

PETROLINVEST SPÓŁKA AKCYJNA
NADZWYCZAJNE WALNE ZGROMADZENIE
ZWOŁANE NA DZIEŃ 30 GRUDNIA 2009 R.
WZÓR PEŁNOMOCNICTWA

Ja, niżej podpisany,

Imię i nazwisko

Spółka

Stanowisko

Adres

oraz

Imię i nazwisko

Spółka

Stanowisko

Adres

oświadczam(y), że (*imię i nazwisko/firma akcjonariusza*) („**Akcjonariusz**”) posiada (*liczba*) akcji zwykłych na okaziciela PETROLINVEST Spółki Akcyjnej z siedzibą w Gdyni („**Spółka**”)

i niniejszym upoważniam(y):

Pana/Panią, legitymującego (legitymującą) się paszportem/dowodem tożsamości/innym urzędowym dokumentem tożsamości,
--

albo

.....(<i>nazwa podmiotu</i>), z siedzibą w, i adresem,
--

do reprezentowania Akcjonariusza na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, zwołanym na dzień 30 grudnia 2009 r., godzina 12.00, w Gdyni („**Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie**”), a w szczególności do udziału i zabierania głosu na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, do podpisania listy obecności oraz do głosowania w imieniu Akcjonariusza zgodnie z instrukcją co do sposobu głosowania zamieszczoną poniżej / według uznania pełnomocnika*.

(*podpis*)

Miejscowość:

Data:

(*podpis*)

Miejscowość:

Data:

* niepotrzebne skreślić.

WAŻNE INFORMACJE:

Identyfikacja Akcjonariusza

W celu identyfikacji Akcjonariusza udzielającego pełnomocnictwa, do niniejszego pełnomocnictwa powinna zostać załączona:

- (i) w przypadku akcjonariusza będącego osobą fizyczną - kopia dowodu osobistego, paszportu lub innego urzędowego dokumentu potwierdzającego tożsamość akcjonariusza; albo
- (ii) w przypadku akcjonariusza innego niż osoba fizyczna – kopia odpisu z właściwego rejestru lub innego dokumentu potwierdzającego upoważnienie osoby fizycznej (lub osób fizycznych) do reprezentowania Akcjonariusza na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu (np. nieprzerwany ciąg pełnomocnictw).

W przypadku wątpliwości co do prawdziwości kopii wyżej wymienionych dokumentów, Zarząd zastrzega sobie prawo do żądania od pełnomocnika okazania przy sporządzaniu listy obecności:

- (i) w przypadku akcjonariusza będącego osobą fizyczną – kopii potwierdzonej za zgodność z oryginałem przez notariusza lub inny podmiot uprawniony do potwierdzania za zgodność z oryginałem kopii dowodu osobistego, paszportu lub innego urzędowego dokumentu potwierdzającego tożsamość akcjonariusza; albo
- (ii) w przypadku akcjonariusza innego niż osoba fizyczna - oryginału lub kopii potwierdzonej za zgodność z oryginałem przez notariusza lub inny podmiot uprawniony do potwierdzania za zgodność z oryginałem odpisu z właściwego rejestru lub innego dokumentu potwierdzającego upoważnienie osoby fizycznej (lub osób fizycznych) do reprezentowania pełnomocnika na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu (np. nieprzerwany ciąg pełnomocnictw).

Identyfikacja pełnomocnika

W celu identyfikacji pełnomocnika, Zarząd zastrzega sobie prawo do żądania od pełnomocnika okazania przy sporządzaniu listy obecności:

- (i) w przypadku pełnomocnika będącego osobą fizyczną - dowodu osobistego, paszportu lub innego urzędowego dokumentu potwierdzającego tożsamość akcjonariusza; albo
- (ii) w przypadku pełnomocnika innego niż osoba fizyczna - oryginału lub kopii potwierdzonej za zgodność z oryginałem przez notariusza lub inny podmiot uprawniony do potwierdzania za zgodność z oryginałem odpisu z właściwego rejestru lub innego dokumentu potwierdzającego upoważnienie osoby fizycznej (osób fizycznych) do reprezentowania pełnomocnika na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu (np. nieprzerwany ciąg pełnomocnictw).

ZWRACAMY UWAGĘ, ŻE W PRZYPADKU ROZBIEŻNOŚCI POMIĘDZY DANymi AKCJONARIUSZA WSKAZANYMI W PEŁNOMOCNICTWIE A DANymi ZNAJDUJĄCYMI SIĘ NA LIŚCIE AKCJONARIUSZY SPORZĄDZONEJ W OPARCIU O WYKAZ OTRZYMANy OD PODMIOTU PROWADZĄCEGO DEPOZYT PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH (KRAJOWY DEPOZYT PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH S.A.) I PRZEKAZANEGO SPÓŁCE ZGODNIE Z ART. 406³ KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH, AKCJONARIUSZ MOŻE NIE ZOSTAĆ DOPUSZCZONY DO UCZESTNICTWA W NADZWYCZAJNYM WALNYM ZGROMADZENIU.

