



Petrolinvest

**SKONSOLIDOWANY
RAPORT KWARTALNY
GRUPY PETROLINVEST
ZA III KWARTAŁ 2010 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2010 ROKU**

1.	WYBRANE DANE FINANSOWE	4
2.	ŚREDNIE KURSY WYMIANY ZŁOTEGO DO EURO USTALANE PRZEZ NBP	5
3.	INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ	6
4.	ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA III KWARTAŁY 2010 ROKU	7
5.	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	7
6.	OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE	8
7.	ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY SPRAWOZDANIE, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH	8
8.	OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	15
9.	INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	16
10.	INFORMACJA DOTYCZĄCA WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIWILEJOWANE	18
11.	WYBRANE DANE FINANSOWE, ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)	18
12.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE PÓŁROCZNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH	18
13.	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA	18
14.	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	19
15.	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	19
16.	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	19
17.	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	19
18.	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	20
19.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	20
20.	ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO	20
	SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	21
	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	22
	SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY BILANS	23
	SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	24
	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	25
	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	26
1)	Informacje dotyczące segmentów działalności	26
2)	Koszty świadczeń pracowniczych	27
3)	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	28

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA III KWARTAŁ 2010 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2010 ROKU

4)	Przychody finansowe	28
5)	Koszty finansowe	29
6)	Podatek dochodowy	30
7)	Zysk przypadający na jedną akcję	30
8)	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31
9)	Rzeczowe aktywa trwałe i nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów	31
10)	Pozostałe aktywa finansowe	32
11)	Wartość firmy	32
12)	Kapitały własne	33
13)	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	34
14)	Należności	35
15)	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	36
16)	Rozliczenia międzyokresowe	36
17)	Transakcje z podmiotami powiązanymi	36
	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PETROLINVEST S.A.	40
	SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	40
	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	41
	SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY BILANS	42
	SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	43
	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	44

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA III KWARTAŁ 2010 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2010 ROKU

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

1.1. Wybrane dane finansowe Grupy PETROLINVEST

	za okres 9 miesięcy		za okres 9 miesięcy	
	zakończony 30 września		zakończony 30 września	
	2010	2009	2010	2009
	w tys. zł.		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	107 691	55 146	26 905	12 535
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(38 769)	(186 732)	(9 686)	(42 446)
Zysk (strata) brutto	(93 834)	(347 005)	(23 443)	(78 878)
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(89 369)	(323 351)	(22 327)	(73 501)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(48 005)	(20 627)	(11 993)	(4 689)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(97 389)	(19 002)	(24 331)	(4 319)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	176 336	31 351	44 054	7 126
Przepływy pieniężne netto, razem	30 942	(8 278)	7 730	(1 882)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji w sztukach	29 766 580	11 787 948	29 766 580	11 787 948
Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	0	772 213	0	772 213
Zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(3,00)	(27,43)	(0,75)	(6,24)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(3,00)	(25,74)	(0,75)	(5,85)
	na dzień		na dzień	
	30 września	31 grudnia	30 września	31 grudnia
	2010	2009	2010	2009
	w tys. zł.		w tys. EUR	
Aktywa razem	1 177 756	1 059 957	295 399	258 010
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	659 451	748 440	165 400	182 182
Zobowiązania długoterminowe	373 442	469 733	93 665	114 340
Zobowiązania krótkoterminowe	286 009	278 707	71 735	67 842
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	519 960	311 517	130 414	75 828
Kapitał podstawowy	412 966	215 266	103 578	52 399
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji w sztukach	29 766 580	13 518 960	29 766 580	13 518 960
Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	0	0	0	0
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	17,47	23,04	4,38	5,61
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	17,47	23,04	4,38	5,61
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA III KWARTAŁ 2010 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2010 ROKU

1.2. Wybrane dane finansowe PETROLINVEST S.A.

	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2010	2009	2010	2009
	w tys. zł.		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	107 623	55 146	26 888	12 535
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(31 279)	(173 385)	(7 814)	(39 412)
Zysk (strata) brutto	(35 372)	(250 843)	(8 837)	(57 019)
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(35 372)	(249 162)	(8 837)	(56 637)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(30 110)	(6 644)	(7 522)	(1 510)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(82 156)	(34 701)	(20 525)	(7 888)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	132 194	35 756	33 026	8 128
Przepływy pieniężne netto, razem	19 928	(5 589)	4 979	(1 270)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji w sztukach	29 766 580	11 787 948	29 766 580	11 787 948
Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	0	772 213	0	772 213
Zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(1,19)	(21,14)	(0,30)	(4,80)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(1,19)	(19,84)	(0,30)	(4,51)
	na dzień		na dzień	
	30 września	31 grudnia	30 września	31 grudnia
	2010	2009	2010	2009
	w tys. zł.		w tys. EUR	
Aktywa razem	1 144 642	1 019 829	287 094	248 242
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	236 808	371 853	59 395	90 515
Zobowiązania długoterminowe	150 254	242 839	37 686	59 111
Zobowiązania krótkoterminowe	86 554	129 014	21 709	31 404
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	907 834	647 976	227 699	157 727
Kapitał podstawowy	412 966	215 266	103 578	52 399
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji w sztukach	29 766 580	13 518 960	29 766 580	13 518 960
Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	0	0	0	0
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	30,50	47,93	7,65	11,67
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	30,50	47,93	7,65	11,67
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

2. ŚREDNIE KURSY WYMIANY ŻŁOTEGO DO EURO USTALANE PRZEZ NBP

	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2010	2009
	na dzień	
	30 września	31 grudnia
	2010	2009
średni kurs w okresie	4,0027	4,3993
kurs na koniec okresu	3,9870	4,1082

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. Dla potrzeb prezentacji niniejszego Raportu spółka dominująca, jej spółki zależne i spółka wspólnie kontrolowana 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 ropy naftowej i gazu ziemnego,
- sprzedaż hurtowa paliw stałych, ciekłych, gazowych oraz produktów pochodnych,
- sprzedaż detaliczna paliw,
- wytwarzanie paliw gazowych,
- działalność usługowa w zakresie instalowania konstrukcji metalowych,
- wykonywanie instalacji gazowych.

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 Raportu 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 pięciosobowego 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.

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

Według stanu na dzień 30 września 2010 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
UAB Petrolinvest Mockavos Perpyla (Litwa)	2 000 000,00	LTL	87,00%	Pełna
PETROLINVEST GAZ S.A. (Polska) ⁽²⁾	15 720 325,00	PLN	100,00%	Pełna

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

⁽²⁾ PETROLINVEST GAZ S.A. posiada 100% udziałów w spółce SIGNA ENTERPRISES LIMITED, zarejestrowanej na Cyprze.

4. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA III KWARTAŁY 2010 ROKU

- ✓ W dniu 21 października 2010 roku **TOO OilTechnoGroup** (spółka Grupy PETROLINVEST) zawarł z **Ministerstwem Ropy i Gazu Republiki Kazachstanu (d. Ministerstwo Energetyki i Zasobów Mineralnych Republiki Kazachstanu) aneks do Kontraktu OTG nr 993 na poszukiwanie i wydobycie węglowodorów**.
- Aneks, zgodnie z warunkami decyzji Ministerstwa Ropy i Gazu Republiki Kazachstanu, o której otrzymaniu Spółka informowała w marcu br., przedłużył okres poszukiwawczy Kontraktu OTG o pięć lat, tj. do dnia 18 marca 2016 roku, w celu oceny odkryć na terytorium kontraktowym oraz zobowiązał TOO OilTechnoGroup do poniesienia w przedłużonym okresie poszukiwania nakładów inwestycyjnych w wysokości 55.000 tys. USD, zgodnie ze zmienionym Programem Roboczym na lata 2011-2016.
- Ponadto w treści Aneksu strony określiły nowe współrzędne geograficzne obszaru kontraktowego, uwzględniające przeprowadzoną zgodnie z warunkami Kontraktu, procedurę zwrotu jego części. Zwrócony obszar, stanowiący 43% dotychczasowej powierzchni Kontraktu, obejmował nieperspektywiczne dla poszukiwań części obszaru, na których w trakcie wykonywanych prac nie udokumentowano żadnych zasobów węglowodorów. Aktualny obszar Kontraktu OTG wynosi 5.376,7 km².
- Kontrakt OTG jest największym kontraktem w portfelu inwestycyjnym Spółki. Zgodnie z opublikowanymi przez Spółkę raportami niezależnego eksperta, wielkość zasobów perspektywicznych na terenie Kontraktu przekracza 1,9 miliarda baryłek ekwiwalentu ropy naftowej, a ich wartość (przy uwzględnieniu redukcji do poziomu ważonego ryzykiem) wynosi 2,6 miliarda USD.
- W ocenie Prezesa Zarządu PETROLINVEST S.A., przedłużenie okresu poszukiwawczego Kontraktu OTG o kolejne pięć lat zapewnia Spółce długotrwałą stabilną perspektywę rozwoju w ramach działalności poszukiwawczo-wydobywczej prowadzonej na obszarze jej największej koncesji, jak również stanowi wyraz zaufania ze strony organów nadzorujących i rządowych Republiki Kazachstanu oraz uznanie dla pozytywnych wyników dotychczasowych prac poszukiwawczych na obszarze Kontraktu.
- Spółka posiada 88,10% akcji Occidental Resources, Inc., która to spółka posiada 100% udziałów w spółce TOO OilTechnoGroup.
- ✓ W dniu 30 października 2010 roku **Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwaliło warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę do 190 milionów złotych** oraz powołało nowego członka Rady Nadzorczej, ustalając skład Rady Nadzorczej na dziewięć osób.
- Zgodnie z planami Zarządu Spółki, uchwalenie nowego kapitału warunkowego pozwoli Spółce na pozyskanie środków umożliwiających finansowanie nowych projektów inwestycyjnych/projektów wydobywczych, finansowanie odwiertów w ramach koncesji posiadanych przez podmioty zależne Spółki w Kazachstanie, w tym wierceń na strukturze Shyrak, pozyskanie środków finansowych umożliwiających zmniejszenie zadłużenia Spółki wobec instytucji finansujących, zgodnie z wcześniej zaciągniętymi zobowiązaniami, w tym zgodnie z umową z firmą Total, zabezpieczenie potrzeb płynnościowych Spółki związanych ze zmniejszeniem jej zadłużenia, wykonanie zaciągniętych przez Spółkę zobowiązań dotyczących emisji warrantów subskrypcyjnych wynikających z już zawartych umów, w tym umów z Kingsbrook Opportunities Master Fund LP oraz Iroquois Master Fund Ltd. oraz w celu realizacji programów motywacyjnych dla członków władz Spółki i kadry menedżerskiej Spółki.
- Zarząd Spółki dołoży wszelkiej staranności w zakresie optymalnego wykorzystania środków, które w ten sposób zostaną pozyskane.
- ✓ W dniu 8 listopada 2010 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał **rejestracji zmiany Statutu Spółki dotyczącej warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 190 mln złotych** poprzez emisję nie więcej niż 19 mln akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 10 zł każda.
- W związku z powyższym wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, po rejestracji, wyniosła nie więcej niż 209.942.850 złotych.
- Ponadto, zgodnie z Uchwałą NWZ Spółki z dnia 30 października 2010 roku, **Sąd zarejestrował zmianę oznaczenia wyemitowanych do dnia NWZ akcji Spółki** serii: A, B, C, D, F, G, H, K, L, M, N, Q, R, S, T, U oraz V poprzez oznaczenie akcji tych serii jako akcje serii „A”.
- 5. 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 trzecim kwartale 2010 roku nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej PETROLINVEST S.A.

6. 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.

Powyżej opisane zjawiska w istotny sposób przekładają się na wyniki osiągnięte przez Spółkę z tej działalności. Trzeci kwartał jest zwykle okresem intensyfikacji sprzedaży, co potwierdzają wyniki kwartału objętego niniejszym Raportem. Dynamika wzrostu przychodów ze sprzedaży trzeciego kwartału 2010 roku wobec przychodów osiągniętych w pierwszym oraz drugim kwartale tego roku wyniosła odpowiednio 196% oraz 154%.

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

OBSZAR POSZUKIWAWCZO-WYDOBYWCZY

W trzecim kwartale 2010 roku Grupa PETROLINVEST kontynuowała prace badawczo-poszukiwawcze w zakresie poniżej przedstawionym, uwzględniając opóźnienia w dostępie do zaplanowanych źródeł finansowania inwestycji.

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

Kontrakt OTG jest kluczową koncesją dla całej Grupy PETROLINVEST, dla której niezależny ekspert McDaniel & Associates Consultant oszacował 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 produkcji ropy naftowej i gazu ziemnego 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).

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 (złoże Kashagan), znacznie przyspieszy zagospodarowanie złoża, ograniczy ryzyka operacyjne i finansowe, co w efekcie przyczyni się do szybkiego wzrostu wartości Kontraktu OTG i uruchomienia produkcji na skalę przemysłową. Obecnie Spółka realizuje działania mające na celu spełnienie warunków wykonania umowy farm-out.

Po okresie objętym Raportem, w dniu 21 października 2010 roku TOO OilTechnoGroup zawarł aneks do Kontraktu OTG, stanowiący wykonanie postanowień decyzji Ministerstwa Ropy i Gazu Republiki Kazachstanu z marca 2010 roku o zezwoleniu na przedłużenie obowiązywania okresu poszukiwawczego Kontraktu o pięć lat, którego uzyskanie było jednym z warunków umowy farm-out. Okres poszukiwawczy Kontraktu OTG obowiązuje do dnia 18 marca 2016 roku (szczegóły pkt. 4 niniejszego Raportu).

W trzecim kwartale 2010 roku wykonano następujący zakres prac:

- ✓ W dniu 3 sierpnia 2010 roku spółka OilTechnoGroup podpisała z firmą Petroleum Geo-Services kontrakt na ponowne przetworzenie zdjęcia sejsmicznego 3D z obszaru platformy węglanowej Koblandy. Kontrakt obejmuje wykonanie przetworzenia wspomnianych danych sejsmicznych wraz z danymi geologicznymi i geofizycznymi uzyskanymi w odwiercie Koblandy K-3 przy użyciu najnowszych i najnowocześniejszych procedur co umożliwi uzyskanie lepszego obrazu sejsmicznego złoża gazowo-kondensatowego Koblandy. Wyniki prac będą wykorzystane dla wskazania optymalnej, z punktu widzenia złożowego, lokalizacji wiercenia kolejnego odwiertu K-4. Zakończenie prac, które obejmuje podpisana umowa, przewidziane jest na marzec 2011 roku.
- ✓ W ramach współpracy z firmą Total kontynuowane są prace interpretacyjne danych sejsmicznych 3D z rejonu Koblandy wraz z wynikami odwiertu K-3. Wyniki prac będą wykorzystane dla wskazania lokalizacji odwiertu K-4.

- ✓ Wraz z firmą Total kontynuowane były prace przygotowawcze do wiercenia odwiertu K-4 na złożu Koblandy. Prace obejmowały przygotowanie założeń do projektów geologicznego i technicznego, a także przygotowania do ogłoszenia przetargów na 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 przy interpretacji 44 nowych profili sejsmicznych o łącznej długości około 920 km bieżących z południowo-wschodniej części obszaru kontraktu, rejon Sarkol-Damba.
- ✓ Prowadzono prace analityczne mające na celu wprowadzenie ewentualnych zmian w technologii dalszego wiercenia odwiertu Szyrak 1, w tym również ewentualne zmiany w konstrukcji odwiertu wynikające z wyników nowych interpretacji materiałów geologiczno-geofizycznych.
- ✓ Rozpoczęta została mobilizacja należącego do firmy Saipem, wykonawcy wiercenia Szyrak 1, urządzenia wiertniczego i personelu technicznego. Celem jest rozpoczęcie dalszego wiercenia tego odwiertu do końca IV kwartału br. Prace wiertnicze polegające na przewierceniu osadów solnych i dotarcie do niżej zalegających skał zbiornikowych potrwać około 2-3 miesięcy. Zgodnie z wynikami analiz danych geologicznych i badań sejsmicznych zasoby struktury Szyrak szacowane są na 311 mln baryłek ekwiwalentu ropy naftowej (zgodnie z raportem McDaniel & Associates Consultant).

TOO EMBA JUG NIEFT

Zasoby perspektywiczne Kontraktu Emba zostały oszacowane przez McDaniel & Associates Consultant 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. Łączna wartość zasobów perspektywicznych i potwierdzonych określonych dla tego kontraktu wyniosła 93,1 mln USD.

W trzecim kwartale 2010 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 decyzją z dnia 16 listopada 2009 roku, Spółka posiada decyzję Ministerstwa Ropy i Gazu Republiki Kazachstanu o zezwoleniu na przedłużenie okresu poszukiwawczego Kontraktu Emba na okres do dnia 29 czerwca 2011 roku. Postanowienie o przedłużeniu okresu poszukiwawczego zostanie wprowadzone w formie aneksu do Kontraktu Emba.

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.

W trzecim kwartale 2010 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. W tym celu podpisano umowę z firmą posiadającą licencję na sporządzanie dokumentacji wymaganej kontraktem. Umowa obejmuje również uzyskanie nowego tzw. *geological allotment*, w którym określone zostaną nowe współrzędne geograficzne obszaru kontraktowego. Pierwsze dwuletnie przedłużenie okresu poszukiwawczego zakończyło się 18 sierpnia 2010 roku. Trwają prace nad uzyskaniem kolejnego, zagwarantowanego przez kontrakt, przedłużenia okresu poszukiwawczego na kolejne 2 lata.

