



Petroinvest

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ PETROLINVEST
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2011 ROKU**

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PETROLINVEST
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2011 ROKU

| | | |
|-----|---|----|
| 1. | WYBRANE DANE FINANSOWE | 3 |
| 2. | ŚREDNIE KURSY WYMIANY ZŁOTEGO DO EURO USTALANE PRZEZ NBP | 4 |
| 3. | INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ | 5 |
| 4. | ZAKRES JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ ZA I PÓŁROCZE 2010 ROKU | 5 |
| 5. | ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA I PÓŁROCZE 2010 ROKU | 6 |
| 6. | WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI | 15 |
| 7. | OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE | 15 |
| 8. | ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY SPRAWOZDANIE, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH | 16 |
| 9. | OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE | 27 |
| 10. | INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH | 27 |
| 11. | INFORMACJA DOTYCZĄCA WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIWILEJOWANE | 27 |
| 12. | WYBRANE DANE FINANSOWE, ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO) | 31 |
| 13. | STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE PÓŁROCZNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH | 31 |
| 14. | WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA | 32 |
| 15. | ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA, ZGODNIE Z POSIADANYMI PRZEZ EMITENTA INFORMACJAMI, W OKRESIE OD PUBLIKACJI POPRZEDNIEGO RAPORTU | 32 |
| 16. | WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, Z UWZGLĘDNIENIEM INFORMACJI W ZAKRESIE POSTĘPOWAŃ DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ALBO WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEDNOSTKI OD NIEGO ZALEŻNEJ, KTÓRYCH WARTOŚĆ STANOWI CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA | 32 |
| 17. | INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE | 32 |
| 18. | INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ I GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA | 33 |
| 19. | INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA | 33 |
| 20. | WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE POZOSTAŁYCH MIESIĘCY ROKU OBROTOWEGO | 33 |
| 21. | ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO | 33 |
| 22. | DODATKOWE OŚWIADCZENIA ZARZĄDU | 35 |

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PETROLINVEST
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2011 ROKU

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

1.1. Wybrane dane finansowe Grupy PETROLINVEST

| | za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca | | za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca | |
|--|--|--------------------|--|--------------------|
| | 2011 | 2 010 | 2011 | 2 010 |
| | w tys. zł. | | w tys. EUR | |
| 1. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 52 767 | 57 784 | 13 300 | 14 431 |
| 2. Zysk (strata) z działalności operacyjnej | (30 458) | (29 244) | (7 677) | (7 303) |
| 3. Zysk (strata) brutto | (41 587) | (88 819) | (10 482) | (22 181) |
| 4. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | (39 094) | (86 324) | (9 854) | (21 558) |
| 5. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | (14 001) | (25 448) | (3 529) | (6 355) |
| 6. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | (42 911) | (93 819) | (10 816) | (23 430) |
| 7. Przepływy pieniężne z działalności finansowej | 58 118 | 148 775 | 14 649 | 37 154 |
| 8. Przepływy pieniężne netto, razem | 1 206 | 29 508 | 304 | 7 369 |
| 9. Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji w sztukach | 58 464 555 | 26 700 848 | 58 464 555 | 26 700 848 |
| 10. Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 11. Zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR) | (0,67) | (3,23) | (0,17) | (0,81) |
| 12. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR) | (0,67) | (3,23) | (0,17) | (0,81) |
| | na dzień | | na dzień | |
| | 30 czerwca 2011 | 31 grudnia 2010 | 30 czerwca 2011 | 31 grudnia 2010 |
| | w tys. zł. | | w tys. EUR | |
| 13. Aktywa razem | 1 167 024 | 1 184 959 | 292 737 | 299 209 |
| 14. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 586 826 | 641 115 | 147 200 | 161 885 |
| 15. Zobowiązania długoterminowe | 241 976 | 280 890 | 60 697 | 70 926 |
| 16. Zobowiązania krótkoterminowe | 344 850 | 360 225 | 86 502 | 90 959 |
| 17. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 560 999 | 522 473 | 140 721 | 131 928 |
| 18. Kapitał podstawowy | 661 156 | 505 177 | 165 845 | 127 560 |
| 19. Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji w sztukach | 58 464 555 | 33 127 514 | 58 464 555 | 33 127 514 |
| 20. Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 21. Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR) | 9,60 | 15,77 | 2,41 | 3,98 |
| 22. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR) | 9,60 | 15,77 | 2,41 | 3,98 |
| 23. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PETROLINVEST
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2011 ROKU

1.2. Wybrane dane finansowe PETROLINVEST S.A.

| | za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca | | za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca | |
|--|--|--------------------|--|--------------------|
| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 |
| | w tys. zł. | | w tys. EUR | |
| 1. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 52 722 | 57 784 | 13 289 | 14 431 |
| 2. Zysk (strata) z działalności operacyjnej | (24 265) | (21 751) | (6 116) | (5 432) |
| 3. Zysk (strata) brutto | (31 360) | 7 016 | (7 905) | 1 752 |
| 4. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | (31 360) | 7 016 | (7 905) | 1 752 |
| 5. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | (7 365) | (24 173) | (1 856) | (6 037) |
| 6. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | (66 415) | (60 055) | (16 741) | (14 998) |
| 7. Przepływy pieniężne z działalności finansowej | 73 940 | 104 927 | 18 637 | 26 204 |
| 8. Przepływy pieniężne netto, razem | 160 | 20 699 | 40 | 5 169 |
| 9. Średnia ważona liczba wylewanych akcji w sztukach | 58 464 555 | 26 700 848 | 58 464 555 | 26 700 848 |
| 10. Liczba rozkładających potencjalnych akcji zwykłych | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 11. Zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR) | (0,54) | 0,26 | (0,14) | 0,07 |
| 12. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR) | (0,54) | 0,26 | (0,14) | 0,07 |
| | na dzień | | na dzień | |
| | 30 czerwca 2011 | 31 grudnia 2010 | 30 czerwca 2011 | 31 grudnia 2010 |
| | w tys. zł. | | w tys. EUR | |
| 13. Aktywa razem | 1 296 238 | 1 239 137 | 325 149 | 312 890 |
| 14. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 176 466 | 205 131 | 44 265 | 51 797 |
| 15. Zobowiązania długoterminowe | 48 449 | 59 769 | 12 153 | 15 092 |
| 16. Zobowiązania krótkoterminowe | 128 017 | 145 362 | 32 112 | 36 705 |
| 17. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 1 119 772 | 1 034 006 | 280 884 | 261 093 |
| 18. Kapitał podstawowy | 661 156 | 505 177 | 165 845 | 127 560 |
| 19. Średnia ważona liczba wylewanych akcji w sztukach | 58 464 555 | 33 127 514 | 58 464 555 | 33 127 514 |
| 20. Liczba rozkładających potencjalnych akcji zwykłych | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 21. Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR) | 19,15 | 31,21 | 4,80 | 7,88 |
| 22. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR) | 19,15 | 31,21 | 4,80 | 7,88 |
| 23. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

2. ŚREDNIE KURSY WYMIANY ZŁOTEGO DO EURO USTALANE PRZEZ NBP

| | za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca | |
|-----------------------|--|--------------------|
| | 2011 | 2010 |
| | na dzień | |
| średni kurs w okresie | 30 czerwca 2011 | 31 grudnia 2010 |
| | 3,9673 | 4,0042 |
| kurs na koniec okresu | 30 czerwca 2011 | 31 grudnia 2010 |
| | 3,9866 | 3,9603 |

3. INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

Spółka PETROLINVEST S.A., będąca jednostką dominującą w Grupie PETROLINVEST, została utworzona na podstawie Uchwały Zgromadzenia Wspólników Petrolinvest Sp. z o.o. z dnia 22 grudnia 2006 roku o przekształceniu w Spółkę Akcyjną. Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000270970 w dniu 29 grudnia 2006 roku. Spółce nadano numer statystyczny REGON 190829082.

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

Siedziba PETROLINVEST S.A. mieści się w Polsce, w Gdyni przy ulicy Podolskiej 21.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy PETROLINVEST jest:

- działalność związana z poszukiwaniem i eksploatacją złóż węglowodorów oraz działalność usługowa wspomagająca poszukiwanie i 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.

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

Na dzień publikacji Sprawozdania największym akcjonariuszem w spółce PETROLINVEST S.A. jest Prokom Investments S.A. Podmiotem dominującym w stosunku do Prokom Investments S.A. jest Pan Ryszard Krauze.

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

4. ZAKRES JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ ZA I PÓŁROCZE 2011 ROKU

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

Według stanu na dzień 30 czerwca 2011 roku PETROLINVEST S.A. posiadał udziały/akcje w następujących spółkach:

| Nazwa spółki | Kapitał zakładowy | | Udział | Metoda konsolidacji |
|--|-------------------|-----|---------|---------------------|
| Occidental Resources, Inc. (U.S.A.) ⁽¹⁾ | 199 332,77 | USD | 88,10% | Pełna |
| TOO EMBA JUG NIEFT (Republika Kazachstanu) | 145 000,00 | KZT | 79,00% | Pełna |
| TOO COMPANY PROFIT (Republika Kazachstanu) | 164 600,00 | KZT | 50,00% | Proporcjonalna |
| Silurian Sp. z o.o. (Polska) ⁽²⁾ | 10 000,00 | PLN | 60,00% | Pełna |
| UAB Petrolinvest Mockavos Perpyla (Litwa) | 2 000 000,00 | LTL | 87,00% | Pełna |
| PETROLINVEST TRADE S.A. (Polska) ⁽³⁾ | 15 720 325,00 | PLN | 100,00% | Pełna |

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

⁽²⁾ Silurian Sp. z o.o. posiada 90% udziałów w spółce Silurian Energy Services Sp. z o.o., zarejestrowanej w Polsce (po okresie objętym Sprawozdaniem nastąpiła zmiana w wysokości struktury udziałowców Silurian Sp. z o.o. oraz Silurian Energy Services Sp. z o.o. opisana w dalszej części Sprawozdania).

⁽³⁾ PETROLINVEST TRADE S.A. (d. PETROLINVEST GAZ S.A.) posiada 100% udziałów w spółce SIGNA ENTERPRISES LIMITED, zarejestrowanej na Cyprze.

5. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA I PÓŁROCZE 2011 ROKU

- ✓ W związku otrzymaną w dniu 30 czerwca 2011 roku oraz 4 lipca 2011 roku wpłatą gotówkową w łącznej wysokości 2.200.000 złotych, dokonaną przez podmiot wskazany przez Prokom Investments S.A. jako podmiot finansujący - w rozumieniu umowy o pozyskanie finansowania zawartej pomiędzy Spółką a Prokom Investments S.A. w dniu 20 marca 2009 roku, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 33/2009, zmienionej aneksami z dnia 31 grudnia 2010 roku oraz z dnia 18 kwietnia 2011 roku, o których Spółka informowała w raportach bieżących nr 1/2011 oraz nr 34/2011 („Umowa o Pozyskanie Finansowania”) – dokonującego bezpośredniej inwestycji kapitałowej („Podmiot Finansujący”), 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, opublikowaną w raporcie bieżącym numer 35/2011, 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 przeznaczone zostały głównie na realizację projektu poszukiwawczo-wydobywczego oraz zmniejszenie zadłużenia Spółki.

Na moment 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 163 mln złotych, z czego wpłaty dokonane w roku bieżącym wyniosły 95 mln złotych.

- ✓ W dniu 6 lipca 2011 roku, w wyniku przeprowadzonej w dniu 4 lipca 2011 roku emisji akcji serii C Spółki, 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 nastąpiło zapisanie akcji na rachunkach papierów wartościowych subskrybentów, a zatem, stosownie do art. 452 § 1 w zw. z 451 § 2 zd. 2 ksh, podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 663.355.590 złotych. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych i wprowadzonych do obrotu na GPW akcji Spółki wyniosła 66.335.559.

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

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

Łączna powierzchnia udzielonych koncesji wyniosła 3.194,39 km².

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

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

- ✓ W dniu 7 lipca 2011 roku PETROLINVEST S.A. podpisał 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 uzgodniły realizację wspólnego przedsięwzięcia 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 złotych. 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 oczekuje w I i II kwartale 2012 roku dostaw dwóch dedykowanych dla prowadzenia prac w zakresie poszukiwania gazu łupkowego urządzeń wiertniczych. Ponadto uzgodniono, że 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 zadeklarował przeniesienie na spółkę SES know-how (usługi doradcze, usługi wsparcia, prawa własności intelektualnej) oraz technologii 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 zawartej 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 wykonaniu Umowy Spółka zrealizowała działania opisane w dalszej części pkt 5 Sprawozdania.

- ✓ W dniu 12 lipca 2011 roku Spółka otrzymała 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.):
- Koncesji Nr 11/2011/p na poszukiwania złóż ropy naftowej i gazu ziemnego w obszarze „Lidzbark Warmiński” (część bloków koncesyjnych nr 73 i 74) o powierzchni 895,23 km²;
 - Koncesji Nr 22/2011/p na poszukiwania złóż ropy naftowej i gazu ziemnego w obszarze „Węgorzewo” (część bloku koncesyjnego nr 56) o powierzchni 134,26 km²;
 - Koncesji Nr 23/2011/p na poszukiwania złóż ropy naftowej i gazu ziemnego w obszarze „Kętrzyn” (część bloku koncesyjnego nr 75) o powierzchni 683,25 km²;

- Koncesji Nr 24/2011/p na poszukiwania złóż ropy naftowej i gazu ziemnego w obszarze „Gołdap” (część bloków koncesyjnych nr 57, 58 i 59) o powierzchni 620,82 km².

Przeniesienie koncesji nastąpiło na wniosek Silurian oraz SES w związku z umową o wspólnej inwestycji („Joint Investment Agreement”) opisaną powyżej.

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

Spółka PFW została powołana przez Prokom w celu realizacji projektów budowy lądowych farm wiatrowych i w chwili obecnej realizuje trzy projekty lądowych farm wiatrowych na Żuławach o łącznej mocy około 100 MW. Jej własnością pozostają też nieruchomości o łącznej powierzchni około 423 ha („Nieruchomości”), który to areal zapewnia maksymalną elastyczność w zabezpieczeniu najlepszych działek pod lokalizację farm wiatrowych. Nieruchomości pozostałe po wydzieleniu działek pod turbiny wiatrowe, o łącznej powierzchni około 400 ha, są objęte opcją typu put/call przeniesienia na rzecz inwestorów zagranicznych za cenę około 16 mln złotych, płatną w formie pieniężnej. Spółka spodziewa się tego wpływu do końca I kwartału 2012 roku. W konsekwencji efektywna cena nabycia przez Petrolinvest udziałów PFW wyniesienie ok. 20,9 mln złotych.

