finansowaniem nakładów na poszukiwanie i ocenę zasobów w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2011 roku wyniosła 5,3 mln złotych (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 roku wynosiła 19,5 mln złotych).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku, grupa poniosła nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów mineralnych o wartości 34,4 mln złotych, natomiast w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 roku 41 mln złotych.

Na dzień 30 czerwca 2011 roku zobowiązania z tytułu nakładów na poszukiwanie i ocenę zasobów wyniosły 34,2 mln złotych (na dzień 31 grudnia 2010 roku 36,3 mln złotych).

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

Zarząd PETROLINVEST ocenia, że w okresie objętym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły żadne przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości posiadanych aktywów związanych z inwestycjami poszukiwawczo-wydobywczymi oraz, że założenia przyjęte do testu na utratę wartości przeprowadzonego na koniec 2010, które to zostały opisane w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2010 nie utraciły swojej ważności.

W dniu 21 czerwca 2011 r. został podpisany aneks do Kontraktu Emba, na podstawie którego okres poszukiwawczy został przedłużony o dwa lata, tj. do dnia 29 czerwca 2011 roku. Aneks został podpisany na podstawie decyzji wydanej w dniu 16 listopada 2009 roku przez Ministerstwo Energetyki i Zasobów Mineralnych Republiki Kazachstanu. Zarząd podjął kroki celem uzyskania nowego aneksu przedłużającego okres poszukiwawczy.

Zgodnie z decyzją Ministerstwa Ropy i Gazu z dnia 7 grudnia 2010 roku, w dniu 22 czerwca 2011 roku został zarejestrowany Aneks nr 2 do Kontraktu Profit wydłużający okres poszukiwawczy na kolejne 2 lata.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku grupa nabyła środki trwałe o wartości 637 tys. złotych natomiast w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 wydatki te wyniosły 464 tys. złotych.

### 14. Przejęcia jednostek gospodarczych i nabycie udziałów w jednostkach zależnych i współkontrolowanych

#### Transakcje nabycia 2011 rok

##### Silurian Energy Services Sp. z o.o. (spółka zależna od Silurian Sp. z o.o.)

W dniu 31 maja 2011 roku Silurian Sp. z o.o., podmiot zależny od Petrolinvest S.A., zawarł umowę dotyczącą nabycia 90% udziałów w spółce Silurian Energy Services Sp. z o.o. za cenę 100 000 USD. Przejęcie kontroli nad spółką Silurian Energy Services nastąpiło w dniu 2 czerwca 2011 (tj. w dniu zapłaty za udziały). Ze względu na nieistotność transakcji pomiędzy 31 maja a 2 czerwca 2011, dla celów konsolidacji moment objęcia kontroli przyjęto na dzień 31 maja 2010 roku. Wartość firmy z konsolidacji ustalona na dzień objęcia kontroli wynosi 718 tys. złotych. Rozliczenie nabycia spółki jest tymczasowe. Podstawową przyczyną dla tymczasowego rozliczenia transakcji przejęcia akcji w SES jest krótki okres pomiędzy dniem przejęcia kontroli a końcem okresu i dniem zatwierdzenia niniejszego Raportu.

Poniższa tabela przedstawia wstępne rozliczenie nabycia SES z perspektywy spółki Silurian.

	w tys. złotych	Wartość bilansowa	wycena do wartości godziwej	Wartość ujęta w momencie przejęcia
Nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów		2 103	0	2 103
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne		364	0	364
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych		71	0	71
Należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe		1 518	(1 372)	146
		4 056	(1 372)	2 684
Zobowiązania, rezerwy na zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe		3 173	0	3 173
		3 173	0	3 173
Wartość godziwa aktywów netto				(489)
Udział Silurian w przejmowanych aktywach netto spółki SES				90,00%
<b>Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia</b>				718
<b>Cena nabycia:</b>				
Zapłała ogółem				278
<b>Wpływ środków pieniężnych z tytułu przejęcia przedstawia się następująco:</b>				
Środki pieniężne netto przejęte wraz z jednostką kontrolowaną (90% udziału)				64
Środki pieniężne przekazane w związku z nabyciem				(278)
Wpływ środków pieniężnych netto				(214)

W poniższej tabeli przedstawiono rozliczenie nabycia SES z perspektywy Grupy PETROLINVEST, tj. po uwzględnieniu pośredniego udziału w tej spółce.

