

Do punktu 3 porządku obrad:

Uchwała nr 1

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PETROLINVEST Spółka Akcyjna z dnia 26 listopada 2012 roku

w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz zmiany statutu Spółki

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PETROLINVEST SA. z siedzibą w Gdyni („Spółka”) postanawia:

§ 1

1. Na podstawie art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych („KSH”) uchwała się emisję do 40.000.000 (*czterdzieści milionów*) warrantów subskrypcyjnych („**Warranty Subskrypcyjne**”), które mogą być wydane w formie warrantów subskrypcyjnych na okaziciela lub imiennych.
2. Warranty Subskrypcyjne zostaną wyemitowane w formie dokumentu i mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych lub mogą nie posiadać formy dokumentu (forma zdematerializowana).
3. Warranty Subskrypcyjne zostaną wydane nieodpłatnie lub odpłatnie.
4. Jeden Warrant Subskrypcyjny uprawniać będzie do objęcia jednej (1) Akcji Serii F (zgodnie z definicją poniżej).
5. Prawa do objęcia Akcji Serii F wynikające z Warrantów Subskrypcyjnych będą mogły być zrealizowane nie później niż do dnia 31 grudnia 2016 r. Upoważnia się Zarząd do wydawania Warrantów Subskrypcyjnych uprawniających do objęcia Akcji Serii F w terminie krótszym niż maksymalny termin wskazany niniejszym § 1 ust. 5 Uchwały.
6. Warranty Subskrypcyjne, z których prawo do objęcia Akcji Serii F nie zostało zrealizowane w terminie określonym w § 1 ust. 5, wygasają.
7. Warranty Subskrypcyjne wydane w formie warrantów imiennych zostaną zaferowane do objęcia w drodze oferty prywatnej podmiotom wybranym przez Zarząd Spółki, z zastrzeżeniem, że podmiotów tych będzie mniej niż sto (100). Warranty Subskrypcyjne wydane w formie na okaziciela i nie posiadające formy dokumentu mogą być oferowane w ramach oferty publicznej.
8. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia o możliwości oferowania całości lub części Warrantów Subskrypcyjnych oraz Akcji Serii F w ramach oferty publicznej oraz o możliwości ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Warrantów Subskrypcyjnych do obrotu na rynku regulowanym na GPW oraz decyduje, że tak oferowane Warranty Subskrypcyjne będą miały formę zdematerializowaną.
9. Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich działań w związku z emisją i przydziałem Warrantów Subskrypcyjnych na rzecz osób wskazanych w § 1 ust. 7 powyżej, w tym do:
 - (a) określenia liczby wydawanych Warrantów Subskrypcyjnych wydawanych w formie na okaziciela i w formie imiennej oraz liczby Warrantów Subskrypcyjnych wydawanych w formie dokumentu i nieposiadających formy dokumentu oraz liczby Warrantów Subskrypcyjnych oferowanych w ramach oferty publicznej; zaproponowane przez Zarząd Spółki warunki oferty publicznej, w tym jej wielkość oraz cena emisyjna Warrantów Subskrypcyjnych oraz Akcji Serii F wymagać będą uzyskania zgody Rady Nadzorczej Spółki;
 - (b) określenia liczby Warrantów Subskrypcyjnych wydawanych odpłatnie i nieodpłatnie oraz ceny emisyjnej Warrantów Subskrypcyjnych wydawanych odpłatnie;
 - (c) określenia treści Warrantów Subskrypcyjnych wydawanych w formie dokumentu, w tym szczegółowej treści dokumentu Warrantu Subskrypcyjnego i odcinka zbiorowego Warrantów Subskrypcyjnych oraz określenia treści Warrantów Subskrypcyjnych nieposiadających formy dokumentu;
 - (d) zaferowania mniejszej liczby Warrantów Subskrypcyjnych niż liczba maksymalna

wskazana w niniejszej uchwale;