PFW jest stroną umowy o współpracy przy realizacji dwóch z trzech wyżej wymienionych projektów wiatrowych o potencjale 64 MW z wyspecjalizowanym w inwestycjach w energetykę wiatrową zagranicznym funduszem inwestycyjnym, którego udziałowcem jest jeden z największych europejskich banków. Fundusz ten jest znany i ceniony w Polsce, specjalizuje się w inwestycjach w energetykę wiatrową, aktualnie posiada portfel projektów wiatrowych o mocy 200MW i wartości 300 mln EUR. 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, uruchomienie i eksploatację 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 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, 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 (wartość księgowa aktywów Spółki z tytułu inwestycji w TOO Company Profit na dzień zawarcia umowy wynosiła 5.213 tys. USD).

- ✓ W związku otrzymaną w dniu 11 i 12 lipca 2011 roku wpłatą gotówkową w łącznej wysokości 5.000.000 złotych, dokonaną przez podmiot wskazany przez Prokom Investments S.A. jako podmiot finansujący - w rozumieniu Umowy o Pozyskanie Finansowania zawartej pomiędzy Spółką a Prokom Investments S.A. w dniu 20 marca 2009 roku –

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, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 4/2009, 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, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 45/2009, 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, 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 zaoferować 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 w drugim akapicie niniejszego raportu 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.

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 168 mln złotych, z czego wpłaty dokonane w roku bieżącym wyniosły 100 mln złotych.

- ✓ W dniu 18 lipca 2011 roku, w wyniku przeprowadzonej w dniu 14 lipca 2011 roku emisji akcji serii C Spółki, 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. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych i wprowadzonych do obrotu na GPW akcji Spółki wyniosła 70.622.725.

- ✓ 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 złotych 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 złotych. 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 złotych 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, nieznaczna zmiana głębokości może być związana z pracami, które będą prowadzone w celu przygotowania odwiertu do zapuszczenia kolumny rur okładzinowych 7 cali.

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

Wszystkie wytypowane do opróbowania poziomy złożowe pokrywają się ze strefami w czasie przewiercania których notowano silne zgazowanie płuczki wiertniczej lub przyływ 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 przyływu węglowodorów. Wielkość przyływu, jak i rodzaj węglowodorów określone zostaną na podstawie wyników opróbowania odwiertu, przy czym na podstawie składu gazu uzyskanego w czasie wiercenia przewidywany jest przyływ 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, 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 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-wydobawczego w Kazachstanie.

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

Łączna wartość finansowania zainwestowana w PETROLINVEST S.A. przez Prokom Investments S.A. oraz podmioty przez niego wskazane w ramach realizacji przywołanej powyżej Umowy o Pozyskanie Finansowania wyniosła na dzień 16 sierpnia 2011 roku ponad 174 mln złotych, z czego wpłaty dokonane w roku bieżącym wyniosły 105,7 mln złotych.

- ✓ W dniu 23 sierpnia 2011 roku Spółka otrzymała informację od TOO OilTechnoGroup o tym, że OTG skutecznie kończy prace mające na celu przywrócenie równowagi ciśnień i ustabilizowanie odwiertu Shyrak 1 po wystąpieniu silnego i stałego dopływu gazu ziemnego z kondensatem. Dopływ miał miejsce z głębokości 6.597,1 m, tj. w końcowej głębokości odwiertu, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 77/2011 z dnia 16 sierpnia 2011 roku. W czasie dopływu gazu odwiert wypełniony był płuczką wiertniczą o ciężarze właściwym 1,77 g/cm³. Po stwierdzeniu dopływu zamknięto głowicę przeciwerupcyjną, a następnie na czas potrzebny do przygotowania płuczki o większym ciężarze, przy zamkniętej głowicy prowadzono płukanie odwiertu w celu wymycia z odwiertu jak największej ilości gazu ziemnego i kondensatu. W czasie płukania gaz dopływający do odwiertu powodował spadek ciężaru płuczki wiertniczej nawet do wartości około 0,50 g/cm³. Ilość gazu ziemnego była tak duża, że zaszła konieczność jego separowania i spalania na flarze. W dniu 21 sierpnia 2011 roku wykonano operację wtłoczenia do odwiertu cięższej płuczki wiertniczej o ciężarze 1,9 g/cm³ w objętości równej pełnej pojemności odwiertu, dokonując tym samym usunięcia z odwiertu płuczki z gazem ziemnym i kondensatem. Po wykonaniu pełnego cyklu krążenia płuczki, wstrzymano okresowo cyrkulację i przy zamkniętej głowicy przeciwerupcyjnej dokonano kontrolnego pomiaru ciśnienia na wylocie odwiertu, notując wartość ciśnienia równą 104,3 atmosfery. Na tej podstawie ciśnienie złożowe na dnie odwiertu oszacowano na około 1.360 atmosfer, a wymagany równoważący to ciśnienie ciężar płuczki na co najmniej 2,05 g/cm³. Na dzień 23 sierpnia 2011 roku trwało płukanie odwiertu przez separator i degazator, spalanie gazu ziemnego wraz z kondensatem oraz zwiększanie ciężaru płuczki wiertniczej do wymaganej, określonej wyżej wartości. Stwierdzony przypływ gazu był wyjątkowo silny. W płuczce wiertniczej prócz gazu ziemnego stwierdzono również objawy ciekłych węglowodorów. Wcześniej Spółka informowała o tym, że w składzie gazu ziemnego analizy wykazują występowanie gazów ciężkich (n-butan, izo-butan i pentan), które są składnikami kondensatu. Również charakter spalania gazu ziemnego świadczy o obecności znacznej domieszki kondensatu lub ropy naftowej, przy czym fakt obecności tej ostatniej wymaga potwierdzenia wynikami dodatkowych analiz fizyko-chemicznych. Wyniki odwiertu, objawy zaobserwowane w czasie wiercenia, w tym szczególnie te występujące aktualnie oraz wyniki interpretacji wykonanych pomiarów geofizycznych wskazują na odkrycie złoża. Wydajność odwiertu oraz wielkość zasobów zostaną określone na podstawie wyników opróbowania. W gazie nie stwierdzono obecności siarkowodoru, co z punktu widzenia ekologii oraz wielkości koniecznych nakładów na przyszłe zagospodarowanie złoża jest czynnikiem niezwykle istotnym i pozytywnym. Wartość ciśnienia (104,3 atm.) zanotowana na głowicy przeciwerupcyjnej przy płuczce wiertniczej o ciężarze 1,9 g/cm³ i głębokości miejsca dopływu gazu 6.597,1 m potwierdza bardzo wysokie ciśnienie złożowe. Prowadzone są analizy i konsultacje w jaki sposób efektywnie przebadac nawierconą niższą część złoża gazowo-kondensatowego przy zachowaniu wszystkich wymogów bezpieczeństwa odwiertu.

- ✓ W dniu 23 sierpnia 2011 roku Spółka zawarła z Tabacchi Enterprises Ltd. ("Tabacchi"):
1. umowę sprzedaży udziałów w spółce Silurian Hallwood Limited („JVC”) („Umowa 1”);
 2. umowę sprzedaży udziałów w spółce Silurian Sp. z o.o. („Silurian”) („Umowa 2”).

Na mocy Umowy 1, Petrolinvest nabyła 8.680.000 udziałów, stanowiących łącznie 20% udziałów w spółce JVC, stanowiących łącznie 20% kapitału zakładowego JVC oraz uprawniających łącznie do 20% głosów na zgromadzeniu

wspólników JVC („Udziały 1”). Nabycie Udziałów 1 zostało zatwierdzone przez udziałowców JVC i stało się skuteczne z chwilą wpisania Spółki jako właściciela Udziałów 1 w rejestrze udziałowców JVC, tj. z dniem 24 sierpnia 2011 roku.

W rezultacie Umowy 1, w ramach spółki JVC została osiągnięta następująca struktura kapitałowa:

- (i) Petrolinvest – 49% udziałów;
- (ii) Hallwood Energy Group Incorporated („Hallwood Energy”) – 44% udziałów;
- (iii) Pan Wiesław Skrobowski – 5% udziałów;
- (iv) Tabacchi – 2% udziałów.

Cena za Udziały 1 wyniosła 46.400.000 złotych (tj. około 16.000.000 USD), przy założeniu wyceny spółki JVC na poziomie 232.000.000 złotych (tj. około 80.000.000 USD). Spółka jest ponadto zobowiązana do uiszczenia na rzecz Tabacchi dodatkowych płatności z tytułu nabycia Udziałów 1, tj.:

a) dwóch dodatkowych premii (*Bonus Payments*):

- (i) w wysokości 80% różnicy pomiędzy wyceną JVC bezpośrednio po przeprowadzeniu planowanej oferty prywatnej w oparciu o cenę ofertową, która zostanie zapłacona przez inwestorów w ramach planowanej oferty prywatnej, a wartością Udziałów 1 biorąc pod uwagę wycenę JVC w dniu zawarcia Umowy 1, oraz
- (ii) w wysokości 80% różnicy pomiędzy wyceną JVC bezpośrednio po planowanej pierwszej ofercie publicznej w oparciu o cenę ofertową, która zostanie zapłacona przez inwestorów w ramach planowanej pierwszej oferty publicznej, a wartością Udziałów 1 biorąc pod uwagę wycenę JVC bezpośrednio po planowanej ofercie prywatnej w oparciu o cenę ofertową, która zostanie zapłacona przez inwestorów w ramach planowanej oferty prywatnej, oraz

b) trzech korekt ceny (*Adjustment Payments*) w wysokości obliczonej na podstawie wzorów zawartych w Umowie 1:

- (i) ustalonej na dzień podpisania Umowy 1 oraz stanowiącej wyrównanie różnicy pomiędzy wartością nominalną akcji Petrolinvest, które mają zostać wyemitowane na rzecz Tabacchi na dzień zawarcia Umowy 1, a średnią ceną zamknięcia na GPW akcji Petrolinvest w ciągu dziesięciu dni sesyjnych przed zawarciem Umowy 1,
- (ii) ustalonej na jeden dzień po przeprowadzeniu planowanej oferty prywatnej JVC oraz stanowiącej wyrównanie różnicy pomiędzy wartością nominalną akcji Petrolinvest, które mają zostać wyemitowane na rzecz Tabacchi niezwłocznie po przeprowadzeniu planowanej oferty prywatnej JVC, a średnią ceną zamknięcia na GPW akcji Petrolinvest w ciągu dziesięciu dni sesyjnych przed przeprowadzeniem planowanej oferty prywatnej JVC, oraz
- (iii) ustalonej na jeden dzień po przeprowadzeniu planowanej pierwszej oferty publicznej JVC oraz stanowiącej wyrównanie różnicy pomiędzy wartością nominalną akcji Petrolinvest, które mają zostać wyemitowane na rzecz Tabacchi niezwłocznie po przeprowadzeniu planowanej pierwszej oferty publicznej JVC, a średnią ceną zamknięcia na GPW akcji Petrolinvest w ciągu dziesięciu dni sesyjnych przed przeprowadzeniem planowanej pierwszej oferty publicznej JVC,

(łącznie „Dodatkowe Płatności 1”).

Strony Umowy 1 uzgodniły, że kwoty obejmujące cenę sprzedaży za Udziały 1 oraz Dodatkowe Płatności 1 zostaną rozliczone pomiędzy stronami umowy w ramach potrącenia umownego z ceną za akcje w Spółce, które zostaną wyemitowane na rzecz Tabacchi, jako posiadacza warrantów subskrypcyjnych Spółki. W tym celu Petrolinvest wyemituje na rzecz Tabacchi nieodpłatnie warranty subskrypcyjne („Warranty Subskrypcyjne 1”), w liczbie uprawniającej do objęcia takiej liczby akcji Spółki, których wartość nominalna będzie odpowiadać cenie sprzedaży za Udziały 1 oraz Dodatkowym Płatnościami 1, przy czym ilość Warrantów Subskrypcyjnych 1, które zostaną wyemitowane przed warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki nie może być większa niż 7.100.000. Akcje Petrolinvest, które mają zostać wyemitowane na rzecz Tabacchi, zostaną wyemitowane w ramach warunkowo podwyższonego kapitału zakładowego Spółki. Spółka zobowiązała się spowodować, że akcje te zostaną notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Strony Umowy 1 uzgodniły, że w przypadku, gdy Petrolinvest nie spełni zobowiązania polegającego na wyemitowaniu na rzecz Tabacchi Warrantów Subskrypcyjnych 1, wówczas Tabacchi będzie uprawniony do odkupienia odpowiadającej im proporcjonalnej ilości Udziałów 1 po ich wartości nominalnej z dnia zawarcia Umowy 1.

Ponadto, na podstawie Umowy 1 Tabacchi jest zobowiązany, do udzielenia Spółce na jej żądanie finansowania w formie wpłat pieniężnych na kapitał zakładowy Spółki w wysokości do 10.000.000 złotych. Powyższe wpłaty będą uprawniały Tabacchi do objęcia odpowiedniej liczby akcji w Spółce, o wartości nominalnej 10 złotych każda.

Intencją wspólników JVC 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). Spółka JVC (bezpośrednio lub poprzez spółkę Silurian Energy Services Sp. z o.o. („SES”), w której JVC posiada 100% udziałów) prowadzi 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. Spółka SES jest adresatem czterech koncesji na poszukiwanie złóż ropy naftowej i gazu ziemnego. Ponadto SES oczekuje w I i II kwartale 2012 roku dostaw dwóch urządzeń wiertniczych do prowadzenia prac w zakresie poszukiwania gazu łupkowego. Dodatkowo SES jest stroną umowy z Hallwood Energy (o której zawarciu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 71/2011 z dnia 20 lipca 2011 roku), na mocy której Hallwood Energy udzieliła spółce SES (lub spółkom z jej grupy, według uznania spółki SES) 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. Inwestycja w spółkę JVC umożliwi umocnienie pozycji Petrolinvest w segmencie działalności w zakresie oferowania usług dla podmiotów zajmujących się poszukiwaniem i eksploatacją gazu łupkowego.

Ponadto, w dniu 23 sierpnia 2011 roku pomiędzy Spółką a Tabacchi została zawarta Umowa 2. Na mocy Umowy 2, Spółka nabyła 6 udziałów, stanowiących łącznie 30% udziałów w Silurian, stanowiących łącznie 30% kapitału zakładowego Silurian oraz uprawniających łącznie do 30% głosów na zgromadzeniu wspólników Silurian („Udziały 2”).