ZWRACAMY UWAGĘ, ŻE SPÓŁKA NIE NAKŁADA OBOWIĄZKU UDZIELANIA PEŁNOMOCNICTWA NA POWYŻSZYM FORMULARZU.

**INSTRUKCJA DOTYCZĄCA WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZEZ
PEŁNOMOCNIKA**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PETROLINVEST Spółki Akcyjnej z siedzibą w Gdyni
zwołane na dzień 30 grudnia 2009 r., godzina 12.00, w Gdyni.

PUNKT 3 PORZĄDKU OBRAD - WYBÓR KOMISJI SKRUTACYJNEJ. (Projekt uchwały – załącznik nr 1)			
<input type="checkbox"/> Za	<input type="checkbox"/> Przeciw <input type="checkbox"/> Zgłoszenie sprzeciwu	<input type="checkbox"/> Wstrzymuję się	<input type="checkbox"/> według uznania pełnomocnika
Liczba akcji: _____	Liczba akcji: _____	Liczba akcji: _____	Liczba akcji: _____
<input type="checkbox"/> Inne:			
PUNKT 4 PORZĄDKU OBRAD – PODJĘCIE UCHWAŁY W SPRAWIE WARUNKOWEGO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI W DRODZE EMISJI AKCJI Z WYŁĄCZENIEM PRAWA POBORU DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY SPÓŁKI ORAZ W SPRAWIE EMISJI WARRANTÓW SUBSKRYPCYJNYCH Z WYŁĄCZENIEM PRAWA POBORU (Projekt uchwały – załącznik nr 2)			
<input type="checkbox"/> Za	<input type="checkbox"/> Przeciw <input type="checkbox"/> Zgłoszenie sprzeciwu	<input type="checkbox"/> Wstrzymuję się	<input type="checkbox"/> według uznania pełnomocnika
Liczba akcji: _____	Liczba akcji: _____	Liczba akcji: _____	Liczba akcji: _____
<input type="checkbox"/> Inne:			
PUNKT 4 PORZĄDKU OBRAD – PODJĘCIE UCHWAŁY W SPRAWIE EMISJI OBLIGACJI ZAMIENNYCH NA AKCJE SPÓŁKI, EMISJI WARRANTÓW SUBSKRYPCYJNYCH, WARUNKOWEGO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI, WYŁĄCZENIA PRAWA POBORU DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY SPÓŁKI ORAZ ZMIANY STATUTU SPÓŁKI (Projekt uchwały – załącznik nr 3, zgodnie z żądaniem akcjonariusza Spółki - Prokom Investments S.A. - rozszerzenia punktu 4 porządku obrad)			
<input type="checkbox"/> Za	<input type="checkbox"/> Przeciw <input type="checkbox"/> Zgłoszenie sprzeciwu	<input type="checkbox"/> Wstrzymuję się	<input type="checkbox"/> według uznania pełnomocnika
Liczba akcji: _____	Liczba akcji: _____	Liczba akcji: _____	Liczba akcji: _____
<input type="checkbox"/> Inne:			

OBJAŚNIENIA

Akcjonariusze proszeni są o wydanie instrukcji poprzez wstawienie "X" w odpowiedniej rubryce. W przypadku zaznaczenia rubryki „inne” akcjonariusze proszeni są o szczegółowe określenie w tej rubryce instrukcji dotyczącej wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika.

W przypadku, gdy akcjonariusz podejmie decyzję o głosowaniu odmiennie z posiadanych akcji, akcjonariusz proszony jest o wskazanie w odpowiedniej rubryce liczby akcji, z których pełnomocnik ma głosować „za”, „przeciw” lub „wstrzymać się” od głosu. W braku wskazania liczby akcji uznaje się, że pełnomocnik uprawniony jest do głosowania we wskazany sposób z wszystkich akcji posiadanych przez akcjonariusza.

Projekty uchwał, których podjęcie jest planowane w poszczególnych punktach porządku obrad, stanowią załączniki do niniejszej instrukcji.

Zwracamy uwagę, że projekty uchwał załączone do niniejszej instrukcji mogą różnić się od projektów uchwał poddanych pod głosowanie na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu. W celu uniknięcia wątpliwości co do sposobu głosowania pełnomocnika w takim przypadku, zalecamy określenie w rubryce „inne” sposobu postępowania pełnomocnika w powyższej sytuacji.

