



Petrolinvest

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

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

1.	WYBRANE DANE FINANSOWE	4
2.	ŚREDNIE KURSY WYMIANY ZŁOTEGO DO EURO USTALANE PRZEZ NBP	5
3.	INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ	6
4.	ZAKRES JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ ZA I KWARTAŁ 2008 ROKU	6
5.	ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA I KWARTAŁ 2008 ROKU	6
6.	ZMIANY W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI	7
7.	OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE	7
8.	ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH	8
9.	OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	13
10.	INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	13
11.	INFORMACJA DOTYCZĄCA WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRZYWILEJOWANE	14
12.	WYBRANE DANE FINANSOWE, ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)	14
13.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH	14
14.	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA	14
15.	ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA, ZGODNIE Z POSIADANYMI PRZEZ EMITENTA INFORMACJAMI, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO	14
16.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, Z UWZGLĘDNIENIEM INFORMACJI W ZAKRESIE POSTĘPOWAŃ DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ALBO WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEDNOSTKI OD NIEGO ZALEŻNEJ, KTÓRYCH WARTOŚĆ STANOWI CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA	15
17.	INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI WARTOŚĆ TYCH TRANSAKCJI (ŁĄCZNA WARTOŚĆ WSZYSTKICH TRANSAKCJI ZAWARTYCH W OKRESIE OD POCZĄTKU ROKU OBROTOWEGO) PRZEKRACZA WYRAŻONĄ W ZŁOTYCH RÓWNOWARTOŚĆ KWOTY 500.000 EUR	15
18.	INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI	15
19.	INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA	15
20.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	15
21.	ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO	15
	SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	17
	SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY BILANS	18
	SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	19
	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	20
	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	21
1)	Informacje dotyczące segmentów działalności	21
2)	Przychody i koszty finansowe	22
3)	Podatek dochodowy	23
4)	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23

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

5)	Rzeczowe aktywa trwałe i nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów	23
6)	Aktywa finansowe	24
7)	Nabycie spółek zależnych i współkontrolowanych	24
8)	Kapitały własne	24
9)	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	24
10)	Należności	24
11)	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	25
12)	Transakcje z podmiotami powiązanymi	25
	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PETROLINVEST S.A.	26
	SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	26
	SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY BILANS	27
	SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	28
	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	29

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

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

1.1. Wybrane dane finansowe Grupy PETROLINVEST

	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2008	2007	2008	2007
	w tys. zł.		w tys. EUR	
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	41.189	37.985	11.518	9.773
2. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(10.800)	(8.206)	(3.020)	(2.111)
3. Zysk (strata) brutto	6.849	(9.608)	1.915	(2.472)
4. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2.248	(9.558)	629	(2.459)
5. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(13.586)	(10.591)	(3.799)	(2.725)
6. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(63.857)	(85.446)	(17.858)	(21.984)
7. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	91.240	65.450	25.515	16.839
8. Przepływy pieniężne netto, razem	13.797	(30.587)	3.858	(7.869)
9. Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji w sztukach	5.873.002	5.286.000	5.873.002	5.286.000
10. Zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,38	(1,81)	0,11	(0,47)
11. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,38	(1,81)	0,11	(0,47)
	<i>na dzień</i>		<i>na dzień</i>	
	31 marca 2008	31 grudnia 2007	31 marca 2008	31 grudnia 2007
	<i>w tys. zł.</i>		<i>w tys. EUR</i>	
12. Aktywa razem	1.103.838	1.035.776	313.074	267.677
13. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	709.977	674.412	201.366	174.289
14. Zobowiązania długoterminowe	637.464	546.380	180.800	141.202
15. Zobowiązania krótkoterminowe	72.513	128.032	20.566	33.087
16. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	392.565	360.876	111.341	93.262
17. Kapitał podstawowy	58.730	58.730	16.657	15.178
18. Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji w sztukach	5.873.002	5.517.584	5.873.002	5.517.584
19. Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	66,84	65,40	18,96	16,90
20. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	66,84	65,40	18,96	16,90
21. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

1.2. Wybrane dane finansowe PETROLINVEST S.A.

	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2008	2007	2008	2007
	w tys. zł.		w tys. EUR	
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	41.189	37.923	11.518	9.757
2. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(5.999)	(6.179)	(1.678)	(1.590)
3. Zysk (strata) brutto	(4.344)	(11.423)	(1.215)	(2.939)
4. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(5.353)	(11.655)	(1.497)	(2.999)
5. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(9.047)	(7.281)	(2.530)	(1.873)
6. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(55.522)	(72.179)	(15.527)	(18.570)
7. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	88.213	65.457	24.669	16.841
8. Przepływy pieniężne netto, razem	23.644	(14.003)	6.612	(3.603)
9. Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji w sztukach	5.873.002	5.286.000	5.873.002	5.286.000
10. Zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(0,91)	(2,20)	(0,25)	(0,57)
11. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(0,91)	(2,20)	(0,25)	(0,57)
	na dzień		na dzień	
	31 marca 2008	31 grudnia 2007	31 marca 2008	31 grudnia 2007
	w tys. zł.		w tys. EUR	
12. Aktywa razem	1.018.943	932.281	288.996	240.931
13. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	526.647	514.511	149.370	132.966
14. Zobowiązania długoterminowe	462.562	427.302	131.193	110.428
15. Zobowiązania krótkoterminowe	64.085	87.209	18.176	22.538
16. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	492.296	417.770	139.627	107.965
17. Kapitał podstawowy	58.730	58.730	16.657	15.178
18. Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji w sztukach	5.873.002	5.517.584	5.873.002	5.517.584
19. Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	83,82	75,72	23,77	19,57
20. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	83,82	75,72	23,77	19,57
21. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

