



Petrolinvest

**SKONSOLIDOWANY
RAPORT KWARTALNY
GRUPY PETROLINVEST
ZA I KWARTAŁ 2009 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2009 ROKU**

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA I KWARTAŁ 2009 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2009 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.	ZAKRES JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ ZA I KWARTAŁ 2009 ROKU	6
5.	ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA I KWARTAŁ 2009 ROKU	7
6.	WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI	9
7.	OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE	10
8.	ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH	10
9.	OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	14
10.	INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	15
11.	INFORMACJA DOTYCZĄCA WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIWILEJOWANE	17
12.	WYBRANE DANE FINANSOWE, ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)	17
13.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH	17
14.	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA	17
15.	ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA, ZGODNIE Z POSIADANYMI PRZEZ EMITENTA INFORMACJAMI, W OKRESIE OD PUBLIKACJI POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO	18
16.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, Z UWZGLĘDNIENIEM INFORMACJI W ZAKRESIE POSTĘPOWAŃ DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ALBO WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEDNOSTKI OD NIEGO ZALEŻNEJ, KTÓRYCH WARTOŚĆ STANOWI CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA	18
17.	INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	18
18.	INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ I GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA	18
19.	INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA	19
20.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	19
21.	ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO	19
	SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	20
	SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY BILANS	21
	SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	22
	SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	22
	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	23
	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	24
1)	Informacje dotyczące segmentów działalności	24
2)	Koszty świadczeń pracowniczych	25

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA I KWARTAŁ 2009 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2009 ROKU

3)	Przychody i koszty finansowe	26
4)	Podatek dochodowy	27
5)	Zysk przypadający na jedną akcję	27
6)	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28
7)	Rzeczowe aktywa trwałe i nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów	28
8)	Pozostałe aktywa finansowe	28
9)	Wartość firmy	29
10)	Kapitały własne	29
11)	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	30
12)	Należności	31
13)	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	31
14)	Rozliczenia międzyokresowe	32
15)	Transakcje z podmiotami powiązanymi	32
	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PETROLINVEST S.A.	36
	SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	36
	SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY BILANS	37
	SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK Z PRZEPIYU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	38
	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	39

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA I KWARTAŁ 2009 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2009 ROKU

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

1.1. Wybrane dane finansowe Grupy PETROLINVEST

	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2009	2008	2009	2008
	w tys. zł.		w tys. EUR	
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	18 682	41 189	4 062	11 578
2. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(30 743)	(10 800)	(6 684)	(3 036)
3. Zysk (strata) brutto	(138 060)	6 827	(30 017)	1 919
4. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(104 521)	2 226	(22 725)	626
5. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(10 405)	(13 586)	(2 262)	(3 819)
6. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(2 577)	(63 857)	(560)	(17 950)
7. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	208	91 240	45	25 648
8. Przepływy pieniężne netto, razem	(12 774)	13 797	(2 777)	3 878
9. Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji w sztukach	8 283 949	5 873 002	8 283 949	5 873 002
10. Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	586 863	586 863	586 863	586 863
11. Zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(12,62)	0,38	(2,74)	0,11
12. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(11,78)	0,34	(2,56)	0,10
	<i>na dzień</i>		<i>na dzień</i>	
	<i>31 marca 2009</i>	<i>31 grudnia 2008</i>	<i>31 marca 2009</i>	<i>31 grudnia 2008</i>
	w tys. zł.		EUR '000	
13. Aktywa razem	1 261 998	1 388 314	268 436	332 738
14. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 021 288	982 645	217 235	235 511
15. Zobowiązania długoterminowe	748 414	734 861	159 193	176 124
16. Zobowiązania krótkoterminowe	272 874	247 784	58 042	59 386
17. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	233 682	391 270	49 706	93 776
18. Kapitał podstawowy	121 084	63 481	25 755	15 215
19. Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji w sztukach	8 283 949	6 111 350	8 283 949	6 111 350
20. Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	586 863	586 863	586 863	586 863
21. Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	28,21	64,02	6,00	15,34
22. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	26,34	58,41	5,60	14,00
23. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA I KWARTAŁ 2009 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2009 ROKU

1.2. Wybrane dane finansowe PETROLINVEST S.A.

	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2009	2008	2009	2008
	w tys. zł.		w tys. EUR	
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	18 682	41 189	4 062	11 578
2. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(26 865)	(5 999)	(5 841)	(1 686)
3. Zysk (strata) brutto	(21 642)	(4 344)	(4 705)	(1 221)
4. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(20 789)	(5 353)	(4 520)	(1 505)
5. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(5 001)	(9 046)	(1 087)	(2 543)
6. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(2 649)	(55 522)	(576)	(15 607)
7. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(2 139)	88 213	(465)	24 797
8. Przepływy pieniężne netto, razem	(9 789)	23 645	(2 128)	6 647
9. Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji w sztukach	8 283 949	5 873 002	8 283 949	5 873 002
10. Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	586 863	586 863	586 863	586 863
11. Zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(2,51)	(0,91)	(0,55)	(0,26)
12. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(2,34)	(0,83)	(0,51)	(0,23)
	na dzień		na dzień	
	31 marca 2009	31 grudnia 2008	31 marca 2009	31 grudnia 2008
	w tys. zł.		w tys. EUR	
13. Aktywa razem	1 113 492	1 050 265	236 848	251 717
14. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	569 504	599 922	121 138	143 783
15. Zobowiązania długoterminowe	490 808	508 082	104 398	121 772
16. Zobowiązania krótkoterminowe	78 696	91 840	16 739	22 011
17. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	543 988	450 343	115 710	107 934
18. Kapitał podstawowy	121 084	63 481	25 755	15 215
19. Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji w sztukach	8 283 949	5 517 584	8 283 949	5 517 584
20. Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	586 863	586 863	586 863	586 863
21. Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	65,67	81,62	13,97	19,56
22. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	61,32	73,77	13,04	17,68
23. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

2. ŚREDNIE KURSY WYMIANY ZŁOTEGO DO EURO USTALANE PRZEZ NBP

	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2009	2008
	na dzień	
średni kurs w okresie	4,5994	3,5574
	31 marca 2009	31 grudnia 2008
kurs na koniec okresu	4,7013	4,1724

3. INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

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 kwartalnego 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.

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. Liczbę członków zarządu ustala Prokom Investments. Rada nadzorcza składa się z sześciu członków, przy czym zgodnie ze statutem dwóch członków rady nadzorczej (w tym przewodniczącego i wiceprzewodniczącego rady nadzorczej) powołuje i odwołuje Prokom Investments S.A., a jednego członka rady nadzorczej powołuje i odwołuje Pan Ryszard Krauze.

4. ZAKRES JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ ZA I KWARTAŁ 2009 ROKU

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

Według stanu na dzień 31 marca 2009 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
OOO NK SIEWIERGEOFIZYKA (Federacja Rosyjska)	100 000,00	RUB	59,999%	Pełna
OOO NIEFTIEGOSERWIS (Federacja Rosyjska) ⁽²⁾	10 000,00	RUB	59,99%	Pełna
ZAO Peczora-Petroleum (Federacja Rosyjska)	20 000,00	RUB	59,00%	Pełna
UAB Petrolinvest Mockavos Perpyla (Litwa)	2 000 000,00	LTL	87,00%	Pełna
TPG GAZ S.A. (Polska)	15 720 325,00	PLN	100,00%	Pełna

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

⁽²⁾ OOO NIEFTIEGOSERWIS posiada 100% udziałów w spółce OOO Projekt 2008.

5. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA I KWARTAŁ 2009 ROKU

- ✓ W dniu 16 kwietnia 2009 roku doszła do skutku oferta akcji zwykłych na okaziciela serii M Spółki (szczegóły w pkt 10 Raportu).
- ✓ W dniu 29 kwietnia 2009 roku **Spółka podpisała umowę z GEM Investments Advisers, Inc („GEMIA”) oraz GEM Global Yield Fund Limited („GEM”)** dotyczącą udostępnienia Spółce finansowania w wysokości do 200 milionów złotych, w formie linii zaangażowania kapitałowego (*equity line of credit*) („Umowa”), oraz wyemitowania dla GEM warrantów subskrypcyjnych uprawniających do ich zamiany na 1.300.000 akcji Spółki emitowanych za cenę 60 złotych za jedną akcję, o łącznej wartości 78 milionów złotych („Warranty”).
- Na podstawie Umowy Spółka uzyskała możliwość zażądania w okresie trzech lat od zawarcia Umowy objęcia przez GEM warrantów subskrypcyjnych, a następnie wykonania praw do zapisu na akcje i objęcia akcji Spółki emitowanych w ramach kapitału docelowego, których łączna cena emisyjna wyniesie nie więcej niż 200 milionów złotych, przy czym liczba warrantów i akcji Spółki w ramach jednego ciągnięcia nie będzie mogła przekroczyć siedmiokrotności średniego wolumenu obrotu akcji Spółki w okresie 15 dni sesyjnych przed dniem skorzystania przez Spółkę z udzielonej linii zaangażowania kapitałowego. Spółka będzie mogła 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. Spółka nie jest zobowiązana do pełnego wykorzystania limitu przyznanej linii zaangażowania kapitałowego (*equity line of credit*).
- Akcje Spółki emitowane na podstawie Umowy zostaną objęte w zamian za wkłady pieniężne. Cena emisyjna za jedną akcję Spółki będzie różnić się w zależności od terminu skorzystania przez Spółkę z linii zaangażowania kapitałowego i będzie ustalona 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 („Dzień Subskrypcji”).
- W ramach jednego ciągnięcia GEM, co do zasady, będzie zobowiązany do objęcia warrantów subskrypcyjnych uprawniających do złożenia zapisu na akcje Spółki, a następnie akcji Spółki, w liczbie nie mniejszej niż 50% i nie wyższej niż 200% liczby akcji Spółki określonej przez Spółkę w momencie podjęcia decyzji o skorzystaniu z udzielonej linii zaangażowania kapitałowego, co jednak nie zmniejsza łącznej wartości udzielonej linii.
- W dniu przypadającym nie później niż w terminie 4 miesięcy od najwcześniejszego Dnia Subskrypcji, w którym objęte zostały warranty subskrypcyjne, na podstawie których akcje Spółki nie zostały jeszcze wyemitowane („Dzień Zamknięcia”), Zarząd Spółki podejmie uchwałę o emisji, z wyłączeniem prawa poboru, w ramach kapitału docelowego akcji Spółki w liczbie odpowiadającej liczbie warrantów subskrypcyjnych posiadanych przez GEM w Dniu Zamknięcia („Akcje”) (zgodnie z Umową, odpowiednie zgody Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki oraz Rady Nadzorczej Spółki zostaną udzielone również w Dniu Zamknięcia). Umowa przewiduje, że w Dniu Zamknięcia Akcje zostaną zaoferowane i objęte przez GEM. Niezwłocznie po rejestracji Akcji w KRS Spółka podejmie wszelkie niezbędne działania w celu wprowadzenia Akcji do obrotu na GPW.
- Zgodnie z Umową, w pierwszym Dniu Subskrypcji Spółka zapłaci GEMIA wynagrodzenie w wysokości 2.000.000 złotych.
- Ponadto Spółka zobowiązała się do wyemitowania Warrantów dających prawo do zamiany na akcje Spółki po cenie emisyjnej 60 złotych za jedną akcję, która to cena może w określonych sytuacjach ulec zmianie, w liczbie: (i) 650 tysięcy Warrantów, wyemitowanych z kapitału docelowego, niezwłocznie po rejestracji przez sąd zmiany statutu Spółki dotyczącej ustanowienia kapitału docelowego; oraz (ii) kolejnych 650 tysięcy Warrantów na podstawie odpowiedniej uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego w terminie 60 dni do dnia zawarcia Umowy („NWZA”). Jeżeli NWZA nie podejmie odpowiedniej uchwały, Spółka wyemituje Warranty, o których mowa w pkt. (ii), z kapitału docelowego.
- Umowa spełnia kryterium umowy znaczącej z uwagi na fakt, że jej wartość przekracza 10% wartości kapitałów własnych Spółki.
- Linia zaangażowania kapitałowego jest sprawdzonym rozwiązaniem przyjętym na rynku amerykańskim i brytyjskim, które tworzy elastyczny mechanizm umożliwiający dokonywanie podwyższenia kapitału zakładowego w wysokości i terminach, dopasowanych do zapotrzebowania Spółki.
- Istniejąca od 1991 roku Grupa GEM jest amerykańską grupą *private equity* działającą za pośrednictwem biur m.in. w Nowym Jorku, Londynie oraz Pekinie. Grupa GEM zarządza aktywami o wartości 3,4 miliarda dolarów i przeprowadziła ponad 200 transakcji w 29 różnych krajach. Specjalizując się w inwestycjach prywatnych, Grupa GEM zajmuje się również inwestycjami w spółki giełdowe. Grupa GEM prowadzi działalność zarówno na obszarze Stanów Zjednoczonych, jak i w innych krajach. Zakres tej działalności obejmuje wiele branż oraz struktur transakcyjnych. Inwestycje Grupy GEM zazwyczaj wiążą się z zaangażowaniem w akcje. Grupa GEM często zapewnia pełne finansowanie przedsięwzięć lub też działa jako inwestor wiodący.
- ✓ W dniu 7 maja 2009 roku NWZ PETROLINVEST S.A. podjęło uchwałę w sprawie wydania zgody na zbycie, wydzierżawienie lub innego rodzaju rozporządzenie zorganizowaną częścią przedsiębiorstwa Spółki prowadzącą działalność związaną z obrotem gazem. NWZ udzieliło Zarządowi Spółki zgodę na dokonywanie czynności mających za przedmiot rozporządzenie na rzecz TPG GAZ Spółki Akcyjnej z siedzibą w Łubianie („TPG”) zorganizowaną częścią przedsiębiorstwa Spółki, prowadzącą działalność związaną z obrotem gazem, składającą się na samobilansujący się

Oddział LPG Spółki z siedzibą w Gdyni („Przedsiębiorstwo LPG”), lub poszczególnymi składnikami materialnymi i niematerialnymi Spółki związanymi z prowadzeniem Przedsiębiorstwa LPG („Składniki LPG”), w terminie, w zakresie i na pozostałych warunkach, w tym warunkach finansowych, wynegocjowanych przez Zarząd Spółki, przy czym:

- przez Składniki LPG rozumieć się będzie w szczególności rozlewnie gazu w Łubianie i w Suwałkach oraz składniki majątkowe do nich przynależne;
- rozporządzenie Przedsiębiorstwem LPG lub Składnikami LPG może zostać dokonane także z wyłączeniem praw związanych z dzierżawą terminala morskiego LPG w Porcie Gdynia;
- rozporządzenie Przedsiębiorstwem LPG lub Składnikami LPG na rzecz TPG może zostać dokonane w szczególności w drodze ich:
 - a. wniesienia jako wkładu niepieniężnego na pokrycie akcji w podwyższonym kapitale zakładowym TPG,
 - b. sprzedaży na rzecz TPG,
 - c. wydzierżawienia na rzecz TPG.

Potrzeba wydania przedmiotowej zgody wiązała się z zamiarem zwiększenia wartości Spółki i jej aktywów kapitałowych, poprzez umożliwienie Spółce większego skoncentrowania się na działalności poszukiwawczo-wydobywczej oraz zbudowanie wartości rynkowej TPG (w której Spółka posiada 100% akcji) jako wyspecjalizowanego podmiotu zajmującego czołową pozycję na rynku obrotu gazem LPG w Polsce i Europie Środkowo-Wschodniej. Ujęcie działalności związanej z obrotem gazem w wyodrębnioną strukturę organizacyjną, jaką jest TPG, powinno przyczynić się, poprzez stale rozbudowywaną sieć dystrybucji i dywersyfikację kanałów zaopatrzenia w gaz płynny, do znaczącego zwiększenia skali prowadzonej działalności obrotu gazem płynnym LPG oraz wzrostu marży realizowanej z tej działalności. Dodatkowo, oddzielenie działalności w zakresie obrotu LPG od działalności poszukiwawczo-wydobywczej zwiększy transparentność obu segmentów działalności z punktu widzenia partnerów handlowych i banków współpracujących z Grupą Kapitałową. Prowadzenie tej działalności w wyodrębnionej spółce otworzy też możliwość bardziej elastycznego reagowania na pojawiające się okazje do przejęcia innych podmiotów działających w tej branży, a także – stworzy możliwość pozyskania inwestora, zainteresowanego tym rodzajem działalności.

Umożliwienie Zarządowi Spółki zdefiniowania modelu i zakresu transakcji w dalszym etapie procesu przenoszenia Przedsiębiorstwa LPG lub jego poszczególnych składników uzasadnione jest potrzebą bieżącej optymalizacji transakcji z punktu widzenia konsekwencji podatkowych dla obu jej stron, w szczególności zapewnienia niezakłóconego funkcjonowania składów podatkowych prowadzonych w rozlewniach gazu, oraz elastycznego dostosowania modelu i zakresu transakcji do sposobów finansowania działalności Spółki i TPG.

