



PETROLINVEST S.A.

ANEKS NR 1

**DO DOKUMENTU REJESTRACYJNEGO ZATWIERDZONEGO
W DNIU 29 PAŹDZIERNIKA 2008 r. DECYZJĄ KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO
NR DEM/410/169/11/08 („Dokument Rejestracyjny”) ZATWIERDZONY
W DNIU 6 LISTOPADA 2008 r.
DECYZJĄ KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO NR DEM/411/679/2/08**

Aktualizacja części Dokumentu Rejestracyjnego

W dniu 28 października 2008 r. odpowiednie władze Republiki Kazachstanu przyjęły projekt próbnej eksploatacji złoża Żubantam.

W związku z powyższym zmianie ulegają następujące części Dokumentu Rejestracyjnego:

- (i) *Rozdział VIII Opis działalności, pkt 3 Koncesje na poszukiwanie i wydobycie, podpunkt 3.1 Koncesje Nabytych Spółek Poszukiwawczo-Wydobywczych, Koncesja Żubantam-Żusałysaj, str. 74*

Po akapicie o treści:

„Niezależny Ekspert oszacował całkowite zasoby przypadające na Petrolinvest (przed wykonaniem umów inwestycyjnych ze stycznia 2008 r.) na Koncesji Żubantam-Żusałysaj na ok. 1,54 mln baryłek ropy – zasobów potwierdzone + prawdopodobne + możliwe (1P+2P+3P) oraz ok. 41 mln baryłek ropy zasobów perspektywicznych (bez uwzględniania ryzyka – średnia wartość szacunkowa).”

Dodaje się akapit o następującym brzmieniu:

„W dniu 28 października 2008 r. odpowiednie władze Republiki Kazachstanu przyjęły projekt próbnej eksploatacji złoża Żubantam i rekomendowały ten projekt do rozpatrzenia przez Centralną Komisję Zasobów Republiki Kazachstanu. Operacyjne (wstępne) zasoby geologiczne węglowodorów zatwierdzone przez odpowiednie władze wynoszą: (i) ropa naftowa – 4.665 tys. ton (z tego w kategorii C1 – 1.164 tys. ton i C2 – 3.501 tys. ton); oraz (ii) gaz ziemny – 49 mln m³ (z tego w kategorii C1 – 12,2 mln m³ i C2 – 36,8 mln m³). Natomiast zasoby wydobywalne wynoszą odpowiednio: (i) ropa naftowa – 582 tys. ton (z tego w kategorii C1 – 233 tys. ton i C2 – 349 tys. ton); oraz (ii) gaz ziemny – 6,2 mln m³ (z tego w kategorii C1 – 2,5 mln m³ i C2 – 3,7 mln m³). Projekt próbnej eksploatacji przewiduje prowadzenie jej przez okres 2 lat, w oparciu o 5 odwiertów.”

- (ii) *Rozdział VIII Opis działalności, pkt 4 Przewagi konkurencyjne, podpunkt 4.1 Działalność poszukiwawczo-wydobywcza, str. 83*

Po akapicie o treści:

- „• Potwierdzone przez McDaniel & Associates Consultants zasoby perspektywiczne na poziomie 690 mln baryłek ekwiwalentu ropy naftowej (średnia wartość szacunkowa bez uwzględniania ryzyka);”

Dodaje się akapit o następującym brzmieniu:

- „• Przyjęty przez odpowiednie władze projekt próbnej eksploatacji zasobów geologicznych, w tym: (i) operacyjnych (wstępnych) na poziomie 4.665 tys. ton (dla ropy naftowej) i 49 mln m³ (dla gazu)

ziemnego); oraz (ii) wydobywalnych na poziomie 582 tys. ton (dla ropy naftowej) i 6,2 mln m³ (dla gazu ziemnego);”



PETROLINVEST S.A.

ANEKS NR 2
DO DOKUMENTU REJESTRACYJNEGO ZATWIERDZONEGO
W DNIU 29 PAŹDZIERNIKA 2008 r. DECYZJĄ KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO
NR DEM/410/169/11/08 („Dokument Rejestacyjny”) ZATWIERDZONY
W DNIU 13 LISTOPADA 2008 r.
DECYZJĄ KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO NR DEM/411/688/4/08

Aktualizacja części Dokumentu Rejestacyjnego

1. W dniu 6 listopada 2008 r. Akcje Serii G zostały zaoferowane i objęte w drodze subskrypcji prywatnej przez dotychczasowych akcjonariuszy spółki Occidental Resources. Subskrypcja Akcji Serii G nastąpiła w związku z planowanym nabyciem przez Spółkę akcji Occidental Resources stanowiących 48,27% kapitału zakładowego tej spółki. Ponadto, w dniu 6 listopada 2008 r. Akcje Serii H zostały zaoferowane i objęte w drodze subskrypcji prywatnej przez dotychczasowych wspólników spółki EmbaJugNieft oraz spółkę Capital Vario CR. S.A. Subskrypcja Akcji Serii H nastąpiła w związku z planowanym nabyciem przez Spółkę udziałów w EmbaJugNieft stanowiących 50% kapitału zakładowego tej spółki.

W związku z powyższym zmianie ulegają następujące części Dokumentu Rejestacyjnego:

- (i) **Rozdział XII Akcje, kapitał zakładowy, walne zgromadzenie, pkt 3 Zmiany kapitału zakładowego po dniu ostatniego bilansu przedstawionego w historycznych informacjach finansowych, str. 130**

Zdania:

„Akcje Serii G zostaną zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej dotychczasowym akcjonariuszom spółki Occidental Resources. Akcje Serii H zostaną zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej dotychczasowym udziałowcom spółki EmbaJugNieft. Akcje Serii I oraz Akcje Serii J zostaną zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej dotychczasowym akcjonariuszom spółki Caspian Services Inc. Cena emisyjna Akcji Serii G, Akcji Serii H, Akcji Serii I oraz Akcji Serii J wynosi 225 zł za jedną akcję.”

Zmieniają się w następujący sposób:

„Akcje Serii G zostały zaoferowane i objęte w drodze subskrypcji prywatnej przez dotychczasowych akcjonariuszy spółki Occidental Resources. Akcje Serii H zostały zaoferowane i objęte w drodze subskrypcji prywatnej przez dotychczasowych udziałowców spółki EmbaJugNieft oraz spółkę Capital Vario CR. S.A. Cena emisyjna Akcji Serii G oraz Akcji Serii H wynosiła 225 zł za jedną akcję. Akcje Serii I oraz Akcje Serii J zostaną zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej dotychczasowym akcjonariuszom spółki Caspian Services Inc. Cena emisyjna Akcji Serii I oraz Akcji Serii J wynosi 225 zł za jedną akcję.”

- (ii) **Rozdział XVIII Definicje, pkt Definicje i objaśnienia skrótów, str. 174**

Definicje:

Akcje Serii G	do 3.310.573 Akcji Spółki zwykłych na okaziciela serii G o wartości 10 zł każda
Akcje Serii H	do 772.315 Akcji Spółki zwykłych na okaziciela serii H o wartości 10 zł każda

Zmienia się w następujący sposób:

Akcje Serii G	3.310.573 Akcji Spółki zwykłych na okaziciela serii G o wartości 10 zł każda
Akcje Serii H	772.315 Akcji Spółki zwykłych na okaziciela serii H o wartości 10 zł każda

2. W dniu 6 listopada 2008 r. Spółka zawarła z akcjonariuszami spółki Occidental Resources umowy subskrypcyjne oraz umowę zobowiązującą do przeniesienia na Spółkę 48,27% akcji w Occidental Resources. Ponadto, w tym samym dniu Spółka zawarła umowy subskrypcyjne z udziałowcami spółki EmbaJugNieft oraz ze spółką Capital Vario CR. S.A.

W związku z powyższymi zmianami ulegają następujące części Dokumentu Rejestracyjnego:

(i) **Rozdział XIV Inne informacje, pkt 2 Istotne umowy Spółki, podpunkt 2.1 Umowy związane z inwestycjami Spółki, Umowy związane z inwestycją w spółkę OTG, str. 146**

Do akapitu o treści:

„Umowa inwestycyjna zawarta 16 stycznia 2008 r. pomiędzy Spółką a akcjonariuszami spółki Occidental Resources (wraz z aneksem z 12 września 2008 r.)

Przedmiotem umowy jest nabycie przez Petrolinvest 48,27% akcji w Occidental Resources, w której posiada już 50% udziałów. Umowa inwestycyjna przewiduje wyemitowanie 3.310.573 akcji Petrolinvest, po cenie emisyjnej 225 zł za jedną akcję, w zamian za 48,27% akcji w Occidental Resources. Wykonanie umowy inwestycyjnej zostało uzależnione od spełnienia szeregu warunków zawieszających, w szczególności od: potwierdzenia przez biegłego wyznaczonego przez sąd rejestrowy wartości wnoszonego aportu, uzyskania odpowiednich zgód korporacyjnych, skutecznego objęcia przez inwestorów 772.315 akcji Petrolinvest w zamian za 50% udziałów w EmbaJugNieft. W wyniku wykonania umowy inwestycyjnej Petrolinvest będzie właścicielem 98,27% akcji w Occidental Resources. W umowie inwestycyjnej akcjonariusze spółki Occidental Resources zobowiązali się do niesprzedawania akcji Petrolinvest, objętych w wykonaniu tej umowy, przez okres 12 miesięcy od daty ich objęcia, z wyjątkiem 382.813 akcji, co do których ograniczenie powyższe wygaśnie po 6 miesiącach.”

Dodaje się następujące zdanie:

„W wykonaniu umowy inwestycyjnej, w dniu 6 listopada 2008 r. Spółka zawarła z akcjonariuszami spółki Occidental Resources umowy subskrypcyjne oraz umowę zobowiązującą do przeniesienia na Spółkę 48,27% akcji w Occidental Resources.”

(ii) **Rozdział XIV Inne informacje, pkt 2 Istotne umowy Spółki, podpunkt 2.1 Umowy związane z inwestycjami Spółki, Umowy związane z inwestycją w spółkę EmbaJugNieft, str. 148**

Do akapitu o treści:

„Umowa inwestycyjna zawarta 16 stycznia 2008 r. pomiędzy Spółką a Dzhumageldym Amankulovem, Atameken-Prommash LLP, GEOKAPITAL LLP i MARBURG OIL LLP (wraz z aneksem z 12 września 2008 r.)

Przedmiotem umowy jest nabycie przez Spółkę 50% udziałów w EmbaJugNieft, spółce prawa kazachskiego, w której Petrolinvest posiada już 50% udziałów. Umowa inwestycyjna przewiduje wyemitowanie 772.315 akcji Petrolinvest, po cenie emisyjnej 225 zł za jedną akcję, w zamian za 50% udziałów w EmbaJugNieft. Dodatkowo, w wypadku potwierdzenia, że zasoby prognostyczne EmbaJugNieft (unrisked mean estimated of prospective resources) wynoszą co najmniej 160 mln baryłek ropy, wyemitowanych zostanie dodatkowo 271.517 akcji Spółki, po cenie emisyjnej równej 10 zł. Ponadto Petrolinvest zobowiązał się rekomendować powołanie dwóch przedstawicieli strony kazachskiej do Rady Nadzorczej Spółki. Wykonanie umowy inwestycyjnej zostało uzależnione od spełnienia szeregu warunków zawieszających, w szczególności od: potwierdzenia przez biegłego wyznaczonego przez sąd rejestrowy wartości wnoszonego aportu, uzyskania odpowiednich zgód korporacyjnych, uzyskania przez

EmbaJugNieft zgody oraz zrzeczenia się prawa pierwszeństwa przez Ministerstwo Energetyki (EmbaJugNieft uzyskała odpowiednie zrzeczenie się prawa pierwszeństwa w dniu 12 września 2008 r.), skutecznego objęcia przez inwestorów 3.310.573 akcji Petrolinvest w zamian za 48,27% akcji w Occidental Resources. W wyniku wykonania umowy inwestycyjnej Petrolinvest będzie właścicielem 100% udziałów w EmbaJugNieft. W umowie inwestycyjnej strona kazachska zobowiązała się do niesprzedawania akcji Petrolinvest, objętych w wykonaniu tej umowy, przez okres 12 miesięcy od daty ich objęcia.”

Dodaje się następujące zdanie:

„W wykonaniu umowy inwestycyjnej, w dniu 6 listopada 2008 r. Spółka zawarła umowy subskrypcyjne z udziałowcami spółki EmbaJugNieft oraz ze spółką Capital Vario CR. S.A..”

3. W dniu 6 listopada 2008 r. rozwiązaniu uległa Umowa akcjonariuszy Occidental Resources zawarta 25 listopada 2006 r. pomiędzy Spółką, Occidental Resources, Brooks Group Ltd., Darnley International Ltd., Munivac Global Ventures Inc., Raycliff Resources Ltd. i Landsgate Marketing Ltd.

W związku z powyższym zmianie ulegają następujące części Dokumentu Rejestracyjnego:

Rozdział XIV Inne informacje, pkt 2 Istotne umowy Spółki, podpunkt 2.1 Umowy związane z inwestycjami Spółki, str. 146

Akapit:

„Umowa akcjonariuszy Occidental Resources zawarta 25 listopada 2006 r. pomiędzy Spółką, Occidental Resources, Brooks Group Ltd., Darnley International Ltd., Munivac Global Ventures Inc., Raycliff Resources Ltd. i Landsgate Marketing Ltd.

Przedmiotem umowy jest ustalenie zasad funkcjonowania spółki Occidental Resources oraz OTG, jako spółki zależnej od Occidental Resources. W szczególności, umowa reguluje zasady powoływania członków organów tych spółek oraz ustanowienie praw i obowiązków odnoszących się do akcji. Zgodnie z umową Spółka posiada prawo powoływania połowy członków rady dyrektorów Occidental Resources oraz prawo do współdecydowania o powołaniu jednoosobowego zarządu OTG. Spółka ma również prawo powoływania dyrektorów finansowych Occidental Resources oraz OTG. Ponadto, umowa przewiduje, że 100% dochodów netto obydwu spółek będzie przeznaczane na wypłatę dywidendy. W umowie spółka Occidental Resources zobowiązuje się wykorzystywać pochodzące od Spółki środki pozyskane w zamian za akcje wyłącznie w celu rozwoju działalności spółki OTG. Na rzecz akcjonariuszy spółki Occidental Resources zastrzeżone jest również do chwili pierwszej oferty publicznej Occidental Resources prawo pierwokupu akcji.”

Zmienia się w następujący sposób:

„Umowa akcjonariuszy Occidental Resources zawarta 25 listopada 2006 r. pomiędzy Spółką, Occidental Resources, Brooks Group Ltd., Darnley International Ltd., Munivac Global Ventures Inc., Raycliff Resources Ltd. i Landsgate Marketing Ltd.

Przedmiotem umowy było ustalenie zasad funkcjonowania spółki Occidental Resources oraz OTG, jako spółki zależnej od Occidental Resources. W szczególności, umowa regulowała zasady powoływania członków organów tych spółek oraz ustanowienie praw i obowiązków odnoszących się do akcji. Zgodnie z umową Spółka posiadała prawo powoływania połowy członków rady dyrektorów Occidental Resources oraz prawo do współdecydowania o powołaniu jednoosobowego zarządu OTG. Spółka miała również prawo powoływania dyrektorów finansowych Occidental Resources oraz OTG. Ponadto, umowa przewidywała, że 100% dochodów netto obydwu spółek będzie przeznaczane na wypłatę dywidendy. W umowie spółka Occidental Resources zobowiązywała się wykorzystywać pochodzące od Spółki środki pozyskane w zamian za akcje wyłącznie w celu rozwoju działalności spółki OTG. Na rzecz akcjonariuszy spółki Occidental Resources zastrzeżone było również do chwili pierwszej oferty publicznej Occidental Resources prawo pierwokupu akcji. Umowa została rozwiązana 6 listopada 2008 r.”

4. W dniu 7 listopada 2008 r. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, dokonane w drodze emisji 184.616 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 10 zł każda.

W związku z powyższym zmianie ulegają następujące części Dokumentu Rejestracyjnego:

(i) **Rozdział IX Osoby zarządzające i nadzorujące, pkt 1 Zarząd, podpunkt Paweł Gricuk – Prezes Zarządu, str. 112**

Zdanie:

„Posiada 24.317 Akcji Serii C, które stanowią 0,39% kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do około 0,39% głosów na Walnym Zgromadzeniu.”

Zmienia się w następujący sposób:

„Posiada 24.317 Akcji Serii C, które stanowią 0,38% kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do około 0,38% głosów na Walnym Zgromadzeniu.”

(ii) **Rozdział IX Osoby zarządzające i nadzorujące, pkt 1 Zarząd, podpunkt Zenon Grablewski – Wiceprezes Zarządu, str. 112**

Zdanie:

„Posiada 12.159 Akcji Serii C, które stanowią 0,2% kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do około 0,2% głosów na Walnym Zgromadzeniu.”

Zmienia się w następujący sposób:

„Posiada 12.159 Akcji Serii C, które stanowią 0,19% kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do około 0,19% głosów na Walnym Zgromadzeniu.”

(iii) **Rozdział X Znaczeni akcjonariusze, pkt Ryszard Krauze, str. 122**

Zdanie:

„Pan Ryszard Krauze posiada wraz z Prokom Investments 2.490.730 Akcji uprawniających do wykonywania około 40,41% głosów na Walnym Zgromadzeniu.”

Zmienia się w następujący sposób:

„Pan Ryszard Krauze posiada wraz z Prokom Investments 2.490.730 Akcji uprawniających do wykonywania około 39,24% głosów na Walnym Zgromadzeniu.”

(iv) **Rozdział X Znaczeni akcjonariusze, pkt Prokom Investments, str. 122**

Akapit:

„Według informacji posiadanych przez Spółkę, w dniu Daty Dokumentu Rejestracyjnego, Prokom Investments jest bezpośrednio właścicielem 2.487.144 Akcji uprawniających do wykonywania 40,35% głosów na Walnym Zgromadzeniu.”

Zmienia się w następujący sposób:

„Według informacji posiadanych przez Spółkę, w dniu 7 listopada 2008 r. Prokom Investments był bezpośrednio właścicielem 2.487.144 Akcji uprawniających do wykonywania 39,18% głosów na Walnym Zgromadzeniu.”

(v) Rozdział X Znaczeni akcjonariusze, pkt Nihonswi, str. 122

Akapit:

„Według informacji posiadanych przez Spółkę, na dzień Daty Dokumentu Rejestracyjnego Nihonswi jest bezpośrednio właścicielem 1.740.464 Akcji uprawniających do wykonywania 28,24% głosów na Walnym Zgromadzeniu.”

Zmienia się w następujący sposób:

„Według informacji posiadanych przez Spółkę, w dniu 7 listopada 2008 r. Nihonswi było bezpośrednio właścicielem 1.740.464 Akcji uprawniających do wykonywania 27,42% głosów na Walnym Zgromadzeniu.”

(vi) Rozdział X Znaczeni akcjonariusze, pkt Transcontinental Fund Limited, str. 123

Akapit:

„Według informacji posiadanych przez Spółkę, na dzień Daty Dokumentu Rejestracyjnego Transcontinental Fund Limited jest bezpośrednio właścicielem 792.900 Akcji uprawniających do wykonywania 12,86 % głosów na Walnym Zgromadzeniu.”

Zmienia się w następujący sposób:

„Według informacji posiadanych przez Spółkę, w dniu 7 listopada 2008 r. Transcontinental Fund Limited był bezpośrednio właścicielem 792.900 Akcji uprawniających do wykonywania 12,49 % głosów na Walnym Zgromadzeniu.”

(vii) Rozdział XII Akcje, kapitał zakładowy, walne zgromadzenie, pkt 1 Wielkość wyemitowanego kapitału zakładowego, str. 130

Akapit wraz z tabelą:

Poniższa tabela przedstawia Akcje tworzące kapitał zakładowy Spółki na dzień Daty Dokumentu Rejestracyjnego:

Seria akcji	Numery	Liczba akcji	Rodzaj akcji	Wartość nominalna (w zł)	Łączna wartość nominalna (w zł)
A	1-5.286.000	5.286.000	na okaziciela	10	52.860.000
B	1-528.600	528.600	na okaziciela	10	5.286.000
C	1-58.402	58.402	na okaziciela	10	584.020
D	1-290.474	290.474	na okaziciela	10	2.904.740
kapitał zakładowy w sumie					61.634.760

Zmienia się w następujący sposób:

Poniższa tabela przedstawia Akcje tworzące kapitał zakładowy Spółki na dzień 7 listopada 2008 r.:

Seria akcji	Numery	Liczba akcji	Rodzaj akcji	Wartość nominalna (w zł)	Łączna wartość nominalna (w zł)
A	1-5.286.000	5.286.000	na okaziciela	10	52.860.000
B	1-528.600	528.600	na okaziciela	10	5.286.000
C	1-58.402	58.402	na okaziciela	10	584.020
D	1-290.474	290.474	na okaziciela	10	2.904.740
F	1-184.616	184.616	na okaziciela	10	1.846.160
kapitał zakładowy w sumie					63.480.920

(viii) Rozdział XII Akcje, kapitał zakładowy, walne zgromadzenie, pkt 3 Zmiany kapitału zakładowego po dniu ostatniego bilansu przedstawionego w historycznych informacjach finansowych, str. 130

W akapicie o treści:

„W dniu 16 września 2008 r. Zarząd podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy. Na podstawie tej uchwały podwyższono kapitał zakładowy o kwotę 1.846.160 zł poprzez emisję 184.616 Akcji zwykłych na okaziciela Serii F o wartości nominalnej 10 zł każda. Akcje Serii F zostały zaoferowane i objęte w drodze subskrypcji prywatnej przez pana Bakhytbeka Baiseitova. Cena emisyjna Akcji Serii F wynosiła 130 zł za jedną akcję.”

Dodaje się następujące zdanie:

„W dniu 7 listopada 2008 r. podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii F zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.”

(ix) Załącznik nr 1, Statut, str. 189-196

Załącznik otrzymuje brzmienie zgodnie z treścią Załącznika nr 1 do niniejszego aneksu.

5. W dniu 7 listopada 2008 r. Spółka skutecznie nabyła akcje spółki Occidental Resources stanowiące 38,1% kapitału zakładowego tej spółki.

W związku z powyższym zmianie ulegają następujące części Dokumentu Rejestracyjnego:

(i) Tabela, str. iv

Wiersz w tabeli:

OTG	Petrolinvest posiada 50,00% akcji Occidental Resources oraz jest w trakcie nabywania dalszych 48,27% akcji Occidental Resources, która posiada 100% udziałów w OTG	Koncesja OTG	Obwód Zachodniego Kazachstanu i Obwód Aktobe, Kazachstan
-----	--	--------------	--

Zmienia się w następujący sposób:

OTG	Petrolinvest posiada 88,1% akcji Occidental Resources oraz jest w trakcie nabywania dalszych 10,17% akcji Occidental Resources, która posiada 100% udziałów w OTG	Koncesja OTG Obwód Zachodniego Kazachstanu i Obwód Aktobe, Kazachstan
-----	---	---

(ii) Rozdział I Czynniki ryzyka, pkt 2 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim działa Grupa na terenie Stanu Utah, Ryzyko prawne i polityczne na terenie Stanu Utah, str. 5

Zdanie:

„Spółka posiada 50% akcji i jest w trakcie nabywania 48,27% akcji w Occidental Resources, która jest spółką inkorporowaną w Salt Lake City, w Stanie Utah, w USA, podlegającą właściwemu prawu stanowemu oraz federalnemu obowiązującemu na terenie Utah.”

Zmienia się w następujący sposób:

„Spółka posiada 88,1% akcji i jest w trakcie nabywania 10,17% w Occidental Resources, która jest spółką inkorporowaną w Salt Lake City, w Stanie Utah, w USA, podlegającą właściwemu prawu stanowemu oraz federalnemu obowiązującemu na terenie Utah.”

(iii) Rozdział VIII Opis działalności, pkt 1 Wstęp, str. 69

Akapit:

„W dniu 16 stycznia 2008 r. Spółka podpisała trzy umowy inwestycyjne (zmienione aneksem z dnia 12 września 2008 r.) w następstwie, których portfel aktywów może zostać rozszerzony o 5 nowych koncesji tj.: Koncesję BMB Munai, Koncesję Erkin Oil, Koncesję Bolz, Koncesję Maskat Munai, Konyr oraz Koncesję Maskat Munai, Kurganoi, ponadto Spółka zwiększy swój udział w spółce EmbaJugNieft, będącej w posiadaniu Koncesji Żubantam-Żusałysaj oraz w spółce Occidental Resources, która poprzez spółkę OTG jest w posiadaniu Koncesji OTG odpowiednio o 50% i 48,27%.”

Zmienia się w następujący sposób:

„W dniu 16 stycznia 2008 r. Spółka podpisała trzy umowy inwestycyjne (zmienione aneksem z dnia 12 września 2008 r.), w następstwie których Spółka zwiększyła swój udział w spółce Occidental Resources, która poprzez spółkę OTG jest w posiadaniu Koncesji OTG, o 38,1%, zaś portfel aktywów Spółki może zostać rozszerzony o 5 nowych koncesji tj.: Koncesję BMB Munai, Koncesję Erkin Oil, Koncesję Bolz, Koncesję Maskat Munai, Konyr oraz Koncesję Maskat Munai, Kurganoi, ponadto Spółka zwiększy swój udział w spółce EmbaJugNieft, będącej w posiadaniu Koncesji Żubantam-Żusałysaj, oraz w spółce Occidental Resources odpowiednio o 50% i 10,17%.”

(iv) Rozdział VIII Opis działalności, pkt 2 Historia, str. 70

Dodaje się akapit o następującym brzmieniu:

Listopad 2008	Zwiększenie do 88,1% udziału kapitałowego w spółce Occidental Resources posiadającej udziały w spółce OTG, będącej w posiadaniu Koncesji OTG
---------------	--

(v) Rozdział VIII Opis działalności, pkt 3 Koncesje na poszukiwanie i wydobycie, podpunkt 3.1 Koncesje Nabytych Spółek Poszukiwawczo-Wydobywczych, Koncesja OTG, str. 70

Zdanie:

„Petroinvest posiada 50% akcji w Occidental Resources.”

Zmienia się w następujący sposób:

„Petroinvest posiada 88,1% akcji w Occidental Resources.”

(vi) Rozdział XI Transakcje z podmiotami powiązаныmi, str. 125

Zdanie:

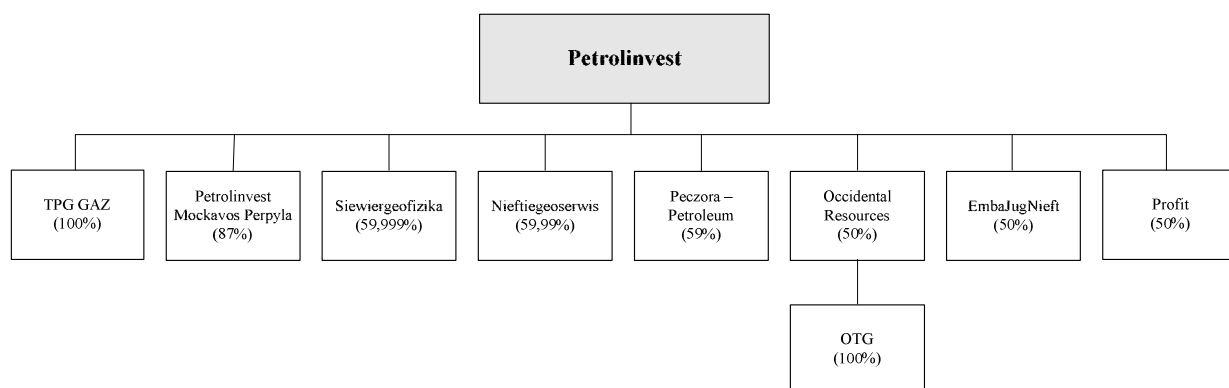
„Pan Ryszard Krauze jest osobą mającą decydujący wpływ na Spółkę. Prokom Investments jest spółką dominującą wobec Spółki. Siewiergeofizyka, Nieftegeoserwis, Peczora-Petroleum Petroinvest Mockavos Perpyla oraz TPG GAZ są jednostkami zależnymi wobec Spółki. Spółka sprawuje współkontrolę nad spółkami Occidental Resources, Profit i EmbaJugNieft. Nihonswi jest akcjonariuszem Spółki.”

Zmienia się w następujący sposób:

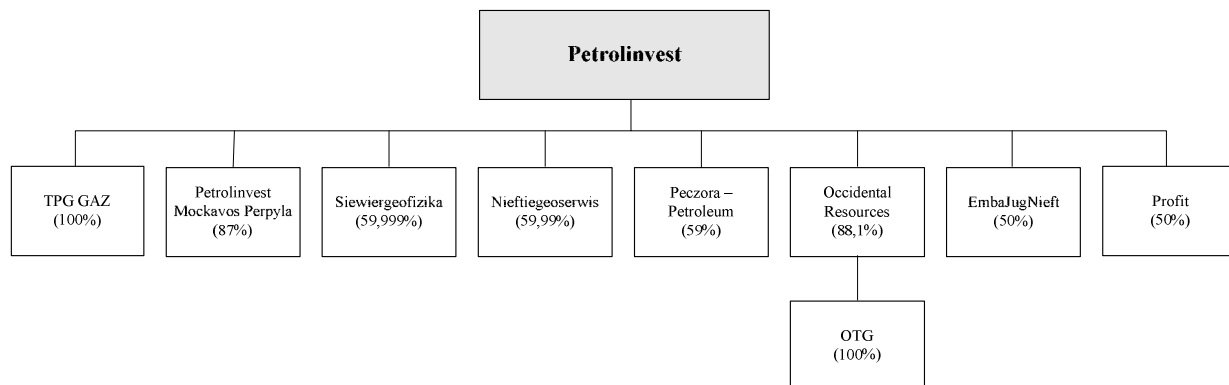
„Pan Ryszard Krauze jest osobą mającą decydujący wpływ na Spółkę. Prokom Investments jest spółką dominującą wobec Spółki. Occidental Resources, Siewiergeofizyka, Nieftegeoserwis, Peczora-Petroleum Petroinvest Mockavos Perpyla oraz TPG GAZ są jednostkami zależnymi wobec Spółki. Spółka sprawuje współkontrolę nad spółkami Profit i EmbaJugNieft. Nihonswi jest akcjonariuszem Spółki.”

(vii) Rozdział XIII Emitent, pkt 6 Struktura Grupy Kapitałowej, str. 142

Schemat:



Zmienia się w następujący sposób:



(viii) Rozdział XIII Emitent, pkt 7 Wykaz podmiotów zależnych i współkontrolowanych Emitenta, podpunkt Occidental Resources, str. 142

Akapit:

„Petroinvest jest właścicielem 50% akcji w kapitale zakładowym Occidental Resources, które uprawniają do wykonywania 50% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.”

Zmienia się w następujący sposób:

„Petroinvest jest właścicielem 88,1% akcji w kapitale zakładowym Occidental Resources, które uprawniają do wykonywania 88,1% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.”

Załącznik nr 1 do Aneksu nr 2 do Dokumentu Rejestracyjnego PETROLINVEST S.A.

Statut

Tekst Jednolity Statutu
„PETROLINVEST” Spółka Akcyjna

POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

Spółka działa pod firmą „PETROLINVEST” Spółka Akcyjna i może używać skrótu firmy „PETROLINVEST” S.A.

§ 2

Siedzibą Spółki jest Gdynia.

§ 3

Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.

§ 4

Na obszarze swego działania Spółka może tworzyć oddziały, filie, przedstawicielstwa, zakłady, przedsiębiorstwa i inne placówki jak również przystępować do innych spółek.

SPOSÓB POWSTANIA SPÓŁKI

§ 5

1. Spółka powstaje z przekształcenia w spółkę akcyjną spółki działającej pod firmą „PETROLINVEST” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdyni.
2. Akcje Spółki zostały objęte przez dotychczasowych wspólników spółki przekształcanej.