2. ŚREDNIE KURSY WYMIANY ZŁOTEGO DO EURO USTALANE PRZEZ NBP

	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2008	2007
	na dzień	
	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
średni kurs w okresie	3,5759	3,8868
kurs na koniec okresu	3,5258	3,8695

3. INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

PETROLINVEST S.A., będąca jednostką dominującą w Grupie PETROLINVEST, została utworzona na podstawie Uchwały Zgromadzenia Wspólników Petrolinvest Sp. z o.o. z dnia 22 grudnia 2006 roku o przekształceniu w Spółkę Akcyjną. Uchwała została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000270970 w dniu 29 grudnia 2006 roku. Spółce nadano numer statystyczny REGON 190829082.

W dniu 16 lipca 2007 roku prawa do akcji spółki PETROLINVEST S.A. zadebiutowały na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Siedziba PETROLINVEST S.A. mieści się w Polsce, w Gdyni przy ulicy Podolskiej 21.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy Kapitałowej są:

- Działalność związana z eksploatacją złóż ropy naftowej i gazu ziemnego
- Sprzedaż hurtowa paliw stałych, ciekłych, gazowych oraz produktów pochodnych
- Sprzedaż detaliczna paliw
- Wytwarzanie paliw gazowych
- Działalność usługowa w zakresie instalowania konstrukcji metalowych
- Wykonywanie instalacji gazowych

Na dzień publikacji Raportu kwartalnego głównym akcjonariuszem w spółce PETROLINVEST S.A. jest PROKOM INVESTMENTS S.A. Podmiotem dominującym w stosunku do PROKOM INVESTMENTS S.A. jest Pan Ryszard Krauze.

Zgodnie ze statutem Spółki, w przypadku zarządu dwu lub trzyosobowego, PROKOM INVESTMENTS S.A. przysługuje osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania prezesa zarządu, natomiast Panu Ryszardowi Krauze, który jest akcjonariuszem Petrolinvest S.A., przysługuje osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania wiceprezesa zarządu. Liczbę członków zarządu ustala PROKOM INVESTMENTS S.A. Rada nadzorcza składa się z pięciu członków, przy czym zgodnie ze statutem dwóch członków rady nadzorczej (w tym przewodniczącego i wiceprzewodniczącego rady nadzorczej) powołuje i odwołuje PROKOM INVESTMENTS S.A., a jednego członka rady nadzorczej powołuje i odwołuje Pan Ryszard Krauze.

4. ZAKRES JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ ZA I KWARTAŁ 2008 ROKU

Grupa PETROLINVEST składa się z jednostki dominującej oraz spółek zależnych i wspólnie kontrolowanych, o profilu poszukiwawczo-wydobywczym, usługowym i handlowym.

Według stanu na dzień 31 marca 2008 roku PETROLINVEST S.A. posiadał udziały/akcje w następujących spółkach:

Nazwa spółki	Kapitał zakładowy	Udział	Metoda konsolidacji
Occidental Resources, Inc. (U.S.A.) (*)	199 332,77 USD	50%	Proporcjonalna
TOO EMBA JUG NIEFT (Republika Kazachstanu)	145 000,00 KZT	50%	Proporcjonalna
TOO COMPANY PROFIT (Republika Kazachstanu)	164 600,00 KZT	50%	Proporcjonalna
OOO SIEWIERGEOFIZYKA (Federacja Rosyjska)	100 000,00 RUB	59,99%	Pełna
OOO NIEFTIEGEOSEERWIS (Federacja Rosyjska)	10 000,00 RUB	59,99%	Pełna
ZAO Peczora-Petroleum (Federacja Rosyjska)	20 000,00 RUB	59%	Pełna
UAB Petrolinvest Mockavos Perpyla (Litwa)	2 000 000,00 LTL	87%	Pełna
TPG GAZ S.A. (Polska)	15 720 325,00 PLN	100%	Pełna

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

5. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA I KWARTAŁ 2008 ROKU

- ✓ W dniu 9 kwietnia 2008 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego na posiedzeniu niejawnym zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, dokonane w drodze emisji 290.474 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 10 zł każda.

W związku z powyższym:

- kapitał zakładowy Spółki, po rejestracji zmiany, wynosi 61.634.760 zł;

- ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji Spółki, po rejestracji zmiany, wynosi 6.163.476.
- ✓ W dniu 17 kwietnia 2008 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW 290.474 akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki o wartości nominalnej 10 zł każda. Zarząd Giełdy postanowił wprowadzić z dniem 22 kwietnia 2008 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Akcje Serii D, pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 22 kwietnia 2008 r. rejestracji Akcji Serii D i oznaczenia ich kodem: „PLPTRLI00018”.
- ✓ W dniu 18 kwietnia 2008 roku Dział Operacyjny Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. wydał Komunikat, informujący, że rejestracja 290.474 akcji Spółki serii D, oznaczonych kodem „PLPTRLI00018” nastąpi w dniu 22 kwietnia 2008 roku.
- ✓ W dniu 29 kwietnia 2008 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PETROLINVEST S.A., które podjęło uchwały zatwierdzające:
 - przyjęcie programu motywacyjnego dla członków zarządu Spółki, opartego na emisji warrantów subskrypcyjnych uprawniających ich posiadaczy do objęcia akcji serii E Spółki („Program Motywacyjny”);
 - nieodpłatną emisję 264.285 warrantów subskrypcyjnych uprawniających swych posiadaczy do objęcia jednej akcji Spółki serii E każdy, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Warrantów;
 - warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 2.642.850 zł poprzez emisję nie więcej niż 264.285 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 10 zł każda, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii E w celu przyznania praw do objęcia Akcji Serii E posiadaczom Warrantów oraz związanej z takim podwyższeniem zmiany Statutu Spółki. Cena emisyjna Akcji Serii E została ustalona na kwotę 227 zł za jedną akcję.
- ✓ W dniu 8 maja 2008 roku Spółka uzyskała informację, że Ministerstwo Energetyki i Zasobów Mineralnych Republiki Kazachstanu podjęło decyzję o zrzeczeniu się prawa pierwszeństwa oraz wydało nieograniczoną zgodę 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 roku:
 - umowy inwestycyjnej pomiędzy Spółką a Dzhumageldy Rakhishevich Amankulov, Atameken-Prommash LLP, GEOKAPITAL LLP i MARBURG OIL LLP, dotyczącej nabycia przez Spółkę 50% udziałów w TOO EMBA JUG NIEFT,
 - umowy inwestycyjnej pomiędzy Spółką a jedenastoma akcjonariuszami spółki Occidental Resources Inc., spółki prawa stanu Utah, dotyczącej nabycia przez PETROLINVEST S.A. 48,8% akcji w Occidental Resources Inc.,
 - umowy inwestycyjnej pomiędzy Spółką a Pruner Group Limited, Mars International Worldwide Inc. i Munivac Global Ventures Inc., dotyczącej nabycia przez Spółkę 100% akcji w Capital Energy S.A.Uzyskanie przedmiotowej zgody, pozwala Zarządowi Spółki na elastyczne kształtowanie polityki w zakresie pozyskiwania finansowania swojej działalności na krajowym i międzynarodowym rynku kapitałowym, umożliwia realizację umów inwestycyjnych, o których Spółka informowała w raporcie bieżącym numer 10/2008 (dotyczących nabycia przez Spółkę 45% akcji w Kazakhstancaspishelf JSC oraz 26,07% akcji w Caspian Services Inc.), oraz znacznie zwiększa atrakcyjność inwestycji w akcje Spółki dla inwestorów.

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

W pierwszym kwartale 2008 roku nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej PETROLINVEST S.A., przy czym PETROLINVEST S.A. zawarł warunkowe umowy inwestycyjne, dotyczące pozyskania nowych aktywów oraz podpisał list intencyjny, dotyczący nowego przedsięwzięcia, mającego doprowadzić do przeniesienia działalności LPG do spółki zależnej TPG GAZ S.A., a które w przypadku realizacji – wywierać będą zasadniczy wpływ na zmianę obecnego zakresu branżowego oraz wielkości Grupy (szczegółowe informacje dotyczące zawartych umów przedstawiono w punkcie 8 niniejszego Sprawozdania).

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

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

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

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

Powyżej opisane zjawiska w istotny sposób przekładają się na wyniki, osiągnięte przez Spółkę z tej działalności. Pierwszy kwartał jest zwykle okresem relatywnego spadku sprzedaży oraz słabszych wyników na tej działalności.

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

OBSZAR POSZUKIWAWCZO-WYDOBYWCZY

W pierwszym kwartale 2008 roku Grupa PETROLINVEST kontynuowała prace badawczo-poszukiwawcze w zakresie poniżej przedstawionym.

OOO SIEWIERGEOFIZYKA

W wymaganym okresie sporządzono i przekazano do właściwych miejscowych instytucji kontrolnych sprawozdanie z wykonanych prac na koncesji oraz plan prac na rok 2008, uzyskując akceptację bez zastrzeżeń.

W pierwszym kwartale 2008 roku wykonano następujący zakres prac:

- ✓ Prowadzono interpretację pierwszej części zdjęcia sejsmicznego 3D, wykonanej w 2007 roku.
- ✓ Prowadzono 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.

OOO NIEFTIEGEOŚERWIS

W wymaganym okresie 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 rok 2008.

W pierwszym kwartale 2008 roku wykonano następujący zakres prac:

- ✓ Prowadzono prace polowe 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.

ZAO PECZORA-PETROLEUM

W wymaganym okresie 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 komisja zaleciła przygotowanie i uzgodnienie nowego programu prac.

W pierwszym kwartale 2008 roku wykonano następujący zakres prac:

- ✓ Kontynuowano 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.
- ✓ Prowadzono 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. Rozpoczęto wiercenie odwiertu Sriednie Palju 2.

TOO EMBA JUG NIEFT

W wymaganym okresie sporządzono i przekazano do właściwych miejscowych instytucji kontrolnych sprawozdanie z wykonania programu roboczego za rok 2007 oraz przedstawiono program prac na rok 2008. Oba dokumenty zostały przyjęte bez zastrzeżeń.

W pierwszym kwartale 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. Prowadzono prace przygotowawcze do opróbowania.
- ✓ 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.