- ✓ W dniu 12 maja 2009 roku Spółka otrzymała postanowienia Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o dokonaniu w dniu 5 maja 2009 roku rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku emisji akcji Serii M (szczegóły w pkt 10 Raportu), dokonaniu w dniu 11 maja 2009 roku rejestracji zmian Statutu Spółki, zgodnie z treścią uchwał NWZ Spółki z dnia 16 marca 2009 roku, oraz dokonaniu w dniu 12 maja 2009 roku rejestracji wysokości kapitału docelowego w kwocie 90.813.060 złotych.
- ✓ W dniu 14 maja 2009 roku Spółka podpisała trzy umowy:
 - Umowę z PROKOM Investments S.A. (dalej „PROKOM”, „Umowa I”), dotyczącą określenia zasad, na których PROKOM udostępni Spółce posiadane przez siebie aktywa, do wykorzystania jako zabezpieczenie spłaty kredytu, udzielonego na podstawie umowy z dnia 21 marca 2007 roku przez konsorcjum banków PKO Bank Polski S.A. i Bank Gospodarstwa Krajowego,
 - Umowę z Osiedle Wilanowskie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dalej „Osiedle Wilanowskie”, „Umowa II”), dotyczącą określenia zasad, na których Osiedle Wilanowskie udostępni Spółce posiadane przez siebie aktywa, do wykorzystania jako zabezpieczenie spłaty kredytu, udzielonego na podstawie umowy z dnia 21 marca 2007 roku przez konsorcjum banków PKO Bank Polski S.A. i Bank Gospodarstwa Krajowego,
 - Umowę z Agro Jazowa S.A. (dalej „Agro Jazowa”, „Umowa III”), dotyczącą określenia zasad, na których Agro Jazowa udostępni Spółce posiadane przez siebie aktywa, do wykorzystania jako zabezpieczenie spłaty kredytu, udzielonego na podstawie umowy z dnia 21 marca 2007 roku przez konsorcjum banków PKO Bank Polski S.A. i Bank Gospodarstwa Krajowego.

Średnia wartość aktywów objętych Umowami I, II i III, jakie PROKOM, Osiedle Wilanowskie i Agro Jazowa obciążąły dla potrzeb zabezpieczenia ww. Kredytu Spółki wynosiła, według odpowiednich wycen rzeczoznawców i notowań rynkowych, w okresie od dnia ustanowienia zabezpieczeń do dnia zawarcia Umów I, II i III kwotę 642,67 mln złotych, zaś maksymalnie w powyższym okresie kwotę 860 mln złotych. W zamian za świadczenia ze strony podmiotów jako drugiej stron zawartych umów, polegające na możliwości wykorzystania przez Spółkę aktywów finansowych i rzeczowych tych podmiotów na zabezpieczenie kredytu zaciągniętego przez Spółkę z przeznaczeniem na finansowanie inwestycji prowadzonych przez należące do Grupy PETROLINVEST spółki poszukiwawczo-wydobywcze na terytorium Kazachstanu i Federacji Rosyjskiej, powyższym podmiotom przysługiwać będzie wynagrodzenie prowizyjne. Powyższe wynagrodzenie prowizyjne zostanie obliczone za cały okres utrzymywania ustanowionych zabezpieczeń w oparciu o wartość udostępnionych aktywów i średni koszt pozyskania finansowania dłużnego przez podmioty udostępniające te aktywa wynoszący w okresie utrzymywania ustanowionych zabezpieczeń średnio 7%, przy czym dla potrzeb obliczenia powyższego wynagrodzenia strony uzgodniły wysokość kosztu pozyskania finansowania na poziomie 6,5%.

Zgodnie z zawartymi Umowami I, II i III, przewiduje za wykorzystanie przez Spółkę aktywów udostępnionych przez PROKOM, Osiedle Wilanowskie i Agro Jazowa nie muszą być rozliczane pieniężnie lecz mogą być konwertowalne na akcje Spółki, w częściach ustalanych w trakcie obowiązywania tych umów. Wynagrodzenie prowizyjne może być rozliczane zaliczkowo, przy czym kwota zaliczki nie może przewyższać wartości wynagrodzenia prowizyjnego za okres do dnia wypłaty zaliczki.

Zgodnie z zawartymi umowami, Prokom, Osiedle Wilanowskie i Agro Jazowa (dalej „Podmiot Żądający”) przysługuje prawo żądania od Spółki (jednorazowo lub wielokrotnie), przeniesienia na Podmiot Żądający takiej liczby akcji Spółki, która stanowi iloraz kwoty przysługujących Podmiotowi Żądającemu wierzytelności (lub ich części) i średniej ceny notowań jednej akcji Spółki na zamknięciach sesji na GPW w okresie ostatnich 3 miesięcy poprzedzających dzień zgłoszenia przez Podmiot Żądający takiego żądania. Spółka będzie zobowiązana przenieść na Podmiot Żądający lub wyemitować i zaferować akcje wskazane w takim żądaniu w terminie 5 dni od dnia wezwania jednak nie później niż w terminie 3 lat po dniu zwolnienia Przedmiotów Zabezpieczeń spod obciążeń. Spółka będzie mogła spełnić to zobowiązanie także w drodze powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki, w ramach przewidzianego w §11 Statutu Spółki kapitału docelowego, poprzez wyemitowanie akcji Spółki, które zostaną zaferowane wyłącznie Podmiotowi Żądającemu, z wyłączeniem prawa poboru pozostałych akcjonariuszy Spółki za zgodą Rady Nadzorczej.

Podmiot Żądający zobowiązany będzie do pokrycia akcji obejmowanych (zapłaty za akcje nabywane) w sposób opisany powyżej, wkładem pieniężnym (w gotówce), który zostanie wniesiony (która zostanie zaptacona) w drodze potrącenia umownego wymagalnej wierzytelności przysługującej Spółce wobec Podmiotu Żądającego z tytułu danej umowy objęcia (sprzedaży) akcji oraz wierzytelności przysługujących Podmiotowi Żądającemu wobec Spółki z tytułu zawartych umów.

Zarząd Spółki zwraca uwagę na fakt, że Banki finansujące działalność poszukiwawczą Spółki, uzyskały w umowie kredytowej ponadstandardowy komfort zabezpieczenia finansowania projektu i ograniczenia standardowych ryzyk z tym związanych, zaś Spółka – dostęp do źródeł finansowania, którego uzyskanie byłoby niemożliwe bez wsparcia PROKOM, Osiedla Wilanowskiego i Agro Jazowej, polegającego na udostępnieniu przez te podmioty własnych aktywów na zabezpieczenie spłaty udzielonego kredytu. Należy również podkreślić, że pozyskane finansowanie dla projektu poszukiwawczo-wydobywczego we wstępnej fazie rozwoju posiada bardziej cechy inwestycji kapitałowej („equity”) niż instrumentu dłużnego, a co za tym idzie, łączny koszt tak pozyskanego finansowania, na który składają się koszty pozyskania i obsługi kredytu oraz koszty pozyskania zabezpieczeń o powyższej wartości, należy uznać za korzystny dla Spółki.

Osiedle Wilanowskie i Agro Jazowa są podmiotami zależnymi od PROKOM i od początku projektu finansowania działalności Spółki przez Banki ściśle współdziałają z PROKOM w działaniach mających na celu umożliwienie Spółce uzyskania powołanego kredytu na możliwie najdogodniejszych warunkach. Powyższe działania związane są z realizacją Umowy Wsparcia zawartej dnia 21 marca 2007 r. pomiędzy PROKOM, PKO BP S.A. i Spółkę, z której wynikają zobowiązania PROKOM do wspierania projektów inwestycyjnych Spółki finansowanych przez Banki. Zgodnie z powołaną Umową Wsparcia wierzytelności PROKOM wynikające z Umowy I są podporządkowane wierzytelnościom z tytułu ww. umowy kredytowej z dnia 21 marca 2007 r.

Łączna wartość aktywów objętych Umowami I, II i III, jakie PROKOM, Osiedle Wilanowskie i Agro Jazowa ustanowiły w celu zabezpieczenia Kredytu Spółki wynosiła, licząc od dnia ich obciążenia, maksymalnie kwotę 860 mln złotych, zaś ich średnia wartość w okresie od dnia ustanowienia zabezpieczeń do dnia zawarcia Umów I, II i III utrzymywała się na poziomie 642,67 mln złotych.

W wykonaniu zawartych umów, Spółka otrzymała w dniu 14 maja 2009 roku żądania przeniesienia akcji Spółki:

- z tytułu Umowy I – w ilości odpowiadającej ilorazowi zaliczki na poczet wynagrodzenia z tytułu umowy w kwocie 63.254.590,52 złotych i kursu 44,9312 złotych za jedną akcję Spółki,
- z tytułu Umowy II – w ilości odpowiadającej ilorazowi zaliczki na poczet wynagrodzenia z tytułu umowy w kwocie 8.820.475,74 złotych i kursu 44,9312 złotych za jedną akcję Spółki,
- z tytułu Umowy III – w ilości odpowiadającej ilorazowi zaliczki na poczet wynagrodzenia z tytułu umowy w kwocie 17.760.878,88 złotych i kursu 44,9312 złotych za jedną akcję Spółki.

W związku z powyższym oraz mając na uwadze, że Osiedle Wilanowskie oraz Agro Jazowa są podmiotami zależnymi od PROKOM, Umowa I, Umowa II oraz Umowa III spełniają łącznie kryterium umowy znaczącej z uwagi na fakt, że łączna wartość ich przedmiotów w zakresie zrealizowanym do dnia zawarcia powołanych Umów przekracza 10% wartości kapitałów własnych Spółki.

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

W wyniku podjętej uchwały o zmianie udziałowca od dnia 6 stycznia 2009 roku OOO NIEFTIEGEOSEKOWIS posiada 100% udziałów w spółce Projekt 2008. Poprzednio OOO NK SIEWIERGEOFIZYKA oraz OOO NIEFTIEGEOSEKOWIS posiadały po 50% udziałów w spółce OOO Projekt 2008.

Spółka realizuje projekt poprawy efektywności procesów zarządczych poprzez docelowe wydzielenie działalności obrotu gazem LPG ze struktur PETROLINVEST S.A. do spółki TPG GAZ S.A. (podmiot zależny od Spółki), który powinien zakończyć się na początku trzeciego kwartału 2009 roku.

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

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

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

Popyt na gaz dla celów grzewczych koncentruje się w okresie przed rozpoczęciem sezonu zimowego i w trakcie jego trwania. Okres wiosenny i letni jest okresem znacznego ograniczenia sprzedaży gazu do celów grzewczych.

Pierwszy kwartał jest zwykle okresem spadku sprzedaży oraz słabszych wyników na tej działalności.

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

OBSZAR POSZUKIWAWCZO-WYDOBYWCZY

W pierwszym kwartale 2009 roku Grupa PETROLINVEST kontynuowała prace badawczo-poszukiwawcze w zakresie poniżej przedstawionym.

OOO NK SIEWIERGEOFIZYKA

W pierwszym kwartale 2009 roku wykonano następujący zakres prac:

- ✓ Sporządzono i przekazano do właściwych miejscowych instytucji kontrolnych sprawozdanie z wykonanych prac na koncesji w roku 2008 oraz plan prac na rok 2009.
- ✓ Prowadzono przetwarzanie i analizę wyników interpretacji nowej części zdjęcia sejsmicznego 3D obejmującego północną część obszaru koncesji w nawiązaniu do wyników interpretacji części południowej.
- ✓ Kontynuowano prace projektowe i przygotowawcze do prowadzenia prac wiertniczych.

OOO NIEFTIEGEOSEKURWIS

W pierwszym kwartale 2009 roku wykonano następujący zakres prac:

- ✓ Sporządzono i przekazano do właściwych miejscowych instytucji kontrolnych sprawozdanie z wykonanych prac na koncesjach Wysowskie i Juzno-Niercowskie w roku 2008.
- ✓ Kontynuowano przetwarzanie i analizę wyników interpretacji zdjęcia sejsmicznego 3D obejmującego część obszaru koncesji Juzno-Niercowskie.
- ✓ Kontynuowano prace projektowe dla wierceń na obiektach poszukiwawczych wytypowanych na podstawie wyników badań sejsmicznych 3D.
- ✓ Kontynuowano prace projektowe i przygotowawcze do prowadzenia prac wiertniczych.
- ✓ W dniu 18 lutego 2009 roku spółka OOO Neftegeoserwis zawarła z Federalną Agencją ds. Użytkowania Złóż Aneks nr 6 do Koncesji Poszukiwawczej Jermałowskie. Aneks przedłuża okres poszukiwawczy Koncesji do dnia 31 grudnia 2010 roku oraz ustala minimalny zakres prac na lata 2009 oraz 2010, obejmujący wykonanie co najmniej jednego odwiertu poszukiwawczego w każdym roku oraz przedstawienie w 2010 roku sprawozdania o wynikach zrealizowanych prac do właściwych urzędów.

ZAO PECZORA-PETROLEUM

W pierwszym kwartale 2009 roku wykonano następujący zakres prac:

- ✓ Sporządzono i przekazano do właściwych miejscowych instytucji kontrolnych sprawozdanie z wykonanych prac na koncesjach Porożskie i Wierchnie-Peczorskie w roku 2008.
- ✓ Kontynuowano interpretację nowych badań sejsmicznych 2D w południowej części obszaru koncesji Porożskie.
- ✓ Kontynuowano prace projektowe i przygotowawcze do prowadzenia prac wiertniczych.

TOO EMBA JUG NIEFT

W pierwszym kwartale 2009 roku wykonano następujący zakres prac:

- ✓ Sporządzono i przekazano do właściwych miejscowych instytucji kontrolnych sprawozdanie z wykonania programu roboczego za rok 2008 oraz przedstawiono program prac na rok 2009. Oba dokumenty zostały przyjęte bez zastrzeżeń.

- ✓ Kontynuowano przetwarzanie uzyskanych danych sejsmicznych 3D z północno-zachodniej części obszaru kontraktu.
- ✓ Prowadzono prace projektowe i przygotowawcze do prowadzenia prac wiertniczych.

TOO COMPANY PROFIT

W pierwszym kwartale 2009 roku wykonano następujący zakres prac:

- ✓ Sporządzono i przekazano do właściwych miejscowych instytucji kontrolnych sprawozdanie z wykonania programu roboczego za rok 2008 oraz przedstawiono program prac na rok 2009. Oba dokumenty zostały przyjęte bez zastrzeżeń.
- ✓ Kontynuowano prace nad nowym projektem poszukiwań na obszarze kontraktu.
- ✓ Kontynuowano prace projektowe i przygotowawcze do prowadzenia prac wiertniczych.

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

Koncesja OTG jest kluczową koncesją dla całej Grupy Petrolinvest, dla której niezależny ekspert (McDaniel & Associates Consultant) oszacował zdecydowanie największe zasoby perspektywiczne. Na koncesji tej realizowany jest największy program inwestycyjny, który ma doprowadzić do możliwie szybkiego uruchomienia produkcji ropy naftowej i gazu ziemnego i przeszacowania przez niezależnego eksperta istotnej części zasobów perspektywicznych do kategorii zasobów potwierdzonych.

W pierwszym kwartale 2009 roku wykonano następujący zakres prac:

- ✓ Sporządzono i przekazano do właściwych miejscowych instytucji kontrolnych sprawozdanie z wykonania programu roboczego za 2008 rok oraz przedstawiono program prac na 2009 rok. Oba dokumenty zostały przyjęte bez zastrzeżeń.
- ✓ Kontynuowano wiercenie odwiertu Szyrak 1 o planowanej głębokości 7.000 m. Odwiert dowieziono do głębokości 1.231 m i zarurowano rurami średnicy 340 mm do głębokości 1.229 m.
- ✓ Prowadzono opróbowanie odwiertu Koblandy 3. Wyniki uzyskane podczas wiercenia i prac przygotowawczych do przeprowadzenia testu produkcyjnego, a w szczególności uzyskane przypiływy gazu ziemnego i ropy naftowej, wskazują na odkrycie złoża lub złóż węglowodorów w zidentyfikowanych wcześniej strukturach geologicznych, które były podstawą do oszacowania wielkości zasobów przez niezależnego eksperta.
- ✓ Kontynuowano prace interpretacyjne danych sejsmiki 2D, 3D, grawimetrii i mikrosejsmiki z rejonów Koblandy, Tamdy, Bestau, Szyrak i Sarkol.
- ✓ W dniu 6 stycznia 2009 roku Spółka otrzymała decyzję Ministerstwa Energetyki i Zasobów Mineralnych Republiki Kazachstanu o zezwoleniu na przedłużenie okresu poszukiwawczego Kontraktu OTG, zarejestrowanego na rzecz spółki TOO OilTechnoGroup, na okres dwóch lat, tj. do 18 marca 2011 roku. Zgodnie z otrzymaną decyzją, wysokość nakładów inwestycyjnych, do których poniesienia w przedłużonym okresie poszukiwania zobowiązana będzie spółka TOO OilTechnoGroup, wynosi 23 mln USD. Postanowienia decyzji zostaną wprowadzone w formie aneksu do Kontraktu OTG nr 993 z dnia 18 września 2002 roku. Spółka OilTechnoGroup zakończyła negocjacje treści aneksu dotyczącego przedłużenia okresów koncesji i jego podpisanie spodziewane jest w 2 kwartale 2009 roku. Uzgodniono przedłużenie okresu poszukiwawczego Kontraktu OTG, zarejestrowanego na rzecz spółki TOO OilTechnoGroup, na okres dwóch lat, tj. do 18 marca 2011 roku.