OBSZAR KAPITAŁOWY

- ✓ W dniu 29 i 30 lipca 2010 roku – **w ramach realizacji umowy z dnia 18 marca 2010 roku m.in. w sprawie udostępnienia Spółce finansowania w wysokości do 127,5 mln złotych¹** - Kingsbrook Opportunities Master Fund LP oraz Iroquois Master Fund Ltd. złożyli Spółce **żądanie wydania przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych III transzy, za łączną kwotę przedpłaty wynoszącą 2 mln złotych** (całkowita wartość całej III transzy zgodnie z Umową wynosiła 30 mln złotych). W następstwie otrzymania wymienionego powyżej żądania Spółka wydała w dniu 30 lipca 2010 roku na rzecz funduszy **66.666 warrantów subskrypcyjnych**, uprawniających do objęcia 66.666 akcji na okaziciela serii V Spółki.
W dniu 30 lipca 2010 roku Spółka otrzymała od Inwestorów oświadczenia o wykonaniu praw do objęcia akcji z wszystkich ww. warrantów subskrypcyjnych. Zgodnie z postanowieniami Umowy, cena emisyjna jednej akcji obejmowanej w wykonaniu każdego warrantu subskrypcyjnego została ustalona na kwotę 10,61 złotych. Ponieważ kwota przedpłaty dokonana przez fundusze w związku z wydaniem warrantów subskrypcyjnych przekraczała łączną

¹ Szczegóły dotyczące Umowy zaprezentowano w Raporcie okresowym za pierwsze półrocze 2010 roku.

cenę emisyjną akcji obejmowanych w wykonaniu tych warrantów **Spółka dodatkowo wydała na rzecz funduszy 121.834 dodatkowe warranty subskrypcyjne** zgodnie z mechanizmem określonym w Umowie. W dniu 30 lipca 2010 roku fundusze wykonały prawo objęcia akcji serii V wynikające z wszystkich 188.500 warrantów subskrypcyjnych i złożyły oświadczenia o objęciu **188.500 akcji zwykłych na okaziciela serii V Spółki**.

Złożenie przez fundusze żądania wydania ww. przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych III transzy w zakresie części tej transzy, tj. 66.666 warrantów, stało się możliwe ponieważ do dnia złożenia żądania inwestorzy nie dokonali przeniesienia na Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o. prawa do objęcia przedpłaconych warrantów III transzy, zgłoszonego inwestorom przez Prokom Investments S.A. w dniu 9 czerwca 2010 roku.

W dniu 3 sierpnia 2010 roku - w ramach realizacji wspomnianej powyżej umowy z dnia 18 marca 2010 roku - Kingsbrook Opportunities Master Fund LP oraz Iroquois Master Fund Ltd., złożyli Spółce **drugie żądanie wydania przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych III transzy, za łączną kwotę przedpłaty wynoszącą 8 mln złotych**. W następstwie otrzymania wymienionego powyżej żądania Spółka wydała w dniu 3 sierpnia 2010 roku na rzecz funduszy **266.665 warrantów subskrypcyjnych**, uprawniających do objęcia 266.665 akcji na okaziciela serii V Spółki.

W dniu 3 sierpnia 2010 roku Spółka otrzymała od funduszy oświadczenia o wykonaniu praw do objęcia akcji z wszystkich ww. warrantów subskrypcyjnych. Zgodnie z postanowieniami Umowy, cena emisyjna jednej akcji obejmowanej w wykonaniu każdego warrantu subskrypcyjnego została ustalona na kwotę 10,61 złotych. Ponieważ kwota przedpłaty dokonana przez inwestorów w związku z wydaniem warrantów subskrypcyjnych przekraczała łączną cenę emisyjną akcji obejmowanych w wykonaniu tych warrantów **Spółka dodatkowo wydała na rzecz funduszy 487.339 dodatkowych warrantów subskrypcyjnych**, zgodnie z mechanizmem określonym w Umowie. W dniu 3 sierpnia 2010 roku fundusze wykonały prawo objęcia akcji serii V wynikające z wszystkich 754.004 warrantów subskrypcyjnych i złożyły oświadczenia o **objęciu 754.004 akcji zwykłych na okaziciela serii V Spółki**.

Podsumowując, w ramach emisji III transzy warrantów fundusze wykonały prawa z warrantów na łączną kwotę przedpłaty w wysokości 10 mln złotych wobec łącznej wartości III transzy wynoszącej 30 mln złotych.

Łączna wysokość środków pozyskanych przez Spółkę od Kingsbrook Opportunities Master Fund LP, Iroquois Master Fund Ltd. oraz GEM Global Yield Fund Limited w ramach realizacji umowy z dnia 18 marca 2010 roku - tytułem wykonania I transzy (objętej w marcu br.) oraz części III transzy przedpłaconych warrantów emisyjnych - **wyniosła 47,5 mln złotych**.

- ✓ W dniu 5 sierpnia 2010 roku **Kingsbrook Opportunities Master Fund LP oraz Iroquois Master Fund Ltd. przenieśli** na spółkę Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o., podmiot zależny od Prokom Investments S.A. („Osiedle Wilanowskie”), **uprawnienie do objęcia i wykonania** dotychczas niewykorzystanej części III transzy przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych o wartości przedpłaty w wysokości 20 mln złotych. Ponadto fundusze przenieśli na Prokom Investments S.A. („Prokom”) **uprawnienie do objęcia i wykonania całości IV transzy przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych**, o łącznej wartości przedpłaty w wysokości 30 mln złotych. Prokom upoważniony został do przeniesienia powyższego prawa na inny wskazany przez siebie podmiot.

W dniu 13 sierpnia 2010 roku Spółka otrzymała Prokom Investments S.A. zawiadomienie o **przeniesieniu uprawnienia do objęcia i wykonania całości IV transzy przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych na Osiedle Wilanowskie**. W tym samym dniu Spółka została zawiadomiona przez **Osiedle Wilanowskie o dalszym przeniesieniu uprawnień do objęcia i wykonania Warrantów IV Transzy oraz uprawnień do objęcia i wykonania dotychczas niewykorzystanej części III transzy przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych** na grupę inwestorów, z których każdy nabył uprawnienia do takiej liczby przedpłaconych warrantów, w przypadku wykonania których żaden z nich nie objąłby liczby akcji Spółki uprawniającej do wykonywania 5% lub więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W dniu 13 sierpnia 2010 roku wskazani powyżej Inwestorzy **złożyli żądanie wydania pozostałej, niewydanej dotychczas części Warrantów III Transzy, za łączną kwotę przedpłaty wynoszącą 20 mln złotych oraz całej transzy Warrantów IV Transzy, za łączną kwotę przedpłaty wynoszącą 30 mln złotych**. W następstwie otrzymania żądania **Spółka wydała na rzecz Inwestorów 666.666 warrantów III transzy oraz 833.332 warrantów IV transzy**, uprawniających łącznie do objęcia 1.499.998 akcji na okaziciela serii V Spółki. W tym samym dniu Spółka otrzymała od Inwestorów oświadczenia o wykonaniu praw do objęcia akcji z wszystkich ww. warrantów. Zgodnie z postanowieniami umowy z dnia 18 marca 2010 roku, cena emisyjna jednej akcji obejmowanej w wykonaniu każdego warrantu III i IV transzy została ustalona na kwotę 10,61 złotych. Ponieważ kwota przedpłaty wpłacona do Spółki w związku z wydaniem warrantów przekraczała łączną cenę emisyjną akcji obejmowanych w wykonaniu tych warrantów, **Spółka dodatkowo wydała na rzecz Inwestorów 1.218.348 dodatkowych warrantów III transzy oraz 1.994.188 dodatkowych warrantów IV transzy**, zgodnie z mechanizmem określonym w Umowie. W dniu 13 sierpnia 2010 roku Inwestorzy wykonali prawo objęcia akcji serii V wynikające z wszystkich 1.218.348 dodatkowych warrantów III transzy oraz wszystkich 1.994.188 dodatkowych warrantów IV transzy i złożyły oświadczenia o objęciu 3.212.536 akcji zwykłych na okaziciela serii V Spółki.

Łączna liczba akcji zwykłych na okaziciela serii V Spółki, które Spółka wyemitowała w dniu 13 sierpnia wyniosła 4.712.534. W wyniku emisji Spółka pozyskała środki w wysokości 50 mln złotych.

Łączna wysokość środków pozyskanych przez Spółkę od Osiedla Wilanowskiego Sp. z o.o., podmiotu zależnego od Prokom Investments S.A., oraz podmiotów przez niego wskazanych, w ramach realizacji umowy z dnia 18 marca 2010 roku - tytułem wykonania II transzy (objętej w czerwcu br.), części III transzy oraz całej IV transzy przedpłaconych warrantów emisyjnych - wyniosła 80 mln złotych.

- ✓ W dniu 9 września 2010 roku **Spółka podpisała z Kingsbrook Opportunities Master Fund LP, Iroquois Master Fund Ltd. oraz Prokom Investments S.A. umowę („Umowa Przeniesienia”), dotyczącą przeniesienia przez fundusze na Prokom 2.400.000 warrantów subskrypcyjnych** uprawniających do objęcia 2.400.000 akcji Spółki po cenie emisyjnej 20 złotych za akcję, wyemitowanych na rzecz funduszy na podstawie umowy z 18 marca 2010 roku, oraz na podstawie umowy przejęcia, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 39/2010 z dnia 28 maja 2010 roku („Umowa Przejęcia”).
- Zgodnie z Umową Przeniesienia, **Spółka zobowiązała się do wyemitowania nieodpłatnie na rzecz funduszy 2.400.000 warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia 2.400.000 akcji Spółki po cenie emisyjnej 16,50 zł za akcję oraz dodatkowo 1.800.000 warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia 1.800.000 akcji Spółki po cenie emisyjnej 20 złotych za akcję („Warranty Dodatkowe”).** Warranty Dodatkowe zostaną wyemitowane po podjęciu przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały o ich emisji i o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki, rejestracji uchwały przez sąd rejestrowy i podjęciu przez KDPW S.A. i GPW S.A. stosownych uchwał dotyczących rejestracji akcji w depozycie oraz dopuszczenia i wprowadzenia akcji do obrotu na GPW S.A. 1.800.000 Warrantów Dodatkowych zostanie wyemitowane zamiast 1.800.000 Nowych Warrantów, zobowiązanie do wyemitowania których przewidywała Umowa Przejęcia.
- ✓ W dniu 15 września 2010 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”), oraz umów zawartych w dniu 14 maja 2009 roku odpowiednio z Prokom oraz Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o., dotyczących określenia zasad, na których wskazane powyżej podmioty udostępniają Spółce posiadane przez siebie aktywa, do wykorzystania jako zabezpieczenie spłaty kredytu,** udzielonego przez konsorcjum banków PKO Bank Polski S.A. i Bank Gospodarstwa Krajowego („Umowa z Prokom II”) („Umowa z Osiedlem Wilanowskim”):
1. Spółka otrzymała od Prokom, złożone zgodnie z Umową z Prokom I oraz Umową z Prokom II:
 - a) żądanie przeniesienia na Prokom liczby akcji, która odpowiada ilorazowi (i) kwoty wierzytelności przysługującej Prokom wobec PETROLINVEST S.A. z tytułu zaliczki na poczet prowizji za ustanowienie i utrzymywanie zabezpieczeń kredytu, naliczonej do dnia 14 września 2010 roku w wysokości 12.161.416,19 zł oraz wpłaty w dniu 9 sierpnia 2010 roku do Banku PKO BP SA kwoty 5.050.744,71 zł z tytułu częściowej spłaty za PETROLINVEST S.A. kredytu, udzielonego Spółce na podstawie umowy kredytu z dnia 21 marca 2007 roku przez PKO Bank Polski S.A. i Bank Gospodarstwa Krajowego oraz (ii) średniej ceny notowań jednej akcji Spółki na zamknięciach sesji na GPW w okresie ostatnich 3 miesięcy poprzedzających dzień złożenia żądania, tj. kursu akcji Spółki wynoszącego 11,8918 złotych;
 - b) wezwaniem do zaoferowania Prokom, w terminie 5 dni od dnia 15 września 2010 roku 1.447.396 akcji zwykłych na okaziciela PETROLINVEST S.A, po cenie emisyjnej równej 11,8918 zł za jedną akcję Spółki, to jest za łączną kwotę 17.212.143,75 zł, przy czym Prokom wniósł o zadośćuczynienie złożonemu wezwaniu poprzez zmianę warunków wykonania posiadanych przez Prokom 1.447.396 warrantów subskrypcyjnych Spółki w zakresie ceny emisyjnej akcji w wykonaniu powyższych warrantów z 20 zł za jedną akcję na 11,8918 zł za jedną akcję;
 2. Spółka otrzymała od Osiedla Wilanowskiego, złożone zgodnie z Umową z Osiedlem Wilanowskim:
 - a) żądanie przeniesienia na Osiedle Wilanowskie liczby akcji, która odpowiada ilorazowi (i) kwoty wierzytelności przysługującej Osiedlu Wilanowskiemu wobec PETROLINVEST S.A. z tytułu zaliczki na poczet Prowizji za ustanowienie i utrzymywanie zabezpieczeń kredytu, naliczonej do dnia 14 września 2010 roku w wysokości 2.928.421,35 zł, wpłaty w dniu 9 sierpnia 2010 roku do Banku PKO BP SA łącznie kwoty 5.426.195,29 zł z tytułu częściowej spłaty za PETROLINVEST S.A. kredytu, udzielonego Spółce na podstawie umowy kredytu z dnia 21 marca 2007 roku przez PKO Bank Polski S.A. i Bank Gospodarstwa Krajowego oraz innych wierzytelności wobec PETROLINVEST S.A. na łączną kwotę 4.804.315,07 zł, oraz (ii) średniej ceny notowań jednej akcji Spółki na zamknięciach sesji na GPW w Warszawie w okresie ostatnich 3 miesięcy, poprzedzających dzień złożenia żądania tj. kursu akcji Spółki wynoszącego 11,8918 zł;
 - b) wezwanie do zaoferowania Osiedlu Wilanowskiemu, w terminie 5 dni od dnia 15 września 2010 roku 1.106.554 akcji zwykłych na okaziciela PETROLINVEST S.A., po cenie emisyjnej równej 11,8918 zł za jedną akcję Spółki, to jest za łączną kwotę 13.158.918,85 zł, przy czym w zakresie 952.604 akcji Osiedle Wilanowskie wniosło o zadośćuczynienie złożonemu wezwaniu poprzez zmianę warunków wykonania posiadanych przez Osiedle Wilanowskie 952.604 warrantów subskrypcyjnych Spółki w zakresie zmiany ceny emisyjnej akcji w wykonaniu powyższych warrantów z 20 zł za jedną akcję na 11,8918 zł za jedną akcję.

W dniu 15 września 2010 roku Spółka podpisała z Prokom aneksy do Umowy z Prokom I oraz Umowy z Prokom II, a także podpisała z Osiedlem Wilanowskim aneks do Umowy z Osiedlem Wilanowskim, na podstawie których stało się możliwe uczynienie zadość wezwaniom Prokom oraz Osiedla Wilanowskiemu poprzez zmianę warunków wykonania posiadanych przez Prokom oraz Osiedle Wilanowskie 2.400.000 warrantów subskrypcyjnych Spółki, uprawnienia do

których zostały przeniesione na Prokom na podstawie umowy z dnia 9 września 2010 roku (o której powyżej). **W dniu 15 września 2010 roku Prokom przeniósł na Osiedle Wilanowskie uprawnienie do 952.604 z 2.400.000 warrantów subskrypcyjnych.**

Ponadto w dniu 15 września 2010 roku **Spółka otrzymała od osoby wskazanej przez Prokom jako podmiot finansujący** („Podmiot Finansujący”) w rozumieniu umowy o pozyskanie finansowania, zawartej pomiędzy Spółką a Prokom w dniu 20 marca 2009 roku (szczegóły w raporcie bieżącym nr 33/2009), dokonującej bezpośredniej inwestycji kapitałowej w akcje PETROLINVEST S.A.:

- żądanie przeniesienia na Podmiot Finansujący liczby akcji, która odpowiada ilorazowi (i) kwoty równej **bezpośredniej inwestycji kapitałowej w akcje Spółki w wysokości 4.000.000 zł** dokonanej przez Podmiot Finansujący oraz (ii) cenie zamknięcia notowań jednej akcji Spółki na GPW w Warszawie z dnia poprzedzającego datę zgłoszenia żądania tj. kursu akcji Spółki wynoszącego 11,90 zł;
- wezwanie do zaoferowania Podmiotowi Finansującemu w terminie do 2 miesięcy od dnia zgłoszenia żądania 336.134 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, po cenie emisyjnej równej 11,90 zł za jedną akcję Spółki, to jest za łączną kwotę 3.999.994,60 zł.

W związku z powyższymi żądaniami i wezwaniami do zaoferowania akcji oraz w związku z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 31 lipca 2009 roku w sprawie m.in. emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz wyłączenia prawa poboru akcji serii P („Uchwała Emisyjna z 31 lipca 2009 r.”) a także uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 grudnia 2009 roku w sprawie m.in. emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz wyłączenia prawa poboru akcji serii V („Uchwała Emisyjna z 30 grudnia 2009 r.”), **Zarząd Spółki w dniu 15 września 2010 roku podjął uchwały w sprawie zaoferowania imiennych warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji serii V i P oraz ustalenia szczegółowych warunków emisji warrantów subskrypcyjnych.** Zgodnie z postanowieniami podjętych uchwał:

- mając na względzie postanowienia wcześniej zawartych umów oraz potrzebę konsekwentnego zmniejszania zadłużenia Spółki, Zarząd Spółki postanowił zmienić warunki wykonania 1.447.396 warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji serii V Spółki, posiadanych przez Prokom oraz 952.604 warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji serii V Spółki, posiadanych przez Osiedle Wilanowskie w ten sposób, iż ustalili cenę emisyjną akcji serii V obejmowanych w wykonaniu powyższych warrantów na 11,8918 zł za jedną akcję. W tym samym dniu Prokom złożył oświadczenie o objęciu 1.447.396 akcji serii V Spółki a Osiedle Wilanowskie złożyło oświadczenie o objęciu 952.604 akcji serii V Spółki.
- Zarząd Spółki postanowił wydać 69.129 warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji serii V Spółki, emitowanych na podstawie Uchwały Emisyjnej z 30 grudnia 2009 roku w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki i zaoferował ich objęcie Osiedlu Wilanowskiemu („Warranty OW I”). Warranty OW I zostały objęte przez Osiedle Wilanowskie w dniu 15 września 2010 roku. W tym samym dniu Osiedle Wilanowskie zrealizowało prawa do objęcia akcji serii V wynikające z Warrantów OW I i złożyło oświadczenie o objęciu 69.129 akcji serii V Spółki. Cena emisyjna akcji serii V, wydawanych Osiedlu Wilanowskiemu jako posiadaczowi Warrantów OW I, została ustalona przez Zarząd Spółki na 11,8918 złotych za jedną akcję serii V Spółki.
- Zarząd Spółki postanowił wydać 84.821 warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji serii P Spółki, emitowanych na podstawie Uchwały Emisyjnej z 31 lipca 2009 roku w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki („Warranty OW II”) i zaoferował ich objęcie Osiedlu Wilanowskiemu. Warranty OW II zostały objęte przez Osiedle Wilanowskie w dniu 15 września 2010 roku. W tym samym dniu Osiedle Wilanowskie zrealizowało prawa do objęcia akcji serii P wynikające z Warrantów OW II i złożyło oświadczenie o objęciu 84.821 akcji serii P Spółki. Cena emisyjna akcji serii P, wydawanych Osiedlu Wilanowskiemu jako posiadaczowi Warrantów Serii C, została ustalona przez Zarząd Spółki na 11,8918 złotych za jedną akcję serii P Spółki.
- Zarząd Spółki postanowił wydać 314.379 warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji serii P Spółki, emitowanych na podstawie Uchwały Emisyjnej z 31 lipca 2009 roku w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki („Warranty PF”) i zaoferował ich objęcie Podmiotowi Finansującemu. Warranty PF zostały objęte przez Podmiot Finansujący w dniu 15 września 2010 roku. W tym samym dniu Podmiot Finansujący zrealizował prawa do objęcia akcji serii P wynikające z Warrantów PF i złożył oświadczenie o objęciu 314.379 akcji serii P Spółki. Cena emisyjna akcji serii P Spółki, wydawanych Podmiotowi Finansującemu jako posiadaczowi Warrantów PF, ustalona została przez Zarząd Spółki na 11,90 złotych za jedną akcję. Akcje Petrolinvest w liczbie stanowiącej różnicę pomiędzy liczbą akcji objętych wezwaniem Podmiotu Finansującego a liczbą akcji, do których objęcia uprawniają Warranty PF, tj. 21.755 akcji Spółki, zostaną zaoferowane Podmiotowi Finansującemu w terminie późniejszym.