TOO COMPANY PROFIT

- ✓ W wymaganym okresie sporządzono i przekazano do właściwych miejscowych instytucji kontrolnych sprawozdanie z wykonania programu roboczego za rok 2007 oraz przedstawiono program prac na rok 2008. Oba dokumenty zostały przyjęte bez zastrzeżeń.
- ✓ W dniu 8 marca 2008 r. Spółka opublikowała informację o **zawarcia przez TOO Company Profit z Ministerstwem Energetyki i Zasobów Mineralnych Republiki Kazachstan Aneksu nr 1 do kontraktu na poszukiwanie węglowodorów** w obwodzie Kyzylordyńskim Republiki Kazachstan, opisywanym również jako Koncesja Dautskoje. Zgodnie z oczekiwaniami uzyskano rozszerzenie terytorium objętego Kontraktem o 903,12 km². Z uwagi na rozszerzenie terytorium kontraktu, zwiększono również zobowiązanie TOO Company Profit do poniesienia dodatkowych nakładów inwestycyjnych na prace geologiczno-poszukiwawcze o kwotę 32 mln USD. Realizacja zobowiązań ma nastąpić w ciągu czterech najbliższych lat.

Zarząd Spółki z zadowoleniem przyjął informację o rozszerzeniu terytorium Kontraktu, posiadanego przez TOO Company Profit. Rozszerzone terytorium posiada szereg perspektywicznych struktur geologicznych, które nie mogły być do tej pory szczegółowo przebadane i rozwiercone. Zarząd Spółki zwrócił jednocześnie uwagę, że podjęcie takiej decyzji przez władze Kazachstanu potwierdza pozytywne postrzeganie Spółki jako inwestora.

W nowym kształcie Kontrakt rokuje duże nadzieje na odkrycie istotnych złóż ropy naftowej, co powoduje, że pomimo braku zobowiązań Spółki do finansowania działalności poszukiwawczej TOO Company Profit, Zarząd Spółki w okresie najbliższych 6 miesięcy przeanalizuje celowość i możliwość zaangażowania środków finansowych w realizację programu inwestycyjnego na rozszerzonym terytorium Kontraktu. Podstawowymi kryteriami warunkującymi podjęcie decyzji o przystąpieniu do finansowania będą: (i) możliwość szybkiego uzyskania dodatnich przepływów pieniężnych na tym projekcie oraz (ii) możliwe do potwierdzenia przez niezależnego eksperta zasoby.

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

W wymaganym okresie sporządzono i przekazano do właściwych miejscowych instytucji kontrolnych sprawozdanie z wykonania programu roboczego za rok 2007 oraz przedstawiono program prac na rok 2008. Oba dokumenty zostały przyjęte bez zastrzeżeń.

W pierwszym kwartale 2008 roku wykonano następujący zakres prac:

- ✓ Kontynuowano realizację głębokiego odwiertu Koblandy 3 do planowanej głębokości 6800 m.
- ✓ Kontynuowano opracowywanie wyników nowych danych sejsmicznych, w tym zdjęć sejsmicznych 3D i 2D z rejonu Koblandów, Bestau i Shyrak.

POZOSTAŁE ZDARZENIA W ZAKRESIE DZIAŁANOŚCI POSZUKIWAWCZO-WYDOBYWCZEJ

- ✓ W dniu 17 stycznia 2008 roku Zarząd PETROLINVEST S.A. opublikował, otrzymany od zatrudnionego przez Spółkę niezależnego eksperta, firmy **McDaniel & Associates Consultants, raport na temat kontraktów i licencji** (dalej: „koncesji”) na poszukiwanie/wydobycie ropy naftowej, posiadanych przez Spółki Poszukiwawczo-Wydobywcze, w których PETROLINVEST S.A. posiada udziały lub opcje ich objęcia.

Zarząd Spółki zwraca uwagę na fakt, że otrzymany raport niezależnego eksperta, podsumowujący ostatnie miesiące prac prowadzonych na terenie posiadanych przez Grupę koncesji, stanowi znaczny postęp i jakościową zmianę w stosunku do raportu, opublikowanego przez Spółkę w Prospekcie Emisyjnym sporządzonym w związku z ofertą publiczną akcji serii B.

W wyniku przeprowadzonych przez niezależnego eksperta analiz obejmujących m.in.:

- wyniki przeprowadzonych badań sejsmicznych 2D i 3D,
- wyniki przeprowadzonych badań geochemicznych,
- efekty nowych interpretacji wcześniej uzyskanych wyników oraz
- wyniki zrealizowanych odwiertów,

niezależny ekspert określił wielkość zasobów ropy naftowej na posiadanych koncesjach w odpowiednich kategoriach zgodnych z klasyfikacją zasobów w standardach międzynarodowych i opisanych szczegółowo we wspomnianym raporcie, co nie było możliwe w raporcie niezależnego eksperta, opublikowanym w Prospekcie Emisyjnym Spółki w 2007 roku.

Zarząd Spółki zwraca również uwagę na fakt, że zasoby perspektywiczne (*unrisked mean estimated of prospective resources*) spółek TOO EMBA JUG NIEFT i Occidental Resources, Inc., obliczone wyłącznie dla tych struktur, dla których ekspert posiadał wystarczająco udokumentowane wyniki badań i analiz, wynoszą odpowiednio 81,6 mln i 966,9 mln baryłek ekwiwalentu ropy naftowej. Realizacja transakcji nabycia akcji w tych spółkach, o której Spółka informowała w Raporcie bieżącym numer 3/2008 spowoduje objęcie praktycznie pełnej kontroli nad dalszymi pracami i przyszłym

wykorzystaniem całości tych zasobów. Opinia niezależnego eksperta oraz określone przez niego wielkości zasobów ropy naftowej nie uwzględniają zasobów ropy naftowej znajdujących się w obszarze koncesji posiadanych przez spółki wchodzące w skład grupy kapitałowej Capital Energy SA, z której akcjonariuszami Spółka zawarła umowę inwestycyjną, o której mowa w Raporcie bieżącym numer 3/2008.