W rezultacie Umowy 2, w ramach Silurian została osiągnięta następująca struktura kapitałowa:

- (i) Petrolinvest – 90% udziałów;
- (ii) Pan Wiesław Skrobowski – 10% udziałów.

Petrolinvest nabył Udziały 2 za cenę 60.900.000 złotych (tj. około 21.000.000 USD), przy założeniu wyceny spółki Silurian na poziomie 203.000.000 złotych (tj. około 70.000.000 USD). Spółka jest ponadto zobowiązana do uiszczenia na rzecz Tabacchi dodatkowych płatności z tytułu nabycia Udziałów 2, tj.:

a) dwóch dodatkowych premii (*Bonus Payments*):

- (i) w wysokości 70% różnicy pomiędzy wyceną spółki Silurian bezpośrednio po przeprowadzeniu planowanej oferty prywatnej w oparciu o cenę ofertową, która zostanie zapłacona przez inwestorów w ramach planowanej oferty prywatnej, a wartością Udziałów 2 biorąc pod uwagę wycenę Silurian w dniu zawarcia Umowy 2, oraz
- (ii) w wysokości 70% różnicy pomiędzy wyceną spółki Silurian bezpośrednio po planowanej pierwszej ofercie publicznej w oparciu o cenę ofertową, która zostanie zapłacona przez inwestorów w ramach planowanej pierwszej oferty publicznej, a wartością Udziałów 2 biorąc pod uwagę wycenę Silurian bezpośrednio po planowanej ofercie prywatnej w oparciu o cenę ofertową, która zostanie zapłacona przez inwestorów w ramach planowanej oferty prywatnej, oraz

b) trzech korekt ceny (*Adjustment Payments*) w wysokości obliczonej na podstawie wzorów zawartych w Umowie 2:

- (i) ustalonej na dzień podpisania Umowy 2 oraz stanowiącej wyrównanie różnicy pomiędzy wartością nominalną akcji Petrolinvest, które mają zostać wyemitowane na rzecz Tabacchi na dzień zawarcia Umowy 2, a średnią ceną zamknięcia na GPW akcji Petrolinvest w ciągu dziesięciu dni sesyjnych przed zawarciem Umowy 2,
- (ii) ustalonej na jeden dzień po przeprowadzeniu planowanej oferty prywatnej Silurian oraz stanowiącej wyrównanie różnicy pomiędzy wartością nominalną akcji Petrolinvest, które mają zostać wyemitowane na rzecz Tabacchi niezwłocznie po przeprowadzeniu planowanej oferty prywatnej Silurian, a średnią ceną zamknięcia na GPW akcji Petrolinvest w ciągu dziesięciu dni sesyjnych przed przeprowadzeniem planowanej oferty prywatnej Silurian, oraz
- (iii) ustalonej na jeden dzień po przeprowadzeniu planowanej pierwszej oferty publicznej Silurian oraz stanowiącej wyrównanie różnicy pomiędzy wartością nominalną akcji Petrolinvest, które mają zostać wyemitowane na rzecz Tabacchi niezwłocznie po przeprowadzeniu planowanej pierwszej oferty publicznej Silurian, a średnią ceną zamknięcia na GPW akcji Petrolinvest w ciągu dziesięciu dni sesyjnych przed przeprowadzeniem planowanej pierwszej oferty publicznej Silurian,

(łącznie „Dodatkowe Płatności 2”).

Strony Umowy 2 uzgodniły, że kwoty obejmujące cenę sprzedaży za Udziały 2 oraz Dodatkowe Płatności 2 zostaną rozliczone pomiędzy stronami umowy w ramach potrącenia umownego z ceną za akcje w Spółce, które zostaną wyemitowane na rzecz Tabacchi, jako posiadacza warrantów subskrypcyjnych Spółki. W tym celu Petrolinvest wyemituje na rzecz Tabacchi nieodpłatnie warranty subskrypcyjne („Warranty Subskrypcyjne 2”), w liczbie uprawniającej do objęcia takiej liczby akcji Spółki, których wartość nominalna będzie odpowiadać cenie sprzedaży za Udziały 2 oraz Dodatkowym Płatnościami 2, przy czym ilość Warrantów Subskrypcyjnych 2, które zostaną wyemitowane przed warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki nie może być większa niż 9.400.000. Akcje Petrolinvest, które mają zostać wyemitowane na rzecz Tabacchi, zostaną wyemitowane w ramach warunkowo podwyższonego kapitału zakładowego Spółki. Spółka zobowiązała się spowodować, że akcje te zostaną notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Strony Umowy 2 uzgodniły, że w przypadku, gdy Petrolinvest nie spełni zobowiązania polegającego na wyemitowaniu na rzecz Tabacchi Warrantów Subskrypcyjnych 2, wówczas Tabacchi będzie uprawniony do odkupienia odpowiadającej im proporcjonalnej ilości Udziałów 2 po ich wartości nominalnej z dnia zawarcia Umowy 2.

Ponadto, na podstawie Umowy 2 Tabacchi jest zobowiązany, do udzielenia Spółce na jej żądanie finansowania w formie wpłat pieniężnych na kapitał zakładowy Spółki w wysokości do 20.000.000 złotych. Powyższe wpłaty będą uprawniały Tabacchi do objęcia odpowiedniej liczby akcji w Spółce, o wartości nominalnej 10 złotych każda.

Intencją wspólników Silurian jest przekształcenie Silurian w spółkę akcyjną, a następnie współdziałanie w celu oferty prywatnej Silurian (*private placement*) oraz wprowadzenia akcji Silurian do obrotu giełdowego w ramach pierwszej oferty publicznej. Silurian posiada obecnie pięć koncesji na poszukiwania złóż ropy naftowej i gazu ziemnego o łącznej powierzchni 4.082,10 km². Inwestycja w udziały spółki Silurian umożliwi umocnienie Petrolinvestu w segmencie działalności w zakresie oferowania usług dla podmiotów zajmujących się poszukiwaniem i eksploatacją gazu łupkowego w Polsce.

Zwiększenie zaangażowania Spółki w JVC oraz Silurian ma związek z realizowanymi przez te podmioty strategiami rozwoju, a w szczególności ich planowanym wprowadzeniem na giełdę. Aktywa te stanowią mogą dodatkowe zabezpieczenie dla dotychczas pozyskanego przez Spółkę finansowania dłużnego, a także nowego finansowania niezbędnego dla pełnej realizacji programu inwestycyjnego na strukturze Shyrak oraz koncesji Emba zmierzającego do przemysłowej eksploatacji węglowodorów z tych struktur.

- ✓ 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.

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

W dniu 21 kwietnia 2011 roku Spółka objęła 6 udziałów o łącznej wartości nominalnej 3 tys. złotych w podwyższonym o 5 tys. złotych kapitale zakładowym Silurian Sp. z o.o. W konsekwencji udział Spółki w kapitale zakładowym Silurian Sp. z o.o. utrzymał się na dotychczasowym poziomie 60% (szczegóły w nocie 14 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego).

W dniu 31 maja 2011 roku Silurian Sp. z o.o. nabył 8.100 udziałów w spółce Silurian Energy Services Sp. z o.o., zarejestrowanej w Polsce, reprezentujących 90% kapitału zakładowego za cenę stanowiącą równowartość 100 tys. USD (szczegóły w nocie 14 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego). Celem przeprowadzonej akwizycji był rozwój działalności w zakresie świadczenia usług serwisowych dla podmiotów posiadających w Polsce koncesje poszukiwawczo-wydobywcze gazu łupkowego, w tym w szczególności prowadzenia prac wiertniczych, w ramach odrębnego wyspecjalizowanego podmiotu.

Po zakończeniu okresu objętego Sprawozdaniem, PETROLINVEST S.A. realizując działania mające na celu wzmocnienie pozycji Spółki w segmencie gazu łupkowego, pozyskał do współpracy wraz z pozostałymi udziałowcami Silurian Sp. z o.o. partnera biznesowego specjalizującego się w eksploatacji niekonwencjonalnych złóż gazu - Hallwood Energy Group Incorporated. W efekcie nastąpiły kolejne zmiany w strukturze Grupy PETROLINVEST opisane w pkt 5 niniejszego Sprawozdania.

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

W zakresie działalności handlowej Spółki, to jest obrotu gazem płynnym LPG, występuje silna sezonowość w różnych grupach produktowych.

W zakresie popytu na autogaz, wzrost popytu odnotowywany jest w miesiącach od maja do września, ze względu na charakterystyczną dla tego okresu większą aktywność użytkowników samochodów. Miesiące zimowe ograniczają aktywność w ruchu kołowym, co ma odzwierciedlenie w spadku sprzedaży autogazu.

Popyt na gaz dla celów grzewczych koncentruje się w okresie przed rozpoczęciem sezonu zimowego i w trakcie jego trwania. Okres wiosenny i letni jest okresem znacznego ograniczenia sprzedaży gazu do celów grzewczych. Pierwsze półrocze jest zwykle okresem spadku sprzedaży oraz słabszych wyników na tej działalności.

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

OBSZAR POSZUKIWAWCZO-WYDOBYWCZY (KAZACHSTAN)

W pierwszym półroczu 2011 roku Grupa PETROLINVEST kontynuowała prace badawczo-poszukiwawcze w zakresie poniżej przedstawionym.

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

Kontrakt OTG, należący do TOO OilTechnoGroup, jest kluczową koncesją dla całej Grupy PETROLINVEST, dla której niezależny ekspert McDaniel & Associates Consultant oszacował (Raport z lipca 2009 roku) zdecydowanie największe zasoby perspektywiczne (*prospective resources*) na poziomie około 1,9 mld baryłek ekwiwalentu ropy (boe), określając ich średnią wartość z uwzględnieniem ryzyka na kwotę 2.628,5 mln USD. Na koncesji tej realizowany jest największy program inwestycyjny, który ma doprowadzić do możliwie szybkiego uruchomienia węglowodorów oraz przeszacowania przez niezależnego eksperta istotnej części zasobów perspektywicznych do kategorii zasobów potwierdzonych.

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

Zgodnie z powyższą umową, Spółka i OTG będą kontynuować prace na strukturze Shyrak, znajdującej się na terenie Kontraktu OTG, jako operacje własne (ang. *exclusive operations*), zaś Total zachowa prawo przyłączenia się do tych prac na warunkach określonych w umowie.

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

Spółka prowadzi działania mające na celu spełnienie warunków wykonania powyższej umowy farm-out, ponadto we współpracy z firmą Total prowadzone były prace związane z przetwarzaniem danych sejsmicznych oraz przygotowywaniem projektów odwiertu K-4, co szerzej opisano w dalszej części Sprawozdania.

Zgodnie z aneksem do Kontraktu OTG nr 993 na poszukiwanie i wydobywanie węglowodorów zawartym z Ministerstwem Ropy i Gazu Republiki Kazachstanu w dniu 21 października 2010 roku, okres poszukiwawczy Kontraktu OTG, mający na celu ocenę odkryć na terytorium kontraktowym, wydłużony został o 5 lat i obowiązuje do dnia 18 marca 2016 roku. Program Roboczy na lata 2011-2016 określa wysokość nakładów inwestycyjnych do poniesienia w przedłużonym okresie obowiązywania na poziomie 55.000 tys. USD.

W pierwszym półroczu 2011 roku wykonano następujący zakres prac:

- ✓ Złożono do właściwych miejscowych instytucji kontrolnych program prac za okres do 17 marca 2011 roku i uzyskano jego zatwierdzenie. Od 18 marca 2011 roku prace prowadzone są na podstawie dodatku do Kontraktu nr 8.
- ✓ W ramach kontraktu pomiędzy spółką OilTechnoGroup a firmą Petroleum Geo-Services z dnia 3 sierpnia 2010 roku zakończono prace polegające na ponownym przetworzeniu danych sejsmicznych 3D z obszaru złoża Koblandy. Istota prac polegała na (a) zastosowaniu dla danych sejsmicznych najnowszych, wcześniej niedostępnych procedur przetwarzania oraz (b) integracji procesu przetwarzania danych sejsmicznych z wynikami geologiczno-geofizycznymi uzyskanymi w odwiercie Koblandy K-3.

W dniu 2 czerwca 2011 roku, Spółka uzyskała informację o przekazaniu spółce OilTechnoGroup wyników przetwarzania danych sejsmicznych 3D ze struktury Koblandy z uwzględnieniem wyników wykonanego przez Petrolinvest odwiertu K-3 w Kazachstanie. Prace te wykonane zostały przez norweską firmę Petroleum Gas-Services („PGS”) w wykonaniu umowy z dnia 3 sierpnia 2011 roku.

Nowe wyniki przetworzenia zdjęcia sejsmicznego 3D, wspólnie z wynikami odwiertu K-3 oraz wcześniej zebranymi danymi, potwierdzają budowę i wysoki potencjał złoża ropy odkrytego odwiertem K-3. Jednocześnie nowe dane

pozwalają na wskazanie optymalnego miejsca wykonania odwiertu K-4, który realizowany będzie w ramach umowy farm-out z koncernem TOTAL.

Przetworzenie danych sejsmicznych wraz z danymi geologicznymi i geofizycznymi uzyskanymi w odwiercie K-3 wykonane zostało przy zastosowaniu najnowocześniejszego na rynku oprogramowania wspomagającego analizy geologiczne złóż węglowodorów. Nadzór nad wykonywanymi pracami prowadził zespół specjalistów firmy Total z centrum naukowego w Pau (Francja). Zrealizowane przez PGS prace zostały wykonane w ramach aneksu do Kontraktu OTG z dnia 21 października 2010 roku, wydanego przez Ministerstwo Ropy i Gazu Republiki Kazachstanu, na podstawie którego przedłużone zostały o 5 lat prace poszukiwawcze w celu oceny odkrycia złoża Koblandy. Przez ocenę odkrycia należy rozumieć wykonanie dodatkowych prac, sejsmicznych i wiertniczych, na podstawie których zostaną oszacowane zasoby złoża i optymalny sposób jego zagospodarowania.