ZAŁĄCZNIK NR 1

Projekt uchwały w sprawie wyboru Komisji Skrutacyjnej

Uchwała nr [1]

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

PETROLINVEST Spółka Akcyjna

z dnia 30 grudnia 2009 roku

w sprawie wyboru Komisji Skrutacyjnej

1. Walne Zgromadzenie PETROLINVEST S.A. podejmuje Uchwałę o wyborze Komisji Skrutacyjnej w osobie [●].
2. Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

ZAŁĄCZNIK NR 2

Projekt uchwały w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru oraz emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa poboru

Uchwała nr [2]

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

PETROLINVEST Spółka Akcyjna

z dnia 30 grudnia 2009 roku

w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru oraz emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa poboru

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PETROLINVEST S.A. („Spółka”) postanawia:

§ 1

1. Na podstawie art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych („KSH”) uchwała się emisję do 19.000.000 (dziewiętnataście milionów) imiennych warrantów subskrypcyjnych („Warranty Subskrypcyjne”).
2. Warranty Subskrypcyjne zostaną wyemitowane w formie dokumentu i mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych.
3. Warranty Subskrypcyjne zostaną wyemitowane nieodpłatnie.
4. Jeden Warrant Subskrypcyjny uprawniać będzie do objęcia jednej (1) Akcji Serii V (zgodnie z definicją poniżej).
5. Warranty Subskrypcyjne są niezbywalne.
6. Prawa do objęcia Akcji Serii V wynikające z Warrantów Subskrypcyjnych będą mogły być zrealizowane nie później niż do dnia 31 stycznia 2015 r. Upoważnia się Zarząd do wydawania Warrantów Subskrypcyjnych uprawniających do objęcia Akcji Serii V w terminie krótszym niż maksymalny termin wskazany niniejszym § 1 ust. 6 Uchwały.
7. Warranty Subskrypcyjne, z których prawo do objęcia Akcji Serii V nie zostało zrealizowane w terminie określonym w § 1 ust. 6, wygasają.

8. Warranty Subskrypcyjne zostaną zaoferowane do objęcia w drodze oferty prywatnej podmiotom wybranym przez Zarząd Spółki, z zastrzeżeniem, że podmiotów tych będzie mniej niż sto (100).

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. 8 powyżej, w tym do:

- a) określenia treści Warrantów Subskrypcyjnych, w tym szczegółowej treści dokumentu Warrantu Subskrypcyjnego i odcinka zbiorowego Warrantów Subskrypcyjnych;
- b) zaoferowania mniejszej liczby Warrantów Subskrypcyjnych niż liczba maksymalna wskazana w niniejszej uchwale; oraz
- c) 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.

§ 2

1. Na podstawie art. 432 i art. 449 KSH uchwała się warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 190.000.000 złotych (sto dziewięćdziesiąt milionów złotych) poprzez emisję nie więcej niż 19.000.000 (dziewiętnaście milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii V, o wartości nominalnej 10 (dziesięć) złotych każda („**Akcje Serii V**”).

2. Celem warunkowego podwyższenia kapitału jest przyznanie praw do objęcia Akcji Serii V posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych, które zostaną wyemitowane przez Spółkę na podstawie niniejszej Uchwały. Objęcie Akcji Serii V nastąpi w terminie wskazanym w § 1 ust. 6 powyżej.

3. Akcje Serii V będą wydawane wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych, którzy złożą pisemne oświadczenie o objęciu Akcji Serii V zgodnie z art. 451 § 1 KSH i zapłacą cenę emisyjną Akcji Serii V.

4. Upoważnia się Zarząd Spółki do określenia ceny emisyjnej Akcji Serii V.

5. Akcje Serii V będą uczestniczyć w dywidendzie na zasadach następujących:

a) Akcje Serii V 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 V 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 V 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 V w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych („**KDPW**”) oraz ich dopuszczeniem i wprowadzeniem do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie („**GPW**”).

7. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia o ubieganiu się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Serii V do obrotu na rynku regulowanym na GPW oraz decyduje, że Akcje Serii V 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 V do obrotu na rynku regulowanym, rejestracji Akcji Serii V w KDPW oraz złożenia wniosku o wprowadzenie Akcji Serii V 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 V. Przyjmuje się do wiadomości pisemną opinię Zarządu Spółki uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru Warrantów Subskrypcyjnych oraz Akcji Serii V oraz proponowaną cenę emisyjną, która to opinia stanowi Załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały.

2. Podjęcie niniejszej uchwały w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii V z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz Warrantów Subskrypcyjnych z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy uzasadnione jest potrzebą pozyskania przez Spółkę środków finansowych umożliwiających Spółce kontynuowanie działalności poszukiwawczo-wydobywczej w Kazachstanie a także pozyskiwanie nowych aktywów kapitałowych, w tym akcji lub udziałów spółek, konwersji zadłużenia Spółki oraz realizacji programów motywacyjnych.

