



***Petrolinvest***

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ PETROLINVEST  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2009 ROKU**

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PETROLINVEST  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2009 ROKU

---

1.	WYBRANE DANE FINANSOWE	3
2.	ŚREDNIE KURSY WYMIANY ZŁOTEGO DO EURO USTALANE PRZEZ NBP	4
3.	INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ	5
4.	ZAKRES JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ ZA I PÓŁROCZE 2009 ROKU	5
5.	ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA I PÓŁROCZE 2009 ROKU	6
6.	WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI	10
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	19
10.	INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	21
11.	INFORMACJA DOTYCZĄCA WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIWILEJOWANE	24
12.	WYBRANE DANE FINANSOWE, ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)	24
13.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE PÓŁROCZNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH	24
14.	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA	24
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	24
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	25
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	25
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	25
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	25
20.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	25
21.	ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO	26
22.	DODATKOWE OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	26

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PETROLINVEST  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2009 ROKU

**1. WYBRANE DANE FINANSOWE**

**1.1. Wybrane dane finansowe Grupy PETROLINVEST**

	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2009	2008	2009	2008
	<i>w tys. zł.</i>		<i>w tys. EUR</i>	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	33 793	81 019	7 479	23 297
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(138 961)	(19 916)	(30 754)	(5 727)
Zysk (strata) brutto	(306 624)	11 821	(67 861)	3 399
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(283 112)	3 032	(62 657)	872
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(16 693)	(15 802)	(3 694)	(4 544)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(6 631)	(143 198)	(1 468)	(41 177)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	5 498	142 711	1 217	41 037
Przepływy pieniężne netto, razem	(17 826)	(16 289)	(3 945)	(4 684)
Średnia ważona liczba w emitowanych akcji w sztukach	10 432 600	6 003 875	10 432 600	6 003 875
Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	0	142 358	0	142 358
Zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(27,14)	0,50	(6,01)	0,15
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(27,14)	0,49	(6,01)	0,14
	<i>na dzień</i>		<i>na dzień</i>	
	30 czerwca	31 grudnia	30 czerwca	31 grudnia
	2009	2008	2009	2008
	<i>w tys. zł.</i>		<i>EUR '000</i>	
Aktywa razem	1 189 954	1 388 314	266 233	332 738
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 040 754	982 645	232 852	235 511
Zobowiązania długoterminowe	785 287	734 861	175 695	176 124
Zobowiązania krótkoterminowe	255 467	247 784	57 157	59 386
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	149 097	391 270	33 358	93 776
Kapitał podstawowy	128 384	63 481	28 724	15 215
Średnia ważona liczba w emitowanych akcji w sztukach	10 432 600	6 111 350	10 432 600	6 111 350
Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	0	469 793	0	469 793
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	14,29	64,02	3,20	15,34
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	14,29	59,45	3,20	14,25
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PETROLINVEST  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2009 ROKU

**1.2. Wybrane dane finansowe PETROLINVEST S.A.**

	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2009	2008	2009	2008
	w tys. zł.		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	33 793	81 007	7 479	23 294
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(130 750)	(11 173)	(28 937)	(3 213)
Zysk (strata) brutto	(207 001)	(12 624)	(45 813)	(3 630)
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(205 320)	(12 001)	(45 441)	(3 451)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(5 371)	(9 152)	(1 189)	(2 632)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(7 945)	(142 298)	(1 758)	(40 918)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	3 636	140 359	805	40 361
Przepływy pieniężne netto, razem	(9 680)	(11 091)	(2 142)	(3 189)
Średnia ważona liczba w emitowanych akcji w sztukach	10 432 600	6 003 875	10 432 600	6 003 875
Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	0	142 358	0	142 358
Zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(19,68)	(2,00)	(4,36)	(0,57)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(19,68)	(1,95)	(4,36)	(0,56)
	na dzień		na dzień	
	30 czerwca 2009	31 grudnia 2008	30 czerwca 2009	31 grudnia 2008
	w tys. zł.		w tys. EUR	
Akty w a razem	1 036 540	1 050 265	231 909	251 717
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	608 178	599 922	136 070	143 783
Zobowiązania długoterminowe	525 698	508 082	117 616	121 772
Zobowiązania krótkoterminowe	82 480	91 840	18 454	22 011
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	428 362	450 343	95 839	107 934
Kapitał podstawowy	128 384	63 481	28 724	15 215
Średnia ważona liczba w emitowanych akcji w sztukach	10 432 600	6 111 350	10 432 600	6 111 350
Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	0	469 793	0	469 793
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	41,06	73,69	9,19	17,66
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	41,06	68,43	9,19	16,40
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

**2. ŚREDNIE KURSY WYMIANY ZŁOTEGO DO EURO USTALANE PRZEZ NBP**

	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2009	2008
	na dzień	
średni kurs w okresie	4,5184	3,4776
	30 czerwca 2009	31 grudnia 2008
kurs na koniec okresu	4,4696	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 Sprawozdania spółka dominująca, jej spółki zależne i spółka wspólnie kontrolowana (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 Sprawozdania największym akcjonariuszem w spółce PETROLINVEST S.A. jest Prokom Investments S.A. Podmiotem dominującym w stosunku do Prokom Investments S.A. jest Pan Ryszard Krauze.

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 pięciu członków, przy czym zgodnie ze statutem dwóch członków rady nadzorczej (w tym przewodniczącego i wiceprzewodniczącego rady nadzorczej) powołuje i odwołuje Prokom Investments S.A., a jednego członka rady nadzorczej powołuje i odwołuje Pan Ryszard Krauze.

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

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

Według stanu na dzień 30 czerwca 2009 roku PETROLINVEST S.A. posiadał udziały/akcje w następujących spółkach:

Nazwa spółki	Kapitał zakładowy		Udział	Metoda konsolidacji
Occidental Resources, Inc. (U.S.A.) <sup>(1)</sup>	199 332,77	USD	88,10%	Pełna
TOO EMBA JUG NIEFT (Republika Kazachstanu)	145 000,00	KZT	79,00%	Pełna
TOO COMPANY PROFIT (Republika Kazachstanu)	164 600,00	KZT	50,00%	Proporcjonalna
UAB Petroinvest Mockavos Perpyla (Litwa)	2 000 000,00	LTL	87,00%	Pełna
TPG GAZ S.A. (Polska)	15 720 325,00	PLN	100,00%	Pełna
Spółki, w których PETROLINVEST S.A. na dzień 30 czerwca 2009 roku nie posiadał kontroli operacyjnej (konsolidowane do dnia 30 czerwca 2009):				
OOO NK SIEWIERGEOFIZYKA (Federacja Rosyjska)	100 000,00	RUB	59,999%	Pełna
OOO NIEFTIEGEOSEKAWIS (Federacja Rosyjska) <sup>(2)</sup>	10 000,00	RUB	59,99%	Pełna
ZAO Peczoza-Petroleum (Federacja Rosyjska)	20 000,00	RUB	59,00%	Pełna

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

<sup>(2)</sup> OOO NIEFTIEGEOSEKAWIS posiada 100% udziałów w spółce OOO Projekt 2008.

Od dnia zawarcia umów zobowiązujących PETROLINVEST S.A. do zbycia całości udziałów/akcji spółek OOO NK SIEWIERGEOFIZYKA, OOO NIEFTIEGEOSEKAWIS oraz ZAO Peczoza-Petroleum, tj. od dnia 25 czerwca 2009 roku (szczegóły w pkt 8 Sprawozdania), pomimo nie spełnienia wszystkich warunków zawieszających i braku sfinalizowania

przedmiotowych umów, kontrola operacyjna nad spółkami jest sprawowana przez nabywców, w wyniku czego Zarząd Spółki PETROLINVEST S.A. uznał, że na dzień 30 czerwca 2009 roku nie posiadał kontroli operacyjnej nad tymi spółkami.