Złoże Koblandy położone jest w północnej części basenu północno-kaspijskiego na terenie Republiki Kazachstanu. W latach 2008-2009 w celu przebadania ropy i gazonośności obszaru Petrolinvest wykonał odwiert Koblandy-3 o głębokości 6737 m. Pod osadami soli i anhydritów odwiert przewiercił 600 metrów utworów węglanowych warstw podsolnych dolnego permu, karbonu i dewonu. W czasie przewiercania tych warstw rejestrowano objawy występowania ropy oraz silne zgazowanie płuczki wiertniczej. Według wykonanych w odwiercie pomiarów geofizyki wiertniczej miąższość podsolnych warstw gazo i ropy-produktywnych dolomitów wynosi ok. 524 m. W trakcie prac wyznaczono kilka horyzontów złożowych, w celu ich późniejszego opróbowania. W czasie opróbowania przez kilka tygodni uzyskiwano przyływ gazu ziemnego z obecnością bardzo dobrej jakości lekkiej ropy naftowej, o jasnozielonej barwie i gęstości 0.780 g/cm³. W czasie spalania gazu nie stwierdzono w nim występowania siarkowodoru.

Złoże Koblandy zostało odkryte odwiertem K-3 około dwa lata temu, jednak problemy techniczne, które wystąpiły w trakcie opróbowania nie pozwoliły niezależnemu ekspertowi McDaniel&Associates na zakwalifikowanie jego zasobów wyżej, niż jako zasoby perspektywiczne. Aktualnie, dzięki znacznie lepszym jakościowo danym sejsmicznym oraz wszystkim poprzednim результатам pozytywna ocena złoża na strukturze Koblandy potwierdza się, a szanse na przeklasyfikowanie zasobów złoża do wyższej kategorii są zdecydowanie większe.

Zasoby perspektywiczne dla struktury Koblandy zostały oszacowane przez niezależnego eksperta McDaniel&Associates na 801,4 mln baryłek ekwiwalentu ropy.

- ✓ Prowadzono prace przygotowawcze do wiercenia odwiertu K-4 na złożu Koblandy. Prace realizowane były we współpracy z firmą Total i obejmowały przygotowanie założeń do projektów geologicznego i technicznego, a także przygotowania do ogłoszenia przetargów na wykonanie wymaganych prawem projektów oraz potrzebne wyposażenie odwiertu, materiały i urządzenia, w tym między innymi na zakup rur okładzinowych o odpowiednich parametrach technicznych, materiałów płuczkowych, głowic przeciwerupcyjnych i innych.
- ✓ Kontynuowano prace przygotowawcze do interpretacji 44 nowych profili sejsmicznych o łącznej długości około 920 km bieżących z południowo-wschodniej części obszaru kontraktu, rejon Sarkol-Damba.
- ✓ Kontynuowano wiercenie odwiertu Shyrak 1. Na koniec okresu objętego Sprawozdaniem głębokość odwiertu osiągnęła 6.384,2 m.

W dniu 24 lutego 2011 roku na głębokości 5.336 m zakończono proces przewiercania warstw osadów solnych. W trakcie prac wiertniczych odnotowywane były objawy węglowodorów potwierdzające oszacowaną przez McDaniel & Associates Consultant perspektywiczność wykonywanego odwiertu. W okresie kolejnych tygodni prowadzono prace obejmujące zapuszczenie i zacementowanie kolumny rur okładzinowych 9 5/8 i 9 7/8 cala oraz przebrojenie wylotu odwiertu, celem przygotowania do ponownego rozpoczęcia wiercenia. Zabezpieczenie odwiertu rurami okładzinowymi umożliwiło obniżenie ciężaru płuczki wiertniczej w celu uniknięcia jej ucieczek w planowanych do przewiercania niżej zalegających porowatych skał ropy. Wykonano również testy ciśnieniowe głowic przeciw erupcyjnych, które służą do zamknięcia wylotu odwiertu i zabezpieczają odwiert na wypadek niekontrolowanego wypływu węglowodorów, zwiercono korki cementowe i wykonano próbę chłonności. W dniu 13 kwietnia 2011 roku wznowiono wiercenie kolejnej sekcji odwiertu w obrębie spodziewanych złożowych serii skalnych średnicą świda pod kolumnę rur okładzinowych 7 cali.

Zgodnie z założeniami projektu geologicznego, przewiercano warstwy podsolne dolnego permu. W czasie przewiercania warstw dolnego permu zanotowano objawy w postaci silnego zgazowania płuczki wiertniczej oraz dopływ gazu ziemnego do odwiertu. W celu dokładnego przebadania skał, z których pochodziły objawy gazu ziemnego, trzykrotnie wykonano rdzeniowanie i mimo dużej głębokości odwiertu, za każdym razem udało się pobrać po 18 m rdzenia wiertniczego. Rdzenie zostały przekazane do specjalistycznego laboratorium, które określi na podstawie wyników badań wartość zbiornikową skał (*zdolność do akumulacji węglowodorów*). W niższych warstwach przewiduje się pobranie kolejnych rdzeni wiertniczych.

Na podstawie dotychczasowych wyników wiercenia przewiduje się opróbowanie co najmniej kilku poziomów złożowych (*opróbowanie złoża - operacja polegająca na wywołaniu przyływu węglowodorów ze złoża*). Dokładne głębokości zalegania tych poziomów zostaną wyznaczone na podstawie kompleksowej interpretacji danych z wiercenia, w tym analiz laboratoryjnych próbek skał pobranych z rdzeni wiertniczych oraz danych z pomiarów geofizycznych, które zostaną wykonane w odwiercie po jego zakończeniu. Pomiary geofizyczne wykonywać będzie firma Schlumberger.

Zgodnie z wynikami analiz danych geologicznych i badań sejsmicznych zasoby struktury Shyrak szacowane są na 311 mln baryłek ekwiwalentu ropy naftowej (zgodnie z raportem McDaniel & Associates Consultant).

Informacje o zdarzeniach po zakończeniu okresu objętego Sprawozdaniem zaprezentowano w pkt 5 niniejszego Sprawozdania.

TOO EMBA JUG NIEFT

Zasoby perspektywiczne Kontraktu Emba zostały oszacowane przez McDaniel & Associates Consultant (Raport z lipca 2009 roku) na poziomie 84,3 mln baryłek ekwiwalentu ropy naftowej, ich wartość z uwzględnieniem ryzyka wynosi 132,6 mln USD. Dodatkowo, zasoby potwierdzone (*proven plus probable plus possible*) oszacowano na poziomie 1,97 mln boe, ich wartość określona została na kwotę 8,8 mln USD.

W pierwszym półroczu 2011 roku na obszarze kontraktu kontynuowano prace przygotowawcze do kontynuowania przetwarzania i interpretacji zdjęcia sejsmicznego 3D (*Pre-stack Time Migration and Pre-stack Depth Migration*).

Zgodnie z Aneks nr 2 do Kontraktu Emba nr 976 na poszukiwanie i wydobywanie węglowodorów zawartym z Ministerstwem Ropy i Gazu Republiki Kazachstanu zawartym w dniu 21 czerwca 2011 roku, w wykonaniu decyzji Ministerstwa, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 103/2009 z dnia 16 listopada 2009 roku, okres poszukiwawczy Kontraktu obowiązywał do dnia 29 czerwca 2011 roku. Obecnie prowadzone są rozmowy z Ministerstwem Ropy i Gazu Republiki Kazachstanu, których celem jest uzyskanie kolejnego przedłużenia oraz określenie wielkości roboczego programu na kolejny okres poszukiwawczy.

Pod koniec 2010 roku Zarząd Spółki, oceniając Kontrakt Emba jako niestrategiczny na tle potencjału poszukiwawczo-wydobywczego Kontraktu OTG, podjął działania celem pozyskania partnera w formule farm out lub ewentualnego odsprzedaży udziałów w TOO Emba Jug Nefit. Zarząd nie wyklucza kontynuacji częściowego finansowania TOO EmbaJugNefit na poziomie, który zapewni utrzymanie kontraktu do czasu pozyskania partnera, zbycia udziałów w spółce, lub uzyskania dostępu do środków finansowych, umożliwiających pełną realizację planowanych inwestycji.

Zarząd Spółki, mając na uwadze poziom zaawansowania procesu poszukiwań na poszczególnych kontraktach kazachskich, wielkości zidentyfikowanych zasobów perspektywicznych oraz wyniki wycen tych zasobów, jak również rezultaty przeprowadzonych odwiertów - zdecydował o koncentracji prac inwestycyjnych na kontrakcie OTG, którego potencjał wzrostu wartości w krótkim okresie oceniany jest jako najwyższy.

TOO COMPANY PROFIT

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

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

Po zakończeniu okresu objętego Sprawozdaniem Spółka zawarła umowę zobowiązującą do sprzedaży udziałów w TOO COMPANY PROFIT, o której szczegóły zaprezentowano w pkt. 5 Sprawozdania.

W pierwszym półroczu 2011 roku kontynuowano prace nad uregulowanym przez Kontrakt Profit zwrotem części obszaru kontraktu. Zgodnie z warunkami kontraktu, spółka Profit jest zobowiązana do zwrotu co najmniej 25% nieperspektywicznej części obszaru kontraktu.

Zgodnie z Aneks nr 2 do Kontraktu Profit Nr 1810 na poszukiwanie węglowodorów zawartym z Ministerstwem Ropy i Gazu Republiki Kazachstanu zawartym w dniu 22 czerwca 2011 roku, w wykonaniu decyzji Ministerstwa, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 95/2010 z dnia 7 grudnia 2010 roku, okres poszukiwawczy Kontraktu obowiązuje do dnia 18 sierpnia 2012 roku.

OBSZAR POSZUKIWAWCZO-WYDOBYWCZY (GAZ ŁUPKOWY)

Działalność Grupy PETROLINVEST w segmencie gazu łupkowego prowadzona była w I półroczu 2011 roku w ramach dwóch podmiotów zarejestrowanych w Polsce: Silurian Sp. z o.o. oraz jej podmiotu zależnego - Silurian Services Energy Sp. z o.o. Celem działalności prowadzonej w tym segmencie jest oferowanie podmiotom posiadającym koncesje poszukiwawcze gazu łupkowego pełnej obsługi związanej z generalnym wykonawstwem, zarządzaniem projektem oraz prowadzeniem prac wiertniczych w fazie poszukiwania oraz w fazie eksploatacji gazu łupkowego w oparciu o własne urządzenia wiertnicze. Dodatkowo w drugim kwartale 2011 roku nastąpiło rozszerzenie zakresu działalności o działalność poszukiwawczo-wydobywczą gazu łupkowego.

- ✓ W dniu 6 czerwca 2011 roku Spółka otrzymała informację o pozytywnym zakończeniu procedury **udzielenia spółce Silurian Sp. z o.o. („Silurian”) przez Ministra Środowiska łącznie trzech koncesji na poszukiwanie złóż ropy naftowej i gazu ziemnego:**

- Koncesja Nr 11/2011/p na poszukiwanie złóż ropy naftowej i gazu ziemnego w obszarze „Lidzbark Warmiński” (część bloków koncesyjnych nr 73 i 74) o powierzchni 895,23 km²;

- Koncesja Nr 22/2011/p na poszukiwania złóż ropy naftowej i gazu ziemnego w obszarze „Węgorzewo” (część bloku koncesyjnego nr 56) o powierzchni 134,26 km²;
- Koncesja Nr 23/2011/p na poszukiwania złóż ropy naftowej i gazu ziemnego w obszarze „Kętrzyn” (część bloku koncesyjnego nr 75) o powierzchni 683,25 km².

Łączna powierzchnia udzielonych koncesji wyniosła 1.712,74 km².

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

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

Uzyskanie koncesji na poszukiwanie ropy i gazu, które umożliwią w szczególności poszukiwanie złóż gazu łupkowego to efekt rozszerzenia strategii Grupy PETROLINVEST w tym segmencie, która zakłada, że Silurian będzie operatorem na uzyskanych koncesjach. Przy czym nadal ważnym elementem strategii w obszarze gazu łupkowego, pozostaje świadczenie usług serwisowych (analizy geologiczne, wynajem i serwisowanie sprzętu, wiercenia, zarządzanie wodą, rekultywacja terenu) dla podmiotów posiadających w Polsce koncesje poszukiwawczo-rozpoznawczo-wydobywcze gazu łupkowego.

Rozszerzenie strategii i wystąpienie o koncesje wynikało z przeprowadzenia konsultacji z potencjalnymi partnerami zagranicznymi Siluriana oraz dużego ich zainteresowania, które w znacznej mierze spowodowane zostało doniesieniami o ogromnych perspektywach występowania gazu łupkowego w Polsce. Najnowsze raporty o potencjalnych zasobach gazu przedstawione przez amerykańską rządową Agencję Informacji Energetycznej (EIA) pokazują, że Polska może mieć nawet 5,3 bln m³ surowca z łupków co zabezpiecza dzisiejszy poziom zużycia gazu w Polsce na ok. 300 lat.

Kompetencje zespołu Silurian oraz znajomość lokalnych uwarunkowań stanowi dużą wartość dla amerykańskich kontrahentów, których celem jest obecność na dużym rynku oraz udowodnienie, że technologia przez nich stosowana jest bezpieczna, skuteczna i opłacalna.

- ✓ W dniu 16 czerwca 2011 roku Spółka otrzymała informację o **udzieleniu spółce Silurian Sp. z o.o. przez Ministra Środowiska Koncesji Nr 24/2011/p na poszukiwania złóż ropy naftowej i gazu ziemnego w obszarze „Gołdap”** (część bloków koncesyjnych nr 57, 58 i 59) o powierzchni 620,82 km² („Koncesja”).

Okres ważności Koncesji ustalony został na 3 lata od daty udzielenia.

Zgodnie z warunkami otrzymanej 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.

Otrzymana przez Silurian Koncesja stanowiła czwartą pozytywnie rozpatrzoną koncesją bloku północnego, na który składają się także przyznane wcześniej koncesje poszukiwawcze i tym samym łączna powierzchnia otrzymanych koncesji wyniosła 2.333,55 km².

Po okresie objętym Sprawozdaniem koncesje, o których mowa powyżej zostały przeniesione na Silurian Energy Services Sp. z o.o. w ramach realizacji projektu, którego szczegóły zaprezentowane zostały w pkt 5 niniejszego Sprawozdania.

OBSZAR FINANSOWY

- ✓ **W dniu 18 kwietnia 2011 roku Spółka zawarła z Prokom Investments S.A. aneks do umowy pomiędzy Spółką a Prokom określającej zasady współpracy w zakresie pozyskiwania finansowania dla Spółki z dnia 20 marca 2009 roku, zmienionej aneksem z dnia 31 grudnia 2010 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 mln złotych. Łączna wysokość finansowania, do którego pozyskania zobowiązał się Prokom w okresie obejmującym lata 2011 – 2013 wyniosła 300 mln złotych.

