

## **PROGRAM MOTYWACYJNY (KOSZTY)**

Spółka realizuje Program motywacyjny dla członków zarządu PETROLINVEST S.A., zgodnie z postanowieniami Regulaminu tego Programu, o którego uchwaleniu przez Radę Nadzorczą Spółki poinformowano w raporcie bieżącym 40/2008 z dnia 19 czerwca 2008 roku.

Zasady oraz warunki realizacji Programu Motywacyjnego określone w Regulaminie są zgodne z założeniami przyjętymi przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PETROLINVEST S.A. z dnia 29 kwietnia 2008 roku.

Uchwałą NWZA z dnia 29 kwietnia 2008 roku została podjęta decyzja o przeprowadzeniu emisji akcji serii E w łącznej ilości nie przekraczającej 264.285 akcji w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Celem emisji była realizacja programu motywacyjnego dla członków zarządu Spółki, opartego na emisji warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji serii E.

W lipcu 2008 roku wszystkie uprawnione osoby złożyły oświadczenie o przyjęciu oferty oraz objęciu Warrantów subskrypcyjnych. Wykonanie praw z Warrantów do objęcia akcji będzie mogło być zrealizowane od dnia wydania Warrantów, tj. od 29 lipca 2008 roku, do 30 kwietnia 2011 roku.

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 w wysokości 12 mln złotych został odniesiony w koszty wynagrodzeń Grupy za III kwartał 2008 roku. Koszt ten pozostanie bez wpływu na przepływy środków pieniężnych w Grupie.