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

§ 6

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- 1) działalność usługowa związana z eksploatacją złóż ropy naftowej i gazu ziemnego (PKD 11.20.Z);
- 2) wytwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej (PKD 23.20.A);
- 3) przetwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej (PKD 23.20.B);
- 4) działalność usługowa w zakresie instalowania konstrukcji metalowych (PKD 28.11.C);
- 5) sprzedaż detaliczna paliw (PKD 50.50.Z);
- 6) wytwarzanie paliw gazowych (PKD 40.21.Z);
- 7) wykonywanie instalacji gazowych (PKD 45.33.C);
- 8) wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych (PKD 45.34.Z);
- 9) sprzedaż hurtowa paliw stałych, ciekłych, gazowych oraz produktów pochodnych (PKD 51.51.Z);
- 10) towarowy transport drogowy pojazdami specjalizowanymi (PKD 60.24.A);
- 11) wynajem samochodów ciężarowych z kierowcą (PKD 60.24.C);
- 12) przeładunek towarów w portach morskich (PKD 63.11.A);
- 13) przeładunek towarów w pozostałych punktach przeładunkowych (PKD 63.11.C);
- 14) magazynowanie i przechowywanie towarów w portach morskich (PKD 63.12.A);

- 15) magazynowanie i przechowywanie towarów w pozostałych składowiskach (PKD 63.12.C);
- 16) pozostała działalność wspomagająca transport lądowy (PKD 63.21.Z);
- 17) pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej nie sklasyfikowane (PKD 65.23.Z);
- 18) wynajem pozostałych środków transportu lądowego (PKD 71.21.Z);
- 19) sprzedaż hurtowa części i akcesoriów do pojazdów samochodowych (PKD 50.30.A);
- 20) sprzedaż detaliczna części i akcesoriów do pojazdów samochodowych (PKD 50.30.B);
- 21) sprzedaż detaliczna w niewyspecjalizowanych sklepach (PKD 52.1);
- 22) przesył rurociągiem ropy naftowej i gazu ziemnego (PKD 60.30.Z).

§ 7

Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje, obligacje z prawem pierwszeństwa oraz warranty subskrypcyjne.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

§ 8

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 63.480.920 złotych i dzieli się na:

1. 5.286.000 akcji serii A na okaziciela, każda o wartości nominalnej 10 (dziesięć) złotych,
2. 528.600 akcji serii B na okaziciela, każda o wartości nominalnej 10 (dziesięć) złotych,
3. 58.402 akcje serii C na okaziciela, każda o wartości nominalnej 10 (dziesięć) złotych,
4. 290.474 akcje serii D na okaziciela, każda o wartości nominalnej 10 (dziesięć) złotych,
5. 184.616 akcji serii F na okaziciela, każda o wartości nominalnej 10 (dziesięć) złotych.

§ 8a

1. Warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 2.642.850 zł (słownie: dwa miliony sześćset czterdzieści dwa tysiące osiemset pięćdziesiąt złotych) i dzieli się na 264.285 (dwieście sześćdziesiąt cztery tysiące dwieście osiemdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 10 zł (dziesięć złotych) każda.
2. Celem warunkowego podwyższenia jest przyznanie prawa do objęcia akcji serii E posiadaczom warrantów subskrypcyjnych emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 3 z dnia 29 kwietnia 2008 roku.
3. Uprawnionymi do objęcia akcji serii E będą posiadacze warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w ust. 2.
4. Prawo objęcia akcji serii E może być wykonane do dnia 30 kwietnia 2011 roku.

§ 9

Akcji na okaziciela nie można zamienić na akcje imienne.

§ 10

1. Akcje Spółki mogą być umarzone. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia (z zastrzeżeniem art. 363 §5 Kodeksu spółek handlowych) oraz zgody akcjonariusza, którego akcje mają zostać umorzone.
2. Nabycie akcji własnych przez Spółkę w celu umorzenia nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia, z zastrzeżeniem art. 393 pkt. 6 Kodeksu spółek handlowych, a jedynie zgody Rady Nadzorczej.

§ 11

1. Zarząd jest uprawniony do podwyższania kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 39.645.000,00 złotych (słownie: trzydzieści dziewięć milionów sześćset czterdzieści pięć tysięcy złotych) złotych, w drodze jednego lub kilku podwyższeń

kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej (kapitał docelowy). Upoważnienie zarządu do podwyższania kapitału zakładowego oraz do emitowania nowych akcji w ramach kapitału docelowego wygasa z upływem 3 lat od dnia wpisania przekształcenia do rejestru przedsiębiorców.

2. Za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd może pozbawić akcjonariuszy w całości lub części prawa poboru w stosunku do akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w szczególności Zarząd jest umocowany do:
 - 1) zawierania umów o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji, jak również zawierania umów, na mocy których poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, wystawiane byłyby kwity depozytowe w związku z akcjami,
 - 2) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji,
 - 3) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie odpowiednio emisji akcji w drodze oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym.
4. Uchwały Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji w ramach kapitału docelowego lub wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne wymagają zgody Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
5. Z zastrzeżeniem zgody Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Zarząd w ramach upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego może emitować warranty subskrypcyjne, z terminem wykonania prawa zapisu na akcje upływającym nie później niż okres, na który zostało udzielone Zarządowi upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego.

WŁADZE SPÓŁKI

§ 12

Władzami Spółki są:

- 1) Zarząd.
- 2) Rada Nadzorcza.
- 3) Walne Zgromadzenie.

A. Zarząd

§ 13

1. Zarząd składa się z dwóch albo trzech albo pięciu członków, w tym Prezesa, Wiceprezesa oraz, w przypadku Zarządu, do którego powołuje się więcej niż dwie osoby, pozostałych członków Zarządu.
2. Zarząd działa na podstawie Regulaminu. Regulamin jest przyjmowany uchwałą Zarządu. Regulamin określa w szczególności tryb podejmowania uchwał oraz sprawy, które wymagają kolegiального rozpatrzenia przez Zarząd.
3. Prezes Zarządu kieruje pracami Zarządu, określa wewnętrzny podział zadań i kompetencji pomiędzy członków zarządu, zwołuje i przewodniczy posiedzeniom Zarządu, wydaje zarządzenia wewnętrzne Spółki. Prezes Zarządu może upoważnić inne osoby do zwoływania i przewodniczenia posiedzeniom Zarządu oraz do wydawania zarządzeń wewnętrznych.
4. Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

§ 14

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz.
2. W przypadku Zarządu dwuosobowego albo trzyosobowego Spółce PROKOM Investments Spółka Akcyjna („Prokom Investments”), przysługuje osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania

Prezesa Zarządu, a Ryszardowi Krauze przysługuje osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania Wiceprezesa Zarządu. W przypadku Zarządu pięcioosobowego Spółce PROKOM Investments Spółka Akcyjna („Prokom Investments”), przysługuje osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania dwóch członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu, a Ryszardowi Krauze przysługuje osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania Wiceprezesa Zarządu. Liczbę członków Zarządu ustala Prokom Investments. Powyższe uprawnienia są wykonywane w drodze doręczanego Spółce pisemnego oświadczenia o powołaniu lub odwołaniu danego członka Zarządu.

3. Pozostałych członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza.
4. Członkowie Zarządu są powoływani na trzyletnią kadencję.
5. Zarząd zobowiązany jest do składania Radzie Nadzorczej co najmniej kwartalnych sprawozdań, dotyczących istotnych zdarzeń w działalności Spółki. Sprawozdanie to obejmować będzie również sprawozdanie o przychodach, kosztach i wyniku finansowym Spółki.

§ 15

1. Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są: Prezes Zarządu z innym członkiem Zarządu lub prokurentem łącznie, albo Wiceprezes Zarządu z innym członkiem Zarządu lub prokurentem łącznie.
2. Do dokonywania określonych czynności lub dokonywania określonego rodzaju czynności mogą być ustanawiani pełnomocnicy działający samodzielnie lub łącznie z innymi pełnomocnikami, w granicach umocowania. Zarząd będzie prowadzić rejestr wydawanych pełnomocnictw.

§ 16

W umowach i sporach pomiędzy Spółką, a członkami Zarządu reprezentuje Spółkę Rada Nadzorcza.

B. Rada Nadzorcza

§ 17

1. Rada Nadzorcza składa się z od pięciu (5) do trzynastu (13) członków, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego, oraz działa na podstawie uchwalonego przez nią regulaminu określającego organizację i sposób wykonywania czynności.
2. Rada Nadzorcza powoływana jest w następujący sposób:
 - 1) Dwóch członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Prokom Investments.
 - 2) Jednego członka Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Ryszard Krauze.
 - 3) Pozostałych członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.
3. Uprawnienia osobiste, o których mowa powyżej w ust. 2 pkt 1) i 2), wykonuje się w drodze doręczenia Spółce pisemnego oświadczenia o powołaniu lub odwołaniu członka Rady Nadzorczej.
4. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. W przypadku głosowania oddzielnymi grupami liczba członków Rady Nadzorczej wynosi 13 (trzynaście).
5. Rada Nadzorcza, w skład której w wyniku wygaśnięcia mandatów niektórych członków Rady Nadzorczej (z innego powodu niż odwołanie) wchodzi mniej niż liczba określona zgodnie z ust. 1, jednakże co najmniej 5 (pięciu) członków, jest zdolna do podejmowania ważnych uchwał do czasu uzupełnienia jej składu.
6. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej trzyletniej kadencji.

§ 18

1. Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej wyznacza Prokom Investments, w tym także w przypadku wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami w trybie art. 385 §5 lub §6 Kodeksu spółek handlowych.
2. Uprawnienie, o którym mowa w ust. 1 powyżej, wykonuje się w drodze doręczenia Spółce pisemnego oświadczenia o wyznaczeniu Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

§ 19

1. Do ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie wszystkich i obecność na posiedzeniu co najmniej połowy jej członków, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej lub Wiceprzewodniczącego. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
2. Uchwały Rady Nadzorczej w sprawie zawieszania członków Zarządu zapadają większością 4/5 głosów.
3. W razie konieczności, uchwały Rady Nadzorczej mogą być podjęte w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środka porozumiewania się na odległość. Projekty uchwał podejmowanych w trybie pisemnym przedstawiane są do podpisu wszystkim członkom Rady Nadzorczej i stają się wiążące po podpisaniu ich przez co najmniej połowę członków Rady Nadzorczej, w tym przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

§ 20

1. Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Poza sprawami określonymi w przepisach Kodeksu spółek handlowych i innych postanowieniach Statutu, do kompetencji Rady Nadzorczej należy:
 - 1) wyznaczanie podmiotu dokonującego badania lub przeglądu skonsolidowanych oraz jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki, wyrażanie zgody na zawieranie umów z takim podmiotem lub jego podmiotami zależnymi, jednostkami podporządkowanymi, podmiotami dominującymi lub podmiotami zależnymi lub jednostkami podporządkowanymi jego podmiotów dominujących oraz na dokonywanie wszelkich innych czynności, które mogą negatywnie wpływać na niezależność takiego podmiotu w dokonywaniu badania lub przeglądu sprawozdań finansowych Spółki;
 - 2) wyrażanie zgody na zawieranie przez Podmioty Powiązane ze Spółką umów lub dokonywanie innych czynności na rzecz Pomiotów Powiązanych ze Spółką, w przypadku, gdy wartość takich umów lub czynności przekracza w ciągu kolejnych 12 (dwunastu) miesięcy kwotę 500.000 (pięćset tysięcy) Euro lub równowartość tej kwoty w innych walutach, z wyjątkiem typowych i rutynowych czynności, dokonywanych na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązаныmi, których charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną.
2. Wynagrodzenie Członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza.

§ 21

W celu wykonania swoich obowiązków Rada Nadzorcza może badać wszystkie dokumenty, żądać od Zarządu i pracowników Spółki sprawozdań i wyjaśnień oraz dokonywać rewizji stanu majątku Spółki.

C. Walne Zgromadzenie

§ 22

Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia wskazuje na piśmie Zarząd. W przypadku, gdy Zarząd nie wskaże Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia przed wyznaczoną godziną rozpoczęcia obrad, stosuje się przepisy art. 409 §1 Kodeksu spółek handlowych.

§ 23

Walne Zgromadzenia mogą odbywać się w Gdyni oraz w Warszawie.

§ 24

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów ważnie oddanych, chyba że postanowienia Statutu lub przepisy prawa przewidują warunki surowsze.
2. Uchwały Walnego Zgromadzenia w następujących sprawach wymagają kwalifikowanej większości trzech czwartych głosów oddanych:
 - 1) umorzenie akcji w przypadku, o którym mowa w art. 415 § 4 Kodeksu spółek handlowych,
 - 2) nabycie własnych akcji w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych,
 - 3) połączenie Spółki z inną spółką w przypadku określonym w art. 506 § 2 Kodeksu spółek handlowych.
3. Uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawie odwołania lub zawieszenia przez Walne Zgromadzenie poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu w trybie art. 368 § 4 Kodeksu spółek handlowych wymagają czterech piątych głosów oddanych.
4. Nabycie i zbycie nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

§ 25

1. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 2 i 3, prawo głosu akcjonariuszy zostaje ograniczone w ten sposób, że żaden akcjonariusz nie może wykonywać więcej niż 20 (dwadzieścia) procent ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, przy czym przyjmuje się, że ograniczenie to nie istnieje dla celów ustalania obowiązków nabywców znacznych pakietów akcji przewidzianych w Ustawie o Ofercie Publicznej.
2. Dla potrzeb ust. 1:
 - 1) wykonywanie prawa głosu przez spółkę zależną lub podmiot zależny uważa się za wykonywanie prawa głosu odpowiednio przez spółkę dominującą lub podmiot dominujący;
 - 2) podmioty powiązane w sposób określony w art. 87 ust. 1 pkt 2-6 Ustawy o Ofercie Publicznej lub też działające w innym porozumieniu mającym na celu obejście ograniczeń przewidzianych w ust. 1, traktuje się tak jakby były jednym akcjonariuszem.
3. Ograniczenie prawa głosu, o którym mowa w ust. 1 nie stosuje się do:
 - 1) Prokom Investments;
 - 2) akcjonariuszy, którzy w dniu wpisania przekształcenia do rejestru przedsiębiorców posiadali akcje stanowiące co najmniej 10% (dziesięć procent) kapitału zakładowego;
 - 3) akcjonariusza, który nabędzie po dopuszczeniu akcji do obrotu regulowanego (działając w imieniu własnym oraz na swój rachunek) oraz zarejestruje na Walnym Zgromadzeniu akcje stanowiące co najmniej 85% (osiemdziesiąt pięć procent) ogólnej liczby akcji w kapitale zakładowym Spółki, z czego wszystkie akcje w liczbie powodującej przekroczenie 10% (dziesięć procent) ogólnej liczby akcji w kapitale zakładowym Spółki zostaną nabyte przez takiego akcjonariusza:
 - (a) w drodze ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji Spółki ogłoszonego zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej od akcjonariuszy, którzy nie są powiązani z takim akcjonariuszem w sposób określony w art. 87 ust. 1 pkt 2-6 Ustawy o Ofercie Publicznej lub którzy nie działają z takim akcjonariuszem w innym porozumieniu mającym na celu obejście ograniczeń przewidzianych w § 25 ust. 1, albo
 - (b) w obrocie pierwotnym (zgodnie z definicją zawartą w Ustawie o Ofercie Publicznej).

GOSPODARKA SPÓŁKI

§ 26

Organizację Spółki określa regulamin organizacyjny uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

§ 27

1. Rok obrotowy Spółki i jej grupy kapitałowej kończy się 31 grudnia każdego roku.
2. W ciągu sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego Zarząd Spółki jest zobowiązany sporządzić i złożyć Walnemu Zgromadzeniu sprawozdanie finansowe Spółki oraz pisemne sprawozdanie z działalności Spółki w tym okresie.

§ 28

1. Spółka na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia może tworzyć kapitały rezerwowe.
2. Na mocy uchwały Zarządu mogą być także tworzone fundusze celowe, w szczególności fundusz świadczeń socjalnych oraz fundusz premiowy. Zasady gospodarowania funduszami celowymi określają regulaminy uchwalone przez Zarząd i zatwierdzone przez Radę Nadzorczą.

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 29

1. Z uwzględnieniem art. 354 §4 Kodeksu spółek handlowych uprawnienia osobiste przyznane Prokom Investments i Ryszardowi Krauze, o których mowa w §14 ust. 2, §17 ust. 2 pkt 1 i 2, §18 ust. 1 oraz §25 ust. 3 pkt 1 i 2, oraz uprawnienia osobiste, o których mowa w §25 ust.3 pkt 2 przypadające innym akcjonariuszom niż Prokom Investments i Ryszard Krauze, przysługiwać im będą zawsze wtedy, gdy akcjonariusze Spółki, którzy objęli co najmniej 5% akcji w związku z przekształceniem Spółki w spółkę akcyjną będą razem posiadali akcje, których łączna wartość nominalna będzie stanowiła co najmniej 15% (piętnaście procent) kapitału zakładowego z dnia wpisu przekształcenia Spółki w spółkę akcyjną do rejestru przedsiębiorców.
2. Uprawnienia osobiste przyznane Prokom Investments i Ryszardowi Krauze, o których mowa w §14 ust. 2, §17 ust. 2 pkt 1 i 2, §18 ust.1 jak również § 25 ust. 3 pkt. 1 i 2, oraz uprawnienia osobiste, o których mowa w §25 ust. 3 pkt 2, przypadające innym akcjonariuszom niż Prokom Investments i Ryszard Krauze, wygasają również w przypadku, gdy akcjonariusz po dopuszczeniu akcji do obrotu regulowanego nabędzie (działając w imieniu własnym oraz na swój rachunek) oraz zarejestruje na Walnym Zgromadzeniu akcje stanowiące ponad 85% (osiemdziesiąt pięć procent) ogólnej liczby akcji w kapitale zakładowym Spółki, z czego wszystkie akcje w liczbie powodującej przekroczenie 10% (dziesięć procent) ogólnej liczby akcji w kapitale zakładowym Spółki zostaną nabyte przez takiego akcjonariusza, albo:
 - (a) w drodze ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji Spółki ogłoszonego zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej od akcjonariuszy, którzy nie są powiązani z takim akcjonariuszem w sposób określony w art. 87 ust.1 pkt 2-6 Ustawy o Ofercie Publicznej lub którzy nie działają z takim akcjonariuszem w innym porozumieniu mającym na celu obejście ograniczeń przewidzianych w § 25 ust. 1, albo
 - (b) w obrocie pierwotnym (zgodnie z definicją zawartą w Ustawie o Ofercie Publicznej).
3. Wybory organów w trybie określonym w §14 ust. 2, §17 ust. 2 pkt. 1 oraz pkt. 2 jak również § 18 ust. 1 następują w dniu pierwszego Walnego Zgromadzenia po wpisaniu do rejestru przedsiębiorców przekształcenia, przy czym w dniu tego Walnego Zgromadzenia mandaty dotychczasowych członków organów wygasają.
4. Dla potrzeb niniejszego Statutu:
 - 1) „Ustawa o Ofercie Publicznej” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539) w brzmieniu z dnia wpisu przekształcenia Spółki w spółkę akcyjną do rejestru przedsiębiorców.
 - 2) „Kodeks spółek handlowych” oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.) w brzmieniu z dnia wpisu przekształcenia Spółki w spółkę akcyjną do rejestru przedsiębiorców.
 - 3) „Podmiot Powiązany” oznacza w stosunku do danego podmiotu „podmiot powiązany” zgodnie z definicją w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji

bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744) z dnia wpisu przekształcenia Spółki w spółkę akcyjną do rejestru przedsiębiorców.

- 4) pojęcia „podmiotu dominującego” oraz „podmiotu zależnego” należy interpretować zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej.
- 5) pojęcia „spółki dominującej” oraz „spółki zależnej” należy interpretować zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych.
- 6) pojęcia „spółki powiązanej oraz jednostki podporządkowanej” należy interpretować zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tj. Dz. U. z 2002 r., Nr 76, poz. 694, z późn. zm.) w brzmieniu z dnia wpisu przekształcenia Spółki w spółkę akcyjną do rejestru przedsiębiorców.
5. W przypadku wygaśnięcia lub zrzeczenia się uprawnień osobistych postanowienia Statutu dotyczące wygasłych praw osobistych zastąpione zostaną przez odpowiednie przepisy Kodeksu spółek handlowych a liczbę członków Zarządu będzie ustalać Rada Nadzorcza.
6. Wszystkie koszty poniesione lub obciążające Spółkę w związku z jej utworzeniem wynoszą nie więcej niż 150.000,00 złotych (sto pięćdziesiąt tysięcy złotych) złotych.



PETROLINVEST S.A.

**ANEKS NR 3
DO DOKUMENTU REJESTRACYJNEGO ZATWIERDZONEGO
W DNIU 29 PAŹDZIERNIKA 2008 r. DECYZJĄ KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO NR
DEM/410/169/11/08 („Dokument Rejestacyjny”) ZATWIERDZONY
W DNIU 21 LISTOPADA 2008 r.
DECYZJĄ KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO NR DEM/411/708/5/08**

Aktualizacja części Dokumentu Rejestacyjnego

1. W dniu 14 listopada 2008 roku Spółka opublikowała Skonsolidowany Raport Kwartalny Grupy Petrolinvest za III kwartał 2008 roku zakończony dnia 30 września 2008 roku.

W związku z powyższym zmianie ulegają następujące części Dokumentu Rejestacyjnego:

(i) PREZENTACJA INFORMACJI FINANSOWYCH I INNYCH DANYCH, str. ii

Zdanie:

„Historyczne Skonsolidowane Informacje Finansowe Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2005 r., Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2006 r., Skonsolidowany Raport Roczny Grupy Petrolinvest za rok zakończony 31 grudnia 2007 r. oraz Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r., przedstawione w niniejszym Dokumencie Rejestacyjnym, zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Historyczne Skonsolidowane Informacje Finansowe Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2005 r., Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2006 r. oraz Skonsolidowany Raport Roczny Grupy Petrolinvest za rok zakończony 31 grudnia 2007 r. podlegały badaniu, natomiast Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r. podlegało przeglądowi, przez Ernst & Young Audit Sp. z o.o., niezależnego biegłego rewidenta, zgodnie z normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta obowiązującymi w Polsce i przepisami Ustawy o rachunkowości.”

Zmienia się w następujący sposób:

„Historyczne Skonsolidowane Informacje Finansowe Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2005 r., Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2006 r., Skonsolidowany Raport Roczny Grupy Petrolinvest za rok zakończony 31 grudnia 2007 r. oraz Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2008 r., przedstawione w niniejszym Dokumencie Rejestacyjnym, zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Historyczne Skonsolidowane Informacje Finansowe Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2005 r., Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2006 r. oraz Skonsolidowany Raport Roczny Grupy Petrolinvest za rok zakończony 31 grudnia 2007 r. podlegały badaniu przez Ernst & Young Audit Sp. z o.o., niezależnego biegłego

rewidenta, zgodnie z normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta obowiązującymi w Polsce i przepisami Ustawy o rachunkowości.”

(ii) Rozdział IV Kurs wymiany, str. 22-24

Rozdział otrzymuje następujące brzmienie:

ROZDZIAŁ IV

KURSY WYMIANY

Złoty polski jest walutą funkcjonalną oraz walutą prezentacji sprawozdań finansowych Emitenta. W przypadku działalności poza granicami Polski sprawozdania finansowe są sporządzane w walucie funkcjonalnej (PLN/KZT/RUB) i na potrzeby konsolidacji przeliczone na złoty polski zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 21.

Kurs EUR w relacji do złotego polskiego

Poniższa tabela prezentuje najniższy, najwyższy, średni oraz kurs na koniec okresu dla EUR w stosunku do złotego polskiego. Średni kurs liczony jest na podstawie dziennych kursów podawanych przez Narodowy Bank Polski.

Na 31 grudnia	Najniższy	Najwyższy	Średni	Na koniec okresu
<i>(PLN: 1 EUR)</i>				
2003	3,98	4,72	4,40	4,71
2004	4,05	4,91	4,53	4,08
2005	3,82	4,28	4,02	3,86
2006	3,76	4,11	3,90	3,83
2007	3,57	3,94	3,78	3,58
9 miesięcy 2008	3,20	3,66	3,43	3,41

Źródło: Narodowy Bank Polski

Kurs dolara amerykańskiego w relacji do złotego polskiego

Poniższa tabela prezentuje, najniższy, najwyższy, średni oraz kurs na koniec okresu dla USD w stosunku do złotego polskiego. Średni kurs liczony jest na podstawie dziennych kursów podawanych przez Narodowy Bank Polski.

Na 31 grudnia	Najniższy	Najwyższy	Średni	Na koniec okresu
<i>(PLN: 1 USD)</i>				
2003	3,67	4,09	3,89	3,74
2004	2,97	4,06	3,65	2,99
2005	2,91	3,45	3,23	3,26
2006	2,86	3,30	3,10	2,91
2007	2,43	3,04	2,77	2,44
9 miesięcy 2008	2,02	2,53	2,26	2,37

Źródło: Narodowy Bank Polski

Kurs rubla rosyjskiego w relacji do złotego polskiego

Poniższa tabela prezentuje, najniższy, najwyższy, średni oraz kurs na koniec okresu dla rubla rosyjskiego w stosunku do złotego polskiego. Średni kurs liczony jest na podstawie dziennych kursów podawanych przez Narodowy Bank Polski.

Na 31 grudnia	Najniższy	Najwyższy	Średni	Na koniec okresu
<i>(PLN: 1 RUB)</i>				
2003	0,1192	0,1351	0,1268	0,1278
2004	0,1070	0,1409	0,1267	0,1077
2005	0,1056	0,1200	0,1143	0,1135
2006	0,1087	0,1208	0,1142	0,1105
2007	0,0993	0,1145	0,1081	0,0995
9 miesięcy 2008	0,0872	0,1020	0,0938	0,0934

Źródło: Narodowy Bank Polski

Kurs tenge kazachskiego w relacji do dolara amerykańskiego

Poniższa tabela prezentuje, najniższy, najwyższy, średni oraz kurs na koniec okresu dla tenge kazachskiego w stosunku do dolara amerykańskiego. Średni kurs liczony jest na podstawie dziennych kursów podawanych przez Narodowy Bank Kazachstanu.

W roku	Najniższy	Najwyższy	Średni	Na koniec okresu
<i>(KZT: 1 USD)</i>				
2003	143,25	155,75	148,75	143,25
2004	129,74	143,26	135,91	129,96
2005	129,92	136,23	132,91	133,68
2006	116,85	133,81	125,97	126,80
2007	118,79	127,00	122,55	120,30
9 miesięcy 2008	119,48	120,87	120,34	119,81

Źródło: Narodowy Bank Kazachstanu, Bloomberg

Kurs tenge kazachskiego w relacji do złotego polskiego

Poniższa tabela prezentuje, najniższy, najwyższy, średni oraz kurs na koniec okresu dla tenge kazachskiego w stosunku do złotego polskiego. Średni kurs liczony jest na podstawie dziennych kursów podawanych przez Narodowy Bank Kazachstanu.

W roku	Najniższy	Najwyższy	Średni	Na koniec okresu
<i>(PLN: 1 KZT)</i>				
2003	0,024	0,027	0,026	0,026
2004	0,023	0,029	0,027	0,023
2005	0,022	0,026	0,024	0,024
2006	0,022	0,027	0,025	0,023
2007	0,020	0,024	0,022	0,020

W roku	Najniższy	Najwyższy	Średni	Na koniec okresu
<i>(PLN: 1 KZT)</i>				
9 miesięcy 2008	0,017	0,021	0,019	0,020

Źródło: Narodowy Bank Kazachstanu, Bloomberg

Kurs litewskiego lita w relacji do złotego polskiego

Poniższa tabela prezentuje, najniższy, najwyższy, średni oraz kurs na koniec okresu dla lita litewskiego w stosunku do złotego polskiego. Średni kurs liczony jest na podstawie dziennych kursów podawanych przez Narodowy Bank Polski.

Na 31 grudnia	Najniższy	Najwyższy	Średni	Na koniec okresu
<i>(PLN: 1 LTL)</i>				
2003	1,15	1,37	1,27	1,37
2004	1,17	1,42	1,31	1,18
2005	1,11	1,24	1,17	1,12
2006	1,09	1,19	1,13	1,11
2007	1,03	1,10	1,07	1,04
9 miesięcy 2008	0,93	1,06	0,99	0,99

Źródło: Narodowy Bank Polski

Grupa Kapitałowa	30 września (niezbadane)		31 grudnia		
	2008	2007	2007	2006	2005
(w tys. zł)					
i produkcji w toku					
Przychody ze sprzedaży	171.882	136.437	221.387	213.709	206.328
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	155.335	121.896	192.656	184.326	182.363
Zużycie materiałów i energii	2.578	2.643	3.894	3.833	3.624
Świadczenia pracownicze	29.408	12.335	18.546	8.607	8.356
Amortyzacja	2.234	1.818	2.523	1.803	2.000
Usługi obce	14.337	16.744	25.046	12.269	8.324
Podatki i opłaty	2.283	2.253	3.487	1.368	701
Pozostałe koszty rodzajowe	3.331	1.990	3.010	701	746
Koszty działalności operacyjnej	209.506	159.679	249.162	212.907	206.114
Zysk brutto ze sprzedaży	(37.624)	(23.242)	(27.775)	802	214
Pozostałe przychody operacyjne	1.618	916	1.935	1.323	4.871
Pozostałe koszty operacyjne	974	319	795	1.166	520
Zysk z działalności operacyjnej	(36.980)	(22.645)	(26.635)	959	4.565
Przychody finansowe	18.823	21.651	50.364	3.461	551
Koszty finansowe	11.915	13.725	26.797	26.216	1.892
Odpis wartości firmy	-	-	-	73	-
Zysk brutto	(30.072)	(14.719)	(3.068)	(21.869)	3.224
Podatek dochodowy	1.359	3.943	9.434	(298)	501
Zysk netto	(31.431)	(18.662)	(12.502)	(21.571) *	2.723
Przypisany:					
Wspólnikom jednostki dominującej	(31.297)	(18.783)	(12.484)	(21.361)	2.768
Wspólnikom mniejszościowym	(134)	121	(18)	(210)	(45)

(*)Spółka w związku z podjęciem działalności w zakresie poszukiwania i wydobywania poniosła koszty i osiągnęła przychody, które w sumie dały koszt netto w wysokości około 24,4 mln zł, w tym ok. 1,8 mln zł koszty obowiązkowych opłat związane z udzieleniem pożyczek do podmiotów powiązanych, ok. 3,5 mln zł koszty związane z odsetkami od pożyczek otrzymanych od udziałowca (Prokom Investments) przeznaczonych na sfinansowanie inwestycji związanych z zakupem udziałów i akcji w spółkach w Kazachstanie i Rosji oraz 17,7 mln zł z tytułu odpisu aktualizującego należność związaną z zaangażowaniem w projekt, którego realizację Zarząd Spółki uznał za ekonomicznie niezasadną i zaniechał jego kontynuacji. Zaniechany projekt był związany z umową inwestycyjną, którą Spółka zawarła w dniu 24 czerwca 2006 roku, w myśl której wstąpiła w prawa zaspokojonego wierzyciela, przysługujące jej w projekcie zmiernym do objęcia udziałów w spółce, posiadającej prawa do poszukiwania i wydobywania ropy naftowej w Afryce. Wartość nabytego prawa wynosiła 5,5 mln USD. W ramach poniesionych kosztów Spółka przeprowadziła due diligence prawne i finansowe, na podstawie których Zarząd uznał, że dalsza realizacja wspomnianego projektu jest ekonomicznie niezasadna. Po eliminacji z wyniku finansowego netto kosztów i przychodów związanych z działalnością poszukiwawczo-wydobywczą, oraz dokonaniu odpowiedniej korekty podatku dochodowego, Spółka osiągnęłaby zysk netto w wysokości ok. 1,6 mln zł.