Wpłaty Prokom oraz Osiedla Wilanowskiego na Akcje serii V i P zostały dokonane poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności Spółki oraz Prokom i Osiedla Wilanowskiego. **W dniu 15 września 2010 roku Spółka zawarła następujące umowy potrącenia wierzytelności:**

- umowę potrącenia wierzytelności z Prokom, na mocy której Spółka i Prokom potrąciły wymagalną wierzytelność Spółki z tytułu objęcia Akcji serii V w kwocie 17.212.143,75 złotych, przysługującą Spółce, z wymagalnymi wierzytelnościami pieniężnymi Prokom wobec Spółki określonymi w pkt 1 a) powyżej,

- umowę potrącenia wierzytelności z Osiedlem Wilanowskim, na mocy której Strony potrąciły wymagalną wierzytelność z tytułu umów objęcia Akcji serii V w kwocie 12.150.244,48 złotych, przysługującą Spółce, z wymagalnymi wierzytelnościami pieniężnymi Osiedla Wilanowskiego wobec Spółki określonymi w pkt 2 a) powyżej,
- umowę potrącenia wierzytelności z Osiedlem Wilanowskim, na mocy której Strony potrąciły wymagalną wierzytelność z tytułu umów objęcia Akcji serii P w kwocie 1.008.674,37 złotych, przysługującą Spółce, z wymagalnymi wierzytelnościami pieniężnymi Osiedle Wilanowskie wobec Spółki określonymi w pkt 2 a) powyżej.

W wyniku dokonanego potrącenia cały wkład pieniężny należny Spółce od Prokom oraz Osiedle Wilanowskie tytułem pokrycia objętych przez Prokom oraz Osiedle Wilanowskie 2.553.950 Akcji Serii V i P został wniesiony.

Łączna liczba akcji, które zostały wyemitowane przez Spółkę w dniu 15 września 2010 roku wyniosła 2.868.329, w tym 2.469.129 akcji serii V oraz 399.200 akcji serii P. Łączna kwota wierzytelności podmiotów obejmujących akcje, o którą zostało zmniejszone zadłużenie Spółki w stosunku do tych podmiotów wyniosła 34,1 mln złotych.

Zaspokojenie powyższych wierzytelności w drodze emisji akcji, było, biorąc pod uwagę potrzeby finansowe Spółki, rozwiązaniem korzystnym dla Spółki. Dokonana przez Prokom oraz Osiedle Wilanowskie **przedterminowa spłata kredytu Spółki w wysokości 10.476.940 zł**, skutkująca dalszym zmniejszeniem długu oprocentowanego, z jednoczesną konwersją zobowiązań wobec Prokom i Osiedla Wilanowskiego na kapitał zakładowy, stanowi pożądany krok w kierunku zmniejszenia udziału długu w strukturze finansowania majątku Spółki i przekłada się na wzrost kapitałów własnych oraz obniżenie kosztów związanych z obsługą kredytu. **Dokonana przez podmiot wskazany przez Prokom Investments S.A. wpłata gotówkowa w ramach powołanej umowy o pozyskanie finansowania, zawartej pomiędzy Spółką a Prokom w dniu 20 marca 2009 roku, wraz z wyżej wskazaną kwotą spłaty kredytu, składają się na łączną kwotę finansowania przekraczającą 190 mln zł, zainwestowaną przez Prokom i podmioty wskazane przez Prokom od początku 2010 roku**, czyniąc z Prokom Investments S.A. najpoważniejsze źródło finansowania działalności PETROLINVEST S.A.

Zarząd Spółki pozytywnie ocenia zaangażowanie Grupy Prokom w finansowanie PETROLINVEST S.A. oraz wzmocnienie dotychczasowego jej udziału w akcjonariacie Spółki.

OBSZAR AKWIZYCJI

- ✓ W dniu 20 września 2010 roku **Spółka zawarła ze spółką Yukola z siedzibą w Moskwie przedwstępną umowę dotyczącą nabycia 50% akcji w spółce Open Stock Company „Bogorodsknieft” z siedzibą w Saratowie** („Bogorodsknieft”) będącej właścicielem licencji dającej prawo do użytkowania złóż kopalin, poszukiwania oraz eksploatacji ropy naftowej ze złóż Bogorodskie i Nikolskie oraz struktury Radużnaja położonych w obwodzie saratowskim na terenie Federacji Rosyjskiej.

Przedmiotem umowy jest udzielenie Spółce wyłączności na prowadzenie negocjacji w celu finalizacji zakupu 50% akcji w Bogorodsknieft, w tym dokończenie do końca 2010 roku kompleksowego due diligence obejmującego m.in. aspekty korporacyjne, prawne oraz finansowe. Due diligence w zakresie posiadanych i eksploatowanych przez Bogorodsknieft zasobów ropy naftowej zostało już przez Spółkę przeprowadzone.

Strony uzgodniły, że finalizacja transakcji uwarunkowana jest m.in. dokończeniem due diligence, uzyskaniem odpowiednich zgód, a także ustaleniem ostatecznych warunków transakcji, w tym ceny.

Ponadto strony wyraziły zainteresowanie, w przypadku finalizacji transakcji, podjęciem współpracy w m.in. w zakresie odbioru przez Petrolinvest surowca wydobywanego przez Bogorodsknieft.

Bogorodsknieft wydobywa obecnie ropę naftową ze złóż Bogorodskie i Nikolskie. Łączne udokumentowane i potwierdzone zasoby ropy naftowej obu tych złóż wynoszą około 45 mln baryłek. Na obszarze licencji należącej do firmy znajdują się również struktury, których zasoby perspektywiczne, oceniane są dodatkowo na około 20 mln baryłek. Proces zagospodarowania głównego horyzontu pierwszego ze złóż w celu prowadzenia obecnie eksploatacji ropy został już zakończony, a w przypadku drugiego złoża rozpoczęty w 2010 roku.

Bogorodsknieft od kilku lat prowadzi stabilne wydobywanie ropy naftowej. Spodziewane wydobywanie ropy naftowej w 2010 roku wyniesie około 1 mln baryłek. Po zagospodarowaniu drugiego złoża i włączeniu do wydobywania kolejnych odwiertów przewiduje się zwiększenie wydobycia do około 3 mln baryłek rocznie. Wydobywana ropa naftowa charakteryzuje się bardzo dobrymi właściwościami i zaliczana jest do ropy lekkiej. Wydajność odwiertów jest stabilna i wynosi średnio około 400 baryłek z pojedynczego odwiertu na dobę.

Złoża Bogorodsknieft znajdują się na niedużych głębokościach od 800 do 1200 m i charakteryzują się prostą budową geologiczną, dzięki czemu ich zagospodarowanie nie jest technicznie złożone oraz nie wymaga wysokich nakładów finansowych.

Bogorodsknieft posiada bardzo dobrą infrastrukturę służącą przemysłowej eksploatacji ropy naftowej w tym własną bazę dystrybucyjną obejmującą zbiorniki do magazynowania ropy naftowej oraz cysterny do jej przewozu. Poszczególne złoża połączone są z bazą dystrybucyjną własnym rurociągiem. Istniejąca już infrastruktura umożliwi zarówno przyspieszenie włączenia do przemysłowej eksploatacji kolejnych wykonanych odwiertów, jak i zmniejszenie nakładów inwestycyjnych koniecznych dla dalszego zagospodarowania złóż w celu zwiększenia wydobycia do poziomu 3 mln baryłek rocznie.

Ropa naftowa jest sprzedawana w większości na eksport i transportowana rurociągiem „Przyjaźń” do Polski i Niemiec.

W ocenie Zarządu Spółki potencjalna akwizycja Open Stock Company „Bogorodsknieft”, podmiotu o stabilnym poziomie wydobycia oraz obiecujących perspektywach wzrostu, to krok w realizacji strategii PETROLINVEST S.A. zmierzającej do prowadzenia działalności wydobywczej i sprzedaży ropy naftowej.

OBSZAR OBROTU LPG

- ✓ W dniu 23 sierpnia 2010 roku Spółka zawarła dwie **umowy ze spółką ORLEN GAZ Sp. z o.o. na zakup gazu płynnego propan-butan** o łącznej szacunkowej wartości 51.064 tys. złotych, w związku z czym łączna wartość umów zawartych z tym kontrahentem w okresie ostatnich 12 miesięcy wyniosła 103.936 tys. złotych.
Spośród umów zawartych przez Spółkę z ORLEN GAZ Sp. z o.o. w okresie ostatnich 12 miesięcy, umową o największej wartości jest umowa znacząca zawarta w dniu 23 sierpnia 2010 roku, której szacunkowa wartość wyniosła 40.416 tys. złotych. Warunki umowy nie odbiegają od warunków rynkowych, dostawa gazu LPG nastąpi w formule „DDU Suwałki/Łubiana/Gdynia” zgodnie z regułami Incoterms 2000. Umowa została zawarta na okres do 31 grudnia 2010 roku. Zabezpieczenie finansowe wykonania umowy stanowi poręczenie wekslowe złożone przez spółkę z grupy kapitałowej Prokom Investments S.A. Wskazana umowa spełnia warunki umowy znaczącej, gdyż łączna wartość przedmiotu umów zawartych z tym kontrahentem w okresie ostatnich 12 miesięcy przekracza 10% wartości kapitałów własnych Spółki.

POZOSTAŁE

- ✓ **Rada Nadzorcza PETROLINVEST S.A.** na posiedzeniu w dniu 8 lipca 2010 roku, mając na względzie usprawnienie i przyspieszenie prac nad wykonaniem strategicznych dla Spółki umów zapewniających finansowanie oraz realizację projektów poszukiwawczo-wydobywczych - **podjęła decyzje o przyznaniu jej członkom indywidualnych uprawnień nadzorczych nad kluczowymi obszarami działalności Spółki.**
Rada Nadzorcza oddelegowała:
 - Pana Ryszarda Krauze, Przewodniczącego Rady Nadzorczej, do samodzielnego pełnienia czynności nadzorczych w całym obszarze działalności Spółki ze szczególnym uwzględnieniem strategicznych inwestycji Spółki,
 - Pana Andre Sparka, Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, do samodzielnego pełnienia czynności nadzorczych w obszarze współpracy z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju,
 - Pana Bertranda Le Guern do samodzielnego pełnienia czynności nadzorczych w obszarze współpracy Petrolinvest S.A. z Grupą Total w zakresie m.in. umowy dotyczącej zasad wspólnej kontynuacji prac na terenie koncesji OTG w Kazachstanie,
 - Pana Rafała Juszczyka do samodzielnego pełnienia czynności nadzorczych w obszarze relacji Petrolinvest S.A. z instytucjami finansowymi.Ponadto, Rada Nadzorcza zaakceptowała warunki i okres obowiązywania umowy doradczej z Panem Pawłem Gricukiem. Do 31 grudnia 2010 roku pan Paweł Gricuk będzie pełnił funkcję Doradcy Rady Nadzorczej Spółki.
- ✓ W dniu 9 września 2010 roku Prokom Investments S.A., na podstawie § 14 ust. 2 Statutu Spółki, wykonując swoje uprawnienia osobiste oraz po uzyskaniu pozytywnej opinii Rady Nadzorczej Spółki:
 - **ustalił liczbę członków Zarządu na pięć osób** w tym Prezesa Zarządu, Wiceprezesa Zarządu oraz trzech Członków Zarządu,
 - powołał w skład Zarządu Spółki Pana Bertranda Le Guern powierzając mu pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu (pełniącego poprzednio funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki. Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z dnia 9 września 2010 roku, opiniującą powyżej przedstawione zmiany, Pan Bertrand Le Guern będzie pełnił obowiązki Prezesa Zarządu Spółki przez okres jednego roku od daty powołania),
 - odwołał z funkcji Prezesa Zarządu Pana Romana Niewiadomskiego (któremu powierzono te funkcję w dniu 8 lipca 2010 roku na czas procesu rozmów z kandydatami na stanowisko prezesa zarządu Spółki) oraz powołał go w skład Zarządu Spółki, powierzając pełnienie funkcji Członka Zarządu Spółki odpowiedzialnego za działalność handlową Spółki w segmencie obrotu produktami ropopochodnymi i paliwami.Jednocześnie, w dniu 9 września 2010 roku Rada Nadzorcza Spółki, na podstawie § 14 ust. 3 Statutu Spółki powołała do Zarządu Spółki:
 - Pana Franciszka Kroka powierzając mu funkcję Członka Zarządu odpowiedzialnego za działalność operacyjną Spółki w segmencie poszukiwawczo-wydobywczym w Kazachstanie,
 - Pana Macieja Wantke powierzając mu funkcję Członka Zarządu odpowiedzialnego za rozwój nowych projektów biznesowych.W ocenie Rady Nadzorczej Spółki powyższe zmiany mają służyć wzmocnieniu efektywności zarządzania Spółką i jej Grupą Kapitałową oraz precyzyjnie zdefiniować zakresy kompetencji i odpowiedzialności poszczególnych członków Zarządu Spółki.
Również w dniu 9 września 2010 roku Pan Ryszard Krauze, na podstawie §17 ust. 2 pkt 2) Statutu Spółki, wykonując swoje uprawnienia osobiste, powołał w skład Rady Nadzorczej Spółki Pana Marcina Dukaczewskiego.

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

Na wyniki osiągnięte w trzecim kwartale 2010 roku znaczący wpływ miało:

- ✓ 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 9 miesięcy 2010 roku wyniosła 29,3 mln złotych, z czego kwota 19,7 mln złotych obciążała pozostałe koszty operacyjne, a kwota 9,6 mln złotych koszty finansowe Spółki. Zobowiązania z tytułu prowizji posiadają opcję konwersji na kapitał. Do dnia 30 września 2010 roku naliczona za 9 miesięcy 2010 roku prowizja w wysokości 28 mln złotych została skonwertowana na kapitał Spółki. Zarząd oczekuje, że taka konwersja (podobnie jak w przypadku prowizji naliczonej za poprzednie okresy obrachunkowe) 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.
- ✓ w ramach zawartej w dniu 18 marca 2010 roku umowy z Kingsbrook Opportunities Master Fund LP, Iroquois Master Fund Ltd. oraz GEM Global Yield Fund Limited (dotyczącej udostępnienia Spółce finansowania w wysokości do 127,5 mln złotych), dokonanie, stosownie do wymagań MSSF, wyceny wartości godziwej instrumentu pochodnego wynikającego z uprawnienia Inwestorów do żądania dokonania emisji przez Spółkę obligacji lub przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych pozostałych transz. Ustalony przy zastosowaniu modelu Blacka-Scholesa koszt instrumentu pochodnego wyniósł na dzień 30 września 2010 roku 9 mln złotych i w całości został odniesiony w koszty finansowe Spółki.

Zarząd Spółki zwraca uwagę, że wymienione wyżej czynniki mają charakter bezgotówkowy i wynikają z odpowiednich regulacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej i konserwatywnego podejścia do prezentacji wyników finansowych Spółki.

Tabela prezentuje najważniejsze zdarzenia które miały wpływ na wynik finansowy Spółki i Grupy za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 roku,

	Sprawozdanie jednostkowe w mln złotych	Sprawozdanie skonsolidowane w mln złotych
OPUBLIKOWANA STRATA NETTO	(35,4)	(90,7)
Naliczona prowizja należna Prokom Investments i Osiedle Wilanowskie z tytułu udostępnienia aktywów dla zabezpieczenia kredytu bankowego	(29,3)	(29,3)
Wycena instrumentu pochodnego (realizacja umowy z funduszami)	(9,0)	(9,0)
Wycena (dyskonto) zobowiązań koncesyjnych	-	(21,4)
Suma wybranych zdarzeń jednorazowych i bezgotówkowych	(38,3)	(59,7)
STRATA NETTO SKORYGOWANA O WYBRANE ZDARZENIA JEDNORAZOWE I BEZGOTÓWKOWE	2,9	(31,0)
Różnice kursowe	(2,8)	(2,3)
STRATA NETTO SKORYGOWANA O WYBRANE ZDARZENIA JEDNORAZOWE I BEZGOTÓWKOWE ORAZ RÓŻNICE KURSOWE	0,1	(28,7)

w tym za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2010 roku:

	Sprawozdanie jednostkowe w mln złotych	Sprawozdanie skonsolidowane w mln złotych
OPUBLIKOWANA STRATA NETTO	(42,4)	(3,8)
Naliczona prowizja należna Prokom Investments i Osiedle Wilanowskie z tytułu udostępnienia aktywów dla zabezpieczenia kredytu bankowego	(8,8)	(8,8)
Wycena instrumentu pochodnego (realizacja umowy z funduszami)	(3,0)	(3,0)
Wycena (dyskonto) zobowiązań koncesyjnych	-	(7,8)
Suma wybranych zdarzeń jednorazowych i bezgotówkowych	(11,8)	(19,6)
STRATA NETTO SKORYGOWANA O WYBRANE ZDARZENIA JEDNORAZOWE I BEZGOTÓWKOWE	(30,6)	15,8
Różnice kursowe	(35,4)	19,8
STRATA NETTO SKORYGOWANA O WYBRANE ZDARZENIA JEDNORAZOWE I BEZGOTÓWKOWE ORAZ RÓŻNICE KURSOWE	4,8	(4,0)

Działania podjęte w ramach restrukturyzacji działalności w zakresie obrotu LPG doprowadziły do zwiększenia przychodów z tego segmentu. Zrealizowany w okresie objętym Raportem obrót LPG opierał się o dostawy SPOT-owe i krótkoterminowe

kontrakty. W okresie 9 miesięcy Spółka zanotowała prawie 54%-owy wzrost wolumenu sprzedaży w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego.