- (e) wydawania Warrantów Subskrypcyjnych w odrębnych seriach, a także określenia szczegółowych terminów wydawania Warrantów Subskrypcyjnych oraz innych warunków ich emisji, które Zarząd Spółki uzna za stosowne, w tym wyłączenia lub ograniczenia zbywalności Warrantów Subskrypcyjnych; oraz
- (f) podjęcia wszelkich działań związanych z emisją i przydziałem Warrantów Subskrypcyjnych, w szczególności upoważnia się Zarząd Spółki, o ile okaże się to konieczne, do zawarcia umowy z wybraną instytucją finansową na podstawie której ta instytucja będzie wykonywać wybrane czynności związane z emisją i rejestracją Warrantów Subskrypcyjnych nieposiadających formy dokumentu oferowanych w ramach oferty publicznej w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych („KDPW”) oraz ich dopuszczeniem i wprowadzeniem do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie („GPW”).

§ 2

1. Na podstawie art. 432 i art. 449 KSH uchwała się warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 400.000.000 złotych (*czteryście milionów złotych*) poprzez emisję nie więcej niż 40.000.000 (*czterdzieści milionów*) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 10 (dziesięć) złotych każda („**Akcje Serii F**”).
2. Celem warunkowego podwyższenia kapitału jest przyznanie praw do objęcia Akcji Serii F posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych, które zostaną wyemitowane przez Spółkę na podstawie niniejszej Uchwały. Objęcie Akcji Serii F w wyniku wykonania uprawnień wynikających z Warrantów Subskrypcyjnych nastąpi w terminie wskazanym w § 1 ust. 5 powyżej.
3. Akcje Serii F będą wydawane wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych, którzy złożą pisemne oświadczenie o objęciu Akcji Serii F zgodnie z art. 451§ 1 KSH i zapłacą cenę emisyjną Akcji Serii F.
4. Upoważnia się Zarząd Spółki do określenia ceny emisyjnej Akcji Serii F. Ustalenie ceny emisyjnej Akcji Serii F wymaga zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą Spółki.
5. Akcje Serii F będą uczestniczyć w dywidendzie na zasadach następujących:
 - (a) Akcje Serii F wydane najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku uczestniczą w zysku począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały wydane,
 - (b) Akcje Serii F wydane w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku uczestniczą w zysku począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.
6. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich działań związanych z emisją i przydziałem Akcji Serii F na rzecz posiadaczy Warrantów Subskrypcyjnych, w szczególności upoważnia się Zarząd Spółki, o ile okaże się to konieczne, do zawarcia umowy z wybraną instytucją finansową na podstawie której ta instytucja będzie wykonywać wybrane czynności związane z emisją i rejestracją Akcji Serii F w KDPW oraz ich dopuszczeniem i wprowadzeniem do obrotu na GPW.
7. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia o ubieganiu się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Serii F do obrotu na rynku regulowanym na GPW oraz decyduje, że Akcje Serii F będą miały formę zdematerializowaną.
8. Zarząd Spółki jest upoważniony i zobowiązany do podjęcia wszystkich czynności niezbędnych w celu realizacji niniejszej Uchwały, w tym do złożenia odpowiednich wniosków lub zawiadomień do Komisji Nadzoru Finansowego, ubiegania się o dopuszczenie Akcji Serii F do obrotu na rynku regulowanym, rejestracji Akcji Serii F w KDPW oraz złożenia wniosku o wprowadzenie Akcji Serii F do obrotu na rynku regulowanym GPW.

§ 3

1. W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru Warrantów Subskrypcyjnych oraz Akcji Serii F. Przyjmuje się do wiadomości pisemną opinię Zarządu Spółki uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru Warrantów Subskrypcyjnych oraz Akcji Serii F, która to opinia stanowi Załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały.