Zdarzenia dotyczące koncesji należących do podmiotów, z którymi Spółka posiada zawarte warunkowe umowy inwestycyjne.

AKTAU TRANSIT

- ✓ Sporządzono i przekazano do właściwych miejscowych instytucji kontrolnych sprawozdania z wykonania programu roboczego za 2008 rok oraz przedstawiono programy prac na 2009 rok dla koncesji Żangurszi i Tjubeżik. Dokumenty zostały przyjęte bez zastrzeżeń.
- ✓ Na obszarze objętym Koncesją Żangurszi (Aktau-Tranzit) Kontynuowano **próbne wydobywanie ropy naftowej** w oparciu o projekt próbnej eksploatacji złoża.
- ✓ Na obszarze objętym Koncesją Tjubeżik (Aktau-Tranzit) kontynuowano prace polegające na wierceniu i opróbowaniu nowych odwiertów.

OBSZAR OBROTU GAZEM

- ✓ W dniu 16 marca 2009 roku Spółka, kontynuując rozpoczęty w roku ubiegłym proces poprawy efektywności zarządzania Grupą Kapitałową, uzyskała zgodę Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PERROLINVEST S.A. na **poszerzenie przedmiotu działalności Spółki** o działalność rachunkowo - księgową, doradztwo podatkowe, działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych oraz pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania. Poszerzenie przedmiotu działalności stanowi jeden z elementów planowanego przez Spółkę wdrożenia efektywniejszego modelu współpracy ze spółkami wchodzącymi w skład Grupy PETROLINVEST oraz nadzoru nad tymi podmiotami, w ramach którego Spółka spełniać będzie względem swoich podmiotów zależnych rolę centralnego ośrodka zarządzania oraz centrum finansowo-księgowego.

Projektowane zmiany są ściśle związane z podziałem kompetencji w ramach Grupy Kapitałowej i nie wiążą się ze zmianą dotychczasowego profilu działalności Spółki.

OBSZAR FINANSOWY

- ✓ W dniu 13 stycznia 2009 roku Spółka podpisała **umowę z Prokom Investments S.A.** („Prokom”), dotyczącą:
- a) **warunkowego nabycia od Prokom przez Spółkę wierzytelności, związanych z finansowaniem prac poszukiwawczych na złożu Bozoba**, należącym do spółki BMB Munai oraz wierzytelności i praw dotyczących pośredniego nabycia udziałów w spółce BMB Munai (Spółka BMB Munai prowadzi prace związane z opróbowaniem odwiertu B-200 na złożu Bozoba),
 - b) **zastąpienia opcji Call**, przysługującej Prokom z tytułu zawartych umów pożyczek, udzielonych w latach 2006-2008, przeznaczonych na finansowanie nabycia spółek poszukiwawczo-wydobywczych w Kazachstanie i Rosji oraz prac poszukiwawczych prowadzonych przez te spółki, opcją Call przysługującą na podstawie Umowy,
 - c) **rozszerzenia zakresu opcji Call na wszystkie wierzytelności, przysługujące Prokom od Spółki.**

Umowa przewiduje przeniesienie przez Prokom na Spółkę:

- wierzytelności z umowy pożyczki zawartej w dniu 14 stycznia 2008 roku pomiędzy Prokom a spółką Capital Energy S.A.; z tytułu przeniesienia Prokom przysługiwać będzie względem Spółki wierzytelność pieniężna w kwocie 44.633.884 złotych według wysokości odsetek obliczonych na dzień 30 września 2008 roku; oraz
- praw i obowiązków z umowy sprzedaży udziałów z dnia 20 grudnia 2007 roku zawartej pomiędzy Prokom oraz Mars International Worldwide Inc., dotyczącej pośredniego nabycia udziałów w BMB Munai, spółce z grupy Capital Energy S.A.; z tytułu przeniesienia Prokom przysługiwać będzie względem Spółki wierzytelność pieniężna w kwocie 20.250.000 złotych;

z tym, że, jeżeli przeniesienie ww. wierzytelności lub praw (lub jakichkolwiek ustanowionych w związku z ww. umową pożyczki zabezpieczeń) wymagać będzie zgody lub zezwolenia jakichkolwiek organów administracyjnych, organów korporacyjnych lub osób trzecich, Spółka oraz Prokom zobowiązały się współdziałać w dobrej wierze w celu jak najszybszego uzyskania takich zgód lub zezwoleń. W szczególności, do czasu uzyskania zgody banku - agenta konsorcjum, przeniesienie ww. wierzytelności oraz praw ma jedynie skutek zobowiązujący.

Ponadto w Umowie strony potwierdziły, że poza wierzytelnościami opisanymi powyżej:

- łączna wartość pieniężnych wierzytelności handlowych Prokom względem Spółki powstałych w związku z prowadzeniem bieżącej działalności obydwu spółek wraz z odsetkami na dzień 13 stycznia 2009 roku wynosi 2.100.629,79 złotych (zgodnie ze sprostowaniem uwzględnionym w aneksie z dnia 28 stycznia 2009 roku) oraz
- łączna wartość wierzytelności pieniężnych Prokom wobec Spółki z tytułu udzielonych przez Prokom pożyczek wraz z odsetkami na dzień 13 stycznia 2009 roku wynosi 218.922.996,05 złotych.

Według stanu na dzień 13 stycznia 2009 roku łączne saldo wymienionych wyżej wierzytelności przysługujących Prokom względem Spółki, w tym wierzytelności przeniesionych pod warunkiem, wynosiło 285.907.509,84 złotych, z tym zastrzeżeniem, że odsetki od kwoty wierzytelności wobec Capital Energy S.A. zostały obliczone na dzień 30 września 2008 roku.

Zgodnie z umową, Prokom przysługuje prawo żądania od Spółki (jednorazowo lub wielokrotnie) przeniesienia na Prokom takiej liczby akcji Spółki, która stanowi iloraz kwoty przysługujących Prokom wierzytelności (lub ich części) wraz z odsetkami i średniej ceny notowań jednej akcji Spółki na zamknięciach sesji na GPW w okresie ostatnich 3 miesięcy poprzedzających dzień zgłoszenia przez Prokom takiego żądania. Spółka będzie zobowiązana przenieść na Prokom lub wyemitować i zaoferować Prokom akcje wskazane w takim żądaniu w terminie 5 dni od dnia wezwania jednak nie później niż w terminie 3 lat od dnia 13 stycznia 2009 roku. Spółka będzie mogła spełnić to zobowiązanie także w drodze powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki, w ramach przewidzianego w §11 Statutu Spółki kapitału docelowego, poprzez wyemitowanie akcji Spółki, które zostaną zaoferowane wyłącznie Prokom, z wyłączeniem prawa poboru pozostałych akcjonariuszy Spółki.

Prokom zobowiązany będzie do pokrycia akcji obejmowanych (zapłaty za akcje nabywane) w sposób opisany powyżej, wkładem pieniężnym (w gotówce), który zostanie wniesiony (która zostanie zapłacona) w drodze potrącenia umownego wymagalnej wierzytelności przysługującej Spółce wobec Prokom z tytułu danej umowy objęcia (sprzedaży) akcji oraz wierzytelności przysługujących Prokom wobec Spółki.

Wyżej opisane postanowienia Umowy dotyczące uprawnienia przysługującego Prokom zastępują, w odniesieniu do umów pożyczek zawartych pomiędzy Prokom a Spółką, Opcję Call ustanowioną na rzecz Prokom, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 34/2008 z dnia 6 czerwca 2008 roku.

- ✓ W dniu 28 stycznia 2009 roku Spółka, na podstawie zapisów umowy z dnia 13 stycznia 2009 roku, **otrzymała od Prokom Investments S.A.:**
- a) **żądanie przeniesienia na Prokom liczby akcji**, która odpowiada ilorazowi (i) określonej w Umowie łącznej kwoty wszystkich wierzytelności przysługujących Prokom wobec Spółki wraz z należnymi odsetkami, której wysokość wg stanu na dzień 13 stycznia 2009 roku została podana do wiadomości w raporcie bieżącym Spółki nr 4/2009 z dnia 14 stycznia 2009 roku, oraz (ii) średniej ceny notowań jednej akcji Spółki na zamknięciach

sesji na GPW w okresie ostatnich 3 miesięcy poprzedzających dzień 28 stycznia 2009 roku, tj. kursu akcji Spółki wynoszącego 45,9387 złotych; oraz

- b) **wezwanie do zaferowania Prokom**, w terminie pięciu dni od dnia 28 stycznia 2009 roku, objęcia 2.100.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki po cenie emisyjnej równej 45,9387 złotych za jedną akcję Spółki, to jest za łączną kwotę 96.471.270,00 złotych.

W przekazanym Spółce oświadczeniu Prokom wskazał, że na kwotę wierzytelności, która stanowi podstawę obliczenia liczby akcji objętych wezwaniem do zaferowania akcji, składają się:

- wszystkie pieniężne wierzytelności handlowe Prokom względem Spółki powstałe w związku z prowadzeniem bieżącej działalności obydwu spółek, wraz z odsetkami naliczonymi do dnia 13 stycznia 2009 roku, opiewające na kwotę 2.100.629,79 złotych; oraz
- część wierzytelności pieniężnych Prokom wobec Spółki z tytułu udzielonych przez Prokom pożyczek, w postaci należności głównej, wynikającej z umowy pożyczki zawartej dnia 2 października 2006 roku, do wysokości 92.370.640,21 złotych oraz odsetek, wynikających z tej samej umowy pożyczki, do wysokości 2.000.000 złotych.

W dniu 9 lutego 2009 roku Spółka zawarła z Prokom Investments S.A. umowę potrącenia wierzytelności, stanowiącą realizację wskazanego powyżej wezwania (szczegóły pkt 10 Raportu).

- ✓ W dniu 20 lutego 2009 roku Spółka otrzymała informację o **udzieleniu przez spółkę Occidental Resources, Inc. gwarancji** na rzecz Bank CenterCredit JSC (szczegóły w pkt 18 Raportu).
- ✓ W dniu 18 marca 2009 roku Spółka zawarła z PKO BP, działającym jako Agent Kredytu, **umowę zastawu na akcjach spółki Occidental Resources Inc. („ORI”)**. Umowa Zastawu została zawarta w wykonaniu zobowiązania wynikającego z umowy zastawu zawartej dnia 30 grudnia 2008 roku z PKO BP. Przedmiotem Umowy Zastawu jest 75.947.519 akcji ORI.

Wartość nominalna każdej z akcji ORI wynosi 0,001 USD. Zastawione Akcje ORI stanowią długoterminową lokatę kapitałową Spółki. Spółka jest właścicielem akcji stanowiących 88,10% kapitału zakładowego ORI, uprawniających do wykonywania 88,10% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Wartość nominalna Zastawionych Akcji ORI wynosi 75.947,52 USD a ich udział w kapitale zakładowym ORI wynosi 38,10%. Umowa Zastawu, została zawarta w celu zabezpieczenia wierzytelności, wynikających z Umowy kredytu z dnia 21 marca 2007 roku pomiędzy Spółką, PKO BP oraz Bankiem Gospodarstwa Krajowego. Zabezpieczone wierzytelności obejmują wszystkie kwoty, w tym kapitał, odsetki i inne koszty, związane z udzielonym kredytem, do zapłaty których Spółka zobowiązała się zgodnie z Umową Kredytu. Aktualna wysokość kwoty kapitału z tytułu Umowy Kredytu wynosi 100.184.412,75 USD oraz 2.183.100 złotych.

Poza Umową Kredytu pomiędzy Spółką oraz osobami zarządzającymi lub nadzorującymi Spółkę a PKO BP oraz osobami zarządzającymi PKO BP nie istnieją żadne powiązania.

Wartość ewidencyjna Zastawionych Akcji ORI w księgach rachunkowych Spółki wynosi 135.623.159,70 złotych.

Zastawione Akcje ORI zostały uznane za aktywa znacznej wartości, ponieważ ich wartość przekracza 10% kapitałów własnych Spółki.

- ✓ W dniu 20 marca 2009 roku **Spółka zawarła z Prokom Investments S.A. („Prokom”), dominującym akcjonariuszem Spółki, umowę określającą zasady współpracy w zakresie pozyskiwania finansowania dla Spółki.**

Na mocy Umowy Prokom zobowiązał się podjąć działania, mające na celu pozyskanie na rzecz Spółki finansowania działalności w łącznej kwocie 150 mln złotych („Finansowanie”), przy czym Spółka zobowiązała się przyjąć Finansowanie pozyskane przez Prokom na podstawie Umowy. Finansowanie będzie udzielane Spółce na podstawie umów pożyczek lub innych umów o podobnym charakterze na warunkach rynkowych, lub też jako bezpośrednia inwestycja kapitałowa w akcje Spółki, przy czym pożyczki lub umowy o podobnym charakterze będą niezabezpieczone i podporządkowane bankowemu zadłużeniu kredytowemu Spółki, chyba że strony postanowią inaczej.

Finansowanie będzie udzielane Spółce przez Prokom lub inny podmiot wskazany przez Prokom (Prokom lub inny podmiot wskazany przez Prokom dalej zwany „Podmiotem Finansującym”) na podstawie umów przewidujących uprawnienie Podmiotu Finansującego do zgłoszenia żądania konwersji całości lub części niespłaconej kwoty Finansowania wraz z odsetkami i innymi kosztami wynikającymi z dokumentów Finansowania, na kapitał własny Spółki („Żądanie”).

W przypadku zgłoszenia przez Podmiot Finansujący zamiaru bezpośredniej inwestycji kapitałowej w akcje Spółki, Żądanie dotyczyć będzie emisji akcji Spółki na warunkach określonych w Umowie.

Żądanie będzie nieodwołalne i będzie mogło zostać zgłoszone przez Podmiot Finansujący w terminie dowolnie wybranym przez Podmiot Finansujący lub w terminie wskazanym w dokumencie Finansowania. Objęcie i pokrycie akcji w wykonaniu Żądania nastąpi w terminie 2 miesięcy od dnia zgłoszenia Żądania. W sytuacji, gdy emisja akcji nie będzie następować z kapitału docelowego, wówczas termin na objęcie i pokrycie akcji w wykonaniu Żądania będzie wynosić 4 miesiące od dnia zgłoszenia Żądania.

W przypadku zgłoszenia Żądania, Spółka zobowiązuje się podjąć, w terminie wskazanym w Żądaniu, wszelkie czynności niezbędne do przeprowadzenia podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji Spółki („Nowe Akcje”) w zamian za wkład pieniężny, po cenie emisyjnej za jedną Nową Akcję równej średniej arytmetycznej cen zamknięcia ze 180 dni notowań akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie

S.A. („GPW”) poprzedzających datę zgłoszenia Żądania lub, wedle wyboru Podmiotu Finansującego, po cenie emisyjnej za jedną Nową Akcję równej cenie zamknięcia notowań akcji Spółki na GPW z dnia poprzedzającego datę zgłoszenia Żądania, w każdym przypadku z uwzględnieniem skutków ewentualnego podziału akcji.

Nowe Akcje będą emitowane w pierwszej kolejności w ramach kapitału docelowego Spółki, zaś na Spółce spoczywa obowiązek zapewnienia takiej wysokości kapitału docelowego, która umożliwi emisję w jego ramach Nowych Akcji.

W przypadku Żądania konwersji całości lub części niespłaconej kwoty Finansowania, Nowe Akcje zostaną pokryte w drodze umownego potrącenia wierzytelności Podmiotu Finansującego z wierzytelnością Spółki o pokrycie Nowych Akcji.

W przypadku spowodowania przez Prokom, w wykonaniu Umowy, udzielenia finansowania przez inny niż Prokom Podmiot Finansujący, Prokom należne będzie od Spółki wynagrodzenie w wysokości netto 2% od wartości tak udzielonego Finansowania.

Finansowanie będące przedmiotem Umowy powinno zostać pozyskane w terminie do dnia 31 grudnia 2010 roku.

Umowa została zawarta na warunkach nie odbiegających od warunków rynkowych.

Powyższa umowa spełnia kryterium umowy znaczącej z uwagi na fakt, że jej wartość przekracza 10% wartości kapitałów własnych Spółki.