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

W okresie trzeciego kwartału 2010 roku Spółka czterokrotnie przeprowadzała emisje w łącznej ilości 8.523.367 akcji. W ramach emisji Spółka pozyskała środki brutto w kwocie 63.741 tys. złotych oraz dokonała - tytułem realizacji umów zabezpieczenia zawartych z podmiotami Grupy Prokom oraz tytułem rozliczenia dokonanej przez podmioty Grupy Prokom częściowej spłaty kredytu i innych zobowiązań - konwersji długu na kapitał własny Spółki w łącznej kwocie brutto 30.371 tys. złotych.

Akcje zostały wyemitowane na podstawie uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 31 lipca 2009 roku oraz z dnia 30 grudnia 2009 roku w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Środki pozyskane z emisji akcji przeznaczone zostały głównie na realizację projektu poszukiwawczo-wydobywczego oraz zmniejszenie poziomu zadłużenia.

✓ Harmonogram zdarzeń dotyczący emisji akcji serii V (przedpłacone warranty subskrypcyjne serii H)

29 i 30 lipca 2010 roku

Zarząd Spółki, w związku z otrzymanymi od Kingsbrook Opportunities Master Fund LP oraz Iroquois Master Fund Ltd. żądaniami wydania warrantów subskrypcyjnych części III transzy, zgodnymi z postanowieniami umowy z 18 marca 2010 roku, realizując postanowienia uchwały NWZ z dnia 30 grudnia 2009 roku, przeprowadził emisję 188.500 przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych III transzy, uprawniających do objęcia 188.500 akcji na okaziciela serii V Spółki.

Cena emisyjna akcji zwykłych na okaziciela serii V, wydawanych posiadaczom wskazanych warrantów, ustalona została przez Zarząd na 10,61 złotych za jedną akcję.

W dniu 30 lipca 2010 roku ww. warranty zostały wydane inwestorom w wyniku czego Spółka otrzymała łączną kwotę przedpłaty wynoszącą 2 mln złotych.

W tym samym dniu, w wykonaniu ww. przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych, **nastąpiło objęcie przez Kingsbrook Opportunities Master Fund LP 131.950 akcji serii V Spółki oraz przez Iroquois Master Fund Ltd. 56.550 akcji serii V.** Kwota przedpłacona przez posiadaczy warrantów w dniu wydania została zaliczona na poczet ceny emisyjnej akcji obejmowanej w wykonaniu warrantu.

Akcje Spółki zostały objęte w zamian za wkłady pieniężne.

3 i 4 sierpnia 2010 roku

Rejestracja w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych oraz wprowadzenie do obrotu na GPW odpowiednio 56.550 akcji serii V objętych przez Iroquois Master Fund Ltd. oraz 131.950 akcji serii V objętych przez Kingsbrook Opportunities Master Fund LP.

W związku z powyższym, stosownie do art. 452 § 1 ksh, z dniem wprowadzenia do obrotu na GPW 188.500 akcji zwykłych na okaziciela serii V o wartości nominalnej 10 złotych każda, objętych przez akcjonariuszy w ramach zarejestrowanego kapitału warunkowego, nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 329.617.320 złotych. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych i wprowadzonych do obrotu na GPW akcji Spółki wyniosła 32.961.732.

✓ Harmonogram zdarzeń dotyczący emisji akcji serii V (przedpłacone warranty subskrypcyjne serii H)

3 sierpnia 2010 roku

Zarząd Spółki, w związku z otrzymanymi od Kingsbrook Opportunities Master Fund LP oraz Iroquois Master Fund Ltd. żądaniami wydania warrantów subskrypcyjnych następnej części III Transzy, zgodnymi z postanowieniami umowy z 18 marca 2010 roku, realizując postanowienia uchwały NWZ z dnia 30 grudnia 2009 roku, przeprowadził emisję 754.004 przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych III Transzy, uprawniających do objęcia 754.004 akcji na okaziciela serii V Spółki.

Cena emisyjna akcji zwykłych na okaziciela serii V, wydawanych posiadaczom wskazanych warrantów, ustalona została przez Zarząd na 10,61 złotych za jedną akcję.

W dniu 3 sierpnia 2010 roku ww. warranty zostały wydane inwestorom w wyniku czego Spółka otrzymała łączną kwotę przedpłaty wynoszącą 8 mln złotych.

W tym samym dniu, w wykonaniu ww. przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych, **nastąpiło objęcie przez Kingsbrook Opportunities Master Fund LP 527.803 akcji serii V Spółki oraz przez Iroquois Master Fund Ltd. 226.201 akcji serii V.** Kwota przedpłacona przez posiadaczy warrantów w dniu wydania została zaliczona na poczet ceny emisyjnej akcji obejmowanej w wykonaniu warrantu.

Akcje Spółki zostały objęte w zamian za wkłady pieniężne.

5 sierpnia 2010 roku

Rejestracja w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych oraz wprowadzenie do obrotu na GPW 226.201 akcji serii V objętych przez Iroquois Master Fund Ltd. oraz 527.803 akcji serii V objętych przez Kingsbrook Opportunities Master Fund LP.

W związku z powyższym, stosownie do art. 452 § 1 ksh, z dniem wprowadzenia do obrotu na GPW 754.004 akcji zwykłych na okaziciela serii V o wartości nominalnej 10 złotych każda, objętych przez akcjonariuszy w ramach zarejestrowanego kapitału warunkowego, nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 337.157.360 złotych. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych i wprowadzonych do obrotu na GPW akcji Spółki wyniosła 33.715.736.

✓ **Harmonogram zdarzeń dotyczący emisji akcji serii V (warranty subskrypcyjne serii I oraz J)**

13 sierpnia 2010 roku

Zarząd Spółki, w związku z otrzymanymi od grupy inwestorów (którzy nabyli uprawnienia do objęcia i wykonania warrantów na podstawie umowy z dnia 13 sierpnia 2010 r. – szczegóły w pkt. 7 niniejszego Raportu) żądaniami wydania pozostałej części warrantów subskrypcyjnych III transzy oraz całej IV transzy, zgodnymi z postanowieniami umowy z 18 marca 2010 roku, realizując postanowienia uchwały NWZ z dnia 30 grudnia 2009 roku, przeprowadził emisję 1.885.014 przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych III transzy oraz 2.827.520 IV transzy, uprawniających do objęcia łącznie 4.712.534 akcji na okaziciela serii V Spółki.

Cena emisyjna akcji zwykłych na okaziciela serii V, wydawanych posiadaczom wskazanych warrantów, ustalona została przez Zarząd na 10,61 złotych za jedną akcję.

W dniu 13 sierpnia 2010 roku ww. warranty zostały wydane inwestorom w wyniku czego Spółka otrzymała łączną kwotę przedpłaty wynoszącą 50 mln złotych.

W tym samym dniu, w wykonaniu ww. przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych, **nastąpiło objęcie przez inwestorów 4.712.534 akcji serii V.** Kwota przedpłacona przez posiadaczy warrantów w dniu wydania została zaliczona na poczet ceny emisyjnej akcji obejmowanej w wykonaniu warrantu.

Akcje Spółki zostały objęte w zamian za wkłady pieniężne.

18 sierpnia 2010 roku

Rejestracja w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych oraz wprowadzenie do obrotu na GPW łącznie 4.712.534 akcji serii V.

W związku z powyższym, stosownie do art. 452 § 1 ksh, z dniem wprowadzenia do obrotu na GPW 4.712.534 akcji zwykłych na okaziciela serii V o wartości nominalnej 10 złotych każda, objętych przez akcjonariuszy w ramach zarejestrowanego kapitału warunkowego, nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 384.282.700 złotych. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych i wprowadzonych do obrotu na GPW akcji Spółki wyniosła 38.428.270.

✓ **Harmonogram zdarzeń dotyczący emisji akcji serii V oraz P**

(V - warranty subskrypcyjne serii C, F oraz K; P – warranty subskrypcyjne serii C, D)

15 września 2010 roku

Zarząd Spółki, w związku z otrzymanymi od Prokom Investments S.A., Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o. oraz inwestora wskazanego przez Prokom („Podmiot Finansujący”), żądaniami i wezwaniami do zaoferowania 2.890.084 akcji (zgodnymi z postanowieniami umów z dnia 13 stycznia 2009 roku, 14 maja 2009 roku, 20 marca 2009 roku), realizując postanowienia uchwał NWZ z dnia 31 lipca 2009 oraz z dnia 30 grudnia 2009 roku, podjął uchwały w sprawie zaoferowania imiennych warrantów subskrypcyjnych, uprawniających do objęcia akcji serii V i P oraz ustalenia szczegółowych warunków emisji warrantów subskrypcyjnych.

Zarząd Spółki postanowił zaoferować:

- **Prokom Investments S.A. - 1.447.396 warrantów subskrypcyjnych serii C i F, uprawniających do objęcia 1.447.396 akcji serii V;**
- **Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o. - 1.021.733 warrantów subskrypcyjnych serii F i K, uprawniających do objęcia 1.021.733 akcji serii V i 84.821 warrantów subskrypcyjnych serii C, uprawniających do objęcia 84.821 akcji serii P;**
- **Podmiotowi Finansującemu – 314.379 warrantów subskrypcyjnych serii D, uprawniających do objęcia 314.379 akcji serii P** (akcje w liczbie stanowiącej różnicę pomiędzy liczbą akcji objętych wezwaniem Podmiotu Finansującego a liczbą, do których objęcia uprawniają warranty, tj. 21.755 akcji Spółki, zostaną zaoferowane w terminie późniejszym).

Wskazane powyżej warranty zostały objęte w dniu 15 września 2010 roku. W tym samym dniu uprawnione podmioty zrealizowały prawa do objęcia akcji serii V i P, wynikające z objętych warrantów i złożyły oświadczenie o objęciu 2.469.129 akcji zwykłych na okaziciela serii V Spółki 399.200 akcji zwykłych na okaziciela serii P Spółki.

Cena emisyjna akcji zwykłych na okaziciela serii V, wydawanych posiadaczom warrantów serii C, F, K oraz akcji zwykłych na okaziciela serii P, wydawanych posiadaczom warrantów serii C ustalona została przez Zarząd na 11,8918 złotych za jedną akcję. Cena emisyjna akcji zwykłych na okaziciela serii P, wydawanych posiadaczom warrantów serii D ustalona została przez Zarząd na 11,90 złotych za jedną akcję.

Wpłaty Prokom oraz Osiedla Wilanowskiego na akcje serii V i P zostały dokonane poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności Spółki oraz subskrybentów. W dniu 15 września 2010 roku Spółka zawarła umowy potrącenia wierzytelności na łączną kwotę 30.371 tys. złotych (szczegóły w pkt. 7 niniejszego Raportu), w wyniku czego cały wkład pieniężny należny Spółce od Prokom i Osiedle Wilanowskie tytułem pokrycia objętych przez te podmioty 2.553.950 akcji serii V i P został wniesiony.

W efekcie emisji akcji serii P zrealizowanej w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych serii D Spółka pozyskała środki brutto w wysokości 3.741 tys. złotych.

21 września 2010 roku Rejestracja w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych oraz wprowadzenie do obrotu na GPW łącznie 2.469.129 akcji serii V.

W związku z powyższym, stosownie do art. 452 § 1 ksh, z dniem wprowadzenia do obrotu na GPW 2.469.129 akcji zwykłych na okaziciela serii V o wartości nominalnej 10 złotych każda, objętych przez akcjonariuszy w ramach zarejestrowanego kapitału warunkowego, nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 408.973.990 złotych. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych i wprowadzonych do obrotu na GPW akcji Spółki wyniosła 40.897.399.

24 września 2010 roku Dopuszczenie przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 399.200 Akcji Serii P.

29 września 2010 roku Rejestracja w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych oraz wprowadzenie do obrotu na GPW łącznie 399.200 Akcji Serii P.

W związku z powyższym, stosownie do art. 452 § 1 ksh, z dniem wprowadzenia do obrotu na GPW 399.200 akcji zwykłych na okaziciela serii P o wartości nominalnej 10 złotych każda, objętych przez akcjonariuszy w ramach zarejestrowanego kapitału warunkowego, nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 412.965.990 złotych. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych i wprowadzonych do obrotu na GPW akcji Spółki wyniosła 41.296.599.

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

W trzecim kwartale 2010 roku Spółka nie wypłaciła ani nie zadeklarowała dywidendy.

11. 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.

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

Zarząd PETROLINVEST S.A. nie publikował prognoz wyników na 2010 rok.

13. 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
	<i>na dzień publikacji ostatniego Raportu</i>			<i>na dzień publikacji Raportu</i>	
Ryszard Krauze ⁽¹⁾	3 586	0,01%	0	3 586	0,01%
Prokom Investments S.A.	5 297 548	13,79%	+1 447 396	6 744 944	16,33%
Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o. ⁽²⁾	1 238 161	3,22%	+1 106 554	2 344 715	5,68%
Pozostali akcjonariusze	31 888 975	82,98%	+314 379	32 203 354	77,98%
OGÓŁEM	38 428 270	100,00%	+2 868 329	41 296 599	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.

14. ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIENIÓW 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 niniejszego Raportu, 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
Maciej Grelowski	31 321	0	31 321
Bartosz Jałowiecki	10	0	10
Rafał Juszczak	0	0	0
Andrzej Osiadacz*	-	-	0
Krzysztof Wilski	31 321	- 1 321	30 000
Zarząd			
Bertrand Le Guern	0	0	0
Marek Pietruszewski	0	0	0
Franciszek Krok*	-	-	4 000
Roman Niewiadomski	0	0	0
Maciej Wantke*	-	-	1 100
Podmioty kontrolowane przez osoby nadzorujące lub zarządzające			
Prokom Investments S.A., Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o., (Ryszard Krauze)	6 535 709	+ 2 553 950	9 089 659

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

15. 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 września 2010 roku przekracza 10% kapitałów własnych.

16. 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 trzecim kwartale 2010 roku istotne transakcje w Grupie PETROLINVEST nie były zawierane na warunkach innych niż rynkowe. Szczegółowy opis transakcji zawartych w okresie objętym Raportem przez Spółkę lub inne jednostki z Grupy PETROLINVEST z podmiotami powiązаныmi został zaprezentowany w nocie 17 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

17. 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 trzecim kwartale 2010 roku spółka TOO OilTechnoGroup udzieliła gwarancji w wysokości 15.000 tys. USD na rzecz PETROLINVEST S.A. tytułem zabezpieczenia pożyczki w kwocie 10.000 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 czerwca 2011 roku. Gwarancja została wydana nieodpłatnie.

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

Przedmiotowa gwarancja jest piątą gwarancją wystawioną na zabezpieczenie pożyczek udzielanych przez PETROLINVEST S.A. spółce Occidental Resources, Inc. na finansowanie realizacji projektu poszukiwawczo – wydobywczego. Według stanu na 30 września 2010 roku łączna wartość gwarancji udzielonych przez TOO OilTechnoGroup na rzecz Spółki wynosiła 89.000 tys. USD, natomiast wartość umów pożyczek zabezpieczonych tymi gwarancjami 62.041 tys. USD.

18. 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, nieujawnione 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 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku.

Dodatkowo Spółka korzysta 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) oraz posiada wsparcie ze strony Prokom Investments S.A., który zobowiązał się podjąć działania, mające na celu pozyskanie na rzecz Spółki finansowania działalności w łącznej kwocie 150 mln złotych (z tego zrealizowano 4 mln złotych; umowa zawarta na okres do 31 grudnia 2010 roku).

19. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

- ✓ 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.

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

Na dzień 30 września 2010 roku w relacji do daty zakończenia roku obrotowego 2009 nie nastąpiły żadne zmiany stanu zobowiązań lub aktywów warunkowych Grupy PETROLINVEST.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA III KWARTAŁ 2010 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2010 ROKU
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY PETROLINVEST S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku.

SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	za okres 9 miesięcy		za okres 3 miesięcy	
	zakończony 30 września		zakończony 30 września	
	2010	2009	2010	2009
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	107 169	54 639	49 723	21 162
Przychody ze sprzedaży usług	522	507	184	191
Przychody ze sprzedaży	107 691	55 146	49 907	21 353
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	95 127	42 265	44 705	17 634
Zużycie materiałów i energii	1 711	1 681	590	548
Świadczenia pracownicze	10 765	95 224	2 307	35 680
Amortyzacja	2 964	2 712	839	871
Usługi obce	13 013	17 406	4 222	4 860
Podatki i opłaty	1 572	4 285	197	1 379
Pozostałe koszty rodzajowe	1 096	1 194	365	330
Koszty działalności operacyjnej	126 248	164 767	53 225	61 302
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(18 557)	(109 621)	(3 318)	(39 949)
Pozostałe przychody operacyjne	533	2 162	111	0
Pozostałe koszty operacyjne	20 745	79 273	6 321	7 822
Przychody finansowe	1 033	6 265	20 657	19 538
Koszty finansowe	56 098	135 839	16 147	12 148
Odpis aktualizujący wartość inwestycji	0	30 699	0	0
Zysk (strata) brutto	(93 834)	(347 005)	(5 018)	(40 381)
Podatek dochodowy	(3 112)	(10 020)	(1 223)	(1 001)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(90 722)	(336 985)	(3 795)	(39 380)
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	(7 760)	0	0
Zysk (strata) netto	(90 722)	(344 745)	(3 795)	(39 380)
Przypisany:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(89 369)	(323 351)	(3 049)	(40 239)
Udziałom niekontrolującym	(1 353)	(21 394)	(747)	859
Średnia ważona liczba w yemitowanych akcjii zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	29 766 580	11 787 948	35 798 075	14 454 448
Liczba rozważających potencjalnych akcji zwykłych	0	772 213	0	772 213
Zysk (strata) na 1 akcję w złotych	(3,00)	(27,43)	(0,09)	(2,78)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na 1 akcję w złotych	(3,00)	(26,77)	(0,09)	(2,78)
Rozwodniony zysk (strata) na 1 akcję w złotych	(3,00)	(25,74)	(0,09)	(2,64)
Rozwodniony zysk (strata) z działalności kontynuowanej na 1 akcję w złotych	(3,00)	(25,13)	(0,09)	(2,64)

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	za okres 9 miesięcy		za okres 3 miesięcy	
	zakończony 30 września		zakończony 30 września	
	2010	2009	2010	2009
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
Zysk (strata) netto za okres	(90 722)	(344 745)	(3 795)	(39 380)
Inne całkowite dochody				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	2 280	(197 682)	(110 261)	(63 239)
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	0	0	0	0
Zyski (straty) aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń emerytalnych	0	0	0	0
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	0	0	0	0
Aktualizacja wartości aktywów i zobowiązań	0	0	0	0
Inne całkowite dochody netto	2 280	(197 682)	(110 261)	(63 239)
Całkowity dochód za okres	(88 442)	(542 427)	(114 056)	(102 619)
Całkowity dochód przypadający				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(86 787)	(528 112)	(114 317)	(102 600)
Udziałom niekontrolującym	(1 655)	(14 315)	264	(19)

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA III KWARTAŁ 2010 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2010 ROKU
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY PETROLINVEST S.A.

SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY BILANS

	30 września 2010 <i>niebadane</i> tys. zł.	30 czerwca 2010 <i>niebadane</i> tys. zł.	31 grudnia 2009 <i>badane</i> tys. zł.	30 września 2009 <i>niebadane</i> tys. zł.
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)				
Wartość firmy	355 736	413 431	350 046	338 642
Wartości niematerialne	79	135	195	268
Rzeczowe aktywa trwałe	52 592	54 939	53 498	56 024
Nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów	506 182	573 575	469 135	455 613
Nieruchomości inwestycyjne	2 567	2 567	2 567	2 616
Pozostałe aktywa finansowe	77 531	89 272	75 664	76 536
Należności długoterminowe	24 446	27 735	22 204	21 048
Depozyty długoterminowe	647	743	88	87
Podatek odroczoney	50 433	54 703	48 061	47 259
	<u>1 070 213</u>	<u>1 217 100</u>	<u>1 021 458</u>	<u>998 093</u>
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	<u>12 598</u>	<u>13 674</u>	<u>11 409</u>	<u>11 705</u>
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)				
Zapasy	5 849	2 145	1 315	2 211
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	14 733	11 698	4 967	5 440
Należności z tytułu nadpłaty podatku dochodowego	19	22	18	53
Rozliczenia międzyokresowe	8 332	8 106	7 611	8 145
Inwestycje krótkoterminowe	41 785	41 039	40	50 479
Środki pieniężne, w tym:	24 227	26 827	13 139	18 994
<i>środki o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<u>10 748</u>	<u>13 159</u>	<u>11 269</u>	<u>11 232</u>
	<u>94 945</u>	<u>89 837</u>	<u>27 090</u>	<u>85 322</u>
SUMA AKTYWÓW	<u>1 177 756</u>	<u>1 320 611</u>	<u>1 059 957</u>	<u>1 095 120</u>
PASYWA				
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej				
Kapitał podstawowy	412 966	327 732	215 266	162 174
Wpłaty na kapitał	0	25 000	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(145 928)	(34 656)	(148 510)	(165 091)
Pozostałe kapitały	1 107 425	1 099 950	1 009 895	909 884
Niepodzielony wynik finansowy	(854 503)	(851 458)	(765 134)	(668 328)
	<u>519 960</u>	<u>566 568</u>	<u>311 517</u>	<u>238 639</u>
Udziały niekontrolujące	<u>(1 655)</u>	<u>(1 919)</u>	<u>0</u>	<u>84</u>
Kapitał własny ogółem	<u>518 305</u>	<u>564 649</u>	<u>311 517</u>	<u>238 723</u>
Zobowiązania długoterminowe				
Rezerwy długoterminowe	7 194	11 217	14 434	9 596
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	186 468	236 519	279 929	340 289
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	64	0	27	50
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	179 716	184 237	175 343	227 408
	<u>373 442</u>	<u>431 973</u>	<u>469 733</u>	<u>577 343</u>
Zobowiązania krótkoterminowe				
Rezerwy krótkoterminowe	20 621	22 773	18 946	39 475
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	199 391	220 416	167 603	120 057
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	63	76	118	149
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	63 823	78 248	89 546	117 511
Rozliczenia międzyokresowe	2 111	2 476	2 494	1 849
	<u>286 009</u>	<u>323 989</u>	<u>278 707</u>	<u>279 054</u>
Suma zobowiązań	<u>659 451</u>	<u>755 962</u>	<u>748 440</u>	<u>856 397</u>
SUMA PASYWÓW	<u>1 177 756</u>	<u>1 320 611</u>	<u>1 059 957</u>	<u>1 095 120</u>

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA III KWARTAŁ 2010 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2010 ROKU
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY PETROLINVEST S.A.

SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

	za okres 9 miesięcy		za okres 3 miesięcy	
	zakończony 30 września		zakończony 30 września	
	2010	2009	2010	2009
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/(strata) brutto	(93 834)	(347 005)	(5 015)	(40 381)
Korekty o pozycje:	45 829	326 378	(17 542)	36 447
Amortyzacja	2 964	2 819	839	871
Odsetki i dywidendy, netto	12 557	12 435	2 751	2 760
Różnice kursowe	(5 174)	23 268	(25 632)	(17 130)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	57	(897)	0	(17)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	(10 317)	1 834	(3 006)	332
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	(4 532)	1 338	(3 719)	890
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	107	138 868	(1 677)	10 822
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 206)	(656)	(1 555)	(270)
Zmiana stanu rezerw	(8 611)	6 232	(3 821)	4 519
Podatek dochodowy zapłacony	(17)	(161)	0	(30)
Pozostałe	60 001	141 298	18 278	33 700
wynik na działalności zaniechanej	0	(2 018)	0	0
odpis aktualizujący wartość inwestycji	0	30 699	0	0
koszt nabycia prawa do wykorzystania finansowania	0	31 640	0	2 000
konwersja na kapitał prowdzi z tytułu zabezpieczenia kredytu	19 734	0	6 294	0
płatność w formie akcji własnych	0	80 705	0	31 430
wycena instrumentów kapitałowych	9 021	0	2 294	0
dyskonto zobowiązań	31 009	0	10 329	0
koszty obsługi zadłużenia	235	0	1	0
pozostałe	2	272	(640)	270
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(48 005)	(20 627)	(22 557)	(3 934)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	627	44	514	6
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(133)	(135)	(31)	(108)
Nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów	(44 750)	(10 628)	(3 807)	(6 154)
Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego	(12 135)	(8 097)	(248)	(6 118)
Odsetki otrzymane	0	4	0	2
Splata udzielonych pożyczek	0	5	0	1
Udzielenie pożyczek	(40 998)	(195)	2	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(97 389)	(19 002)	(3 570)	(12 371)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu podwyższenia kapitału	253 247	53 403	49 477	40 111
Koszty związane z emisją akcji	(12 594)	(6 707)	(8 680)	(4 457)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(28)	(203)	46	(70)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	61 809	0	9 299	0
Splata pożyczek/kredytów	(114 194)	(667)	(21 858)	(227)
Odsetki zapłacone	(11 700)	(14 223)	(722)	(9 469)
Pozostałe	(204)	(252)	(1)	(35)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	176 336	31 351	27 561	25 853
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	30 942	(8 278)	1 434	9 548
Różnice kursowe netto	267	0	(2 052)	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	(7 603)	(1 623)	24 224	(19 449)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych, na koniec okresu, w tym:	23 606	(9 901)	23 606	(9 901)
o ograniczonej możliwości dysponowania	10 748	11 232	10 748	11 232
środki pieniężne na koniec okresu zgodnie z MSR 7	12 858	(21 133)	12 858	(21 133)
(po wyłączeniu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania)				

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA III KWARTAŁ 2010 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2010 ROKU
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY PETROLINVEST S.A.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Pozostałe kapitały, w tym	Przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej				Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem	
				Kapitał z podziału zysku	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Niezarejestrowane podwyższenie kapitału	Kapitał z aktualizacji aktywów i zobowiązań					Pozostałe kapitały
na dzień 1 stycznia 2010 roku	215 266	(148 510)	1 009 895	15 441	879 165	8 523	(21 874)	128 640	(765 134)	311 517	0	311 517
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	0	2 582	0	0	0	0	0	0	0	2 582	(302)	2 280
Aktualizacja wartości aktywów i zobowiązań	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Strata okresu	0	0	0	0	0	0	0	0	(89 369)	(89 369)	(1 353)	(90 722)
Całkowity dochód za okres	0	2 582	0	0	0	0	0	0	(89 369)	(86 787)	(1 655)	(88 442)
Emisja akcji	197 700	0	102 963	0	111 486	(8 523)	0	0	0	300 663	0	300 663
Emisja instrumentów kapitałowych	0	0	52 302	0	0	0	0	52 302	0	52 302	0	52 302
Koszty emisji akcji	0	0	(57 735)	0	(57 735)	0	0	0	0	(57 735)	0	(57 735)
na dzień 30 września 2010 roku	412 966	(145 928)	1 107 425	15 441	932 916	0	(21 874)	180 942	(854 503)	519 960	(1 655)	518 305
na dzień 1 stycznia 2009 roku	63 481	39 670	633 096	15 441	473 930	153 590	(21 874)	12 009	(344 977)	391 270	14 399	405 669
Całkowity dochód za okres	0	(204 761)	0	0	0	0	0	0	(323 351)	(528 112)	(14 315)	(542 427)
Emisja akcji	98 693	0	173 270	0	316 340	(143 070)	0	0	0	271 963	0	271 963
Płatność w formie akcji własnych	0	0	80 705	0	0	0	0	80 705	0	80 705	0	80 705
Koszty emisji akcji	0	0	29 640	0	0	0	0	29 640	0	29 640	0	29 640
Objęcie akcji i udziałów w spółkach zależnych	0	0	(6 827)	0	(6 827)	0	0	0	0	(6 827)	0	(6 827)
na dzień 30 września 2009 roku	162 174	(165 091)	909 884	15 441	783 443	10 520	(21 874)	122 354	(668 328)	238 639	84	238 723
na dzień 1 stycznia 2009 roku	63 481	39 670	633 096	15 441	473 930	153 590	(21 874)	12 009	(344 977)	391 270	14 399	405 669
Całkowity dochód za okres	0	(188 180)	0	0	0	0	0	0	(420 157)	(608 337)	(14 399)	(622 736)
Emisja akcji	151 785	0	278 579	0	423 646	(145 067)	0	0	0	430 364	0	430 364
Płatność w formie akcji własnych	0	0	80 705	0	0	0	0	80 705	0	80 705	0	80 705
Emisja warrantów	0	0	29 640	0	0	0	0	29 640	0	29 640	0	29 640
Emisja instrumentów kapitałowych	0	0	6 286	0	0	0	0	6 286	0	6 286	0	6 286
Koszty emisji akcji	0	0	(18 411)	0	(18 411)	0	0	0	0	(18 411)	0	(18 411)
na dzień 31 grudnia 2009 roku	215 266	(148 510)	1 009 895	15 441	879 165	8 523	(21 874)	128 640	(765 134)	311 517	0	311 517

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1) Informacje dotyczące segmentów działalności

Organizacja i zarządzanie przedsiębiorstwem odbywają się w podziale na segmenty, uwzględniające rodzaj oferowanych wyrobów i usług. Każdy z segmentów stanowi strategiczną jednostkę gospodarczą, oferującą inne wyroby i obsługującą inne rynki. Grupa zazwyczaj rozlicza transakcje między segmentami w taki sposób, jakby dotyczyły one podmiotów niepowiązanych – przy zastosowaniu bieżących cen rynkowych.

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

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej. Przychody i koszty finansowe oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków (strat) za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku oraz dnia 30 września 2009 roku oraz aktywów i zobowiązań na dzień 30 września 2010 roku oraz 31 grudnia 2009 roku w podziale na poszczególne segmenty operacyjne Grupy.

<i>za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku oraz na dzień 30 września 2010 roku (w tys. złotych)</i>	<i>LPG</i>	<i>Poszukiwanie i wydobycie</i>	<i>Nieprzypisane do segmentu</i>	<i>Działalność ogółem</i>
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	107 691	0	0	107 691
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0
Przychody ze sprzedaży segmentu	107 691	0	0	107 691
Koszty				
Koszty operacyjne, w tym:	(112 348)	(13 900)	0	(126 248)
<i>Amortyzacja</i>	(2 487)	(477)	0	(2 964)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(80)	(20 132)	0	(20 212)
Zysk (strata) segmentu na działalności operacyjnej	(4 737)	(34 032)	0	(38 769)
Wynik na działalności finansowej			(55 065)	(55 065)
Podatek			3 112	3 112
Wynik netto				(90 722)
<hr/>				
Aktywa segmentu	112 444	1 054 514	10 798	1 177 756
Zobowiązania segmentu	84 629	572 516	2 306	659 451
Nakłady inwestycyjne	133	56 885	0	57 018

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA III KWARTAŁ 2010 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2010 ROKU
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY PETROLINVEST S.A.

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku (w tys. złotych)	LPG	Poszukiwanie i wydobywanie	Nieprzypisane do segmentu	Działalność ogółem
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	55 146	0	0	55 146
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0
Przychody ze sprzedaży segmentu	55 146	0	0	55 146
Koszty				
Koszty operacyjne, w tym:	(59 229)	(105 537)	0	(164 767)
Amortyzacja	(1 867)	(845)	0	(2 712)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	25	(77 136)	0	(77 111)
odpis aktualizujący inwestycje		(30 699)	0	(30 699)
Zysk (strata) segmentu na działalności operacyjnej	(4 058)	(213 372)	0	(217 431)
Wynik na działalności finansowej			(129 574)	(129 574)
Podatek			10 020	10 020
Wynik na działalności zaniechanej			(7 760)	(7 760)
Wynik netto				(344 745)
<hr/>				
Akty w a segmentu	51 850	997 202	10 905	1 059 957
Zobowiązania segmentu	60 797	684 982	2 661	748 440
Nakłady inwestycyjne	135	18 725	0	18 860

2) Koszty świadczeń pracowniczych

	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		za okres 3 miesięcy zakończony 30 września	
	2010	2009	2010	2009
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
	tys.zł.	tys.zł.	tys.zł.	tys.zł.
Wynagrodzenia	9 370	12 633	1 984	3 664
Koszt Programu Motywacyjnego	0	80 705	0	31 430
Koszty ubezpieczeń społecznych	1 286	1 705	290	507
Pozostałe	109	181	33	79
	10 765	95 224	2 307	35 680

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2009 roku Zarząd PETROLINVEST S.A. podjął uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o łączną kwotę 23.812 tys. złotych poprzez emisję 2.381.212 akcji zwykłych serii K, M i N o wartości nominalnej 10 złotych każda. Akcje Serii K, M i N zostały zaoferowane w ramach subskrypcji prywatnej członkom władz Spółki oraz jej pracownikom i współpracownikom, a także członkom władz, kluczowym pracownikom i współpracownikom spółek Grupy Kapitałowej PETROLINVEST. Spółka, stosownie do wymagań MSSF 2 była zobowiązana do dokonania wyceny przyznanych akcji w wartości godziwej. Wyceny dokonano na dzień objęcia akcji. Nadwyżka wartości godziwej nad wartością nominalną akcji, opłaconą przez uprawnione osoby w łącznej wysokości 80,6 mln złotych odniesiona została w koszty Grupy za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 roku. Koszt ten pozostał bez wpływu na przepływy środków pieniężnych w Grupie.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA III KWARTAŁ 2010 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2010 ROKU
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY PETROLINVEST S.A.

3) Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		za okres 3 miesięcy zakończony 30 września	
	2010	2009	2010	2009
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
Inne	533	2 162	111	0
pozostałe przychody operacyjne	533	2 162	111	0
Prowizja z tytułu zabezpieczenia kredytu	19 734	78 629	6 293	7 832
Rezerwy na zobowiązania	0	44	0	44
Odpis aktualizujący należności i przedpłaty	363	47	(1)	(48)
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	57	22	0	22
Odpis aktualizujący aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	13	0	0	0
Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe	1	32	1	(28)
Inne	577	499	28	0
pozostałe koszty operacyjne	20 745	79 273	6 321	7 822

W dniu 14 maja 2009 roku Spółka podpisała trzy umowy z: PROKOM Investments S.A., Osiedle Wilanowskie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oraz Agro Jazowa S.A. dotyczące określenia zasad, na których wymienione spółki udostępniają Spółce posiadane przez siebie aktywa, wykorzystywane jako zabezpieczenie spłaty kredytu, udzielonego na podstawie umowy z dnia 21 marca 2007 roku przez konsorcjum banków PKO Bank Polski S.A. i Bank Gospodarstwa Krajowego. Wartość prowizji jest kalkulowana jako 6,5% od wartości ustanowionego zabezpieczenia od momentu ustanowienia do momentu zwolnienia zabezpieczenia. Zdyskontowana prowizja obliczona na podstawie powyższych umów naliczona za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 roku wyniosła 29,3 mln złotych, z czego kwota 19,7 mln złotych została odniesiona w pozostałe koszty operacyjne, a kwota 9,6 mln złotych w koszty finansowe Spółki (zdyskontowana prowizja naliczona za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 roku wyniosła 80,8 mln złotych, z czego kwota 78,6 mln złotych została odniesiona w pozostałe koszty operacyjne, 2,2 a kwota mln złotych w koszty finansowe Spółki). Zobowiązania z tytułu prowizji posiadają opcję konwersji na kapitał. Do dnia 30 września 2010 roku prowizja naliczona za okres 9 miesięcy 2010 roku w wysokości 28 mln złotych została skonwertowana na kapitał Spółki. Zarząd oczekuje, że taka konwersja nastąpi również w stosunku do pozostałej kwoty zobowiązań z tego tytułu, co spowoduje, że koszty związane z obsługą przedmiotowej umowy, nie będą wiązać się z wydatkiem gotówkowym.