Ponadto niezależny ekspert zakwalifikował:

- 3,1 mln baryłek jako zasoby (*reserves*) w kategorii „Proved Plus Probable Plus Possible” na złożu Żubantam, znajdującym się na terenie koncesji posiadanej przez TOO EMBA JUG NIEFT,
- 10,7 mln baryłek jako zasoby warunkowe (*contingent resources*) w kategorii 2C, w złożach posiadanych przez spółkę Aktau-Tranzit, w której PETROLINVEST posiada opcję objęcia 35% udziałów,
- łącznie 42,1 mln baryłek jako zasoby perspektywiczne (*unrisked mean estimated of prospective resources*) na terenie koncesji, posiadanych przez spółki rosyjskie, w których PETROLINVEST posiada udziały.

OBSZAR OBROTU GAZEM

- ✓ W dniu 14 marca 2008 roku Spółka podpisała **list intencyjny ze spółką T.B.S. Enterprises – Limited Partnership**, z siedzibą w Wielkiej Brytanii (dalej „Partner”).

Przedmiotem listu jest wspólne przedsięwzięcie, w ramach którego Spółka przeniesie swoją działalność w zakresie obrotu gazem płynnym LPG do TPG GAZ S.A. (spółki akcyjnej zarejestrowanej w Polsce, w której Spółka posiada obecnie 100% akcji), w tym również prawa i obowiązki wynikające z zawartych przez Spółkę kontraktów oraz inne prawa, przysługujące do tej pory Spółce i dotyczące przenoszonej działalności, z wyłączeniem praw związanych z dzierżawą terminala morskiego LPG w Porcie Gdynia, który to terminal zostanie przez Spółkę udostępniony TPG GAZ S.A. za wynagrodzeniem pokrywającym ponoszone przez Spółkę koszty.

W ciągu 90 dni od daty podpisania Listu intencyjnego Partner i Spółka zawrą umowę inwestycyjną, zgodnie z którą Partner obejmie do 49% akcji TPG GAZ S.A., pokrywając je wkładem pieniężnym w wysokości równoważności 5 mln USD. Ponadto Partner umożliwi TPG GAZ S.A. zawarcie kontraktu na dostawy gazu płynnego LPG bezpośrednio z rosyjskim producentem tego gazu, na okres co najmniej 36 kolejnych miesięcy, który będzie dotyczył całkowitej ilości gazu nie mniejszej niż 450 tysięcy ton.

Partner zobowiązał się, że przez okres 48 miesięcy od dnia zawarcia przez TPG GAZ S.A. kontraktu na dostawę gazu płynnego LPG, nie sprzeda ani w inny sposób nie rozporządzi akcjami TPG GAZ S.A., objętymi w wyniku realizacji umowy inwestycyjnej.

Partnerowi i Spółce przysługiwać będzie prawo pierwokupu akcji TPG GAZ S.A. w przypadku, jeśli którakolwiek ze stron zdecyduje się dokonać ich sprzedaży.

Strony zobowiązały się również, w przypadku zawarcia umowy inwestycyjnej, do współdziałania w budowaniu wartości rynkowej TPG GAZ S.A. i wprowadzeniu akcji TPG GAZ S.A. do publicznego obrotu na wybranym przez nich rynku.

Realizacja umowy inwestycyjnej, w przypadku jej zawarcia, będzie uzależniona od uzyskania odpowiednich zgód administracyjno-prawnych, korporacyjnych i innych.

Realizacja postanowień Listu intencyjnego zawartego ze spółką T.B.S. Enterprises – Limited Partnership, przedmiotem którego jest wspólne przedsięwzięcie, w ramach którego Spółka przeniesie swoją działalność w zakresie obrotu gazem płynnym LPG do TPG GAZ S.A.:

- doprowadzi do istotnego zwiększenia skali działalności w zakresie obrotu gazem płynnym LPG przez Grupę PETROLINVEST na terenie Polski i całej Europy Środkowo-Wschodniej,
- umożliwi dynamiczny rozwój sieci dystrybucji, opartej o wysokie i stabilne dostawy ze wszystkich kierunków, z których realizowane są dostawy gazu LPG do Polski, zarówno w oparciu o obecnie posiadane aktywa, jak i ewentualne akwizycje kapitałowe,
- w istotny sposób zwiększy wartość Grupy PETROLINVEST dla akcjonariuszy, poprzez znaczące zwiększenie skali prowadzonej działalności obrotu gazem płynnym LPG oraz istotny wzrost marży realizowanej z tej działalności, związany ze współpracą z czołowym rosyjskim producentem gazu LPG.

OBSZAR AKWIZYCJI KAPITAŁOWYCH

- ✓ Zarząd PETROLINVEST S.A. w dniu 16 stycznia 2008 roku, realizując założenia, wynikające z zawartego w dniu 10 stycznia 2008 roku listu intencyjnego, podpisał umowę inwestycyjną pomiędzy Spółką a Dzhumageldy Rakhishevich Amankulov, Atameken-Prommash LLP, GEOKAPITAL LLP i MARBURG OIL LLP, dotyczącą **nabycia przez Spółkę 50% udziałów w TOO EMBA JUG NIEFT**, spółce prawa kazachskiego, w której PETROLINVEST S.A. posiada już 50% udziałów.