Grupa Kapitałowa	30 września (niezbadane)		31 grudnia	
	2008	2007	2006	2005
(w tys. zł)				
Aktywa trwałe	1.004.743	979.736	694.382	35.666
Wartość firmy	411.937	472.109	352.661	-

Grupa Kapitałowa	30 września (niezbadane)		31 grudnia	
	2008	2007	2006	2005
	(w tys. zł)			
Wartości niematerialne	479	576	53	46
Rzeczowe aktywa trwałe	54.564	53.572	40.909	32.585
Nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów	354.656	288.463	84.557	-
Nieruchomości inwestycyjne	2.567	2.567	2.232	2.021
Pozostałe aktywa finansowe	118.275	102.986	176.730	725
Należności długoterminowe	13.531	12.560	-	-
Depozyty długoterminowe	1.641	1.747	857	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	47.093	45.156	36.383	289
Aktywa obrotowe	135.467	56.040	75.788	30.044
Zapasy	13.096	8.302	5.066	6.014
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	29.996	14.948	17.835	22.935
Należności z tytułu nadpłaty podatku dochodowego	80	69	-	76
Rozliczenia międzyokresowe	9.531	2.289	6.773	706
Środki pieniężne	22.704	23.480	36.566	313
Inwestycje krótkoterminowe	60.060	6.952	9.548	-
Aktywa razem	1.140.210	1.035.776	770.170	65.710

Grupa Kapitałowa	30 września (niezbadane)		31 grudnia	
	2008	2007	2006	2005
	(w tys. zł)			
Kapitał własny	363.781	361.364	311.915	30.409
Kapitał podstawowy	61.635	58.730	52.860	2.939
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(140.807)	(59.864)	(2.085)	(115)
Pozostałe kapitały	503.253	391.133	277.547	22.250
Niepodzielony wynik finansowy	(60.420)	(29.123)	(16.639)	5.053
Kapitały wspólników mniejszościowych	120	488	232	282
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	776.429	674.412	458.255	35.301
Zobowiązania długoterminowe	641.201	546.380	290.714	7.780
Oprocentowane kredyty i pożyczki	474.013	382.387	172.107	4.904
Rezerwy długoterminowe	4.284	3.945	1.424	230
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	30.834	19.175	4.140	2.186
Zobowiązania finansowe	199	248	320	434
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	131.871	140.625	112.723	26
Zobowiązania krótkoterminowe	135.228	128.032	167.541	27.521
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	65.065	65.960	149.000	14.842

Grupa Kapitałowa	30 września (niezbadane)		31 grudnia	
	2008	2007	2006	2005
	<i>(w tys. zł)</i>			
oraz pozostałe zobowiązania				
Zobowiązania finansowe	233	180	260	237
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	65.692	59.483	13.735	11.699
Rezerwy krótkoterminowe	2.047	548	3.628	608
Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego	-	-	11	-
Rozliczenia międzyokresowe	2.191	1.861	907	135
Pasywa razem	1.140.210	1.035.776	770.170	65.710

Grupa Kapitałowa	30 września (niezbadane)		31 grudnia	
	2008	2007	2007	2006
	<i>(w tys. zł)</i>			
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(45.767)	(18.749)	(32.830)	2.351
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, w tym:	(150.983)	(301.067)	(376.721)	(408.752)
Nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów, nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego	(67.978)	(134.855)	(158.015)	(34.215)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	161.688	371.789	407.315	440.994
Przepływy pieniężne netto	(35.062)	51.973	(2.236)	34.593
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(35.062)	51.973	(2.236)	34.593
Środki pieniężne na początek okresu	23.480	25.716	25.716	(8.877)
Środki pieniężne na koniec okresu	(11.582)	77.689	23.480	25.716

(iv) Rozdział VI Analiza sytuacji finansowej i wyników działalności oraz perspektyw rozwoju, str. 29-44

Rozdział otrzymuje następujące brzmienie:

ROZDZIAŁ VI

ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI ORAZ PERSPEKTYW ROZWOJU

Poniżej zostały przedstawione wybrane dane finansowe i operacyjne opracowane w oparciu o: (i) zbadane Historyczne Skonsolidowane Informacje Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 r., (ii) zbadane Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 r., (iii) zbadane Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 r. oraz (iv) Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2008 r. Wymienione powyżej sprawozdania zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Podkreślamy, że niniejszy przegląd powinien być analizowany łącznie z pełnymi Historycznymi Skonsolidowanymi Informacjami Finansowymi za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 r., Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 r., Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 r., które stanowią Historyczne Informacje Finansowe i zostały umieszczone w niniejszym Dokumencie Rejestracyjnym przez odesłanie, oraz Śródrocznym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2008 r., które stanowi Śródroczne Informacje Finansowe i zostało umieszczone w niniejszym Dokumencie Rejestracyjnym przez odesłanie.

W Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 r. dane finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 r. zostały odpowiednio przekształcone w stosunku do zatwierdzonego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego zakończonego dnia 31 grudnia 2006 r. na skutek dokonania ostatecznego rozliczenia nabycia spółek Occidental Resources oraz Siewiergeofizyka nabytych w 2006 roku. Dane finansowe za 2006 rok zostały w Dokumencie Rejestracyjnym zaprezentowane zgodnie z danymi zawartymi w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku.

W Śródrocznym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2008 r. dane finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2007 r. zostały odpowiednio przekształcone w stosunku do zatwierdzonego Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2007 r. na skutek dokonania ostatecznego rozliczenia nabycia spółek Occidental Resources oraz Siewiergeofizyka nabytych w 2006 roku. Dane finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2007 r. zostały w Dokumencie Rejestracyjnym zaprezentowane zgodnie z danymi zawartymi w Śródrocznym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2008 r.

Historyczne Skonsolidowane Informacje Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 r., Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 r. oraz Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 r. podlegały badaniu przez Ernst & Young Audit Sp. z o.o.

W Dokumencie Rejestracyjnym nie zostały podane prognozy wyników ani wyniki szacunkowe w rozumieniu Rozporządzenia w Sprawie Prospektu.

1. Podsumowanie

Prezentując wyniki finansowe Grupy Kapitałowej należy zarysować główne zjawiska, które miały bezpośredni wpływ na działalność Grupy w latach 2005 – 2007 oraz w okresie pierwszych 9 miesięcy 2008 roku. Do czynników tych przede wszystkim należy zaliczyć:

- (1) rozwój i ponoszenie kosztów działalności z zakresu poszukiwania i wydobycia ropy naftowej na poziomie właściwym dla wstępnej fazy rozwoju projektów poszukiwawczo - wydobywczych;
- (2) zmienność cen zakupu i sprzedaży LPG;
- (3) tendencja spadkowa w zakresie marż uzyskiwanych na sprzedaży LPG;
- (4) rezygnacja z importu ropy naftowej do Polski;
- (5) rozwój szarej strefy, szacowanej na ok. 20% wartości rynku sprzedaży LPG.

Poczynając od 2005 roku, Grupa Kapitałowa podjęła działania mające na celu rozpoczęcie działalności z zakresu poszukiwania i wydobycia ropy naftowej. Działania te obejmowały objęcie udziałów w Spółkach Poszukiwawczo-Wydobywczych, posiadających koncesje na poszukiwanie oraz poszukiwanie i wydobycie węglowodorów w Kazachstanie i Federacji Rosyjskiej.

Oprócz rozwijania działalności poszukiwawczo-wydobywczej, Grupa zamierza dalej prowadzić działalność w zakresie sprzedaży LPG poprzez rozbudowę Terminalu Morskiego LPG w porcie gdyńskim oraz poprzez rozbudowę własnej sieci stacji sprzedających autogaz odbiorcom detalicznym.

W zakresie czynników wewnętrznych, decydujący wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej uzyskany w 2005 roku miał spadek marż uzyskiwanych na handlu LPG oraz podjęcie decyzji o rezygnacji z importu ropy naftowej do Polski, spowodowany wzrostem cen ropy naftowej na światowych rynkach i brakiem możliwości uzyskiwania satysfakcjonujących marż.

Wpływ na zmianę sytuacji finansowej w ciągu 2006, 2007 oraz w pierwszych 3 kwartałach 2008 roku miało między innymi:

- (1) ponoszenie kosztów związanych z rozwojem działalności poszukiwawczo-wydobywczej, w tym w szczególności kosztów due diligence, doradztwa prawnego, biznesowego i podatkowego, kosztów finansowania inwestycji, podatku od czynności cywilnoprawnych, itp.
- (2) sezonowość notowana w segmencie sprzedaży LPG w kraju;
- (3) kształtowanie się kursów walut.

W ramach realizacji założonych celów strategicznych w najbliższym okresie zostaną podjęte następujące działania:

- (1) w zakresie działalności poszukiwawczo-wydobywczej:
 - (a) intensyfikacja działalności w zakresie poszukiwania i wydobycia surowców naturalnych w tym przede wszystkim w Kazachstanie, jak również w Federacji Rosyjskiej, obejmująca:
 - i. działania poszukiwawcze na obszarach już posiadanych koncesji,
 - ii. działania w zakresie akwizycji kapitałowych, zmierzające do realizacji strategii uzupełniania portfela inwestycyjnego o kolejne podmioty prowadzące działalność wydobywczą;
 - (b) sfinalizowanie umów inwestycyjnych dotyczących nabycia udziałów w spółkach usługowych świadczących usługi dla firm poszukiwawczo-wydobywczych;

- (2) w zakresie LPG:
- (a) nawiązanie współpracy z T.B.S. Enterprises – Limited Partnership, która, w ocenie Zarządu Petrolinvest, umożliwi istotne zwiększenie skali działalności w zakresie obrotu gazem płynnym LPG na terenie Polski i całej Europy Środkowo-Wschodniej;
 - (b) ukończenie rozbudowy Terminalu Morskiego LPG;
 - (c) rozwój własnej sieci stacji sprzedających autogaz;
 - (d) rozwój sprzedaży gazu własnymi autocysternami;
 - (e) współpraca lub zawiązanie spółki z wyselekcjonowanymi odbiorcami hurtowymi.

W związku ze znacznymi nakładami finansowymi poniesionymi na realizację nowej strategii w zakresie poszukiwania i wydobywania surowców naturalnych, jej powodzenie będzie miało znaczący wpływ na przyszłe wyniki Grupy Kapitałowej.

2. Struktura przychodów Grupy Kapitałowej

W 2005 roku przychody ze sprzedaży spadły w stosunku do 2004 roku o 26,1%, co wynikało głównie z rezygnacji z importu i handlu ropą naftową, który w 2004 roku generował blisko 57 mln zł przychodów. Przychody ze sprzedaży ogółem w 2006 roku wyniosły 213.709 tys. zł i były wyższe niż w 2005 roku o ok. 3,6%. W 2007 roku przychody ze sprzedaży wyniosły 221.387 tys. zł, co w porównaniu do poprzedniego roku oznaczało wzrost o 3,6%. Przychody ze sprzedaży osiągnięte w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2008 r., wyniosły 171.882 tys. zł i były o 26,0% wyższe w stosunku do analogicznego okresu roku 2007 (136.437 tys. zł).

Grupa Kapitałowa	30 września (niezbadane)		31 grudnia		
	2008	2007	2007	2006	2005
	<i>(w tys. zł)</i>				
Przychody ze sprzedaży, w tym:	171.882	136.437	221.387	213.709	206.328
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i usług w tym:	171.882	136.437	221.387	213.709	206.496
Przychody ze sprzedaży LPG	170.766	136.160	221.014	211.860	204.632
Przychody ze sprzedaży ropy naftowej	-	-	-	1.260	1.253
Przychody ze sprzedaży usług	1.116	277	373	589	611
Zmiana stanu zapasów wyrobów gotowych i produkcji w toku	-	-	-	-	(168)

W latach 2005-2007 struktura sprzedaży nie ulegała znaczącym zmianom. Udział sprzedaży LPG w przychodach ze sprzedaży ogółem wyniósł w 2005 roku 99,2% ogółu przychodów, w 2006 roku pozostał na zbliżonym poziomie 99,1%, a w 2007 roku wartość ta kształtowała się na poziomie 99,8%. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2008 r. udział przychodów ze sprzedaży LPG wynosił 99,4%. W analogicznym okresie w 2007 roku udział ten był wyższy i wynosił 99,8%.

Grupa Kapitałowa	30 września (niezbadane)			31 grudnia	
	2008	2007	2007	2006	2005
	(w %)				
Rentowność na towarach i produktach, w tym:	9,0	10,5	12,8	13,5	11,4
Rentowność na LPG	9,0	10,5	12,8	13,7	11,5
Rentowność na ropie naftowej	-	-	-	4,8	5,7

Rentowność na sprzedaży towarów i produktów poszczególnych rodzajów działalności jest liczona jako stosunek wyniku na sprzedaży określonej działalności, ustalonego jako przychody ze sprzedaży pomniejszone o koszt własny sprzedaży (wartość sprzedanych towarów i materiałów), do przychodów ze sprzedaży danego rodzaju działalności.

Marże uzyskiwane na sprzedaży towarów i produktów ukształtowały się w 2005 roku na poziomie 11,4%. W 2006 roku marża wyniosła 13,5%. Rentowność na sprzedaży LPG spadła w 2007 roku do poziomu 12,8% i była niższa w stosunku do 2006 roku o 0,7 punktu procentowego. Spadek rentowności spowodowany był rosnącymi cenami gazu na światowych rynkach. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2008 r. rentowność na sprzedaży towarów i produktów wyniosła 9,0% (w analogicznym okresie 2007 roku 10,5%). Ogólnie spadek rentowności przychodów ze sprzedaż gazu LPG jest spowodowany rosnącymi cenami gazu LPG na światowych rynkach. W pierwszym półroczu roku na niższą rentowność sprzedaży ma również wpływ sezonowość sprzedaży gazu LPG, która w tym okresie jest najniższa w roku (w pierwszych 6 miesiącach rentowność sprzedaży gazu LPG wynosiła 7,6%). W trzecim kwartale rentowność uległa poprawie.

Rentowność sprzedaży gazu LPG była znacznie wyższa od rentowności sprzedaży ropy naftowej. W 2006 roku marża na handlu ropą wyniosła 4,8%, podczas gdy marża na sprzedaży gazu LPG była ponad dwuipółkrotnie wyższa, osiągając poziom 13,7%. Począwszy od początku 2007 roku Spółka zaprzestała importu ropy naftowej do Polski.

3. Struktura kosztowa Grupy

Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności największymi pozycjami kosztów Grupy są: wartość sprzedanych towarów i materiałów, usługi obce oraz wynagrodzenia.

W 2006 roku nastąpił nieznaczny wzrost wartości sprzedanych towarów i materiałów, które zwiększyły się o 1,1% w stosunku do 2005 roku, do poziomu 184.326 tys. zł. W 2007 roku ta pozycja kosztowa osiągnęła 192.656 tys. zł, odnotowując wzrost o 4,5% w stosunku do poprzedniego roku. Wartość sprzedanych towarów i materiałów w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2008 r., wyniosła 155.335 tys. zł i była o 27,4% wyższa w stosunku do analogicznego okresu roku 2007 (121.896 tys. zł). Ogólnie wzrost kosztu towarów i materiałów jest wynikiem zwiększenia sprzedaży gazu oraz rosnących cen ropy i paliw na światowych rynkach.

W 2005 roku udział wartości sprzedanych towarów i materiałów w przychodach ze sprzedaży netto wyniósł ok. 88,4%. W 2006 roku stosunek tych kosztów do przychodów ze sprzedaży stanowił 86,3%, co w porównaniu do 2005 roku stanowi spadek o 2,1 punktu procentowego. W 2007 roku udział ten wyniósł 87,0%. Wzrost udziału wartości sprzedanych towarów i materiałów w przychodach ze sprzedaży wzrósł w tym okresie o 0,7 punktu procentowego w stosunku do 2006 roku. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2008 r. udział wartości sprzedanych towarów i materiałów w przychodach ze sprzedaży netto wyniósł 90,4% i był wyższy o 1,1 punktu procentowego od udziału odnotowanego w analogicznym okresie roku 2007 (89,3%).

W następstwie rozpoczęcia realizacji projektów w obszarze działalności poszukiwawczo-wydobywczej koszty usług obcych w 2006 roku wzrosły o 47,4% w stosunku do 2005 roku i wyniosły 12.269 tys. zł. W wyniku coraz silniejszego zaangażowania w projekty poszukiwawczo-wydobywcze w ciągu 2007 roku, koszty usług obcych zanotowały bardzo dynamiczny wzrost: w porównaniu do 2006 roku ich wartość wzrosła o 104,1%, do

poziomu 25.046 tys. zł. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2008 r. i analogicznym okresie 2007 wysokość kosztów usług obcych wyniosła odpowiednio 14.337 tys. zł i 16.744 tys. zł. Usługi obce świadczone na rzecz Spółki i Spółek Grupy stanowią w głównej mierze usługi transportu i rozładunku (za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2008 r. i 30 września 2007 r. odpowiednio 1,4 mln zł i 1,9 mln zł; 2,8 mln zł za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 r., 5,2 mln za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 r.), koszty usług prawnych i rachunkowych (za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2008 r. i 30 września 2007 r. odpowiednio 3,7 mln zł i 5,6 mln zł, 8,7 mln zł za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 r., 2,1 mln za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 r.), koszty dzierżawy majątku (za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2008 r. i 30 września 2007 r. odpowiednio 5,3 mln zł i 4,4 mln zł, 6,5 mln zł za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku, 0,7 mln za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 r.) i koszty marketingowe, reklama i sponsoring (za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2008 r. i 30 września 2007 r. odpowiednio 375 tys. zł i 1,8 mln zł, 2,4 mln zł za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 r., 0,8 mln za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 r.).

W 2006 roku koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych osiągnęły 8.607 tys. zł, co stanowi wzrost o 3,0% w stosunku do 2005 roku. W 2007 roku świadczenia pracownicze wyniosły 18.546 tys. zł, co stanowi znaczący wzrost (o 115,5%) w stosunku do wartości, jaką osiągnęły w roku 2006. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2008 r. koszty świadczeń pracowniczych wyniosły 29.408 tys. zł i były wyższe o 138,4% od pozycji tych kosztów w analogicznym okresie 2007 (12.335 tys. zł). Na wzrost ten decydujący wpływ miało zaprezentowanie w rachunku wyników kosztów programu motywacyjnego dla Zarządu (emisja warrantów subskrypcyjnych), które jednorazowo obciążąły wynik finansowy Spółki i Grupy kwotą 12.009 tys. PLN.

Decyzja o emisji nie więcej niż 264.285 warrantów subskrypcyjnych zamiennych na akcje Spółki serii E o wartości emisyjnej 227 złotych za jedną akcję została podjęta uchwałą NWZA z dnia 29 kwietnia 2008 roku.

W lipcu 2008 roku wszystkie uprawnione osoby złożyły oświadczenie o przyjęciu oferty oraz objęciu Warrantów subskrypcyjnych. Wykonanie praw z Warrantów do objęcia akcji będzie mogło być zrealizowane od dnia wydania Warrantów, tj. od 29 lipca 2008 roku, do 30 kwietnia 2011 roku. Grupa, stosownie do wymagań MSSF była zobowiązana do wyceny do wartości godziwej warrantów na dzień przyznania do nich praw. Ustalona w ten sposób kwota obciążyła koszty wynagrodzeń Grupy w III kwartale 2008 roku, kiedy to przyznanie uprawnień miało miejsce. Ustalony przy zastosowaniu modelu Blacka-Scholesa koszt emisji warrantów we wskazanej powyżej kwocie został odniesiony w koszty wynagrodzeń Grupy za III kwartał 2008 roku. Koszt ten pozostanie bez wpływu na przepływy środków pieniężnych w Grupie.

Grupa Kapitałowa	30 września (niezbadane)		31 grudnia		
	2008	2007	2007	2006	2005
	(w tys. zł)				
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	155.335	121.896	192.656	184.326	182.363
Amortyzacja	2.234	1.818	2.523	1.803	2.000
Zużycie materiałów i energii	2.578	2.643	3.894	3.833	3.624
Podatki i opłaty	2.283	2.253	3.487	1.368	701
Usługi obce	14.337	16.744	25.046	12.269	8.324
Świadczenia pracownicze	29.408	12.335	18.546	8.607	8.356
Inne koszty	3.331	1.990	3.010	701	746
Razem	209.506	159.679	249.162	212.907	206.114

4. Analiza rentowności Grupy

W 2005 roku Grupa odnotowała spadek przychodów ze sprzedaży o 26,1%, do poziomu 206.328 tys. zł. Zysk ze sprzedaży wyniósł 214 tys. zł, co spowodowało, że rentowność sprzedaży spadła do 0,1%. Wynik na działalności operacyjnej również obniżył się do 4.565 tys. zł, co w porównaniu z rokiem 2004 stanowiło spadek o 53,5%. Zysk brutto zanotował jeszcze większy spadek – o 69,8% w stosunku do poprzedniego roku. Wynikiem tego było utrzymanie się spadkowej tendencji zysku netto, który w 2005 roku wyniósł 2.723 tys. zł (spadek w stosunku do poprzedniego roku o 71,3%). Wskaźniki rentowności kapitału własnego oraz zwrotu z aktywów zanotowały kolejny spadek w porównaniu z poziomem z roku ubiegłego, odpowiednio do poziomów 9,0% i 4,1%.

Negatywny trend uległ odwróceniu w 2006 roku, kiedy to, w stosunku do 2005 roku, przychody ze sprzedaży wzrosły o 3,6%. Zysk ze sprzedaży wyniósł 802 tys. zł, co oznacza jego zwiększenie o 274,8%, w stosunku do wyniku na sprzedaży osiągniętego w 2005 roku. Zysk z działalności operacyjnej uległ znacznemu obniżeniu (do 959 tys. zł, czyli o 79,0%) w wyniku zmniejszenia się istotnych w latach poprzednich pozostałych przychodów operacyjnych. Prawie czternastokrotny wzrost kosztów finansowych spowodował w konsekwencji stratę netto w wysokości 21.571 tys. zł.

Spółka, w związku z podjęciem działalności w zakresie poszukiwania i wydobywania poniosła koszty i osiągnęła przychody, które w sumie dały koszt netto w wysokości około 24,4 mln zł. Koszty działalności operacyjnej związane z działalnością poszukiwawczo-wydobywczą wyniosły 1,4 mln zł. W wyniku wyeliminowania tych kosztów z wyniku ze sprzedaży, zysk ze sprzedaży, który osiągnęłaby Grupa wyniósłby 2,2 mln zł, co oznaczałoby, że zysk ze sprzedaży w roku 2006 byłby dziesięciokrotnie wyższy niż w roku 2005. Per saldo koszty i przychody finansowe osiągnięte w wyniku działalności poszukiwawczo-wydobywczej dały stratę w wysokości 23,1 mln zł, w tym ok. 1,8 mln zł stanowiły koszty obowiązkowych opłat związane z udzieleniem pożyczek do podmiotów powiązanych, ok. 3,5 mln zł koszty związane z odsetkami od pożyczek otrzymanych od udziałowca (Prokom Investments) przeznaczonych na sfinansowanie inwestycji związanych z zakupem udziałów i akcji w spółkach w Kazachstanie i Rosji, 17,7 mln zł koszty z tytułu odpisu aktualizującego należność związaną z zaangażowaniem w projekt związany z poszukiwaniem i wydobywaniem ropy naftowej w Afryce, którego realizację Zarząd uznał za ekonomicznie niezasadną i zaniechał jego kontynuacji, 2,7 mln zł koszty różnic kursowych od udzielonych pożyczek związanych z realizacją programu inwestycyjnego oraz 2,6 mln zł przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych podmiotom związanym z realizacją programu inwestycyjnego. Zaniechany projekt był związany z umową inwestycyjną, którą Spółka zawarła w dniu 24 czerwca 2006 r., w myśl której wstąpiła w prawa zaspokojonego wierzyciela, przysługujące jej w projekcie zmierzającym do objęcia udziałów w spółce, posiadającej prawa do poszukiwania i wydobywania ropy naftowej zagranicą. Wartość nabytego prawa wynosiła 5,5 mln USD. W ramach poniesionych kosztów Spółka przeprowadziła due diligence prawne i finansowe, na podstawie których Zarząd uznał, że dalsza realizacja wspomnianego projektu jest ekonomicznie niezasadna. Po eliminacji z wyniku finansowego netto kosztów i przychodów związanych z działalnością poszukiwawczo-wydobywczą oraz dokonaniu odpowiedniej korekty podatku dochodowego w wysokości 1,3 mln zł, Spółka osiągnęłaby zysk netto w wysokości ok. 1,6 mln zł.

W 2007 roku strata ze sprzedaży ukształtowała się na poziomie 27.775 tys. zł, wynik operacyjny był również ujemny i wyniósł 26.635 tys. zł. Strata brutto była znacznie niższa i wyniosła 3.068 tys. zł, co wynikało ze znacznych przychodów finansowych (głównie niezrealizowanych dodatnich różnic kursowych (43.268 tys. zł) z tytułu wyceny walutowych zobowiązań kredytowych, zobowiązań koncesyjnych, zobowiązań z tytułu objęcia i nabycia akcji i udziałów w Spółkach Grupy osiągniętych w tym okresie. Strata netto ostatecznie ukształtowała się na poziomie 12.502 tys. zł.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2008 r. strata ze sprzedaży wyniosła 37.624 tys. zł przy 26,0% wzroście przychodów i jednoczesnym 27,4% wzroście kosztów towarów i materiałów w stosunku do analogicznego okresu 2007 roku. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2007 r. strata ze sprzedaży wyniosła 23.242 tys. zł. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2008 r. Grupa zanotowała stratę brutto w wysokości 30.072 tys. zł oraz stratę netto w wysokości 31.431 tys. zł. Na wynik główny wpływ miały

dynamicznie rosnące koszty paliw. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2007 r. Grupa poniosła stratę brutto w wysokości 14.719 tys. zł oraz stratę netto w wysokości 18.662 tys. zł.

Grupa Kapitałowa	30 września (niezbadane)			31 grudnia	
	2008	2007	2007	2006	2005
	(w tys. zł)				
Przychody ze sprzedaży	171.882	136.437	221.387	213.709	206.328
% stopa wzrostu	26,0%	-	3,6%	3,6%	-26,1%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	155.335	121.896	192.656	184.326	182.363
% stopa wzrostu	27,4%	-	4,5%	1,1%	-25,6%
Zysk (strata) ze sprzedaży	(37.624)	(23.242)	(27.775)	802	214
Rentowność na sprzedaży	n.a.	n.a.	n.a.	0,4%	0,1%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(36.980)	(22.645)	(26.635)	959	4.565
Rentowność na działalności operacyjnej	n.a.	n.a.	n.a.	0,4%	2,2%
Zysk (strata) brutto	(30.072)	(14.719)	(3.068)	(21.869)	3.224
Rentowność sprzedaży brutto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	1,6%
Zysk (strata) netto	(31.431)	(18.662)	(12.502)	(21.571)	2.723
Rentowność sprzedaży netto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	1,3%
Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	9,0%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	4,1%

Ocena rentowności została dokonana w oparciu o niżej zdefiniowane wskaźniki:

-rentowność na sprzedaży: zysk na sprzedaży / przychody ze sprzedaży;

-rentowność na działalności operacyjnej: zysk na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży;

-rentowność sprzedaży brutto: zysk brutto / przychody ze sprzedaży;

-rentowność sprzedaży netto: zysk netto / przychody ze sprzedaży;

-stopa zwrotu z kapitału własnego(ROE): zysk netto / kapitał własny;

-stopa zwrotu z aktywów (ROA): zysk netto / aktywa ogółem.

5. Suma bilansowa, aktywa i kapitały własne Grupy

W roku 2005 suma aktywów wyniosła 65.710 tys. zł. W 2006 roku suma bilansowa Grupy osiągnęła poziom 770.170 tys. zł, co w porównaniu do stanu na koniec 2005 roku stanowi ponad dziesięciokrotny wzrost. Tak znaczący wzrost był wynikiem dokonanych długoterminowych inwestycji, związanych z rozpoczęciem działalności w zakresie poszukiwania i wydobywania surowców naturalnych w Kazachstanie i Federacji Rosyjskiej. Dokonane inwestycje w głównej mierze dotyczyły płatności związanych z nabyciem i objęciem akcji i udziałów w Spółkach Poszukiwawczo-Wydobywczych w Rosji i Kazachstanie, udzielenia pożyczek na sfinansowanie działalności poszukiwawczo-wydobywczej Nabytych i Nabywanych Spółek Poszukiwawczo-Wydobywczych.

Na koniec 2007 roku suma bilansowa wyniosła 1.035.776 tys. zł, co stanowiło wzrost o 34,5% w stosunku do stanu na koniec 2006 roku. Wzrost ten wynikał z głównie ze wzrostu wartości firmy o 33,9% w stosunku do wartości na koniec 2006 roku (rozliczenie transakcji przejęcia Neftegeoserwis - wartość firmy 35,9 mln zł, Profit - wartość firmy 24,4 mln zł, EmbaJugNefit - wartość firmy 54,4 mln zł oraz Peczora-Petroleum - wartość firmy 46,9 mln zł; ujemne różnice kursowe z wyceny wartości firmy na dzień bilansowy 42,2 mln zł) oraz ze wzrostu nakładów na poszukiwanie i ocenę zasobów o 241,1% (w tym między innymi 62,6 mln zł wartość

nakładów na poszukiwanie i ocenę zasobów spółek nabytych w 2007 roku, 219,0 mln zł nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów poniesione przez Spółki Grupy w 2007 roku, pozostałe stanowią różnice kursowe z przeliczenia jednostki gospodarczej na dzień bilansowy) w stosunku do stanu na koniec 2006 roku.

Na dzień 30 września 2008 r. suma bilansowa wynosiła 1.140.210 tys. zł, co stanowiło wzrost w stosunku do stanu na koniec 2007 roku o 10,1%. Wzrost aktywów wynikał w głównej mierze ze wzrostu inwestycji krótkoterminowych (o 763,9%) oraz wzrostu nakładów na poszukiwanie i ocenę zasobów (o 22,9%). Wzrost aktywów finansowych wynikał przede wszystkim ze wzrostu pożyczek udzielonych przez Emitenta do spółek wspólnie kontrolowanych oraz innych podmiotów.

Na dzień 30 września 2008 r. największy spadek aktywów w stosunku do 31 grudnia 2007 r. odnotowany został na wartości firmy z konsolidacji (spadek o 12,7%, tj. o 60.172 tys. zł). Spadek ten wynikał z umocnienia się złotego w stosunku do walut funkcjonalnych, w których wyceniona została wartość firmy nabytych spółek.

W 2005 roku udział kapitału własnego w pasywach ogółem osiągnął 46,3%. Na koniec 2006 roku wartość kapitału własnego ukształtowała się na poziomie 311.915 tys. zł, co stanowi ponad dziesięciokrotny wzrost w stosunku do końca 2005 roku, natomiast udział kapitału własnego w pasywach uległ obniżeniu do 40,5%. Utrzymanie takiego udziału kapitału własnego w pasywach ogółem (mimo dziesięciokrotnego wzrostu nominalnego) było spowodowane znacznym zwiększeniem zobowiązań, wynikającym z zaciągnięcia kredytów i pożyczek na cele związane z rozwijaniem działalności poszukiwawczo-wydobywczej. Na koniec 2007 roku kapitał własny wyniósł 361.364 tys. zł, a jego udział w pasywach ogółem spadł do 34,9%, co wynikało z dalszego wzrostu zadłużenia Grupy.

Na dzień 31 grudnia 2007 r. kapitały własne Grupy wynosiły 361.364 tys. zł i były wyższe o 49.449 tys. zł (o 15,9%) od stanu na koniec 2006 roku. Wzrost kapitałów w głównej mierze wynikał z wpływów otrzymanych z emisji akcji dokonanej w 2007 roku, w tym 5,87 mln zł kapitał podstawowy oraz 113,6 mln kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej. Efekt tego dodatniego wpływu na kapitały został częściowo zniwelowany ujemnym wpływem różnic kursowych z przeliczenia jednostki zagranicznej, które w wyniku znacznego umocnienia się złotego w stosunku do walut funkcjonalnych spółek zależnych i wspólnie kontrolowanych, wzrosły o 57,8 mln zł.