2. Podjęcie niniejszej uchwały w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz zmiany statutu Spółki dokonywane jest między innymi w związku z koniecznością: (i) zabezpieczeniem środków finansowych na inwestycje oraz rozwój posiadanych przez Grupę Petrolinvest projektów związanych z gazem łupkowym i ropą łupkową w tym w szczególności na finansowanie prac na koncesjach posiadanych przez spółki z Grupy Petrolinvest, zgodnie z harmonogramem określonym w tych koncesjach (ii) zabezpieczeniem potencjalnych potrzeb finansowych Spółki w związku z redukcją jej zadłużenia oraz wypełnienia zobowiązań wobec instytucji finansujących i innych podmiotów.

Spółka zakłada możliwość przeprowadzenia jednej lub kilku ofert publicznych Warrantów Subsکrypcyjnych oraz Akcji Serii F obejmowanych w ich wykonaniu, kierowanych do inwestorów indywidualnych i instytucjonalnych, na preferencyjnych warunkach rynkowych. Oferta publiczna byłaby przeprowadzona w celu umożliwienia szerokiemu gronu inwestorów budowania wartości rynkowej Spółki, jednakże w celu zapewnienia elastyczności i możliwości dostosowania się przez Spółkę do warunków rynkowych, niezbędne jest wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

§ 4

W związku z warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego dokonany na podstawie niniejszej Uchwały Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia zmienić §8a Statutu Spółki poprzez nadanie mu nowego, następującego brzmienia:

„§ 8a

1. *Warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 417.300.000 zł (słownie: czterysta siedemnaście milionów trzysta tysięcy złotych) i dzieli się na nie więcej niż:*
- (a) *1.300.000 (milion trzysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii O o wartości nominalnej 10 zł (dziesięć złotych) każda;*
 - (b) *430.000 (czterysta trzydzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii P o wartości nominalnej 10 zł (dziesięć złotych) każda;*
 - (c) *40.000.000 (czterdzieści milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 10 zł (dziesięć złotych) każda*
2. *Celem warunkowego kapitału, o którym mowa w § 8a ust. 1 pkt (a) powyżej, jest przyznanie prawa do objęcia akcji serii O posiadaczom warrantów subskrypcyjnych emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 1 z dnia 31 lipca 2009 roku. Uprawnionymi do objęcia akcji serii O będą posiadacze warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w zdaniu poprzedzającym. Prawo objęcia akcji serii O może być wykonane do dnia 30 kwietnia 2013 roku.*
3. *Celem warunkowego kapitału, o którym mowa w § 8a ust. 1 pkt (b) powyżej, jest przyznanie prawa do objęcia akcji serii P posiadaczom warrantów subskrypcyjnych emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 2 z dnia 31 lipca 2009 roku. Uprawnionymi do objęcia akcji serii P będą posiadacze warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w zdaniu poprzedzającym. Prawo objęcia akcji serii P może być wykonane do dnia 30 kwietnia 2013 roku.*
4. *Celem warunkowego kapitału, o którym mowa w § 8a ust. 1 pkt (c) powyżej, jest przyznanie prawa do objęcia akcji serii F posiadaczom warrantów subskrypcyjnych emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 1 z dnia 26 listopada 2012 roku. Uprawnionymi do objęcia akcji serii F będą posiadacze warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w zdaniu poprzedzającym. Prawo objęcia akcji serii F może być wykonane do dnia 31 grudnia 2016 roku.”*

Załącznik nr 1 do Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PETROLINVEST S.A.

Działając na podstawie Art. 433 § 2 zdanie 4 oraz § 6 Kodeksu spółek handlowych Zarząd PETROLINVEST S.A. („Spółka”), wobec proponowanego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie więcej niż 400.000.000 (czterysta milionów) złotych poprzez emisję odpowiednio nie więcej niż 40.000.000 (czterdzieści milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 10 (dziesięć) złotych każda („Akcje Serii F”), z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w zakresie objęcia Akcji Serii F oraz emisji z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych

akcjonariuszy nie więcej niż 40.000.000 (czterdzieści milionów) warrantów subskrypcyjnych, przedkłada Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki zwołanemu w dniu 26 listopada 2012 r. poniższą opinię:

Opinia Zarządu

PETROLINVEST Spółka Akcyjna

z dnia 31 października 2012 r.