§ 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 217.642.850 zł (słownie: dwieście siedemnaście milionów sześćset czterdzieści dwa tysiące osiemset pięćdziesiąt złotych) i dzieli się na nie więcej niż:

(a) 264.285 (dwieście sześćdziesiąt cztery tysiące dwieście osiemdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 10 zł (dziesięć złotych) każda;

(b) 1.300.000 (milion trzysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii O o wartości nominalnej 10 zł (dziesięć złotych) każda;

(c) 1.200.000 (milion dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii P o wartości nominalnej 10 zł (dziesięć złotych) każda; oraz

(d) 19.000.000 (dziewiętnaście milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii V 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 E posiadaczom warrantów subskrypcyjnych emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 3 z dnia 29 kwietnia 2008 roku. Uprawnionymi do objęcia akcji serii E będą posiadacze warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w zdaniu poprzedzającym. Prawo objęcia akcji serii E może być wykonane do dnia 30 kwietnia 2011 roku.

3. Celem warunkowego kapitału, o którym mowa w § 8a ust. 1 pkt (b) 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.

4. Celem warunkowego kapitału, o którym mowa w § 8a ust. 1 pkt (c) 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.

5. Celem warunkowego kapitału, o którym mowa w § 8a ust. 1 pkt (d) powyżej, jest przyznanie prawa do objęcia akcji serii V posiadaczom warrantów subskrypcyjnych emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr [●] z dnia 30 grudnia 2009 roku. Uprawnionymi do objęcia akcji serii V będą posiadacze warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w zdaniu poprzedzającym. Prawo objęcia akcji serii V może być wykonane do dnia 31 stycznia 2015 roku.”

§ 5

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Załącznik nr 1 do Uchwały nr [●] Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PETROLINVEST S.A. z dnia 30 grudnia 2009 r.

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 większą niż 190.000.000 (sto dziewięćdziesiąt milionów) złotych poprzez emisję nie więcej niż 19.000.0000 (dziewiętnaście milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii V, o wartości nominalnej 10 (dziesięć) złotych każda z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz emisji do 19.000.0000 (dziewiętnaście milionów) imiennych warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, przedkłada Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki zwołanemu na dzień 30 grudnia 2009 r. poniższą opinię:

Opinia Zarządu PETROLINVEST Spółka Akcyjna z dnia [●] 2009 r.

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

Na dzień 30 grudnia 2009 roku zwołane zostało Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki PETROLINVEST S.A. („Spółka”) w celu podjęcia m.in. uchwały w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 190.000.000 (sto dziewięćdziesiąt milionów) złotych poprzez emisję nie więcej niż 19.000.0000 (dziewiętnaście milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii V, o wartości nominalnej 10 (dziesięć) złotych każda, („Akcje Serii V”) z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz emisji do 19.000.0000 (dziewiętnaście milionów)

imiennych warrantów subskrypcyjnych („**Warranty Subskrypcyjne**”) z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Warunkowe podwyższenie kapitału poprzez emisję Akcji Serii V oraz emisja Warrantów Subskrypcyjnych uprawniających do objęcia Akcji Serii V ma na celu uzyskanie przez Spółkę efektywnego narzędzia umożliwiającego zarówno pozyskanie środków finansowych przeznaczonych na finansowanie dalszej działalności Spółki w zakresie poszukiwania i wydobywania węglowodorów w Kazachstanie, pozyskiwanie nowych aktywów kapitałowych, jak i zabezpieczenie potrzeb płynnościowych Spółki związanych ze zmniejszaniem jej zadłużenia oraz realizację programów motywacyjnych.

W ocenie Zarządu Spółki podwyższenie kapitału zakładowego poprzez emisję akcji stanowi, w obecnej sytuacji Spółki, optymalne źródło pozyskania kapitału, pozyskiwania nowych aktywów kapitałowych, zmniejszania zadłużenia Spółki w sposób nie zagrażający jej płynności finansowej oraz realizacji programów motywacyjnych. Aktualna sytuacja na rynku kapitałowym oraz bieżące i przyszłe potrzeby finansowe Spółki i zamiary związane z poprawą jej wyników finansowych w drodze zmniejszania zadłużenia, uzasadniają wyłączenie w całości prawa poboru akcjonariuszy w stosunku do Akcji Serii V. Emisja Warrantów Subskrypcyjnych uprawniających do objęcia Akcji Serii V ma na celu ułatwienie i przyspieszenie wprowadzenia Akcji Serii V 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 nowych aktywów kapitałowych, w tym akcji lub udziałów spółek, konwersji zadłużenia Spółki oraz realizacji programów motywacyjnych.

Warranty Subskrypcyjne uprawniające do objęcia Akcji Serii V emitowane będą nieodpłatnie. Celem emisji Warrantów Subskrypcyjnych jest bowiem zapewnienie popytu na Akcje Serii V oraz ułatwienie szybkiego notowania Akcji Serii V na GPW. Biorąc pod uwagę aktualną sytuację na rynku kapitałowym oraz kurs akcji Spółki, nieodpłatna emisja Warrantów Subskrypcyjnych wydaje się w pełni uzasadniona.

Wysokość ceny emisyjnej Akcji Serii V 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 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..