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

- ✓ W dniu 1 lipca 2009 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę, na mocy której postanowił **przyjąć do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych** 184.616 akcji zwykłych na okaziciela serii F, 2.613.163 akcji zwykłych na okaziciela serii G, 447.942 akcji zwykłych na okaziciela serii H, 599.212 akcji zwykłych na okaziciela serii K, 2.100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii L, 730.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M o wartości nominalnej 10 zł każda oraz nadać im kod PLPTRLI00018, pod warunkiem podjęcia przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji o wprowadzeniu Akcji wskazanych Serii do obrotu na tym samym rynku regulowanym, na który wprowadzone zostały inne akcje Spółki oznaczone kodem PLPTRLI00018.
- ✓ W dniu 2 lipca 2009 roku Spółka opublikowała otrzymany od zatrudnionego przez Spółkę niezależnego eksperta, firmy McDaniel & Associates Consultants, **raport na temat zasobów Kontraktu OTG** (najważniejszej spółki należącej do Grupy PETROLINVEST). Spółka kontroluje 98,8% udziałów w Kontrakcie OTG. Zarząd Spółki zwraca uwagę, że:
  1. Opublikowany raport zawiera ocenę zasobów perspektywicznych Kontraktu OTG na poziomie przekraczającym 1,9 miliarda boe (baryłek ekwiwalentu ropy naftowej), co stanowi dwukrotne zwiększenie wydobywczego potencjału geologicznego tego Kontraktu, w stosunku do raportu opublikowanego w styczniu 2008 roku.
  2. Wielkość zasobów, uwzględniająca wszystkie pięć czynników, które zgodnie z międzynarodowymi standardami zazwyczaj brane są pod uwagę przy szacowaniu profilu ryzyka prac poszukiwawczych, uległa zwiększeniu ze 174 milionów boe do poziomu 450 milionów boe, co potwierdza, że Kontrakt OTG jest jednym z największych koncesji poszukiwawczych w Kazachstanie, zarówno pod względem potencjału geologicznego, jak też – co najważniejsze - wartości występujących na jej terenie zasobów węglowodorów.
  3. Raport szczegółowo uwzględnia wyniki prowadzonych w ostatnim okresie badań sejsmicznych, interpretacji ich wyników, oraz opisuje wyniki najważniejszych odwiertów, realizowanych przez PETROLINVEST w Kazachstanie w okresie ostatnich 3 lat:
    - a. Odwiert K-3 na strukturze Koblandy, którego wiercenie zostało zakończone, na którym przeprowadzono pierwsze testy produkcyjne, w wyniku których uzyskano przyпіływy gazu ziemnego i ropy naftowej, potwierdzające występowanie złóż węglowodorów w strukturze Koblandy.
    - b. Odwiert Shyrak-1, odwiercony do tej pory do głębokości 1.231,5 metra, w którym podczas wiercenia zanotowano objawy gazu ziemnego oraz ślady migracji substancji bitumicznych i ropy naftowej.
  4. Uzyskane wyniki wiercenia odwiertu K-3, pomimo niezakończenia testu produkcyjnego, pozwoliły McDaniel na radykalne przeszacowanie współczynników Geologicznego Prawdopodobieństwa Sukcesu odkrycia ropy naftowej z poziomu 18% (struktura Koblandy w styczniu 2008) do poziomu 32%-45% (obecnie).
  5. Uzyskane efekty interpretacji badań sejsmicznych, pozwoliły również na zidentyfikowanie nowych struktur poszukiwawczych na terenie Kontraktu OTG:
    - a. Aigany – 240 milionów baryłek zasobów perspektywicznych
    - b. Tamdy – 180 milionów baryłek zasobów perspektywicznych
    - c. Utektas – 244,5 miliona baryłek zasobów perspektywicznych
    - d. Damba – 108,5 miliona baryłek zasobów perspektywicznych.Dalsze plany strategiczne Zarządu Spółki, dotyczące Kontraktu OTG, obejmują:
  1. Przy wykorzystaniu funduszy, zapewnionych w ramach umowy z GEM Global Yield Fund, a także przy wykorzystaniu środków, które Spółka zamierza pozyskać z Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju oraz grupy inwestorów finansowych, z którymi prowadzone są zaawansowane rozmowy, Spółka zamierza w ciągu najbliższych miesięcy przeprowadzić niezbędne prace dla przeprowadzenia pełnego testu produkcyjnego na strukturze Koblandy, oraz dokończyć wiercenie i przeprowadzić opróbowanie i test produkcyjny na strukturze Shyrak.
  2. Wykorzystując wyniki już zrealizowanych prac, oraz znaczne zwiększenie potencjału poszukiwawczego, Spółka zamierza zintensyfikować rozmowy z partnerami strategicznymi, dotyczące dopuszczenia ich do udziału w finansowaniu dalszych prac inwestycyjnych na terenie Kontraktu OTG, w drodze porozumień typu farm-out, zawieranych dla odrębnych odwiertów i/lub struktur poszukiwawczych lub inwestycji kapitałowych.
- ✓ W dniu 7 lipca 2009 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) podjął uchwałę o **dopuszczeniu do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii F, G, H, K, L oraz M** o wartości nominalnej 10 złotych każda. Na mocy uchwały Zarząd GPW postanowił również wprowadzić z dniem 10 lipca 2009 roku ww. akcje Spółki w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym, pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 10 lipca 2009 roku rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem „PLPTRLI00018”.

- ✓ W dniu 16 lipca 2009 roku Spółka opublikowała otrzymany od zatrudnionego przez Spółkę niezależnego eksperta, firmy McDaniel & Associates Consultants, **raport na temat zasobów kontraktów TOO EMBA JUG NIEFT** (dalej „Emba”), **TOO COMPANY PROFIT** (dalej „Profit”) i **AKTAU TRANZIT** (dalej „Aktau”). Zarząd Spółki zwraca uwagę, że:
1. Opublikowany raport zawiera ocenę zasobów potwierdzonych, warunkowych i perspektywicznych kontraktów Emby, Profitu i Aktau na poziomie (w części kontrolowanej przez Grupę PETROLINVEST):
    - a. Zasoby potwierdzone (*proven plus probable plus possible*) – 1,97 miliona baryłek ekwiwalentu ropy naftowej (dalej „boe”)
    - b. Zasoby warunkowe – ( $1C+2C+3C$ ) – 6,3 miliona boe
    - c. Zasoby perspektywiczne (*unrisked mean estimate*) – 89,7 miliona boe
    - d. Zasoby perspektywiczne, uwzględniające wszystkie czynniki ryzyka zgodnie z międzynarodowymi standardami (*risked mean estimate*) – 15,8 miliona boe.
  2. Wielkość zasobów perspektywicznych, uwzględniająca wszystkie pięć czynników, które zgodnie z międzynarodowymi standardami zazwyczaj brane są pod uwagę przy szacowaniu profilu ryzyka prac poszukiwawczych, kontrolowana przez Grupę PETROLINVEST, dzięki prowadzonym pracom poszukiwawczym oraz przeprowadzonym akwizycjom, uległa zwiększeniu na terenie omawianych kontraktów z 40,8 miliona boe do poziomu prawie 90 milionów boe, zasobów warunkowych – zmniejszeniu z 7,7 do 6,3 miliona boe, oraz zasobów potwierdzonych – zwiększeniu z 1,5 do 1,97 miliona boe.
  3. Łącznie z zasobami określonymi przez Niezależnego Eksperta dla kontraktu OTG (raport bieżący numer 59/2009), potwierdzone zasoby perspektywiczne, kontrolowane przez Grupę PETROLINVEST przekraczają 2 miliardy baryłek ekwiwalentu ropy naftowej.
  4. Raport szczegółowo uwzględnia wyniki prowadzonych w ostatnim okresie badań sejsmicznych, interpretacji ich wyników, oraz opisuje wyniki najważniejszych odwiertów, realizowanych przez PETROLINVEST w Kazachstanie na terenie tych kontraktów w okresie ostatnich 3 lat.
  5. Na terenie kontraktu Emba, największego spośród ocenianych w niniejszym raporcie, przeprowadzone prace pozwoliły na zwiększenie wskaźników geologicznego prawdopodobieństwa sukcesu do poziomu 13%-31% z wcześniejszego przedziału 12%-23%.

W przypadku Emby – przy wykorzystaniu funduszy, zapewnionych w ramach umowy z GEM Global Yield Fund, a także przy wykorzystaniu środków, które Spółka zamierza pozyskać z Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju oraz grupy inwestorów finansowych, z którymi prowadzone są zaawansowane rozmowy, Spółka zamierza w ciągu najbliższych miesięcy rozpocząć zagospodarowanie potwierdzonych zasobów na złożu Żubantam oraz zakończyć interpretację zdjęcia sejsmicznego północnej części koncesji i wskazać na terenie objętym tym zdjęciem miejsce przeprowadzenia wiercenia odwiertu na głębokość ok. 4,5 kilometra.