uzasadniająca powody wyłączenia w całości prawa poboru akcji serii F i warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji serii F oraz sposób ustalania ceny emisyjnej akcji i warrantów subskrypcyjnych

Na dzień 26 listopada 2012 roku zwołane zostało Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki PETROLINVEST S.A. („**Spółka**”) w celu podjęcia uchwały w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 400.000.000 (czterysta milionów) złotych poprzez emisję nie więcej niż 40.000.000 (czterdzieści milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 10 (dziesięć) złotych każda („**Akcje Serii F**”), z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w zakresie objęcia Akcji Serii F oraz emisji nie więcej niż 40.000.000 (czterdzieści milionów) warrantów subskrypcyjnych („**Warranty Subskrypcyjne**”) z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Warunkowe podwyższenie kapitału poprzez emisję Akcji Serii F oraz emisja Warrantów Subskrypcyjnych uprawniających do objęcia Akcji Serii F związane jest z (i) zabezpieczeniem środków finansowych na inwestycje oraz rozwój posiadanych przez Grupę Petrolinvest projektów związanych z gazem łupkowym i ropą łupkową w tym w szczególności na finansowanie prac na koncesjach posiadanych przez spółki z Grupy Petrolinvest, zgodnie z harmonogramem określonym w tych koncesjach (ii) zabezpieczeniem potencjalnych potrzeb finansowych Spółki w związku z redukcją jej zadłużenia oraz wypełnienia zobowiązań wobec instytucji finansujących i innych podmiotów.

Według Zarządu Spółki podwyższenie kapitału zakładowego poprzez emisję akcji nadal stanowi, uwzględniając sytuację Spółki, optymalne źródło pozyskania kapitału w szczególności dla realizowanych projektów inwestycyjnych w zakresie aktywów związanych z gazem łupkowym, a także zmniejszania zadłużenia Spółki w sposób nie zagrażający jej płynności finansowej. Aktualna sytuacja na rynku kapitałowym oraz bieżące i przyszłe potrzeby finansowe Spółki i zamiary związane z poprawą jej wyników finansowych w drodze zmniejszania zadłużenia, a także prowadzone rozmowy z inwestorami finansowymi zainteresowanymi dokonaniem inwestycji kapitałowej w akcje Spółki uzasadniają wyłączenie w całości prawa poboru akcjonariuszy w stosunku do Akcji Serii F. Emisja Warrantów Subskrypcyjnych uprawniających do objęcia Akcji Serii F ma na celu ułatwienie i przyspieszenie wprowadzenia Akcji Serii F do publicznego obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie („**GPW**”). W opinii Zarządu zapewnienie płynności poprzez szybkie notowanie na GPW stanowi o atrakcyjności instrumentu dla jego nabywców i zwiększa prawdopodobieństwo powodzenia oferty, a co za tym idzie prawdopodobieństwo pozyskania niezbędnych dla Spółki środków finansowych lub efektywnego zmniejszenia zadłużenia Spółki, w sposób nie mający negatywnego wpływu na finansowanie jej bieżącej działalności inwestycyjnej. Warranty Subskrypcyjne będą oferowane inwestorom, którzy wyrażą zainteresowanie inwestycją w Spółkę, a także w celu pozyskiwania aktywów kapitałowych, w tym akcji lub udziałów spółek, konwersji zadłużenia Spółki oraz realizacji projektów inwestycyjnych.

Spółka zakłada możliwość przeprowadzenia jednej lub kilku ofert publicznych Warrantów Subskrypcyjnych oraz Akcji Serii F obejmowanych w ich wykonaniu, kierowanych do inwestorów indywidualnych i instytucjonalnych, na preferencyjnych warunkach rynkowych. Oferta publiczna byłaby przeprowadzona w celu umożliwienia szerokiemu gronu inwestorów budowania wartości rynkowej Spółki, jednakże w celu zapewnienia elastyczności i możliwości dostosowania się przez Spółkę do warunków rynkowych, niezbędne jest wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy

Spółki. Zaproponowane przez Zarząd Spółki warunki oferty publicznej, w tym jej wielkość oraz cena emisyjna Warrantów Subskrypcyjnych oraz Akcji Serii F wymagać będą uzyskania zgody Rady Nadzorczej Spółki.