Wskazane powyżej okoliczności sprawiają, że pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Akcji Serii V jest ekonomicznie zasadne i leży w interesie Spółki. Uzasadniony jest również, sposób ustalania ceny emisyjnej Akcji Serii V oraz nieodpłatna emisja 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 190.000.000 (sto dziewięćdziesiąt milionów) złotych poprzez emisję nie więcej niż 19.000.0000 (dziewiętnaście milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii V, o wartości nominalnej 10 (dziesięć) złotych każda z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz emisji do 19.000.0000 (dziewiętnaście milionów) imiennych warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy uzasadnione jest potrzebą pozyskania przez Spółkę środków finansowych umożliwiających Spółce kontynuowanie rozwoju Spółki w zakresie poszukiwania i wydobywania węglowodorów w Kazachstanie, zabezpieczeniu potrzeb płynnościowych Spółki związanych ze zmniejszaniem jej zadłużenia, a także potrzebą pozyskiwania nowych aktywów kapitałowych, w tym akcji lub udziałów spółek, oraz realizacji programów motywacyjnych.

ZAŁĄCZNIK NR 3

Projekt uchwały w sprawie emisji obligacji zamiennych na akcje spółki, emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki, wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy spółki oraz zmiany statutu spółki

UCHWAŁA NR [●]

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

PETROLINVEST Spółka Akcyjna

z dnia 30 grudnia 2009 roku

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

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PETROLINVEST S.A. („Spółka”) postanawia:

§ 1

1. Na podstawie art. 393 pkt 5 oraz art. 448-458 ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks Spółek Handlowych i art. 20 oraz 23 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach uchwała się program emisję nie więcej niż 120.000 (sto dwadzieścia tysięcy) obligacji imiennych lub na okaziciela, nieposiadających formy dokumentu („**Obligacje**”), zamiennych na Akcje Serii V (zgodnie z definicją w § 3 poniżej).
2. Emisja Obligacji następować będzie w ramach programu emisji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 120.000.000 zł (sto dwadzieścia milionów) złotych.

3. Zarząd Spółki w drodze uchwały podjętej przed rozpoczęciem subskrypcji jest uprawniony do określenia warunków emisji Obligacji niewymienionych w niniejszej uchwale, w tym w szczególności formy emisji obligacji, sposobu podziału emisji Obligacji na serie i maksymalnej liczby Obligacji w danej serii, wartości nominalnej jednej Obligacji, ceny emisyjnej, celów emisji, wysokości oprocentowania, terminów i zasad wypłaty świadczeń z Obligacji, terminów wykupu poszczególnych serii oraz pozostałych zasady wykupu. W związku z powyższym, upoważnia się Zarząd Spółki do szczegółowego określenia warunków emisji Obligacji oraz Akcji Serii V niewskazanych w niniejszej uchwale, a także do dokonania przydziału Obligacji.
4. Zarząd Spółki może w uchwale określającej warunki emisji Obligacji przewidzieć między innymi możliwość wcześniejszego wykupu Obligacji i określić przypadki, w których Spółka będzie zobowiązana lub uprawniona do wcześniejszego wykupu Obligacji oraz określić świadczenia pieniężne związane z wcześniejszym wykupem Obligacji lub sposób ich wyliczenia.
5. Upoważnia się Zarząd Spółki do ustalenia sposobu proponowania przez Spółkę nabycia Obligacji zgodnie z art. 9 ustawy o obligacjach.
6. Za dzień emisji uznaje się w zależności od ustalonego przez Zarząd Spółki sposobu proponowania nabycia Obligacji dzień zapisania Obligacji w depozycie albo zapisania Obligacji na rachunkach papierów wartościowych posiadaczy Obligacji, po uprzednim ich opłaceniu w całości, przy czym nie może to nastąpić przed dniem wpisania do rejestru przedsiębiorców warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego na podstawie niniejszej uchwały.
7. Posiadacze Obligacji będą uprawnieni według swojego wyboru do:
 - 7.1 zamiany Obligacji na Akcje Serii V; albo
 - 7.2 wykupu Obligacji.
8. Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę w dniu wykupu kwoty pieniężnej w wysokości określonej zgodnie z warunkami emisji.
9. Posiadaczowi Obligacji przysługuje prawo zamiany Obligacji na Akcje Serii V emitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki zgodnie z § 3 niniejszej Uchwały, w zamian za posiadane Obligacje, na poniższych zasadach:
 - 9.1 Liczba Akcji Serii V przyznawanych w zamian za jedną Obligację równa będzie zaokrąglonemu w dół ilorazowi wartości nominalnej obligacji i ceny zamiany Akcji Serii V wydawanych w zamian za Obligacje.
 - 9.2 Minimalna cena zamiany Akcji Serii V wydawanych w zamian za Obligacje zostaje ustalona w ten sposób, że na każdy jeden złoty wartości nominalnej Obligacji będzie przypadać najwyżej jeden złoty wartości nominalnej Akcji Serii V. Z zastrzeżeniem zachowania minimalnej ceny zamiany, upoważnia się Zarząd Spółki do ustalenia ceny zamiany lub określenia szczegółowego sposobu ustalenia ceny zamiany Akcji Serii V wydawanych w zamian za Obligacje w uchwale określającej warunki emisji Obligacji.
 - 9.3 Terminy i szczegółowe warunki zamiany Obligacji na Akcje Serii V zostaną określone przez Zarząd Spółki w uchwale określającej warunki emisji Obligacji, jednakże termin zamiany Obligacji na Akcje Serii V nie może przypadać później niż 31 grudnia 2015 roku.