- ✓ W dniu 30 marca 2009 roku Spółka zawarła z bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. („PKO BP”) oraz Bankiem Gospodarstwa Krajowego Bank Państwowy („BGK”) - **aneks do Umowy Kredytu z dnia 21 marca 2007 r.** oraz z bankiem PKO BP, działającym jako agent kredytu - umowy przelewu praw z umów pożyczek udzielonych przez Spółkę spółkom z Grupy PETROLINVEST o wartości ewidencyjnej 72.678.500 USD wraz z odsetkami, celem zabezpieczenia przedmiotowej Umowy Kredytu.
Aneks został zawarty w celu uregulowania wzajemnych obowiązków i uprawnień stron Umowy Kredytu w związku z zanotowanym wcześniej spadkiem wartości części portfela zabezpieczeń kredytu, a także w związku z ustanowieniem przez Spółkę w dniu 30 grudnia 2008 roku oraz 18 marca 2009 roku dodatkowego zabezpieczenia w postaci zastawu na posiadanych przez Spółkę 88,1% akcji spółki Occidental Resources, Inc.
Na warunkach określonych Aneksem, banki potwierdziły, że nie uznały spadku wartości części portfela zabezpieczeń kredytu poniżej wymaganego Umową Kredytu poziomu za przypadek naruszenia Umowy Kredytu. Ponadto Spółka udzieliła dodatkowego zabezpieczenia w postaci przelewu na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu pożyczek udzielonych przez Spółkę w łącznej kwocie 72.678.500 USD, na podstawie umów przelewu i zobowiązała się do ustanowienia w przyszłości dalszych zabezpieczeń kredytu, w tym zastawu na posiadanych przez Spółkę akcjach i udziałach oraz przelewu na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu udzielonych pożyczek w kwocie 56.136.000 USD wraz z odsetkami.
Poza Umową Kredytu z dnia 21 marca 2007 roku pomiędzy Spółką oraz osobami zarządzającymi lub nadzorującymi Spółkę, PKO BP, BGK oraz osobami zarządzającymi PKO BP lub BGK nie istnieją żadne powiązania.
Aneks do Umowy Kredytu ma charakter umowy znaczącej, gdyż wartość jej przedmiotu przekracza 10% kapitałów własnych Spółki. Prawa będące przedmiotem Umów Przelewu mają charakter aktywów o znacznej wartości, gdyż ich wartość przekracza 10% kapitałów własnych Spółki.

OBSZAR KAPITAŁOWY

- ✓ W pierwszym kwartale 2009 roku Spółka sfinalizowała **emisję akcji** serii G i H, przeprowadziła emisję akcji serii K i L oraz podjęła uchwałę o emisji serii M (szczegóły w pkt 10 Raportu).

POZOSTAŁE

- ✓ W dniu 16 stycznia 2009 roku nastąpiły **zmiany w składzie Zarządu Spółki**. Rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki złożył Pan Zenon Grablewski, wskazując jako przyczynę względy zdrowotne. W tym samym dniu Prokom Investments S.A., wykonując swoje uprawnienia osobiste, określił liczbę członków zarządu Spółki na dwóch a Pan Ryszard Krauze, wykonując swoje uprawnienia osobiste, powołał Pana Marcina Balickiego na Wiceprezesa Zarządu Spółki, który uprzednio złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu.

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

Na wyniki osiągnięte w pierwszym kwartale 2009 roku decydujący wpływ miało:

- ✓ W dniu 4 lutego 2009 roku zgodnie z decyzją Banku Narodowego Republiki Kazachstanu kurs tenge odnośnie dolara USA na Kazachstańskiej Giełdzie Papierów Wartościowych obniżony został o blisko 18% do poziomu 143,98. Od momentu rozpoczęcia przez PETROLINVEST w 2006 roku programu inwestycyjnego mającego na celu rozwinięcie działalności PETROLINVEST w zakresie poszukiwania i eksploatacji złóż ropy naftowej i gazu w Kazachstanie, wahania kursu tenge do dolara USA były niewielkie i oscylowały w okolicach 120,0-125,0. W wyniku tak nagłego i znacznego osłabienia się tenge, Grupa poniosła istotne koszty finansowe z tytułu różnic kursowych.
- ✓ W dniu 13 stycznia 2009 roku Zarząd PETROLINVEST S.A. podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 5.992.120 złotych poprzez emisję 599.212 akcji zwykłych imiennych serii K, o wartości nominalnej 10 złotych

każda. Akcje Serii K zostały zaferowane w ramach subskrypcji prywatnej członkom władz Spółki oraz jej pracownikom i współpracownikom, a także członkom władz, kluczowym pracownikom i współpracownikom spółek Grupy PETROLINVEST. W dniu 6 lutego 2009 roku doszła do skutku oferta akcji zwykłych imiennych serii K Spółki. W ramach Oferty objętych zostało 599.212 Akcji Serii K po cenie emisyjnej 10 złotych każda. Wpłaty na Akcje Serii K zostały dokonane w całości. W wyniku Oferty Spółka pozyskała środki brutto w wysokości 5.992.120 złotych. Spółka, stosownie do wymagań MSSF 2 jest zobowiązana do dokonania wyceny przyznanych akcji w wartości godziwej. Wyceny dokonano na dzień zakończenia oferty. Nadwyżka wartości godziwej nad wartością nominalną akcji, opłaconą przez uprawnione osoby, wyniosła 21,8 mln złotych i została odniesiona w koszty wynagrodzeń Grupy za I kwartał 2009 roku. Koszt ten pozostanie bez wpływu na przepływy środków pieniężnych w Grupie.

Zarząd Spółki zwraca uwagę, że wszystkie wymienione wyżej czynniki mają charakter jednorazowy, bezgotówkowy i wynikają z konserwatywnego podejścia do prezentacji wyników finansowych Grupy Kapitałowej.

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

Spółka w pierwszym kwartale 2009 roku zakończyła emisję akcji serii G i H, odpowiednio w łącznej ilości 2.613.163 akcji oraz 447.942 akcji, przeprowadziła emisję akcji serii K w łącznej ilości 599.212 akcji oraz L w łącznej ilości 2.100.000 akcji oraz podjęła uchwałę dotyczącą emisji akcji serii M w łącznej ilości 730.000 akcji, która została zakończona po okresie objętym Raportem.

✓ Harmonogram zdarzeń dotyczący emisji akcji serii K

13 stycznia 2009 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 5.992.120 złotych poprzez emisję 599.212 akcji serii K imiennych, o wartości nominalnej 10 złotych każda. Z uwagi na interes Spółki dotychczasowi akcjonariusze pozbawieni zostali w całości prawa poboru Akcji Serii K. Cena emisyjna Akcji Serii K została ustalona w wysokości 10 złotych. Cena emisyjna Akcji Serii K została ustalona przy uwzględnieniu warunków na rynkach papierów wartościowych oraz celów emisji Akcji Serii K.

Zarząd postanowił, że Akcje Serii K zostaną zaferowane w ramach subskrypcji prywatnej członkom władz Spółki oraz jej pracownikom i współpracownikom, a także członkom władz, kluczowym pracownikom i współpracownikom spółek Grupy Kapitałowej PETROLINVEST. W ocenie Spółki, z uwagi na fakt, że wykonalność istniejących w Spółce programów motywacyjnych jest wątpliwa a ich atrakcyjność – niska, ze względu na cenę wykonania warrantów subskrypcyjnych, która wynosi 227 złotych za jedną akcję Spółki, emisja Akcji Serii K stanowi jedyny realny element wdrożenia programu motywacyjnego kadry menedżerskiej Spółki.

Akcje Serii K będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2008 roku (zgodnie z uchwałą Zarządu Spółki z dnia 20 marca 2009 roku, zmieniającą w tym zakresie postanowienia uchwały z dnia 13 stycznia 2009 roku). Akcje Serii K mogą być opłacone wyłącznie wkładami pieniężnymi.

Akcje Serii K będą mogły podlegać zamianie na akcje zwykłe na okaziciela po ich opłaceniu w całości (Uchwałą Zarządu z dnia 28 kwietnia 2009 roku nastąpiła zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela). Ponadto Akcje Serii K będą mogły podlegać dematerializacji. W przypadku dematerializacji Akcji Serii K Zarząd Spółki wystąpi z wnioskiem o dopuszczenie oraz wprowadzenie Akcji Serii K do obrotu na rynku regulowanym oraz zawrze odpowiednią umowę z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A.

6 lutego 2009 roku Zakończenie oferty akcji serii K. Wpłaty na Akcje Serii K zostały dokonane na każdą akcję w kwocie, która stanowi 25% ceny emisyjnej, co jest zgodne z postanowieniami Uchwały Zarządu o podwyższeniu kapitału zakładowego z dnia 13 stycznia 2009 roku. W wyniku Oferty Spółka pozyskała środki brutto w wysokości 5.992.120 złotych.

16 lutego 2009 roku Zarejestrowanie przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Po rejestracji akcji Serii K oraz Serii L:

- kapitał zakładowy Spółki uległ zwiększeniu z 63.480.920 złotych do 90.473.040 złotych,
- ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji Spółki wynosi 9.047.304.

✓ Harmonogram zdarzeń dotyczący emisji akcji serii L

28 stycznia 2009 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 21.000.000 złotych poprzez emisję 2.100.000 akcji serii L na okaziciela, o wartości nominalnej 10 złotych każda. W interesie Spółki dotychczasowi akcjonariusze pozbawieni zostali w całości prawa poboru Akcji Serii L. Cena emisyjna Akcji Serii L została ustalona w wysokości 45,9387 złotych. Cena emisyjna została ustalona przy uwzględnieniu postanowień umowy zawartej przez Spółkę z Prokom Investments S.A. w dniu 13 stycznia 2009 roku, regulującej zasady zaspokojenia wierzytelności przysługujących Prokom Investments S.A.

- wobec Spółki oraz treści żądania przeniesienia i wezwania do zaoferowania akcji skierowanego do Spółki przez Prokom Investments S.A. w dniu 28 stycznia 2009 roku Akcje Serii L zostały zaoferowane w ramach subskrypcji prywatnej Prokom Investments S.A. Wpłaty na Akcje Serii L w pełnej wysokości zostają dokonane poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności przed dniem zgłoszenia podwyższenia kapitału zakładowego do sądu rejestrowego, w terminie i w sposób określony w umowie objęcia Akcji Serii L. Akcje Serii L będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2008 roku (zgodnie z uchwałą Zarządu Spółki z dnia 20 marca 2009 roku, zmieniającą w tym zakresie postanowienia uchwały z dnia 13 stycznia 2009 roku). Akcje Serii L mogą być opłacone wyłącznie wkładami pieniężnymi.
- 9 lutego 2009 roku* Zakończenie oferty akcji serii L. W dniu 9 lutego 2009 roku Spółka zawarła z Prokom Investments S.A. umowę potrącenia wierzytelności, na mocy której Strony potrąciły wymagalną wierzytelność z tytułu umowy objęcia Akcji Serii L w kwocie 96.471.270,00 złotych, przysługującą Spółce, z: (i) wymagalną wierzytelnością pieniężną z tytułu wykonania zobowiązania Spółki do zwrotu kwoty głównej pożyczki na podstawie umowy z dnia 2 października 2006 roku zawartej pomiędzy Prokom a Spółką do kwoty 92.370.640,21 złotych, (ii) wymagalną wierzytelnością pieniężną z tytułu wykonania zobowiązania Spółki do zwrotu należnych odsetek na podstawie umowy pożyczki do kwoty 2.000.000,00 złotych oraz (iii) wymagalnymi pieniężnymi wierzytelnościami handlowymi powstałymi w związku z prowadzeniem bieżącej działalności Spółki i Prokom, wraz z odsetkami, opiewającymi na kwotę 2.100.629,79 złotych, przysługującymi Prokom. Umowa potrącenia spełnia kryterium umowy znaczącej z uwagi na fakt, że jej wartość przekracza 10% wartości kapitałów własnych Spółki. W wyniku dokonanego potrącenia cały wkład pieniężny należny Spółce od Prokom Investments S.A. tytułem pokrycia objętych Akcji Serii L został wniesiony.
- 16 lutego 2009 roku* Zarejestrowanie przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Po rejestracji akcji Serii K oraz Serii L:
- kapitał zakładowy Spółki uległ zwiększeniu z 63.480.920 złotych do 90.473.040 złotych,
 - ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji Spółki wynosi 9.047.304.
- ✓ W dniu 12 marca 2009 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego na posiedzeniu niejawnym **zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki**, dokonane w drodze:
- emisji 2.613.163 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 10 zł każda oraz
 - emisji 447.942 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 10 zł każda.
- W związku z powyższym:
- kapitał zakładowy Spółki, po rejestracji zmiany, wynosi 121.084.090 złotych,
 - ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji Spółki, po rejestracji zmiany, wynosi 12.108.409.
- Celem emisji było wykonanie umów inwestycyjnych dotyczących nabycia udziałów i akcji w spółkach TOO EMBA YUG NIEFT, Occidental Resources Inc. (szczegóły zostały zaprezentowane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy PETROLINVEST za rok 2008).
- ✓ **Harmonogram zdarzeń dotyczący emisji akcji serii M**
- 28 stycznia 2009 roku* Zarząd Spółki podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 4.500.000 złotych poprzez emisję 450.000 akcji serii M na okaziciela, o wartości nominalnej 10 złotych każda, zmienioną w dniu 2 marca 2009 roku w ten sposób, że uchwała przewiduje podwyższenie o kwotę do 7.300.000 złotych poprzez **emisję do 730.000 akcji** zwykłych na okaziciela serii M. W interesie Spółki dotychczasowi akcjonariusze pozbawieni zostali w całości prawa poboru Akcji Serii M. Cena emisyjna Akcji Serii M została ustalona w wysokości 10 złotych. Cena emisyjna została ustalona przy uwzględnieniu warunków na rynkach papierów wartościowych oraz celów emisji Akcji Serii M. Akcje Serii M zostaną zaoferowane w ramach subskrypcji prywatnej członkom Rady Nadzorczej Spółki oraz pracownikom i współpracownikom Spółki, a także członkom władz, pracownikom i współpracownikom spółek jej grupy kapitałowej nie objętych programem motywacyjnym związanym z emisją akcji serii K. Celem emisji Akcji Serii M jest wdrożenie programu motywacyjnego dla członków Rady Nadzorczej Spółki oraz osób współpracujących ze Spółką. Zmieniona w dniu 2 marca 2009 roku uchwała Zarządu określa, że umowy objęcia akcji serii M mogą być zawierane do dnia 15 lipca 2009 roku. Wpłaty na Akcje Serii M w pełnej wysokości zostaną dokonane przed dniem zgłoszenia podwyższenia kapitału zakładowego do sądu rejestrowego, w terminie określonym w umowie objęcia Akcji Serii M. Akcje Serii M

- będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2008 roku (zgodnie z uchwałą Zarządu Spółki z dnia 20 marca 2009 roku, zmieniającą w tym zakresie postanowienia uchwały z dnia 13 stycznia 2009 roku). Akcje Serii M mogą być opłacone wyłącznie wkładami pieniężnymi.
- 16 marca 2009 roku* NWZA podjęło uchwałę w sprawie przydziału akcji zwykłych na okaziciela serii M członkom Rady Nadzorczej Spółki.
- 16 kwietnia 2009 roku* Zakończenie oferty akcji serii M. W dniu 16 kwietnia 2009 roku nastąpiło objęcie 730.000 Akcji Serii M. W wyniku oferty Spółka pozyskała środki brutto w wysokości 7.300.000 złotych.
- 5 maja 2009 roku* Zarejestrowanie przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Po rejestracji akcji Serii M:
- kapitał zakładowy Spółki uległ zwiększeniu z 121.084.090 złotych do 128.384.090 złotych,
 - ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji Spółki wynosi 12.838.409.

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

W pierwszym kwartale 2009 roku Spółka nie wypłaciła ani nie zadeklarowała dywidendy.

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

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

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

Zarząd PETROLINVEST S.A. nie publikował prognoz wyników na 2009 rok.

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

Poniżej przedstawiono stan posiadania Akcjonariuszy na dzień publikacji Raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w strukturze własności w okresie od publikacji poprzedniego raportu kwartalnego (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	3 586	0,04%		573 586	4,47%
Prokom Investments S.A.	4 630 430	51,18%		4 630 430	36,07%
NIHONSWI AG	1 188 231	13,13%		1 107 315	8,63%
Transcontinental Fund Limited	792 900	8,76%		792 900	6,18%
Raycliff Resources Ltd.	0	0,00%		700 297	5,45%
Landsgate Marketing Ltd.	0	0,00%		655 548	5,11%
Pozostali akcjonariusze	2 432 157	26,89%		4 378 333	34,00%
OGÓŁEM	9 047 304	100,00%		12 838 409	100,00%

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

Poniżej przedstawiono stan posiadania akcji przez osoby nadzorujące oraz zarządzające na dzień publikacji Raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w okresie od publikacji poprzedniego raportu kwartalnego (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	+ 570 000	573 586
Dariusz Górka	1 321	+ 50 000	51 321
Maciej Grelowski	1 321	+ 30 000	31 321
Grzegorz Maciąg	1 321	+ 20 000	21 321
Zbigniew Szachniewicz	1 321	+ 30 000	31 321
Krzysztof Wilski	1 321	+ 30 000	31 321
Zarząd			
Paweł Gricuk	270 348	- 270 348	0
Marcin Balicki	13 517	- 13 517	0

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę, osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadały na dzień 31 marca 2009 roku akcji i udziałów w jednostkach Grupy PETROLINVEST.