4) Przychody finansowe

	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		za okres 3 miesięcy zakończony 30 września	
	2010	2009	2010	2009
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
Przychody z tytułu odsetek bankowych	1 033	788	863	314
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek	0	5 477	0	1 565
Różnice kursowe	0	0	19 794	17 283
Inne	0	0	0	376
	1 033	6 265	20 657	19 538

5) Koszty finansowe

	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		za okres 3 miesięcy zakończony 30 września	
	2010	2009	2010	2009
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
Odsetki od kredytów i pożyczek	12 176	17 885	2 365	4 318
Prowizje od kredytów i pożyczek	237	253	1	35
Koszt nabycia prawa do wykorzystania finansowania	0	31 640	0	0
Koszt wyceny instrumentów pochodnych	9 021	0	2 294	0
Wycena (dyskonto) zobowiązań	31 025	22 135	10 329	7 788
Różnice kursowe	2 287	63 755	0	0
Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	10	26	4	7
Inne	1 342	145	1 154	0
	56 098	135 839	16 147	12 148

W dniu 18 marca 2010 roku Spółka zawarła umowę z Kingsbrook Opportunities Master Fund LP, Iroquois Master Fund Ltd. („Inwestorzy”) oraz GEM Global Yield Fund Limited dotyczącą udostępnienia Spółce finansowania w wysokości do 127,5 mln złotych, a w dniu 28 maja 2010 roku Spółka podpisała z Kingsbrook Opportunities Master Fund LP, Iroquois Master Fund Ltd. oraz Prokom Investments S.A. umowę dotyczącą przejęcia przez Prokom niektórych praw Inwestorów wynikających z umowy z dnia 18 marca 2010 roku.

W dniu podpisania umowy Inwestorzy uzyskali uprawnienie do żądania dokonania emisji przez Spółkę warrantów subskrypcyjnych 4 transz. Uzyskane przez Inwestorów prawo do żądania od Spółki emisji wyżej wymienionych instrumentów, stanowiło instrument pochodny, który zgodnie z MSSF podlega wycenie w wartości godziwej. Koszt wyceny instrumentu pochodnego wyniósł 9 mln złotych i został odniesiony w koszty finansowe. Koszt ten pozostał bez wpływu na przepływy środków pieniężnych w Grupie.

Na podstawie Umów, Spółka wyemitowała 4 transze przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych za łączną cenę emisyjną 127,5 mln złotych.

W dniu 29 kwietnia 2009 roku Spółka podpisała umowę z GEM Global Yield Fund, dotyczącą udostępnienia Spółce finansowania w wysokości do 200 mln złotych, w formie linii zaangażowania kapitałowego. Spółka może podjąć decyzję o skorzystaniu z udzielonej jej linii zaangażowania kapitałowego w wybranym przez Spółkę momencie, w zależności od bieżących potrzeb kapitałowych, wykorzystując według własnego uznania kolejne transze udostępnionego finansowania w okresie 3 lat od podpisania umowy. Cena emisyjna za jedną akcję spółki jest ustalana w oparciu o 90% średniej ceny akcji Spółki na zamknięciu w okresie 15 kolejnych dni notowań przed dniem objęcia warrantów subskrypcyjnych dających prawo zapisu na akcje Spółka nie jest zobowiązana do pełnego wykorzystania limitu przyznanej linii zaangażowania kapitałowego. W zamian za prawo do wykorzystania udzielonej linii zaangażowania kapitałowego, Spółka zobowiązała się do zapłaty GEM wynagrodzenia (provizji) w wysokości 2 mln złotych oraz do emisji warrantów subskrypcyjnych zamiennych na łącznie 1,3 miliona akcji spółki, za cenę 60 złotych za akcję.

Spółka, stosownie do wymagań MSSF była zobowiązana do wyceny warrantów emitowanych dla GEM do wartości godziwej. Ustalony przy zastosowaniu modelu Blacka-Scholesa koszt emisji warrantów wyniósł 29,6 mln złotych. MSSF nie pozwala uznać nabytego przez Spółkę prawa do wykorzystania udzielonej linii zaangażowania jako kosztu pozyskania kapitału, dlatego koszt ten w całości został odniesiony w koszty finansowe Grupy za 2009 rok. Koszt w wysokości 29,6 mln złotych, dotyczący emisji warrantów, pozostał bez wpływu na przepływy środków pieniężnych w Grupie.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA III KWARTAŁ 2010 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2010 ROKU
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY PETROLINVEST S.A.

6) Podatek dochodowy

	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		za okres 3 miesięcy zakończony 30 września	
	2010	2009	2010	2009
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	18	161	0	30
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>				
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(3 130)	(10 181)	(1 223)	(1 031)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(3 112)	(10 020)	(1 223)	(1 001)

7) Zysk przypadający na jedną akcję

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

	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		za okres 3 miesięcy zakończony 30 września	
	2010	2009	2010	2009
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Zysk/ strata netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (w tys. złotych), w tym	(89 369)	(323 351)	(3 049)	(40 239)
z działalności kontynuowanej	(89 369)	(315 591)	(3 049)	(40 239)
z działalności zaniechanej	0	(7 760)	0	0
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	29 766 580	11 787 948	35 798 075	14 454 448
Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	0	772 213	0	772 213
Zysk (strata) na 1 akcję w złotych	(3,00)	(27,43)	(0,09)	(2,78)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na 1 akcję w złotych	(3,00)	(26,77)	(0,09)	(2,78)
Rozwodniony zysk (strata) na 1 akcję w złotych	(3,00)	(25,74)	(0,09)	(2,64)
Rozwodniony zysk (strata) z działalności kontynuowanej na 1 akcję w złotych	(3,00)	(25,13)	(0,09)	(2,64)

W związku z podjęciem w dniu 29 kwietnia 2008 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwał dotyczących wprowadzenia Programu Motywacyjnego oraz podjęciem w dniu 18 czerwca 2008 roku przez Radę Nadzorczą Spółki Uchwały wprowadzającej Regulamin Programu Motywacyjnego – Członkowie Zarządu nabyli prawa do objęcia łącznie nie więcej niż 264.285 warrantów subskrypcyjnych zamiennych na akcje Spółki serii E. W lipcu 2008 roku wszystkie uprawnione osoby złożyły oświadczenie o przyjęciu oferty oraz objęciu Warrantów subskrypcyjnych. Wykonanie praw z Warrantów do objęcia akcji będzie mogło być zrealizowane od dnia wydania Warrantów, tj. od 29 lipca 2008 roku, do 30 kwietnia 2011 roku.

W dniu 19 października 2009 roku Spółka zawarła umowy opcji objęcia akcji Spółki z czterema funduszami inwestycyjnymi otwartymi, zarejestrowanymi w Polsce. Zawarcie Umowy wiązało się z objęciem przez Fundusze największej liczby warrantów subskrypcyjnych uprawniających do złożenia zapisu na akcje Spółki, emitowane w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii T Spółki. Na podstawie Umowy Spółka zobowiązała się, iż na żądanie któregośkolwiek z Funduszy wyemituje nieodpłatnie łącznie 182.000 warrantów subskrypcyjnych, z których każdy będzie upoważniał do nabycia jednej akcji Spółki po cenie emisyjnej wynoszącej 50

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA III KWARTAŁ 2010 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2010 ROKU
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY PETROLINVEST S.A.

złotych za akcję. Każdy z Funduszy ma prawo złożenia żądania, o którym mowa powyżej w każdym momencie przypadającym nie później niż 2 lata od dnia podpisania Umowy.

W dniu 2 listopada 2009 roku Spółka zawarła umowę opcji objęcia akcji Spółki z Domem Maklerskim IDM S.A., który organizował i przeprowadził emisję akcji serii T. Na podstawie Umowy Spółka zobowiązała się, iż na żądanie Inwestora dokona nieodpłatnie jednokrotnej emisji 65.000 zbywalnych warrantów subskrypcyjnych, z których każdy będzie upoważniał do nabycia jednej akcji na okaziciela Spółki po cenie emisyjnej wynoszącej 50 złotych za akcję. Inwestor ma prawo złożenia żądania, o którym mowa powyżej, w każdym momencie przypadającym nie później niż 2 lata od dnia podpisania Umowy. Spółka, stosownie do wymagań MSSF była zobowiązana do wyceny opcji emitowanych dla Funduszy oraz IDM do wartości godziwej. Ustalony przy zastosowaniu modelu Blacka-Scholesa koszt emisji opcji wyniósł 3,4 mln złotych i został odniesiony na kapitał w sprawozdaniu finansowym za 2009 rok.

W tabeli zaprezentowano parametry przyjęte do ustalenia liczby potencjalnych akcji zwykłych związanych z opisanymi powyżej emisjami. Na dzień sporządzania niniejszego Raportu wyemitowane instrumenty nie mają efektu rozwodniającego.

	bieżąca cena akcji	cena realizacji instrumentu	liczba wyemitowanych instrumentów	liczba instrumentów wyemitowanych w wartości godziwej	liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych
seria E - warranty	11,45	227	264 285	5 239 537	0
opcje	11,45	50,00	247 000	1 078 603	0
			511 285	6 318 140	0

8) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów śródrocznego skróconego rachunku przepływów pieniężnych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się z następujących pozycji:

	30 września 2010 niebadane tys. zł.	30 czerwca 2010 niebadane tys. zł.	31 grudnia 2009 badane tys. zł.	30 września 2009 niebadane tys. zł.
Środki pieniężne w banku i w kasie	24 227	26 827	13 139	18 994
Kredyt obrotowy	(621)	(2 603)	(20 742)	(28 895)
Środki pieniężne w rachunku przepływów pieniężnych	23 606	24 224	(7 603)	(9 901)
środki o ograniczonej możliwości dysponowania	10 748	13 159	11 269	11 232
w rachunku przepływów pieniężnych (zgodnie z MSSF)	12 858	11 065	(18 872)	(21 133)

9) Rzeczowe aktywa trwałe i nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów

Wartość skapitalizowanych wydatków poniesionych w związku z zewnętrznym finansowaniem nakładów na poszukiwanie i ocenę zasobów w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2010 roku wyniosła 12,1 mln złotych (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2009 roku wyniosła 8,1 mln złotych).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2010 roku, Grupa poniosła nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów o wartości 44,7 mln złotych (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2009 roku 10,6 mln złotych). Na dzień 30 września 2010 roku zobowiązania z tytułu nakładów na poszukiwanie i ocenę zasobów wynosiły 33,8 mln złotych (na dzień 31 grudnia 2009 roku 61,8 mln złotych).

W notach 16 i 33.1 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku znajduje się szczegółowy opis koncesji na poszukiwanie i wydobywanie ropy i gazu (węglowodórów) będących w posiadaniu spółek zależnych i współzależnych oraz zobowiązań inwestycyjnych wynikających z realizacji tych koncesji.

W dniu 16 marca 2010 roku TOO OilTechnoGroup oraz Spółka, zawarły z firmą TOTAL E&P KOBLANDY, spółką prawa francuskiego należącą do Grupy TOTAL, umowę farm-out, dotyczącą określenia zasad wspólnej kontynuacji prac na terenie Koncesji OTG. Na podstawie umowy Total zobowiązał się do sfinansowania prac na terenie Koncesji OTG w kwocie 70 mln USD, które obejmują między innymi wiercenie odwiertu Koblandy-4 na strukturze Koblandy, w zamian za co TOO OilTechnoGroup zobowiązało się do przeniesienia na rzecz Total 50% udziału w Koncesji OTG. Zarząd Spółki przeanalizował zawartą umowę pod kątem utraty wartości aktywów OTG, w tym w szczególności wartości firmy i nakładów na poszukiwanie i ocenę zasobów. Zawarta umowa nie ma wpływu na wartość tych aktywów.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA III KWARTAŁ 2010 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2010 ROKU
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY PETROLINVEST S.A.

W dniu 29 marca 2010 roku Spółka otrzymała decyzję Ministerstwa Energetyki i Zasobów Mineralnych Republiki Kazachstanu o zezwoleniu na przedłużenie obowiązywania okresu poszukiwawczego Kontraktu OTG o pięć lat w celu oceny odkryć na terytorium kontraktowym.

Decyzja na przedłużenie okresu poszukiwawczego Kontraktu OTG o minimum trzy lata, dla zapewnienia właściwej oceny odkrytych złóż, stanowiło jeden z warunków wykonania umowy farm-out, zawartej w dniu 16 marca 2010 roku pomiędzy Spółką, TOO OilTechnoGroup oraz TOTAL E&P KOBLANDY. Zgodnie z przedmiotowym postanowieniem w dniu 21 października 2010 roku TOO OilTechnoGroup podpisało z Ministerstwem Ropy i Gazu Republiki Kazachstanu (d. Ministerstwo Energetyki i Zasobów Mineralnych Republiki Kazachstanu) aneks do Kontraktu OTG nr 993 na poszukiwanie i wydobycie węgłowodorów.

Aneks, przedłuża okres poszukiwawczy Kontraktu o pięć lat, tj. do dnia 18 marca 2016 roku, w celu oceny odkryć na terytorium kontraktowym oraz zobowiązuje TOO OilTechnoGroup do poniesienia w przedłużonym okresie poszukiwania nakładów inwestycyjnych w wysokości 55.000 tys. USD, zgodnie ze zmienionym Programem Roboczym na lata 2011-2016. Ponadto w treści Aneksu strony określiły nowe współrzędne geograficzne obszaru kontraktowego, uwzględniające przeprowadzoną zgodnie z warunkami Kontraktu, procedurę zwrotu jego części. Zwrócony obszar, stanowiący 43% dotychczasowej powierzchni Kontraktu, obejmuje nieperspektywiczne dla poszukiwań części obszaru, na których w trakcie wykonywanych prac nie udokumentowano żadnych zasobów węgłowodorów. Aktualny obszar Kontraktu OTG wynosi 5.376,7 km².

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2010 roku, Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 133 tys. złotych (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2009 roku: 135 tys. złotych).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2010 roku, Grupa sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 627 tys. złotych osiągając stratę netto na sprzedaży 56,6 tys. złotych (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2009 roku Spółka sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 44 tys. złotych osiągając stratę netto na sprzedaży 8 tys. złotych).

10) Pozostałe aktywa finansowe

	30 września 2010	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009	30 września 2009
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>	<i>niebadane</i>
	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
Udzielone pożyczki i dyskonto pożyczek	119 316	130 311	75 704	127 015
Pozostałe aktywa finansowe razem, w tym	119 316	130 311	75 704	127 015
długoterminowe	77 531	89 272	75 664	76 536
krótkoterminowe	41 785	41 039	40	50 479

11) Wartość firmy

W dniu 12 maja 2010 roku PETROLINVEST GAZ S.A., podmiot zależny od PETROLINVEST S.A., nabył 100% udziałów w spółce SIGNA ENTERPRISES LIMITED, zarejestrowanej na Cyprze. Cena nabycia akcji Signa została ustalona na 3 tys. USD. Dodatkowo w tym samym dniu PETROLINVEST GAZ S.A. podwyższył kapitał akcyjny spółki Signa o 7 tys. USD, obejmując akcje po cenie równej wartości nominalnej akcji. Ze względu na nieistotność transakcji w okresie od 01 do 12 maja 2010 roku, dla celów konsolidacji, moment objęcia kontroli przyjęto na dzień 1 maja 2010 roku. Wartość firmy z konsolidacji ustalona na dzień objęcia kontroli wynosi 0. Rozliczenie nabycia spółki jest tymczasowe. Podstawową przyczyną dla tymczasowego rozliczenia transakcji przejęcia akcji w Signa jest krótki okres pomiędzy dniem przejęcia kontroli a końcem okresu i dniem zatwierdzenia niniejszego Raportu.

	30 września 2010	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009	30 września 2009
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>	<i>niebadane</i>
	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
Occidental Resources, Inc.	294 560	342 381	290 129	279 393
TOO EmbaJugNieft	61 176	71 050	59 917	59 249
TOO Company Profit	0	0	0	0
Razem wartość bilansowa	355 736	413 431	350 046	338 642

Wartość firmy na dzień nabycia spółek, zgodnie z MSSF jest wyceniana w walucie funkcjonalnej tej spółki, a następnie wyceniana zgodnie z kursem złotego polskiego w stosunku do danej waluty funkcjonalnej obowiązującego w określonym dniu bilansowym. Różnice kursowe powstałe w wyniku tej wyceny są odnoszone do kapitałów własnych, do pozycji różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej.

12) Kapitały własne

Na dzień 30 września 2010 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 412.966 tys. złotych i był podzielony na 41.296.599 akcji o wartości nominalnej 10 złotych każda.

Na dzień bilansowy struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
PROKOM INVESTMENTS S.A.	6 744 944	6 744 944	67 449 440	16,33%
Osiedle Wilanowskie Sp. zo.o.	2 344 715	2 344 715	23 447 150	5,68%
Ryszard Krauze	3 586	3 586	35 860	0,01%
Pozostali akcjonariusze	32 203 354	32 203 354	322 033 540	77,98%
Kapitał podstawowy, razem	41 296 599	41 296 599	412 965 990	100,00%

Na dzień 31 grudnia 2009 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
PROKOM INVESTMENTS S.A. wraz z Osiedle Wilanowskie	9 617 307	9 617 307	96 173 070	44,68%
Ryszard Krauze	3 586	3 586	35 860	0,02%
Pozostali akcjonariusze	11 905 706	11 905 706	119 057 060	55,30%
OGÓŁEM	21 526 599	21 526 599	215 265 990	100,00%

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2010 roku kapitał akcyjny uległ zwiększeniu o 197.700 tys. złotych w wyniku następujących emisji akcji:

- 300.000 akcji Serii S - podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 19 lutego 2010 roku,
- 70.800 akcji Serii P – podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 20 stycznia 2010 roku,
- 1.313.780 akcji Serii V - podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 17 marca 2010 roku,
- 3.824.241 akcji Serii V - podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 23 marca 2010 roku,
- 1.440.354 akcji Serii V - podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 23 marca 2010 roku,
- 394.736 akcji Serii V - podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 24 marca 2010 roku,
- 1.578.945 akcji Serii V - podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 25 marca 2010 roku,
- 2.323.777 akcji Serii V – podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 15 czerwca 2010 roku,
- 56.550 akcji Serii V – podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 3 sierpnia 2010 roku,
- 131.950 akcji Serii V – podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 4 sierpnia 2010 roku,
- 754.004 akcji Serii V – podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 5 sierpnia 2010 roku,
- 4.712.534 akcji Serii V – podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 18 sierpnia 2010 roku,
- 2.469.129 akcji Serii V – podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 21 września 2010 roku,
- 399.200 akcji Serii P – podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 29 września 2010 roku.

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

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA III KWARTAŁ 2010 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2010 ROKU
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY PETROLINVEST S.A.