Na dzień 30 września 2008 r. kapitały własne Grupy wynosiły 363.781 tys. zł i były wyższe o 2.417 tys. zł (tj. o 0,7%) od wartości kapitałów własnych na koniec 2007 roku. Wartość kapitałów ukształtowana została z jednej strony wzrostem z tytułu kapitału pozyskanego w wyniku emisji Akcji Serii D, w ramach której objęte zostały 290.474 Akcje po cenie emisyjnej 275 złotych każda (w wyniku emisji Akcji Serii D Spółka pozyskała środki brutto w wysokości 79.880 tys. złotych) oraz w wyniku emisji Akcji Serii F, w ramach której objęte zostały 184.616 Akcje po cenie emisyjnej 130 złotych każda (w wyniku emisji Akcji Serii F Spółka pozyskała środki brutto w wysokości 24.000 tys. zł). Kolejnym źródłem wzrostu kapitałów o 12 mln zł, był kapitał z tytułu kosztu wyceny warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji serii E w ilości nie wyższej 264.285 akcji, których emisja jest związana z realizacją programu motywacyjnego dla członków zarządu spółki. Ustalony w przy zastosowaniu modelu Blacka-Scholesa koszt emisji warrantów obciążył koszty wynagrodzeń Grupy w III kwartale 2008 roku, kiedy to przyznanie uprawnień do warrantów miało miejsce.

Z drugiej strony wzrost kapitałów z opisanych powyżej tytułów został zniwelowany przez zwiększenie się ujemnych różnic kursowych z tytułu przeliczenia jednostki zagranicznej o 80.943 tys. zł., z czego 60 mln zł stanowiły różnice kursowe z przeliczenia wartości firmy.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania na koniec 2005 roku wyniosły 35.301 tys. zł, z czego zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe odpowiednio 27.521 tys. zł i 7.780 tys. zł. W 2006 roku nastąpiło skokowe zwiększenie zobowiązań zarówno krótkoterminowych (wzrost o 508,8% w stosunku do końca 2005 roku), jak i długoterminowych (ponad trzydziestopięciokrotny wzrost w stosunku do końca 2005 roku, wynikający z rozpoczęcia działalności poszukiwawczo-wydobywczej, finansowanej w dużej mierze długiem bankowym). Na koniec 2007 roku Grupa zanotowała kolejny skokowy wzrost zobowiązań długoterminowych (głównie

kredytów i pożyczek) – tym razem o 87,9% w stosunku do stanu na koniec 2006 roku. Dodatkowe finansowanie dłużne umożliwiło zaangażowanie się Grupy w nowe obszary działalności związane z poszukiwaniem i wydobywaniem węglowodorów.

W 2006 roku całkowite zadłużenie finansowe Grupy (oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego) wyniosło 186.422 tys. zł. Stanowiło to wzrost o 979,2% w stosunku do poziomu tego zadłużenia na 31 grudnia 2005 r. Na koniec 2007 roku zadłużenie finansowe wzrosło do poziomu 442.298 tys. zł, czyli o 137,3% w stosunku do jego stanu na koniec 2006 roku.

Na dzień 31 grudnia 2007 r. zobowiązania długoterminowe Grupy wynosiły 546.380 tys. zł (wzrost o 87,9% w stosunku do stanu na koniec 2006 roku). Wzrost zobowiązań długoterminowych w głównej mierze wynikał z wykorzystania przez Spółkę kredytu przyznanego zgodnie z umową kredytową zawartą w marcu 2007 roku z bankiem PKO Bank Polski S.A. w łącznej wysokości nie przekraczającej 300.000 tys. złotych (lub równowartości tej kwoty w USD). Wzrost zobowiązań długoterminowych wynikał również z rozpoznania w zobowiązaniach Grupy zobowiązań koncesyjnych Spółek Poszukiwawczo-Wydobywczych, które zostały nabyte w roku 2007 oraz zobowiązań wobec dotychczasowych akcjonariuszy wynikających z nabycia Peczora-Petroleum.

Zobowiązania krótkoterminowe Grupy na koniec 2007 roku wyniosły 128.032 tys. zł i były prawie 40 mln niższe niż w roku 2006. Wynikało to w dużej mierze ze spłaty zobowiązań z tytułu objęcia udziałów w spółce współkontrolowanej Occidental Resources przy jednoczesnym umocnieniu się złotego w stosunku do innych walut.

Na dzień 30 września 2008 r. zobowiązania długoterminowe Grupy wynosiły 641.201 tys. zł i były wyższe o 94.821 tys. zł (t.j. o 17,4%) od stanu tych zobowiązań na koniec 2007 roku. Wzrost ten wynikał w głównej mierze ze wzrostu zobowiązań z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek (wzrost o 91.626 tys. zł, o 24,0%). Na wzrost tych zobowiązań miało wpływ przede wszystkim wykorzystanie kredytu przyznanego Grupie zgodnie z umową kredytową zawartą w marcu 2007 roku z Bankiem PKO Bank Polski S.A. W tym samym okresie Spółka zawarła umowę pożyczki z Prokom Investments na kwotę 17,5 mln zł. Kwota pożyczki w całości zwiększyła zobowiązania długoterminowe. Wzrost zobowiązań długoterminowych wynikał też ze wzrostu o 11.659 tys. zł rezerwy na podatek odroczone, który był przede wszystkim wynikiem znacznego wzrostu dodatnich różnic kursowych, związanych z wyceną bilansową zobowiązań walutowych Grupy, w tym kredytowych, koncesyjnych oraz z tytułu zakupu i objęcia udziałów.

Na dzień 30 września 2008 r. zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 65.065 tys. zł i były nieznacznie niższe od zobowiązań na koniec 2007 roku (o 1,4%, t.j. 895 tys. zł), co wynikało z jednej strony ze spłaty zobowiązań z tytułu objęcia akcji spółki Occidental Resources oraz umocnienia kursu złotego w stosunku do walut funkcjonalnych, w których wyceniane są zobowiązania spółek, natomiast z drugiej strony ze wzrostu zobowiązań związanych z budową środków trwałych o ponad 22 mln zł (t.j. o 126,7%).

Grupa Kapitałowa	30 września (niezbadane)		31 grudnia	
	2008	2007	2006	2005
	(w tys. zł)			
Aktywa trwałe	1.004.743	979.736	694.382	35.666
Wartość firmy	411.937	472.109	352.661	-
Wartości niematerialne	479	576	53	46
Rzeczowe aktywa trwałe	54.564	53.572	40.909	32.585
Nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów	354.656	288.463	84.557	-
Nieruchomości inwestycyjne	2.567	2.567	2.232	2.021

Grupa Kapitałowa	30 września (niezbadane)		31 grudnia	
	2008	2007	2006	2005
	(w tys. zł)			
Aktywa finansowe	118.275	102.986	176.730	725
Należności długoterminowe	13.531	12.560	-	-
Depozyty długoterminowe	1.641	1.747	857	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	47.093	45.156	36.383	289
Aktywa obrotowe	135.467	56.040	75.788	30.044
Zapasy	13.096	8.302	5.066	6.014
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	29.996	14.948	17.835	22.935
Należności z tytułu nadpłaty podatku dochodowego	80	69	-	76
Rozliczenia międzyokresowe	9.531	2.289	6.773	706
Środki pieniężne	22.704	23.480	36.566	313
Inwestycje krótkoterminowe	60.060	6.952	9.548	-
Aktywa razem	1.140.210	1.035.776	770.170	65.710

Grupa Kapitałowa	30 września (niezbadane)		31 grudnia	
	2008	2007	2006	2005
	(w tys. zł)			
Kapitał własny	363.781	361.364	311.915	30.409
Kapitał podstawowy	61.635	58.730	52.860	2.939
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(140.807)	(59.864)	(2.085)	(115)
Pozostałe kapitały	503.253	391.133	277.547	22.250
Niepodzielony wynik finansowy	(60.420)	(29.123)	(16.639)	5.053
Kapitały wspólników mniejszościowych	120	488	232	282
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	776.429	674.412	458.255	35.301
Zobowiązania długoterminowe	641.201	546.380	290.714	7.780
Oprocentowane kredyty i pożyczki	474.013	382.387	172.107	4.904
Rezerwy długoterminowe	4.284	3.945	1.424	230
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	30.834	19.175	4.140	2.186
Zobowiązania finansowe	199	248	320	434
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	131.871	140.625	112.723	26
Zobowiązania krótkoterminowe	135.228	128.032	167.541	27.521
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	65.065	65.960	149.000	14.842
Zobowiązania finansowe	233	180	260	237
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	65.692	59.483	13.735	11.699
Rezerwy krótkoterminowe	2.047	548	3.628	608
Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego	-	-	11	-

Grupa Kapitałowa	30 września (niezbadane)		31 grudnia	
	2008	2007	2006	2005
	(w tys. zł)			
Rozliczenia międzyokresowe	2.191	1.861	907	135
Pasywa razem	1.140.210	1.035.776	770.170	65.710

6. Analiza zadłużenia oraz potrzeb kredytowych Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa	30 września (niezbadane)		31 grudnia	
	2008	2007	2006	2005
	(w %)			
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	213,4	186,6	146,9	116,1
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	36,2	36,9	44,9	85,3
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego zadłużeniem oprocentowanym	148,5	122,4	59,8	56,8

Analiza zadłużenia została dokonana w oparciu o niżej zaprezentowane wskaźniki:

- wskaźnik zadłużenia kapitału własnego: zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ogółem / kapitał własny;
- wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym: kapitał własny / aktywa trwałe;
- wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych zadłużeniem oprocentowanym: zobowiązania finansowe / kapitał własny.

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego wyniósł w 2005 roku ok. 116,1%. Na koniec 2006 roku poziom tego wskaźnika uległ wzrostowi i osiągnął wartość 146,9%, co było spowodowane wzrostem zadłużenia, któremu towarzyszył wzrost kapitałów własnych o mniejszej dynamice. Na koniec 2007 roku Grupa zanotowała wzrost tego wskaźnika do 186,6%, co wynikało z dalszego dynamicznego wzrostu wykorzystywania finansowania dłużnego przy dużo mniejszej dynamice wzrostu kapitałów własnych. Taka tendencja utrzymała się również w pierwszych trzech kwartałach 2008 roku i na koniec września 2008 roku wskaźnik ten wyniósł 213,4%.

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym wyniósł w 2005 roku 85,3%. Na koniec 2006 roku wskaźnik uległ spadkowi i ukształtował się na poziomie 44,9%. Spadek ten wynikał ze znacznego zwiększenia się aktywów trwałych Grupy, w istotnym stopniu finansowanych długiem. Na koniec 2007 roku wartość tego wskaźnika uległa dalszemu spadkowi i ostatecznie wyniosła 36,9%, co było wynikiem kontynuacji trendu inwestowania w aktywa trwałe finansowane w znaczącym stopniu długiem. Na koniec września 2008 roku wskaźnik ten wynosił 36,2%, utrzymując poziom zbliżony do stanu z końca 2007 roku.

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych zadłużeniem oprocentowanym wyniósł w 2005 roku 56,8%. Na koniec 2006 roku nastąpiło istotne zwiększenie zarówno poziomu kapitału własnego jak i zadłużenia oprocentowanego, dzięki czemu wskaźnik ten pozostał na poziomie zbliżonym do zanotowanego na koniec 2005 roku, osiągając 59,8%. Na koniec 2007 roku wskaźnik osiągnął 122,4%, a na dzień 30 września 2008 r. zanotował dalszy wzrost – do wartości 148,5%, co było uwarunkowane wzrostem wykorzystania finansowania dłużnego.

Potrzeby kredytowe Grupy Kapitałowej Emitenta są ściśle związane z realizacją założonego programu inwestycyjnego, bieżącym finansowaniem działalności operacyjnej oraz z tempem rozwoju Grupy. Grupa zamierza pozyskać środki na planowane inwestycje zarówno z emisji akcji, jak również z finansowania dłużnego, w tym kredytów. Jednakże ze względu na wczesne stadium części ewentualnych inwestycji Grupy i

niepewność co do ich harmonogramu, Emitent nie jest obecnie w stanie dokładnie określić wysokości ewentualnego finansowania dłużnego do pozyskania.

7. Analiza płynności finansowej Grupy Kapitałowej

Zalecany poziom wskaźnika płynności bieżącej powinien znajdować się w przedziale od 1,2 do 2. Poziom tego wskaźnika dla Grupy w 2005 roku ukształtował się na poziomie 1,1, natomiast w 2006 roku osiągnął 0,5. Na koniec 2007 roku wartość tego wskaźnika nieznacznie spadła osiągając poziom 0,4. W okresie pierwszych 9 miesięcy 2008 roku wskaźnik wyniósł 1,0. Poziom płynności szybkiej w roku 2005 wyniósł 0,9, na koniec 2006 roku obniżył się do 0,4 i na koniec 2007 roku utrzymał się na niezmiennym poziomie. W okresie 9 miesięcy 2008 roku wskaźnik osiągnął 0,9. Płynność natychmiastowa w 2005 roku kształtowała się na poziomie poniżej 0,01, natomiast w 2006 roku wzrosła do 0,3. Na koniec 2007 roku osiągnęła poziom 0,2, a w okresie pierwszych trzech kwartałów 2008 roku wyniosła 0,6.

Grupa Kapitałowa	30 września (niezbadane)		31 grudnia	
	2008	2007	2006	2005
	(w %)			
Płynność bieżąca (x)	1,0	0,4	0,5	1,1
Płynność szybka (x)	0,9	0,4	0,4	0,9
Płynność natychmiastowa (x)	0,6	0,2	0,3	0,01
Rotacja zapasów w dniach	23	16	10	12
Rotacja należności handlowych w dniach	47	24	25	27
Rotacja zobowiązań handlowych w dniach	13	13	15	10

Ocena płynności została dokonana w oparciu o niżej zaprezentowane wskaźniki:

- *płynność bieżąca: aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe;*
- *płynność szybka: (aktywa obrotowe – zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe;*
- *płynność natychmiastowa: środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe;*
- *rotacja zapasów w dniach: (stan zapasów na koniec okresu/wartość sprzedanych towarów i materiałów w okresie) pomnożony przez liczbę dni w okresie;*
- *rotacja należności w dniach: (stan należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu / przychody ze sprzedaży) pomnożony przez liczbę dni w okresie;*
- *rotacja zobowiązań handlowych w dniach: (stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług na koniec okresu / wartość sprzedanych towarów i materiałów w okresie) pomnożony przez liczbę dni w okresie.*

Wskaźnik szybkości rotacji zapasów kształtował się w latach 2005 – 2007 na zbliżonym poziomie: od 12 dni w 2005 roku, przez 10 dni w 2006 roku do 16 dni w 2007 roku i 23 dni w pierwszych 9 miesiącach 2008 roku. Poziom tego wskaźnika jest uwarunkowany specyfiką prowadzonej przez Grupę działalności.

Analiza wskaźnika rotacji należności wskazuje na stopniową poprawę w obrocie należnościami w latach 2005 – 2007. W roku 2005 wskaźnik rotacji należności handlowych ukształtował się na poziomie 27 dni. W 2006 roku wskaźnik rotacji należności handlowych uległ niewielkiemu obniżeniu do 25 dni. W 2007 roku wskaźnik wyniósł 24 dni, natomiast w pierwszych 9 miesiącach 2008 roku zanotował znaczący wzrost do 47 dni, co było spowodowane wzrostem sprzedaży w III kwartale 2008 roku.

W 2005 roku rotacja zobowiązań ukształtowała się na poziomie 10 dni. W 2006 roku wskaźnik ten wyniósł 15 dni. W 2007 roku Grupa zanotowała nieznaczny spadek tego wskaźnika do 13 dni, który utrzymał się na takim poziomie również w okresie pierwszych 9 miesięcy 2008 roku.

Mimo, iż wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej nie osiągnęły zalecanego poziomu, wskaźniki rotacji należności i zobowiązań handlowych wskazują, że Grupa nie ma problemów z regulowaniem bieżących zobowiązań.

8. Podstawowe źródła wpływów i wydatków pieniężnych Grupy Kapitałowej

W 2006 roku Grupa Kapitałowa notowała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. W zakresie działalności inwestycyjnej w latach 2005-2007 oraz w pierwszych 9 miesiącach 2008 roku Grupa notowała ujemne przepływy pieniężne. Z kolei przepływy pieniężne z działalności finansowej były dodatnie w latach 2006, 2007 oraz w pierwszych 9 miesiącach 2008 roku, natomiast w 2005 roku ukształtowały się na poziomie ujemnym.

Ujemne przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej, głównie w latach 2006-2007, były przede wszystkim wynikiem nabycia i objęcia akcji i udziałów w Spółkach Poszukiwawczo-Wydobywczych oraz udzielenia tym spółkom szeregu pożyczek mających na celu finansowanie prac poszukiwawczych. Inwestycje te wynikały ze zmiany strategii Grupy na profil poszukiwawczo-wydobywczy oraz koniecznych w związku z tym nakładów finansowych. Spółka uzyskała dodatnie przepływy środków z działalności finansowej w 2006 roku oraz w 2007 roku, co było wynikiem pozyskania dodatkowego finansowania w postaci podwyższenia kapitału oraz zaciągniętych pożyczek i kredytów.

Wpłaty na kapitał własny Spółki wynikające z dokonanych emisji w 2005 i 2006 roku wyniosły w roku 2006 w sumie 211,5 mln zł, z czego 45,5 mln zł stanowiły wpłaty na kapitał podstawowy Spółki. W wyniku emisji akcji dokonanych w 2007 roku Spółka uzyskała wpływy na kapitał własny w wysokości 119,5 mln zł, z czego 5,9 mln przypadło na kapitał podstawowy. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2008 r. Emitent przeprowadził emisję akcji, z których pozyskał środki w wysokości 103.016 tys. zł. z czego 103.880 tys. zł stanowiły wpływy z emisji pomniejszone o koszty emisji w wysokości 864 tys. zł.

W latach 2006-2007 Spółka tytułem pożyczek od Prokom Investments, po uwzględnieniu dokonanych spłat i przed dokonaniem kompensat, otrzymała w sumie 306,2 mln zł, z czego na poszczególne lata przypadało: 2006 – 234,8 mln zł, w 2007 roku – 71,4 mln zł. W pierwszych 9 miesiącach 2008 roku Spółka otrzymała od Prokom Investments tytułem pożyczki kwotę 17,5 mln zł.

W marcu 2007 roku Spółka zawarła z bankiem PKO BP S.A. umowę kredytową, której przedmiotem było udzielenie Spółce kredytu w łącznej wysokości nie przekraczającej 300 mln zł lub równowartości tej kwoty w USD. W ramach zawartej umowy Spółka w 2007 roku wykorzystwała kredyt w kwocie 219,3 mln zł. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2008 roku Grupa uruchomiła kolejne transze kredytu w wysokości ponad 54 mln zł. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2008 roku Spółka zakończyła uruchamianie transz kredytu przyznanego przez PKO BP S.A. oraz BGK. Wysokość wykorzystanego kredytu wynosi 2.183 tys. złotych oraz 100.184 tys. USD.

Spółka w 2006 i w 2007 roku poniosła w sumie wydatki w wysokości 10,7 mln zł tytułem zapłaty odsetek i prowizji od kredytów i pożyczek, spłaty zobowiązań leasingowych oraz pozostałych kosztów finansowych oraz uzyskała ujemne przepływy kwot kapitału w wysokości 3,5 mln zł z tytułu przyznanego kredytu inwestycyjnych innych niż opisany powyżej. W okresie 9 pierwszych miesięcy 2008 roku suma wydatków związanych ze spłatą zobowiązań finansowych, w tym spłatą odsetek, prowizji i kredytów, wyniosła ogółem 7,1 mln zł.

Grupa Kapitałowa	30 września (niezbadane)		31 grudnia		
	2008	2007	2007	2006	2005
	(w tys. zł)				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(45.767)	(18.749)	(32.830)	2.351	(557)

Grupa Kapitałowa	30 września		31 grudnia		
	(niezbadane)				
	2008	2007	2007	2006	2005
	<i>(w tys. zł)</i>				
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(150.983)	(301.067)	(376.721)	(408.752)	(759)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	161.688	371.789	407.315	440.994	(5.046)
Przepływy pieniężne netto	(35.062)	51.973	(2.236)	34.593	(6.362)

9. Wyniki finansowe pro-forma

Wyniki finansowe pro-forma za 2007 rok pochodzą z „Informacji Finansowych Pro Forma za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku” sporządzonych według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej i przygotowanych w celu przedstawienia hipotetycznego wpływu nabycia udziałów w trzech spółkach – EmbaJugNieft, Occidental Resources oraz Caspian Services Inc. – na rachunek zysków i strat oraz bilans Grupy Petrolinvest.

Zarząd Petrolinvest w dniu 16 stycznia 2008 r. podpisał umowy inwestycyjne, zmienione aneksami podpisanymi w dniu 12 września 2008 r., dotyczące nabycia pakietu 50% kapitału zakładowego spółki EmbaJugNieft oraz 48,27% pakietu kapitału zakładowego spółki Occidental Resources, których realizacja pozwoli Spółce objąć kontrolę w tych Spółkach Poszukiwawczo-Wydobywczych posiadających koncesje na poszukiwanie i wydobycie węglowodorów na terytorium Republiki Kazachstanu. Do dnia zatwierdzenia Informacji Finansowych Pro Forma umowy te nie zostały sfinalizowane. Na dzień zatwierdzenia Informacji Finansowych Pro Forma Spółka jest w trakcie finalizowania tych umów.

W dniu 28 lutego 2008 r. Spółka zawarła umowę inwestycyjną z Mars International Worldwide Inc., zmienioną aneksem podpisanym w dniu 12 września 2008 r. Przedmiotem tej umowy jest nabycie przez Spółkę 26,07% akcji w Caspian Services Inc., uprawniających do 26,07% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Wykonanie umowy inwestycyjnej zostało uzależnione od spełniania szeregu warunków zawieszających, w szczególności od: potwierdzenia przez biegłego wyznaczonego przez sąd rejestrowy wartości wnoszonego aportu, uzyskania odpowiednich zgód regulacyjnych oraz korporacyjnych, w szczególności uzyskania odpowiednich zgód antymonopolowych.

W dniu 8 maja 2008 r. Spółka uzyskała informację, iż Ministerstwo Energetyki podjęło decyzję o zrzeczeniu się prawa pierwszeństwa oraz wydało nieograniczoną zgodę na emisję Akcji Petrolinvest, a także obligacji zamiennych i innych instrumentów, dających prawo do Akcji Spółki, oraz na obrót tymi instrumentami na zorganizowanych i niezorganizowanych rynkach papierów wartościowych. Uzyskanie takiej zgody było jednym z warunków wykonania opisanych powyżej umów inwestycyjnych zawartych w dniu 16 stycznia 2008 r.

W dniu 12 września 2008 r. Spółka uzyskała informację, że Ministerstwo Energetyki podjęło decyzję o zrzeczeniu się prawa pierwszeństwa w stosunku do 50% udziałów w spółce EmbaJugNieft. Uzyskanie takiej zgody było ostatnim z wymogów regulacyjnych prawa kazachskiego będących warunkiem zawieszającym wykonania umowy inwestycyjnej dotyczącej nabycia przez Spółkę 50% udziałów w spółce EmbaJugNieft.

W dniu 20 października 2008 r. Spółka otrzymała zgodę banku PKO BP S.A., działającego jako agent kredytu udzielonego Spółce na podstawie umowy kredytu z dnia 21 marca 2007 r., na nabycie:

- (a) 50% udziałów w spółce EmbaJugNieft,
- (b) 48,27% akcji spółki Occidental Resources,

(c) 26,07% akcji spółki Caspian Services Inc.

W dniu 24 października 2008 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło cztery uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego, z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy. Szczegóły dotyczące przedmiotowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki zostały opisane w rozdziale „Akcje, kapitał zakładowy, walne zgromadzenie” w punkcie „Zmiany kapitału zakładowego po dniu ostatniego bilansu przedstawionego w historycznych informacjach finansowych” niniejszego Dokumentu Rejestracyjnego.

Informacje Finansowe Pro Forma zostały sporządzone poprzez:

- zsumowanie poszczególnych pozycji bilansów oraz rachunków zysków i strat Grupy Petrolinvest oraz nabywanych spółek EmbaJugNieft oraz Occidental Resources,
- dodanie udziału w wyniku finansowym spółki Caspian Services Inc.,
- dokonanie odpowiednich korekt wynikających z połączenia oraz eliminacji transakcji wewnątrzgrupowych.

Grupa Kapitałowa	31 grudnia
	2007
<hr/>	
(w tys. zł)	
Przychody ze sprzedaży	221.387
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	(40.549)
Zysk (strata) brutto	(6.368)
Zysk (strata) netto	(13.434)
Przypisany:	
Wspólnikom jednostki dominującej	(13.633)
Wspólnikom mniejszościowym	199
Aktywa razem	1.755.417
Aktywa trwałe	1.689.394
Wartość firmy	929.398
Nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów	455.297
Aktywa obrotowe	66.023
Kapitał własny	931.458
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	823.959
Zobowiązania długoterminowe	658.085
Zobowiązania krótkoterminowe	165.874

Korekty pro forma obejmowały:

- (1) Dodanie do skonsolidowanych aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów Grupy Petrolinvest odpowiedniej wartości aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych (aktywów netto) oraz przychodów i kosztów odpowiadających udziałowi wspólników joint venture w aktywach netto oraz przychodach i kosztach nabywanych spółek, a także korekta wyniku finansowego spółki EmbaJugNieft za okres czterech pierwszych miesięcy 2007 roku nie objętych konsolidacją metodą proporcjonalną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Petrolinvest za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 r.

Spółka w ramach tymczasowego rozliczenia zakupu kolejnych udziałów wspólników joint venture, dokonała wyceny poszczególnych składników aktywów, zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych nabywanych spółek, w szczególności dokonała aktualizacji wartości nakładów na poszukiwanie i ocenę zasobów w zakresie nakładów na odwierty, które uznane zostały jako odwierty nieproduktywne.

Dodanie do skonsolidowanych aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów Grupy Petrolinvest odpowiedniej wartości aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych (aktywów netto) oraz przychodów i kosztów odpowiadających udziałowi wspólników joint venture w aktywach netto oraz przychodach i kosztach nabywanych spółek jest wynikiem zmiany sposobu konsolidacji z metody proporcjonalnej, stosowanej dla konsolidacji spółek w sytuacji, gdy Emitent współkontroluje spółki, na metodę konsolidacji pełnej, przyjętą dla zobrazowania sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Petrolinvest, w sytuacji gdy Emitent obejmie kontrolę nad spółkami. W metodzie konsolidacji proporcjonalnej udział wspólników joint venture nie był prezentowany zarówno w skonsolidowanym bilansie, jak również w skonsolidowanym wyniku finansowym Grupy.

- (2) Emisja związanych z nabyciem akcji i udziałów w przedmiotowych spółkach łącznie 4.512.950 akcji aportowych Emitenta po cenie rynkowej akcji z dnia 12 września 2008 r. tj. dnia podpisania aneksów do umów inwestycyjnych zawartych w dniach 16 stycznia 2008 r. oraz 28 lutego 2008 r., dotyczących nabycia 50% udziałów w spółce EmbaJugNieft, 48,27% akcji w spółce Occidental Resources Inc. oraz 26,07% akcji w spółce Caspian Services Inc.

Kurs Akcji Petrolinvest notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie na zamknięcie sesji w dniu 12 września 2008 r. wynosił 123 zł za akcję.

- (3) Korektę rozliczenia kapitałów własnych (aktywów netto) nabywanych spółek w koszcie kontroli oraz ustalenie wartości firmy nabywanych spółek.
- (4) Ustalenie na dzień nabycia wartości udziału akcjonariuszy mniejszościowych w aktywach netto Occidental Resources.
- (5) Udział w wyniku finansowym okresu spółki wycenianej metodą praw własności tj. Caspian Services Inc.

10. Czynniki mające istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

Branża, w której dotychczas koncentrowała się działalność Grupy, jest uzależniona między innymi od koniunktury gospodarczej. Czynniki zewnętrzne, takie jak:

- tempo wzrostu gospodarczego;
- kształtowanie się cen ropy naftowej i gazu płynnego na rynkach światowych oraz relacje między tymi cenami a możliwymi do uzyskania cenami na rynku krajowym;
- czynniki polityczne (mogące potencjalnie odgrywać znaczną rolę, zwłaszcza w przypadku dostawców ze Wschodu);
- duża zmienność cen LPG, zarówno w zakupie jak i sprzedaży, co powoduje, że w okresie między podjęciem decyzji o nabyciu towaru a uzyskaniem jego fizycznej dostępności do sprzedaży mogą się zmienić warunki rynkowe;
- szara strefa (szacowana na ok. 20% całości rynku sprzedaży LPG);

- kształtowanie się kursów walut, w tym przede wszystkim w tym przede wszystkim USD do PLN, KZT do USD, RUB do USD, KZT do PLN i RUB do PLN;

mają odzwierciedlenie w uzyskiwanych przez Grupę wynikach finansowych.

W zakresie czynników wewnętrznych decydujący wpływ na wynik finansowy uzyskany w 2005 roku miało wycofanie się z handlu ropą, co spowodowało obniżenie się wyniku na sprzedaży z 4.948 tys. zł w 2004 roku do 214 tys. zł w 2005 roku i stanowiło spadek o 95,7%.

Wynik finansowy za 2006 roku ujmuje skutki wynikające ze zmiany strategii działalności Grupy, mające swój wyraz w początkowych kosztach związanych z rozwinięciem działalności poszukiwawczo-wydobywczej.

Wynik finansowy za rok zakończony 31 grudnia 2007 r. obejmuje dalsze silne zaangażowanie w rozwój działalności poszukiwawczo-wydobywczej i towarzyszące mu inwestycje.

Decydującym czynnikiem mającym wpływ na przyszłe wyniki Grupy jest realizacja przyjętych nowych założeń strategicznych, które obejmują przede wszystkim rozwój działalności w zakresie surowców naturalnych, a także, w mniejszym stopniu, dalszy rozwój działalności w zakresie sprzedaży LPG, obejmującej między innymi: współpracę z T.B.S. Enterprises – Limited Partnership, partnerem który w ocenie Zarządu Petrolinvest umożliwi istotne zwiększenie skali działalności w zakresie obrotu gazem płynnym LPG na terenie Polski i całej Europy Środkowo-Wschodniej. Spółka planuje również ukończenie inwestycji w porcie gdyńskim, obejmującej rozbudowę Terminalu Morskiego LPG, jak również rozwój własnej sieci stacji sprzedających autogaz odbiorcom detalicznym.

11. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

Poniżej prezentujemy główne czynniki i zdarzenia, które miały, bądź mogą mieć znaczący wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju:

- debiut na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w lipcu 2007 roku;
Grupa Kapitałowa w wyniku debiutu giełdowego i dokonanej publicznej emisji akcji pozyskała, oraz zapewniła sobie możliwość pozyskania w przyszłości, nieoprocentowanych środków finansowych na realizację programu inwestycyjnego związanego z poszukiwaniem i wydobywaniem węglowodorów. Finansowanie programów inwestycyjnych z pozyskanych kapitałów własnych spółki, poprzez ograniczenie finansowania oprocentowanym długiem, zapewni Grupie Kapitałowej osiągnięcie w przyszłości lepszych wyników finansowych poprzez ograniczenie kosztów finansowania długiem.
- nabycie udziałów i akcji w Spółkach Poszukiwawczo-Wydobywczych;
- zawarcie w styczniu 2008 roku umów inwestycyjnych dotyczących zwiększenia udziałów w spółkach Occidental Resources i EmbaJugNieft oraz przejęcia kontroli nad grupą kapitałową Capital Energy;
- oszacowanie przez Niezależnego Eksperta zasobów ropy naftowej, kondensatu i gazu ziemnego, kontrolowanych przez Grupę Petrolinvest i klasyfikowanych do kategorii zasobów potwierdzonych, warunkowych i perspektywicznych;
- zawarcie w lutym 2008 roku umów inwestycyjnych dotyczących nabycia udziałów w spółkach usługowych Kazakhstancaspishelf JSC oraz Caspian Services Inc.;

- podpisanie w marcu 2008 roku listu intencyjnego z T.B.S. Enterprises – Limited Partnership, współpraca z którym, w ocenie Zarządu Petrolinvest, umożliwi istotne zwiększenie skali działalności w zakresie obrotu gazem płynnym LPG na terenie Polski i całej Europy Środkowo-Wschodniej;
- uzyskanie w maju 2008 roku decyzji Ministerstwa Energetyki o zrzeczeniu się prawa pierwszeństwa oraz wydanie nieograniczonej zgody na emisję akcji, a także obligacji zamiennych i innych instrumentów, dających prawo do akcji Spółki, oraz na obrót tymi instrumentami na zorganizowanych i niezorganizowanych rynkach papierów wartościowych; uzyskanie takiej zgody było jednym z warunków wykonania umów inwestycyjnych, zawartych w dniu 16 stycznia 2008 r.;
- zawarcie we wrześniu 2008 roku aneksów do umów inwestycyjnych ze stycznia i lutego 2008 roku; umowy inwestycyjne w brzmieniu wynikającym z zawartych aneksów zostały szerzej opisane w rozdziale XIV „Inne informacje”, w punkcie „Istotne umowy Spółki”;
- podpisanie we wrześniu 2008 roku listu intencyjnego z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju oraz Blue Oak Capital Limited, dotyczącego inwestycji tych instytucji w akcje Spółki (EBOR zadeklarował gotowość zainwestowania od 50 do 100 mln USD a Blue Oak – gotowość zainwestowania ok. 150 mln PLN w objęcie nowoemitowanych akcji Spółki);
- podpisanie w październiku 2008 roku listu intencyjnego z MI Energy Corporation w sprawie finansowania prac poszukiwawczo-wydobywczych w Kazachstanie oraz rozpoczęcia prac nad połączeniem przedsiębiorstw spółek prowadzących operacje w Kazachstanie oraz Chińskiej Republice Ludowej;
- częściowe wykonanie w listopadzie 2008 roku umów inwestycyjnych, w wyniku czego Spółka, łącznie z posiadanymi dotychczas akcjami Occidental Resources, stała się właścicielem akcji stanowiących 88,10% kapitału zakładowego Occidental Resources, uprawniających do wykonywania 88,10% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

W okresie od 30 września 2008 r. do dnia Daty Dokumentu Rejestracyjnego nie wystąpiły znaczące zmiany, inne niż wynikające z czynników związanych z sezonowością oferowanych towarów, w zakresie sprzedaży, cen oraz kosztów w porównaniu do 2007 roku oraz pierwszych 9 miesięcy 2008 roku.