Zgodnie z Aneksem, utrzymane zostały wszystkie pozostałe warunki umowy z dnia 20 marca 2009 roku, o których szczegółowo Spółka poinformowała we wskazanym powyżej raporcie bieżącym.

Aneks został zawarty na warunkach nie odbiegających od warunków rynkowych.

Powyższy Aneks łącznie z innymi umowami zawartymi przez Spółkę i jej podmioty zależne z Prokom i jego podmiotami zależnymi w okresie od 3 stycznia 2011 roku, tj. od dnia publikacji ostatniego raportu o zawarciu umowy znaczącej z Prokom (raport bieżący nr 1/2011) łącznie spełnia kryterium znaczącej umowy. Łączna wartość wspomnianych umów, wliczając w to wartość przedmiotowego aneksu, wynosi 114.581.630 złotych i tym samym przekracza 10% kapitałów własnych Spółki. Umową o największej wartości jest przedmiotowy Aneks.

Łączna wartość finansowania zainwestowana w PETROLINVEST S.A. przez Prokom lub podmioty przez niego wskazane na podstawie umowy o pozyskanie finansowania przekroczyła na datę zawarcia Aneksu 124 mln złotych, przy czym w samym 2011 roku kwota ta wyniosła ponad 56 mln złotych.

Informacje o finansowaniu pozyskanym w pierwszym półroczu 2011 roku przez Spółkę w ramach umowy z Prokom przedstawione zostały poniżej.

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

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

OBSZAR KAPITAŁOWY

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wartość wpłaty gotówkowej dokonanej tytułem objęcia akcji serii B wyniosła 18 mln złotych. Środki w wysokości 12 mln złotych, które Spółka otrzymała w grudniu 2010 roku przeznaczone zostały na zmniejszenie zadłużenia kredytowego PETROLINVEST S.A., natomiast pozostała kwota pokryła głównie nakłady na realizację projektu poszukiwawczo-wydobyczego.

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

- ✓ W dniu 10 lutego 2011 roku Spółka, w związku z otrzymanymi w ostatnim czasie wpłatami gotówkowymi w łącznej kwocie 19.000.000 złotych, w tym wpłatą 15.000.000 złotych otrzymaną od PROKOM Investments S.A. w dniu 8 lutego 2011 roku, otrzymała od:
- a) Prokom jako podmiotu finansującego – w rozumieniu Umowy o Pozyskanie Finansowania zawartej pomiędzy Spółką a Prokom w dniu 20 marca 2009 roku, zmienionej aneksem z dnia 31 grudnia 2010 roku („Umowa”) – dokonującego bezpośredniej inwestycji kapitałowej w akcje Spółki:
 - żądanie przeniesienia na Prokom liczby akcji, która odpowiada ilorazowi kwoty bezpośredniej inwestycji kapitałowej w akcje Spółki w wysokości 15.000.000 złotych dokonanej przez Prokom oraz ceny emisyjnej równej 10,00 złotych, oraz
 - wezwanie do zaoferowania Prokom 1.500.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, po cenie emisyjnej równej 10,00 złotych za jedną akcję, to jest za łączną kwotę 15.000.000 złotych.
 - b) podmiotu wskazanego przez Prokom jako podmiot finansujący – w rozumieniu Umowy – dokonujący bezpośredniej inwestycji kapitałowej w akcje Spółki („Podmiot Finansujący”):
 - żądanie przeniesienia na Podmiot Finansujący liczby akcji, która odpowiada ilorazowi kwoty bezpośredniej inwestycji kapitałowej w akcje Spółki w wysokości 4.000.000 złotych dokonanej przez Podmiot Finansujący oraz ceny emisyjnej równej 10,00 złotych, oraz
 - wezwanie do zaoferowania Podmiotowi Finansującemu 400.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, po cenie emisyjnej równej 10,00 złotych za jedną akcję, to jest za łączną kwotę 4.000.000 złotych.

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

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

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

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

- ✓ W związku z otrzymaną w dniu 3 marca 2011 roku od Prokom Investments S.A. wpłatą gotówkową w wysokości 10.000.000 złotych, dokonaną tytułem realizacji Umowy o Pozyskanie Finansowania zawartej pomiędzy Spółką a Prokom w dniu 20 marca 2009 roku, zmienionej aneksem z dnia 31 grudnia 2010 roku, Spółka otrzymała w dniu 8 marca 2011 roku od Prokom jako podmiotu, dokonującego bezpośredniej inwestycji kapitałowej w akcje Spółki:
- żądanie przeniesienia na Prokom liczby akcji, która odpowiada ilorazowi kwoty bezpośredniej inwestycji kapitałowej w akcje Spółki w wysokości 10.000.000 złotych dokonanej przez Prokom 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.

Ponadto, w dniu 8 marca 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 („Umowa z Prokom I”), o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 4/2009, oraz umowy zawartej w dniu 14 maja 2009

roku z Prokom, dotyczącej określenia zasad, na których Prokom udostępnia Spółce posiadane przez siebie aktywa, do wykorzystania jako zabezpieczenie spłaty kredytu, udzielonego na podstawie umowy z dnia 21 marca 2007 roku przez konsorcjum banków PKO Bank Polski S.A. i Bank Gospodarstwa Krajowego („Umowa z Prokom II”), o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 45/2009, Spółka otrzymała od Prokom:

- a) żądanie przeniesienia na Prokom liczby akcji, która odpowiada ilorazowi (i) kwoty wierzytelności przysługującej Prokom wobec Petrolinvest 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 oraz (ii) ceny emisyjnej równej 10,00 złotych;
- b) wezwanie do zaoferowania Prokom, w terminie 5 dni od dnia 8 marca 2011 roku, 1.410.348 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, po cenie emisyjnej równej 10,00 zł za jedną akcję Spółki, to jest za łączną kwotę 14.103.480 zł.

W związku z powyższymi żądaniami i wezwaniami, a także w związku z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 października 2010 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz zmiany statutu Spółki, w dniu 8 marca 2011 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie zaoferowania imiennych warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji Spółki serii B („Warranty Subskrypcyjne”) oraz ustalenia szczegółowych warunków emisji Warrantów Subskrypcyjnych. Zarząd Spółki postanowił wydać 2.410.348 Warrantów Subskrypcyjnych i zaoferował ich objęcie spółce Prokom. Następnie Warranty Subskrypcyjne zostały objęte przez Prokom. Jednocześnie **Prokom zrealizował wynikające z Warrantów Subskrypcyjnych prawa do objęcia akcji serii B i złożył oświadczenie o objęciu łącznie 2.410.348 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki.**

Cena emisyjna akcji zwykłych na okaziciela serii B, wydawanych posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych, emitowanych na podstawie Uchwały Emisyjnej w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, ustalona została przez Zarząd na 10,00 złotych za jedną akcję z uwzględnieniem ustawowych ograniczeń dotyczących minimalnej ceny emisyjnej akcji. Cena emisyjna została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą w dniu 8 marca 2011 roku.

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 złotych, przysługującą Spółce, z wymagalnymi wierzytelnościami pieniężnymi Prokom wobec Spółki określonymi w drugim akapicie niniejszego punktu w pkt. a). W wyniku dokonanego potrącenia cały wkład pieniężny należny Spółce od Prokom tytułem pokrycia objętych przez Prokom 1.410.348 akcji serii B Spółki został wniesiony.

Wartość wpłaty gotówkowej dokonanej przez Prokom tytułem objęcia 1.000.000 akcji serii B wyniosła 10 mln złotych. Otrzymane przez Spółkę środki przeznaczone zostaną w pierwszej kolejności na sfinansowanie prac związanych z realizacją odwiertu Shyrak 1 w ramach projektu poszukiwawczo-wydobywczego w Kazachstanie.

Łączna wartość finansowania zainwestowana w PETROLINVEST S.A. przez Prokom oraz podmioty wskazane przez Prokom w ramach realizacji Umowy o Pozyskanie Finansowania wyniosła na dzień 8 marca 2011 roku ponad 102 mln złotych, z czego wpłaty dokonane w roku bieżącym wyniosły 34 mln złotych.

- ✓ W związku z otrzymanymi w dniu 15 marca 2011 roku oraz 17 marca 2011 roku od Prokom Investments S.A. wpłatami gotówkowymi w wysokości odpowiednio 10.000.000 złotych oraz 2.000.000 złotych, dokonanymi tytułem realizacji Umowy o Pozyskanie Finansowania zawartej pomiędzy Spółką a Prokom w dniu 20 marca 2009 roku, Spółka otrzymała w dniu 18 marca 2011 roku od Prokom jako podmiotu, dokonującego bezpośredniej inwestycji kapitałowej w akcje Spółki:
- żądanie przeniesienia na Prokom liczby akcji, która odpowiada ilorazowi kwoty bezpośredniej inwestycji kapitałowej w akcje Spółki w wysokości 12.000.000 złotych dokonanej przez Prokom oraz ceny emisyjnej równej 10,00 złotych, oraz
 - wezwanie do zaoferowania Prokom 1.200.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, po cenie emisyjnej równej 10,00 zł za jedną akcję, to jest za łączną kwotę 12.000.000 złotych.

W związku z powyższym żądaniem i wezwaniem, a także w związku z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 października 2010 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz zmiany statutu Spółki, w dniu 18 marca 2011 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie zaoferowania imiennych warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji Spółki serii B („Warranty Subskrypcyjne”) oraz ustalenia szczegółowych warunków emisji Warrantów Subskrypcyjnych. Zarząd Spółki postanowił wydać 1.168.595 Warrantów Subskrypcyjnych i zaoferował ich objęcie spółce Prokom. Następnie Warranty Subskrypcyjne zostały objęte przez Prokom. Jednocześnie **Prokom zrealizował wynikające z Warrantów Subskrypcyjnych prawa do objęcia akcji serii B i złożył oświadczenie o objęciu łącznie 1.168.595 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki.** Akcje Spółki w liczbie stanowiącej różnicę pomiędzy liczbą akcji objętych wezwaniem Prokom a liczbą akcji, do których objęcia uprawniają Warranty, tj. 31.405 akcji Spółki, zostaną zaoferowane Prokom w terminie późniejszym.

Cena emisyjna akcji zwykłych na okaziciela serii B, wydawanych posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych, emitowanych na podstawie Uchwały Emisyjnej w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, ustalona została przez Zarząd na 10,00 złotych za jedną akcję z uwzględnieniem ustawowych ograniczeń dotyczących minimalnej ceny emisyjnej akcji. Cena emisyjna została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą w dniu 18 marca 2011 roku.

Wartość wpłaty gotówkowej dokonanej przez Prokom tytułem objęcia 1.168.595 akcji serii B wyniosła 11.685.950 złotych. Otrzymane przez Spółkę środki przeznaczone zostaną w pierwszej kolejności na sfinansowanie prac związanych z realizacją odwiertu Shyrak 1 w ramach projektu poszukiwawczo-wydobywczego w Kazachstanie.

Łączna wartość finansowania zainwestowana w PETROLINVEST S.A. przez Prokom oraz podmioty wskazane przez Prokom w ramach realizacji Umowy o Pozyskanie Finansowania wyniosła na dzień 18 marca 2011 roku ponad 114 mln złotych, z czego wpłaty dokonane w roku bieżącym wyniosły 46 mln złotych.

- ✓ W dniu 9 maja 2011 roku **Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwaliło warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę do 300 milionów złotych.**

Uchwalenie nowego kapitału warunkowego miało na celu zabezpieczenie środków finansowych niezbędnych dla (i) przejścia z fazy 1 – prace poszukiwawcze na odwiercie Shyrak – 1 do fazy 2 projektu, czyli eksploatacji potencjalnego złoża Shyrak poprzez zapewnienie koniecznej infrastruktury wydobywczej dla oczyszczenia i magazynowania wydobywanej ropy naftowej, zagospodarowania towarzyszącego ropie naftowej gazu ziemnego oraz przygotowania ropy do transportu, (ii) przyspieszenia gotowości do świadczenia w ramach spółki zależnej Silurian Sp. z o.o. usług związanych z poszukiwaniem gazu łupkowego w Polsce, m.in. poprzez umożliwienie pozyskania przez nią najlepszych światowych technologii i urządzeń służących świadczeniu tychże usług, (iii) pozyskania i komercjalizacji technologii przetwarzania odpadów z tworzyw sztucznych na komponenty paliwowe lub w energię, na rynku krajowym i rynkach zagranicznych, w tym zwłaszcza na rynkach Azji, (iv) umożliwienia akwizycji na rynku podmiotów i praw, które są zbieżne z obszarem aktywności Spółki, a które to akwizycje miałyby na celu zwiększenie pozycji Spółki i przyczyniły się do osiągnięcia celów ekonomicznych; pozyskane w ten sposób nowe, obiecujące projekty inwestycyjne powinny w relatywnie krótkim czasie przyczynić się do wygenerowania dodatknych przepływów pieniężnych oraz (v) umożliwienia spełnienia warunków zawieszających umowy zwartej z francuskim koncernem Total w sprawie wspólnych inwestycji na złożu Koblandy w ramach największej koncesji Grupy PETROLINVEST w Kazachstanie – OTG.

- ✓ W dniu 30 maja 2011 roku w związku z otrzymanymi w okresie od 30 marca 2011 roku do 30 maja 2011 roku wpłatami gotówkowymi w łącznej wysokości 23.100.000 złotych, wykonanymi tytułem realizacji Umowy o Pozyskanie Finansowania zawartej pomiędzy Spółką a Prokom Investments S.A. w dniu 20 marca 2009 roku, zmienionej aneksem z dnia 31 grudnia 2010 oraz aneksem z dnia 18 kwietnia 2011 roku, Spółka otrzymała od Prokom Investments S.A. oraz od dwóch podmiotów wskazanych przez Prokom jako podmioty finansujące w rozumieniu Umowy o Pozyskanie Finansowania – dokonujące bezpośredniej inwestycji kapitałowej w akcje Spółki, tj. od spółki Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o. („Osiedle Wilanowskie”) i podmiotu trzeciego („Podmiot Finansujący”):

- (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;
- (iii) żądanie przeniesienia na Podmiot Finansujący liczby akcji, która odpowiada ilorazowi kwoty bezpośredniej inwestycji kapitałowej w akcje Spółki w wysokości 12.500.000 złotych dokonanej przez Podmiot Finansujący w formie wpłaty gotówkowej oraz ceny emisyjnej równej 10,00 złotych; oraz wezwanie do zaoferowania Podmiotowi Finansującemu 1.250.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, po cenie emisyjnej równej 10,00 zł za jedną akcję, to jest za łączną kwotę 12.500.000 złotych.