Na dzień 30 września 2010 roku struktura kapitału akcyjnego była następująca:

Seria akcji	Liczba akcji	Rodzaj akcji	Wartość nominalna w złotych	Wartość kapitału zakładowego w złotych
Seria A	5 286 000	na okaziciela	10	52 860 000
Seria B	528 600	na okaziciela	10	5 286 000
Seria C	58 402	na okaziciela	10	584 020
Seria D	290 474	na okaziciela	10	2 904 740
Seria F	184 616	na okaziciela	10	1 846 160
Seria G	2 613 163	na okaziciela	10	26 131 630
Seria H	447 942	na okaziciela	10	4 479 420
Seria K	599 212	na okaziciela	10	5 992 120
Seria L	2 100 000	na okaziciela	10	21 000 000
Seria M	730 000	na okaziciela	10	7 300 000
Seria Q	2 778 991	na okaziciela	10	27 789 910
seria R	600 000	na okaziciela	10	6 000 000
seria N	1 052 000	na okaziciela	10	10 520 000
seria P	770 000	na okaziciela	10	7 700 000
seria T	1 453 571	na okaziciela	10	14 535 710
seria U	2 503 628	na okaziciela	10	25 036 280
seria S	300 000	na okaziciela	10	3 000 000
seria V	19 000 000	na okaziciela	10	190 000 000
Kapitał podstawowy, razem	41 296 599			412 965 990

13) Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2010 roku miały miejsce następujące istotne zdarzenia związane z oprocentowanymi kredytami i pożyczkami zaciągniętymi przez Grupę PETROLINVEST.

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.

W dniach 15, 17 i 31 marca 2010 roku saldo kredytu udzielonego Spółce na podstawie umowy kredytu z dnia 21 marca 2007 roku przez PKO Bank Polski S.A. i Bank Gospodarstwa Krajowego, uległo zmniejszeniu do 68,7 mln USD.

Dokonane spłaty stanowiły realizację postanowień aneksu z dnia 6 listopada 2009 roku, w którym strony umowy kredytowej uzgodniły zwolnienie jednego z zabezpieczeń spłaty kredytu w zamian za przedterminową spłatę w kwocie 60 mln złotych oraz spłatę 11,2 mln USD w związku ze zgodą banków na sprzedaż spółek rosyjskich.

W dniu 9 sierpnia w wyniku przedterminowej spłaty miało miejsce kolejne zmniejszenie salda kredytu udzielonego przez PKO BP oraz BGK o kwotę 3,5 mln USD. Saldo kredytu na dzień 30 września 2010 roku wynosiło 65.206 tys. USD.

Fortis Bank Polska S.A.

W dniu 15 czerwca 2010 roku umowa o kredyt w rachunku bieżącym z Fortis Bank Polska S.A. wygasła. Wszystkie zobowiązania Spółki z tytułu przedmiotowej umowy zostały uregulowane w terminie.

BRE Bank S.A.

W dniu 31 marca 2010 roku umowa o kredyt w rachunku bieżącym z BRE Bank S.A. wygasła. Wszystkie zobowiązania Spółki z tytułu przedmiotowej umowy zostały uregulowane w terminie.

Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna

W dniach 28 stycznia, 28 maja oraz 21 czerwca 2010 roku Spółka zawarła z bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna aneksy do umów o kredyt w rachunku bieżącym, odnawiające przyznane w kwocie 6.000 tys. złotych finansowanie. Finansowanie zostało przyznane na okres do 31 grudnia 2010 roku i przewiduje częściowe spłaty kredytu począwszy od stycznia 2010 roku. Oprocentowanie kredytu utrzymane zostało w oparciu o stawkę WIBOR.

Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju

W dniu 29 marca 2010 roku Spółka zawarła umowę kredytową z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju, na podstawie której EBOiR udzielił Spółce kredytu w wysokości nie wyższej niż 50.000.000 USD.

Kredyt zostanie wykorzystany na finansowanie prac geologicznych prowadzonych przez TOO OilTechnoGroup oraz TOO Emba Jug Nierft w latach 2010-2011 na obszarze objętym, odpowiednio, Kontraktem OTG oraz Kontraktem

Emba na terenie Republiki Kazachstanu. Kwota Kredytu zostanie przekazana przez PETROLINVEST S.A. spółkom OTG oraz Emba w formie pożyczek projektowych. Kredyt jest oprocentowany w oparciu o stawkę LIBOR powiększoną o 3,5% marży w stosunku rocznym. Okres kredytowania wynosi 3 lata od dnia zawarcia Umowy Kredytowej. Uruchomienie Kredytu zostało uzależnione od spełnienia szeregu warunków zawieszających. Do dnia zatwierdzenia niniejszego Raportu warunki zawieszające nie zostały spełnione i kredyt nie został uruchomiony.

Bank CenterCredit JSC

W dniach 20 lipca oraz 27 września 2010 roku spółka OilTechnoGroup zawarła z bankiem Bank CenterCredit JSC aneksy do umów kredytowych zawartych w ramach porozumienia o linii kredytowej z dnia 13 kwietnia 2006 roku. Aktualne warunki finansowania przedstawiają się następująco:

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

Caplan Ventures Inc

W dniu 19 listopada 2008 roku spółka OilTechnoGroup zawarła umowę pożyczki z Caplan Ventures Inc na kwotę 360 mln KZT. Oprocentowanie wynosi 17% w stosunku rocznym. Termin spłaty tej pożyczki przypadał 20 marca 2009. Aneksami z 19 marca 2009 oraz 19 marca 2010 roku, przedłużono termin spłaty pożyczki do 31 grudnia 2010. Jednocześnie dokonano przewalutowania pożyczki na USD. Kwota główna podlegająca spłacie stanowi równowartość 3 mln USD (8,7 mln złotych).

MD Investment S.A.

W dniu 1 czerwca 2010 roku spółka Signa zawarła umowę pożyczki z MD Investment S.A. na kwotę 50.010 tys. złotych. Termin spłaty pożyczki ustalono na 1 dzień od wypowiedzenia przez Pożyczkodawcę. Oprocentowanie pożyczki oparte jest o stawkę WIBOR.

Opis umowy pożyczki zawartej z C. Ulrich założone w 1805 roku w Warszawie znajduje się w nocie Transakcje z podmiotami powiązanymi.

14) Należności

	<u>30 września</u> <u>2010</u> <u>niebadane</u> <u>tys. zł.</u>	<u>30 czerwca</u> <u>2010</u> <u>niebadane</u> <u>tys. zł.</u>	<u>31 grudnia</u> <u>2009</u> <u>badane</u> <u>tys. zł.</u>	<u>30 września</u> <u>2009</u> <u>niebadane</u> <u>tys. zł.</u>
Należności z tytułu dostaw i usług	14 645	11 587	4 914	5 372
Należności budżetowe	32	54	23	7
Należności od pracowników	0	0	26	56
Pozostałe należności	56	57	4	5
Należności krótkoterminowe	14 733	11 698	4 967	5 440
Należności budżetowe	24 446	27 735	22 204	21 048
Pozostałe należności	0	0	0	0
Należności długoterminowe	24 446	27 735	22 204	21 048
	39 179	39 433	27 171	26 488

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA III KWARTAŁ 2010 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2010 ROKU
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY PETROLINVEST S.A.

15) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	30 września 2010	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009	30 września 2009
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>	<i>niebadane</i>
	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	13 900	14 129	12 467	12 230
Zobowiązania budżetowe	3 473	3 256	2 499	2 682
Zobowiązania z tytułu nakładów na poszukiwanie i ocenę zasobów	33 777	46 063	61 768	88 984
Zobowiązania koncesyjne i z tytułu opcji na akcje	11 574	13 399	10 608	10 448
Pozostałe zobowiązania	1 099	1 401	2 204	3 167
Zobowiązania krótkoterminowe	63 823	78 248	89 546	117 511
Zobowiązania z tytułu zabezpieczenia kredytu	652	3 471	18 986	75 991
Zobowiązania z tytułu nabywania aktywów finansowych	0	0	0	0
Zobowiązania koncesyjne i z tytułu opcji na akcje	179 064	180 766	156 357	151 417
Zobowiązania długoterminowe	179 716	184 237	175 343	227 408
	243 539	262 485	264 889	344 919

16) Rozliczenia międzyokresowe

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów po stronie aktywów stanowią:

	30 września 2010	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009	30 września 2009
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>	<i>niebadane</i>
	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
Koszty pozyskania kapitału	7 598	7 598	7 183	7 624
Rozliczenie w czasie kosztu butli gazowych	100	100	148	171
Pozostałe	634	408	280	350
	8 332	8 106	7 611	8 145

17) Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych przez Spółkę z podmiotami powiązаныmi w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2010 i 2009 roku oraz salda należności i zobowiązań na dzień 30 września 2010 oraz 31 grudnia 2009 roku.

Podmiot powiązany		Sprzedaż podmiotom powiązany	Zakupy od podmiotów powiązanych <i>niebadane</i>	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
		<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
Ryszard Krauze wraz z S.Ulrich założone w 1805 roku w Warszawie S.A.	2010	0	0	50	402
	2009	0	0	50	390
Prokom Investments wraz z Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o.	2010	7	29 706	2	2 404
	2009	0	72 586	0	20 914
UAB Petrolinvest Mockavos Perpyla Sp. z o.o.	2010	0	54	0	0
	2009	0	342	0	0
PETROLINVEST GAZ S.A.	2010	2 944	0	972	2 248
	2009	1	0	435	0
Occidental Resources, Inc.	2010	0	0	212 975	0
	2009	0	0	118 469	0
TOO Profit Company	2010	0	0	0	0
	2009	0	0	0	0
TOO EmbajugNief	2010	0	0	144 528	0
	2009	0	0	130 643	0

Poniżej zostały opisane umowy dotyczące transakcji w Grupie oraz transakcji z podmiotami powiązаныmi ze spółkami Grupy.

Umowy zawarte pomiędzy Spółką a Occidental Resources, Inc.

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do dnia sporządzenia niniejszego Raportu Spółka zawarła dwie umowy ze spółką Occidental Resources, Inc. Przedmiotem umów jest udzielenie przez Spółkę pożyczki na łączną kwotę 30.000 tys. USD. Do dnia sporządzenia niniejszego Raportu Spółka udostępniła środki w wysokości 28.731 tys. USD (do dnia 30 września uruchomiono 24.058 tys. USD). Umowa pożyczki z dnia 15 marca 2010 roku podlega spłacie do dnia 30 listopada 2010 roku, a umowa z dnia 12 lipca 2010 roku podlega spłacie do dnia 30 czerwca 2011 roku. Oprocentowanie pożyczek ustalone jest na poziomie 18% w stosunku rocznym. W celu zabezpieczenia ww. wierzytelności Spółka zawarła dwie umowy gwarancji ze spółką OTG jako gwarantem na kwotę łączną kwotę 45.000 tys. USD.

Umowy zawarte pomiędzy Spółką a PETROLINVEST GAZ S.A.

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do dnia sporządzenia niniejszego Raportu Spółka zawarła trzy umowy pożyczek ze spółką PETROLINVEST GAZ S.A. na łączną kwotę 97 tys. złotych. Do dnia sporządzenia niniejszego Raportu oraz do dnia 30 września 2010 roku Spółka udostępniła środki w całości. Pożyczka na kwotę 22 tys. złotych z 20 stycznia 2010 roku oprocentowana jest na poziomie 5% w stosunku rocznym. Pozostałe pożyczki oprocentowane są na poziomie 7% w stosunku rocznym. Spłaty pożyczek ustalono w terminie 14 dni od wypowiedzenia przez Pożyczkodawcę. Ponadto w omawianym okresie podpisano aneksy do wszystkich umów pożyczek zmieniające termin spłaty na 14 dni od wypowiedzenia przez Pożyczkodawcę.

Ponadto w omawianym okresie Spółka zawarła ze spółką PETROLINVEST GAZ trzy umowy sprzedaży gazu płynnego propan o łącznej wartości do 6.516 tys. złotych. Warunki umów nie odbiegały od warunków rynkowych, sprzedaż gazu LPG następowała w formule „FCA Morski Terminal Gazowy Gdynia” zgodnie z regułami Incoterms 2000. Termin realizacji ostatniej z podpisanych umów wygasł 31 października 2010 roku. Do daty publikacji niniejszego Raportu wszystkie umowy sprzedaży gazu zostały zrealizowane.

Umowy zawarte pomiędzy Spółką a Petrolinvest Mockavos Perpyla

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania dokonano przedłużenia okresu spłaty do 31 grudnia 2010 roku dla umowy pożyczki na kwotę 350 tys. EURO, której termin spłaty mijał 30 czerwca 2010 roku. Pozostałe warunki umowy pozostały bez zmian.

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

W dniu 25 lutego 2010 roku Spółka otrzymała od Prokom, złożone zgodnie z umowami o ustanowienie zabezpieczeń kredytu z dnia 14 maja 2009 roku żądanie i wezwanie do zaoferowania Prokom 1.313.780 akcji zwykłych na okaziciela, po cenie emisyjnej równej 21,8654 złotych za jedną akcję, tj. za łączną kwotę 28.726.325,21 złotych.

Wpłaty na Akcje Serii V zostały dokonane w wyniku zawarcia przez Spółkę umowy potrącenia wierzytelności z Prokom, na mocy której Strony potrąciły wymagalną wierzytelność z tytułu umów objęcia Akcji Serii V w kwocie 28.726.325,21 złotych, przysługującą Spółce, z wymagalną wierzytelnością pieniężną Prokom wobec Spółki z tytułu Umowy o ustanowienie zabezpieczeń kredytu z dnia 14 maja 2009 roku.

W dniu 18 marca 2010 roku – zgodnie z postanowieniami umowy z dnia 13 stycznia 2009 roku zawartej z Prokom, dotyczącej m.in. objęcia opcją call wszystkich wierzytelności, przysługujących Prokom, oraz umów o ustanowienie zabezpieczeń kredytu zawartych w dniu 14 maja 2009 roku odpowiednio z Prokom, AGRO JAZOWA S.A. oraz Osiedle Wilanowskie Spółka otrzymała żądanie i wezwanie do zaoferowania Prokom oraz Osiedle Wilanowskie łącznie 3.824.241 akcji zwykłych na okaziciela serii V Spółki, po cenie emisyjnej równej 20,5544 złotych za jedną akcję oraz 1.440.354 akcji zwykłych na okaziciela, po cenie emisyjnej równej 20,8282 złotych za jedną akcję, tj. za łączną kwotę 108.604.960,38.

Wpłaty na Akcje Serii V zostały dokonane w wyniku zawarcia przez Spółkę w dniu 18 marca 2010 roku następujących umów potrącenia wierzytelności:

1. umowa potrącenia wierzytelności z Prokom, na mocy której Strony potrąciły wymagalną wierzytelność z tytułu umów objęcia Akcji Serii V w kwocie 77.022.948,15 złotych, przysługującą Spółce, z wymagalnymi wierzytelnościami pieniężnymi Prokom wobec Spółki z tytułu przedterminowej spłaty przez Prokom części kredytu udzielonego Spółce, na podstawie umowy kredytu z dnia 21 marca 2007 roku, zawartej z PKO Bank Polski S.A. i Bankiem Gospodarstwa Krajowego oraz z tytułu Umowy o ustanowienie zabezpieczeń kredytu z dnia 14 maja 2009 roku,
2. umowa potrącenia wierzytelności z Osiedle Wilanowskie, na mocy której Strony potrąciły wymagalną wierzytelność z tytułu umów objęcia Akcji Serii V w kwocie 1.582.031,05 złotych, przysługującą Spółce, z wymagalnymi wierzytelnościami pieniężnymi Osiedle Wilanowskie wobec Spółki z tytułu Umowy o ustanowienie zabezpieczeń kredytu z dnia 14 maja 2009 roku,
3. umowa potrącenia wierzytelności z Prokom, na mocy której Strony potrąciły wymagalną wierzytelność z tytułu umowy objęcia Akcji Serii V w kwocie 29.999.981,18 złotych, przysługującą Spółce, z wymagalnymi wierzytelnościami pieniężnymi Prokom wobec Spółki z tytułu wpłaty na rachunek Spółki w dniu 18 marca 2010 roku kwoty 30.000.000,00 złotych.

W dniu 28 maja 2010 roku Spółka podpisała z Kingsbrook Opportunities Master Fund LP, Iroquois Master Fund Ltd. („Inwestorzy”) oraz Prokom umowę dotyczącą przejęcia przez Prokom niektórych praw Inwestorów wynikających z umowy z dnia 18 marca 2010 roku pomiędzy Spółką, Inwestorami oraz GEM Global Yield Fund Limited.

Zgodnie z Umową Przejęcia Inwestorzy przenieśli na Prokom wszelkie prawa do objęcia obligacji zamiennych drugiej transzy lub przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych drugiej transzy za łączną cenę emisyjną 30 mln złotych. Prokom miał prawo również żądać wobec Inwestorów przeniesienia na Prokom lub podmiot wskazany przez Prokom wszelkich praw do objęcia obligacji zamiennych trzeciej i czwartej transzy oraz przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych trzeciej i czwartej transzy, które Spółka zobowiązała się wyemitować na rzecz Inwestorów na podstawie Umowy. Prokom mógł wykonać opisane uprawnienia w terminie 180 dni od daty zawarcia Umowy Przejęcia. Po wykonaniu przez Prokom lub podmiot wskazany przez Prokom opisanych uprawnień warunki zamiany obligacji zamiennych na akcje Spółki oraz warunki wykonania praw z przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych miały pozostać takie jak warunki określone pierwotnie w Umowie.

Do dnia zatwierdzenia niniejszego Raportu Umowa Przejęcia została zrealizowana. W wyniku realizacji powyższej umowy:

- W dniu 9 czerwca 2010 roku Osiedle Wilanowskie zostało wskazane przez Prokom jako podmiot uprawniony do objęcia Warrantów Subskrypcyjnych II Transzy o wartości przedpłaty w wysokości 30 mln złotych. W konsekwencji Osiedle Wilanowskie objęło 2.323.777 akcji zwykłych na okaziciela serii V Spółki po cenie 12,91 zł za akcję.