(v) Rozdział VIII Opis działalności, pkt 6 Inwestycje, podpunkt 6.1 Inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów, str. 90-91

Akapity:

„Poniżej prezentowana jest wartość wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz nakładów na poszukiwanie i ocenę zasobów na dzień 31 grudnia w roku 2005, 2006 i 2007 oraz 30 czerwca 2008 roku:

Grupa Kapitałowa	stan na dzień			
	30 czerwca (niezbadane)	MSSF na dzień		
		31 grudnia	2007	2006
	2008	(w tys. zł)		
Wartości niematerialne	547	576	53	46
Koncesje, prawa, licencje	146	209	35	46
Inne	401	367	18	0
Rzeczowe aktywa trwałe	54.138	53.572	40.909	32.585
Grunty	2.267	2.543	572	0
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	19.393	20.253	17.929	14.817
Urządzenia techniczne i maszyny	8.741	9.125	9.392	8.316
Środki transportu	6.543	6.944	7.160	6.849
Inne środki trwałe	1.357	1.430	785	2.396
Środki trwałe w budowie	15.837	13.269	5.071	207
Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	8	0	0
Nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów	324.586	288.463	84.557	n/a
Opłaty związane z nabyciem i realizacją koncesji	35.393	41.150	43.658	n/a
Badania geologiczne, budowa środków trwałych	248.019	205.165	25.924	n/a
Rezerwy rekultywacyjne	3.285	3.609	1.164	n/a
Zaliczki	5.962	14.952	12.364	n/a
Materiały	31.927	23.587	1.447	n/a

Poniżej prezentowane są nakłady inwestycyjne związane z nakładami na wartości niematerialne, środki trwałe oraz nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów poniesione przez Grupę w latach 2005-2007 oraz w pierwszym półroczu 2008 roku, z wyłączeniem aktywów trwałych które Grupa przejęła wraz z nabyciem jednostek zależnych i współkontrolowanych.

Grupa Kapitałowa	za okres			
	6 miesięcy (niezbadane)	MSSF		
		za rok zakończony dnia 31 grudnia	2007	2006
	2008	(w tys. zł)		
Wartości niematerialne	195	574	46	39

Koncesje, prawa, licencje	13	226	28	39
Inne	182	348	18	0
Rzeczowe aktywa trwałe	2.996	15.203	11.327	1.416
Grunty	0	1.971	147	0
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	59	2.686	2.249	284
Urządzenia techniczne i maszyny	97	923	610	459
Środki transportu	130	415	213	414
Inne środki trwałe	142	755	250	14
Środki trwałe w budowie	2.568	8.445	7.858	245
Zaliczki na środki trwałe w budowie	0 *	8	0	0
Nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów	73.671	156.393	16.607	n/a
Opłaty związane z nabyciem i realizacją koncesji	0	0	0	n/a
Badania geologiczne, budowa środków trwałych	68.274	123.969	3.926	n/a
Rezerwy rekultywacyjne	666 *	2.551	1.154	n/a
Zaliczki	(6.907) *	11.389	10.090	n/a
Materiały	11.638	18.484	1.437	n/a

* wartości ujemne oznaczają wykorzystanie lub rozliczenie w okresie rezerw i przedpłat mające bezpośredni wpływ na zwiększenie wartości pozostałych pozycji nakładów w danym okresie”

Zmienia się w następujący sposób:

„Poniżej prezentowana jest wartość wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz nakładów na poszukiwanie i ocenę zasobów na dzień 31 grudnia w roku 2005, 2006 i 2007 oraz 30 września 2008 roku:

Grupa Kapitałowa	stan na dzień			
	30 września (niezbadane)	MSSF na dzień		
		30 września 2008	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Wartości niematerialne	479	576	53	46
Koncesje, prawa, licencje	125	209	35	46
Inne	354	367	18	0
Rzeczowe aktywa trwałe	54.564	53.572	40.909	32.585
Grunty	2.357	2.543	572	0
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	19.365	20.253	17.929	14.817
Urządzenia techniczne i maszyny	8.600	9.125	9.392	8.316
Środki transportu	6.476	6.944	7.160	6.849
Inne środki trwałe	1.366	1.430	785	2.396
Środki trwałe w budowie	16.398	13.269	5.071	207
Zaliczki na środki trwałe w budowie	2	8	0	0

Nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów	354.656	288.463	84.557	n/a
Opłaty związane z nabyciem i realizacją koncesji	37.340	41.150	43.658	n/a
Badania geologiczne, budowa środków trwałych	277.166	205.165	25.924	n/a
Rezerwy rekultywacyjne	3.935	3.609	1.164	n/a
Zaliczki	6.677	14.952	12.364	n/a
Materiały	29.538	23.587	1.447	n/a

Poniżej prezentowane są nakłady inwestycyjne związane z nakładami na wartości niematerialne, środki trwałe oraz nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów poniesione przez Grupę w latach 2005-2007 oraz w okresie 9 miesięcy 2008 roku, z wyłączeniem aktywów trwałych które Grupa przejęła wraz z nabyciem jednostek zależnych i współkontrolowanych.

Grupa Kapitałowa	za okres			
	9 miesięcy (niezbadane)	MSSF		
		za rok zakończony dnia 31 grudnia		
	2008	2007	2006	2005
		<i>(w tys. zł)</i>		
Wartości niematerialne	195	574	46	39
Koncesje, prawa, licencje	13	226	28	39
Inne	182	348	18	0
Rzeczowe aktywa trwałe	3.283	15.203	11.327	1.416
Grunty	0	1.971	147	0
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	118	2.686	2.249	284
Urządzenia techniczne i maszyny	98	923	610	459
Środki transportu	0	415	213	414
Inne środki trwałe	55	755	250	14
Środki trwałe w budowie	3.018	8.445	7.858	245
Zaliczki na środki trwałe w budowie	(6) *	8	0	0
Nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów	91.461	156.393	16.607	n/a
Opłaty związane z nabyciem i realizacją koncesji	0	0	0	n/a
Badania geologiczne, budowa środków trwałych	89.519	123.969	3.926	n/a
Rezerwy rekultywacyjne	641 *	2.551	1.154	n/a
Zaliczki	(6.869) *	11.389	10.090	n/a
Materiały	8.170	18.484	1.437	n/a

* wartości ujemne oznaczają wykorzystanie lub rozliczenie w okresie rezerw i przedpłat mające bezpośredni wpływ na zwiększenie wartości pozostałych pozycji nakładów w danym okresie”

(vi) Rozdział VIII Opis Działalności, str. 93

Tabela

Spółka	Zobowiązania inwestycyjne na 2007 rok wynikające z umów koncesyjnych		Zobowiązania inwestycyjne na 2008 rok wynikające z umów koncesyjnych	
	Wykonany minimalny program roboczy na 2007 (Kazachstan)	Nakłady poniesione w wykonaniu programu roboczego na 2007 (Federacja Rosyjska)	Zgłoszony minimalny program roboczy na 2008 (Kazachstan)	Plan wydatków przyjęty przez zarządy Spółek Poszukiwawczo- Wydobywczych na 2008 (Federacja Rosyjska)
	(w tys. zł)	(w tys. zł)	(w tys. zł)	(w tys. zł)
OTG*	180.795	-	220.708	-
Siewiergeofizyka	-	24.629	-	20.755
Profit	17.967	-	4.622	-
EmbaJugNieft	45.857	-	60.571	-
Nieftiegeoserwis	-	17.013	-	1.490
Peczora- Petroleum	-	16.636	-	13.412
Razem	244.619	58.278	285.901	35.657

Przyjęty kurs wymiany USD/PLN – 2,2305 (kurs NBP z 31 marca 2008 r.)

Zmienia się w następujący sposób:

Spółka	Zobowiązania inwestycyjne na 2007 rok wynikające z umów koncesyjnych		Zobowiązania inwestycyjne na 2008 rok wynikające z umów koncesyjnych	
	Wykonany minimalny program roboczy na 2007 (Kazachstan)	Nakłady poniesione w wykonaniu programu roboczego na 2007 (Federacja Rosyjska)	Zgłoszony minimalny program roboczy na 2008 (Kazachstan)	Plan wydatków przyjęty przez zarządy Spółek Poszukiwawczo- Wydobywczych na 2008 (Federacja Rosyjska)
	(w tys. zł)	(w tys. zł)	(w tys. zł)	(w tys. zł)
OTG*	192.167	-	234.591	-
Siewiergeofizyka	-	26.178	-	22.061
Profit	19.097	-	4.913	-
EmbaJugNieft	48.741	-	64.381	-
Nieftiegeoserwis	-	18.083	-	1.584
Peczora- Petroleum	-	17.682	-	14.256
Razem	260.005	61.943	303.885	37.901

Przyjęty kurs wymiany USD/PLN – 2,3708 (kurs NBP z 30 września 2008 r.)

(vii) Rozdział VIII Opis działalności, pkt 6 Inwestycje, podpunkt 6.1 Inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów, Prace poszukiwawcze, Siewiergeofizyka, str. 94

Akapity:

„W pierwszym półroczu 2008 roku wykonano następujący zakres prac:

- Prowadzono interpretację pierwszej części zdjęcia sejsmicznego 3D, wykonanej w 2007 roku.
- Zakończono prace polowe drugiej części zdjęcia sejsmicznego 3D w północnej części obszaru koncesji.
- Prowadzono dalsze prace interpretacyjne wszystkich uzyskanych wyników badań w celu przygotowania obiektów poszukiwawczych pod wiercenie. Na podstawie otrzymanych wyników na obszarze licencji wskazane zostały do wiercenia dwie struktury. Obecnie przygotowywane są dla nich odpowiednie dokumenty w celu oceny zasobów kategorii C3, z późniejszym wpisaniem wielkości zasobów do państwowego bilansu złóż kopalin.
- Sporządzono i przekazano do właściwych miejscowych instytucji kontrolnych sprawozdanie z wykonanych prac na koncesji oraz plan prac na 2008 rok, uzyskując akceptację bez zastrzeżeń.”

Zmienia się w następujący sposób:

„W pierwszych trzech kwartałach 2008 roku wykonano następujący zakres prac:

- Prowadzono interpretację pierwszej części zdjęcia sejsmicznego 3D, wykonanej w 2007 roku.
- Zakończono prace polowe drugiej części zdjęcia sejsmicznego 3D w północnej części obszaru koncesji.
- Prowadzono dalsze prace interpretacyjne wszystkich uzyskanych wyników badań w celu przygotowania obiektów poszukiwawczych pod wiercenie. Na podstawie otrzymanych wyników na obszarze licencji wskazane zostały do wiercenia dwie struktury. Obecnie przygotowywane są dla nich odpowiednie dokumenty w celu oceny zasobów kategorii C3, z późniejszym wpisaniem wielkości zasobów do państwowego bilansu złóż kopalin.
- Sporządzono i przekazano do właściwych miejscowych instytucji kontrolnych sprawozdanie z wykonanych prac na koncesji oraz plan prac na 2008 rok, uzyskując akceptację bez zastrzeżeń.
- Na podstawie wyników interpretacji zdjęcia sejsmicznego 3D określono zasoby perspektywiczne ropy naftowej zgodnie ze standardami Federacji Rosyjskiej w kategoriach C3 i D1. Dla obszaru koncesji Wysowskie dla części zdjęcia już zinterpretowanego zasoby ropy określono jako 11,134 milionów ton w kategorii C3. Dla pozostałej części obszaru licencji na podstawie wyników zdjęcia sejsmicznego 2D zasoby perspektywiczne ropy w kategoriach D1lok+D1 określono na 29 milionów ton. Wartości zasobów zostały zarejestrowane w Bilansie Zasobów Federacji Rosyjskiej”

(viii) Rozdział VIII Opis działalności, pkt 6 Inwestycje, podpunkt 6.1 Inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów, Prace poszukiwawcze, Neftegeoserwis, str. 95

Akapity:

„W pierwszym półroczu 2008 roku wykonano następujący zakres prac:

- Zakończono prace połowe części zdjęcia sejsmicznego 3D w południowej części obszaru Koncesji Južno-Niercowskie.
- Na podstawie wyników interpretacji uzyskanych wyników badań (zdjęcie sejsmiczne 3D, badania mikrosejsmiczne i powierzchniowe zdjęcie geochemiczne) na obszarze Koncesji Jermałowskie wytypowano obiekty perspektywiczne pod wiercenie odwiertów poszukiwawczych. Rozpoczęto prace przygotowawcze do wykonania projektów badań geologicznych oraz technicznych projektów odwiertów, dróg dojazdowych i placów pod urządzenia wiertnicze.
- Prowadzono prace projektowe dla wierceń na obiektach poszukiwawczych wytypowanych na podstawie wyników badań sejsmicznych 3D.
- Sporządzono i przekazano do właściwych miejscowych instytucji kontrolnych sprawozdanie z wykonanych prac na koncesji, uzyskując akceptację bez zastrzeżeń w stosunku do Koncesji Jermałowskie. W związku z objęciem części obszaru Koncesji Južno-Niercowskie ochroną przyrody, właściwa komisja zaleciła spółce przygotowanie i przedstawienie odpowiednich zmian do programu prac na 2008 rok.”

Zmienia się w następujący sposób:

„W pierwszych trzech kwartałach 2008 roku wykonano następujący zakres prac:

- Zakończono prace połowe części zdjęcia sejsmicznego 3D w południowej części obszaru Koncesji Južno-Niercowskie.
- Na podstawie wyników interpretacji uzyskanych wyników badań (zdjęcie sejsmiczne 3D, badania mikrosejsmiczne i powierzchniowe zdjęcie geochemiczne) na obszarze Koncesji Jermałowskie wytypowano obiekty perspektywiczne pod wiercenie odwiertów poszukiwawczych. Rozpoczęto prace przygotowawcze do wykonania projektów badań geologicznych oraz technicznych projektów odwiertów, dróg dojazdowych i placów pod urządzenia wiertnicze.
- Prowadzono prace projektowe dla wierceń na obiektach poszukiwawczych wytypowanych na podstawie wyników badań sejsmicznych 3D.
- Sporządzono i przekazano do właściwych miejscowych instytucji kontrolnych sprawozdanie z wykonanych prac na koncesji, uzyskując akceptację bez zastrzeżeń w stosunku do Koncesji Jermałowskie. W związku z objęciem części obszaru Koncesji Južno-Niercowskie ochroną przyrody, właściwa komisja zaleciła spółce przygotowanie i przedstawienie odpowiednich zmian do programu prac na 2008 rok.
- Na podstawie wyników interpretacji zdjęcia sejsmicznego 3D określono perspektywiczne zasoby ropy naftowej zgodnie ze standardami Federacji Rosyjskiej w kategoriach C3 i D1. Zasoby ropy naftowej dla obszaru koncesji Jermałowskie określono jako 9,0 milionów ton w kategorii C3 oraz 3,3 milionów ton w kategoriach D1lok+D1. Wartości zasobów zostały zarejestrowane w Bilansie Zasobów Federacji Rosyjskiej.

- Perspektywiczne zasoby ropy naftowej dla obszaru koncesji Južno-Niercowskie określono jako 2,0 milionów ton w kategorii C3 oraz 1,9 milionów ton w kategoriach D1lok+D1.”

(ix) Rozdział VIII Opis działalności, pkt 6 Inwestycje, podpunkt 6.1 Inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów, Prace poszukiwawcze, Peczora-Petroleum, str. 95

Akapity:

„W pierwszym półroczu 2008 roku wykonano następujący zakres prac:

- Zakończono reinterpretację przetworzonych danych sejsmicznych 2D na Koncesji Porożskie.
- Na podstawie wyników interpretacji uzyskanych wyników badań (zdjęcie sejsmiczne 3D, badania mikrosejsmiczne i powierzchniowe zdjęcie geochemiczne) wytypowano obiekty perspektywiczne pod wiercenie odwiertów poszukiwawczych. Rozpoczęto prace przygotowawcze do wykonania projektów badań geologicznych oraz technicznych projektów odwiertów, dróg dojazdowych i placów pod urządzenia wiertnicze.
- Zakończono prace polowe nowych badań sejsmicznych 2D w południowej części obszaru Koncesji Porożskie.
- Przygotowano drogi dojazdowe do miejsca wykonywania wiercenia na Koncesji Wierchnie-Peczorskie. Zmobilizowano i zmontowano urządzenie wiertnicze.
- Zakończono wiercenie odwiertu Sriednie Palju 2.
- Sporządzono i przekazano do właściwych miejscowych instytucji kontrolnych sprawozdanie z wykonanych prac na koncesji uzyskując akceptację bez zastrzeżeń w stosunku do Koncesji Porożskie. W przypadku Koncesji Wierchnie-Peczorskie właściwa komisja zaleciła przygotowanie i uzgodnienie nowego programu prac.”

Zmienia się w następujący sposób:

„W pierwszych trzech kwartałach 2008 roku wykonano następujący zakres prac:

- Zakończono reinterpretację przetworzonych danych sejsmicznych 2D na Koncesji Porożskie.
- Na podstawie wyników interpretacji uzyskanych wyników badań (zdjęcie sejsmiczne 3D, badania mikrosejsmiczne i powierzchniowe zdjęcie geochemiczne) wytypowano obiekty perspektywiczne pod wiercenie odwiertów poszukiwawczych. Rozpoczęto prace przygotowawcze do wykonania projektów badań geologicznych oraz technicznych projektów odwiertów, dróg dojazdowych i placów pod urządzenia wiertnicze.
- Zakończono prace polowe nowych badań sejsmicznych 2D w południowej części obszaru Koncesji Porożskie.
- Przygotowano drogi dojazdowe do miejsca wykonywania wiercenia na Koncesji Wierchnie-Peczorskie. Zmobilizowano i zmontowano urządzenie wiertnicze.
- Zakończono wiercenie odwiertu Sriednie Palju 2.
- Sporządzono i przekazano do właściwych miejscowych instytucji kontrolnych sprawozdanie z wykonanych prac na koncesji uzyskując akceptację bez zastrzeżeń w stosunku do Koncesji Porożskie. W przypadku Koncesji Wierchnie-Peczorskie właściwa komisja zaleciła przygotowanie i uzgodnienie nowego programu prac.

- Na podstawie wyników interpretacji zdjęcia sejsmicznego 2D określono perspektywiczne zasoby ropy naftowej zgodnie ze standardami Federacji Rosyjskiej w kategoriach C3 i D1. Zasoby ropy naftowej dla obszaru koncesji Porożskie określono jako 3,5 milionów ton w kategorii C3 oraz 41,5 milionów ton w kategoriach D1lok+D1.
- Na podstawie wyników interpretacji zdjęcia sejsmicznego 2D określono perspektywiczne zasoby ropy naftowej i gazu ziemnego zgodnie ze standardami Federacji Rosyjskiej w kategoriach C3 i D1. Zasoby dla obszaru koncesji Wierchnie-Peczorskie w kategoriach D1lok+D1 określono na 14 milionów ton ropy naftowej oraz 14 mld m³ gazu ziemnego”

(x) Rozdział VIII Opis działalności, pkt 6 Inwestycje, podpunkt 6.1 Inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów, Prace poszukiwawcze, EmbaJugNieft, str. 96

Akapity:

„W pierwszym półroczu 2008 roku wykonano następujący zakres prac:

- Na złożu Żubantam po uzupełnieniu wyposażenia odwiertu przystąpiono do dalszego opróbowania odwiertu G-4D. W czasie testu z 3 horyzontów wydobywano około 20 m³ cieczy w ciągu doby, z około 40% udziałem wody złożowej. Nie wyczerpuje to możliwości odwiertu, ponieważ do opróbowania pozostają w odwiercie jeszcze inne horyzonty roponośne.
- Na złożu Żubantam wykonano odwiert G 40 do głębokości 650 m. Na podstawie wykonanych w odwiercie pomiarów ustalono, że do opróbowania zostanie przeznaczonych 6 horyzontów, co do których jest wysokie prawdopodobieństwo występowania nasycenia ropą naftową.
- Wykonano projekt próbnej eksploatacji złoża Żubantam.
- Wykonano projekty geologiczne wiercenia 13 otworów rozpoznawczych na złożu Żubantam.
- Wykonano operacyjną dokumentację zasobową dla złoża Żubantam, która po akceptacji przez regionalny nadzór geologiczny w Aktobe została skierowana do Ministerstwa Energetyki.
- Realizowano techniczne projekty wiercenia otworów rozpoznawczych na złożu Żubantam.
- Na koncesji Żubantam-Żusałysaj wykonano odwierty 101 (1491 m) i 107 (1700 m). Jedynie w odwiercie 107 stwierdzono ślady węglowodorów, ale o znaczeniu nieprzemysłowym, w związku z czym odwierty zostały zlikwidowane.
- Zakończono wiercenie odwiertu SG-2 o głębokości 4476 m. Nie stwierdzono horyzontów roponośnych.
- Zakończono ponowną interpretację zdjęcia sejsmicznego 3D.
- Sporządzono i przekazano do właściwych miejscowych instytucji kontrolnych sprawozdanie z wykonania programu roboczego za 2007 rok oraz przedstawiono program prac na 2008 rok. Oba dokumenty zostały przyjęte bez zastrzeżeń.”

Zmienia się w następujący sposób:

„W pierwszych trzech kwartałach 2008 roku wykonano następujący zakres prac:

- Na złożu Żubantam realizowano opróbowanie odwiertu G-4D.
- Na złożu Żubantam wykonano odwiert G 40 do głębokości 650 m. Na podstawie wykonanych w odwiercie pomiarów ustalono, że do opróbowania zostanie przeznaczonych 6 horyzontów, co do których jest wysokie prawdopodobieństwo występowania nasycenia ropą naftową.
- Wykonano i zatwierdzono raporty wynikowe odwiertów G-4D i G-14D.
- Wykonano i zatwierdzono operacyjną dokumentację zasobową dla złoża Żubantam. Operacyjne (wstępne) zasoby geologiczne węglowodorów (zatwierdzone po zakończeniu okresu trzech kwartałów

2008 roku przez odpowiednie organy) wynoszą: ropa naftowa – 4 665 tysięcy ton (z tego w kategorii C1 – 1 164 tys. ton i C2 – 3 501 tys. ton), gaz ziemny – 49 mln m³ (z tego w kategorii C1 – 12,2 mln m³ i C2 – 36,8 mln m³); natomiast zasoby wydobywalne – odpowiednio: ropa naftowa – 582 tys. ton (z tego w kategorii C1 – 233 tys. ton i C2 – 349 tys. ton), gaz ziemny – 6,2 mln m³ (z tego w kategorii C1 – 2,5 mln m³ i C2 – 3,7 mln m³).

- Wykonano projekt próbnej eksploatacji złoża Żubantam, który przewiduje prowadzenie jej przez okres 2 lat w oparciu o 5 odwiertów. Po zakończeniu okresu trzech kwartałów 2008 roku Spółka została poinformowana o akceptacji projektu, w tym zatwierdzeniu operacyjnych zasobów geologicznych węglowodorów na poziomie wskazanym powyżej, przez odpowiednie władze Republiki Kazachstanu (Zapkazniedra) i jego rekomendacji do rozpatrzenia przez Centralną Komisję Zasobów Republiki Kazachstanu.
- Na koncesji Żubantam-Żusałysaj wykonano odwierty 101 (1491 m) i 107 (1700 m). Jedynie w odwiercie 107 stwierdzono ślady węglowodorów, ale o znaczeniu nieprzemysłowym, w związku z czym odwierty zostały zlikwidowane.
- Zakończono wiercenie odwiertu SG-2 o głębokości 4476 m. Nie stwierdzono horyzontów ropośnych.
- Zakończono ponowną interpretację zdjęcia sejsmicznego 3D oraz uzyskano raport z interpretacji danych sejsmicznych 3D.
- Sporządzono i przekazano do właściwych miejscowych instytucji kontrolnych sprawozdanie z wykonania programu roboczego za 2007 rok oraz przedstawiono program prac na 2008 rok. Oba dokumenty zostały przyjęte bez zastrzeżeń.
- Wykonano 2 geologiczne projekty prac rozpoznawczych i poszukiwawczych, uwzględniające wykonanie łącznie 13 nowych odwiertów.
- Wykonano techniczne projekty wiercenia nowych odwiertów przewidzianych do wykonania w projektach geologicznych.
- Wykonano program utylizacji gazu towarzyszącego ropie naftowej złoża Żubantam. Aktualnie trwa zatwierdzanie programu.
- Wykonano prace polowe nowego zdjęcia sejsmicznego 3D na obszarze północno-zachodniej części obszaru kontraktu.
- Rozpoczęto przetwarzanie uzyskanych danych sejsmicznych 3D z północno-zachodniej części obszaru kontraktu.”

(xi) Rozdział VIII Opis działalności, pkt 6 Inwestycje, podpunkt 6.1 Inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów, Prace poszukiwawcze, Profit, str. 96-97

Akapit:

„W pierwszym półroczu 2008 roku wykonano następujący zakres prac:

- Prowadzono badania geochemiczne w celu określenia zasobów prognostycznych ropy naftowej i gazu ziemnego.
- Prowadzono analizę perspektywności rozszerzonego na mocy aneksu z dnia 5 marca 2008 r. obszaru Koncesji Dautskoje oraz prace związane z szacowaniem budżetu projektowego, wynikającego z przedmiotowego rozszerzenia.
- Sporządzono i przekazano do właściwych miejscowych instytucji kontrolnych sprawozdanie z wykonania programu roboczego za 2007 rok oraz przedstawiono program prac na 2008 rok. Oba dokumenty zostały przyjęte bez zastrzeżeń.”

Zmienia się w następujący sposób:

„W pierwszych trzech kwartałach 2008 roku wykonano następujący zakres prac:

- Wykonano badania geochemiczne w celu określenia zasobów prognostycznych ropy naftowej i gazu ziemnego.
- Kontynuowano wykonywanie analizy perspektywności rozszerzonego (na podstawie Aneksu nr 1 do Kontraktu na poszukiwanie węglowodorów w obwodzie Kyzylordyńskim Republiki Kazachstan) terytorium Koncesji Dautskoje oraz prace związane z szacowaniem budżetu projektowego, wynikającego z przedmiotowego rozszerzenia.
- Sporządzono i przekazano do właściwych miejscowych instytucji kontrolnych sprawozdanie z wykonania programu roboczego za 2007 rok oraz przedstawiono program prac na 2008 rok. Oba dokumenty zostały przyjęte bez zastrzeżeń.
- Prowadzono prace nad nowym projektem poszukiwań na obszarze kontraktu.”

(xii) Rozdział VIII Opis działalności, pkt 6 Inwestycje, podpunkt 6.1 Inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów, Prace poszukiwawcze, OTG, str. 97

Akapit:

„W pierwszym półroczu 2008 roku wykonano następujący zakres prac:

- Kontynuowano realizację głębokiego odwiertu Koblandy 3 do planowanej głębokości 6.800 m.
- Kontynuowano opracowywanie wyników nowych danych sejsmicznych, w tym zdjęć sejsmicznych 3D i 2D z rejonu Koblandów, Bestau, Shyrak i Sarkol.
- Kontynuowano prace nad przygotowaniem pod wiercenie obiektów poszukiwawczych w rejonach Bestau, Tamdy i Shyrak.
- Rozpoczęto przygotowanie dokumentacji projektowej odwiertu Shyrak oraz prace związane z przygotowaniem dróg dojazdowych i placu pod urządzenie wiertnicze.
- Sporządzono i przekazano do właściwych miejscowych instytucji kontrolnych sprawozdanie z wykonania programu roboczego za 2007 rok oraz przedstawiono program prac na 2008 rok. Oba dokumenty zostały przyjęte bez zastrzeżeń.”

Zmienia się w następujący sposób:

„W pierwszych trzech kwartałach 2008 roku wykonano następujący zakres prac:

- Zakończono wiercenie głębokiego odwiertu Koblandy 3 (K-3). Głębokość końcowa 6.737 m.
- Prowadzono prace związane z przygotowaniem odwiertu Koblandy 3 do opróbowania (zarurowanie i zacementowanie kolumny eksploatacyjnej).
- Wykonano pełne pomiary geofizyczne oraz ich interpretację w odwiercie Koblandy 3 wraz z innymi danymi uzyskanymi w trakcie wiercenia. Na podstawie wyników interpretacji określono stopień nasycenia węglowodorami przewierconej ponad 420 metrowej miąższości serii utworów podsolnych dolnego permu, karbonu i dewonu oraz wytypowano w jej obrębie do perforacji 5 horyzontów o łącznej miąższości około 80 m
- Kontynuowano opracowywanie wyników nowych danych sejsmicznych, w tym zdjęć sejsmicznych 3D i 2D z rejonu Koblandów, Bestau, Szyrak i Sarkol.
- Kontynuowano prace nad przygotowaniem pod wiercenie obiektów poszukiwawczych w rejonach Bestau, Tamdy i Szyrak.
- Prowadzono prace przygotowawcze do rozpoczęcia odwiertu Szyrak 1, w tym prace nad drogami dojazdowymi i przy przygotowaniu placu pod urządzenie wiertnicze. Wykonano projekty geologiczne i techniczne odwiertu Szyrak 1 do głębokości 7.000 m.
- Sporządzono i przekazano do właściwych miejscowych instytucji kontrolnych sprawozdanie z wykonania programu roboczego za 2007 rok oraz przedstawiono program prac na 2008 rok. Oba dokumenty zostały przyjęte bez zastrzeżeń.

- Kontynuowano prace interpretacyjne danych sejsmiki 2D, 3D, grawimetrii i mikrosejsmiki z rejonów Koblandy, Tamdy, Bestau, Szyrak i Sarkol.
- W dniu 18 września 2008 roku firma McDaniel & Associates Consultants Ltd., jako niezależny ekspert, wydała raport z oceny dodatkowych zasobów w rejonie Szyrak na obszarze Kontraktu OTG. W wyniku badań sejsmicznych, przeprowadzonych przez Spółkę w ostatnich miesiącach, niezależny Ekspert oszacował dodatkowe, nieujęte w raporcie opublikowanym przez Spółkę w styczniu 2008 roku, wydobywalne zasoby perspektywiczne (ang. unrisked mean prospective resources) dla Kontraktu OTG na poziomie 302,25 mln baryłek ekwiwalentu ropy naftowej, zlokalizowane w obiektach poszukiwawczych w rejonie Szyrak, w północno-wschodniej części obszaru Kontraktu. Tym samym, łączne zasoby perspektywiczne dla Kontraktu OTG, opisane w obu raportach Eksperta, wynoszą 1.269,13 mln baryłek ekwiwalentu ropy naftowej.”