9.4 Zamiana Obligacji na Akcje Serii V dokonywana będzie na podstawie pisemnych oświadczeń posiadaczy Obligacji. Zarząd Spółki będzie zgłaszał do sądu rejestrowego podwyższenie kapitału zakładowego w sposób zgodny z art. 452 Kodeksu spółek handlowych. Terminy składania oświadczeń, o których mowa w zdaniu poprzednim, zostaną ustalone przez Zarząd Spółki w uchwale określającej warunki emisji Obligacji.

§ 2

1. Na podstawie art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych („KSH”) uchwala się emisję do 19.000.000 (dziewiętnaście milionów) imiennych warrantów subskrypcyjnych („Warranty Subskrypcyjne”).
2. Warranty Subskrypcyjne zostaną wyemitowane w formie dokumentu i mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych.
3. Warranty Subskrypcyjne zostaną wyemitowane nieodpłatnie.
4. Jeden Warrant Subskrypcyjny uprawniać będzie do objęcia jednej (1) Akcji Serii V.
5. Warranty Subskrypcyjne są niezbywalne.
6. Prawa do objęcia Akcji Serii V wynikające z Warrantów Subskrypcyjnych będą mogły być zrealizowane nie później niż do dnia 31 stycznia 2015 r. Upoważnia się Zarząd do wydawania Warrantów Subskrypcyjnych uprawniających do objęcia Akcji Serii V w terminie krótszym niż maksymalny termin wskazany niniejszym § 1 ust. 6 Uchwały.
7. Warranty Subskrypcyjne, z których prawo do objęcia Akcji Serii V nie zostało zrealizowane w terminie określonym w § 1 ust. 6, wygasają.
8. Warranty Subskrypcyjne zostaną zaoferowane do objęcia w drodze oferty prywatnej podmiotom wybranym przez Zarząd Spółki, z zastrzeżeniem, że podmiotów tych będzie mniej niż sto (100).
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. 8 powyżej, w tym do:
 - 9.1 określenia treści Warrantów Subskrypcyjnych, w tym szczegółowej treści dokumentu Warrantu Subskrypcyjnego i odcinka zbiorowego Warrantów Subskrypcyjnych;
 - 9.2 zaoferowania mniejszej liczby Warrantów Subskrypcyjnych niż liczba maksymalna wskazana w niniejszej uchwale; oraz
 - 9.3 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.

§ 3

1. Na podstawie art. 432 i art. 449 KSH uchwala się warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 190.000.000 złotych (sto dziewięćdziesiąt milionów złotych) poprzez emisję nie więcej niż 19.000.000 (dziewiętnaście milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii V, o wartości nominalnej 10 (dziesięć) złotych każda („Akcje Serii V”).

2. Celem warunkowego podwyższenia kapitału jest przyznanie praw do objęcia Akcji Serii V posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych oraz Obligacji, które zostaną wyemitowane przez Spółkę na podstawie niniejszej Uchwały. Objęcie Akcji Serii V w wyniku wykonania uprawnień wynikających z Warrantów Subskrypcyjnych nastąpi w terminie wskazanym w § 2 ust. 6 powyżej. Objęcie Akcji Serii V w wyniku zamiany Obligacji będzie mogło nastąpić w terminie nie późniejszym niż dzień wykupu Obligacji danej serii, określony zgodnie z § 1 ust. 3 powyżej, z uwzględnieniem § 1 ust. 9 pkt 9.3 powyżej.
3. Akcje Serii V obejmowane w wyniku wykonania prawa ich objęcia przez posiadaczy Warrantów Subskrypcyjnych będą wydawane wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych, którzy złożą pisemne oświadczenie o objęciu Akcji Serii V zgodnie z art. 451 § 1 KSH i zapłacą cenę emisyjną Akcji Serii V.
4. Upoważnia się Zarząd Spółki do określenia ceny emisyjnej Akcji Serii V. Cena emisyjna Akcji Serii V, które będą emitowane w związku z zamianą Obligacji będzie równa cenie zamiany Obligacji ustalonej zgodnie z zasadami określonymi w § 1 powyżej i w warunkach emisji Obligacji.
5. Akcje Serii V będą uczestniczyć w dywidendzie na zasadach następujących:
 - 5.1 Akcje Serii V 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,
 - 5.2 Akcje Serii V 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 V na rzecz posiadaczy Warrantów Subskrypcyjnych i posiadaczy Obligacji, 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 V w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych („KDPW”) oraz ich dopuszczeniem i wprowadzeniem do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie („GPW”).
7. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia o ubieganiu się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Serii V do obrotu na rynku regulowanym na GPW oraz decyduje, że Akcje Serii V 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 V do obrotu na rynku regulowanym, rejestracji Akcji Serii V w KDPW oraz złożenia wniosku o wprowadzenie Akcji Serii V do obrotu na rynku regulowanym GPW.