- ✓ W dniu 16 lipca 2009 roku Spółka opublikowała otrzymany od zatrudnionego przez Spółkę niezależnego eksperta, firmy McDaniel & Associates Consultants, **raport na temat wyceny zasobów kontraktów TOO OilTechnoGroup, TOO EMBA JUG NIEFT, TOO COMPANY PROFIT, i AKTAU TRANZIT**. Zarząd Spółki zwraca uwagę, że:
1. Opublikowany raport wyceny kontrolowane przez Grupę PETROLINVEST zasoby na poziomie:
    - a. Zasoby perspektywiczne (zredukowane do poziomu ważonego ryzykiem) – 2,766 miliarda USD,
    - b. Zasoby warunkowe – 38,3 miliona USD,
    - c. Zasoby potwierdzone – 8,8 miliona USD.
  2. Zasoby udokumentowane przez Niezależnego Eksperta dla poszczególnych kontraktów, wycenione zostały na:
    - a. Kontrakt OTG:
      - Zasoby perspektywiczne (zredukowane do poziomu ważonego ryzykiem) – 2,628 miliarda USD,
    - b. Kontrakt Emba
      - Zasoby potwierdzone – 8,8 miliona USD
      - Zasoby perspektywiczne (zredukowane do poziomu ważonego ryzykiem) – 132,6 miliona USD
    - c. Kontrakty Aktau
      - Zasoby warunkowe – 38,3 miliona USD
    - d. Kontrakt Profit
      - Zasoby perspektywiczne (zredukowane do poziomu ważonego ryzykiem) – 5,2 miliona USD
  3. Zarząd Spółki zwraca uwagę na fakt, że przyjęta metodologia wyceny uwzględnia – w przypadku zasobów perspektywicznych – wielkości i parametry poszczególnych struktur geologicznych zlokalizowanych na terenie koncesji, z odpowiednim uwzględnieniem czynników ryzyka, wyliczonych przez Niezależnego Eksperta dla aktualnego stanu prowadzonych prac, oraz nakładów, niezbędnych dla uzyskania przeklasyfikowania zasobów i rozpoczęcia produkcji przemysłowej na terenie kontraktów.
  4. Zarząd Spółki podkreśla jednocześnie, że przeklasyfikowanie zasobów perspektywicznych do kategorii zasobów warunkowych lub zasobów potwierdzonych – w części objętej takim przeklasyfikowaniem – oznaczać może znaczny wzrost wyceny takich złóż, w stosunku do wycen przedstawionych w publikowanym Raporcie. Stan prac na strukturach Koblandy (zdyskontowana wartość wyceniona na poziomie 1,7 miliarda USD) i Szrak

(zdyskontowana wartość wyceniona na poziomie 126 milionów USD), opisany w raporcie bieżącym numer 59/2009, pozwala uznać te struktury jako najbliższe możliwości uzyskania takiego przeklasyfikowania.

- ✓ W dniu 17 lipca 2009 roku, w celu realizacji programu motywacyjnego skierowanego do kadry menedżerskiej Spółki i Grupy Kapitałowej oraz jej współpracowników, Zarząd podjął uchwałę w sprawie **emisji nie więcej niż 1.052.000 imiennych warrantów subskrypcyjnych** z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w celu przyznania praw do nabycia akcji Spółki („Warranty Subskrypcyjne”). Warranty Subskrypcyjne zostaną wyemitowane nieodpłatnie. Jeden Warrant Subskrypcyjny uprawniać będzie do złożenia zapisu na jedną akcję zwykłą na okaziciela Spółki emitowaną w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru po cenie emisyjnej 10 (dziesięć) złotych za jedną akcję. Warranty Subskrypcyjne nie będą zbywalne. Warranty Subskrypcyjne zostaną zaoferowane do objęcia w drodze oferty prywatnej członkom władz Spółki, lub wskazanemu przez taką osobę podmiotowi będącemu podmiotem zależnym od członka władz Spółki, oraz pracownikom i współpracownikom Spółki, a także członkom władz, pracownikom i współpracownikom spółek jej grupy kapitałowej.
  
- ✓ W dniu 31 lipca 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie **warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 13.000.000 złotych** poprzez emisję nie więcej niż 1.300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii O, o wartości nominalnej 10 złotych każda, z wyłączeniem prawa poboru oraz **emisji 1.300.000 imiennych warrantów subskrypcyjnych** z wyłączeniem prawa poboru, uprawniających do objęcia akcji serii O. Warranty Subskrypcyjne zostaną zaoferowane do objęcia w drodze oferty prywatnej GEM Global Yield Fund Limited z siedzibą w George Town, Grand Cayman, Kajmany. Wysokość ceny emisyjnej Akcji Serii O ustalona zostanie przez Zarząd Spółki zgodnie z postanowieniami Umowy z GEM i wyniesie 60 złotych za jedną akcję, przy czym cena ta może ulec zmianie w przypadkach określonych w umowie. Przyjęte rozwiązanie umowne jest standardowym tego typu rozwiązaniem, stosowanym dla zabezpieczenia posiadaczy warrantów subskrypcyjnych przed niekorzystnymi skutkami rozwodnienia akcji na wypadek dokonania dodatkowej emisji akcji, podziału akcji i tym podobnych sytuacji. Warunkowe podwyższenie kapitału poprzez emisję Akcji Serii O oraz emisja Warrantów Subskrypcyjnych uprawniających do objęcia Akcji Serii O ma na celu pozyskanie środków finansowych przeznaczonych na finansowanie dalszej działalności Spółki w zakresie poszukiwania i wydobywania węglowodorów w Kazachstanie oraz związane jest z wykonaniem umowy zawartej przez Spółkę w dniu 29 kwietnia 2009 r. z GEM oraz GEM Investments Advisers, Inc.
  
- ✓ W dniu 31 lipca 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie **warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 12.000.000 złotych** poprzez emisję nie więcej niż 1.200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii P, o wartości nominalnej 10 złotych każda, z wyłączeniem prawa poboru oraz **emisji 1.200.000 imiennych warrantów subskrypcyjnych** z wyłączeniem prawa poboru, uprawniających do objęcia akcji serii P. Warranty Subskrypcyjne zostaną zaoferowane do objęcia w drodze oferty prywatnej podmiotom wybranym przez Zarząd Spółki, z zastrzeżeniem, że podmiotów tych będzie mniej niż sto. Wysokość ceny emisyjnej Akcji Serii P ustalona zostanie przez Zarząd Spółki w relacji do aktualnej w chwili emisji ceny giełdowej akcji Spółki oraz oczekiwanego popytu na Akcje Serii P wśród inwestorów. Warunkowe podwyższenie kapitału poprzez emisję Akcji Serii P oraz emisja Warrantów Subskrypcyjnych uprawniających do objęcia Akcji Serii P ma na celu uzyskanie przez Spółkę efektywnego narzędzia umożliwiającego zarówno pozyskanie środków finansowych przeznaczonych na finansowanie dalszej działalności Spółki w zakresie poszukiwania i wydobywania węglowodorów w Kazachstanie, jak i zabezpieczenie potrzeb płynnościowych Spółki związanych ze zmniejszaniem jej zadłużenia.
  