Ponadto, w dniu 30 maja 2011 roku – zgodnie z postanowieniami umowy z dnia 13 stycznia 2009 roku zawartej z Prokom, dotyczącej m.in. objęcia opcją call wszystkich wierzytelności, przysługujących Prokom od Spółki oraz umowy zawartej w dniu 14 maja 2009 roku z Prokom, dotyczącej określenia zasad, na których Prokom udostępnia Spółce posiadane przez siebie aktywa, do wykorzystania jako zabezpieczenie spłaty kredytu, udzielonego na podstawie umowy z dnia 21 marca 2007 roku przez konsorcjum banków PKO Bank Polski S.A. i Bank Gospodarstwa Krajowego, Spółka otrzymała od Prokom:

- (iii) żądanie przeniesienia na Prokom liczby akcji, która odpowiada ilorazowi (i) kwoty wierzytelności przysługującej Prokom wobec Petrolinvest 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 oraz (ii) ceny emisyjnej równej 10,00 złotych;

- (iv) wezwanie do zaoferowania Prokom, w terminie 5 dni od dnia 30 maja 2011 roku, 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.

W tym samym dniu 30 maja 2011 roku Spółka otrzymała od Osiedla Wilanowskiego, zgodnie z postanowieniami umowy z dnia 14 maja 2009 roku zawartej z Osiedlem Wilanowskim, dotyczącej określenia zasad, na których Osiedle Wilanowskie udostępnia Spółce posiadane przez siebie aktywa, do wykorzystania jako zabezpieczenie spłaty kredytu, udzielonego na podstawie umowy z dnia 21 marca 2007 roku przez konsorcjum banków PKO Bank Polski S.A. i Bank Gospodarstwa Krajowego:

- (i) żądanie przeniesienia na Osiedle Wilanowskie liczby akcji, która odpowiada ilorazowi (i) kwoty wierzytelności przysługującej Osiedlu Wilanowskiemu wobec Petrolinvest 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 oraz (ii) ceny emisyjnej równej 10,00 złotych;
- (ii) wezwanie do zaoferowania Osiedlu Wilanowskiemu, w terminie 5 dni od dnia 30 maja 2011 roku, 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.

W związku z powyższymi żdaniami i wezwaniami oraz dodatkowo w wykonaniu pozostałej niezrealizowanej dotychczas części żądania i wezwania Prokom z dnia 18 marca 2011 roku w zakresie 31.405 akcji Spółki, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 23/2011 z dnia 18 marca 2011 roku, 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 30 maja 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 3.179.296 Warrantów Subskrypcyjnych i zaoferował ich objęcie: (i) Prokom – w liczbie 1.593.839, (ii) Osiedle Wilanowskie – w liczbie 335.457 oraz (iii) Podmiotowi Finansującemu – w liczbie 1.250.000.** Następnie Warranty Subskrypcyjne zostały objęte przez powyższe podmioty a uprawnienia do objęcia akcji serii C zrealizowane, w wyniku czego zostało objętych 3.179.296 akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki.

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 określonymi w drugim akapicie niniejszego punktu w pkt. (i). W wyniku dokonanego potrącenia cały wkład pieniężny należny Spółce od Prokom tytułem pokrycia objętych przez Prokom 562.434 akcji serii C Spółki został wniesiony.

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 określonymi w trzecim akapicie niniejszego punktu w pkt. (i). 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.

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 30 maja 2011 roku.

Wartość wpłaty gotówkowej dokonanej tytułem objęcia akcji serii C wyniosła 23.414.050 złotych. Otrzymane przez Spółkę środki zostały przeznaczone głównie na realizację projektu poszukiwawczo-wydobywczego w Kazachstanie.

Łączna wartość finansowania zainwestowana w PETROLINVEST S.A. przez Prokom oraz podmioty wskazane przez Prokom w ramach realizacji Umowy o Pozyskanie Finansowania wyniosła na dzień 30 maja 2011 roku ponad 137 mln złotych, z czego wpłaty dokonane w roku bieżącym wyniosły 69 mln złotych.

- ✓ W związku otrzymaną w dniu 9 czerwca 2011 roku wpłatą gotówkową w wysokości 10.000.000 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 wraz z aneksami – dokonujący bezpośredniej inwestycji kapitałowej („Podmiot Finansujący”), Spółka otrzymała w dniu 9 czerwca 2011 roku:
- (i) żądanie przeniesienia na Podmiot Finansujący liczby akcji, która odpowiada ilorazowi kwoty bezpośredniej inwestycji kapitałowej w akcje Spółki w wysokości 10.000.000 złotych dokonanej przez Podmiot Finansujący w formie wpłaty gotówkowej oraz ceny emisyjnej równej 10,00 złotych, oraz
- (ii) wezwanie do zaoferowania Podmiotowi Finansującemu 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.

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 9 czerwca 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 1.000.000 Warrantów Subskrypcyjnych i zaoferować ich objęcie Podmiotowi Finansującemu. Następnie Warranty Subskrypcyjne zostały objęte przez Podmiot Finansujący. Jednocześnie **Podmiot Finansujący zrealizował wynikające z Warrantów Subskrypcyjnych prawa do objęcia akcji serii C i złożył oświadczenie o objęciu 1.000.000 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 9 czerwca 2011 roku.

Wartość wpłaty gotówkowej dokonanej tytułem objęcia akcji serii C wyniosła 10 mln złotych. Otrzymane środki zostaną przeznaczone głównie na realizację projektu poszukiwawczo-wydobywczego w Kazachstanie oraz zmniejszenie zadłużenia kredytowego PETROLINVEST S.A.

Łączna wartość finansowania zainwestowana w PETROLINVEST S.A. przez Prokom Investments S.A. oraz podmioty przez niego wskazane w ramach realizacji przywołanej powyżej Umowy o Pozyskanie Finansowania wyniosła na 9 czerwca 2011 roku ponad 147 mln złotych, z czego wpłaty dokonane w roku bieżącym wyniosły 79 mln złotych.

- ✓ W związku otrzymaną w dniu 20 czerwca 2011 roku wpłatą gotówkową w wysokości 10.000.000 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 – dokonującą bezpośredniej inwestycji kapitałowej („Podmiot Finansujący”), Spółka otrzymała w dniu 20 czerwca 2011 roku:
- (i) żądanie przeniesienia na Podmiot Finansujący liczby akcji, która odpowiada ilorazowi kwoty bezpośredniej inwestycji kapitałowej w akcje Spółki w wysokości 10.000.000 złotych dokonanej przez Podmiot Finansujący w formie wpłaty gotówkowej oraz ceny emisyjnej równej 10,00 złotych, oraz
 - (ii) wezwanie do zaoferowania Podmiotowi Finansującemu 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.

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 („Uchwała Emisyjna”) opublikowaną w raporcie bieżącym numer 35/2011, w dniu 20 czerwca 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 1.000.000 Warrantów Subskrypcyjnych i zaoferować ich objęcie Podmiotowi Finansującemu. Następnie Warranty Subskrypcyjne zostały objęte przez Podmiot Finansujący. Jednocześnie **Podmiot Finansujący zrealizował wynikające z Warrantów Subskrypcyjnych prawa do objęcia akcji serii C i złożył oświadczenie o objęciu 1.000.000 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 20 czerwca 2011 roku.

Wartość wpłaty gotówkowej dokonanej tytułem objęcia akcji serii C wyniosła 10 mln złotych. Otrzymane środki zostaną przeznaczone głównie na zmniejszenie zadłużenia kredytowego PETROLINVEST S.A. oraz realizację projektu poszukiwawczo-wydobywczego w Kazachstanie.

Łączna wartość finansowania zainwestowana w PETROLINVEST S.A. przez Prokom Investments S.A. oraz podmioty przez niego wskazane w ramach realizacji przywołanej powyżej Umowy o Pozyskanie Finansowania wyniosła na dzień 20 czerwca 2011 roku ponad 157 mln złotych, z czego wpłaty dokonane w roku bieżącym wyniosły 89 mln złotych.

- ✓ W dniu 28 czerwca 2011 roku w związku z otrzymanymi w dniach 3, 27 oraz 28 czerwca 2011 roku wpłatami gotówkowymi w łącznej wysokości 3.820.000 złotych, dokonanych tytułem realizacji Umowy o Pozyskanie Finansowania zawartej pomiędzy Spółką a Prokom Investments S.A. w dniu 20 marca 2009 roku wraz z aneksami, Spółka otrzymała od Prokom Investments S.A. oraz podmiotu wskazanego przez Prokom jako podmiot finansujący w rozumieniu Umowy o Pozyskanie Finansowania – dokonującego bezpośredniej inwestycji kapitałowej w akcje Spółki („Podmiot Finansujący”):

- (i) żądanie przeniesienia na Podmiot Finansujący liczby akcji, która odpowiada ilorazowi kwoty bezpośredniej inwestycji kapitałowej w akcje Spółki w wysokości 3.500.000 złotych dokonanej przez Podmiot Finansujący w formie wpłaty gotówkowej oraz ceny emisyjnej równej 10,00 złotych; oraz wezwanie do zaoferowania Podmiotowi Finansującemu 350.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, po cenie emisyjnej równej 10,00 zł za jedną akcję, to jest za łączną kwotę 3.500.000 złotych.
- (ii) żądanie przeniesienia na Prokom liczby akcji, która odpowiada ilorazowi kwoty bezpośredniej inwestycji kapitałowej w akcje Spółki w wysokości 320.000 złotych dokonanej przez Prokom w formie wpłaty gotówkowej oraz ceny emisyjnej równej 10,00 złotych; oraz 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.

Ponadto, w dniu 28 czerwca 2011 roku – zgodnie z postanowieniami umowy z dnia 13 stycznia 2009 roku zawartej z Prokom, dotyczącej m.in. objęcia opcją call wszystkich wierzytelności, przysługujących Prokom od Spółki, oraz umowy zawartej w dniu 14 maja 2009 roku z Prokom, dotyczącej określenia zasad, na których Prokom udostępnia Spółce posiadane przez siebie aktywa, do wykorzystania jako zabezpieczenie spłaty kredytu, udzielonego na podstawie umowy z dnia 21 marca 2007 roku przez konsorcjum banków PKO Bank Polski S.A. i Bank Gospodarstwa Krajowego, Spółka otrzymała od Prokom:

- (i) żądanie przeniesienia na Prokom liczby akcji, która odpowiada ilorazowi (i) sumy kwoty wierzytelności przysługującej Prokom wobec Petrolinvest z tytułu 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 oraz (ii) ceny emisyjnej równej 10,00 złotych;
- (ii) wezwanie do zaoferowania Prokom, w terminie do dnia 30 czerwca 2011 roku, 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.

W tym samym dniu 28 czerwca 2011 roku Spółka otrzymała od spółki Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o., zgodnie z postanowieniami umowy z dnia 14 maja 2009 roku zawartej z Osiedlem Wilanowskim, dotyczącej określenia zasad, na których Osiedle Wilanowskie udostępnia Spółce posiadane przez siebie aktywa do wykorzystania jako zabezpieczenie spłaty kredytu, udzielonego na podstawie umowy z dnia 21 marca 2007 roku przez konsorcjum banków PKO Bank Polski S.A. i Bank Gospodarstwa Krajowego:

- (i) żądanie przeniesienia na Osiedle Wilanowskie liczby akcji, która odpowiada ilorazowi (i) kwoty wierzytelności przysługującej Osiedlu Wilanowskiemu wobec Petrolinvest 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 oraz (ii) ceny emisyjnej równej 10,00 złotych;
- (ii) wezwanie do zaoferowania Osiedlu Wilanowskiemu, w terminie 5 dni od dnia 30 czerwca 2011 roku, 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.

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, w dniu 28 czerwca 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 639.664 Warrantów Subskrypcyjnych i zaoferował ich objęcie: (i) Prokom – w liczbie 270.635, (ii) Osiedle Wilanowskie – w liczbie 19.029 oraz (iii) Podmiotowi Finansującemu – w liczbie 350.000. Następnie Warranty Subskrypcyjne zostały objęte przez powyższe podmioty a uprawnienia do objęcia akcji serii C zrealizowane, w wyniku czego **zostało objętych 639.664 akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki.**

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 określonymi w drugim akapicie niniejszego punktu w pkt. (i). W wyniku dokonanego potrącenia cały wkład pieniężny należny Spółce od Prokom tytułem pokrycia objętych przez Prokom 238.635 akcji serii C Spółki został wniesiony.

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 określonymi w trzecim akapicie niniejszego punktu w pkt. (i). 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.

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 28 czerwca 2011 roku.

Wartość wpłaty gotówkowej dokonanej tytułem objęcia akcji serii C wyniosła 3.820.000 złotych. Otrzymane środki zostaną przeznaczone głównie na zmniejszenie zadłużenia kredytowego PETROLINVEST S.A. oraz realizację projektu poszukiwawczo-wydobywczego w Kazachstanie.

Łączna wartość finansowania zainwestowana w PETROLINVEST S.A. przez Prokom Investments S.A. oraz podmioty przez niego wskazane w ramach realizacji przywołanej powyżej Umowy o Pozyskanie Finansowania wyniosła na dzień 28 czerwca 2011 roku ponad 161 mln złotych, z czego wpłaty dokonane w roku bieżącym wyniosły 93 mln złotych.

POZOSTAŁE

W dniu 31 maja 2011 roku Spółka została zawiadomiona o rezygnacji Pana Bartosza Jałowieckiego z funkcji członka Rady Nadzorczej PETROLINVEST S.A. z dniem 31 maja 2011 roku. Rezygnacja została złożona w związku z powołaniem Pana Bartosza Jałowieckiego na stanowisko Ambasadora Rzeczypospolitej Polskiej w Wielkim Księstwie Luksemburga.

W dniu 30 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało w skład Rady Nadzorczej bieżącej kadencji Pana Donalda Chodaka.

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

Na wyniki osiągnięte w pierwszym półroczu 2011 roku wpływ miało m.in. naliczenie prowizji od umów określających zasady korzystania z aktywów udostępnionych przez podmioty z Grupy Prokom, celem zabezpieczenia spłaty kredytu udzielonego przez PKO Bank Polski S.A. i Bank Gospodarstwa Krajowego zawartych w dniu 14 maja 2009 roku. Zdyskontowana prowizja naliczona za 6 miesięcy 2011 roku wyniosła 13,7 mln złotych, z czego kwota 10,9 mln złotych obciążała pozostałe koszty operacyjne, a kwota 2,8 mln złotych koszty finansowe Spółki. Zobowiązania z tytułu prowizji posiadają opcję konwersji na kapitał. Do dnia 30 czerwca 2011 roku naliczona za 6 miesięcy 2011 roku prowizja w wysokości 13,6 mln złotych została skonwertowana na kapitał Spółki. Zarząd oczekuje, że taka konwersja (podobnie jak w przypadku prowizji naliczonej za poprzednie okresy obrotowe) nastąpi również w stosunku do pozostałej kwoty zobowiązań z tego tytułu, co spowoduje, że koszty związane z obsługą przedmiotowej umowy, nie będą wiązać się z wydatkiem gotówkowym.