Umowa inwestycyjna przewiduje wyemitowanie 543.034 akcji PETROLINVEST S.A., po cenie emisyjnej 320 PLN za jedną akcję, w zamian za 50% udziałów w TOO EMBA JUG NIEFT. Dodatkowo, w wypadku potwierdzenia, że zasoby prognostyczne TOO EMBA JUG NIEFT (*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 PLN. Ponadto PETROLINVEST S.A. 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 Spółkę zgody oraz zrzeczenia się prawa pierwszeństwa przez kazachskie Ministerstwo Energetyki, uzyskania przez stronę kazachską odpowiednich zgód antymonopolowych, skutecznego objęcia przez inwestorów 2.353.149 akcji PETROLINVEST S.A. w zamian za 48,8% akcji w Occidental Resources Inc. W wyniku wykonania umowy inwestycyjnej PETROLINVEST S.A. będzie właścicielem 100% udziałów w TOO EMBA JUG NIEFT.

W umowie inwestycyjnej strona kazachska zobowiązała się do niesprzedawania akcji PETROLINVEST S.A., objętych w wykonaniu tej umowy, przez okres 12 miesięcy od daty ich objęcia.

- ✓ Zarząd PETROLINVEST S.A. w dniu 16 stycznia 2008 roku, realizując założenia, wynikające z zawartego w dniu 10 stycznia 2008 roku listu intencyjnego, podpisał umowę inwestycyjną pomiędzy Spółką a jedenastoma akcjonariuszami spółki Occidental Resources Inc., spółki prawa stanu Utah, dotycząca **nabycia przez PETROLINVEST S.A. 48,8% akcji w Occidental Resources Inc.**, w której posiada już 50% udziałów.

Occidental Resources Inc. jest właścicielem 100% udziałów w spółce prawa kazachskiego OilTechnoGroup. Umowa inwestycyjna przewiduje wyemitowanie 2.353.149 akcji PETROLINVEST S.A., po cenie emisyjnej 320 PLN za jedną akcję, w zamian za 48,8% akcji w Occidental Resources Inc.

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 PETROLINVEST S.A. i Occidental Resources Inc. zgody oraz zrzeczenia się prawa pierwszeństwa przez kazachskie Ministerstwo Energetyki, uzyskania przez stronę kazachską odpowiednich zgód antymonopolowych, skutecznego objęcia przez inwestorów 517.034 akcji PETROLINVEST S.A. w zamian za 50% udziałów w TOO EMBA JUG NIEFT. W wyniku wykonania umowy inwestycyjnej PETROLINVEST S.A. będzie właścicielem 98,8% akcji w Occidental Resources Inc.

W umowie inwestycyjnej akcjonariusze spółki Occidental Resources, Inc. zobowiązali się do niesprzedawania akcji PETROLINVEST S.A., 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.

- ✓ Zarząd PETROLINVEST S.A. dnia 16 stycznia 2008 roku, realizując założenia, wynikające z zawartego w dniu 10 stycznia 2008 roku listu intencyjnego, podpisał umowę inwestycyjną pomiędzy Spółką a Pruner Group Limited, Mars International Worldwide Inc. i Munivac Global Ventures Inc., dotycząca **nabycia przez Spółkę 100% akcji w Capital Energy S.A.**, spółce prawa British Virgin Islands.

Capital Energy S.A. jest właścicielem określonych poniżej większościowych pakietów udziałów w czterech spółkach prawa kazachskiego, posiadających koncesje na poszukiwania i eksploatację ropy naftowej: BMB Munai LLP (75% udziałów), Bolz LLP (65% udziałów), Maksat-Munai LLP (100% udziałów) i Erkin Oil LLP (50% udziałów). Umowa inwestycyjna przewiduje wyemitowanie 964.190 akcji PETROLINVEST S.A., po cenie emisyjnej 320 PLN za jedną akcję, w zamian za 100% akcji w Capital Energy S.A. Do wyceny Capital Energy S.A. przyjęto między innymi wielkość zasobów perspektywicznych (*unrisked mean estimated of prospective resources*) na poziomie 309 mln bbl, z czego ok. 50 mln bbl jest ocenianych jako zasoby P2 (probable) według raportu przedstawionego Spółce przez akcjonariuszy Capital Energy S.A., sporządzonego przez niezależnego eksperta.

Wykonanie umowy będzie zależało między innymi od satysfakcjonujących Spółkę wyników badania aktywów Capital Energy S.A., w szczególności potwierdzenia przez niezależnych ekspertów wielkości posiadanych przez spółki zależne Capital Energy S.A. zasobów ropy naftowej (przy czym wyniki badania, które przeprowadzi firma McDaniel & Associates, mogą stanowić podstawę do negocjacji, określających ostateczną liczbę emitowanych akcji PETROLINVEST S.A.), a ponadto od: potwierdzenia przez biegłego wyznaczonego przez sąd rejestrowy wartości wnoszonego aportu, uzyskania odpowiednich zgód korporacyjnych, uzyskania przez PETROLINVEST S.A. i Capital Energy S.A. zgody oraz zrzeczenia się prawa pierwszeństwa przez kazachskie Ministerstwo Energetyki, uzyskania przez stronę kazachską odpowiednich zgód antymonopolowych, skutecznego objęcia przez inwestorów akcji PETROLINVEST S.A. w zamian za 48,8% akcji w Occidental Resources Inc. oraz 517.034 akcji PETROLINVEST S.A. w zamian za 50% udziałów w TOO EMBA JUG NIEFT.

W umowie inwestycyjnej akcjonariusze Capital Energy S.A. zobowiązali się do niesprzedawania akcji PETROLINVEST S.A., objętych w wykonaniu tej umowy, przez okres 12 miesięcy od daty ich objęcia.