§ 4

1. W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru Akcji Serii V, Obligacji oraz Warrantów Subskrypcyjnych, które zostaną wyemitowane na podstawie niniejszej uchwały. Przyjmuje się do wiadomości pisemną

opinię Zarządu Spółki uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru Akcji Serii V, Obligacji oraz Warrantów Subskrypcyjnych, a także zasady ustalenia ceny emisyjnej, która to opinia stanowi Załącznik nr 1 do niniejszej uchwały.

2. Podjęcie niniejszej uchwały w sprawie emisji Obligacji, emisji Warrantów Subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, wyłączenia prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany statutu Spółki uzasadnione jest potrzebą pozyskania przez Spółkę środków finansowych umożliwiających Spółce kontynuowanie działalności poszukiwawczo-wydobywczej w Kazachstanie a także pozyskiwanie nowych aktywów kapitałowych, w tym akcji lub udziałów spółek, konwersji zadłużenia Spółki oraz realizacji programów motywacyjnych.

§ 5

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 217.642.850 zł (słownie: dwieście siedemnaście milionów sześćset czterdzieści dwa tysiące osiemset pięćdziesiąt złotych) i dzieli się na nie więcej niż:
 - (a) 264.285 (dwieście sześćdziesiąt cztery tysiące dwieście osiemdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 10 zł (dziesięć złotych) każda;
 - (b) 1.300.000 (milion trzysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii O o wartości nominalnej 10 zł (dziesięć złotych) każda;
 - (c) 1.200.000 (milion dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii P o wartości nominalnej 10 zł (dziesięć złotych) każda; oraz
 - (d) 19.000.000 (dziewiętnaście milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii V 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 E posiadaczom warrantów subskrypcyjnych emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 3 z dnia 29 kwietnia 2008 roku. Uprawnionymi do objęcia akcji serii E będą posiadacze warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w zdaniu poprzedzającym. Prawo objęcia akcji serii E może być wykonane do dnia 30 kwietnia 2011 roku.
3. Celem warunkowego kapitału, o którym mowa w § 8a ust. 1 pkt (b) 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.

4. Celem warunkowego kapitału, o którym mowa w § 8a ust. 1 pkt (c) 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.
5. Celem warunkowego kapitału, o którym mowa w § 8a ust. 1 pkt (d) powyżej, jest przyznanie prawa do objęcia akcji serii V posiadaczom warrantów subskrypcyjnych oraz obligacji zamiennych emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr [●] z dnia 30 grudnia 2009 roku. Uprawnionymi do objęcia akcji serii V będą posiadacze warrantów subskrypcyjnych oraz obligacji zamiennych, o których mowa w zdaniu poprzedzającym. Prawo objęcia akcji serii V może być wykonane do dnia 31 stycznia 2015 roku.”

W związku z żądaniem akcjonariusza Spółki - Prokom Investments S.A. - rozszerzenia punktu 4 porządku obrad WZA Spółki zwołanego na dzień 30 grudnia 2009 roku i objęcie nim emisji obligacji zamiennych na akcje Spółki, Zarząd Spółki przedstawia zaktualizowaną opinię uzasadniającą wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, odnoszącą się dodatkowo do potencjalnej emisji przez Spółkę obligacji zamiennych.

Załącznik nr 1 do Uchwały nr [●] Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PETROLINVEST S.A. z dnia 30 grudnia 2009 r.

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 większą niż 190.000.000 (sto dziewięćdziesiąt milionów) złotych poprzez emisję nie więcej niż 19.000.0000 (dziewiętnaście milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii V, o wartości nominalnej 10 (dziesięć) złotych każda z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz emisji z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy do 19.000.0000 (dziewiętnaście milionów) imiennych warrantów subskrypcyjnych oraz nie więcej niż 120.000 (sto dwadzieścia tysięcy) obligacji zamiennych na akcje Spółki serii V, przedkłada Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki zwołanemu na dzień 30 grudnia 2009 r. poniższą opinię:

**Opinia Zarządu
PETROLINVEST Spółka Akcyjna
z dnia [●] 2009 r.**

uzasadniająca powody wyłączenia w całości prawa poboru akcji serii V, warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji serii V oraz obligacji zamiennych na akcje serii V oraz sposób ustalania ceny emisyjnej akcji i nieodpłatny charakter warrantów subskrypcyjnych