Pozycją, która wpłynęła na wysokość jednostkowego wyniku finansowego były niezrealizowane ujemne różnice kursowe z tytułu wyceny pożyczek udzielonych podmiotom zależnym, w wysokości 24,8 mln złotych.

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

W okresie pierwszego półrocza 2011 roku Spółka przeprowadzała emisje akcji serii B oraz emisje akcji serii C w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, realizowane odpowiednio na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 października 2010 roku oraz uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 9 maja 2011 roku.

W okresie objętym Sprawozdaniem Spółka przeprowadziła emisje w łącznej ilości 15.597.903 akcji (w tym 9.778.943 akcji zwykłych serii B oraz 5.818.960 akcji zwykłych serii C) o wartości emisyjnej 155.979.030 złotych. W ramach emisji Spółka pozyskała środki brutto w łącznej kwocie 130.920 tys. złotych oraz dokonała konwersji długu wobec podmiotów Grupy Prokom na kapitał własny Spółki w łącznej kwocie brutto 25.059 tys. złotych, potrącając wierzytelności Spółki z tytułu objęcia akcji z wierzytelnościami Prokom i Osiedla Wilanowskiego (w tym z tytułu prowizji od umowy udostępnienia zabezpieczenia kredytu z dnia 14 maja 2009 roku – 21.144,5 tys. złotych). Środki pozyskane z emisji akcji przeznaczone zostały głównie na zmniejszenie zadłużenia kredytowego PETROLINVEST S.A. oraz realizację projektu poszukiwawczo-wydobywczego.

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

18 stycznia 2011 roku Zarząd Spółki, w związku z otrzymanym od inwestora wskazanego przez Prokom („Podmiot Finansujący”), żądaniem i wezwaniem do zaoferowania 2.500.000 akcji (w ramach umowy o pozyskanie finansowania zawartej pomiędzy Spółką a Prokom z dnia 20 marca 2009 roku), podjął uchwałę w sprawie zaoferowania imiennych warrantów subskrypcyjnych, uprawniających do objęcia akcji serii B oraz ustalenia szczegółowych warunków emisji warrantów subskrypcyjnych.

Zarząd Spółki postanowił zaoferować Podmiotowi Finansującemu 2.500.000 warrantów subskrypcyjnych serii B, uprawniających do objęcia 2.500.000 akcji serii B.

Wskazane powyżej warranty zostały objęte w dniu 18 stycznia 2011 roku. W tym samym dniu uprawniony podmiot złożył oświadczenie o objęciu łącznie **2.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki**.

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

Wpłata tytułem objęcia 2.500.000 Akcji Serii B przez Podmiot Finansujący dokonana została w formie gotówkowej w dniu 29 grudnia 2010 roku, w efekcie czego Spółka pozyskała środki brutto w wysokości 25.000.000 złotych.

- 20 stycznia 2011 roku Wprowadzenie do obrotu na GPW 2.500.000 akcji serii B Spółki, 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 530.176.560 złotych. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych i wprowadzonych do obrotu na GPW akcji Spółki wyniosła 53.017.656.
- ✓ **Harmonogram zdarzeń dotyczący emisji akcji serii B (warranty subskrypcyjne serii C)**
- 26 stycznia 2011 roku Zarząd Spółki, w związku z otrzymanym od inwestora wskazanego przez Prokom („Podmiot Finansujący”), żądaniem i wezwaniem do zaoferowania 1.800.000 akcji (w ramach umowy o pozyskanie finansowania zawartej pomiędzy Spółką a Prokom z dnia 20 marca 2009 roku), podjął uchwałę w sprawie zaoferowania imiennych warrantów subskrypcyjnych, uprawniających do objęcia akcji serii B oraz ustalenia szczegółowych warunków emisji warrantów subskrypcyjnych.
- Zarząd Spółki postanowił zaoferować Podmiotowi Finansującemu 1.800.000 warrantów subskrypcyjnych serii C, uprawniających do objęcia 1.800.000 akcji serii B.
- Wskazane powyżej warranty zostały objęte w dniu 26 stycznia 2011 roku. W tym samym dniu uprawniony podmiot złożył oświadczenie o objęciu łącznie **1.800.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki**.
- Cena emisyjna akcji ustalona została przez Zarząd na 10 złotych za jedną akcję.
- Wpłaty tytułem objęcia 1.800.000 Akcji Serii B przez Podmiot Finansujący dokonane zostały w formie gotówkowej, w efekcie czego Spółka pozyskała środki brutto w łącznej wysokości 18.000.000 złotych.
- 28 stycznia 2011 roku Wprowadzenie do obrotu na GPW 1.800.000 akcji serii B Spółki, 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 nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 548.176.560 złotych. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych i wprowadzonych do obrotu na GPW akcji Spółki wyniosła 54.817.656.
- ✓ **Harmonogram zdarzeń dotyczący emisji akcji serii B (warranty subskrypcyjne serii D)**
- 10 lutego 2011 roku Zarząd Spółki, w związku z otrzymanymi od Prokom oraz inwestora wskazanego przez Prokom („Podmiot Finansujący”), żądaniami i wezwaniami do zaoferowania łącznie 1.900.000 akcji (w ramach umowy o pozyskanie finansowania zawartej pomiędzy Spółką a Prokom z dnia 20 marca 2009 roku), podjął uchwałę w sprawie zaoferowania imiennych warrantów subskrypcyjnych, uprawniających do objęcia akcji serii B oraz ustalenia szczegółowych warunków emisji warrantów subskrypcyjnych.
- Zarząd Spółki postanowił zaoferować:
- **Prokom Investments S.A.** – 1.500.000 warrantów subskrypcyjnych serii D, uprawniających do **objęcia 1.500.000 akcji serii B,**
 - **Podmiotowi Finansującemu** – 400.000 warrantów subskrypcyjnych serii D, uprawniających do **objęcia 400.000 akcji serii B.**
- Wskazane powyżej warranty zostały objęte w dniu 10 lutego 2011 roku. W tym samym dniu uprawnione podmioty złożyły oświadczenia o objęciu łącznie 1.900.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki.
- Cena emisyjna akcji ustalona została przez Zarząd na 10 złotych za jedną akcję.
- Wpłaty tytułem objęcia 1.900.000 Akcji Serii B przez Prokom oraz Podmiot Finansujący dokonane zostały w formie gotówkowej, w efekcie czego Spółka pozyskała środki brutto w łącznej wysokości 18.000.000 złotych.
- 14 lutego 2011 roku Wprowadzenie do obrotu na GPW 1.900.000 akcji serii B Spółki, 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, nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 567.176.560 złotych. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych i wprowadzonych do obrotu na GPW akcji Spółki wyniosła 56.717.656.
- ✓ **Harmonogram zdarzeń dotyczący emisji akcji serii B (warranty subskrypcyjne serii E)**
- 8 marca 2011 roku Zarząd Spółki, w związku z otrzymanymi od Prokom żądaniami i wezwaniami do zaoferowania łącznie 2.410.348 akcji (w ramach umowy o pozyskanie finansowania zawartej pomiędzy Spółką a Prokom z dnia 20 marca 2009 roku, umowy z dnia 13 stycznia 2009 roku

zawartej z Prokom, dotyczącej m.in. objęcia opcją call wszystkich wierzytelności, przysługujących Prokom od Spółki oraz umowy zawartej w dniu 14 maja 2009 roku z Prokom, dotyczącej określenia zasad, na których Prokom udostępnia Spółce aktywa, do wykorzystania jako zabezpieczenie spłaty kredytu), podjął uchwałę w sprawie zaoferowania imiennych warrantów subskrypcyjnych, uprawniających do objęcia akcji serii B oraz ustalenia szczegółowych warunków emisji warrantów subskrypcyjnych.

Zarząd Spółki postanowił zaoferować Prokom 2.410.348 warrantów subskrypcyjnych serii E, uprawniających do **objęcia 2.410.348 akcji serii B**.

Wskazane powyżej warranty zostały objęte w dniu 8 marca 2011 roku. W tym samym dniu Prokom złożył oświadczenie o objęciu łącznie 2.410.348 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki.

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

Wpłaty Prokom na 1.410.348 akcji serii B zostały dokonane przez poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności Spółki oraz Prokom (szczegóły w pkt. 8 Sprawozdania)

Wpłaty tytułem objęcia 1.000.000 akcji serii B przez Prokom dokonane zostały w formie gotówkowej.

10 marca 2011 roku wprowadzenie do obrotu na GPW 2.410.348 akcji serii B Spółki objętych przez Prokom, 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, nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 591.280.040 złotych. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych i wprowadzonych do obrotu na GPW akcji Spółki wyniosła 59.128.040.

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

18 marca 2011 roku Zarząd Spółki, w związku z otrzymanym od Prokom żądaniem i wezwaniem do zaoferowania 1.200.000 akcji (w ramach umowy o pozyskanie finansowania zawartej pomiędzy Spółką a Prokom z dnia 20 marca 2009 roku), podjął uchwałę w sprawie zaoferowania imiennych warrantów subskrypcyjnych, uprawniających do objęcia akcji serii B oraz ustalenia szczegółowych warunków emisji warrantów subskrypcyjnych.

Zarząd Spółki postanowił zaoferować Prokom 1.168.595 warrantów subskrypcyjnych serii F, uprawniających do **objęcia 1.168.595 akcji serii B**. Akcje Spółki w liczbie stanowiącej różnicę pomiędzy liczbą akcji objętych wezwaniem Prokom a liczbą akcji, do których objęcia uprawniają Warranty, tj. 31.405 akcji Spółki, zostały zaoferowane Prokom w terminie późniejszym.

Wskazane powyżej warranty zostały objęte w dniu 18 marca 2011 roku. W tym samym dniu Prokom złożył oświadczenie o objęciu łącznie 1.168.595 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki.

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

Wpłaty tytułem objęcia 1.168.595 akcji serii B przez Prokom dokonane zostały w formie gotówkowej, w efekcie czego Spółka pozyskała środki brutto w łącznej wysokości 11.685.950 złotych.

22 marca 2011 roku Wprowadzenie do obrotu na GPW 1.168.595 akcji serii B Spółki, 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 nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 602.965.990 złotych. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych i wprowadzonych do obrotu na GPW akcji Spółki wyniosła 60.296.599.

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

30 maja 2011 roku Zarząd Spółki, w związku z otrzymanymi od Prokom oraz dwóch podmiotów wskazanych przez Prokom, tj. Osiedla Wilanowskiego i podmiotu trzeciego („Podmiot Finansujący”), żądaniem i wezwaniem do zaoferowania łącznie 3.179.296 akcji (w ramach umowy o pozyskanie finansowania zawartej pomiędzy Spółką a Prokom z dnia 20 marca 2009 roku, umowy zawartej z Prokom z dnia 13 stycznia 2009 roku oraz umowy zawartej z Prokom w dniu 14 maja 2009 roku) oraz dodatkowo w wykonaniu pozostałej niezrealizowanej dotychczas części żądania i wezwania Prokom z dnia 18 marca 2011 roku - podjął uchwałę w sprawie zaoferowania imiennych warrantów subskrypcyjnych, uprawniających do objęcia akcji serii C oraz ustalenia szczegółowych warunków emisji warrantów subskrypcyjnych. Zarząd Spółki postanowił zaoferować:

- **Prokom Investments S.A.** – 1.593.839 warrantów subskrypcyjnych serii A, uprawniających do objęcia **1.593.839 akcji serii C**,

- **Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o.** – 335.457 warrantów subskrypcyjnych serii A, uprawniających do objęcia **335.457 akcji serii C**,
- **Podmiotowi Finansującemu** – 1.250.000 warrantów subskrypcyjnych serii A, uprawniających do **objęcia 1.250.000 akcji serii C**.

Wskazane powyżej warranty zostały objęte w dniu 30 maja 2011 roku. W tym samym dniu uprawnione podmioty złożyły oświadczenia o objęciu łącznie 3.179.296 akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki.

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

Wpłaty Prokom na 562.434 akcje serii C zostały dokonane przez poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności Spółki oraz Prokom. Wpłaty Osiedla Wilanowskiego na 275.457 akcji serii C zostały dokonane poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności Spółki oraz Osiedle Wilanowskie. Wartość wpłaty gotówkowej dokonanej tytułem objęcia akcji serii C wyniosła 23.414.050 złotych (szczegóły w pkt 8 Sprawozdania)

1,2 czerwca 2011 roku Wprowadzenie do obrotu na GPW odpowiednio 1.250.000 akcji serii C Spółki objętych przez Podmiot Finansujący oraz 1.929.296 akcji serii C Spółki objętych przez Prokom, zarejestrowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych.

W związku z powyższym najpóźniej w dniu 2 czerwca 2011 nastąpiło zapisanie wszystkich w.w. akcji na rachunkach papierów wartościowych subskrybentów, a zatem nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 634.758.950 złotych. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych i wprowadzonych do obrotu na GPW akcji Spółki wyniosła 63.475.895.

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

9 czerwca 2011 roku Zarząd Spółki, w związku z otrzymanym od inwestora wskazanego przez Prokom („Podmiot Finansujący”), żądaniem i wezwaniem do zaoferowania 1.000.000 akcji (w ramach umowy o pozyskanie finansowania zawartej pomiędzy Spółką a Prokom z dnia 20 marca 2009 roku), podjął uchwałę w sprawie zaoferowania imiennych warrantów subskrypcyjnych, uprawniających do objęcia akcji serii C oraz ustalenia szczegółowych warunków emisji warrantów subskrypcyjnych.

Zarząd Spółki postanowił zaoferować Podmiotowi Finansującemu 1.000.000 warrantów subskrypcyjnych serii B, uprawniających do objęcia 1.000.000 akcji serii C.

Wskazane powyżej warranty zostały objęte w dniu 9 czerwca 2011 roku. W tym samym dniu uprawniony podmiot złożył oświadczenie o objęciu łącznie **1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki**.