Podpisanie umów inwestycyjnych dotyczących nabycia udziałów/akcji w TOO EMBA JUG NIEFT, Occidental Resources Inc. oraz Capital Energy S.A. stanowi kolejny etap w realizacji strategii Spółki, zmierzającej do konsolidacji operacji w Kazachstanie wokół złóż o największym potencjale.

Zarząd Spółki ocenia, że realizacja transakcji, których dotyczą podpisane umowy, doprowadzi do:

- zwiększenia zasobów prognostycznych Grupy PETROLINVEST o około 150% i znacznego zwiększenia wydobycia ropy naftowej jeszcze w 2008 roku,
- zwiększenia udziału Grupy PETROLINVEST w spółkach TOO EMBA JUG NIEFT i Occidental Resources Inc., co zapewni pełną kontrolę nad generowanymi przez te spółki przychodami oraz nad posiadаныmi przez nie zasobami, bez zwiększania zobowiązań inwestycyjnych,
- uproszczenia i zwiększenia efektywności struktury zarządzania i przepływów finansowych wewnątrz Grupy PETROLINVEST, w szczególności w zakresie realizowanych przez Occidental Resources Inc., TOO EMBA JUG NIEFT oraz Capital Energy S.A. wypłat dywidendy i spłat pożyczek,

- zacieśnienia współpracy z lokalnymi partnerami, z którymi PETROLINVEST S.A. od początku realizował przedsięwzięcie w spółkach TOO EMBA JUG NIEFT i Occidental Resources Inc.,
- pozyskania atrakcyjnego potencjału geologicznego, będącego w posiadaniu spółek z grupy Capital Energy S.A., przy stosunkowo niewielkich obligatoryjnych programach inwestycyjnych.

Dodatkowo – pozyskanie nowych znaczących akcjonariuszy zwiększy możliwości i potencjał dla dalszej ekspansji Grupy PETROLINVEST na rynkach międzynarodowych i wzmocni pozycję Spółki w Kazachstanie.

- ✓ W dniu 21 lutego 2008 roku została zawarta Umowa inwestycyjna pomiędzy Spółką a Mars International Worldwide Inc. i Munivac Global Ventures Inc., dotycząca **nabycia przez Spółkę 45% akcji w Kazakhstancaspishelf JSC**, spółce prawa kazachskiego („Kazakhstancaspishelf”), uprawniających do 50% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

Umowa inwestycyjna przewiduje wyemitowanie 363.550 akcji Spółki, po cenie emisyjnej 310 PLN za jedną akcję, w zamian za 193.807 akcji Kazakhstancaspishelf, stanowiących około 38,33% akcji w kapitale zakładowym i uprawniających do 42,59% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Ponadto, Spółka – lub podmiot wskazany przez Spółkę – nabędzie 33.705 akcji Kazakhstancaspishelf, stanowiących około 6,67% akcji w kapitale zakładowym i uprawniających do 7,41% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki, w zamian za wpłatę gotówkową w kwocie 8.000 tys. USD.

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 regulacyjnych oraz korporacyjnych, w szczególności uzyskania przez sprzedających odpowiednich zgód antymonopolowych.

W umowie inwestycyjnej sprzedający zobowiązali się do niesprzedawania akcji Spółki, objętych w wykonaniu tej umowy, przez okres 12 miesięcy od daty ich objęcia.

Kazakhstancaspishelf istnieje od 1993 roku i specjalizuje się w badaniach sejsmicznych 2D i 3D oraz opracowywaniu analiz i interpretacji geologicznych i geochemicznych realizowanych zarówno na lądzie, jak i - dzięki posiadaniu floty specjalistycznych statków - na morzu. Jest jednym z wiodących w tych obszarach podmiotów w Kazachstanie. Spółka współpracuje m.in. z KazMunaiGaz, TengizChevroil oraz podmiotami tworzącymi konsorcjum będące operatorem złoża Kashagan na Morzu Kaspijskim.

- ✓ W dniu 28 lutego 2008 roku została zawarta Umowa inwestycyjna pomiędzy Spółką a Mars International Worldwide Inc., dotycząca **nabycia przez Spółkę 26,07% akcji w Caspian Services Inc.**, spółce prawa Stanu Nevada, Stany Zjednoczone („Caspian Services”), uprawniających do 26,07% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Umowa inwestycyjna przewiduje wyemitowanie 312.142 akcji Spółki, po cenie emisyjnej 310 PLN za jedną akcję, w zamian za 13.165.177 akcji Caspian Services, stanowiących 26,07% akcji w kapitale zakładowym i uprawniających do 26,07% głosów na walnym zgromadzeniu tej 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 regulacyjnych oraz korporacyjnych, w szczególności uzyskania przez sprzedającego odpowiednich zgód antymonopolowych.

W umowie inwestycyjnej sprzedający zobowiązał się do niesprzedawania akcji Spółki, objętych w wykonaniu tej umowy, przez okres 12 miesięcy od daty ich objęcia.

Umowę inwestycyjną poprzedziło podpisanie w dniu 21 lutego 2008 roku przez Spółkę i Mars International Worldwide Inc. listu intencyjnego.

Dodatkowo, w związku z zawarciem powyższej umowy, Spółka złożyła Caspian Services propozycję udzielenia pożyczki w kwocie 10 mln USD, uprawniającej do objęcia przez Spółkę – lub podmiot wskazany przed Spółkę – nowoemitowanych akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Caspian Services. Cena emisyjna tak obejmowanych akcji wynosić będzie 2,75 USD za 1 akcję Caspian Services, co stanowić będzie około 6,7% obecnego kapitału akcyjnego.