	w tys. złotych	Wartość bilansowa	wycena do wartości godziwej	Wartość ujęta w momencie przejęcia
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		2 103	0	2 103
Podatek odroczony		364	0	364
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych		71	0	71
Należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe		1 518	(1 372)	146
		4 056	(1 372)	2 684
Zobowiązania, rezerwy na zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe		3 173	0	3 173
		3 173	0	3 173
Wartość godziwa aktywów netto				(489)
Udział Petrolinvest w przejmowanych aktywach netto spółki SES				54,00%
Wartość przejmowanego przez Petrolinvest udziału w SES				(264)
<b>Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia</b>				431
<b>Cena nabycia:</b>				
Udział Petrolinvest w cenie nabycia				60,00%
Zapłała ogółem				278
Część zapłaconej ceny przypadająca na Petrolinvest				167
<b>Wpływ środków pieniężnych z tytułu przejęcia przedstawia się następująco:</b>				
Środki pieniężne netto przejęte wraz z jednostką kontrolowaną (54% udziału)				38
Środki pieniężne przekazane w związku z nabyciem				(167)
Wpływ środków pieniężnych netto				(129)

Wartość firmy z konsolidacji na dzień sporządzenia sprawozdania oraz na 31 grudnia 2010 przedstawiała się następująco:

	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
Silurian sp. z o.o.	75	75
Silurian Energy Services sp.z o.o.	431	0
<b>Razem wartość bilansowa</b>	<b>506</b>	<b>75</b>

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

	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
Occidental Resources, Inc.	220 735	239 078
TOO EmbaJugNefi	103 232	111 809
<b>Razem wartość bilansowa</b>	<b>323 967</b>	<b>350 887</b>

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

W 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. Transakcja ta nie miała wpływu na sprawozdanie skonsolidowane.

## 15. Pozostałe aktywa finansowe

Szczegółowy opis pozostałych aktywów finansowych znajduje się w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku w notce 24. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 Grupa naliczyła należne odsetki od posiadanych aktywów finansowych oraz wyceniła pozycje wyrażone w walutach obcych na dzień bilansowy. Nie dokonano natomiast żadnych transakcji dotyczących pozostałych aktywów finansowych. Zarząd PETROLINVEST ocenia, że w okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły żadne przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości posiadanych aktywów finansowych, oraz, że założenia przyjęte do testu na utratę wartości przeprowadzonego na koniec 2010, które to zostały opisane w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2010 nie utraciły swojej ważności.

Tabela poniżej prezentuje wartość aktywów finansowych Grupy na dzień 30 czerwca 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010.

	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
Udzielone pożyczki i dyskonto pożyczek	164 309	166 476
w tym pożyczki krótkoterminowe	91 110	87 967
Wpłaty z tytułu umów związanych z nabyciem aktywów finansowych	20 250	20 250
<b>Pozostałe aktywa finansowe razem, w tym</b>	<b>184 559</b>	<b>186 726</b>
długoterminowe	93 449	98 759
krótkoterminowe	91 110	87 967

## 16. Zapasy

	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
Materiały pozostałe	148	159
Towary	2 019	1 252
Zaliczki na poczet towarów	19	13
	<b>2 186</b>	<b>1 424</b>

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 Grupa ujęła w bilansie wartości zapasów obowiązkowych wycenionych na poziomie 952,5tys. złotych (na dzień 31 grudnia 2010 roku 14,6 tys. złotych).

## 17. Należności z tytułu dostaw i usług, należności budżetowe, oraz pozostałe należności krótko i długoterminowe.

	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
Należności z tytułu dostaw i usług	11 562	8 417
Należności budżetowe	248	76
Należności od pracowników	106	64
Pozostałe należności	106	14
<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>12 022</b>	<b>8 571</b>
Należności budżetowe	24 751	22 297
Pozostałe należności	0	0
<b>Należności długoterminowe</b>	<b>24 751</b>	<b>22 297</b>
	<b>36 773</b>	<b>30 868</b>

Należności budżetowe stanowią przede wszystkim długoterminowe należności z tytułu podatku od towarów i usług od zakupów materiałów i usług dotyczących realizowanych przez Grupę prac związanych z procesem poszukiwania i oceny zasobów mineralnych.

## 18. Środki pieniężne i depozyty długoterminowe

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 wyniosła 13,5 mln złotych (31 grudnia 2010 roku: 13,2 mln złotych). Na dzień 30 czerwca 2011 roku, Grupa nie posiadała kredytów w rachunku bieżącym.