- ✓ W dniu 31 lipca 2009 roku Spółka otrzymała od Prokom:
  1. żądanie przeniesienia na Prokom liczby akcji, która odpowiada ilorazowi (i) łącznej kwoty należnych odsetek od Wierzytelności z Pożyczek, udzielonych przez Prokom, naliczonych od dnia 28 stycznia 2009 roku do dnia 30 lipca 2009 roku oraz (ii) średniej ceny notowań jednej akcji Spółki na zamknięciach sesji na GPW w okresie ostatnich 3 miesięcy poprzedzających dzień złożenia żądania, tj. kursu akcji Spółki wynoszącego 49,4060 złotych oraz
  2. wezwanie do zaoferowania Prokom, w terminie pięciu dni od dnia 31 lipca 2009 roku, objęcia:
    - a) 2.720.716 akcji zwykłych na okaziciela Spółki po cenie emisyjnej równej 45,9387 złotych za jedną akcję Spółki, to jest za łączną kwotę 124.986.156,11 złotych,
    - b) 58.275 akcji zwykłych na okaziciela Spółki po cenie emisyjnej równej 49,4060 złotych za jedną akcję Spółki, to jest za łączną kwotę 2.879.134,65 złotych,to jest łącznie 2.778.991 akcji zwykłych na okaziciela Spółki po średniej ważonej cenie emisyjnej 46,0114 za jedną akcję Spółki.W przekazanym Spółce oświadczeniu Prokom wskazał, że na kwotę wierzytelności, która stanowi podstawę obliczenia liczby akcji objętych wezwaniem do zaoferowania akcji:
  - w pkt 2 a) powyżej, w łącznej wysokości równej 124.986.163,01 złotych, składają się:
    - (i) wszystkie wierzytelności pieniężne Prokom wobec Spółki z tytułu udzielonych przez Prokom Pożyczek wraz z odsetkami naliczonymi do dnia 28 stycznia 2009 roku, w łącznej kwocie 124.976.468,68 złotych, na którą

- składa się kwota należności głównych równa 107.599.770,75 złotych oraz odsetki w kwocie 17.376.697,93 złotych;
- (ii) odsetki od wierzytelności handlowych Prokom względem Spółki powstałe w związku z prowadzeniem bieżącej działalności obydwu spółek naliczone za okres od dnia 13 stycznia 2009 roku do dnia 28 stycznia 2009 roku w kwocie 9.694,33 złotych,
- w pkt 2b) powyżej, odsetki od Wierzytelności z Pożyczek opisanych w załączniku nr 1 do umowy z dnia 13 stycznia 2009 roku naliczone za okres od dnia 28 stycznia 2009 roku do dnia 30 lipca 2009 roku w łącznej kwocie 2.879.175,04 złotych.
- ✓ W dniu 31 lipca 2009 roku, Zarząd Spółki:
- w związku z otrzymanym wezwaniem do zaoferowania akcji złożonym przez PROKOM Investments S.A., podjął uchwałę o emisji warrantów uprawniających do objęcia akcji, oraz – w wyniku wykonania praw z tych warrantów – **uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 27.789.910 złotych poprzez emisję 2.778.991 akcji zwykłych na okaziciela serii Q**, o wartości nominalnej 10 złotych każda i cenie emisyjnej 46,0114 złotych,
- w związku z realizacją umowy zawartej z GEM Global Yield Fund, w ramach pierwszego ciągnięcia z tej umowy, podjął uchwałę o emisji warrantów uprawniających do objęcia akcji, oraz – w wyniku wykonania praw z tych warrantów – **uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 6.000.000 złotych poprzez emisję 600.000 akcji zwykłych na okaziciela serii R**, o wartości nominalnej 10 złotych każda i cenie emisyjnej 39,69 złotych.
- W interesie Spółki oraz z zastrzeżeniem uzyskania zgody Rady Nadzorczej Spółki dotychczasowi akcjonariusze pozbawieni zostali w całości prawa poboru Akcji Serii Q i Akcji Serii R.  
Akcje Serii Q oraz R będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2009 roku.
- ✓ W dniu 31 lipca 2009 roku doszła do skutku oferta akcji zwykłych na okaziciela serii R Spółki. Akcje serii R zostały zaoferowane GEM Global Yield Fund Limited, w wyniku realizacji uprawnień wynikających z Warrantów Subskrypcyjnych wyemitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały Zarządu z dnia 31 lipca 2009 roku.  
W ramach Oferty objętych zostało 600.000 Akcji Serii R po cenie emisyjnej 39,69 złotych każda. W wyniku Oferty Spółka pozyskała środki brutto w wysokości 23.814.000 złotych.
- ✓ W dniu 3 sierpnia 2009 roku doszła do skutku oferta akcji zwykłych na okaziciela serii Q Spółki. W ramach Oferty spółka PROKOM Investments S.A. objęła 2.778.991 Akcji Serii Q po cenie emisyjnej 46,0114 złotych każda.  
Ponadto, w dniu 3 sierpnia 2009 roku Spółka zawarła z Subskrybentem **umowę potrącenia wierzytelności** („Umowa Potrącenia”), na mocy której Strony potrąciły wymagalną wierzytelność z tytułu umowy objęcia Akcji Serii Q w kwocie 127.865.266,50 złotych, przysługującą Spółce, z: (i) wszystkimi wymagalnymi wierzytelnościami pieniężnymi Subskrybenta wobec Spółki z tytułu udzielonych pożyczek wraz z odsetkami naliczonymi do dnia 28 stycznia 2009 roku, w łącznej kwocie 124.976.468,68 złotych, na którą składa się kwota należności głównych równa 107.599.770,75 złotych oraz odsetki w kwocie 17.376.697,93 złotych (ii) wymagalnymi odsetkami od wierzytelności handlowych Subskrybenta względem Spółki powstałymi w związku z prowadzeniem bieżącej działalności obydwu spółek naliczonymi za okres od dnia 13 stycznia 2009 roku do dnia 28 stycznia 2009 roku w kwocie 9.694,33 złotych oraz (iii) wymagalnymi odsetkami od wierzytelności z tytułu pożyczek naliczonymi za okres od dnia 28 stycznia 2009 roku do dnia 30 lipca 2009 roku w łącznej kwocie 2.879.175,04 złotych przysługującymi Subskrybentowi.  
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 Subskrybenta tytułem pokrycia objętych przez Subskrybenta 2.778.991 Akcji Serii Q został wniesiony.
- Do dnia publikacji Sprawozdania łącznie skonwertowane zostało (w formie emisji akcji serii L i Q) ponad 224 mln złotych zobowiązań Spółki wobec Prokom Investments S.A., w tym całość kwoty głównej pożyczek oraz zobowiązań handlowych.
- ✓ W dniu 19 sierpnia 2009 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o dokonaniu w dniu 17 sierpnia 2009 roku **rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki**, dokonanego w drodze:
- emisji 2.778.991 akcji zwykłych na okaziciela serii Q o wartości nominalnej 10 zł każda oraz
- emisji 600.000 akcji zwykłych na okaziciela serii R o wartości nominalnej 10 zł każda.
- oraz rejestracji warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 25.000.000 złotych poprzez emisję nie więcej niż 1.300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii O oraz nie więcej niż 1.200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii P o wartości nominalnej 10 zł każda.
- W związku z powyższym:
- kapitał zakładowy Spółki, po rejestracji zmiany, wynosi 162.174.000 złotych,
- ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji Spółki, po rejestracji zmiany, wynosi 16.217.400,

- wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, po rejestracji, wynosi nie więcej niż 27.642.850 złotych.

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

W dniu 6 stycznia 2009 roku w wyniku podjętej uchwały o zmianie udziałowca OOO NIEFTIEGEOSEKSERWIS uzyskał 100% udziałów w spółce Projekt 2008. Poprzednio OOO NK SIEWIERGEOFIZYKA oraz OOO NIEFTIEGEOSEKSERWIS posiadały po 50% udziałów w spółce OOO Projekt 2008.

W dniu 25 czerwca 2009 roku Spółka, realizując przyjętą pod koniec 2008 roku strategię koncentracji działań na inwestycjach o wysokiej efektywności, zawarła umowy zobowiązujące PETROLINVEST S.A. do zbycia całości posiadanych udziałów/akcji w spółkach mających siedzibę na terenie Federacji Rosyjskiej, tj. OOO Siewiergeofizyka, OOO Nieftiegeoserwis oraz ZAO Peczora-Petroleum. Z dniem zawarcia umów Spółka utraciła kontrolę operacyjną nad tymi podmiotami (szczegóły w pkt 8 Sprawozdania).

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

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

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

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

Pierwsze półrocze jest zwykle okresem spadku sprzedaży oraz słabszych wyników na tej działalności.

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

**OBSZAR POSZUKIWAWCZO-WYDOBYWCZY**

W dniu 25 czerwca 2009 roku Spółka, w efekcie podjętych w IV kwartale 2008 roku decyzji o sprzedaży aktywów rosyjskich, zawarła umowy zobowiązujące PETROLINVEST S.A. do zbycia łącznie 59,999% udziałów w spółce OOO Siewiergeofizyka, 59,99% udziałów w spółce OOO Nieftiegeoserwis oraz 59% akcji w spółce ZAO Peczora-Petroleum. Szczegółowe warunki umowy zostały przedstawione w dalszej części Sprawozdania (obszar finansowy).