(xiii) Rozdział VIII Opis działalności, pkt 6 Inwestycje, podpunkt 6.2 Inwestycje związane z nabyciem i objęciem akcji i udziałów w Spółkach Poszukiwawczo-Wydobywczych, str. 97-98

Akapit wraz z tabelą:

„Poniżej prezentowane są nakłady inwestycyjne związane z nakładami na opisane powyżej cele, poniesione przez Spółkę w latach 2006-2007.

	udział %	6 miesięcy 2008	2007	2006
nakłady na nabycie i objęcie akcji i udziałów				
OOO Severgeofizika	59,999%	0	0	37.939
Occidental Resources, Inc	50,000%	0	253	410.226
OOO Nieftiegeoserwis	59,990%	0	11.832	23.958
TOO Profit Company	50,000%	0	19.203	12.472 *
TOO EmbaJugNieft	50,000%	0	15.613	38.814 *
ZAO Peczora Petroleum	59,000%	0	46.830	0
ogółem nakłady na nabycie i objęcie akcji i udziałów		0	93.731	523.408
udzielenie pożyczek (wraz z wartością dyskonta)				
spółki zależne i współkontrolowane		51.097	126.149	57.278
OOO Severgeofizika		11.750	24.186	15.429
Occidental Resources, Inc		0	0	14.880
OOO Nieftiegeoserwis		739	16.536	6.424
TOO Profit Company		2.707	16.474	3.686
TOO EmbaJugNieft		27.667	51.659	14.463
ZAO Peczora Petroleum		8.234	17.294	2.396
pozostałe podmioty		34.613	0	76.914
Bakhytbek Baiseitov**		0	0	76.914
Capital Energy		19.210	0	0
Mars International		4.310	0	0
Caspian Services		11.093	0	0
ogółem udzielone pożyczki		85.710	126.149	134.192
pozostałe projekty związane z nabyciem spółek (zaniechane)		0	0	49.590
rozliczone		0	0	30.054
odpisane***		0	0	19.536
ogółem nakłady poniesione przez Emitenta		85.710	219.880	707.190

* Dyskonto - część nieoprocentowanych pożyczek udzielonych spółkom

**Spółka posiada opcję zgodnie z którą może zrzec się należności z tytułu pożyczki w zamian za 35% akcji w jednej ze spółek określonych w umowie. Zarząd Spółki podjął decyzję o przystąpieniu do wykonania umowy z dnia 12 maja 2006 roku poprzez wykonanie opcji na objęcie 35% akcji spółki Aktau-Tranzit.

***Pierwszy projekt był związany z umową inwestycyjną, którą Spółka zawarła w dniu 24 czerwca 2006 roku, w myśl której wstąpiła w prawa zaspokojonego wierzyciela, przysługujące jej w projekcie zmierzającym do objęcia udziałów w spółce,

posiadającej prawa do poszukiwania i wydobycia ropy naftowej zagranicą. Wartość nabytego prawa wynosiła 5,5 mln USD. W ramach poniesionych kosztów Spółka przeprowadziła due diligence prawne i finansowe, na podstawie których Zarząd uznał, że dalsza realizacja wspomnianego projektu jest ekonomicznie niezasadna. Drugi projekt dotyczył pożyczki. W 2006 roku Petrolinvest udzielił spółce The Decapolis Group pożyczki w wysokości 585 tys USD. Do dnia zatwierdzenia Dokumentu Rejestracyjnego pożyczka nie została spłacona i Zarząd Petrolinvest dokonał w 2007 roku odpisu aktualizującego całą należność z tytułu udzielonej pożyczki.”

Zmienia się w następujący sposób:

„Poniżej prezentowane są nakłady inwestycyjne związane z nakładami na opisane powyżej cele, poniesione przez Spółkę w latach 2006-2007 oraz w okresie dziewięciu miesięcy 2008 r.:

	udział %	9 miesięcy 2008	2007	2006
nakłady na nabycie i objęcie akcji i udziałów				
OOO Severgeofizika	59,999%	0	0	37.939
Occidental Resources, Inc	50,000%	0	253	410.226
OOO Nieftiegeoserwis	59,990%	0	11.832	23.958
TOO Profit Company	50,000%	0	19.203	12.472 *
TOO EmbaJugNieft	50,000%	0	15.613	38.814 *
ZAO Peczora Petroleum	59,000%	0	46.830	0
ogółem nakłady na nabycie i objęcie akcji i udziałów		0	93.731	523.408
udzielenie pożyczek (wraz z wartością dyskonta)				
spółki zależne i współkontrolowane		74.515	126.149	57.278
OOO Severgeofizika		11.750	24.186	15.429
Occidental Resources, Inc		18.901	0	14.880
OOO Nieftiegeoserwis		739	16.536	6.424
TOO Profit Company		3.609	16.474	3.686
TOO EmbaJugNieft		31.282	51.659	14.463
ZAO Peczora Petroleum		8.234	17.294	2.396
pozostałe podmioty		36.666	0	76.914
Bakhytbek Baiseitov**		0	0	76.914
Capital Energy		21.263	0	0
Mars International		4.310	0	0
Caspian Services		11.093	0	0
ogółem udzielone pożyczki		111.181	126.149	134.192
pozostałe projekty związane z nabyciem spółek (zaniechane)		0	0	49.590
rozliczone		0	0	30.054
odpisane***		0	0	19.536
ogółem nakłady poniesione przez Emitenta		111.181	219.880	707.190

* Dyskonto - część nieoprocentowanych pożyczek udzielonych spółkom

***Spółka posiada opcję zgodnie z którą może zrzec się należności z tytułu pożyczki w zamian za 35% akcji w jednej ze spółek określonych w umowie. Zarząd Spółki podjął decyzję o przystąpieniu do wykonania umowy z dnia 12 maja 2006 roku poprzez wykonanie opcji na objęcie 35% akcji spółki Aktau-Transit.*

****Pierwszy projekt był związany z umową inwestycyjną, którą Spółka zawarła w dniu 24 czerwca 2006 roku, w myśl której wstąpiła w prawa zaspokojonego wierzyciela, przysługujące jej w projekcie zmierzającym do objęcia udziałów w spółce, posiadającej prawa do poszukiwania i wydobywania ropy naftowej zagranicą. Wartość nabytego prawa wynosiła 5,5 mln USD. W ramach poniesionych kosztów Spółka przeprowadziła due diligence prawne i finansowe, na podstawie których Zarząd uznał, że dalsza realizacja wspomnianego projektu jest ekonomicznie niezasadna. Drugi projekt dotyczył pożyczki. W 2006 roku Petrolinvest udzielił spółce The Decapolis Group pożyczki w wysokości 585 tys USD. Do dnia zatwierdzenia Dokumentu Rejestracyjnego pożyczka nie została spłacona i Zarząd Petrolinvest dokonał w 2007 roku odpisu aktualizującego całą należność z tytułu udzielonej pożyczki.*

(xiv) **Rozdział VIII Opis działalności, pkt 7 Źródła przychodów, str. 99-100**

Akapity oraz tabelę:

„W pierwszym półroczu 2008 roku udział przychodów ze sprzedaży LPG utrzymywał się na poziomie zbliżonym do poziomu z roku 2007 i wynosił ponad 99% całości przychodów ze sprzedaży.

	30 czerwca				W roku					
	2008		2007		2007		2006		2005	
	sprzedaż	udział	sprzedaż	udział	sprzedaż	udział	sprzedaż	udział	sprzedaż	udział
	(tys. zł)	(w %)	(tys. zł)	(w %)	(tys. zł)	(w %)	(tys. zł)	(w %)	(tys. zł)	(w %)
Sprzedaż towarów	80.895	99,16	72.269	99,71	221.014	99,83	213.120	99,72	205.885	99,7
Gaz	80.895	99,16	72.269	99,71	221.014	99,83	211.860	99,13	204.632	99,1
Ropa	0	0	0	0	0	0	1.260	0,59	1.253	0,6
Sprzedaż usług	683	0,84	209	0,29	373	0,17	589	0,28	611	0,3
Razem	81.578	100	72.478	100	221.387	100	213.709	100	206.496	100

Przychody Grupy w 2005 roku były realizowane głównie na rynku polskim. W 2006 roku przychody w kwocie 194 tys. zł zostały zrealizowane na Litwie (stanowiło to 0,09% całości sprzedaży Grupy).

W 2007 roku 99,94% przychodów zrealizowanych było na rynku polskim (w czwartym kwartale 2007 roku 100% przychodów). W pierwszym półroczu 2008 roku całość przychodów ze sprzedaży zrealizowana była na rynku polskim.”

Zmienia się w następujący sposób:

„W pierwszych trzech kwartałach 2008 roku udział przychodów ze sprzedaży LPG utrzymywał się na poziomie zbliżonym do poziomu z roku 2007 i wynosił ponad 99% całości przychodów ze sprzedaży.

	30 września				W roku					
	2008		2007		2007		2006		2005	
	sprzedaż	udział	sprzedaż	udział	sprzedaż	udział	sprzedaż	udział	sprzedaż	udział
	(tys. zł)	(w %)	(tys. zł)	(w %)	(tys. zł)	(w %)	(tys. zł)	(w %)	(tys. zł)	(w %)
Sprzedaż towarów	170.766	99,35	136.160	99,80	221.014	99,83	213.120	99,72	205.885	99,7
Gaz	170.766	99,35	136.160	99,80	221.014	99,83	211.860	99,13	204.632	99,1
Ropa	0	0	0	0	0	0	1.260	0,59	1.253	0,6
Sprzedaż usług	1.116	0,65	277	0,20	373	0,17	589	0,28	611	0,3
Razem	171.882	100	136.437	100	221.387	100	213.709	100	206.496	100

Przychody Grupy w 2005 roku były realizowane głównie na rynku polskim. W 2006 roku przychody w kwocie 194 tys. zł zostały zrealizowane na Litwie (stanowiło to 0,09% całości sprzedaży Grupy).

W 2007 roku 99,94% przychodów zrealizowanych było na rynku polskim (w czwartym kwartale 2007 roku 100% przychodów). W pierwszych trzech kwartałach 2008 roku całość przychodów ze sprzedaży zrealizowana była na rynku polskim.”

(xv) Rozdział VIII Opis działalności, pkt 7 Źródła przychodów, Rodzaje produktów i usług, Sprzedaż LPG, str. 100

Zdania:

„W związku z sezonowością działalności, w pierwszym półroczu 2008 roku struktura przychodów ze sprzedaży w podziale na poszczególne produkty różniła się nieznacznie od struktury zaprezentowanej za 2007 rok. W pierwszym półroczu 2008 roku 81% przychodów ze sprzedaży LPG uzyskane było ze sprzedaży autogazu, 12% przychodów uzyskane było ze sprzedaży gazu do celów grzewczych, zaś 7% przychodów uzyskane było ze sprzedaży gazu w butlach.”

Zmienia się w następujący sposób:

„W związku z sezonowością działalności, w pierwszych trzech kwartałach 2008 roku struktura przychodów ze sprzedaży w podziale na poszczególne produkty różniła się nieznacznie od struktury zaprezentowanej za 2007 rok. W pierwszych trzech kwartałach 2008 roku 86% przychodów ze sprzedaży LPG uzyskane było ze sprzedaży autogazu, 8% przychodów uzyskane było ze sprzedaży gazu do celów grzewczych, zaś 6% przychodów uzyskane było ze sprzedaży gazu w butlach.”

(xvi) Rozdział VIII Opis działalności, pkt 10 Pracownicy, Struktura zatrudnienia w Spółce, str. 103

Akapit wraz z tabelą:

„Na dzień Daty Dokumentu Rejestracyjnego w Spółce zatrudnione było 137 osób na umowę o pracę. Poniżej przedstawiona została średnia liczba pracowników Spółki w latach 2005 – 2007 oraz w pierwszym półroczu 2008 roku, według podziału na grupy zawodowe:

Grupa zawodowa	6 miesięcy 2008	2007	2006	2005
Zatrudnieni na umowę o pracę:	145	139	124	122
Zarząd	3	2	1	1
Kadra kierownicza	13	13	13	12
Sprzedaż, marketing i logistyka	41	39	34	33
Administracja i kontrola wewnętrzna	21	20	13	13
Finanse	11	10	7	7
Produkcja	56	55	56	56
Zatrudnieni na umowę zlecenie:	6	19	11	6
Razem:	151	158	135	128

Przedstawicielstwo	6 miesięcy 2008	2007	2006	2005
Morski Terminal LPG Gdynia	19	19	17	15
Rozlewnia Gazu Suwałki	44	43	44	43
Rozlewnia Gazu Łubiana	41	41	43	47
Razem:	104	103	104	105

Zmienia się w następujący sposób:

„Na dzień Daty Dokumentu Rejestracyjnego w Spółce zatrudnione było 137 osób na umowę o pracę. Poniżej przedstawiona została średnia liczba pracowników Spółki w latach 2005 – 2007 oraz w pierwszych trzech kwartałach 2008 roku, według podziału na grupy zawodowe:

Grupa zawodowa	9 miesięcy 2008	2007	2006	2005
Zatrudnieni na umowę o pracę:	142	139	124	122
Zarząd	3	2	1	1
Kadra kierownicza	13	13	13	12
Sprzedaż, marketing i logistyka	39	39	34	33
Administracja i kontrola wewnętrzna	21	20	13	13
Finanse	11	10	7	7
Produkcja	55	55	56	56
Zatrudnieni na umowę zlecenie:	7	19	11	6
Razem:	149	158	135	128

Przedstawicielstwo	9 miesięcy 2008	2007	2006	2005

Morski Terminal LPG Gdynia	20	19	17	15
Rozlewnia Gazu Suwałki	43	43	44	43
Rozlewnia Gazu Łubiana	39	41	43	47
Razem:	102	103	104	105

(xvii) Rozdział VIII Opis działalności, pkt 14 Sponsoring, str. 105

Akapit:

„W sezonie 2006/2007 Spółka została sponsorem strategicznym drużyny koszykarskiej Bergson Śląsk Wrocław, która należy do ekstraklasy polskiej ligi koszykówki. W sezonie 2007/2008 Spółka została sponsorem drużyny koszykarskiej męskiej ŁKS Łódź. Spółka sponsoruje również zawody balonowe. Łączne wydatki na działalność sponsoringową Spółki wyniosły w 2005 roku 7 tys. zł, w 2006 roku 2.009 tys. zł, w 2007 roku 100 tys. zł, a w pierwszym półroczu 2008 roku 52 tys. zł.”

Zmienia się w następujący sposób:

„W sezonie 2006/2007 Spółka została sponsorem strategicznym drużyny koszykarskiej Bergson Śląsk Wrocław, która należy do ekstraklasy polskiej ligi koszykówki. W sezonie 2007/2008 Spółka została sponsorem drużyny koszykarskiej męskiej ŁKS Łódź. Spółka sponsoruje również zawody balonowe. Łączne wydatki na działalność sponsoringową Spółki wyniosły w 2005 roku 7 tys. zł, w 2006 roku 2.009 tys. zł, w 2007 roku 100 tys. zł, a w pierwszych trzech kwartałach 2008 roku 57 tys. zł.”

(xviii) Rozdział VIII Opis działalności, pkt 16 Ochrona środowiska, str. 108

Zdanie:

„W latach 2004-2007 Spółka wniosła opłaty z tytułu korzystania ze środowiska: 2005 – 6 tys. zł, 2006 – 6 tys. zł, 2007 – 7 tys. zł, a w pierwszym półroczu 2008 roku 3 tys. zł.”

Zmienia się w następujący sposób:

„W latach 2004-2007 Spółka wniosła opłaty z tytułu korzystania ze środowiska: 2005 – 6 tys. zł, 2006 – 6 tys. zł, 2007 – 7 tys. zł, a w pierwszych trzech kwartałach 2008 roku 6 tys. zł.”

(xix) Rozdział VIII Opis działalności, pkt 17 Znaczące aktywa trwałe Spółki i innych spółek Grupy Kapitałowej, str. 108

Akapit wraz z tabelą:

„Poniższa tabela przedstawia wartość rzeczowych aktywów trwałych Grupy na dzień 30 czerwca 2008 r.:

na dzień 30 czerwca 2008 r.	w tys. zł
Rzeczowe aktywa trwałe	54.138
Grunty	2.267
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	19.393
Urządzenia techniczne i maszyny	8.741
Środki transportu	6.543
Inne środki trwałe	1.357
Środki trwałe w budowie	15.837
Zaliczki na środki trwałe w budowie	0”

Zmienia się w następujący sposób:

„Poniższa tabela przedstawia wartość rzeczowych aktywów trwałych Grupy na dzień 30 września 2008 r.:

na dzień 30 września 2008 r.	w tys. zł
Rzeczowe aktywa trwałe	54.564
Grunty	2.357
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	19.365
Urządzenia techniczne i maszyny	8.600
Środki transportu	6.476
Inne środki trwałe	1.366
Środki trwałe w budowie	16.398
Zaliczki na środki trwałe w budowie	2

(xx) Rozdział VIII Opis działalności, pkt 17 Znaczące aktywa trwałe Spółki i innych spółek Grupy Kapitałowej, str. 109

Akapit:

„Od dnia 30 czerwca 2008 r. do dnia Daty Dokumentu Rejestracyjnego stan posiadania Grupy w zakresie znaczących aktywów trwałych nie uległ zmianie.”

Zmienia się w następujący sposób:

„Od dnia 30 września 2008 r. do dnia Daty Dokumentu Rejestracyjnego stan posiadania Grupy w zakresie znaczących aktywów trwałych nie uległ zmianie.”

(xxi) Rozdział VIII Opis działalności, pkt 17 Znaczące aktywa trwałe Spółki i innych spółek Grupy Kapitałowej, Nieruchomości Petrolinvest, str. 109

Tabele wraz z akapitem:

Tytuł	Przedmiot	Sposób wykorzystania	Obciążenia	Położenie
Użytkowanie wieczyste	Nieruchomość gruntowa zabudowana o łącznej powierzchni 17.960 m ² Wartość w księgach Spółki na dzień 30 czerwca 2008 r. wynosiła 5.460 tys. zł.	Rozlewnia gazu	Hipoteka łączna zwykła w kwocie 8.000 tys. zł na rzecz Banku Pekao S.A.	Suwałki, ul. Przemysłowa 1
Użytkowanie wieczyste	Nieruchomość o łącznej powierzchni 36.859 m ² Wartość w księgach Spółki na dzień 30 czerwca 2008 r. wynosiła 11.879 tys. zł.	Rozlewnia gazu	Hipoteka zwykła w kwocie 10.000 tys. zł oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 5.000 tys. zł na rzecz Banku Gospodarstwa Krajowego	Łubiana

Poniższa tabela przedstawia wykaz nieruchomości będących przedmiotem dzierżawy lub najmu przez Spółkę mających istotne znaczenie dla działalności Spółki.

Tytuł	Przedmiot	Sposób wykorzystania	Położenie
Dzierżawa	Nieruchomość gruntowa zabudowana położona na Nabrzeżu Śląskim w Porcie Gdynia o łącznej powierzchni 8.151 m ² Na nieruchomości gruntowej prowadzona jest inwestycja – budowa Terminala Morskiego w Gdyni. Wartość nakładów na dzień 30 czerwca 2008 r. wynosiła 15.837 tys. zł.	Terminal Morski LPG	Gdynia

Zmienia się w następujący sposób:

Tytuł	Przedmiot	Sposób wykorzystania	Obciążenia	Położenie
Użytkowanie wieczyste	Nieruchomość gruntowa zabudowana o łącznej powierzchni 17.960 m ² Wartość w księgach Spółki na dzień 30 września 2008 r. wynosiła 5.398 tys. zł.	Rozlewnia gazu	Hipoteka łączna zwykła w kwocie 8.000 tys. zł na rzecz Banku Pekao S.A.	Suwałki, ul. Przemysłowa 1
Użytkowanie wieczyste	Nieruchomość o łącznej powierzchni 36.859 m ² Wartość w księgach Spółki na dzień 30 września 2008 r. wynosiła 11.639 tys. zł.	Rozlewnia gazu	Hipoteka zwykła w kwocie 10.000 tys. zł oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 5.000 tys. zł na rzecz Banku Gospodarstwa Krajowego Hipoteka kaucyjna do kwoty 20.000 tys. zł na rzecz Fortis Bank Polska S.A.	Łubiana

Poniższa tabela przedstawia wykaz nieruchomości będących przedmiotem dzierżawy lub najmu przez Spółkę mających istotne znaczenie dla działalności Spółki.

Tytuł	Przedmiot	Sposób wykorzystania	Położenie
Dzierżawa	Nieruchomość gruntowa zabudowana położona na Nabrzeżu Śląskim w Porcie Gdynia o łącznej powierzchni 8.151 m ² Na nieruchomości gruntowej prowadzona jest inwestycja – budowa Terminala Morskiego w Gdyni. Wartość nakładów na dzień 30 września 2008 r. wynosiła 16.281 tys. zł.	Terminal Morski LPG	Gdynia

(xxii) Rozdział VIII Opis działalności, pkt 17 Znaczące aktywa trwałe Spółki i innych spółek Grupy Kapitałowej, Nieruchomości Spółek Poszukiwawczo-Wydobywczych, str. 110

Tabele:

Spółka	Tytuł	Przedmiot	Sposób wykorzystania	Położenie
OTG	Własność	Grunt o powierzchni 32.744 m ² o wartości księgowej netto na dzień 30 czerwca 2008 r. wynoszącej 3,4 mln zł (udział Petrolinvest stanowi 50% tej wartości)	Grunt pod bazą magazynowo – produkcyjną	Aktobe, Kazachstan
OTG	Własność	Trzy magazyny, kotłownia oraz portiernia o łącznej powierzchni 34.203 m ² o wartości księgowej netto na dzień 30 czerwca 2008 r. wynoszącej 4,1 mln zł (udział Petrolinvest stanowi 50% tej wartości)	Baza magazynowo – produkcyjna	Aktobe, Kazachstan
Siewiergeofizika	Własność	Pomieszczenia biurowe o łącznej powierzchni użytkowej 225,1 m ² o wartości księgowej netto na dzień 30 czerwca 2008 r. wynoszącej 910 tys. zł	Pomieszczenia biurowe	Uchta, Federacja Rosyjska
Petrolinvest Mockavos Perpyla	Własność	Bocznica kolejowa o wartości księgowej netto na dzień 30 czerwca 2008 r. wynoszącej 327 tys. zł	Bocznica kolejowa	Mockavos, Litwa

Zmienia się w następujący sposób:

Spółka	Tytuł	Przedmiot	Sposób wykorzystania	Położenie
OTG	Własność	Grunt o powierzchni 32.744 m ² o wartości księgowej netto na dzień 30 września 2008 r. wynoszącej 3,5 mln zł (udział Petrolinvest stanowi 50% tej wartości)	Grunt pod bazą magazynowo – produkcyjną	Aktobe, Kazachstan
OTG	Własność	Trzy magazyny, kotłownia oraz portiernia o łącznej powierzchni 34.203 m ² o wartości księgowej netto na dzień 30 września 2008 r. wynoszącej 4,2 mln zł (udział Petrolinvest stanowi 50% tej wartości)	Baza magazynowo – produkcyjna	Aktobe, Kazachstan

Siewiergeofizika	Własność	Pomieszczenia biurowe o łącznej powierzchni użytkowej 225,1 m ² o wartości księgowej netto na dzień 30 września 2008 r. wynoszącej 930 tys. zł	Pomieszczenia biurowe	Uchta, Federacja Rosyjska
Petrolinvest Mockavos Perpyla	Własność	Bocznicą kolejową o wartości księgowej netto na dzień 30 września 2008 r. wynoszącej 326 tys. zł	Bocznicą kolejową	Mockavos, Litwa

(xxiii) **Rozdział XI Transakcje z podmiotami powiązаными, str. 124-125**

Akapit wraz z tabelą:

„Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zakupu oraz sprzedaży zawartych z podmiotami powiązаными w latach 2005 – 2007 oraz w okresie 6 miesięcy 2008 roku, czyli do 30 czerwca 2008 r., jak również salda rozrachunków na dzień 30 czerwca 2008 r., 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.:

Podmiot powiązany		Sprzedaż	Zakupy od	Należności od	Zobowiązania
		podmiotom	podmiotów	podmiotów	wobec
		powiązаными	powiązаными	powiązаными	podmiotów
		nierozliczone salda			
		tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
Ryszard Krauze	30 czerwca 2008 r.	0	0	50	366
	2007	0	0	50	320
	2006	0	0	50	320
	2005	0	0	50	320
Prokom Investments	30 czerwca 2008 r.	0	1.492	0	214.996
	2007	3	490	0	191.458
	2006	0	45	0	111.310
	2005	0	0	0	200
Petroinvest Mockavos Perpyla	30 czerwca 2008 r.	0	139	762	12
	2007	29	1	652	0
	2006	0	253	209	0
	2005	0	590	17	0
TPG GAZ	30 czerwca 2008 r.	1	0	62	0
	2007	2	0	40	0
	2006	1	0	0	0
Siewiergeofizyka	30 czerwca 2008 r.	0	0	41.893	0
	2007	0	0	34.733	0
	2006	0	0	15.053	0
Nieftiegeoserwis	30 czerwca 2008 r.	0	0	18.719	0
	2007	0	0	20.227	0
Peczora Petroleum	30 czerwca 2008 r.	0	0	23.166	0
	2007	0	0	17.513	0
Occidental Resources	30 czerwca 2008 r.	0	0	11.703	1.020
	2007	0	0	13.051	56.955
	2006	0	0	14.639	246.284
Profit	30 czerwca 2008 r.	0	0	18.135	0
	2007	0	0	17.724	0
EmbaJugNieft	30 czerwca 2008 r.	0	0	76.510	0
	2007	0	0	58.325	0”

Zmienia się w następujący sposób:

„Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zakupu oraz sprzedaży zawartych z podmiotami powiązаными w latach 2005 – 2007 oraz w okresie 9 miesięcy 2008 roku, czyli do 30 września 2008 r., jak

również salda rozrachunków na dzień 30 września 2008 r., 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.:

Podmiot powiązany		Sprzedaż	Zakupy od	Należności od	Zobowiązania
		podmiotom	podmiotów	podmiotów	wobec
		powiązanym	powiązanych	powiązanych	podmiotów
		nierozliczone salda			
		tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
Ryszard Krauze	30 września 2008 r.	0	0	50	370
	2007	0	0	50	320
	2006	0	0	50	320
	2005	0	0	50	320
Prokom Investments	30 września 2008 r.	0	1.578	0	217.728
	2007	3	490	0	191.458
	2006	0	45	0	111.310
	2005	0	0	0	200
Petrolinvest Mockavos Perpyla	30 września 2008 r.	0	229	852	16
	2007	29	1	652	0
	2006	0	253	209	0
	2005	0	590	17	0
TPG GAZ	30 września 2008 r.	2	0	163	0
	2007	2	0	40	0
	2006	1	0	0	0
Siewiergeofizyka	30 września 2008 r.	0	0	47.479	0
	2007	0	0	34.733	0
	2006	0	0	15.053	0
Nieftiegeoserwis	30 września 2008 r.	0	0	21.237	0
	2007	0	0	20.227	0
Peczora Petroleum	30 września 2008 r.	0	0	26.220	0
	2007	0	0	17.513	0
Occidental Resources	30 września 2008 r.	0	0	34.064	0
	2007	0	0	13.051	56.955
	2006	0	0	14.639	246.284
Profit	30 września 2008 r.	0	0	21.552	0
	2007	0	0	17.724	0
EmbaJugNieft	30 września 2008 r.	0	0	90.636	0
	2007	0	0	58.325	0

(xxiv) **Rozdział XI Transakcje z podmiotami powiązаными, str. 129**

Tabela:

Poniższa tabela prezentuje wysokość wynagrodzenia wypłaconego poszczególnym członkom Zarządu za okres od dnia 1 stycznia 2005 r. do dnia 30 czerwca 2008 r.:

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie w PLN			
	2005 rok	2006 rok	2007 rok	2008 rok I półrocze
Paweł Gricuk	-	-	273.059,56	249.087,06
Zenon Grablewski	1.289.399,40	1.107.596,38	1.097.965,14	433.188,20
Marcin Balicki	-	-	249.045,25	209.912,63
Łącznie	1.289.399,40	1.107.596,38	1.620.069,95	892.187,89

Zmienia się w następujący sposób:

Poniższa tabela prezentuje wysokość wynagrodzenia wypłaconego poszczególnym członkom Zarządu za okres od dnia 1 stycznia 2005 r. do dnia 30 września 2008 r.:

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie w PLN			
	2005 rok	2006 rok	2007 rok	2008 rok III kwartały
Paweł Gricuk	-	-	273.059,56	366.471,64
Zenon Grablewski	1.289.399,40	1.107.596,38	1.097.965,14	765.354,40
Marcin Balicki	-	-	249.045,25	314.530,91
Łącznie	1.289.399,40	1.107.596,38	1.620.069,95	1.446.356,95

(xxv) Rozdział XVI Śródroczne informacje finansowe, str. 157

Dodaje się następujący akapit:

- „Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2008 r. sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2008 r. zostało podane do publicznej wiadomości w formie raportu okresowego w dniu 14 listopada 2008 r. i jest dostępne na stronie internetowej Spółki: www.petrolinvest.pl”

(xxvi) Załącznik nr 2 Wykaz odesłań, str. 197

Po akapicie o treści:

Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.	Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 r. zostało podane do publicznej wiadomości w formie raportu okresowego w dniu 30 września 2008 r.
--	--

Dodaje się następujący akapit:

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2008 r.	Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2008 r. zostało podane do publicznej wiadomości w formie raportu okresowego w dniu 14 listopada 2008 r.
--	---

2. W dniu 19 listopada 2008 r. Spółka otrzymała od Nihonswi informację o zmianie w ilości posiadanego przez Nihonswi udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

W związku z powyższym zmianie ulegają następujące części Dokumentu Rejestracyjnego (w wersji zmienionej Anekssem nr 2):

(i) ***Rozdział X Znaczeni akcjonariusze, pkt Nihonswi, str. 122***

Akapit:

„Według informacji posiadanych przez Spółkę, w dniu 7 listopada 2008 r. Nihonswi było bezpośrednio właścicielem 1.740.464 Akcji uprawniających do wykonywania 27,42% głosów na Walnym Zgromadzeniu.”

Zmienia się w następujący sposób:

„Według informacji posiadanych przez Spółkę, w dniu 19 listopada 2008 r. Nihonswi było bezpośrednio właścicielem 1.456.760 Akcji uprawniających do wykonywania 22,95% głosów na Walnym Zgromadzeniu.”



PETROLINVEST S.A.

ANEKS NR 4

**DO DOKUMENTU REJESTRACYJNEGO ZATWIERDZONEGO
W DNIU 29 PAŹDZIERNIKA 2008 r. DECYZJĄ KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO
NR DEM/410/169/11/08 („Dokument Rejestracyjny”) ZATWIERDZONY
W DNIU 28 LISTOPADA 2008 r.
DECYZJĄ KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO NR DEM/411/725/2/08**

Aktualizacja części Dokumentu Rejestracyjnego

1. W dniu 24 listopada 2008 r. Spółka otrzymała informację o zawarciu przez spółkę Nieftiegeoserwis, z Urzędem ds. Użytkowania Złóż Republiki Komi, Aneksu numer 1 do Koncesji Južno-Niercowskie. Aneks przedłuża okres poszukiwawczy Koncesji Južno-Niercowskie do dnia 30 grudnia 2010 r. oraz, w związku z przedłużeniem, ustala termin zakończenia realizacji robót geologiczno-poszukiwawczych, wchodzących w zakres programu objętego Koncesją Južno-Niercowskie, na dzień 1 grudnia 2010 r.