Na dzień 30 czerwca 2011 roku spółka OilTechnoGroup posiadała środki zablokowane na rachunku bankowym stanowiące zabezpieczenie płatności z tytułu wykonania robót, w wysokości 10,8 mln złotych.

Saldo środków pieniężnych wykazane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
	niebadane	badane
	tys. zł.	tys. zł.
Środki pieniężne w banku i w kasie	13 463	13 177
Kredyt obrotowy	0	0
<b>Środki pieniężne w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>13 463</b>	<b>13 177</b>
środki o ograniczonej możliwości dysponowania	11 420	11 889
<b>Środki pieniężne w rachunku przepływów pieniężnych (zgodnie z MRS 7)</b>	<b>2 043</b>	<b>1 288</b>

Grupa posiada długoterminowe depozyty środków pieniężnych, związanych z realizacją kontraktów na wydobycie i poszukiwanie ropy naftowej i gazu, w myśl których spółki są zobowiązane do tworzenia funduszu likwidacyjnego w wysokości od 0,5% do 1% corocznych nakładów inwestycyjnych, który zostaje przekazany na specjalny rachunek depozytowy. Na dzień 30 czerwca 2011 roku depozyt z tego tytułu przypadający w udziale Grupie, wynosił 38 tys. złotych. Na dzień 31 grudnia 2010 roku udział Grupy w depozycie z tego tytułu wynosił 40 tys. złotych.

## 19. Kapitały własne

### 19.1. 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. z o.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%
<b>Kapitał podstawowy, razem</b>	<b>66 115 559</b>	<b>66 115 559</b>	<b>661 155 590</b>	<b>100,00%</b>

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. z o.o.	2 344 715	2 344 715	23 447 150	4,64%
Ryszard Krauze	3 586	3 586	35 860	0,01%
Pozostali akcjonariusze	36 803 354	36 803 354	368 033 540	72,85%
<b>Kapitał podstawowy, razem</b>	<b>50 517 656</b>	<b>50 517 656</b>	<b>505 176 560</b>	<b>100,00%</b>

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 20 marca 2011 roku,
- 1.168.595 akcji Serii B - podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 22 marca 2011 roku,
- 1.250.000 akcji Serii C – podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 1 czerwca 2011 roku,
- 1.929.296 akcji serii C – podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 2 czerwca 2011 roku,
- 1.000.000 akcji serii C – podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 13 czerwca 2011 roku,
- 1.000.000 akcji serii C – podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 22 czerwca 2011 roku,
- 639.664 akcji serii C – podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 30 czerwca 2011 roku.

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
<b>Kapitał podstawowy, razem</b>	<b>66 115 559</b>			<b>661 155 590</b>

#### 19.2. Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej

Saldo kapitału z tytułu różnic kursowych jest korygowane o różnice kursowe wynikające z przeliczania sprawozdań finansowych zagranicznych jednostek zależnych i współkontrolowanych.

	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
	niebadane	badane
	tys. zł.	tys. zł.
Różnice kursowe z wyceny licencji na dzień bilansowy	(26 920)	21 478
Pozostałe różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(39 855)	(48 749)
<b>Razem wartość bilansowa na koniec okresu</b>	<b>(66 775)</b>	<b>(27 271)</b>

#### 19.3. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Na dzień 30 czerwca 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 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 S.A.. Spółka nie wypłacała dywidendy w roku 2010 oraz nie planuje wypłaty dywidendy w roku 2011.

#### 20. 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 Grupę PETROLINVEST.

##### Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.

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

#### Bank CenterCredit JSC

W dniu 5 marca 2011 roku spółka OTG otrzymała od Banku zmienione harmonogramy spłaty do umów kredytowych zawartych w ramach porozumienia o linii kredytowej z dnia 13 kwietnia 2006 roku. Aktualne warunki finansowania przedstawiają się następująco:

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

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

	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
	tys. zł.	tys. zł.
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	21 416	16 597
Zobowiązania budżetowe	4 450	1 831
Zobowiązania z tytułu nakładów na poszukiwanie i ocenę zasobów	34 223	36 323
Zobowiązania koncesyjne i z tytułu opcji na akcje	12 157	11 626
Pozostałe zobowiązania	7 212	7 472
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>79 458</b>	<b>73 849</b>
Zobowiązania z tytułu zabezpieczenia kredytu	105	3 889
Zobowiązania koncesyjne i z tytułu opcji na akcje	190 199	193 856
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>190 304</b>	<b>197 745</b>
	<b>269 762</b>	<b>271 594</b>