W I półroczu 2009 roku Grupa PETROLINVEST kontynuowała prace badawczo-poszukiwawcze w zakresie poniżej przedstawionym.

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 (*prospective resources*) na poziomie około 1,9 mld baryłek ekwiwalentu ropy (boe), określając ich średnią wartość z uwzględnieniem ryzyka na kwotę 2.628,5 mln USD (szczegóły w pkt 5 Sprawozdania) 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 I półroczu 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 dowiercono 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 przyplify 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 drugim półroczu 2009 roku. Uzgodniono przedłużenie okresu poszukiwawczego Kontraktu OTG, zarejestrowanego na rzecz spółki TOO OilTechnoGroup, na okres dwóch lat, tj. do 18 marca 2011 roku.
- ✓ Prowadzono prace przygotowawcze do czasowego zabezpieczenia odwiertu Koblandy 3 (K-3).

#### TOO EMBA JUG NIEFT

Zasoby perspektywiczne koncesji Emba zostały oszacowane przez McDaniel & Associates Consultant na poziomie 84,3 mln baryłek ekwiwalentu ropy naftowej, ich wartość z uwzględnieniem ryzyka wynosi według stanu na 30 czerwca 2009 roku 132,6 mln USD. Dodatkowo, zasoby potwierdzone (*proven plus probable plus possible*) oszacowano na poziomie 1,97 mln boe, ich wartość określona została na kwotę 8,8 mln USD (szczegóły w pkt 5 Sprawozdania). Łączna wartość zasobów perspektywicznych i potwierdzonych określonych dla tej koncesji wyniosła 93,1 mln USD.

W I półroczu 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.
- ✓ Prowadzono prace interpretacyjne danych geofizycznych i geologicznych w celu określenia potencjału utworów podsolnych, w tym ich zasobów prognostycznych (podsolny obiekt poszukiwawczy Zhusaŋsaj).
- ✓ Prowadzono prace interpretacyjne w celu określenia rankingu obiektów poszukiwawczych w utworach nadsolnych dla wyboru pod wiercenia poszukiwawcze.

#### TOO COMPANY PROFIT

Zasoby perspektywiczne koncesji Profit zostały oszacowane przez McDaniel & Associates Consultant na poziomie 5,5 mln baryłek ekwiwalentu ropy, a ich wartość z uwzględnieniem ryzyka została określona na kwotę 5,2 mln USD (szczegóły w pkt 5 Sprawozdania).

W I półroczu 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.
- ✓ Prowadzono prace interpretacyjne danych geofizycznych i geologicznych w celu określenia zasobów prognostycznych dla obiektów poszukiwawczych w północno-wschodniej części obszaru kontraktowego.

#### OOO NK SIEWIERGEOFIZYKA

W I półroczu 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 NIEFTIEGEOSEKSERWIS

W I półroczu 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 Neftegeoservis 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 I półroczu 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.

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

#### **AKTAU TRANSIT**

Koncesje, znajdujące się w posiadaniu Aktau Transit, zostały objęte raportem niezależnego eksperta McDaniel & Associates Consultant, który oszacował dla nich wielkość zasobów warunkowych na poziomie 6,3 mln barytek ekwiwalentu ropy naftowej o wartości 38,4 mln USD (szczegóły w pkt 5 Sprawozdania).

- ✓ 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 Tjubedżik. Dokumenty zostały przyjęte bez zastrzeżeń.
- ✓ Na obszarze objętym Koncesją Żangurszi (Aktau-Transit) kontynuowano **próbne wydobywanie ropy naftowej** w oparciu o projekt próbnej eksploatacji złoża.
- ✓ Na obszarze objętym Koncesją Tjubedżik (Aktau-Transit) kontynuowano prace polegające na wierceniu i opróbowaniu nowych odwiertów.

#### **OBSZAR OBROTU GAZEM**

- ✓ W okresie objętym sprawozdaniem Spółka przeprowadziła szereg zmian w zakresie operacyjnego funkcjonowania Oddziału LPG. W szczególności dotyczyły one redukcji ponoszonych kosztów, przeglądu i weryfikacji obowiązujących procedur, racjonalizacji decyzji o zakupie towaru i przeorientowania polityki firmy w zakresie kluczowych kanałów dystrybucji. Podjęte działania zaowocowały zmniejszeniem straty segmentu działalności LPG (z 4.211 tys. złotych w I półroczu 2008 do 3.266 tys. złotych w I półroczu 2009), przy obniżeniu wolumenu sprzedawanego towaru w okresie słabszego sezonu. Zarząd oczekuje, że pełne wyniki roczne segmentu LPG pokażą w pełni pozytywne efekty podjętych działań.
  - ✓ W dniu 16 marca 2009 roku Spółka, kontynuując rozpoczęty w roku ubiegłym proces poprawy efektywności zarządzania Grupą Kapitałową, uzyskała zgodę Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PETROLINVEST 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.
  - ✓ 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.

## OBSZAR FINANSOWY

- ✓ W dniu 13 stycznia 2009 roku Spółka podpisała **umowę z Prokom Investments S.A.** („Prokom”), dotyczącą:
- 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),
  - 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,
  - 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 Sprawozdania).

- ✓ 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 Sprawozdania).

- ✓ 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, na których ustanowiono zastaw zgodnie z umową z dnia 18 marca 2009 roku, w księgach rachunkowych Spółki wynosi 135.623,2 tys. złotych.

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

Łączna wartość nominalna akcji zastawionych tytułem zabezpieczenia umowy kredytowej zawartej z PKO BP i BGK wynosi 175.613,91 tys. USD a ich udział w kapitale zakładowym ORI wynosi 88,10%. Wartość ewidencyjna Zastawionych Akcji ORI w księgach rachunkowych Spółki wynosi 546.102,2 tys. złotych.

- ✓ 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 miesiące 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.
- Po okresie objętym sprawozdaniem, tj. w dniu 1 lipca 2009 roku upłynął okres, w którym Spółka postanowieniami umowy kredytowej została zwolniona z obowiązku utrzymywania określonego poziomu portfela zabezpieczeń kredytu. Spółka prowadzi rozmowy z bankami na temat przedłużenia okresu takiego zwolnienia na analogicznych do dotychczasowych zasadach i, na podstawie przebiegu tych rozmów i uzyskanych zapewnień, oczekuje na wyrażenie przez Banki zgody na przedłużenie terminu zawieszenia wskazanego powyżej warunku umownego na okres kolejnych 12 miesięcy. W sytuacji, gdyby do takiego przedłużenia nie doszło, oznaczałoby to, że według stanu na 1 sierpnia 2009 roku Spółka naruszyła warunki umowy kredytowej.

- ✓ 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.
- W ramach umowy do dnia zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania Spółka wyemitowała dla GEM Global Yield Fund 600.000 akcji i zł pozyskała środki w kwocie ponad 23,8 mln PLN (patrz punkt 5 Sprawozdania).
- 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 14 maja 2009 roku Spółka podpisała **trzy umowy regulujące zasady korzystania z aktywów, udostępnionych przez osoby trzecie na zabezpieczenie spłaty kredytu:**
- 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 udostępnia Spółce posiadane przez siebie aktywa, do wykorzystania jako zabezpieczenie spłaty kredytu, udzielonego na podstawie umowy z dnia 21 marca 2007 roku przez konsorcjum banków PKO Bank Polski S.A. i Bank Gospodarstwa Krajowego.

Średnia wartość aktywów objętych Umowami I, II i III, jakie PROKOM, Osiedle Wilanowskie i Agro Jazowa obciążały 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 drugich 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 konwertowane 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 zaoferować 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 zaoferowane 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 zapłacona) 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.

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.