Decyzja o odpłatnym lub nieodpłatnym charakterze emisji Warrantów Subskrypcyjnych i wysokości ewentualnej ceny emisyjnej zostanie podjęta przez Zarząd Spółki przy uwzględnieniu sytuacji na rynku kapitałowym oraz kursu akcji Spółki.

Wysokość ceny emisyjnej Akcji Serii F ustalona zostanie przez Zarząd Spółki w zależności od celów emisji,

w szczególności na podstawie wartości określonej w odniesieniu do ceny rynkowej akcji lub określonej przy zastosowaniu wycen przeprowadzonych metodami porównawczymi oraz wyceny opartej o metodologię zdyskontowanych przepływów pieniężnych, jak również przewidywanych wyników finansowych Spółki. Będzie brana również pod uwagę możliwość ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii F przy zastosowaniu innych sposobów określania wartości akcji, które zapewnią dostosowanie ceny emisyjnej do wielkości popytu na akcje albo do wymagań związanych z realizacją programów motywacyjnych lub realizowanego projektu inwestycyjnego. Cena emisyjna Akcji Serii F ustalona przez Zarząd wymagać będzie zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą Spółki.

W świetle powyższych okoliczności oraz w celu zapewnienia Spółce niezbędnej elastyczności w zakresie możliwości pozyskiwania środków finansowych pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Akcji Serii F oraz Warrantów Subskrypcyjnych jest ekonomicznie zasadne i leży w interesie Spółki. Uzasadniony jest również sposób ustalania ceny emisyjnej Akcji Serii F i ewentualnej ceny emisyjnej Warrantów Subskrypcyjnych.

Mając na względzie powyższe, Zarząd rekomenduje Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki głosowanie za podjęciem uchwały w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału oraz emisji Warrantów Subskrypcyjnych.

UZASADNIENIE

Podjęcie uchwały w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 400.000.000 (czteryście milionów) złotych poprzez emisję nie więcej niż 40.000.000 (czterdzieści milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 10 (dziesięć) złotych każda, z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz emisji nie więcej niż 40.000.000 (czterdzieści milionów) warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany statutu Spółki dokonywane jest między innymi w związku z koniecznością (i) zabezpieczenia środków finansowych na inwestycje oraz rozwój posiadanych przez Grupę Petrolinvest projektów związanych z gazem łupkowym i ropę łupkową w tym w szczególności na finansowanie prac na koncesjach posiadanych przez spółki z Grupy Petrolinvest, zgodnie z harmonogramem określonym w tych koncesjach (ii) zabezpieczenia potencjalnych potrzeb finansowych Spółki w związku z redukcją jej zadłużenia oraz wypełnienia zobowiązań wobec instytucji finansujących i innych podmiotów.

Spółka zakłada możliwość przeprowadzenia jednej lub kilku ofert publicznych Warrantów Subskrypcyjnych oraz Akcji Serii F obejmowanych w ich wykonaniu, kierowanych do inwestorów indywidualnych i instytucjonalnych, na preferencyjnych warunkach rynkowych. Oferta publiczna byłaby przeprowadzona w celu umożliwienia szerokiemu gronu inwestorów budowania wartości rynkowej Spółki, jednakże w celu zapewnienia elastyczności i możliwości dostosowania się przez Spółkę do warunków rynkowych, niezbędne jest wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

W głosowaniu oddano ważne głosy z łącznie 76.746.383 akcji stanowiących 40,33 % w kapitale zakładowym Spółki; głosów „za” oddano 76.137.193 stanowiących 99,21% głosów oddanych, głosów „przeciw” oddano 570.865, głosów „wstrzymujących się” oddano 38.325. Uchwała została podjęta.

Do uchwały trzech akcjonariuszy złożyło sprzeciw.