Dodatkowo Członkowie Zarządu posiadają warranty subskrypcyjne zamienne na akcje Spółki serii E, objęte w całości w lipcu 2008 roku w ramach Programu Motywacyjnego wprowadzonego uchwałami NWZA z dnia 29 kwietnia 2008 roku. Wykonanie praw z warrantów do objęcia akcji będzie mogło być zrealizowane od dnia 30 kwietnia 2011 roku.

	Ilość warrantów na dzień publikacji ostatniego Raportu	Zmiana ilości warrantów	Ilość warrantów na dzień publikacji Raportu
Zarząd			
Paweł Gricuk	176.190	0	176.190
Marcin Balicki	29.365	0	29.365

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

Przed sądami, organami właściwymi dla postępowania arbitrażowego oraz organami administracji publicznej nie toczą się postępowania, których łączna wartość według stanu na 31 marca 2009 roku przekracza 10% kapitałów własnych.

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

W pierwszym kwartale 2009 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 15 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

W pierwszym kwartale 2009 roku spółka Occidental Resources, Inc. udzieliła gwarancji na rzecz Bank CenterCredit JSC (umowa gwarancji z dnia 23 stycznia 2009 roku).

Gwarancja zabezpiecza spłatę zobowiązań spółki TOO OilTechnoGroup wobec Bank CenterCredit JSC, wynikających z umowy linii kredytowej w łącznej kwocie 37.800 tys. USD, przyznanej TOO OilTechnoGroup w dniu 13 kwietnia 2006 roku,

zmienionej kolejnymi aneksami. Gwarancja obowiązuje do czasu całkowitej spłaty zobowiązań wynikających z tytułu przyznanej linii kredytowej, której termin spłaty upływa z dniem 5 kwietnia 2012 roku. Wysokość gwarancji nie jest ograniczona do kwoty głównej linii kredytowej i obejmuje inne świadczenia należne na rzecz Bank CenterCredit JSC na podstawie umowy kredytowej. Gwarancja nie przewiduje odpłatności za jej udzielenie. Gwarancja przewiduje karę umowną za brak zapłaty wymagalnej kwoty równą 0,1% tej kwoty za każdy dzień opóźnienia a także karę umowną równą 0,1% sumy gwarancji za inne naruszenie postanowień gwarancji.

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

Przedmiotowa gwarancja jest drugą gwarancją wystawioną na zabezpieczenie wykorzystywanej przez TOO OilTechnoGroup linii kredytowej. Równolegle obowiązuje gwarancja udzielona w 2008 roku na analogicznych warunkach przez TOO EMBA JUG NIEFT, podmiot zależny od PETROLINVEST S.A.

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

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

20. 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:
 - kształtowanie się kursów walut, w tym przede wszystkim USD do PLN, KZT do USD i RUB do USD, KZT do PLN i RUB do PLN
 - kształtowanie się stóp procentowych, od których zależą koszty obsługi zadłużenia Spółki.
- ✓ W zakresie działalności handlowej:
 - 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.
- ✓ W związku z dojściem do skutku w dniu 16 kwietnia 2009 roku oferty akcji zwykłych na okaziciela Serii M Spółki (szczegóły w punkcie 10 niniejszego Raportu) Spółka, stosownie do wymagań MSSF 2 jest zobowiązana do dokonania na dzień zakończenia oferty wyceny przyznanych akcji w wartości godziwej. W ramach oferty objętych zostało 730.000 Akcji Serii M po cenie emisyjnej 10 złotych każda. Nadwyżka wartości godziwej nad wartością nominalną akcji, opłaconą przez uprawnione osoby, wyniosła 29,9 mln złotych i zostanie odniesiona w koszty wynagrodzeń Spółki/Grupy PETROLINVEST za drugi kwartał 2009 roku. Koszt ten pozostanie bez wpływu na przepływy środków pieniężnych w Spółce/Grupie.

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

Na dzień 31 marca 2009 roku w relacji do daty zakończenia roku obrotowego 2008, nastąpiły zmiany stanu zobowiązań warunkowych Grupy PETROLINVEST z tytułu:

- ✓ udzielenia w dniu 23 stycznia 2009 roku przez Occidental Resources Inc gwarancji na zabezpieczenie spłaty zobowiązań TOO OilTechnoGroup wobec Bank CenterCredit JSC, wynikających z przyznanej w kwocie 37.800 tys. USD linii kredytowej. Spółki Occidental Resources Inc oraz OilTechnoGroup są podmiotami kontrolowanymi przez PETROLINVEST S.A.,
- ✓ obowiązującej od dnia 6 listopada 2008 roku gwarancji udzielonej przez Occidental Resources Inc. na zabezpieczenie spłaty zobowiązań TOO OilTechnoGroup wobec Tenaris Global Services S.A., z tytułu zawieranych umów zakupu materiałów do budowy odwiertów. Wysokość zobowiązań objętych gwarancją według stanu na 31 marca 2009 roku wyniosła 2.916 tys. USD wobec wykazywanych na 31 grudnia 2008 roku 2.805 tys. USD.

SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	za okres 3 miesięcy	
	zakończony 31 marca	
	2009	2008
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
	<i>tys.zł.</i>	<i>tys.zł.</i>
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	18 532	40 898
Przychody ze sprzedaży usług	150	291
Przychody ze sprzedaży	18 682	41 189
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	13 810	38 989
Zużycie materiałów i energii	572	897
Świadczenia pracownicze	28 098	5 879
Amortyzacja	1 068	739
Usługi obce	5 951	4 816
Podatki i opłaty	1 228	907
Pozostałe koszty rodzajowe	359	829
Koszty działalności operacyjnej	51 086	53 056
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(32 404)	(11 867)
Pozostałe przychody operacyjne	1 928	1 290
Pozostałe koszty operacyjne	267	223
Przychody finansowe	2 344	24 125
Koszty finansowe	109 661	6 498
Zysk (strata) brutto	(138 060)	6 827
Podatek dochodowy	(14 379)	3 793
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(123 681)	3 034
Zysk (strata) netto	(123 681)	3 034
Przypisany:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(104 521)	2 226
Akcjonariuszom mniejszościowym	(19 160)	808
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	8 283 949	5 873 002
Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	586 863	586 863
Zysk (strata) na 1 akcję w złotych	(12,62)	0,38
Rozwodniony zysk (strata) na 1 akcję w złotych	(11,78)	0,34

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA I KWARTAŁ 2009 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2009 ROKU
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY PETROLINVEST S.A.

SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY BILANS

	31 marca 2009	31 grudnia 2008	31 marca 2008
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>	<i>niebadane</i>
	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
AKTYWA			
Aktywa trwałe (długoterminowe)			
Wartość firmy	397 881	536 414	443 617
Wartości niematerialne	566	765	542
Rzeczowe aktywa trwałe	60 380	62 070	54 467
Nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów	491 767	497 550	306 495
Nieruchomości inwestycyjne	2 616	2 616	2 567
Pozostałe aktywa finansowe	109 841	92 350	106 412
Należności długoterminowe	21 570	21 132	15 324
Depozyty długoterminowe	169	1 222	1 695
Podatek odroczony	58 506	50 766	47 312
	<u>1 143 296</u>	<u>1 264 885</u>	<u>978 431</u>
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	<u>22 476</u>	<u>29 225</u>	<u>0</u>
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)			
Zapasy	2 491	3 646	9 503
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9 383	8 520	52 356
Należności z tytułu nadpłaty podatku dochodowego	56	58	79
Rozliczenia międzyokresowe	5 703	10 759	3 813
Inwestycje krótkoterminowe	58 642	47 431	6 256
Środki pieniężne	19 951	23 790	37 640
	<u>96 226</u>	<u>94 204</u>	<u>109 647</u>
SUMA AKTYWÓW	<u>1 261 998</u>	<u>1 388 314</u>	<u>1 088 078</u>
PASYWA			
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej			
Kapitał podstawowy	121 084	63 481	58 730
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(127 831)	39 670	(125 876)
Pozostałe kapitały	689 927	633 096	471 013
Niepodzielony wynik finansowy	(449 498)	(344 977)	(26 897)
	<u>233 682</u>	<u>391 270</u>	<u>376 970</u>
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	7 028	14 399	1 296
Kapitał własny ogółem	<u>240 710</u>	<u>405 669</u>	<u>378 266</u>
Zobowiązania długoterminowe			
Rezerwy długoterminowe	6 168	6 567	4 090
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	29 451
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	569 522	584 113	469 491
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	114	145	321
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	172 610	144 036	133 957
	<u>748 414</u>	<u>734 861</u>	<u>637 310</u>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Rezerwy krótkoterminowe	39 468	39 858	880
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	98 756	88 270	13 766
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	204	231	180
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	131 866	116 515	56 183
Rozliczenia międzyokresowe	2 580	2 910	1 493
	<u>272 874</u>	<u>247 784</u>	<u>72 502</u>
Suma zobowiązań	<u>1 021 288</u>	<u>982 645</u>	<u>709 812</u>
SUMA PASYWÓW	<u>1 261 998</u>	<u>1 388 314</u>	<u>1 088 078</u>

SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

	<i>za okres 3 miesięcy</i>	
	<i>zakończony 31 marca</i>	
	<i>2009</i>	<i>2008</i>
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	(138 060)	6 827
Korekty o pozycje:	127 655	(20 413)
Amortyzacja	1 068	739
Odsetki i dywidendy, netto	(658)	848
Różnice kursowe	58 857	(14 485)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	49	50
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	(30)	(2 455)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	1 119	(1 241)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	44 762	(7 190)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(230)	802
Zmiana stanu rezerw	250	1 120
Podatek dochodowy zapłacony	(1)	787
Pozostałe	22 469	612
zapłacone prowizje finansowe	12	108
wycena (dyskonto) zobowiązań z tytułu zakupu udziałów	0	523
płatność w formie akcji własnych	21 751	0
pozostałe	706	(19)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(10 405)	(13 586)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	0	0
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(129)	(2 259)
Nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów	0	(30 925)
Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego	(2 291)	(5 694)
Nabycie jednostki zależnej i współzależnej, po potrąceniu przyjętych środków pieniężnych	0	(12 684)
Odsetki otrzymane	0	0
Splata udzielonych pożyczek	0	0
Udzielenie pożyczek	(157)	(11 495)
Depozyty długoterminowe	0	(118)
Pozostałe	0	(682)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 577)	(63 857)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu podwyższenia kapitału	1 498	41 565
Koszty związane z emisją akcji	(372)	(3 150)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(10)	(15)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	0	54 049
Splata pożyczek/kredytów	(220)	(720)
Odsetki zapłacone	(676)	(381)
Pozostałe	(12)	(108)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	208	91 240
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(12 774)	13 797
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	(1 623)	23 480
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych, na koniec okresu	(14 397)	37 277
o ograniczonej możliwości dysponowania	13 598	5 144

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA I KWARTAŁ 2009 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2009 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	Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem	
				Kapitał z podziału zysku	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Niezarejestrowane podwyższenie kapitału	Należne wpłaty na kapitał akcyjny	Kapitał z aktualizacji aktywów i zobowiązań					Pozostałe kapitały
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
<i>niebadane</i>													
na dzień 1 stycznia 2009 roku	63 481	39 670	633 096	15 441	473 930	153 590	0	(21 874)	12 009	(344 977)	391 270	14 399	405 669
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	0	(167 501)	0	0	0	0	0	0	0	0	(167 501)	11 789	(155 712)
Strata okresu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(104 521)	(104 521)	(19 160)	(123 681)
Przychody / koszty w okresie	0	(167 501)	0	0	0	0	0	0	0	(104 521)	(272 022)	(7 371)	(279 393)
Emisja akcji	57 603	0	40 366	0	198 450	(153 590)	(4 494)	0	0	0	97 969	0	97 969
Emisja akcji / płatność w formie akcji własnych	0	0	21 751	0	21 751	0	0	0	0	0	21 751	0	21 751
Koszty emisji akcji	0	0	(5 286)	0	(5 286)	0	0	0	0	0	(5 286)	0	(5 286)
na dzień 31 marca 2009 roku	121 084	(127 831)	689 927	15 441	688 845	0	(4 494)	(21 874)	12 009	(449 498)	233 682	7 028	240 710
<i>niebadane</i>													
na dzień 1 stycznia 2008 roku	58 730	(59 864)	391 133	15 441	375 692	0	0	0	0	(29 123)	360 876	488	361 364
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	0	(66 012)	0	0	0	0	0	0	0	0	(66 012)	0	(66 012)
Zysk okresu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2 226	2 226	808	3 034
Przychody / koszty w okresie	0	(66 012)	0	0	0	0	0	0	0	2 226	(63 786)	808	(62 978)
Emisja akcji	0	0	79 880	0	0	79 880	0	0	0	0	79 880	0	79 880
na dzień 31 marca 2008 roku	58 730	(125 876)	471 013	15 441	375 692	79 880	0	0	0	(26 897)	376 970	1 296	378 266
<i>badane</i>													
na dzień 1 stycznia 2008 roku	58 730	(59 864)	391 133	15 441	375 692	0	0	0	0	(29 123)	360 876	488	361 364
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	0	99 534	0	0	0	0	0	0	0	0	99 534	1 126	100 660
Aktualizacja wartości aktywów i zobowiązań	0	0	(21 874)	0	0	0	0	(21 874)	0	0	(21 874)	0	(21 874)
Strata okresu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(305 194)	(305 194)	(1 744)	(306 938)
Przychody / koszty w okresie	0	99 534	(21 874)	0	0	0	0	(21 874)	0	(305 194)	(227 534)	(618)	(228 152)
Emisja akcji	4 751	0	252 720	0	99 130	153 590	0	0	0	0	257 471	0	257 471
Emisja warrantów / płatność w formie akcji własnych	0	0	12 009	0	0	0	0	0	12 009	0	12 009	0	12 009
Koszty emisji akcji	0	0	(892)	0	(892)	0	0	0	0	0	(892)	0	(892)
Objęcie akcji i udziałów w spółkach zależnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(10 660)	(10 660)	14 529	3 869
na dzień 31 grudnia 2008 roku	63 481	39 670	633 096	15 441	473 930	153 590	0	(21 874)	12 009	(344 977)	391 270	14 399	405 669

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1) Informacje dotyczące segmentów działalności

Spółka identyfikuje w swojej działalności dwa segmenty branżowe:

- a) Segment *LPG* – działalność handlowa wykonywana w Polsce, polegająca na imporcie oraz dystrybucji i sprzedaży gazu płynnego LPG do celów grzewczych, napędu pojazdów samochodowych (autogaz), butli gazowych oraz dla odbiorców hurtowych
- b) Segment *Poszukiwanie i wydobywanie* – działalność wykonywana w krajach w których działają Spółki Poszukiwawczo-Wydobywcze, obejmująca proces badań geofizycznych oraz przygotowania i prowadzenia odwiertów.

Wynik segmentu *LPG* podlega sezonowym wahaniom, opisanym w punkcie 7 niniejszego raportu.

Wynik segmentu *Poszukiwanie i wydobywanie* jest charakterystyczny dla wstępnej fazy realizacji projektu poszukiwawczego. Zarząd spodziewa się, że ujemny wynik segmentu może się utrzymywać do czasu uruchomienia przemysłowego wydobycia ropy naftowej.

<i>za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2009 roku oraz na dzień 31 marca 2009 roku</i>	<i>LPG</i>	<i>Poszukiwanie i wydobywanie</i>	<i>Razem</i>
Przychody ze sprzedaży w segmentach	18 682	0	18 682
Zysk (strata) segmentu	(811)	(9 842)	(10 653)
Koszt Programu Motywacyjnego			(21 751)
Przychody pozostałe nieprzypisane			1 928
Koszty nieprzypisane			(267)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem, kosztami i przychodami finansowymi			(30 743)
Koszty finansowe	(425)	(109 108)	(109 661)
Przychody finansowe	0	2 344	2 344
Zysk (strata) przed opodatkowaniem i udziałami mniejszości			(138 060)
Podatek dochodowy			(14 379)
Zysk (strata) netto za okres			(123 681)
Aktywa i zobowiązania			
Aktywa segmentu	57 855	1 147 780	1 205 635
Aktywa nieprzypisane			56 363
Aktywa ogółem			1 261 998
Zobowiązania segmentu	84 369	935 359	1 019 728
Zobowiązania nieprzypisane			1 560
Kapitały własne			240 710
Zobowiązania i kapitały ogółem			1 261 998
Pozostałe informacje dotyczące segmentu			
Nakłady inwestycyjne:			
rzeczowe aktywa trwałe (w tym środki trwałe w budowie)	129	0	129
nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów	0	32 178	32 178
wartości niematerialne	0	0	0
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	644	203	847
Amortyzacja wartości niematerialnych	108	113	221

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA I KWARTAŁ 2009 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2009 ROKU
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY PETROLINVEST S.A.