- ✓ W dniu 25 czerwca 2009 roku Spółka podpisała **umowy** z panią Tatianą Pilipienko, panem Sergiejem Dokuczajewem oraz panem Aidarem Mardanszynem („Nabywcy”) („Umowy”), **zobowiązujące Spółkę do zbycia** na rzecz Nabywców:
  - **łącznie 59,999% udziałów w spółce OOO Siewiergeofizyka** z siedzibą w Uchcie, Republika Komi, Federacja Rosyjska („Siewiergeofizyka”) („Udziały Siewiergeofizyka”), z tym że na rzecz pani Tatiany Pilipienko – 24,999% udziałów w spółce Siewiergeofizyka, pana Sergieja Dokuczajewa – 10% udziałów w spółce Siewiergeofizyka; oraz pana Aidara Mardanszyna – 25% udziałów w spółce Siewiergeofizyka;
  - **łącznie 59,99% udziałów w spółce OOO Nieftiegeoserwis** z siedzibą w Uchcie, Republika Komi, Federacja Rosyjska („Nieftiegeoserwis”) („Udziały Nieftiegeoserwis”), z tym że na rzecz pani Tatiany Pilipienko – 24,99% udziałów w spółce Nieftiegeoserwis, pana Sergieja Dokuczajewa – 10% udziałów w spółce Nieftiegeoserwis; oraz pana Aidara Mardanszyna – 25% udziałów w spółce Nieftiegeoserwis; oraz
  - **łącznie 59% akcji w spółce ZAO Peczora-Petroleum** z siedzibą w Uchcie, Republika Komi, Federacja Rosyjska („Peczora-Petroleum”) („Akcje Peczora-Petroleum”), z tym że na rzecz pani Tatiany Pilipienko – 24,50% akcji w spółce Peczora-Petroleum, pana Sergieja Dokuczajewa – 9,75% akcji w spółce Peczora-Petroleum; oraz pana Aidara Mardanszyna – 24,75% akcji w spółce Peczora-Petroleum.

Łączna cena zbycia Udziałów Siewiergeofizyka ustalona została na 1.800 USD, przy czym w przypadku odkrycia, w okresie posiadania przez Nabywców Udziałów Siewiergeofizyka, na obszarze Koncesji Wysowskie węglowodorów kategorii C1 lub C2 i umieszczenia ich w państwowym rejestrze zasobów, każdy z Nabywców zobowiązany będzie do zapłaty na rzecz Spółki dodatkowego wynagrodzenia w kwocie 2 USD za każdą tonę węglowodorów kategorii C1 umieszczoną w państwowym rejestrze zasobów oraz w kwocie 1 USD za każdą tonę węglowodorów kategorii C2 umieszczoną w państwowym rejestrze zasobów, jednak łączna wysokość takiego dodatkowego wynagrodzenia nie przekroczy 6.000.000 USD od każdego z Nabywców.

Łączna cena zbycia Udziałów Nieftiegeoserwis ustalona została na 180 USD, przy czym w przypadku odkrycia, w okresie posiadania przez Nabywców Udziałów Nieftiegeoserwis, na obszarze Koncesji Jermałowskie lub Koncesji Južno-Niercowskie węglowodorów kategorii C1 lub C2 i umieszczenia ich w państwowym rejestrze zasobów, każdy z Nabywców zobowiązany będzie do zapłaty na rzecz Spółki dodatkowego wynagrodzenia w kwocie 2 USD za każdą tonę węglowodorów kategorii C1 umieszczoną w państwowym rejestrze zasobów oraz w kwocie 1 USD za każdą tonę węglowodorów kategorii C2 umieszczoną w państwowym rejestrze zasobów, jednak łączna wysokość takiego dodatkowego wynagrodzenia nie przekroczy 6.000.000 USD od każdego z Nabywców.

Łączna cena zbycia Akcji Peczora-Petroleum ustalona została na 360 USD, przy czym w przypadku odkrycia, w wyniku dwóch pierwszych odwiertów wykonanych na obszarze Koncesji Porożskie oraz Koncesji Wierchnie-Peczorskie, węglowodorów, których potwierdzony komercyjny przepływ wyniesie 10 ton dziennie, każdy z Nabywców zobowiązany będzie do zapłaty na rzecz Spółki kwoty 2.000.000 USD.

Z zastrzeżeniem uzyskania zgody banków finansujących Spółkę, Spółka zobowiązała się względem Nabywców do umorzenia zadłużenia spółek Siewiergeofizyka, Nieftiegeoserwis oraz Peczora-Petroleum względem Spółki.

Warunkiem wykonania Umów jest uzyskanie zgody banków finansujących Spółkę oraz uzyskanie wszelkich innych niezbędnych zgód i oświadczeń o zrzeczeniu się praw, w tym zrzeczeniu się praw pierwszeństwa. Ponadto warunkiem zbycia przez Spółkę Udziałów Siewiergeofizyka jest zrzeczenie się przez pana Valerego Garipova uprawnienia do dodatkowego wynagrodzenia płatnego przez Spółkę na podstawie umowy zawartej w dniu 3 maja 2006 roku, zaś warunkiem zbycia przez Spółkę Akcji Peczora-Petroleum jest zrzeczenie się przez pana Valerego Garipova, pana Alekseja Hitrova oraz panią Olgę Ramzenkową uprawnienia do dodatkowego wynagrodzenia płatnego przez Spółkę na podstawie umów zawartych w dniu 12 lutego 2007 roku.

Umowy spełniają kryterium umów znaczących z uwagi na fakt, że ich wartość przekracza 10% wartości kapitałów własnych Spółki.

Zarząd Spółki ocenia, że realizacja zawartych umów pozwoli zmniejszyć zobowiązania Grupy PETROLINVEST przy jednoczesnym zachowaniu możliwości uczestnictwa Grupy w potencjalnym wzroście wartości sprzedawanych aktywów.

Do dnia zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania nie zostały spełnione wszystkie warunki zawieszające i umowy te nie zostały sfinalizowane, niemniej jednak od dnia podpisania umów kontrola operacyjna nad spółkami jest sprawowana przez nabywców, w wyniku tego Zarząd PETROLINVEST S.A. uznał, że na dzień 30 czerwca 2009 roku nie posiadał kontroli operacyjnej nad tymi spółkami.

## OBSZAR KAPITAŁOWY

- ✓ W pierwszym półroczu 2009 roku Spółka sfinalizowała **emisję akcji** serii G i H, przeprowadziła emisję akcji serii K, L i M (szczegóły w pkt 10 Sprawozdania).

- ✓ W dniu 12 maja 2009 roku Spółka otrzymała postanowienia Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego 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.**

#### 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.
- ✓ W dniu 25 czerwca 2009 roku Spółka otrzymała informację o rezygnacji Pana Dariusza Górki z dniem 26 czerwca 2009 roku z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki, natomiast w dniu 29 czerwca 2009 roku Spółka otrzymała informację o rezygnacji Pana Grzegorza Maciąga oraz Pana Zbigniewa Szachniewicza z pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 29 czerwca 2009 roku.
- ✓ W dniu 30 czerwca Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki **powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki** bieżącej kadencji Pana Marka Modeckiego oraz ustaliło liczbę członków Rady Nadzorczej na 5 osób. Ponadto w tym samym dniu PROKOM Investments S.A., wykonując swoje uprawnienia osobiste, powołał Pana Tomasza Buzuka na członka Rady Nadzorczej Spółki.

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

Na wyniki osiągnięte w I półroczu 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 zaoferowane 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 przyznaných akcji w wartości godziwej. Wyceny dokonano na dzień zakończenia oferty. Nadwyżka wartości godziwej nad wartością nominalną akcji, opłaconą przez uprawnione osoby, wyniosła 21,2 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.
- ✓ 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 Sprawozdania) Spółka, stosownie do wymagań MSSF 2 dokonała na dzień zakończenia oferty wyceny przyznaných 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 28 mln złotych i została odniesiona w koszty wynagrodzeń Spółki/Grupy PETROLINVEST za drugi kwartał 2009 roku. Koszt ten pozostanie bez wpływu na przepływy środków pieniężnych w Grupie.
- ✓ W dniu 14 maja 2009 roku Spółka podpisała trzy umowy z PROKOM Investments S.A., Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o 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. Wartość prowizji jest kalkulowana jako 6,5% od wartości ustanowionego zabezpieczenia od momentu ustanowienia do momentu zwolnienia zabezpieczenia. Zdyskontowana prowizja obliczona na podstawie powyższych umów naliczona do dnia 30 czerwca 2009 roku wyniosła 71.510 tys. złotych, z czego kwota 70.797 tys. złotych została odniesiona w pozostałe koszty operacyjne, a kwota 713 tys. złotych w koszty finansowe Grupy. Zobowiązania z tytułu

pro wizji, należnej Prokom Investments S.A., Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o. oraz Agro Jazowa S.A. posiadają opcję konwersji na kapitał. Zarząd oczekuje, że taka konwersja nastąpi, co spowoduje, że koszty te nie będą wiązać się z wydatkiem gotówkowym. Łączna wartość zabezpieczeń objętych niniejszą umową według stanu na dzień 30 czerwca 2009 roku wynosiła 572,5 mln złotych, natomiast średnia wartość zabezpieczeń w okresie obowiązywania umowy, które były efektywnie wykorzystywane według stanu na dzień 30 czerwca 2009 roku, wynosiła 766,4 mln złotych.