- W dniach 5 oraz 13 sierpnia 2010 roku Osiedle Wilanowskie zostało wskazane jako podmiot uprawniony do objęcia i wykonania części III oraz IV transzy przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych o łącznej wartości przedpłaty w wysokości 50 mln złotych. W związku z realizacją III i IV transzy przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych Spółka podpisała z Osiedle Wilanowskie Umowę Kompensacji na kwotę 8.117 tys. złotych. Uprawnienie objęcia III i IV transzy warrantów subskrypcyjnych przez Osiedle Wilanowskie przeniesione zostało na grupę podmiotów, z których każdy nabył uprawnienia do takiej liczby przedpłaconych warrantów, w przypadku wykonania których żaden z Inwestorów nie objąłby liczby akcji Spółki uprawniającej do wykonywania 5% lub więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Podmioty wskazane przez Osiedle Wilanowskie objęły 4.712.534 akcji zwykłych na okaziciela serii V Spółki po cenie 10,61 zł za akcję.

W dniach 1 czerwca oraz 16 lipca 2010 roku Prokom, tytułem zabezpieczenia zobowiązań handlowych Petrolinvest poręczył do kwoty 10 mln złotych na rzecz Orlen Gaz Sp. z o.o. weksel in blanco wystawiony przez Petrolinvest.

W dniu 9 września 2010 roku Spółka podpisała z Kingsbrook Opportunities Master Fund LP, Iroquois Master Fund Ltd. oraz Prokom Investments S.A. umowę, dotyczącą przeniesienia przez Inwestorów na Prokom 2.400.000 warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia 2.400.000 akcji Spółki po cenie emisyjnej 20 złotych za akcję, wyemitowanych na rzecz Inwestorów na podstawie umowy subskrypcyjnej z 18 marca 2010 roku (szczegóły umowy w punkcie siedem w pierwszej części niniejszego Raportu).

W dniu 15 września 2010 roku Spółka podpisała z Prokom oraz Osiedle Wilanowskie aneksy do:

- umowy z dnia 13 stycznia 2009 roku zawartej z Prokom, dotyczącej m.in. objęcia opcją call wszystkich wierzytelności, przysługujących Prokom od Spółki,

- umów zawartych w dniu 14 maja 2009 roku odpowiednio z Prokom oraz Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o., dotyczących określenia zasad, na których wskazane powyżej podmioty udostępniają 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.

Na podstawie podpisanych aneksów stało się możliwe uczynienie zadość wezwaniom Prokom oraz Osiedla Wilanowskiego poprzez zmianę warunków wykonania posiadanych przez Prokom oraz Osiedle Wilanowskie 2.400.000 warrantów subskrypcyjnych Spółki, uprawnienia do których zostały przeniesione na Prokom na podstawie umowy z 9 września 2010 roku. W dniu 15 września 2010 roku Prokom przeniósł na Osiedle Wilanowskie uprawnienie do 952.604 z 2.400.000 warrantów subskrypcyjnych.

W dniu 15 września 2010 roku – zgodnie z postanowieniami umowy z dnia 13 stycznia 2009 roku zawartej z Prokom, dotyczącej m.in. objęcia opcją call wszystkich wierzytelności, przysługujących Prokom, oraz umów o ustanowienie zabezpieczeń kredytu zawartych w dniu 14 maja 2009 roku odpowiednio z Prokom, AGRO JAZOWA S.A. oraz Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o. Spółka otrzymała żądanie i wezwanie do zaoferowania Prokom oraz Osiedle Wilanowskie łącznie 2.553.950 akcji zwykłych na okaziciela, po cenie emisyjnej równej 11,8918 złotych za jedną akcję tj. za łączną kwotę 30.371.062,60.

Wpłaty Prokom oraz Osiedla Wilanowskiego na Akcje serii V i P zostały dokonane przez potrącenie wzajemnych wierzytelności Spółki oraz Prokom i Osiedla Wilanowskiego. W dniu 15 września 2010 roku Spółka zawarła następujące umowy potrącenia wierzytelności:

1. umowę potrącenia wierzytelności z Prokom, na mocy której Spółka i Prokom potrąciły wymagalną wierzytelność Spółki z tytułu objęcia Akcji serii V w kwocie 17.212.143,75 złotych, przysługującą Spółce, z wymagalnymi wierzytelnościami pieniężnymi Prokom wobec Spółki z tytułu zaliczki na poczet prowizji za ustanowienie i utrzymywanie zabezpieczeń kredytu, naliczonej do dnia 14 września 2010 roku w wysokości 12.161.416,19 zł oraz wpłaty w dniu 9 sierpnia 2010 roku do Banku PKO BP SA kwoty 5.050.744,71 zł z tytułu częściowej spłaty za Petrolinvest kredytu, udzielonego Spółce na podstawie umowy kredytu z dnia 21 marca 2007 roku przez PKO Bank Polski S.A. i Bank Gospodarstwa Krajowego,

2. dwie umowy potrącenia wierzytelności z Osiedlem Wilanowskim, na mocy których Strony potrąciły wymagalną wierzytelność z tytułu umów objęcia Akcji serii V w kwocie 12.150.244,48 złotych oraz wymagalną wierzytelność z tytułu umów objęcia Akcji serii P w kwocie 1.008.674,37 złotych, przysługującymi Spółce, z wymagalnymi wierzytelnościami pieniężnymi Osiedla Wilanowskiego wobec Spółki z tytułu zaliczki na poczet Prowizji za ustanowienie i utrzymywanie zabezpieczeń kredytu, naliczonej do dnia 14 września 2010 roku w wysokości 2.928.421,35 zł, wpłaty w dniu 9 sierpnia 2010 roku do Banku PKO BP SA łącznie kwoty 5.426.195,29 zł z tytułu częściowej spłaty za Petrolinvest kredytu,

udzielonego Spółce na podstawie umowy kredytu z dnia 21 marca 2007 roku przez PKO Bank Polski S.A. i Bank Gospodarstwa Krajowego oraz innych wierzycelności wobec Petrolinvest na łączną kwotę 4.804.315,07 zł.

Umowy zawarte pomiędzy Spółką a C. Ulrich założone w 1805 roku w Warszawie S.A. (podmiotem dominującym wobec tej spółki jest Pan Ryszard Krauze)

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do dnia sporządzenia niniejszego Raportu Spółka zawarła jedną umowę ze spółką C. Ulrich założone w 1805 roku w Warszawie S.A. Przedmiotem umowy jest otrzymanie przez Spółkę pożyczki w kwocie 2.500 tys. złotych. Spółka otrzymała środki w całości. Do dnia 30 września 2010 roku pożyczka została spłacona. Pożyczka podlegała spłacie w terminie 6 tygodni po wypowiedzeniu jej przez Pożyczkodawcę i oprocentowana była na poziomie 7% w stosunku rocznym. Zabezpieczenie pożyczki stanowił weksel własny in blanco.

Umowy zawarte pomiędzy Petrolinvest Gaz a Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o.

W okresie od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia sporządzenia niniejszego Raportu Petrolinvest Gaz zawarł jedną umowę ze spółką Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o. Przedmiotem umowy jest otrzymanie przez Petrolinvest Gaz pożyczki w kwocie 9.299 tys. złotych. Spółka otrzymała środki w całości. Do dnia sporządzenia niniejszego Raportu część pożyczki została spłacona. Saldo pożyczki na dzień 30 września oraz na dzień niniejszego Raportu wynosi 7.759 tys. złotych. Pożyczka podlega spłacie w terminie 14 dni po wypowiedzeniu jej przez Pożyczkodawcę i oprocentowana jest w oparciu o stawkę WIBOR.

Umowy zawarte pomiędzy Petrolinvest Gaz S.A a Signa

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do dnia sporządzenia niniejszego Raportu spółki zawarły między sobą jedną umowę pożyczki. Przedmiotem umowy jest udzielenie przez spółkę Signa pożyczki w kwocie 2.000 tys. USD. Do dnia sporządzenia niniejszego Raportu Petrolinvest Gaz otrzymał, a następnie zwrócił środki w całości. Pożyczka podlegała spłacie w terminie 10 dni od wypowiedzenia jej przez Pożyczkodawcę i oprocentowana była w oparciu o stawkę LIBOR.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PETROLINVEST S.A.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PETROLINVEST S.A.

Skrócone śródroczne Sprawozdanie Finansowe PETROLINVEST S.A. zawiera dane łączne będące sumą sprawozdania finansowego jednostki i jej oddziału.

SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		za okres 3 miesięcy zakończony 30 września	
	2010	2009	2010	2009
	tys.zł.	tys.zł.	tys.zł.	tys.zł.
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	107 101	54 639	49 655	21 162
Przychody ze sprzedaży usług	522	507	184	191
Przychody ze sprzedaży	107 623	55 146	49 839	21 353
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	95 127	42 265	44 705	17 634
Zużycie materiałów i energii	1 667	1 593	582	518
Świadczenia pracownicze	6 994	86 156	2 216	33 396
Amortyzacja	2 478	1 905	809	627
Usługi obce	11 175	16 561	4 179	3 752
Podatki i opłaty	574	639	196	214
Pozostałe koszty rodzajowe	962	809	365	170
Koszty działalności operacyjnej	118 977	149 928	53 052	56 311
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(11 354)	(94 782)	(3 213)	(34 958)
Pozostałe przychody operacyjne	154	275	7	163
Pozostałe koszty operacyjne	20 079	78 878	6 322	7 840
Przychody finansowe	24 819	18 576	(23 191)	5 727
Koszty finansowe	28 687	49 388	9 615	6 941
Odpis aktualizujący aktywa	225	46 646	54	(7)
Zysk (strata) brutto	(35 372)	(250 843)	(42 388)	(43 842)
Podatek dochodowy	0	(1 681)	0	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(35 372)	(249 162)	(42 388)	(43 842)
Zysk (strata) netto	(35 372)	(249 162)	(42 388)	(43 842)
Średnia ważona liczba w yemitowanych akcji zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	29 766 580	11 787 948	35 798 075	14 454 448
Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	0	772 213	0	772 213
Podstawowy zysk (strata) na 1 akcję w złotych	(1,19)	(21,14)	(1,18)	(3,03)
Rozwodniony zysk (strata) na 1 akcję w złotych	(1,19)	(19,84)	(1,18)	(2,88)

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		za okres 3 miesięcy zakończony 30 września	
	2010	2009	2010	2009
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
Zysk (strata) netto za okres	(35 372)	(249 162)	(42 388)	(43 842)
Inne całkowite dochody				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	0	0	0	0
świadczeń emerytalnych	0	0	0	0
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	0	0	0	0
Inne całkowite dochody netto	0	0	0	0
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	(35 372)	(249 162)	(42 388)	(43 842)

SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY BILANS

	<u>30 września</u> <u>2010</u> <u>tys. zł.</u>	<u>30 czerwca</u> <u>2010</u> <u>tys. zł.</u>	<u>31 grudnia</u> <u>2009</u> <u>tys. zł.</u>	<u>30 września</u> <u>2009</u> <u>tys. zł.</u>
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)				
Rzeczowe aktywa trwałe	43 652	44 369	44 229	45 247
Nieruchomości inwestycyjne	2 567	2 567	2 567	2 616
Wartości niematerialne	23	26	0	9
Pozostałe aktywa finansowe	175 062	202 085	197 840	186 834
Udziały w jednostkach zależnych i współkontrolowanych	633 829	636 277	633 440	636 884
	<u>855 133</u>	<u>885 324</u>	<u>878 076</u>	<u>871 590</u>
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)				
Zapasy	5 792	2 068	1 221	2 093
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	14 286	11 842	4 788	5 054
Rozliczenia międzyokresowe	8 289	8 078	7 562	8 103
Inwestycje krótkoterminowe	260 560	268 526	127 410	149 565
Środki pieniężne	582	3 331	772	577
Należności z tytułu nadpłaty podatku dochodowego	0	0	0	35
	<u>289 509</u>	<u>293 845</u>	<u>141 753</u>	<u>165 427</u>
SUMA AKTYWÓW	<u>1 144 642</u>	<u>1 179 169</u>	<u>1 019 829</u>	<u>1 037 017</u>
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	412 966	327 732	215 266	162 174
Wpłaty na kapitał akcyjny	0	25 000	0	0
Pozostałe kapitały	1 129 452	1 121 978	1 023 399	921 391
Niezarejestrowany kapitał akcyjny	0	0	8 523	10 520
Niepodzielony wynik finansowy	(634 584)	(592 196)	(599 212)	(517 423)
Kapitał własny ogółem	<u>907 834</u>	<u>882 514</u>	<u>647 976</u>	<u>576 662</u>
Zobowiązania długoterminowe				
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	146 671	181 479	213 630	264 910
Rezerwy długoterminowe	2 867	6 192	10 196	5 270
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	64	0	27	50
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	652	3 471	18 986	75 991
	<u>150 254</u>	<u>191 142</u>	<u>242 839</u>	<u>346 221</u>
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	23 688	26 018	13 131	19 222
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	63	76	118	149
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	50 707	66 256	104 566	62 104
Rezerwy krótkoterminowe	10 563	11 350	9 277	31 395
Rozliczenia międzyokresowe	1 533	1 813	1 922	1 264
	<u>86 554</u>	<u>105 513</u>	<u>129 014</u>	<u>114 134</u>
Suma zobowiązań	<u>236 808</u>	<u>296 655</u>	<u>371 853</u>	<u>460 355</u>
SUMA PASYWÓW	<u>1 144 642</u>	<u>1 179 169</u>	<u>1 019 829</u>	<u>1 037 017</u>

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA III KWARTAŁ 2010 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2010 ROKU

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PETROLINVEST S.A.

SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

	<i>za okres 9 miesięcy</i>		<i>za okres 3 miesięcy</i>	
	<i>zakończony 30 września</i>		<i>zakończony 30 września</i>	
	<i>2010</i>	<i>2009</i>	<i>2010</i>	<i>2009</i>
	<i>tys.zł.</i>	<i>tys.zł.</i>	<i>tys.zł.</i>	<i>tys.zł.</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/(strata) brutto	(35 372)	(250 843)	(42 388)	(43 842)
Korekty o pozycje:				
Korekty o pozycje:	5 262	244 199	36 451	42 569
Amortyzacja	2 478	1 905	809	627
Odsetki i dywidendy, netto	(17 603)	(4 644)	(7 377)	(2 069)
Różnice kursowe	2 353	1 860	32 337	2 295
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(5)	8	(5)	2
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	(9 498)	2 778	(2 444)	447
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	(4 571)	734	(3 724)	920
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	4 180	77 708	2 789	3 628
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 234)	(241)	227	(205)
Zmiana stanu rezerw	(9 848)	4 848	(396)	3 466
Pozostałe	39 010	159 243	14 235	33 458
płatność w formie akcji własnych	0	80 705	0	31 430
koszty udzielenia pożyczek i kredytów	235	252	0	35
wycena instrumentów kapitałowych	9 021	0	2 294	0
koszt nabycia praw do wykorzystania finansowania	0	31 640	0	2 000
przeszacowanie odpisu aktualizującego	219	0	3 056	0
sprzedaż aktywów finansowych	0	(7)	0	(7)
odpis aktualizujący aktywa	225	46 653	54	0
provizje związane z zabezpieczeniem kredytu	29 310	0	8 831	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(30 110)	(6 644)	(5 937)	(1 273)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	33	44	22	6
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(133)	(135)	(109)	(108)
Sprzedaż aktywów finansowych	0	7	0	0
Nabycie jednostki zależnej i w spółzależnej	0	0	0	0
Odsetki otrzymane	0	4	0	2
Splata udzielonych pożyczek	2	5	1	1
Udzielenie pożyczek	(82 058)	(34 626)	(22 015)	(26 657)
Pozostałe	0	0	0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(82 156)	(34 701)	(22 101)	(26 756)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu podwyższenia kapitału	253 247	53 403	49 477	40 111
Koszty związane z emisją akcji	(12 594)	(6 707)	(8 680)	(4 457)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(18)	(174)	50	(63)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	2 500	0	0	0
Splata pożyczek/kredytów	(104 033)	(667)	(11 697)	(227)
Odsetki zapłacone	(6 673)	(9 847)	(1 882)	(3 209)
Pozostałe	(235)	(252)	(1)	(35)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	132 194	35 756	27 267	32 120
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	(19 970)	(22 729)	729	(32 409)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	(42)	(28 318)	(42)	(28 318)
o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA III KWARTAŁ 2010 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2010 ROKU

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PETROLINVEST S.A.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Pozostałe kapitały, w tym</i>	<i>Kapitał zapasowy i z aktualizacji wyceny</i>	<i>Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Pozostałe kapitały</i>	<i>Niezareje- strowane podwyższenie kapitału</i>	<i>Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
na dzień 1 stycznia 2010 roku	215 266	1 023 399	15 593	879 166	128 640	8 523	(599 212)	647 976
Całkowite dochody za okres	0	0	0	0	0	0	(35 372)	(35 372)
Emisja akcji	197 700	111 486	0	111 486	0	(8 523)	0	300 663
Koszty emisji akcji	0	(57 735)	0	(57 735)	0	0	0	(57 735)
Emisja instrumentów kapitałowych	0	52 302	0	0	52 302	0	0	52 302
Płatności w formie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0
na dzień 30 września 2010 roku	412 966	1 129 452	15 593	932 917	180 943	0	(634 584)	907 834
	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
na dzień 1 stycznia 2009 roku	63 481	501 533	15 593	473 931	12 009	153 590	(268 261)	450 343
Całkowite dochody za okres	0	0	0	0	0	0	(249 162)	(249 162)
Emisja akcji	98 693	316 340	0	316 340	0	(143 070)	0	271 963
Koszty emisji akcji	0	(6 827)	0	(6 827)	0	0	0	(6 827)
Emisja warrantów	0	29 640	0	0	29 640	0	0	29 640
Płatności w formie akcji własnych	0	80 705	0	0	80 705	0	0	80 705
na dzień 30 września 2009 roku	162 174	921 391	15 593	783 443	122 355	10 520	(517 423)	576 662
	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
na dzień 1 stycznia 2009 roku	63 481	501 533	15 593	473 931	12 009	153 590	(268 261)	450 343
Całkowite dochody za okres	0	0	0	0	0	0	(330 951)	(330 951)
Emisja akcji	151 785	423 646	0	423 646	0	(145 067)	0	430 364
Koszty emisji akcji	0	(18 411)	0	(18 411)	0	0	0	(18 411)
Emisja instrumentów kapitałowych	0	6 286	0	0	6 286	0	0	6 286
Emisja warrantów	0	29 640	0	0	29 640	0	0	29 640
Płatności w formie akcji własnych	0	80 705	0	0	80 705	0	0	80 705
na dzień 31 grudnia 2009 roku	215 266	1 023 399	15 593	879 166	128 640	8 523	(599 212)	647 976