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

Wpłaty tytułem objęcia 1.000.000 Akcji Serii C przez Podmiot Finansujący dokonane zostały w formie gotówkowej, w efekcie czego Spółka pozyskała środki brutto w łącznej wysokości 10.000.000 złotych.

13 czerwca 2011 roku Wprowadzenie do obrotu na GPW 1.000.000 akcji serii C Spółki, 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 nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 644.758.950 złotych. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych i wprowadzonych do obrotu na GPW akcji Spółki wyniosła 64.475.895.

✓ **Harmonogram zdarzeń dotyczący emisji akcji serii C (warranty subskrypcyjne serii C)**

20 czerwca 2011 roku Zarząd Spółki, w związku z otrzymanym od inwestora wskazanego przez Prokom („Podmiot Finansujący”), żądaniem i wezwaniem do zaoferowania 1.000.000 akcji (w ramach umowy o pozyskanie finansowania zawartej pomiędzy Spółką a Prokom z dnia 20 marca 2009 roku), podjął uchwałę w sprawie zaoferowania imiennych warrantów subskrypcyjnych, uprawniających do objęcia akcji serii C oraz ustalenia szczegółowych warunków emisji warrantów subskrypcyjnych.

Zarząd Spółki postanowił zaoferować Podmiotowi Finansującemu 1.000.000 warrantów subskrypcyjnych akcji serii C, uprawniających do objęcia 1.000.000 akcji serii C.

Wskazane powyżej warranty zostały objęte w dniu 20 czerwca 2011 roku. W tym samym dniu uprawniony podmiot złożył oświadczenie o objęciu łącznie **1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki**.

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

Wpłaty tytułem objęcia 1.000.000 Akcji Serii C przez Podmiot Finansujący dokonane zostały w formie gotówkowej, w efekcie czego Spółka pozyskała środki brutto w łącznej wysokości 10.000.000 złotych.

- 22 czerwca 2011 roku Wprowadzenie do obrotu na GPW 1.000.000 akcji serii C Spółki, 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 nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 654.758.950 złotych. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych i wprowadzonych do obrotu na GPW akcji Spółki wyniosła 65.475.895.
- ✓ **Harmonogram zdarzeń dotyczący emisji akcji serii C (warranty subskrypcyjne serii D)**
- 28 czerwca 2011 roku Zarząd Spółki, w związku z otrzymanymi od Prokom, Osiedla Wilanowskiego oraz od inwestora wskazanego przez Prokom (Podmiot Finansujący”), żądaniami i wezwaniami do zaoferowania łącznie 639.664 akcji (w ramach umowy o pozyskanie finansowania zawartej pomiędzy Spółką a Prokom z dnia 20 marca 2009 roku, umowy zawartej z Prokom z dnia 13 stycznia 2009 roku, umowy zawartej z Prokom w dniu 14 maja 2009 roku oraz umowy zawartej z Osiedlem Wilanowskim w dniu 14 maja 2009 roku) – podjął uchwałę w sprawie zaoferowania imiennych warrantów subskrypcyjnych, uprawniających do objęcia akcji serii C oraz ustalenia szczegółowych warunków emisji warrantów subskrypcyjnych. Zarząd Spółki postanowił zaoferować:
- **Prokom Investments S.A.** – 270.635 warrantów subskrypcyjnych serii A, uprawniających do objęcia **270.635 akcji serii C**,
 - **Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o.** – 19.029 warrantów subskrypcyjnych serii A, uprawniających do objęcia **19.029 akcji serii C**,
 - **Podmiotowi Finansującemu** – 350.000 warrantów subskrypcyjnych serii A, uprawniających do objęcia **350.000 akcji serii C**.
- Wskazane powyżej warranty zostały objęte w dniu 28 czerwca 2011 roku. W tym samym dniu uprawnione podmioty złożyły oświadczenia o objęciu łącznie 639.664 akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki.
- Cena emisyjna akcji ustalona została przez Zarząd na 10 złotych za jedną akcję.
- Wpłaty Prokom na 238.635 akcji serii C zostały dokonane przez potrącenie wzajemnych wierzytelności Spółki oraz Prokom. Wpłaty Osiedla Wilanowskiego na 19.029 akcji serii C zostały dokonane przez potrącenie wzajemnych wierzytelności Spółki oraz Osiedle Wilanowskie. Wartość wpłaty gotówkowej dokonanej tytułem objęcia akcji serii C wyniosła 3.820.000 złotych (szczegóły w pkt 8 Sprawozdania)
- 30 czerwca 2011 roku Wprowadzenie do obrotu na GPW 639.664 akcji serii C Spółki, zarejestrowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych.
- W związku z powyższym najpóźniej w dniu wskazanym powyżej nastąpiło zapisanie wszystkich w.w. akcji na rachunkach papierów wartościowych subskrybentów, a zatem nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 661.155.590 złotych. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych i wprowadzonych do obrotu na GPW akcji Spółki wyniosła 66.115.559.

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

W pierwszym półroczu 2011 roku Spółka nie wypłaciła ani nie zadeklarowała dywidendy.

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

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

13. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE PÓŁROCZNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH

Zarząd PETROLINVEST S.A. nie publikował prognoz wyników na 2011 rok.

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

Poniżej przedstawiono Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki na dzień publikacji Sprawozdania wraz ze wskazaniem zmian w strukturze własności w okresie od publikacji poprzedniego raportu (zgodnie z informacjami znajdującymi się w posiadaniu Spółki).

| Akcjonariusz | Ilość akcji /głosów | Udział w kapitale zakładowym/liczbie głosów na WZA | Zmiana ilości akcji | Ilość akcji /głosów | Udział w kapitale zakładowym/liczbie głosów na WZA |
|---|--|--|------------------------|-----------------------------|--|
| | na dzień publikacji ostatniego Raportu | | | na dzień publikacji Raportu | |
| Ryszard Krauze ⁽¹⁾ | 3 586 | 0,01% | | 3 586 | 0,00% |
| Prokom Investments S.A. | 3 594 944 | 5,96% | + 502 805 | 4 097 749 | 5,44% |
| Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o. ⁽²⁾ | 944 715 | 1,57% | + 115 462 | 1 060 177 | 1,41% |
| Pozostali akcjonariusze | 55 753 354 | 92,46% | + 14 412 000 | 70 165 354 | 93,15% |
| OGÓŁEM | 60 296 599 | 100,00% | + 15 030 267 | 75 326 866 | 100,00% |

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

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

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

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

| Akcjonariusz | Ilość akcji na dzień publikacji ostatniego Raportu | Zmiana ilości akcji | Ilość akcji na dzień publikacji Raportu |
|--|--|------------------------|--|
| Rada Nadzorcza | | | |
| Ryszard Krauze | 3 586 | 0 | 3 586 |
| Andre Spark | 0 | 0 | 0 |
| Tomasz Buzuk | 0 | 0 | 0 |
| Marcin Dukaczewski | 0 | 0 | 0 |
| Maciej Grelowski | 31 321 | 0 | 31 321 |
| Bartosz Jałowiecki | 10 | 0 | 10 |
| Rafał Juszczak | 0 | 0 | 0 |
| Andrzej Osiadacz | 0 | 0 | 0 |
| Krzysztof Wilski | 30 000 | 0 | 30 000 |
| Zarząd | | | |
| Bertrand Le Guern | 0 | 0 | 0 |
| Marek Pietruszewski | 0 | 0 | 0 |
| Franciszek Krok | 4 000 | 0 | 4 000 |
| Roman Niewiadomski | 0 | 0 | 0 |
| Maciej Wantke | 1 100 | 0 | 1 100 |
| Podmioty kontrolowane przez osoby nadzorujące lub zarządzające | | | |
| Prokom Investments S.A., Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o., (Ryszard Krauze) | 4 539 659 | + 618 267 | 5 157 926 |

*/ osoby nie pełniące funkcji zarządczej lub nadzorującej na moment publikacji poprzedniego raportu.

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

Przed sądami, organami właściwymi dla postępowania arbitrażowego oraz organami administracji publicznej nie toczą się postępowania, których łączna wartość według stanu na 30 czerwca 2011 roku przekracza 10% kapitałów własnych.

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

W pierwszym półroczu 2011 roku istotne transakcje w Grupie PETROLINVEST nie były zawierane na warunkach innych niż rynkowe. Szczegółowy opis transakcji zawartych w okresie objętym Sprawozdaniem przez Spółkę lub inne jednostki z Grupy

PETROLINVEST z podmiotami powiązanymi został zaprezentowany w nocy 24 do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

W pierwszym półroczu 2011 roku spółka TOO OilTechnoGroup udzieliła gwarancji w wysokości 30.000 tys. USD na rzecz PETROLINVEST S.A. tytułem zabezpieczenia pożyczki w kwocie 20.000 tys. USD udzielonej przez PETROLINVEST S.A. spółce Occidental Resources, Inc. Gwarancja obowiązuje do 30 listopada 2020 roku lub do czasu całkowitej spłaty zobowiązań wynikających z tytułu umowy pożyczki, której termin spłaty upływa z dniem 30 listopada 2011 roku. Gwarancja została wydana nieodpłatnie.

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

Przedmiotowa gwarancja jest siódmą gwarancją wystawioną na zabezpieczenie pożyczek udzielanych przez PETROLINVEST S.A. spółce Occidental Resources, Inc. na finansowanie realizacji projektu poszukiwawczo – wydobywczego. Według stanu na 30 czerwca 2011 roku łączna wartość gwarancji udzielonych przez TOO OilTechnoGroup na rzecz Spółki wynosiła 149.000 tys. USD, natomiast wartość umów pożyczek zabezpieczonych tymi gwarancjami 102.041 tys. USD.

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

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

Spółka posiada zawarte umowy, mające na celu zabezpieczenie finansowania prac poszukiwawczo-wydobywczych Grupy w okresie co najmniej 12 miesięcy od daty niniejszego Raportu. W ramach prac nad pozyskaniem finansowania działalności inwestycyjnej Spółka w marcu 2010 roku doprowadziła do zawarcia umowy farm-out ze spółką z Grupy Total, zapewniającej m.in. sfinansowanie prac na terenie Kontraktu OTG w kwocie 70 mln USD, oraz umowy z EBOiR dotyczącej udzielenia Spółce pożyczki zamiennej na akcje w kwocie 50 mln USD. Zarząd zwraca uwagę, że uzyskanie dostępu do finansowania z nieruchomości dotychczas umów uzależnione jest od spełnienia przez Spółkę i osoby trzecie szeregu warunków, opisanych szczegółowo w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PETROLINVEST za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku.

Dodatkowo Spółka posiada możliwość korzystania z środków zagwarantowanych umową zawartą z GEM Global Yield Fund oraz GEM Investments Advisers w dniu 29 kwietnia 2009 roku, zapewniającej finansowanie w łącznej kwocie do 200 mln złotych (z tego 44,6 mln złotych zrealizowane w formie emisji akcji).

Spółka posiada stałe wsparcie ze strony Prokom Investments S.A., który zobowiązał się (zgodnie z aneksem z dnia 18 kwietnia 2011 roku do umowy pomiędzy Spółką a Prokom określającej zasady współpracy w zakresie pozyskiwania finansowania dla Spółki zawartej w dniu 20 marca 2009 roku, zmienionej aneksem z dnia 31 grudnia 2010 roku) podjąć działania, mające na celu pozyskanie na rzecz Spółki finansowania działalności w okresie od 31 grudnia 2010 roku do 31 grudnia 2012 roku w łącznej kwocie 300 mln złotych.

Po okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem, w dniu 23 sierpnia 2011 roku Spółka 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.

20. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE POZOSTAŁYCH MIESIĘCY ROKU OBROTOWEGO

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

- ✓ W zakresie działalności poszukiwawczo-wydobywczej:
 - dostęp do finansowania, ze szczególnym uwzględnieniem finansowania z Prokom Investments (w tym tempo prac związanych z realizacją warunków wykonania zawartych umów),
 - kształtowanie się kursów walut, w tym przede wszystkim USD do PLN, KZT do USD i KZT do PLN,
 - kształtowanie się stóp procentowych, od których zależą koszty obsługi zadłużenia Spółki.
- ✓ W zakresie działalności handlowej:
 - przeprowadzone działania w zakresie redukcji kosztów, weryfikacji procedur operacyjnych i zmiany w zakresie polityki zakupu towaru,
 - uzyskanie dostępu do długoterminowych kontraktów na dostawy LPG i zdolność kontrahentów do zapewnienia dostaw w ramach zawartych umów,
 - dostęp do finansowania krótkoterminowego,
 - kształtowanie się kursów walut, w tym przede wszystkim USD do PLN,

- kształtowanie się cen ropy naftowej i gazu płynnego LPG na rynkach światowych oraz relacje między tymi cenami, a możliwymi do uzyskania cenami na rynku krajowym,
- sezonowe zmiany popytu na gaz płynny do celów grzewczych i do napędu pojazdów samochodowych.

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

Na dzień 30 czerwca 2011 roku w relacji do daty zakończenia roku obrotowego 2010, nastąpiły zmiany stanu zobowiązań warunkowych Grupy PETROLINVEST w związku ze zmianą sposobu zabezpieczenia akcyzowego dla przemieszczania towarów w procedurze zawieszono poboru akcyzy z obowiązującej dotychczas formy zabezpieczenia generalnego na formę zabezpieczenia ryczałtowego. Na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość weksli in blanco wystawionych przez PETROLINVEST S.A. na rzecz Urzędu Celnego jako generalne zabezpieczenie akcyzowe dla przemieszczania towarów w procedurze zawieszono poboru akcyzy wynosiła 2.850 tys. złotych. Na dzień 30 czerwca 2011 roku Spółka wystawiła dodatkowo weksle in blanco w wysokości 930 złotych jako zabezpieczenie ryczałtowe. Po zakończeniu procedury zamiany zabezpieczenia oraz końcowym rozliczeniu, skutkującym wydaniem poprzednio obowiązującego zabezpieczenia przez Urząd Celny, wartość weksli in blanco wystawionych na rzecz Urzędu Celnego wyniesie 930 tys. złotych.

22. DODATKOWE OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Zarząd spółki PETROLINVEST S.A. oświadcza, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki PETROLINVEST S.A. i śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PETROLINVEST za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki PETROLINVEST S.A. i Grupy PETROLINVEST oraz jej wynik finansowy oraz oświadcza, że sprawozdanie zarządu z działalności za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki PETROLINVEST S.A. i Grupy PETROLINVEST, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Zarząd spółki PETROLINVEST S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółki PETROLINVEST S.A. i śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy PETROLINVEST za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

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