- ✓ W dniu 29 kwietnia 2009 roku Spółka podpisała umowę z GEM Global Yield Fund, dotyczącą udostępnienia Spółce finansowania w wysokości do 200 mln złotych, w formie linii zaangażowania kapitałowego. Spółka 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. W zamian za prawo do wykorzystania udzielonej linii zaangażowania kredytowego, Spółka zobowiązała się do zapłaty GEM wynagrodzenia (pro wizji) w wysokości 2 mln złotych oraz do emisji warrantów subskrypcyjnych zamiennych na łącznie 1,3 miliona akcji spółki, za cenę 60 złotych za akcję. Spółka, stosownie do wymagań MSSF była zobowiązana do wyceny warrantów emitowanych dla GEM do wartości godziwej. Ustalony przy zastosowaniu modelu Blacka-Scholesa koszt emisji warrantów wyniósł 29,6 mln złotych. MSSF nie pozwala uznać nabytego przez Spółkę prawa do wykorzystania udzielonej linii zaangażowania jako kosztu pozyskania kapitału, dlatego koszt ten w całości został odniesiony w koszty finansowe Grupy za drugi kwartał 2009 roku. Koszt w wysokości 29,6 mln złotych, dotyczący emisji warrantów, pozostanie bez wpływu na przepływy środków pieniężnych w Grupie.
- ✓ Z uwagi na kryzys na rynkach finansowych, utrudnienia w dostępie do finansowania oraz opóźniający się proces podwyższenia kapitału Spółki, PETROLINVEST S.A. posiada ograniczone zasoby finansowe, które mogą okazać się niewystarczające dla pełnej realizacji programów inwestycyjnych na wszystkich koncesjach, posiadanych przez spółki, w których PETROLINVEST posiada udziały lub akcje. Na podstawie zaawansowania procesu poszukiwań, wielkości zasobów perspektywicznych, osiągniętych rezultatów przeprowadzonych odwiertów, stabilności i atrakcyjności otoczenia regulacyjno-podatkowego działalności poszukiwawczo-wydobywczej w Rosji i Kazachstanie, wyceny zasobów perspektywicznych sporządzonej przez McDaniel&Associates Consultants Ltd. (Niezależny Ekspert) oraz na podstawie dyskusji z doradcami Spółki, Zarząd przyjął, że PETROLINVEST powinien skoncentrować się na kontynuowaniu prac w Kazachstanie, w szczególności na koncesjach OTG i Emba Jug Nieft. Zgodnie z wyceną Niezależnego Eksperta, wartość zasobów perspektywicznych na terenie koncesji COMPANY PROFIT została oszacowana na 5.213 tys. USD, co w ocenie Zarządu, biorąc pod uwagę warunki geologiczne i ekonomiczne koncesji COMPANY PROFIT, niezależny charakter tej wyceny oraz konserwatywne założenia leżące u jej podstaw, pozwala uznać tą wycenę jako wycenę do wartości godziwej w obecnej fazie rozwoju tego projektu. Wobec tego Zarząd PETROLINVEST zdecydował o podjęciu działań zmierzających do sprzedaży udziałów w spółce COMPANY PROFIT. Zarząd będzie prowadził działania w celu uzyskania maksymalnej możliwej ceny za posiadane udziały w COMPANY PROFIT, jednak na obecnym etapie uznaje, że ustalona przez Niezależnego Eksperta wartość godziwa równa 5.213 tys. USD pozwala najlepiej oszacować cenę, która jest możliwa do uzyskania w drodze takiej sprzedaży. Nie można wykluczyć, że PETROLINVEST S.A. będzie w dalszym ciągu częściowo finansował prace i/lub działalność COMPANY PROFIT, na poziomie, który zapewni utrzymanie koncesji, do czasu zbycia udziałów w spółce, lub uzyskania dostępu do środków finansowych, umożliwiających pełną realizację planowanych inwestycji, nawet jeśli będzie to oznaczać, że oczekiwane NPV tego projektu nie pokryje w pełni dotychczas poniesionych nakładów. Realizowane prace poszukiwawcze mogą doprowadzić do zwiększenia wielkości zasobów perspektywicznych lub przekwalifikowania zasobów perspektywicznych do kategorii zasobów potwierdzonych, co w obu przypadkach skutkować może przeszacowaniem wartości godziwej aktywów netto, związanych z projektem realizowanym przez COMPANY PROFIT. Biorąc pod uwagę powyższe Zarząd na podstawie dokonanej wyceny wartości godziwej, zdecydował o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość aktywów związanych ze spółką PROFIT do wysokości nie wyższej niż 5.213 tys. USD oraz zakwalifikowania ich jako aktywo przeznaczone do sprzedaży. Decyzja ta skutkowałą dokonaniem jednorazowego odpisu aktualizującego wartość aktywów i zobowiązań, związanych z tymi projektem, w kwocie 46,7 mln złotych do wyniku finansowego Spółki oraz w kwocie 30,7 mln złotych do skonsolidowanego wyniku finansowego Grupy.
- ✓ W roku 2008 Zarząd Spółki w zakresie koncesji spółek rosyjskich, jako najmniej perspektywicznych, zdecydował o zaprzestaniu kontynuowania prac poszukiwawczych na terenie Federacji Rosyjskiej i podjęciu prac zmierzających do sprzedaży tych aktywów. W dniu 25 czerwca 2009 roku Spółka podpisała umowy zobowiązujące Spółkę do zbycia na rzecz trzech nabywców posiadanych przez Spółkę akcji i udziałów w spółkach:
- OOO Siewiergeofizyka za łączną cenę 1.800 USD
  - OOO Nieftiegoserwis za łączną cenę 180 USD
  - ZAO Peczora-Petroleum za łączną cenę 360 USD.
- Do dnia zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania nie zostały spełnione wszystkie warunki zawieszające i umowy te nie zostały sfinalizowane, niemniej jednak od dnia podpisania umów kontrola operacyjna nad spółkami jest sprawowana przez nabywców, w wyniku tego Zarząd PETROLINVEST S.A. uznał, że na dzień 30 czerwca 2009 roku nie posiadał kontroli operacyjnej nad tymi spółkami.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PETROLINVEST  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2009 ROKU

W związku z utratą kontroli Spółka odpisała do wyniku pozostałe aktywa i zobowiązania oraz różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej związane z wyceną aktywów i zobowiązań, które zgodnie z MSSF Spółka może rozliczyć dopiero w momencie utraty kontroli. Koszt dokonanego odpisu wyniósł 5,7 mln złotych, na co składały się aktywa w wysokości 4,1 mln złotych, zobowiązania w wysokości 17,6 mln złotych oraz różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej w wysokości 19,2 mln złotych.

Zarząd Spółki zwraca uwagę, że wymienione wyżej zdarzenia w większości przypadków mają charakter jednorazowy i w zdecydowanej większości bezgotówkowy - nie mają lub w ocenie Zarządu nie będą miały w przyszłości wpływu na przepływy finansowe Spółki i Grupy, czyli nie będą się wiązały z wydatkiem środków pieniężnych i wynikają z konserwatywnego podejścia do prezentacji wyników finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej. Tabela prezentuje najważniejsze zdarzenia które miały wpływ na wynik finansowy Spółki i Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku.