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 międzyokresowe kosztów po stronie aktywów stanowią:

	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
	tys. zł.	tys. zł.
Koszty pozyskania kapitału	8 144	6 945
Rozliczenie w czasie kosztu butli gazowych	24	60
Pozostałe	390	259
	<b>8 558</b>	<b>7 264</b>

#### **23. Aktywa i zobowiązania warunkowe**

Zobowiązania warunkowe Spółki stanowią weksle własne in blanco, złożone w Urzędzie Celnym w Gdyni jako zabezpieczenie akcyzowe, dla przemieszczania towarów w procedurze zawieszono poboru akcyzy. Złożone w formie weksli własnych in blanco zabezpieczenie jest substytutem depozytu, zabezpieczającego należności z w/w tytułu. Spółka została pozytywnie zweryfikowana przez Urząd Celny jako wystawca weksli własnych in blanco na zabezpieczenie 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 ze zobowiązań, powstających w procedurze zawieszono poboru akcyzy, w związku z czym nie tworzy rezerw na możliwe zobowiązania z tytułu wystawionych weksli. Wartość weksli na dzień 30 czerwca 2011 roku 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).

*Umowa gwarancji bankowej oraz umowa depozytu warunkowego z dnia 7 maja 2007 r. pomiędzy spółką OilTechnoGroup a AO HSBC Bank Kazachstan*

Przedmiotem umowy jest udzielenie przez bank AO HSBC Bank Kazachstan gwarancji bankowej na kwotę 2,9 mln USD, która stanowi zabezpieczenie wykonania przez spółkę OilTechnoGroup umowy z Saipem S.p.A. Gwarancja obowiązywała do dnia 31 grudnia 2008 roku, aneksem z dnia 10 grudnia 2008 przedłużono okres obowiązywania gwarancji do 31 grudnia 2009 roku, aneksem z 21 grudnia 2009 roku przedłużono ten okres do 31 grudnia 2010, zaś aneksem z dnia 22 listopada 2010 roku

przedłużono okres gwarancji do 31 grudnia 2011 roku. Jako zabezpieczenie ewentualnych zobowiązań wobec banku OTG zawarło umowę depozytu warunkowego.

*Umowa gwarancji bankowej oraz umowa depozytu warunkowego z dnia 7 grudnia 2007 r. pomiędzy spółką OilTechnoGroup a AO HSBC Bank Kazachstan*

Przedmiotem umowy jest udzielenie przez bank AO HSBC Bank Kazachstan gwarancji bankowej na kwotę 0,96 mln USD, która stanowi zabezpieczenie płatności spółki OilTechnoGroup z tytułu demobilizacji w ramach umowy z Saipem S.p.A. Gwarancja obowiązywała do dnia 31 grudnia 2008 roku, aneksem z dnia 10 grudnia 2008 przedłużono okres obowiązywania gwarancji do 31 grudnia 2009 roku, aneksem z 21 grudnia 2009 roku przedłużono ten okres do 31 grudnia 2010, zaś aneksem z dnia 22 listopada 2010 roku przedłużono okres ważności gwarancji do 31 grudnia 2011 roku. Jako zabezpieczenie ewentualnych zobowiązań wobec banku OTG zawarło umowę depozytu warunkowego.

### 23.1. Postępowania sądowe

Na dzień 30 czerwca 2011 roku Spółka jest uczestnikiem postępowań sądowych jako strona powodowa. Wartość sporów nie przekracza 10% kapitałów własnych Spółki. W związku z wydanymi przez sąd nakazami zapłaty prowadzone są postępowania egzekucyjne. Sprawy o wydanie nakazów zapłaty dotyczyły 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 10% kapitałów własnych Spółki. Spółka utworzyła rezerwę na zabezpieczenie przedmiotowych zobowiązań w odpowiedniej wysokości.

Na dzień 30 czerwca 2011 roku pozostałe podmioty Grupy PETROLINVEST są uczestnikami postępowań sądowych jako strona pozwana, jednak wartość sporów nie przekracza kwoty 10% kapitałów własnych Spółki. Podmioty Grupy utworzyły rezerwy na zabezpieczenie przedmiotowych zobowiązań w odpowiedniej wysokości.