W związku z powyższym zmianie ulegają następujące części Dokumentu Rejestracyjnego:

- (i) *Rozdział VIII Opis działalności, pkt 3 Koncesje na poszukiwanie i wydobycie, pkt 3.1 Koncesje Nabytych Spółek Poszukiwawczo-Wydobywczych, Koncesja Južno-Niercowskie, str. 79*

Akapit:

„Koncesja Južno-Niercowskie została zarejestrowana w dniu 1 października 2004 r. i pozostaje ważna do 30 sierpnia 2009 r. Prawa do użytkowania złóż kopalin objętych opisywanymi koncesjami zostały określone w umowach licencyjnych stanowiących składniki koncesji.”

Zmienia się w następujący sposób:

„Koncesja Južno-Niercowskie została zarejestrowana w dniu 1 października 2004 r. na okres do 30 sierpnia 2009 r. W listopadzie 2008 roku, na mocy aneksu numer 1 do Koncesji Južno-Niercowskie, przedłużono okres poszukiwawczy Koncesji Južno-Niercowskie do dnia 31 grudnia 2010 r. oraz, w związku z tym przedłużeniem, ustalono termin zakończenia realizacji robót geologiczno-poszukiwawczych, wchodzących w zakres programu objętego Koncesją Južno-Niercowskie, na dzień 1 grudnia 2010 r. Prawa do użytkowania złóż kopalin objętych opisywanymi koncesjami zostały określone w umowach licencyjnych stanowiących składniki koncesji.”

2. W dniu 24 listopada 2008 r. Spółka otrzymała informację o zatwierdzeniu przez Radę Techniczną ZAPKAZNIEDRA (właściwy organ regulacyjny dla działalności poszukiwawczo-wydobywczej w Republice Kazachstanu) nowego Roczno Programu Roboczego na 2008 rok dla Koncesji OTG. Nowy zaakceptowany Roczny Program Roboczy zmniejsza wysokość wymaganych nakładów inwestycyjnych z 98,95 mln USD do 84,74 mln USD.

W związku z powyższymi zmianami ulegają następujące części Dokumentu Rejestracyjnego:

(i) **Rozdział VIII Opis działalności, pkt 3 Koncesje na poszukiwanie i wydobycie, pkt 3.1 Koncesje Nabytych Spółek Poszukiwawczo-Wydobywczych, Koncesja OTG, str. 72**

Po zdaniu:

„W dniu 25 grudnia 2007 r. uzgodniono z odpowiednimi organami władzy w Kazachstanie program prac na rok 2008 oraz potwierdzono wysokość całkowitych nakładów finansowych pozostających do poniesienia w okresie poszukiwawczym na kwotę 115,2 mln USD.”

Dodaje się zdanie o następującym brzmieniu:

„W drugim półroczu 2008 roku dokonano ponownego uzgodnienia programu prac na 2008 rok na kwotę 84,74 mln USD.”

(ii) **Rozdział VIII Opis działalności, pkt 6 Inwestycje, pkt 6.1 Inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów, str. 79**

Tabele:

Spółka	Zobowiązania inwestycyjne na 2007 rok wynikające z umów koncesyjnych		Zobowiązania inwestycyjne na 2008 rok wynikające z umów koncesyjnych	
	Wykonany minimalny program roboczy na 2007 (Kazachstan)	Nakłady poniesione w wykonaniu programu roboczego na 2007 (Federacja Rosyjska)	Zgłoszony minimalny program roboczy na 2008 (Kazachstan)	Plan wydatków przyjęty przez zarządy Spółek Poszukiwawczo- Wydobywczych na 2008 (Federacja Rosyjska)
	(w tys. zł)	(w tys. zł)	(w tys. zł)	(w tys. zł)
OTG*	192.167	-	234.591	-
Siewiergeofizyka	-	26.178	-	22.061
Profit	19.097	-	4.913	-
EmbaJugNieft	48.741	-	64.381	-
Nieftiegeoserwis	-	18.083	-	1.584
Peczora- Petroleum	-	17.682	-	14.256
Razem	260.005	61.943	303.885	37.901

Przyjęty kurs wymiany USD/PLN – 2,3708 (kurs NBP z 30 września 2008 r.)

* minimalny program roboczy na 2007 rok obejmował zobowiązania na rok 2007 w wysokości 60,7 mln USD oraz połowę zaległego programu za rok 2006 w wysokości 31,7 mln USD; minimalny program roboczy na 2008 rok obejmuje zobowiązania na rok 2008 w wysokości 66,7 mln USD oraz połowę zaległego programu za rok 2006 w wysokości 32,25 mln USD”

Zmienia się w następujący sposób:

Spółka	Zobowiązania inwestycyjne na 2007 rok wynikające z umów koncesyjnych		Zobowiązania inwestycyjne na 2008 rok wynikające z umów koncesyjnych	
	Wykonany minimalny program roboczy na 2007 (Kazachstan)	Nakłady poniesione w wykonaniu programu roboczego na 2007 (Federacja Rosyjska)	Zgłoszony minimalny program roboczy na 2008 (Kazachstan)	Plan wydatków przyjęty przez zarządy Spółek Poszukiwawczo- Wydobywczych na 2008 (Federacja Rosyjska)
	(w tys.zł)	(w tys. zł)	(w tys. zł)	(w tys. zł)
OTG*	192.167	-	200.902	-
Siewiergeofizyka	-	26.178	-	22.061
Profit	19.097	-	4.913	-
EmbaJugNieft	48.741	-	64.381	-
Nieftiegeoserwis	-	18.083	-	1.584
Peczora- Petroleum	-	17.682	-	14.256
Razem	260.005	61.943	270.196	37.901

Przyjęty kurs wymiany USD/PLN – 2,3708 (kurs NBP z 30 września 2008 r.)

* minimalny program roboczy na 2007 rok obejmował zobowiązania na rok 2007 w wysokości 60,7 mln USD oraz połowę zaległego programu za rok 2006 w wysokości 31,7 mln USD; minimalny program roboczy na 2008 rok obejmuje zobowiązania na rok 2008 w wysokości 52,49 mln USD oraz połowę zaległego programu za rok 2006 w wysokości 32,25 mln USD”



PETROLINVEST S.A.

**ANEKS NR 5
DO DOKUMENTU REJESTRACYJNEGO ZATWIERDZONEGO
W DNIU 29 PAŹDZIERNIKA 2008 r. DECYZJĄ KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO
NR DEM/410/169/11/08 („Dokument Rejestracyjny”) ZATWIERDZONY
W DNIU 4 GRUDNIA 2008 r.
DECYZJĄ KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO NR DEM/411/736/2/08**

Aktualizacja części Dokumentu Rejestracyjnego

1. W dniu 1 grudnia 2008 r. Spółka zawarła z Dzhumageldym Amankulovem, Atameken-Prommash LLP oraz GEOKAPITAL LLP – współnikami spółki EmbaJugNieft umowy dotyczące przeniesienia na Spółkę 29% udziałów w spółce EmbaJugNieft. Zawarcie umów związane jest z wykonaniem umowy inwestycyjnej zawartej przez Spółkę z Dzhumageldym Amankulovem, Atameken-Prommash LLP, GEOKAPITAL LLP oraz MARBURG OIL LLP w dniu 16 stycznia 2008 r. (wraz z aneksem z 12 września 2008 r.). Udziały w EmbaJugNieft zostaną przeniesione w celu pokrycia części akcji Serii H. Przeniesienie udziałów na Spółkę nastąpi w dniu rejestracji w odpowiednim rejestrze w Kazachstanie.

W związku z powyższym zmianie ulegają następujące części Dokumentu Rejestracyjnego:

(i) Rozdział XIV Inne informacje, pkt 2 Istotne umowy Spółki, podpunkt 2.1 Umowy związane z inwestycjami Spółki, Umowy związane z inwestycją w spółkę EmbaJugNieft, str. 148

Do akapitu o treści:

„Umowa inwestycyjna zawarta 16 stycznia 2008 r. pomiędzy Spółką a Dzhumageldym Amankulovem, Atameken-Prommash LLP, GEOKAPITAL LLP i MARBURG OIL LLP (wraz z aneksem z 12 września 2008 r.)

Przedmiotem umowy jest nabycie przez Spółkę 50% udziałów w EmbaJugNieft, spółce prawa kazachskiego, w której Petrolinvest posiada już 50% udziałów. Umowa inwestycyjna przewiduje wyemitowanie 772.315 akcji Petrolinvest, po cenie emisyjnej 225 zł za jedną akcję, w zamian za 50% udziałów w EmbaJugNieft. Dodatkowo, w wypadku potwierdzenia, że zasoby prognostyczne EmbaJugNieft (unrisked mean estimated of prospective resources) wynoszą co najmniej 160 mln baryłek ropy, wyemitowanych zostanie dodatkowo 271.517 akcji Spółki, po cenie emisyjnej równej 10 zł. Ponadto Petrolinvest zobowiązał się rekomendować powołanie dwóch przedstawicieli strony kazachskiej do Rady Nadzorczej Spółki. Wykonanie umowy inwestycyjnej zostało uzależnione od spełnienia szeregu warunków zawieszających, w szczególności od: potwierdzenia przez biegłego wyznaczonego przez sąd rejestrowy wartości wnoszonego aportu, uzyskania odpowiednich zgód korporacyjnych, uzyskania przez EmbaJugNieft zgody oraz zrzeczenia się prawa pierwszeństwa przez Ministerstwo Energetyki (EmbaJugNieft uzyskała odpowiednie zrzeczenie się prawa pierwszeństwa w dniu 12 września 2008 r.), skutecznego objęcia przez inwestorów 3.310.573 akcji Petrolinvest w zamian za 48,27% akcji w Occidental Resources. W wyniku wykonania umowy inwestycyjnej Petrolinvest będzie właścicielem 100% udziałów w EmbaJugNieft. W umowie inwestycyjnej strona kazachska zobowiązała się do niesprzedawania akcji Petrolinvest, objętych w wykonaniu tej umowy, przez okres 12 miesięcy od daty ich objęcia. W wykonaniu umowy inwestycyjnej, w dniu 6 listopada 2008 r. Spółka zawarła umowy subskrypcyjne z udziałowcami spółki EmbaJugNieft oraz ze spółką Capital Vario CR. S.A.”

Dodaje się następujące zdanie:

„W dniu 1 grudnia 2008 r. Spółka zawarła z Dzhumageldym Amankulovem, Atameken-Prommash LLP oraz GEOKAPITAL LLP umowy dotyczące przeniesienia na Spółkę 29% udziałów w spółce EmbaJugNieft w celu pokrycia części akcji Serii H. Przeniesienie na Spółkę własności udziałów nastąpi w dniu rejestracji zmiany wspólników w spółce EmbaJugNieft w odpowiednim rejestrze w Kazachstanie.”



PETROLINVEST S.A.

ANEKS NR 6

**DO DOKUMENTU REJESTRACYJNEGO ZATWIERDZONEGO
W DNIU 29 PAŹDZIERNIKA 2008 r. DECYZJĄ KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO
NR DEM/410/169/11/08 („Dokument Rejestacyjny”) ZATWIERDZONY
W DNIU 16 GRUDNIA 2008 r.
DECYZJĄ KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO NR DEM/411/758/2/08**

Aktualizacja części Dokumentu Rejestacyjnego

W dniu 11 grudnia 2008 r. Spółka powzięła informację o wniesieniu do sądu w Londynie, Wielka Brytania, pozwu spółki Morgan Stanley Capital Group Inc., w którym Morgan Stanley Capital Group Inc. żąda od Spółki zapłaty odszkodowania w wysokości nie mniejszej niż 10.601.850 USD wraz z należnymi odsetkami w związku z dwiema umowami spośród szeregu umów ze spółką Morgan Stanley Capital Group Inc. na dostawy gazu LPG zawartych w okresie od września 2008 roku do dnia Daty Dokumentu Rejestacyjnego. Ponadto, w dniu 12 grudnia 2008 roku Spółka wniosła do Sądu Okręgowego w Gdańsku pozew przeciwko spółce Morgan Stanley Capital Group Inc. o ustalenie m. in., że Spółka nie była zobowiązana do wykonywania przedmiotowych umów od dnia odpowiednio 15 listopada 2008 roku i 20 listopada 2008 roku.

W związku z powyższym zmianie ulegają następujące części Dokumentu Rejestacyjnego:

- (i) *Rozdział XIV Inne informacje, pkt 1 Postępowania administracyjne, sądowe i arbitrażowe Spółki i Spółek Grupy, Postępowania sądowe, Postępowania, w których Spółka lub spółki Grupy występują jako powód, str. 145*

Przed akapitem o treści:

„Spółka prowadzi szereg spraw w postępowaniu nakazowym lub upominawczym, w których domaga się od swoich kontrahentów zwrotu należności na łączną kwotę około 361 tys. zł. W większości postępowań wydane zostały już orzeczenia na korzyść Spółki i obecnie trwają czynności zmierzające do egzekucji wierzytelności. Spółka utworzyła odpowiednie rezerwy na zabezpieczenie istotnych należności dochodzonych w ramach postępowań sądowych.”

Dodaje się akapit o następującym brzmieniu:

„W postępowaniu sądowym przed Sądem Okręgowym w Gdańsku, które toczy się przeciwko spółce Morgan Stanley Capital Group Inc., Spółka domaga się ustalenia m.in., że Spółka nie była zobowiązana do wykonywania odpowiednio od dnia 15 listopada 2008 roku i 20 listopada 2008 roku dwóch umów spośród szeregu umów ze spółką Morgan Stanley Capital Group Inc. na dostawy gazu LPG zawartych w okresie od września 2008 roku do dnia Daty Dokumentu Rejestacyjnego, które zostały opisane w niniejszym Rozdziale w punkcie „Umowy związane z działalnością Spółki w zakresie obrotu gazem.”

(ii) Rozdział XIV Inne informacje, pkt 1 Postępowania administracyjne, sądowe i arbitrażowe Spółki i Spółek Grupy, Postępowania sądowe, Postępowania, w których Spółka lub spółki Grupy występują jako pozwany, str. 145

Przed akapitem o treści:

„Przeciwko rosyjskim Spółkom Poszukiwawczo-Wydobywczym toczą się postępowania sądowe w Federacji Rosyjskiej z powództw spółek OAO Siewiergeofizyka, OOO Integra-Burienije oraz OOO Smith Production Technology o zapłatę zobowiązań umownych, wynikających z umów o świadczenie usług związanych z działalnością poszukiwawczą, w łącznej wysokości około 160.077,5 tys. RUB. Ponadto przeciwko kazachskim Spółkom Poszukiwawczo-Wydobywczym toczą się postępowania sądowe w Kazachstanie z powództw spółek Texnotek LLP oraz TemirLeasing, a także pracownika Saipem S.p.A. kontrahenta spółki OTG, o zapłatę zobowiązań umownych, wynikających z umowy o świadczenie usług związanych z działalnością poszukiwawczo-wydobywczą, umowy leasingu oraz umowy o pracę, w łącznej wysokości około 53.414,5 tys. KZT. Na dzień Daty Dokumentu Rejestracyjnego spółki Grupy nie otrzymały jeszcze prawomocnych wyroków w tych sprawach.”

Dodaje się akapit o następującym brzmieniu:

„Przeciwko Spółce toczy się postępowanie sądowe w Wielkiej Brytanii z powództwa spółki Morgan Stanley Capital Group Inc. o zapłatę odszkodowania w wysokości nie mniejszej niż 10.601.850 USD wraz z należnymi odsetkami w związku z dwiema umowami spośród szeregu umów ze spółką Morgan Stanley Capital Group Inc. na dostawy gazu LPG zawartych w okresie od września 2008 roku do dnia Daty Dokumentu Rejestracyjnego, które zostały opisane w niniejszym Rozdziale w punkcie „Umowy związane z działalnością Spółki w zakresie obrotu gazem”. W ocenie Spółki żądania Morgan Stanley są bezzasadne, gdyż w związku z naruszeniem tych umów przez Morgan Stanley, Spółka nie jest zobowiązana do ich wykonywania.

(iii) Rozdział XIV Inne informacje, pkt 2 Istotne umowy Spółki, podpunkt 2.4 Umowy związane z działalnością Spółki w zakresie obrotu gazem, str. 154

W akapicie o treści:

„Umowy z Morgan Stanley Capital Group Inc.

W okresie od września 2008 roku do dnia Daty Dokumentu Rejestracyjnego Spółka zawarła szereg umów ze spółką Morgan Stanley Capital Group Inc. na dostawy gazu LPG. Zgodnie z umowami dostawa gazu LPG nastąpi w formule „CIF Gdynia” zgodnie ze zbiorem formuł Incoterms 2000. Wartość wszystkich umów w wyżej wskazanym okresie wyniosła 40.018 tys. USD.”

Dodaje się zdanie o następującym brzmieniu:

„W związku z opisanymi powyżej umowami toczą się postępowania sądowe w Polsce i Wielkiej Brytanii z powództwa Spółki oraz spółki Morgan Stanley Capital Group Inc., które zostały opisane w niniejszym Rozdziale w punkcie „Postępowania sądowe”.



PETROLINVEST S.A.

ANEKS NR 7

**DO DOKUMENTU REJESTRACYJNEGO ZATWIERDZONEGO
W DNIU 29 PAŹDZIERNIKA 2008 r. DECYZJĄ KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO
NR DEM/410/169/11/08 („Dokument Rejestacyjny”) ZATWIERDZONY
W DNIU 5 STYCZNIA 2009 r.
DECYZJĄ KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO NR DEM/WE/411/2/1/09**

Aktualizacja części Dokumentu Rejestacyjnego

W dniu 24 grudnia 2008 r. Spółka otrzymała wiadomość, że właściwe władze Republiki Kazachstanu dokonały ponownej rejestracji statutu spółki EmbaJugNieft, w związku z czym Spółka skutecznie nabyła udziały spółki EmbaJugNieft stanowiące 29% kapitału zakładowego tej spółki.

W związku z powyższym zmianie ulegają następujące części Dokumentu Rejestacyjnego:

(i) Tabela, str. iv

Wiersz w tabeli:

EmbaJugNieft	Petrolinvest posiada 50,00% udziałów oraz jest w trakcie nabywania dalszych 50,00% udziałów w spółce	Koncesja Żubantam-Żusałysaj	Obwód Atyrau, Kazachstan
--------------	--	-----------------------------	--------------------------

Zmienia się w następujący sposób:

EmbaJugNieft	Petrolinvest posiada 79% udziałów oraz jest w trakcie nabywania dalszych 21% udziałów w spółce	Koncesja Żubantam-Żusałysaj	Obwód Atyrau, Kazachstan
--------------	--	-----------------------------	--------------------------

(ii) Rozdział VIII Opis działalności, pkt 1 Wstęp, str. 69

Akapit:

„W dniu 16 stycznia 2008 r. Spółka podpisała trzy umowy inwestycyjne (zmienione aneksem z dnia 12 września 2008 r.) w następstwie, których Spółka zwiększyła swój udział w spółce Occidental Resources, która poprzez spółkę OTG jest w posiadaniu Koncesji OTG, o 38,1%, zaś portfel aktywów Spółki może zostać rozszerzony o 5 nowych koncesji tj.: Koncesję BMB Munai, Koncesję Erkin Oil, Koncesję Bolz, Koncesję Maskat Munai, Konyr oraz Koncesję Maskat Munai, Kurganoi, ponadto Spółka zwiększy swój udział w spółce EmbaJugNieft, będącej w posiadaniu Koncesji Żubantam-Żusałysaj, oraz w spółce Occidental Resources odpowiednio o 50% i 10,17%.”

Zmienia się w następujący sposób:

„W dniu 16 stycznia 2008 r. Spółka podpisała trzy umowy inwestycyjne (zmienione aneksem z dnia 12 września 2008 r.) w następstwie, których Spółka zwiększyła swój udział w spółce Occidental Resources, która poprzez spółkę OTG jest w posiadaniu Koncesji OTG, o 38,1% oraz w spółce EmbaJugNieft, która jest w posiadaniu Koncesji Żubantam-Żusałysaj, o 29%, zaś portfel aktywów Spółki może zostać rozszerzony o 5 nowych koncesji tj.: Koncesję BMB Munai, Koncesję Erkin Oil, Koncesję Bolz, Koncesję Maskat Munai, Konyr oraz Koncesję Maskat Munai, Kurganoi, ponadto Spółka zwiększy swój udział w spółce EmbaJugNieft oraz w spółce Occidental Resources odpowiednio o 21% i 10,17%.”

(iii) Rozdział VIII Opis działalności, pkt 2 Historia, str. 70

Dodaje się akapit o następującym brzmieniu:

Grudzień 2008 Zwiększenie do 79% udziału kapitałowego w spółce EmbaJugNieft, będącej w posiadaniu Koncesji Żubantam-Żusałysaj

(iv) Rozdział VIII Opis działalności, pkt 3 Koncesje na poszukiwanie i wydobycie, podpunkt 3.1 Koncesje Nabytych Spółek Poszukiwawczo-Wydobywczych, Koncesja Żubantam-Żusałysaj, str. 72

Zdanie:

„Petrolinvest posiada 50% udziałów w EmbaJugNieft będącej właścicielem Koncesji Żubantam-Żusałysaj.”

Zmienia się w następujący sposób:

„Petrolinvest posiada 79% udziałów w EmbaJugNieft będącej właścicielem Koncesji Żubantam-Żusałysaj.”

(v) Rozdział XI Transakcje z podmiotami powiązаныmi, str. 125

Zdanie:

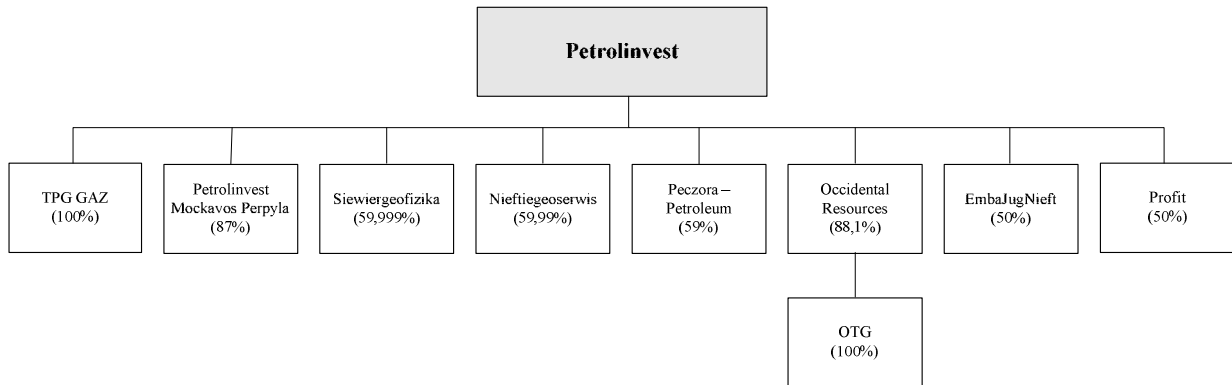
„Pan Ryszard Krauze jest osobą mającą decydujący wpływ na Spółkę. Prokom Investments jest spółką dominującą wobec Spółki. Occidental Resources, Siewiergeofizyka, Neftegeoserwis, Peczora-Petroleum Petrolinvest Mockavos Perpyła oraz TPG GAZ są jednostkami zależnymi wobec Spółki. Spółka sprawuje współkontrolę nad spółkami Profit i EmbaJugNieft. Nihonswi jest akcjonariuszem Spółki.”

Zmienia się w następujący sposób:

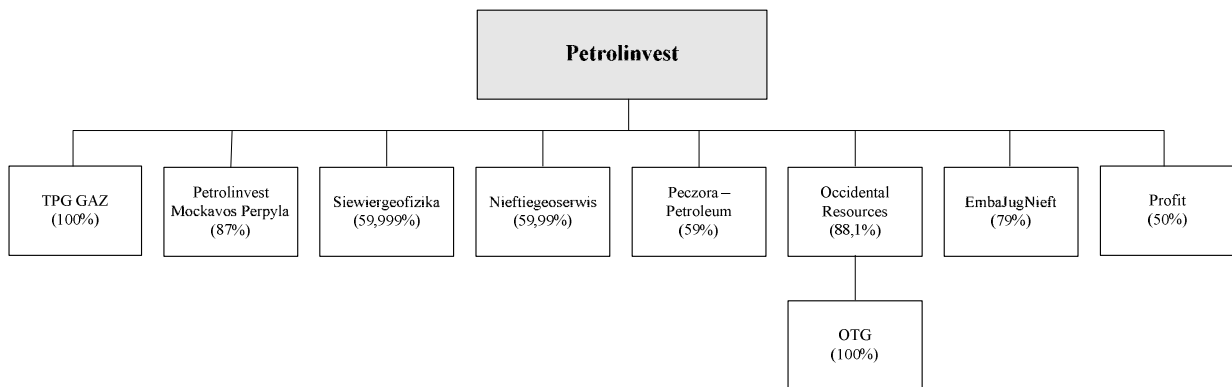
„Pan Ryszard Krauze jest osobą mającą decydujący wpływ na Spółkę. Prokom Investments jest spółką dominującą wobec Spółki. Occidental Resources, EmbaJugNieft, Siewiergeofizyka, Neftegeoserwis, Peczora-Petroleum Petrolinvest Mockavos Perpyła oraz TPG GAZ są jednostkami zależnymi wobec Spółki. Spółka sprawuje współkontrolę nad spółką Profit. Nihonswi jest akcjonariuszem Spółki.”

(vi) **Rozdział XIII Emitent, pkt 6 Struktura Grupy Kapitałowej, str. 142**

Schemat:



Zmienia się w następujący sposób:



(vii) **Rozdział XIII Emitent, pkt 7 Wykaz podmiotów zależnych i współkontrolowanych Emitenta, podpunkt EmbaJugNieft, str. 143**

Akapit:

„Petrolinvest posiada 50% udziałów w kapitale zakładowym EmbaJugNieft, które uprawniają do wykonywania 50% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.”

Zmienia się w następujący sposób:

„Petrolinvest posiada 79% udziałów w kapitale zakładowym EmbaJugNieft, które uprawniają do wykonywania 79% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.”



PETROLINVEST S.A.

ANEKS NR 8

**DO DOKUMENTU REJESTRACYJNEGO ZATWIERDZONEGO
W DNIU 29 PAŹDZIERNIKA 2008 r. DECYZJĄ KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO
NR DEM/410/169/11/08 („Dokument Rejestracyjny”) ZATWIERDZONY
W DNIU 5 STYCZNIA 2009 r.
DECYZJĄ KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO NR DEM/WE/411/1/2/09**

Aktualizacja części Dokumentu Rejestracyjnego

W związku z umową kredytową z dnia 21 marca 2007 r. pomiędzy Spółką, Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. oraz Bankiem Gospodarstwa Krajowego, w dniu 30 grudnia 2008 r., na podstawie umowy zastawu pomiędzy Spółką a bankiem PKO BP S.A. zawartej w tym samym dniu, ustanowiony został na rzecz banku PKO BP S.A., działającego jako agent kredytu, zastaw na posiadanych przez Spółkę akcjach spółki Occidental Resources stanowiących 50% kapitału zakładowego tej spółki. Dodatkowo, na mocy ww. umowy zastawu, w przypadku zarejestrowania w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego Akcji Spółki wydawanych w zamian za skutecznie nabyte przez Spółkę akcje spółki Occidental Resources stanowiące 38,1% kapitału zakładowego tej spółki, przedmiot zastawu zostanie rozszerzony również na te akcje spółki Occidental Resources. Ponadto, w przypadku zarejestrowania w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego Akcji Spółki wydawanych w zamian za jakiegokolwiek dodatkowo nabywane przez Spółkę akcje spółki Occidental Resources lub w przypadku nabycia przez Spółkę akcji spółki Occidental Resources w inny sposób, przedmiot zastawu obejmie również te akcje spółki Occidental Resources.

W związku z powyższym zmianie ulegają następujące części Dokumentu Rejestracyjnego:

- (i) *Rozdział I Czynniki ryzyka, pkt 4 Czynniki ryzyka związane z działalnością poszczególnych Nabytych Spółek Poszukiwawczo-Wydobywczych, Czynniki ryzyka związane z działalnością poszczególnych Nabytych Spółek Poszukiwawczo-Wydobywczych w Kazachstanie, str. 11*

Punkt o treści:

„Ryzyko wynikające z obciążenia Koncesji OTG zastawem

Zgodnie z przepisami prawa kazachskiego, jest możliwe ustanawianie zastawów na prawach wynikających z koncesji poszukiwawczo-wydobywczych w celu zabezpieczenia roszczeń z umów pożyczki lub umów kredytowych. W dniu 13 kwietnia 2006 r. OTG zawarło umowę zastawu z Bankiem CenterCredit JSC na zabezpieczenie trzech kredytów na łączną kwotę 37,8 milionów USD. W dniu 31 marca 2008 r. EmbaJugNieft udzieliła gwarancji spłaty tych kredytów.

Istnieje ryzyko, że w przypadku naruszenia przez te spółki warunków zabezpieczonych umów, Bank CenterCredit JSC będzie dochodzić realizacji praw wynikających z zastawu, co może mieć negatywny wpływ na działalność, wyniki, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej.”

Otrzymuje następujące brzmienie:

„Ryzyko wynikające z obciążenia Koncesji OTG oraz akcji spółki Occidental Resources zastawem

Zgodnie z przepisami prawa kazachskiego, jest możliwe ustanawianie zastawów na prawach wynikających z koncesji poszukiwawczo-wydobywczych w celu zabezpieczenia roszczeń z umów pożyczki lub umów kredytowych. W dniu 13 kwietnia 2006 r. OTG zawarło umowę zastawu z Bankiem CenterCredit JSC na

zabezpieczenie trzech kredytów na łączną kwotę 37,8 milionów USD. W dniu 31 marca 2008 r. EmbaJugNieft udzieliła gwarancji spłaty tych kredytów.

W związku z umową kredytową z 21 marca 2007 r. pomiędzy Spółką, PKO BP S.A. oraz BGK, w dniu 30 grudnia 2008 r., tytułem zabezpieczenia wierzytelności wynikających z umowy kredytowej, ustanowiony został na rzecz banku PKO BP S.A., działającego jako agent kredytu, zastaw na posiadanych przez Spółkę akcjach spółki Occidental Resources stanowiących 50% kapitału zakładowego tej spółki.

Istnieje ryzyko, że w przypadku naruszenia przez OTG lub Spółkę warunków jednej z zabezpieczonych umów, odpowiednio Bank CenterCredit JSC lub bank PKO BP S.A. będzie dochodzić realizacji praw wynikających z zastawu, co może mieć negatywny wpływ na działalność, wyniki, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej.”

(ii) Rozdział VIII Opis działalności, pkt 15 Kredyty poręczenia i gwarancje Spółki, Istotne umowy kredytowe, w których Spółka lub Spółki Grupy są kredytobiorcami, Kredyty Spółki, Umowa z 21 marca 2007 r. pomiędzy Spółką, Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. oraz Bankiem Gospodarstwa Krajowego, str. 106

Po zdaniu o treści:

„Zabezpieczeniem wierzytelności banku są m.in.: łączne hipoteki kaucyjne do kwoty 195.000 tys. zł oraz do kwoty 65.000 tys. USD, łączne hipoteki kaucyjne do kwoty 50.000 tys. zł oraz do kwoty 20.000 tys. USD na nieruchomościach spółek z grupy Prokom Investments, zastawy finansowe i zastawy rejestrowe na aktywach finansowych należących do spółek z grupy Prokom Investments, zastawy finansowe i zastawy rejestrowe na prawach z rachunków bankowych Spółki, umowa wsparcia projektu przez Prokom Investments.”

Dodaje się następujące zdania:

„Ponadto, zabezpieczeniem wierzytelności jest zastaw na rzecz banku PKO BP S.A., działającego jako agent kredytu, na posiadanych przez Spółkę akcjach spółki Occidental Resources stanowiących 50% kapitału zakładowego tej spółki. Dodatkowo, na mocy zawartej w dniu 30 grudnia 2008 r. umowy zastawu, w przypadku zarejestrowania w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego Akcji Spółki wydawanych w zamian za skutecznie nabyte przez Spółkę akcje spółki Occidental Resources stanowiące 38,1% kapitału zakładowego tej spółki, przedmiot zastawu zostanie rozszerzony również na te akcje spółki Occidental Resources, a ponadto, w przypadku zarejestrowania w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego Akcji Spółki wydawanych w zamian za jakiegokolwiek dodatkowo nabywane przez Spółkę akcje spółki Occidental Resources lub w przypadku nabycia przez Spółkę akcji spółki Occidental Resources w inny sposób, przedmiot zastawu obejmie również te akcje spółki Occidental Resources.”