<i>za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2008 roku oraz na dzień 31 grudnia 2008 roku</i>	<i>LPG</i>	<i>Poszukiwanie i wydobywanie</i>	<i>Razem</i>
Przychody ze sprzedaży w segmentach	40 898	0	40 898
Zysk (strata) segmentu	(3 664)	(8 494)	(12 158)
Koszt Programu Motywacyjnego			0
Przychody pozostałe nieprzypisane			1 581
Koszty nieprzypisane			(223)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem, kosztami i przychodami finansowymi			(10 800)
Koszty finansowe			(6 498)
Przychody finansowe			24 125
Zysk (strata) przed opodatkowaniem i udziałami mniejszości			6 827
Podatek dochodowy			3 793
Zysk (strata) netto za okres			3 034
Aktywa i zobowiązania			
Aktywa segmentu	57 735	1 301 151	1 358 886
Aktywa nieprzypisane			29 428
Aktywa ogółem			1 388 314
Zobowiązania segmentu	71 557	901 837	973 394
Zobowiązania nieprzypisane			9 251
Kapitały własne			405 669
Zobowiązania i kapitały ogółem			1 388 314
Pozostałe informacje dotyczące segmentu			
Nakłady inwestycyjne:			
rzeczowe aktywa trwale (w tym środki trwale w budowie)	2 259	0	2 259
nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów	0	41 530	41 530
wartości niematerialne	0	84	84
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	531	165	696
Amortyzacja wartości niematerialnych	43	0	43

2) Koszty świadczeń pracowniczych

	<i>za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca</i>	
	<i>2009</i>	<i>2008</i>
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
	<i>tys.zł.</i>	<i>tys.zł.</i>
Wynagrodzenia	5 499	5 172
Koszt Programu Motywacyjnego	21 751	0
Koszty ubezpieczeń społecznych	779	660
Pozostałe	69	47
	28 098	5 879

W dniu 13 stycznia 2009 roku Zarząd PETROLINVEST S.A. podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 5.992.120 złotych poprzez emisję 599.212 akcji zwykłych imiennych serii K, o wartości nominalnej 10 złotych każda.

Akcje Serii K 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. W dniu 6 lutego 2009 roku doszła do skutku oferta akcji zwykłych imiennych serii K Spółki. W ramach Oferty objętych zostało 599.212 Akcji Serii K po cenie emisyjnej 10 złotych każda. Wpłaty na Akcje Serii K zostały dokonane w całości. W wyniku Oferty Spółka pozyskała środki brutto w wysokości 5.992.120 złotych.

Spółka, stosownie do wymagań MSSF 2 jest zobowiązana do dokonania wyceny przyznaných akcji w wartości godziwej. Wyceny dokonano na dzień zakończenia oferty. Nadwyżka wartości godziwej nad wartością nominalną akcji, opłaconą przez uprawnione osoby, wyniosła 21,8 mln złotych i została odniesiona w koszty wynagrodzeń Grupy za I kwartał 2009 roku. Koszt ten pozostanie bez wpływu na przepływy środków pieniężnych w Grupie. Udział członków zarządu w nadwyżce

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA I KWARTAŁ 2009 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2009 ROKU
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY PETROLINVEST S.A.

wartości godziwej nad opłaconą wartością nominalną wynosił 9,8 mln złotych w przypadku Pawła Gricuka i 0,5 mln złotych w przypadku Marcina Balickiego. Pozostała kwota w wysokości 11,5 mln złotych przypadła w udziale pracownikom i współpracownikom spółek Grupy PETROLINVEST.

W dniu 28 stycznia 2009 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 4.500.000 złotych poprzez emisję 450.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M, o wartości nominalnej 10 złotych każda, zmienioną w dniu 2 marca 2009 roku w ten sposób, że uchwała przewiduje podwyższenie o kwotę do 7.300.000 złotych poprzez emisję do 730.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M.

Cena emisyjna Akcji Serii M została ustalona w wysokości 10 złotych. Akcje Serii M zostały zaoferowane w ramach subskrypcji prywatnej członkom Rady Nadzorczej Spółki oraz pracownikom i współpracownikom Spółki, a także członkom władz, pracownikom i współpracownikom spółek jej grupy kapitałowej nie objętych programem motywacyjnym związanym z emisją akcji serii K. Celem emisji Akcji Serii M jest wdrożenie programu motywacyjnego dla członków Rady Nadzorczej Spółki oraz osób współpracujących ze Spółką.

W dniu 16 marca 2009 roku NWZA podjęło uchwałę w sprawie przydziału akcji zwykłych na okaziciela serii M członkom Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 16 kwietnia 2009 roku doszła do skutku oferta akcji zwykłych na okaziciela serii M Spółki. W ramach Oferty objętych zostało 730.000 Akcji Serii M po cenie emisyjnej 10 złotych każda. W wyniku Oferty Spółka pozyskała środki brutto w wysokości 7.300.000 złotych.

Spółka, stosownie do wymagań MSSF 2 jest zobowiązana do dokonania wyceny przyznanych akcji w wartości godziwej. Wyceny dokonano na dzień zakończenia oferty. Nadwyżka wartości godziwej nad wartością nominalną akcji, opłaconą przez uprawnione osoby, wyniosła 29,9 mln złotych i zostanie odniesiona w koszty wynagrodzeń Grupy za II kwartał 2009 roku. Koszt ten pozostanie bez wpływu na przepływy środków pieniężnych w Grupie.

3) Przychody i koszty finansowe

4.1.) Przychody finansowe

	<i>za okres 3 miesięcy</i>	
	<i>zakończony 31 marca</i>	
	<i>2009</i>	<i>2008</i>
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
	<i>tys.zł.</i>	<i>tys.zł.</i>
Przychody z tytułu odsetek bankowych	300	1 389
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek	2 044	745
Różnice kursowe	0	21 991
	2 344	24 125

4.2) Koszty finansowe

	<i>za okres 3 miesięcy</i>	
	<i>zakończony 31 marca</i>	
	<i>2009</i>	<i>2008</i>
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
	<i>tys.zł.</i>	<i>tys.zł.</i>
Odsetki od kredytów i pożyczek	1 376	1 578
Prowizje od kredytów i pożyczek	19	112
Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	10	15
Wycena (dyskonto) zobowiązań	6 804	4 793
Różnice kursowe	100 653	0
Inne	799	0
	109 661	6 498

4) Podatek dochodowy

	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2009	2008
	niebadane	niebadane
	tys.zł.	tys.zł.
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1	0
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(14 380)	3 793
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(14 379)	3 793

5) 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 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2009	2008
	niebadane	niebadane
Zysk/ strata netto z działalności kontynuowanej przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (w tys. złotych)	(104 521)	2 226
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	8 283 949	5 873 002
Liczba rozwodniających potencjalnych akcji zwykłych	586 863	586 863
Zysk / strata na 1 akcję w złotych	(12,62)	0,38
Rozwodniony zysk (strata) na 1 akcję w złotych	(11,78)	0,34

Na dzień sporządzania śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego występują instrumenty rozwodniające.

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 (pełniący tę funkcję na moment nabycia praw) 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 28 stycznia 2009 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 4.500.000 złotych poprzez emisję 450.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M, o wartości nominalnej 10 złotych każda, zmienioną w dniu 2 marca 2009 roku w ten sposób, że uchwała przewiduje podwyższenie o kwotę do 7.300.000 złotych poprzez emisję do 730.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M.

W interesie Spółki oraz z zastrzeżeniem uzyskania zgody Rady Nadzorczej Spółki, dotychczasowi akcjonariusze zostali w całości pozbawieni prawa poboru Akcji Serii M. Ponadto, z zastrzeżeniem uzyskania zgody Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, cena emisyjna Akcji Serii M została ustalona w wysokości 10 złotych. Cena emisyjna Akcji Serii M została ustalona przy uwzględnieniu warunków na rynkach papierów wartościowych oraz celów emisji Akcji Serii M.

Akcje Serii M zostały zaferowane w ramach subskrypcji prywatnej członkom Rady Nadzorczej Spółki oraz pracownikom i współpracownikom Spółki, a także członkom władz, pracownikom i współpracownikom spółek jej grupy kapitałowej nie objętych programem motywacyjnym związanym z emisją akcji serii K. Celem emisji Akcji Serii M jest wdrożenie programu motywacyjnego dla członków Rady Nadzorczej Spółki oraz osób współpracujących ze Spółką.

Wpłaty na Akcje Serii M w pełnej wysokości zostały dokonane przed dniem zgłoszenia podwyższenia kapitału zakładowego do sądu rejestrowego, w terminie określonym w umowie objęcia Akcji Serii M. Akcje Serii M będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2008 roku. Akcje Serii M mogą być opłacone wyłącznie wkładami pieniężnymi. Zarząd Spółki wystąpił z wnioskiem o dopuszczenie oraz wprowadzenie Akcji Serii M do obrotu regulowanego, w związku z czym Akcje Serii M zostaną zdematerializowane, a ponadto Zarząd Spółki zawrze odpowiednią umowę z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA I KWARTAŁ 2009 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2009 ROKU
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY PETROLINVEST S.A.

W dniu 16 marca 2009 roku NWZA podjęło uchwałę w sprawie przydziału akcji zwykłych na okaziciela serii M członkom Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 16 kwietnia 2009 roku doszła do skutku oferta akcji zwykłych na okaziciela serii M Spółki. W ramach Oferty objętych zostało 730.000 Akcji Serii M po cenie emisyjnej 10 złotych każda. W wyniku Oferty Spółka pozyskała środki brutto w wysokości 7.300.000 złotych.

W dniu 5 maja 2009 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego na posiedzeniu niejawnym zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, dokonane w drodze emisji 730.000 akcji zwykłych serii M.

	średnia rynkowa cena akcji w okresie	cena realizacji instrumentu wynikająca z umowy	liczba instrumentów wyemitowanych ogółem	liczba instrumentów wyemitowanych w wartości godziwej	liczba rozwidniających potencjalnych akcji zwykłych
warranty	128	227	264 285	468 245	0
akcje serii M	51	10	730 000	143 137	586 863
			994 285	611 382	586 863

6) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	31 marca 2009	31 grudnia 2008	31 marca 2008
	niebadane	badane	niebadane
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
Środki pieniężne w banku i w kasie	19 951	23 790	37 640
Kredyt obrotowy	(34 348)	(25 413)	(363)
Środki pieniężne w rachunku przepływów pieniężnych	(14 397)	(1 623)	37 277

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2009 roku., Grupa Petrolinvest nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 0,1 mln złotych (2008: 2,3 mln złotych).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2009 roku., Grupa Petrolinvest poniosła nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów w wysokości 32,2 mln złotych (2008: 41,6 mln złotych).

8) Pozostałe aktywa finansowe

	31 marca 2009	31 grudnia 2008	31 marca 2008
	niebadane	badane	niebadane
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
Udzielone pożyczki i dyskonto pożyczek	168 483	139 781	111 541
Pozostałe	0	0	1 127
Pozostałe aktywa finansowe razem, w tym	168 483	139 781	112 668
długoterminowe	109 841	92 350	106 412
krótkoterminowe	58 642	47 431	6 256

9) Wartość firmy

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.

	31 marca 2009	31 grudnia 2008	31 marca 2008
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>	<i>niebadane</i>
	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
Occidental Resources, Inc.	308 325	438 425	286 286
TOO EmbaJugNieft	69 182	75 696	37 071
TOO Company Profit	20 374	22 293	18 347
OOO NK Siewiergeofizyka	0	0	31 725
OOO Nieftiegeoserwis	0	0	30 290
ZAO Peczora - Petroleum	0	0	39 898
Razem wartość bilansowa	397 881	536 414	443 617

10) Kapitały własne

W dniu 17 września 2008 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o zwołaniu na dzień 24 października 2008 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w celu podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę do 45.129.500 złotych poprzez emisję akcji serii G, H, I oraz J.

Celem emisji jest wykonanie umów inwestycyjnych dotyczących nabycia udziałów i akcji w spółkach TOO EMBA YUG NIEFT, Occidental Resources Inc. oraz Caspian Services Inc.

W dniu 24 października 2008 roku NWZA PETROLINVEST S.A. podjęło następujące uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki poprzez:

- emisję do 3.310.573 akcji serii G,
- emisję do 772.315 akcji serii H,
- emisję do 412.221 akcji serii I,
- emisję do 17.841 akcji serii J.

Akcje Serii G zostały zaoferowane i objęte w drodze subskrypcji prywatnej przez dotychczasowych akcjonariuszy spółki Occidental Resources Inc. oraz Akcje Serii H zostały zaoferowane i objęte w drodze subskrypcji prywatnej przez dotychczasowych udziałowców spółki EmbaJugNieft oraz spółkę Capital Vario CR. S.A.

W związku z niepokryciem w terminie Akcji serii G przez trzy z jedenastu podmiotów uprawnionych, a także Akcji serii H przez jeden podmiot uprawniony oraz, w części, przez drugi podmiot uprawniony, Zarząd podjął decyzję o rejestracji Akcji Serii G oraz Akcji Serii H w liczbie nie obejmującej Akcji przeznaczonych dla tych podmiotów.

W dniu 12 marca 2009 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego na posiedzeniu niejawnym zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, dokonane w drodze:

- emisji 2.613.163 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 10 zł każda oraz
- emisji 447.942 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 10 zł każda.

W związku z niezgłoszeniem do sądu rejestrowego uchwał związanych z emisją akcji serii I oraz J w terminie sześciu miesięcy od dnia ich powzięcia emisja Akcji Serii I oraz emisja Akcji Serii J nie doszły do skutku.

W dniu 13 stycznia 2009 roku Zarząd PETROLINVEST S.A. podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 5.992.120 złotych poprzez emisję 599.212 akcji zwykłych imiennych serii K, o wartości nominalnej 10 złotych każda.

W interesie Spółki oraz z zastrzeżeniem uzyskania zgody Rady Nadzorczej Spółki, dotychczasowi akcjonariusze pozbawieni zostali w całości prawa poboru Akcji Serii K. Zarząd postanowił, że Akcje Serii K zostaną 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. W dniu 6 lutego 2009 roku doszła do skutku oferta akcji zwykłych imiennych serii K Spółki. W ramach Oferty objętych zostało 599.212 Akcji Serii K po cenie emisyjnej 10 złotych każda. Wpłaty na Akcje Serii K zostały dokonane w całości. W wyniku Oferty Spółka pozyskała środki brutto w wysokości 5.992.120 złotych. W dniu 16 lutego 2009 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego na posiedzeniu niejawnym zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, dokonane w drodze emisji 599.212 akcji serii K.

W dniu 13 stycznia 2009 roku Spółka podpisała umowę z PROKOM INVESTMENTS S.A., dotyczącą

- a) warunkowego nabycia od PROKOM przez Spółkę wierzytelności
- b) zastąpienia opcji Call
- c) rozszerzenia zakresu opcji Call na wszystkie wierzytelności, przysługujące PROKOM od Spółki.

Szczegółowy opis umowy znajduje się w notcie Transakcje z podmiotami powiązanymi.

Zgodnie z umową PROKOM przysługuje prawo żądania od Spółki (jednokrotnie lub wielokrotnie), przeniesienia na PROKOM takiej liczby akcji Spółki, która stanowi iloraz kwoty przysługujących PROKOM wierzytelności (lub ich części)

wraz z odsetkami i średniej ceny notowań jednej akcji Spółki na zamknięciach sesji na GPW w okresie ostatnich 3 miesięcy poprzedzających dzień zgłoszenia przez PROKOM takiego żądania.

W dniu 28 stycznia 2009 roku Spółka, na podstawie zapisów umowy z dnia 13 stycznia 2009 roku, otrzymała od PROKOM Investments S.A.:

- a) żądanie przeniesienia na PROKOM liczby akcji, która odpowiada ilorazowi (i) określonej w Umowie łącznej kwoty wszystkich wierzytelności przysługujących PROKOM wobec Spółki wraz z należnymi odsetkami, oraz (ii) średniej ceny notowań jednej akcji Spółki na zamknięciach sesji na GPW w okresie ostatnich 3 miesięcy poprzedzających dzień 28 stycznia 2009 roku; oraz
- b) wezwanie do zaoferowania PROKOM, w terminie pięciu dni od dnia 28 stycznia 2009 roku, objęcia 2.100.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki po cenie emisyjnej równej 45,9387 złotych za jedną akcję Spółki, to jest za łączną kwotę 96.471.270,00 złotych.