## 24. Informacje o podmiotach powiązanych

### 24.1. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych przez Grupę z podmiotami, które wywierają na nią znaczący wpływ, w okresie 6 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 Wilanowskie Sp. z o.o.	2011	0	15 357	0	285
	2010	3	20 686	1	10 283

### 24.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Poniżej zostały opisane umowy dotyczące transakcji w Grupie oraz transakcji z podmiotami powiązanymi ze spółkami Grupy, które miały miejsce w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku .

Umowy zawarte pomiędzy Spółką a Occidental Resources, Inc.

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

Umowy zawarte pomiędzy Spółką a EmbaYugNeft

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. oraz Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o.

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.

**Umowy zawarte pomiędzy spółkami TOO EmbaYugNiefť a TOO Company Profit**

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

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

W okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem spółka Silurian Sp. z o.o. oraz Silurian Energy Services Sp. z o.o. zawarły pomiędzy sobą pięć umów pożyczek na łączną kwotę 1.150 tys. USD oraz 647,4 tys. złotych. Do dnia 30 czerwca 2011 roku jedna pożyczka została spłacona, a wysokość wykorzystanych środków z tytułu pozostałych czterech wynosiła 1.000 tys. USD oraz 451 tys. złotych. Oprocentowanie pożyczek ustalono w oparciu o stawkę WIBOR oraz LIBOR (dla umów wyrażonych w USD, zgodnie z podpisanymi aneksami do umów). Umowy wyrażone w PLN zostały zawarte na okres 6 miesięcy od dnia podpisania a umowy wyrażone w USD zostały zawarte do dnia 31 grudnia 2012 roku.

## 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

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

Grupa 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 19.3, Grupa może wyemitować nowe akcje lub obligacje zamienne na akcje, 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.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Grupa 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 oraz zobowiązania z prawem do konwersji na kapitał, które z uwagi na istniejące zobowiązania umowne, traktowane są przez Grupę jako pożyczki podporządkowane.

Zarząd jednostki dominującej ma świadomość, że Grupa 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	31 grudnia 2010
	niebadane	badane
	tys. zł.	tys. zł.
Oprocentowane kredyty i pożyczki		
i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	288 565	332 302
Pożyczki udzielone przez akcjonariuszy	(414)	(451)
Zobowiązania z prawem konwersji na kapitał	(105)	(3 889)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	269 762	271 594
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz depozyty długoterminowe	(13 501)	(13 217)
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>544 307</b>	<b>586 339</b>
Zamienne akcje uprzywilejowane		
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	560 999	522 473
Pożyczki udzielone przez akcjonariuszy	414	451
Zobowiązania z prawem konwersji na kapitał	105	3 889
<b>Kapitał razem</b>	<b>561 518</b>	<b>526 813</b>
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>1 105 825</b>	<b>1 113 152</b>
Wskaźnik dźwigni	49,2%	52,7%

## 27. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W związku z 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-wydobyczego 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 km<sup>2</sup>;

- 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 km<sup>2</sup>;

- 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 km<sup>2</sup>.

Łączna powierzchnia udzielonych koncesji wynosi 3.194,39 km<sup>2</sup>.

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 km<sup>2</sup>.

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 węglowodorów (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 węglowodorów.

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. Siluran (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 Warmioski” (część bloków koncesyjnych nr 73 i 74) o powierzchni 895,23 km<sup>2</sup>;
- 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 km<sup>2</sup>;
- 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 km<sup>2</sup>;
- 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 km<sup>2</sup>.

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 przekaze 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 200 MW 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 wpływ do Spółki z tytułu sprzedaży uruchomionych farm wiatrowych na łącznym poziomie ok. 200 mln PLN. Pozyskane w ten sposób środki - nie obciążone wypływem gotówki na przeprowadzenie tej transakcji z uwagi, że jej rozliczenie nastąpi w akcjach Spółki - Zarząd planuje zaangażować w zwiększenie przemysłowej eksploatacji złoża węglowodorów na strukturze Shyrak w przypadku pozytywnych efektów prowadzonego obecnie odwiertu oraz na strukturze Emba.

W związku z 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 udostępni 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 Energy 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).

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. Pomiary geofizyczne zostały wykonane dla przewierconych warstw podsolnych, od głębokości 5.337 metrów do głębokości 6.552 metrów, czyli do głębokości odwiertu na dzień wykonywania pomiarów.

Wyznaczona na podstawie wyników wykonanych pomiarów końcowa głębokość odwiertu Shyrak 1 – 6.597,1 metrów została osiągnięta. Dalsze pogłębianie odwiertu nie jest planowane a ewentualna, nieznacząca 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 przyptyw 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.

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