	Sprawozdanie jednostkowe w mln złotych	Sprawozdanie skonsolidowane w mln złotych
<b>OPUBLIKOWANA STRATA NETTO</b>	<b>(205,3)</b>	<b>(305,4)</b>
Wycena kosztów wynagrodzeń, związanych z emisjami akcji dla Rady Nadzorczej, Zarządu i pracowników Spółki i Grupy Kapitałowej – seria K oraz M	(49,2)	(49,2)
Prowizja należna Prokom Investments, Osiedle Wilanowskie i Agro Jazowa z tytułu udostępnienia aktywów dla zabezpieczenia kredytu bankowego (Zarząd oczekuje, że zobowiązania z tytułu tych umów zostaną skonwertowane na kapitał)	(71,5)	(71,5)
Koszt nabycia prawa do wykorzystania finansowania (realizacja umowy z GEM)	(31,6)	(31,6)
Odpis aktualizujący inwestycję O&G – TOO COMPANY PROFIT	(46,7)	(30,7)
Odpis aktualizujący inwestycję O&G – aktywa rosyjskie	N/A	(5,7)
Suma zdarzeń jednorazowych i bezgotówkowych	(199,0)	(188,7)
<b>STRATA NETTO SKORYGOWANA O ZDARZENIA JEDNORAZOWE I BEZGOTÓWKOWE</b>	<b>(6,3)</b>	<b>(116,7)</b>
Różnice kursowe	0,4	(81,0)
<b>STRATA NETTO SKORYGOWANA O ZDARZENIA JEDNORAZOWE I BEZGOTÓWKOWE ORAZ RÓŻNICE KURSOWE</b>	<b>(6,7)</b>	<b>(35,7)</b>

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

Spółka w I półroczu 2009 roku zakończyła emisję akcji serii G i H, odpowiednio w łącznej ilości 2.613.163 akcji oraz 447.942 akcji oraz przeprowadziła emisję akcji serii K w łącznej ilości 599.212 akcji, akcji serii L w łącznej ilości 2.100.000 akcji oraz akcji serii M w łącznej ilości 730.000 akcji.

- ✓ 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).

Akcje serii G i H zostały zarejestrowane w KDPW i wprowadzenie w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym w dniu 10 lipca 2009 roku.

- ✓ **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 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 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.
- 1 lipca 2009 roku* decyzja KDPW o przyjęciu akcji serii K do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych pod warunkiem podjęcia przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji o wprowadzeniu Akcji Serii K do obrotu na tym samym rynku regulowanym, na który wprowadzone zostały inne akcje Spółki oznaczone kodem PLPTRLI00018.
- 7 lipca 2009 roku* dopuszczenie przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii K.
- 10 lipca 2009 roku* rejestracja akcji serii K w KDPW i wprowadzenie w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym.
- ✓ **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.
- 1 lipca 2009 roku* decyzja KDPW o przyjęciu Akcji Serii K do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych pod warunkiem podjęcia przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji o wprowadzeniu Akcji Serii L do obrotu na tym samym rynku regulowanym, na który wprowadzone zostały inne akcje Spółki oznaczone kodem PLPTRLI00018.
- 7 lipca 2009 roku* dopuszczenie przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcji zwykłych na okaziciela Spółki Serii L.
- 10 lipca 2009 roku* rejestracja Akcji Serii K w KDPW i wprowadzenie w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym
- ✓ **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 poczynszy 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.
- 1 lipca 2009 roku* decyzja KDPW o przyjęciu Akcji Serii M do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych pod warunkiem podjęcia przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji o wprowadzeniu Akcji Serii M do obrotu na tym samym rynku regulowanym, na który wprowadzone zostały inne akcje Spółki oznaczone kodem PLPTRLI00018.
- 7 lipca 2009 roku* dopuszczenie przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Akcji Serii M.
- 10 lipca 2009 roku* rejestracja Akcji Serii M w KDPW i wprowadzenie w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym

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

W I półroczu 2009 roku Spółka nie wypłaciła ani nie zadeklarowała dywidendy.

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

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

**13. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE PÓŁROCZNYM 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 Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki na dzień publikacji Sprawozdania wraz ze wskazaniem zmian w strukturze własności w okresie od publikacji poprzedniego raportu (zgodnie z informacjami znajdującymi się w posiadaniu Spółki).

Akcjonariusz	Ilość akcji /głosów	Udział w kapitale zakładowym/liczbie głosów na WZA	Zmiana ilości akcji	Ilość akcji /głosów	Udział w kapitale zakładowym/liczbie głosów na WZA
	<i>na dzień publikacji ostatniego Raportu</i>			<i>na dzień publikacji Sprawozdania</i>	
Ryszard Krauze	573 586	4,47%	- 570 000	3 586	0,02%
Prokom Investments S.A.	4 630 430	36,07%	+ 2 783 249	7 413 679	45,71%
Pozostali akcjonariusze	7 634 393	59,46%	+ 1 165 742	8 800 135	54,27%
<b>OGÓŁEM</b>	<b>12 838 409</b>	<b>100,00%</b>	<b>3 378 991</b>	<b>16 217 400</b>	<b>100,00%</b>

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

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

Akcjonariusz	Ilość akcji na dzień publikacji ostatniego Raportu	Zmiana ilości akcji	Ilość akcji na dzień publikacji Sprawozdania
<b>Rada Nadzorcza</b>			
Ryszard Krauze	573 586	-570 000	3 586
Maciej Grelowski	31 321	0	31 321
Krzysztof Wilski	31 321	0	31 321
Marek Modecki*	-	-	1.000
Tomasz Buzuk*	-	-	0
<b>Zarząd</b>			
Paweł Gricuk	0	0	0
Marcin Balicki	0	0	0

\*/ Pan Marek Modecki oraz Pan Tomasz Buzuk pełnią funkcję członków Rady Nadzorczej od 30 czerwca 2009 roku.

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę, osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadały na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania 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 Sprawozdania
<b>Zarząd</b>			
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 30 czerwca 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 I półroczu 2009 roku istotne transakcje w Grupie PETROLINVEST nie były zawierane na warunkach innych niż rynkowe. Szczegółowy opis transakcji zawartych w okresie objętym Sprawozdaniem przez Spółkę lub inne jednostki z Grupy PETROLINVEST z podmiotami powiązаныmi został zaprezentowany w nocie 23.2 do śródrocznego skróconego 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 I półroczu 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:
  - dostęp do finansowania i warunki, na jakich zostanie ono pozyskane,
  - 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:
  - przeprowadzone w pierwszym półroczu działania w zakresie redukcji kosztów, weryfikacji procedur operacyjnych i zmiany w zakresie polityki zakupu towaru,

- dostęp do finansowania krótkoterminowego,
- kształtowanie się kursów walut, w tym przede wszystkim USD do PLN,
- kształtowanie się cen ropy naftowej i gazu płynnego LPG na rynkach światowych oraz relacje między tymi cenami, a możliwymi do uzyskania cenami na rynku krajowym,
- sezonowe zmiany popytu na gaz płynny do celów grzewczych i do napędu pojazdów samochodowych.

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

Na dzień 30 czerwca 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 30 czerwca 2009 roku wyniosła 2.916 tys. USD wobec wykazywanych na 31 grudnia 2008 roku 2.805 tys. USD.

W dniu 25 czerwca 2009 roku Spółka podpisała umowy zobowiązujące Spółkę do zbycia akcji i udziałów w spółkach mających siedziby na obszarze Federacji Rosyjskiej. W myśl umowy w przypadku odkrycia, w okresie posiadania przez nabywców udziałów w nabytych spółkach na obszarze ich koncesji, każdy z nabywców zobowiązany będzie do zapłaty na rzecz Spółki dodatkowego wynagrodzenia. Łączna wysokość takiego dodatkowego wynagrodzenia może wynieść maksymalnie 42 mln USD. Szczegóły umowy zostały opisane w punkcie 8 Sprawozdania.

## **22. DODATKOWE OŚWIADCZENIA ZARZĄDU**

Zarząd spółki PETROLINVEST S.A. oświadcza, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki PETROLINVEST S.A. i śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PETROLINVEST za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki PETROLINVEST S.A. i Grupy PETROLINVEST oraz jej wynik finansowy oraz oświadcza, że sprawozdanie zarządu z działalności za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki PETROLINVEST S.A. i Grupy PETROLINVEST, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Zarząd spółki PETROLINVEST S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółki PETROLINVEST S.A. i śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy PETROLINVEST za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Paweł Gricuk  
Prezes Zarządu

Marcin Balicki  
Wiceprezes Zarządu

Gdynia, 31 sierpnia 2009 roku