Szczegółowy opis oświadczenia znajduje się w notcie Transakcje z podmiotami powiązаныmi.

W dniu 28 stycznia 2009 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 21.000.000 złotych poprzez emisję 2.100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii L, o wartości nominalnej 10 złotych.

Akcje Serii L zostały zaoferowane w ramach subskrypcji prywatnej PROKOM Investments S.A. Akcje Serii L będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2008 roku. Akcje Serii L mogą być opłacone wyłącznie wkładami pieniężnymi.

W dniu 9 lutego 2009 roku doszła do skutku oferta akcji zwykłych na okaziciela serii L Spółki. W ramach Oferty spółka PROKOM Investments S.A. objęła 2.100.000 Akcji Serii L po cenie emisyjnej 45,9387 złotych każda.

Ponadto, w dniu 9 lutego 2009 roku Spółka zawarła z PROKOM Investments S.A. umowę potrącenia wierzytelności, na mocy której Strony potrąciły wymagalną wierzytelność z tytułu umowy objęcia Akcji Serii L w kwocie 96.471.270,00 złotych. Szczegółowy opis umowy znajduje się w notcie Transakcje z podmiotami powiązаныmi.

W wyniku dokonanego potrącenia cały wkład pieniężny należny Spółce od Subskrybenta tytułem pokrycia objętych przez Subskrybenta 2.100.000 Akcji Serii L został wniesiony.

W dniu 16 lutego 2009 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego na posiedzeniu niejawnym zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, dokonane w drodze emisja akcji serii L.

11) Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2009 roku miały miejsce następujące zdarzenia związane z oprocentowanymi kredytami i pożyczkami zaciągniętymi przez Grupę PETROLINVEST.

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.

W dniu 18 marca 2009 roku Spółka zawarła z PKO BP, działającym jako Agent Kredytu, umowę zastawu na akcjach spółki Occidental Resources Inc. („ORI”). Umowa Zastawu została zawarta w wykonaniu zobowiązania wynikającego z umowy zastawu zawartej dnia 30 grudnia 2008 roku z PKO BP. Przedmiotem Umowy Zastawu jest 75.947.519 akcji ORI.

Wartość nominalna każdej z akcji ORI wynosi 0,001 USD. Zastawione Akcje ORI stanowią długoterminową lokatę kapitałową Spółki. Spółka jest właścicielem akcji stanowiących 88,10% kapitału zakładowego ORI, uprawniających do wykonywania 88,10% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Wartość nominalna Zastawionych Akcji ORI wynosi 75.947,52 USD a ich udział w kapitale zakładowym ORI wynosi 38,10 %. Umowa Zastawu, została zawarta w celu zabezpieczenia wierzytelności, wynikających z Umowy kredytu z dnia 21 marca 2007 roku pomiędzy Spółką, PKO BP oraz Bankiem Gospodarstwa Krajowego. Zabezpieczone wierzytelności obejmują wszystkie kwoty, w tym kapitał, odsetki i inne koszty, związane z udzielonym kredytem, do zapłaty których Spółka zobowiązała się zgodnie z Umową Kredytu. Aktualna wysokość kwoty kapitału z tytułu Umowy Kredytu wynosi 100.184.412,75 USD oraz 2.183.100 złotych.

Wartość ewidencyjna Zastawionych Akcji ORI w księgach rachunkowych Spółki wynosi 135.623.159,70 złotych.

W dniu 30 marca 2009 roku Spółka zawarła:

- a) z bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. („PKO BP”) oraz Bankiem Gospodarstwa Krajowego Bank Państwowy („BGK”) - aneks do umowy kredytowej z dnia 21 marca 2007 r. („Umowa Kredytowa”) zawartej z tymi bankami („Konsorcjum”) oraz
- b) z PKO BP działającym jako agent kredytu - umowy przelewu praw z umów pożyczek udzielonych przez Spółkę spółkom z Grupy PETROLINVEST o wartości ewidencyjnej 72.678.500 USD wraz z odsetkami w celu zabezpieczenia Umowy Kredytowej („Prawa” oraz „Umowy Przelewu”).

Aneks do Umowy Kredytowej został zawarty w celu uregulowania wzajemnych obowiązków i uprawnień stron Umowy Kredytowej w związku z zanotowanym wcześniej spadkiem wartości części portfela zabezpieczeń kredytu, o którym Spółka informowała w Skonsolidowanym raporcie okresowym za IV kwartał 2008 roku, a także w związku z ustanowieniem przez Spółkę w dniu 30 grudnia 2008 roku oraz 18 marca 2009 roku dodatkowego zabezpieczenia w postaci zastawu na posiadanych przez Spółkę 88,1% akcji spółki Occidental Resources, Inc.

Na warunkach określonych Aneksem do Umowy Kredytowej, Konsorcjum potwierdziło, że nie uznało spadku wartości części portfela zabezpieczeń kredytu poniżej wymaganego Umową Kredytową poziomu za przypadek naruszenia Umowy Kredytowej. Ponadto Spółka udzieliła dodatkowego zabezpieczenia w postaci przelewu na zabezpieczenie wierzytelności z

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA I KWARTAŁ 2009 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2009 ROKU
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY PETROLINVEST S.A.

tytułu pożyczek udzielonych przez Spółkę w łącznej kwocie 72.678.500 USD, na podstawie Umów Przelewu i zobowiązań się do ustanowienia w przyszłości dalszych zabezpieczeń kredytu, w tym zastawu na posiadanych przez Spółkę akcjach i udziałach oraz przelewu na zabezpieczenie wiarytelności z tytułu udzielonych pożyczek w kwocie 56.136.000 USD wraz z odsetkami.

PROKOM Investments S.A.

Szczegółowy opis umów i transakcji z Prokom Investments S.A. znajduje się w nocie Transakcje z podmiotami powiązanymi.

Bank CenterCredit JSC

W dniu 23 stycznia 2009 roku przez Occidental Resources Inc udzielił gwarancji na zabezpieczenie spłaty zobowiązań TOO OilTechnoGroup wobec Bank CenterCredit JSC, wynikających z przyznanej w kwocie 37.800 tys. USD linii kredytowej.

Caplan Ventures Inc

W dniu 19 marca 2009 podpisano aneks w myśl którego, przedłużono termin spłaty pożyczki do 20 czerwca 2009. Jednocześnie dokonano przewalutowania pożyczki na USD. Kwota podlegająca spłacie stanowi równowartość 3 mln USD.

12) Należności

	<i>31 marca 2009</i>	<i>31 grudnia 2008</i>	<i>31 marca 2008</i>
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>	<i>niebadane</i>
	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
Należności z tytułu dostaw i usług	7 384	8 200	13 255
Należności budżetowe	1 203	167	310
Należności od pracowników	189	136	110
Należności z tytułu emisji akcji	0	0	38 316
Pozostałe należności	607	17	365
Należności krótkoterminowe	9 383	8 520	52 356
Należności budżetowe	21 570	20 880	15 324
Pozostałe należności	0	252	0
Należności długoterminowe	21 570	21 132	15 324
	30 953	29 652	67 680

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

	<i>31 marca 2009</i>	<i>31 grudnia 2008</i>	<i>31 marca 2008</i>
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>	<i>niebadane</i>
	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8 577	9 682	7 091
Zobowiązania budżetowe	1 981	4 221	5 382
Zobowiązania z tytułu nakładów na poszukiwanie i ocenę zasobów	110 562	92 804	22 568
Zobowiązania z tytułu nabycia aktywów finansowych	0	0	18 402
Zobowiązania koncesyjne i z tytułu opcji na akcje	7 991	7 404	2 058
Pozostałe zobowiązania	2 755	2 404	682
Zobowiązania krótkoterminowe	131 866	116 515	56 183
Zobowiązania z tytułu nabycia aktywów finansowych	0	0	30 306
Zobowiązania koncesyjne i z tytułu opcji na akcje	172 610	144 036	103 651
Zobowiązania długoterminowe	172 610	144 036	133 957
	304 476	260 551	190 140

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA I KWARTAŁ 2009 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2009 ROKU
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY PETROLINVEST S.A.

14) Rozliczenia międzyokresowe

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów po stronie aktywów stanowią:

	31 marca 2009	31 grudnia 2008	31 marca 2008
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>	<i>niebadane</i>
	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
Koszty pozyskania kapitału	4 830	9 745	3 150
Rozliczenie w czasie kosztu butli gazowych	152	170	112
Koszty związane z zakupem towaru	122	438	0
Pozostałe	599	406	551
	5 703	10 759	3 813

15) Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych przez Spółkę z podmiotami powiązаныmi w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2009 i 2008 roku oraz salda należności i zobowiązań na dzień 31 marca 2009 oraz 31 grudnia 2008 roku.

Podmiot powiązany		Sprzedaż podmiotom powiązany	Zakupy od podmiotów powiązanych	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	2009	0	0	50	378
	2008	0	0	50	374
Prokom Investments	2009	0	115	0	126 191
	2008	0	93	0	220 648
UAB Petrolinvest Mockavos Perpyla Sp. z o.o.	2009	0	108	1 283	4
	2008	0	42	1 122	39
TPG GAZ S.A.	2009	0	0	273	0
	2008	1	0	165	0
OOO NK Siewiergeofizyka	2009	0	0	0	0
	2008	0	0	0	0
OOO Nieftiegeoservis	2009	0	0	0	0
	2008	0	0	0	0
ZAO Peczora Petroleum	2009	0	0	0	0
	2008	0	0	0	0
Occidental Resources, Inc.	2009	0	0	67 626	0
	2008	0	0	52 648	0
TOO Profit Company	2009	0	0	34 757	0
	2008	0	0	28 489	0
TOO EmbaJugNieft	2009	0	0	141 063	0
	2008	0	0	116 659	0

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

Umowy zawarte pomiędzy Spółką a Occidental Resources, Inc.

W okresie od 1 stycznia 2009 roku do dnia sporządzenia niniejszego Raportu Spółka zawarła jedną umowę ze spółką Occidental Resources, Inc. Przedmiotem umowy jest udzielenie przez Spółkę pożyczki na łączną kwotę 10.000 tys. USD. Do dnia sporządzenia niniejszego Raportu Spółka udostępniła środki w wysokości 950 tys. USD. Pożyczka podlega spłacie w terminie do 30 listopada 2009 roku. Oprocentowanie pożyczki ustalane jest na poziomie 18% w stosunku rocznym. W celu zabezpieczenia ww. wiarytelności Spółka zawarła umowę gwarancji ze spółką OTG jako gwarantem na kwotę 15.000 tys. USD.

Ponadto w omawianym okresie podpisano dwa aneksy do umowy pożyczki z dnia 23 lipca 2008 roku zwiększające kwotę umowy z 11.461 tys. USD do kwoty 12.041 tys. USD. Całość środków została wypłacona. Pozostałe warunki umowy z dnia 23 lipca 2008 roku pozostały bez zmian.

Umowy zawarte pomiędzy Spółką a TPG GAZ S.A.

W okresie od 1 stycznia 2009 do dnia sporządzenia niniejszego Raportu Spółka zawarła dwie umowy pożyczki ze spółką TPG GAZ S.A. na łączną kwotę 105 tys. złotych. Pożyczki zostały wypłacone w całości. Pożyczki podlegają spłacie w terminie do 30 czerwca 2009 roku. Oprocentowanie pożyczek ustalono na poziomie 5% w stosunku rocznym. W omawianym okresie dokonano przedłużenia okresu spłaty do 30 czerwca 2009 roku dla czterech pożyczek, których termin spłaty mijał 31 grudnia 2008 roku na łączną kwotę 160 tys. złotych.

Umowy zawarte pomiędzy spółkami TOO EmbaJugNieft a TOO Company Profit

W okresie od 1 stycznia 2009 roku do dnia sporządzenia niniejszego Raportu spółka EmbaJugNieft oraz TOO Company Profit zawarły między sobą trzy umowy o pomocy finansowej na łączną kwotę 10.950 tys. KZT. Pożyczki podlegają spłacie w terminie jednego roku od daty udostępnienia środków. Umowy o pomocy finansowej są nieoprocentowane.

Umowy zawarte pomiędzy spółkami OOO Nieftiegeoserwis a OOO Siewiergeofizyka

W okresie od 1 stycznia 2009 roku do dnia sporządzenia niniejszego Raportu spółka OOO Nieftiegeoserwis oraz OOO Siewiergeofizyka zawarły między sobą jedną umowę o pomocy finansowej na kwotę 2.000 tys. RUR. Umowa na kwotę 2.000 RUR do dnia publikacji niniejszego Raportu została spłacona. Umowa o pomocy finansowej jest nieoprocentowana.

Umowy zawarte pomiędzy spółkami OOO Nieftiegeoserwis a ZAO Peczora Petroleum

W okresie od 1 stycznia 2009 roku do dnia sporządzenia niniejszego Raportu spółka OOO Nieftiegeoserwis oraz ZAO Peczora Petroleum zawarły między sobą jedną umowę o pomocy finansowej na kwotę 2.000 tys. RUR. Umowa na kwotę 2.000 RUR podlega spłacie do 30 listopada 2009 roku. Umowa o pomocy finansowej jest nieoprocentowana.

Umowy zawarte pomiędzy Spółką a Prokom Investments S.A.

W dniu 13 stycznia 2009 roku Spółka podpisała umowę z PROKOM Investments S.A. dotyczącą:

- a) warunkowego nabycia od Prokom przez Spółkę wierzytelności
- b) zastąpienia opcji Call, przysługującej Prokom z tytułu zawartych umów pożyczek, udzielonych w latach 2006-2008, przeznaczonych na finansowanie nabycia spółek poszukiwawczo-wydobywczych w Kazachstanie i Rosji oraz prac poszukiwawczych prowadzonych przez te spółki, opcją Call przysługującą na podstawie Umowy,
- c) rozszerzenia zakresu opcji Call na wszystkie wierzytelności, przysługujące Prokom od Spółki.

Umowa przewiduje przeniesienie przez PROKOM na Spółkę:

- a) wierzytelności z umowy pożyczki zawartej w dniu 14 stycznia 2008 roku pomiędzy PROKOM a spółką Capital Energy S.A.; z tytułu przeniesienia PROKOM przysługiwać będzie względem Spółki wierzytelność pieniężna w kwocie 44.633.884 złotych według wysokości odsetek obliczonych na dzień 30 września 2008 roku; oraz
- b) praw i obowiązków z umowy sprzedaży udziałów z dnia 20 grudnia 2007 roku zawartej pomiędzy PROKOM oraz Mars International Worldwide Inc., dotyczącej pośredniego nabycia udziałów w BMB Munai, spółce z grupy Capital Energy S.A.; z tytułu przeniesienia PROKOM przysługiwać będzie względem Spółki wierzytelność pieniężna w kwocie 20.250.000 złotych;

z tym, że, jeżeli przeniesienie ww. wierzytelności lub praw (lub jakichkolwiek ustanowionych w związku z ww. umową pożyczki zabezpieczeń) wymagać będzie zgody lub zezwolenia jakichkolwiek organów administracyjnych, organów korporacyjnych lub osób trzecich, Spółka oraz PROKOM zobowiązały się współdziałać w dobrej wierze w celu jak najszybszego uzyskania takich zgód lub zezwoleń. W szczególności, do czasu uzyskania zgody banku - agenta konsorcjum, przeniesienie ww. wierzytelności oraz praw ma jedynie skutek zobowiązujący.

Ponadto w Umowie strony potwierdziły, że poza wierzytelnościami opisanymi powyżej:

- a) łączna wartość pieniężnych wierzytelności handlowych PROKOM względem Spółki powstałych w związku z prowadzeniem bieżącej działalności obydwu spółek wraz z odsetkami na dzień 13 stycznia 2009 roku wynosi 2.100.629,79 złotych (zgodnie ze sprostowaniem uwzględnionym w aneksie z dnia 28 stycznia 2009 roku) oraz
- b) łączna wartość wierzytelności pieniężnych PROKOM wobec Spółki z tytułu udzielonych przez PROKOM pożyczek wraz z odsetkami na dzień 13 stycznia 2009 roku wynosi 218.922.996,05 złotych.

Według stanu na dzień 13 stycznia 2009 roku łączne saldo wymienionych wyżej wierzytelności przysługujących PROKOM względem Spółki, w tym wierzytelności przeniesionych pod warunkiem, wynosiło 285.907.509,84 złotych, z tym zastrzeżeniem, że odsetki od kwoty wierzytelności wobec Capital Energy S.A. zostały obliczone na dzień 30 września 2008 roku.