Na dzień 30 grudnia 2009 roku zwołane zostało Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki PETROLINVEST S.A. („Spółka”) w celu podjęcia m.in. uchwały w sprawie emisji nie więcej niż 120.000 (sto dwadzieścia tysięcy) obligacji zamiennych („Obligacje”), emisji do 19.000.0000 (dziewiętnaście milionów) imiennych warrantów subskrypcyjnych („Warranty Subskrypcyjne”), warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie

większą niż 190.000.000 (sto dziewięćdziesiąt milionów) złotych poprzez emisję nie więcej niż 19.000.0000 (dziewiętnaście milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii V, o wartości nominalnej 10 (dziesięć) złotych każda, („**Akcje Serii V**”), wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz zmiany statutu Spółki.

Warunkowe podwyższenie kapitału poprzez emisję Akcji Serii V oraz emisja Warrantów Subskrypcyjnych, a także emisja Obligacji, uprawniających do objęcia Akcji Serii V ma na celu uzyskanie przez Spółkę efektywnych narzędzi umożliwiających zarówno pozyskanie środków finansowych przeznaczonych na finansowanie dalszej działalności Spółki w zakresie poszukiwania i wydobywania węglowodorów w Kazachstanie, pozyskiwanie nowych aktywów kapitałowych, jak i zabezpieczenie potrzeb płynnościowych Spółki związanych ze zmniejszaniem jej zadłużenia oraz realizację programów motywacyjnych.

W ocenie Zarządu Spółki podwyższenie kapitału zakładowego poprzez emisję akcji stanowi, w obecnej sytuacji Spółki, optymalne źródło pozyskania kapitału, pozyskiwania nowych aktywów kapitałowych, zmniejszania zadłużenia Spółki w sposób nie zagrażający jej płynności finansowej oraz realizacji programów motywacyjnych. Aktualna sytuacja na rynku kapitałowym oraz bieżące i przyszłe potrzeby finansowe Spółki i zamiary związane z poprawą jej wyników finansowych w drodze zmniejszania zadłużenia, uzasadniają wyłączenie w całości prawa poboru akcjonariuszy w stosunku do Akcji Serii V. Emisja Warrantów Subskrypcyjnych uprawniających do objęcia Akcji Serii V ma na celu ułatwienie i przyspieszenie wprowadzenia Akcji Serii V 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 nowych aktywów kapitałowych, w tym akcji lub udziałów spółek, konwersji zadłużenia Spółki oraz realizacji programów motywacyjnych.

Warranty Subskrypcyjne uprawniające do objęcia Akcji Serii V emitowane będą nieodpłatnie. Celem emisji Warrantów Subskrypcyjnych jest bowiem zapewnienie popytu na Akcje Serii V oraz ułatwienie szybkiego notowania Akcji Serii V na GPW. Biorąc pod uwagę aktualną sytuację na rynku kapitałowym oraz kurs akcji Spółki, nieodpłatna emisja Warrantów Subskrypcyjnych wydaje się w pełni uzasadniona.

Emisja Obligacji przez Spółkę stanowi niezależny w stosunku do emisji Warrantów Subskrypcyjnych instrument pozyskania przez Spółkę kapitału i umożliwi Spółce dywersyfikację instrumentów finansowych oferowanych potencjalnym inwestorom.

Wysokość ceny emisyjnej Akcji Serii V 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 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.

Wskazane powyżej okoliczności sprawiają, że pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Akcji Serii V jest ekonomicznie zasadne i leży w interesie Spółki. Uzasadniony jest również, sposób ustalania ceny emisyjnej Akcji Serii V oraz nieodpłatna emisja Warrantów Subskrypcyjnych.

Mając na względzie powyższe, Zarząd rekomenduje Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki głosowanie za podjęciem uchwały w sprawie emisji Obligacji, emisji Warrantów Subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz zmiany statutu Spółki.

UZASADNIENIE

Podjęcie uchwały w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 190.000.000 (sto dziewięćdziesiąt milionów) złotych poprzez emisję nie więcej niż 19.000.0000 (dziewiętnaście milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii V, o wartości nominalnej 10 (dziesięć) złotych każda z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz emisji do 19.000.0000 (dziewiętnaście milionów) imiennych warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy uzasadnione jest potrzebą pozyskania przez Spółkę środków finansowych umożliwiających Spółce kontynuowanie rozwoju Spółki w zakresie poszukiwania i wydobywania węglowodorów w Kazachstanie, zabezpieczeniu potrzeb płynnościowych Spółki związanych ze zmniejszeniem jej zadłużenia, a także potrzebą pozyskiwania nowych aktywów kapitałowych, w tym akcji lub udziałów spółek, oraz realizacji programów motywacyjnych.