PETROLINVEST S.A.

ANEKS NR 9

**DO DOKUMENTU REJESTRACYJNEGO ZATWIERDZONEGO
W DNIU 29 PAŹDZIERNIKA 2008 r. DECYZJĄ KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO
NR DEM/410/169/11/08 („Dokument Rejestracyjny”) ZATWIERDZONY
W DNIU 9 STYCZNIA 2009 r.
DECYZJĄ KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO NR DEM/WE/411/11/2/09**

Aktualizacja części Dokumentu Rejestracyjnego

W dniu 6 stycznia 2009 r. Spółka otrzymała decyzję Ministerstwa Energetyki Republiki Kazachstanu o zezwoleniu na przedłużenie okresu poszukiwawczego Koncesji OTG, zarejestrowanej na rzecz spółki OTG, na okres dwóch lat, tj. do 18 marca 2011 roku. Zgodnie z decyzją wysokość nakładów inwestycyjnych, do których poniesienia w przedłużonym okresie poszukiwania zobowiązana będzie spółka OTG, wyniesie 23 mln USD. Powyższe postanowienia zostaną wprowadzone w formie aneksu do Koncesji OTG w terminie do 25 marca 2009 r.

W związku z powyższym zmianie ulegają następujące części Dokumentu Rejestracyjnego:

Rozdział VIII Opis działalności, pkt 3 Koncesje na poszukiwanie i wydobywanie, 3.1 Koncesje Nabytych Spółek Poszukiwawczo-Wydobywczych, Koncesja OTG, str. 72

Po akapitach o treści:

„Przedmiotowa koncesja została wydana na okres 24,5 lat na potrzeby poszukiwania i wydobywania węglowodorowych zasobów naturalnych. Obejmuje ona 4 i pół letni okres poszukiwawczy i 20 letni okres wydobywczy. Okres poszukiwawczy może zostać przedłużony o dodatkowe dwa okresy dwuletnie. Niedawno nastąpiło pierwsze przedłużenie okresu poszukiwawczego o dwa lata, w związku z czym na dzień Daty Dokumentu Rejestracyjnego koncesja dotycząca prac poszukiwawczych obowiązuje do 18 marca 2009 r. Docelowo może zostać ona przedłużona do 18 marca 2011 r. Koncesja określa zobowiązania finansowe odnoszące się zarówno do okresu poszukiwawczego, jak i wszystkich okresów wydobywczych. Minimalna wartość programu prac w okresie poszukiwawczym została określona 22 grudnia 2006 r. na ogólną kwotę 269 mln USD, a w okresie wydobywczym minimalna wartość programu prac wynosi 662 mln USD. Program musi być zrealizowany do końca okresu poszukiwawczego. Koncesja OTG zawiera zobowiązanie do zapłacenia na rzecz rządu Kazachstanu kosztów historycznych, które wynoszą 14.714.040 USD (z czego 211.460 USD zostało zapłacone przez spółkę Bolz LLC, natomiast pozostała część w wysokości 14.502.580 USD pozostaje do zapłaty w okresie wydobywania w ciągu dziewięciu kolejnych lat, poczynając od dwunastego roku od daty wejścia Koncesji OTG w życie, corocznie w równych ratach po 1.611.397,70 USD), a także zobowiązania z tytułu programów socjalnych, które wynoszą 40 mln USD, w tym 10 mln USD w okresie poszukiwania i wydobywania – na lokalne programy socjalne i 30 mln USD – w okresie wydobywania – na rozwój miasta Astany.

W dniu 25 grudnia 2007 r. uzgodniono z odpowiednimi organami władzy w Kazachstanie program prac na rok 2008 oraz potwierdzono wysokość całkowitych nakładów finansowych pozostających do poniesienia w okresie poszukiwawczym na kwotę 115,2 mln USD. W drugim półroczu 2008 roku dokonano ponownego uzgodnienia programu prac na 2008 rok na kwotę 84,74 mln USD.”

Dodaje się akapit w następującym brzmieniu:

„Ministerstwo Energetyki wydało decyzję o zezwoleniu na przedłużenie okresu poszukiwawczego Koncesji OTG na okres kolejnych dwóch lat, tj. do 18 marca 2011 r. Zgodnie z decyzją wysokość nakładów inwestycyjnych, do których poniesienia w przedłużonym okresie poszukiwania zobowiązana będzie spółka OTG, wyniesie 23 mln USD. Powyższe postanowienia zostaną wprowadzone w formie aneksu do Koncesji OTG w terminie do 25 marca 2009 r.”



PETROLINVEST S.A.

**ANEKS NR 10
DO DOKUMENTU REJESTRACYJNEGO ZATWIERDZONEGO
W DNIU 29 PAŹDZIERNIKA 2008 r. DECYZJĄ KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO
NR DEM/410/169/11/08 („Dokument Rejestracyjny”) ZATWIERDZONY
W DNIU 15 STYCZNIA 2009 r.
DECYZJĄ KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO NR DEM/WE/411/22/2/09**

Aktualizacja części Dokumentu Rejestracyjnego

1. W dniu 13 stycznia 2009 r. Spółka otrzymała od Nihonswi informację o zmianie w ilości posiadanego przez Nihonswi udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

W związku z powyższym zmianie ulegają następujące części Dokumentu Rejestracyjnego:

Rozdział X Znaczeni akcjonariusze, pkt Nihonswi, str. 122

Akapit:

„Według informacji posiadanych przez Spółkę, w dniu 19 listopada 2008 r. Nihonswi było bezpośrednio właścicielem 1.456.760 Akcji uprawniających do wykonywania 22,95% głosów na Walnym Zgromadzeniu.”

Zmienia się w następujący sposób:

„Według informacji posiadanych przez Spółkę, w dniu 13 stycznia 2009 r. Nihonswi było bezpośrednio właścicielem 1.321.331 Akcji uprawniających do wykonywania 20,81% głosów na Walnym Zgromadzeniu.”

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

W związku z powyższym zmianie ulegają następujące części Dokumentu Rejestracyjnego:

(i) Rozdział XII Akcje, kapitał zakładowy, walne zgromadzenie, pkt 3 Zmiany kapitału zakładowego po dniu ostatniego bilansu przedstawionego w historycznych informacjach finansowych, str. 130

Przed akapitem o treści:

„W dniu 24 października 2008 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło cztery uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego, z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy. Na podstawie pierwszej uchwały podwyższono kapitał zakładowy o kwotę nie wyższą niż 33.105.730 zł poprzez emisję do 3.310.573 Akcji zwykłych na okaziciela Serii G o wartości nominalnej 10 zł każda. Na podstawie drugiej uchwały podwyższono kapitał zakładowy o kwotę nie wyższą niż 7.723.150 zł poprzez emisję do 772.315 Akcji zwykłych na okaziciela Serii H o wartości nominalnej 10 zł każda. Na podstawie trzeciej uchwały podwyższono kapitał zakładowy o kwotę nie wyższą niż 4.122.210 zł poprzez

emisję do 412.221 Akcji zwykłych na okaziciela Serii I o wartości nominalnej 10 zł każda. Na podstawie czwartej uchwały podwyższono kapitał zakładowy o kwotę nie wyższą niż 178.410 zł poprzez emisję do 17.841 Akcji zwykłych na okaziciela Serii J o wartości nominalnej 10 zł każda. Akcje Serii G zostały zaoferowane i objęte w drodze subskrypcji prywatnej przez dotychczasowych akcjonariuszy spółki Occidental Resources. Akcje Serii H zostały zaoferowane i objęte w drodze subskrypcji prywatnej przez dotychczasowych udziałowców spółki EmbaJugNieft oraz spółkę Capital Vario CR. S.A. Cena emisyjna Akcji Serii G oraz Akcji Serii H wynosiła 225 zł za jedną akcję. Akcje Serii I oraz Akcje Serii J zostaną zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej dotychczasowym akcjonariuszom spółki Caspian Services Inc. Cena emisyjna Akcji Serii I oraz Akcji Serii J wynosi 225 zł za jedną akcję.”

Dodaje się akapit w następującym brzmieniu:

„W dniu 13 stycznia 2009 r. Zarząd podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy. Na podstawie tej uchwały podwyższono kapitał zakładowy o kwotę 5.992.120 zł poprzez emisję 599.212 Akcji zwykłych imiennych Serii K o wartości nominalnej 10 zł każda. Akcje Serii K zostaną zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej członkom władz Spółki oraz jej pracownikom i współpracownikom, a także członkom władz, kluczowym pracownikom i współpracownikom spółek Grupy Kapitałowej. Cena emisyjna Akcji Serii K wynosi 10 zł za jedną akcję.”

(ii) Rozdział XVIII Definicje, pkt Definicje i objaśnienia skrótów, str. 174

Dodaje się definicję w następującym brzmieniu:

Akcje Serii K	599.212 Akcji Spółki zwykłych imiennych serii K o wartości 10 zł każda
----------------------	--

3. W dniu 13 stycznia 2009 r. Spółka podpisała umowę z PROKOM Investments S.A., dotyczącą: (i) warunkowego nabycia od PROKOM Investments S.A. 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; (ii) zastąpienia opcji call, przysługującej PROKOM Investments S.A. 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; oraz (iii) rozszerzenia zakresu opcji call na wszystkie wierzytelności, przysługujące PROKOM Investments S.A. od Spółki.

W związku z powyższym zmianie ulegają następujące części Dokumentu Rejestracyjnego:

(i) Rozdział XII Transakcje z podmiotami powiązаныmi, pkt 1 Umowy pożyczki, str. 125

W akapicie o treści:

„Umowa pożyczki z dnia 5 czerwca 2008 r. oraz siedem umów pożyczek, do których w dniu 6 czerwca 2008 r. podpisano aneksy i których saldo należności głównych wynosi 182,49 mln zł zawierają klauzulę o ustanowieniu na rzecz Pożyczkodawcy uprawnienia do żądania wyemitowania przez Spółkę akcji w ramach kapitału docelowego i zaoferowania tych akcji Pożyczkodawcy z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy (opcja call).”

Dodaje się zdanie o następującym brzmieniu:

„Na mocy umowy z 13 stycznia 2009 r. pomiędzy Spółką a Prokom Investments, która została opisana w niniejszym rozdziale w punkcie 2 „Inne umowy z podmiotami powiązаныmi zawarte poza zakresem zwykłej działalności”, opcja call została zastąpiona odpowiednimi postanowieniami tej umowy.”

(ii) Rozdział XII Transakcje z podmiotami powiązanymi, pkt 1 Inne umowy z podmiotami powiązanymi zawarte poza zakresem zwykłej działalności, str. 129

Dodaje się akapity o następującym brzmieniu:

„Umowa z 13 stycznia 2009 r. pomiędzy Spółką a Prokom Investments

Przedmiotem umowy jest: (i) warunkowe nabycie przez Spółkę od Prokom Investments szeregu wierzytelności oraz (ii) przyznanie Prokom Investments uprawnienia do żądania od Spółki przeniesienia na Prokom Investments Akcji Spółki, na zasadach określonych w umowie.

Umowa przewiduje przeniesienie przez Prokom Investments na Spółkę: (i) wierzytelności z umowy pożyczki zawartej 14 stycznia 2008 r. pomiędzy Prokom Investments a spółką Capital Energy S.A.; z tytułu przeniesienia Prokom Investments przysługiwać będzie względem Spółki wierzytelność pieniężna w kwocie 44.633.884,00 zł według wysokości odsetek obliczonych na 30 września 2008 r.; oraz (ii) praw i obowiązków z umowy sprzedaży udziałów z 20 grudnia 2007 r. zawartej pomiędzy Prokom Investments oraz Mars International Worlwide Inc. dotyczącej pośredniego nabycia udziałów w BMB Munai, spółce z grupy Capital Energy S.A.; z tytułu przeniesienia Prokom Investments przysługiwać będzie względem Spółki wierzytelność pieniężna w kwocie 20.250 tys. zł; 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 Investments zobowiązały się współdziałać w dobrej wierze w celu jak najszybszego uzyskania takich zgód lub zezwoleń. W szczególności, do czasu uzyskania zgody banku - agenta konsorcjum, przeniesienie ww. wierzytelności oraz praw ma jedynie skutek zobowiązujący.

Ponadto w umowie strony potwierdziły, że, poza wierzytelnościami opisanymi powyżej: (a) łączna wartość pieniężnych wierzytelności handlowych Prokom Investments względem Spółki powstałych w związku z prowadzeniem bieżącej działalności obydwu spółek wraz z odsetkami na 13 stycznia 2009 r. wynosi 1.930.236,62 zł; oraz (b) łączna wartość wierzytelności pieniężnych Prokom Investments wobec Spółki z tytułu udzielonych przez Prokom Investments pożyczek wraz z odsetkami na 13 stycznia 2009 r. wynosi 218.922.996,05 zł.

Według stanu na 13 stycznia 2009 r. łączne saldo wymienionych wyżej wierzytelności przysługujących Prokom Investments względem Spółki, w tym wierzytelności przeniesionych pod warunkiem, wynosiło 285.737.116,67 zł, z tym zastrzeżeniem, że odsetki od kwoty wierzytelności wobec Capital Energy S.A. w wysokości 44.633.884,00 zł zostały obliczone na 30 września 2008 r.

Zgodnie z umową Prokom Investments przysuguje prawo żądania od Spółki (jednorazowo lub wielokrotnie), przeniesienia na Prokom Investments takiej liczby Akcji Spółki, która stanowi iloraz kwoty przysługujących Prokom Investments 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 Investments takiego żądania. Spółka będzie zobowiązana przenieść na Prokom Investments lub wyemitować i zaferować Prokom Investments Akcje wskazane w takim żądaniu w terminie 5 dni od dnia wezwania jednak nie później niż w terminie 3 lat od 13 stycznia 2009 r. Spółka będzie mogła spełnić to zobowiązanie także w drodze powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki, w ramach przewidzianego w §11 Statutu Spółki kapitału docelowego, poprzez wyemitowanie Akcji Spółki, które zostaną zaferowane wyłącznie Prokom Investments, z wyłączeniem prawa poboru pozostałych Akcjonariuszy. Prokom Investments 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 Investments z tytułu danej umowy objęcia (sprzedaży) Akcji oraz wierzytelności przysługujących Prokom Investments wobec Spółki.

Wyżej opisane postanowienia umowy dotyczące uprawnienia przysługującego Prokom Investments zastąpią opcję call ustanowioną na rzecz Prokom Investments, która została opisana w niniejszym rozdziale w punkcie 1 „Umowy pożyczki”, „Umowy zawarte pomiędzy Spółką a Prokom Investments”.”



PETROLINVEST S.A.

**ANEKS NR 11
DO DOKUMENTU REJESTRACYJNEGO ZATWIERDZONEGO
W DNIU 29 PAŹDZIERNIKA 2008 r. DECYZJĄ KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO
NR DEM/410/169/11/08 („Dokument Rejestracyjny”) ZATWIERDZONY
W DNIU 26 STYCZNIA 2009 r.
DECYZJĄ KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO NR DEM/WE/411/30/2/09**

Aktualizacja części Dokumentu Rejestracyjnego

Z dniem 16 stycznia 2009 roku Pan Zenon Grablewski złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki. Ponadto, w dniu 16 stycznia 2009 roku Pan Marcin Balicki złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu. PROKOM Investments S.A., wykonując swoje uprawnienia osobiste, w dniu 16 stycznia 2009 roku określił liczbę członków Zarządu Spółki na dwóch. W tym samym dniu Pan Ryszard Krauze, wykonując swoje uprawnienia osobiste, powołał Pana Marcina Balickiego na Wiceprezesa Zarządu Spółki.

W związku z powyższym zmianie ulegają następujące części Dokumentu Rejestracyjnego:

(i) Rozdział IX Organy zarządzające i nadzorujące, pkt 1 Zarząd, str. 111

Zdanie:

„Na dzień Daty Dokumentu Rejestracyjnego Zarząd składa się z trzech członków.”

Zmienia się w następujący sposób:

„Od dnia 16 stycznia 2009 r. Zarząd składa się z dwóch członków.”

(ii) Rozdział IX Organy zarządzające i nadzorujące, pkt 1 Zarząd, str. 111-112

Akapit wraz z tabelą o treści:

„Imiona i nazwiska, adresy miejsca pracy i opisy członków Zarządu na dzień Daty Dokumentu Rejestracyjnego, zostały przedstawione poniżej:

Imię i nazwisko	Wiek	Stanowisko	Data powołania na obecną kadencję	Adres miejsca pracy
Paweł Gricuk	43	Prezes Zarządu	15 lutego 2007 r.	(i) ul. Podolska 21, 81-321 Gdynia (ii) Al. Jerozolimskie 65/79 00-697 Warszawa
Zenon Grablewski	61	Wiceprezes Zarządu	15 lutego 2007 r.	(i) ul. Podolska 21, 81-321 Gdynia (ii) Al. Jerozolimskie 65/79 00-697 Warszawa
Marcin Balicki	35	Członek Zarządu	1 sierpnia 2007 r.	(i) ul. Podolska 21, 81-321 Gdynia (ii) Al. Jerozolimskie 65/79 00-697 Warszawa”

Zmienia się w następujący sposób:

„Imiona i nazwiska, adresy miejsca pracy i opisy członków Zarządu na dzień Daty Dokumentu Rejestracyjnego, zostały przedstawione poniżej:

Imię i nazwisko	Wiek	Stanowisko	Data powołania na obecną kadencję	Adres miejsca pracy
Paweł Gricuk	44	Prezes Zarządu	15 lutego 2007 r.	(i) ul. Podolska 21, 81-321 Gdynia (ii) Al. Jerozolimskie 65/79 00-697 Warszawa
Marcin Balicki	36	Wiceprezes Zarządu	1 sierpnia 2007 r. (od 16 stycznia 2009 r. – Wiceprezes Zarządu)	(i) ul. Podolska 21, 81-321 Gdynia (ii) Al. Jerozolimskie 65/79 00-697 Warszawa”

(iii) Rozdział IX Organy zarządzające i nadzorujące, pkt 1 Zarząd, str. 112

Usunięto akapit o treści:

„Zenon Grablewski – Wiceprezes Zarządu

Lat 61. Posiada wykształcenie wyższe. W roku 1971 ukończył studia na Uniwersytecie Gdańskim, gdzie uzyskał tytuł magistra ekonomii, ze specjalnością w zakresie ekonomiki transportu morskiego. W latach 1971-1991 był pracownikiem Polskiego Ratownictwa Okrętowego, zaś w latach 1991-1995 był zatrudniony w Polpetrol s.c. Od 1995 roku był członkiem zarządu Petrolinvest Sp. z o.o. Obecnie sprawuje funkcję prezesa zarządu AJA Service Center Sp. z o.o., przewodniczącego rady nadzorczej Petrolinvest Mockavos Perpyła, prezesa Polinvest Sp. z o.o., przewodniczącego rady nadzorczej TPG GAZ oraz członka rady dyrektorów spółek Siewiergeofizyka i Nieftiegeoserwis. Od 15 lutego 2007 r. pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu. Jego obecna kadencja upływa dnia 15 lutego 2010 r., zaś mandat wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2009 rok. Posiada 12.159 Akcji Serii C, które stanowią 0,2% kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do około 0,2% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Ponadto posiada 58.730 Warrantów. Zadeklarował zamiar nabywania Akcji Spółki.”

(iv) Rozdział IX Organy zarządzające i nadzorujące, pkt 1 Zarząd, str. 112

Podtytuł o treści:

„Marcin Balicki – Członek Zarządu”

Zmienia się w następujący sposób:

„Marcin Balicki – Wiceprezes Zarządu”

(v) Rozdział IX Organy zarządzające i nadzorujące, pkt 1 Zarząd, Marcin Balicki – Wiceprezes Zarządu, str. 112

Zdanie o treści:

„Od 1 sierpnia 2007 r. pełni funkcję Członka Zarządu.”

Zmienia się w następujący sposób:

„Od 1 sierpnia 2007 r. pełnił funkcję Członka Zarządu, zaś od 16 stycznia 2009 r. pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu.”



PETROLINVEST S.A.

ANEKS NR 12

**DO DOKUMENTU REJESTRACYJNEGO ZATWIERDZONEGO
W DNIU 29 PAŹDZIERNIKA 2008 r. DECYZJĄ KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO
NR DEM/410/169/11/08 („Dokument Rejestacyjny”) ZATWIERDZONY
W DNIU 3 LUTEGO 2009 r.
DECYZJĄ KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO NR DEM/WE/411/43/2/09**

Aktualizacja części Dokumentu Rejestacyjnego

1. W dniu 28 stycznia 2009 roku Spółka została poinformowana przez dwie osoby pełniące funkcje członków Zarządu Spółki o transakcjach zbycia poza rynkiem regulowanym 24.317 akcji zwykłych na okaziciela Spółki oraz 1.216 akcji zwykłych na okaziciela Spółki. Jednocześnie Spółka została poinformowana, że nabywcą akcji był znaczący akcjonariusz Spółki, PROKOM Investments S.A.

W związku z powyższym zmianie ulegają następujące części Dokumentu Rejestacyjnego:

- (i) *Rozdział IX Organy zarządzające i nadzorujące, pkt 1 Zarząd, Paweł Gricuk – Prezes Zarządu, str. 112*

Zdania:

„Posiada 24.317 Akcji Serii C, które stanowią 0,39% kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do około 0,39% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Ponadto posiada 176.190 Warrantów.”

Zmienia się w następujący sposób:

„Posiada 176.190 Warrantów.”

- (ii) *Rozdział IX Organy zarządzające i nadzorujące, pkt 1 Zarząd, Marcin Balicki – Wiceprezes Zarządu str. 112*

Zdania:

„Posiada 1.216 Akcji Serii C, które stanowią 0,02% kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do około 0,02% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Ponadto posiada 29.365 Warrantów.”

Zmienia się w następujący sposób:

„Posiada 29.365 Warrantów.”

- (iii) *Rozdział X Znaczeni akcjonariusze, Ryszard Krauze, str. 122*

Zdanie o treści:

„Pan Ryszard Krauze posiada wraz z Prokom Investments 2.490.730 Akcji uprawniających do wykonywania około 39,24% głosów na Walnym Zgromadzeniu.”

Zmienia się w następujący sposób:

„Według informacji posiadanych przez Spółkę, Pan Ryszard Krauze posiada wraz z Prokom Investments 2.516.263 Akcji uprawniających do wykonywania około 39,64% głosów na Walnym Zgromadzeniu.”

(iv) Rozdział X Znaczeni akcjonariusze, pkt Prokom Investments, str. 122

Akapit:

„Według informacji posiadanych przez Spółkę, w dniu 7 listopada 2008 r. Prokom Investments był bezpośrednio właścicielem 2.487.144 Akcji uprawniających do wykonywania 39,18% głosów na Walnym Zgromadzeniu.”

Zmienia się w następujący sposób:

„Według informacji posiadanych przez Spółkę, w dniu 28 stycznia 2009 r. Prokom Investments był bezpośrednio właścicielem 2.512.677 Akcji uprawniających do wykonywania 39,58% głosów na Walnym Zgromadzeniu.”

2. W dniu 28 stycznia 2009 roku został podpisany aneks do umowy z PROKOM Investments S.A. z dnia 13 stycznia 2009 roku regulującej zasady zaspokojenia wierzytelności przysługujących PROKOM Investments S.A. wobec Spółki, w którym strony sprostowały łączną wartość wierzytelności handlowych PROKOM Investments S.A. względem Spółki, powstałych w związku z prowadzeniem bieżącej działalności obydwu spółek. Strony potwierdziły, że łączna wartość wierzytelności handlowych wraz z odsetkami na dzień 13 stycznia 2009 roku wynosi: 2.100.629,79 złotych.

Rozdział XII Transakcje z podmiotami powiązanymi, pkt 2 Inne umowy z podmiotami powiązanymi zawarte poza zakresem zwykłej działalności, str. 129

Akapity:

„Ponadto w umowie strony potwierdziły, że, poza wierzytelnościami opisanymi powyżej: (a) łączna wartość pieniężnych wierzytelności handlowych Prokom Investments względem Spółki powstałych w związku z prowadzeniem bieżącej działalności obydwu spółek wraz z odsetkami na 13 stycznia 2009 r. wynosi 1.930.236,62 zł; oraz (b) łączna wartość wierzytelności pieniężnych Prokom Investments wobec Spółki z tytułu udzielonych przez Prokom Investments pożyczek wraz z odsetkami na 13 stycznia 2009 r. wynosi 218.922.996,05 zł.

Według stanu na 13 stycznia 2009 r. łączne saldo wymienionych wyżej wierzytelności przysługujących Prokom Investments względem Spółki, w tym wierzytelności przeniesionych pod warunkiem, wynosiło 285.737.116,67 zł, z tym zastrzeżeniem, że odsetki od kwoty wierzytelności wobec Capital Energy S.A. w wysokości 44.633.884,00 zł zostały obliczone na 30 września 2008 r.”

Zmienia się w następujący sposób:

„Ponadto w umowie strony potwierdziły, że, poza wierzytelnościami opisanymi powyżej: (a) łączna wartość pieniężnych wierzytelności handlowych Prokom Investments względem Spółki powstałych w związku z prowadzeniem bieżącej działalności obydwu spółek wraz z odsetkami na 13 stycznia 2009 r. wynosi 2.100.629,79 zł; oraz (b) łączna wartość wierzytelności pieniężnych Prokom Investments wobec Spółki z tytułu udzielonych przez Prokom Investments pożyczek wraz z odsetkami na 13 stycznia 2009 r. wynosi 218.922.996,05 zł.

Według stanu na 13 stycznia 2009 r. łączne saldo wymienionych wyżej wierzytelności przysługujących Prokom Investments względem Spółki, w tym wierzytelności przeniesionych pod warunkiem, wynosiło 285.907.509,84 zł, z tym zastrzeżeniem, że odsetki od kwoty wierzytelności wobec Capital Energy S.A. w wysokości 44.633.884,00 zł zostały obliczone na 30 września 2008 r.”

3. W dniu 28 stycznia 2009 roku Spółka otrzymała od PROKOM Investments S.A.: (a) żądanie przeniesienia na PROKOM Investments S.A. liczby akcji, która odpowiada ilorazowi (i) określonej w umowie z dnia 13 stycznia 2009 roku pomiędzy Spółką a PROKOM Investments S.A. łącznej kwoty wszystkich wierzytelności przysługujących PROKOM Investments S.A. wobec Spółki wraz z należnymi odsetkami oraz (ii) średniej ceny notowań jednej akcji Spółki na zamknięciach sesji na GPW w okresie ostatnich 3 miesięcy poprzedzających dzień 28 stycznia 2009 roku, tj. kursu akcji Spółki wynoszącego 45,9387 złotych; oraz (b) wezwanie do zaoferowania PROKOM Investments S.A., 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 Investments S.A. wskazał, że na kwotę wierzytelności, która stanowi podstawę obliczenia liczby akcji objętych wezwaniem do zaoferowania akcji, określonym w pkt. (b) powyżej, w łącznej wysokości równej 96.471.270,00 złotych, składają się: (i) wszystkie pieniężne wierzytelności handlowe PROKOM Investments S.A. 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 (ii) część wierzytelności pieniężnych PROKOM Investments S.A. wobec Spółki z tytułu udzielonych przez PROKOM Investments S.A. 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 2.000.000,00 złotych.

Rozdział XII Transakcje z podmiotami powiązаныmi, pkt 2 Inne umowy z podmiotami powiązаныmi zawarte poza zakresem zwykłej działalności, str. 129

Dodaje się akapit o treści:

„28 stycznia 2009 r. Spółka otrzymała od Prokom Investments: (a) żądanie przeniesienia na Prokom Investments liczby Akcji, która odpowiada ilorazowi (i) określonej w umowie z 13 stycznia 2009 r. pomiędzy Spółką a Prokom Investments łącznej kwoty wszystkich wierzytelności przysługujących Prokom Investments wobec Spółki wraz z należnymi odsetkami oraz (ii) średniej ceny notowań jednej Akcji Spółki na zamknięciach sesji na GPW w okresie ostatnich 3 miesięcy poprzedzających 28 stycznia 2009 r., tj. kursu akcji Spółki wynoszącego 45,9387 zł; oraz (b) wezwanie do zaoferowania Prokom Investments, w terminie pięciu dni od 28 stycznia 2009 r., objęcia 2.100.000 Akcji zwykłych na okaziciela Spółki po cenie emisyjnej równej 45,9387 zł za jedną akcję Spółki, to jest za łączną kwotę 96.471.270,00 zł. W przekazanym Spółce oświadczeniu Prokom Investments wskazał, że na kwotę wierzytelności, która stanowi podstawę obliczenia liczby akcji objętych wezwaniem do zaoferowania akcji, określonym w pkt. (b) powyżej, w łącznej wysokości równej 96.471.270,00 zł, składają się: (i) wszystkie pieniężne wierzytelności handlowe Prokom Investments względem Spółki powstałe w związku z prowadzeniem bieżącej działalności obydwu spółek, wraz z odsetkami naliczonymi do 13 stycznia 2009 r., opiewające na kwotę 2.100.629,79 zł; oraz (ii) część wierzytelności pieniężnych Prokom Investments wobec Spółki z tytułu udzielonych przez Prokom Investments pożyczek, w postaci należności głównej, wynikającej z umowy pożyczki zawartej 2 października 2006 r., do wysokości 92.370.640,21 zł oraz odsetek, wynikających z tej samej umowy pożyczki, do wysokości 2.000 tys. zł.”

4. W dniu 28 stycznia 2009 r. Zarząd Spółki podjął: (i) uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 21.000.000 złotych poprzez emisję 2.100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii L, o wartości nominalnej 10 złotych każda, oraz (ii) uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 4.500.000 złotych poprzez emisję 450.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M, o wartości nominalnej 10 złotych każda.

W związku z powyższym zmianie ulegają następujące części Dokumentu Rejestracyjnego:

(i) Rozdział XII Akcje, kapitał zakładowy, walne zgromadzenie, pkt 3 Zmiany kapitału zakładowego po dniu ostatniego bilansu przedstawionego w historycznych informacjach finansowych, str. 130

Przed akapitem o treści:

„W dniu 13 stycznia 2009 r. Zarząd podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy. Na podstawie tej uchwały podwyższono kapitał zakładowy o kwotę 5.992.120 zł poprzez emisję 599.212 Akcji zwykłych imiennych Serii K o wartości nominalnej 10 zł każda. Akcje Serii K zostaną zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej członkom władz Spółki oraz jej pracownikom i współpracownikom, a także członkom władz, kluczowym pracownikom i współpracownikom spółek Grupy Kapitałowej. Cena emisyjna Akcji Serii K wynosi 10 zł za jedną akcję.”

Dodaje się akapit w następującym brzmieniu:

„W dniu 28 stycznia 2009 r. Zarząd podjął dwie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy. Na podstawie pierwszej uchwały podwyższono kapitał zakładowy o kwotę 21.000 tys. zł poprzez emisję 2.100.000 Akcji zwykłych na okaziciela Serii L o wartości nominalnej 10 zł każda. Akcje Serii L zostaną zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej Prokom Investments. Cena emisyjna Akcji Serii L wynosi 45,9387 zł za jedną akcję. Na podstawie drugiej uchwały podwyższono kapitał zakładowy o kwotę 4.500 tys. zł poprzez emisję 450.000 Akcji zwykłych na okaziciela Serii M o wartości nominalnej 10 zł każda. Akcje Serii M zostaną zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej członkom Rady Nadzorczej oraz pracownikom i współpracownikom Spółki, a także członkom władz, pracownikom i współpracownikom spółek Grupy Kapitałowej nie objętych programem motywacyjnym związanym z emisją Akcji Serii K. Cena emisyjna Akcji Serii M wynosi 10 zł za jedną akcję.”

(ii) Rozdział XVIII Definicje, pkt Definicje i objaśnienia skrótów, str. 174

Dodaje się definicje w następującym brzmieniu:

Akcje Serii L	2.100.000 Akcji Spółki zwykłych na okaziciela serii L o wartości 10 zł każda
Akcje Serii M	450.000 Akcji Spółki zwykłych na okaziciela serii M o wartości 10 zł każda