Zgodnie z umową PROKOM przysługuje prawo żądania od Spółki (jednokrotnie lub wielokrotnie), przeniesienia na PROKOM takiej liczby akcji Spółki, która stanowi iloraz kwoty przysługujących PROKOM wierzytelności (lub ich części) wraz z odsetkami i średniej ceny notowań jednej akcji Spółki na zamknięciach sesji na GPW w okresie ostatnich 3 miesięcy poprzedzających dzień zgłoszenia przez PROKOM takiego żądania. Spółka będzie zobowiązana przenieść na PROKOM lub wyemitować i zaoferować PROKOM akcje wskazane w takim żądaniu w terminie 5 dni od dnia wezwania jednak nie później niż w terminie 3 lat od dnia 13 stycznia 2009 roku. Spółka będzie mogła spełnić to zobowiązanie także w drodze powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki, w ramach przewidzianego w §11 Statutu Spółki kapitału docelowego, poprzez wyemitowanie akcji Spółki, które zostaną zaoferowane wyłącznie PROKOM, z wyłączeniem prawa poboru pozostałych akcjonariuszy Spółki.

PROKOM zobowiązany będzie do pokrycia akcji obejmowanych (zapłaty za akcje nabywane) w sposób opisany powyżej, wkładem pieniężnym (w gotówce), który zostanie wniesiony (która zostanie zapłacona) w drodze potrącenia umownego wymagalnej wierzytelności przysługującej Spółce wobec PROKOM z tytułu danej umowy objęcia (sprzedaży) akcji oraz wierzytelności przysługujących PROKOM wobec Spółki.

Wyżej opisane postanowienia Umowy dotyczące uprawnienia przysługującego PROKOM zastępują, w odniesieniu do umów pożyczek zawartych pomiędzy PROKOM a Spółką, Opcję Call ustanowioną na rzecz PROKOM, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 34/2008 z dnia 6 czerwca 2008 roku.

W dniu 28 stycznia 2009 roku Spółka, na podstawie zapisów umowy z dnia 13 stycznia 2009 roku, otrzymała od PROKOM Investments S.A.:

- a) żądanie przeniesienia na PROKOM liczby akcji, która odpowiada ilorazowi (i) określonej w Umowie łącznej kwoty wszystkich wierzytelności przysługujących PROKOM wobec Spółki wraz z należnymi odsetkami, której wysokość wg stanu na dzień 13 stycznia 2009 roku została podana do wiadomości w raporcie bieżącym Spółki nr 4/2009 z dnia 14 stycznia 2009 roku, oraz (ii) średniej ceny notowań jednej akcji Spółki na zamknięciach sesji na GPW w okresie ostatnich 3 miesięcy poprzedzających dzień 28 stycznia 2009 roku, tj. kursu akcji Spółki wynoszącego 45,9387 złotych; oraz
- b) wezwanie do zaoferowania PROKOM, w terminie pięciu dni od dnia 28 stycznia 2009 roku, objęcia 2.100.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki po cenie emisyjnej równej 45,9387 złotych za jedną akcję Spółki, to jest za łączną kwotę 96.471.270,00 złotych.

W przekazanym Spółce oświadczeniu PROKOM wskazał, że na kwotę wierzytelności, która stanowi podstawę obliczenia liczby akcji objętych wezwaniem do zaoferowania akcji, składają się:

- a) wszystkie pieniężne wierzytelności handlowe PROKOM względem Spółki powstałe w związku z prowadzeniem bieżącej działalności obydwu spółek, wraz z odsetkami naliczonymi do dnia 13 stycznia 2009 roku, opiewające na kwotę 2.100.629,79 złotych; oraz
- b) część wierzytelności pieniężnych PROKOM wobec Spółki z tytułu udzielonych przez PROKOM pożyczek, w postaci należności głównej, wynikającej z umowy pożyczki zawartej dnia 2 października 2006 roku, do wysokości 92.370.640,21 złotych oraz odsetek, wynikających z tej samej umowy pożyczki, do wysokości 2.000.000 złotych.

W dniu 28 stycznia 2009 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 21.000.000 złotych poprzez emisję 2.100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii L, o wartości nominalnej 10 złotych każda.

W dniu 16 lutego 2009 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego na posiedzeniu niejawnym zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, dokonane w drodze emisji 2.100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii L o wartości nominalnej 10 zł każda.

W dniu 9 lutego 2009 roku Spółka zawarła z PROKOM Investments S.A. umowę potrącenia wierzytelności („Umowa Potrącenia”), na mocy której Strony potrąciły wymagalną wierzytelność z tytułu umowy objęcia Akcji Serii L w kwocie 96.471.270,00 złotych, przysługującą Spółce, z: (i) wymagalną wierzytelnością pieniężną z tytułu wykonania zobowiązania Spółki do zwrotu kwoty głównej pożyczki na podstawie umowy z dnia 2 października 2006 roku zawartej pomiędzy Subskrybentem a Spółką („Umowa Pożyczki”) do kwoty 92.370.640,21 złotych, (ii) wymagalną wierzytelnością pieniężną z tytułu wykonania zobowiązania Spółki do zwrotu należnych odsetek na podstawie Umowy Pożyczki do kwoty 2.000.000,00 złotych oraz (iii) wymagalnymi pieniężnymi wierzytelnościami handlowymi powstałymi w związku z prowadzeniem bieżącej działalności Spółki i PROKOM Investments, wraz z odsetkami, opiewającymi na kwotę 2.100.629,79 złotych, przysługującymi Prokom.

W dniu 20 marca 2009 roku Spółka zawarła z Prokom Investments S.A. z siedzibą w Gdyni ("Prokom"), dominującym akcjonariuszem Spółki, umowę określającą zasady współpracy w zakresie pozyskiwania finansowania dla Spółki ("Umowa").

Na mocy Umowy Prokom zobowiązał się podjąć działania, mające na celu pozyskanie na rzecz Spółki finansowania działalności w łącznej kwocie 150 mln złotych ("Finansowanie"), przy czym Spółka zobowiązała się przyjąć Finansowanie pozyskane przez Prokom na podstawie Umowy. Finansowanie będzie udzielane Spółce na podstawie umów pożyczek lub innych umów o podobnym charakterze na warunkach rynkowych, lub też jako bezpośrednia inwestycja kapitałowa w akcje Spółki, przy czym pożyczki lub umowy o podobnym charakterze będą niezabezpieczone i podporządkowane bankowemu zadłużeniu kredytowemu Spółki, chyba że strony postanowią inaczej.

Finansowanie będzie udzielane Spółce przez Prokom lub inny podmiot wskazany przez Prokom (Prokom lub inny podmiot wskazany przez Prokom dalej zwany "Podmiotem Finansującym") na podstawie umów przewidujących uprawnienie Podmiotu Finansującego do zgłoszenia żądania konwersji całości lub części niespłaconej kwoty Finansowania wraz z odsetkami i innymi kosztami wynikającymi z dokumentów Finansowania, na kapitał własny Spółki ("Żądanie").

W przypadku zgłoszenia przez Podmiot Finansujący zamiaru bezpośredniej inwestycji kapitałowej w akcje Spółki, Żądanie dotyczyć będzie emisji akcji Spółki na warunkach określonych w Umowie.

Żądanie będzie nieodwołalne i będzie mogło zostać zgłoszone przez Podmiot Finansujący w terminie dowolnie wybranym przez Podmiot Finansujący lub w terminie wskazanym w dokumencie Finansowania. Objęcie i pokrycie akcji w wykonaniu Żądania nastąpi w terminie 2 miesięcy od dnia zgłoszenia Żądania. W sytuacji, gdy emisja akcji nie będzie następować z kapitału docelowego, wówczas termin na objęcie i pokrycie akcji w wykonaniu Żądania będzie wynosić 4 miesiące od dnia zgłoszenia Żądania.

W przypadku zgłoszenia Żądania, Spółka zobowiązuje się podjąć, w terminie wskazanym w Żądaniu, wszelkie czynności niezbędne do przeprowadzenia podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji Spółki ("Nowe Akcje") w zamian za wkład pieniężny, po cenie emisyjnej za jedną Nową Akcję równej średniej arytmetycznej cen zamknięcia ze 180 dni notowań akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ("GPW") poprzedzających datę zgłoszenia Żądania lub, wedle wyboru Podmiotu Finansującego, po cenie emisyjnej za jedną Nową Akcję równej cenie zamknięcia notowań akcji Spółki na GPW z dnia poprzedzającego datę zgłoszenia Żądania, w każdym przypadku z uwzględnieniem skutków ewentualnego podziału akcji.

Nowe Akcje będą emitowane w pierwszej kolejności w ramach kapitału docelowego Spółki, zaś na Spółce spoczywa obowiązek zapewnienia takiej wysokości kapitału docelowego, która umożliwi emisję w jego ramach Nowych Akcji.

W przypadku Żądania konwersji całości lub części niespłaconej kwoty Finansowania, Nowe Akcje zostaną pokryte w drodze umownego potrącenia wierzytelności Podmiotu Finansującego z wierzytelnością Spółki o pokrycie Nowych Akcji.

W przypadku spowodowania przez Prokom, w wykonaniu Umowy, udzielenia finansowania przez inny niż Prokom Podmiot Finansujący, Prokom należne będzie od Spółki wynagrodzenie w wysokości netto 2% od wartości tak udzielonego Finansowania.

Finansowanie będące przedmiotem Umowy powinno zostać pozyskane w terminie do dnia 31 grudnia 2010 roku. Umowa została zawarta na warunkach nie odbiegających od warunków rynkowych.

W dniu 14 maja 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, 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. Szczegółowy opis zawartych umów znajduje się w punkcie 5 niniejszego Raportu.

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

	<i>za okres 3 miesięcy</i>	
	<i>zakończony 31 marca</i>	
	<i>2009</i>	<i>2008</i>
	<i>tys.zł.</i>	<i>tys.zł.</i>
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	18 532	40 898
Przychody ze sprzedaży usług	150	291
Przychody ze sprzedaży	18 682	41 189
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	13 756	38 984
Zużycie materiałów i energii	525	839
Świadczenia pracownicze	23 133	3 285
Amortyzacja	655	555
Usługi obce	6 877	3 560
Podatki i opłaty	215	325
Pozostałe koszty rodzajowe	327	634
Koszty działalności operacyjnej	45 488	48 182
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(26 806)	(6 993)
Pozostałe przychody operacyjne	41	1 159
Pozostałe koszty operacyjne	100	165
Przychody finansowe	10 747	8 091
Koszty finansowe	5 524	6 436
Odpis aktualizujący inwestycje Oil&Gas	0	0
Zysk (strata) brutto	(21 642)	(4 344)
Podatek dochodowy	(853)	1 009
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(20 789)	(5 353)
Zysk (strata) netto	(20 789)	(5 353)
<hr/>		
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	8 283 949	5 873 002
Liczba rozważających potencjalnych akcji zwykłych	586 863	586 863
Podstawowy zysk (strata) na 1 akcję w złotych	(2,51)	(0,91)
Rozwodniony zysk (strata) na 1 akcję w złotych	(2,34)	(0,83)

SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY BILANS

	<u>31 marca</u> <u>2009</u>	<u>31 grudnia</u> <u>2008</u>	<u>31 marca</u> <u>2008</u>
	<u>tys. zł.</u>	<u>tys. zł.</u>	<u>tys. zł.</u>
AKTYWA			
Aktywa trwale (długoterminowe)			
Rzeczowe aktywa trwale	46 482	46 979	46 898
Nieruchomości inwestycyjne	2 616	2 616	2 567
Wartości niematerialne	69	99	177
Pozostałe aktywa finansowe	260 720	218 002	179 300
Udziały w jednostkach zależnych i współkontrolowanych	652 016	652 016	618 984
Podatek odroczoney	0	0	10 163
	<u>961 903</u>	<u>919 712</u>	<u>858 089</u>
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)			
Zapasy	1 691	2 826	9 271
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7 142	7 831	51 255
Rozliczenia międzyokresowe	5 504	10 561	3 576
Inwestycje krótkoterminowe	135 386	106 616	65 947
Środki pieniężne	1 831	2 684	30 770
Należności z tytułu nadpłaty podatku dochodowego	35	35	35
	<u>151 589</u>	<u>130 553</u>	<u>160 854</u>
SUMA AKTYWÓW	<u>1 113 492</u>	<u>1 050 265</u>	<u>1 018 943</u>
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	121 084	63 481	58 730
Nieopłacony kapitał akcyjny	(4 494)	0	0
Pozostałe kapitały	716 448	501 533	391 286
Niezarejestrowany kapitał akcyjny	0	153 590	79 880
Niepodzielony wynik finansowy	(289 050)	(268 261)	(37 599)
Kapitał własny ogółem	<u>543 988</u>	<u>450 343</u>	<u>492 297</u>
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	489 444	505 834	415 559
Rezerwy długoterminowe	422	422	347
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	828	1 681	16 029
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	114	145	321
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0	0	30 306
	<u>490 808</u>	<u>508 082</u>	<u>462 562</u>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	9 987	13 496	49 010
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	204	228	170
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	35 228	44 878	13 691
Rezerwy krótkoterminowe	31 395	31 395	0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	1 882	1 843	1 213
	<u>78 696</u>	<u>91 840</u>	<u>64 084</u>
Suma zobowiązań	<u>569 504</u>	<u>599 922</u>	<u>526 646</u>
SUMA PASYWÓW	<u>1 113 492</u>	<u>1 050 265</u>	<u>1 018 943</u>

SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

	<i>za okres 3 miesięcy</i>	
	<i>zakończony 31 marca</i>	
	<i>2009</i>	<i>2008</i>
	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	(21 642)	(4 344)
Korekty o pozycje:	16 641	(4 702)
Amortyzacja	655	555
Odsetki i dywidendy, netto	(1 587)	2 949
Różnice kursowe	(4 446)	(4 728)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	0	(50)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	691	1 370
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	1 135	(1 401)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(1 750)	(4 799)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	181	599
Zmiana stanu rezerw	(1)	10
Pozostałe	21 763	793
płatność w formie akcji własnych	21 751	0
koszty udzielenia pożyczek i kredytów	12	109
dyskonto zobowiązania z tyt. zakupu udziałów	0	684
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(5 001)	(9 046)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	0	13
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(129)	(2 022)
Nabycie jednostki zależnej i współzależnej	0	(17 193)
Odsetki otrzymane	2	778
Splata udzielonych pożyczek	2	5
Udzielenie pożyczek	(2 524)	(36 421)
Pozostałe	0	(682)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 649)	(55 522)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu podwyższenia kapitału	1 498	41 565
Koszty związane z emisją akcji	(372)	(3 150)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(55)	(59)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	0	54 049
Splata pożyczek/kredytów	(220)	(720)
Odsetki zapłacone	(2 978)	(3 364)
Pozostałe	(12)	(108)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(2 139)	88 213
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(9 789)	23 645
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	(22 729)	6 764
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	(32 518)	30 409
o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA I KWARTAŁ 2009 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2008 ROKU

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PETROLINVEST S.A.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały, w tym	Kapitał zapasowy i z aktualizacji wyceny	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Niezarejestrowane podwyższenie kapitału	Należne wpłaty na kapitał akcyjny	Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte	Razem
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
na dzień 1 stycznia 2009 roku	63 481	655 123	15 593	473 931	12 009	153 590	0	(268 261)	450 343
Strata okresu	0	0	0	0	0	0	0	(20 789)	(20 789)
Przychody / Koszty za rok obrotowy	0	0	0	0	0	0	0	(20 789)	(20 789)
Emisja akcji	57 603	62 118	0	220 202	0	(153 590)	(4 494)	0	119 721
Koszty emisji akcji	0	(5 287)	0	(5 287)	0	0	0	0	(5 287)
na dzień 31 marca 2009 roku	121 084	711 954	15 593	688 846	12 009	0	(4 494)	(289 050)	543 988
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
na dzień 1 stycznia 2008 roku	58 730	391 286	15 593	375 693	0	0	0	(32 246)	417 770
Strata okresu	0	0	0	0	0	0	0	(5 353)	(5 353)
Przychody / Koszty za rok obrotowy	0	0	0	0	0	0	0	(5 353)	(5 353)
Emisja akcji	0	79 880	0	0	0	79 880	0	0	79 880
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
na dzień 31 marca 2008 roku	58 730	471 166	15 593	375 693	0	79 880	0	(37 599)	492 297
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
na dzień 1 stycznia 2008 roku	58 730	391 286	15 593	375 693	0	0	0	(32 246)	417 770
Strata okresu	0	0	0	0	0	0	0	(236 015)	(236 015)
Przychody / Koszty za rok obrotowy	0	0	0	0	0	0	0	(236 015)	(236 015)
Emisja akcji	4 751	252 720	0	99 130	0	153 590	0	0	257 471
Koszty emisji akcji	0	(892)	0	(892)	0	0	0	0	(892)
Emisja warrantów	0	12 009	0	0	12 009	0	0	0	12 009
na dzień 31 grudnia 2008 roku	63 481	655 123	15 593	473 931	12 009	153 590	0	(268 261)	450 343