Ponadto Spółka wstępnie uzgodniła zawarcie umowy z Mars International Worldwide Inc., zgodnie z którą Spółka zaoferuje Mars International Worldwide Inc. 51.371 nowoemitowanych akcji Spółki w zamian za wpłatę gotówkową w kwocie równej cenie nominalnej ww. akcji oraz dokona płatności premiiowej na rzecz Mars International Worldwide Inc. w kwocie 3.500 tys. USD. W zamian Mars International Worldwide Inc. będzie świadczyć usługi związane z akwizycjami aktywów w sektorze usług dla przemysłu naftowego. Wypłata premii oraz emisja akcji uzależnione są od spełnienia szeregu warunków.

Caspian Services jest jednym z wiodących w Kazachstanie podmiotów świadczących usługi dla firm poszukiwawczo-wydobywczych w basenie Morza Kaspijskiego. Klientami Caspian Services są m.in. Saipem, AGIP i Shell. Spółka zatrudnia ponad 500 pracowników zatrudnionych w trzech obszarach biznesowych:

- usługi morskie – kierowane do firm poszukiwawczo-wydobywczych prowadzących działalność na Morzu Kaspijskim w zakresie przewozu pasażerskiego i towarowego oraz badań sejsmicznych na morzu;
- usługi sejsmiczne świadczone na lądzie (w tym prowadzenie badań 2D i 3D);
- rozwój infrastruktury portu morskiego zdolnego do obsługi floty statków obsługujących koncerny poszukiwawczo-wydobywcze na Morzu Kaspijskim.

Caspian Services jest spółką publiczną notowaną na rynku OTC w Stanach Zjednoczonych. Jej skonsolidowane przychody w roku fiskalnym 2007 wyniosły 64,8 mln USD (wzrost o 51% w stosunku do 2006 roku), EBITDA - 21 mln USD (przy marży EBITDA 32,4%), EBIT 14,9 mln USD wobec 1,6 mln USD w 2006 roku.

Zawarcie umów inwestycyjnych dotyczących nabycia akcji w Kazakhstancaspishelf JSC oraz w Caspian Services Inc., stanowi strategiczne wzmocnienie Grupy PETROLINVEST poprzez dołączenie do portfela spółek poszukiwawczo-wydobywczych, silnego segmentu usługowego. Zarząd Spółki ocenia, że realizacja transakcji, których dotyczą podpisane umowy, oznacza:

- pozyskanie spółek, generujących stabilny, dodatni Cash flow i prezentujących niezwykle obiecujące perspektywy wzrostu, bez konieczności angażowania dodatkowych środków przez Spółkę,
- pozyskanie przez Grupę PETROLINVEST spółek prowadzących działalność na olbrzymim i dynamicznie rosnącym rynku usług świadczonych dla podmiotów prowadzących działalność poszukiwawczo-wydobywczą w rejonie Morza Kaspijskiego,
- możliwość wykorzystania efektu synergii pomiędzy Kazakhstancaspishelf i Caspian Services we wszystkich obszarach usług, świadczonych dla przemysłu naftowego, oraz ponoszonych kosztów funkcjonowania,
- możliwość realizacji zamówień oraz wykorzystania silnych, biznesowych relacji nawiązanych przez nabywane spółki z dużymi koncernami międzynarodowymi, państwowym koncernem KazMunaiGaz i koncernami rosyjskimi,
- pozyskanie do współpracy doświadczonego zespołu zarządzającego, a także – szczególnie w przypadku Caspian Services, która jest spółką publiczną zarejestrowaną w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej – Grupy o niezwykle wysokiej transparentności i kulturze korporacyjnej,
- możliwość rozszerzenia działalności Grupy PETROLINVEST również o usługi wiertnicze, które do tej pory nie były świadczone przez nabywane spółki.

OBSZAR KAPITAŁOWY

- ✓ W pierwszym kwartale 2008 roku Spółka przeprowadziła emisję akcji serii D, której szczegóły omówione zostały w punkcie 10 niniejszego Sprawozdania.
- ✓ W dniu 19 lutego 2008 roku Zarząd PETROLINVEST S.A. poinformował o złożeniu do Komisji Nadzoru Finansowego wniosku o zatwierdzenie Dokumentu Rejestracyjnego Spółki.

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

W pierwszym kwartale 2008 roku nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, które wywarły znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

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

Spółka w okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem przeprowadziła emisję akcji serii D w łącznej ilości 290.474 sztuk. Celem emisji było zapewnienie Spółce środków finansowych na wsparcie projektów inwestycyjnych.

Emisja akcji serii D

5 marca 2008 roku	Zarząd Spółki podjął uchwałę o podwyższeniu o kwotę nie wyższą niż 2.904.740 złotych kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego – poprzez emisję nie więcej niż 290.474 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 10 złotych oraz w sprawie wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Akcje serii D zostały zaferowane w ramach oferty publicznej skierowanej do inwestorów kwalifikowanych.
7 marca 2008 roku	Zakończenie oferty akcji serii D. W ramach Oferty objęte zostały 290.474 akcje serii D po cenie emisyjnej 275 złotych każda. W wyniku Oferty Spółka pozyskała środki brutto w wysokości 79.880,4 tys. złotych. Akcje zostały objęte przez 22 inwestorów. Łączne koszty emisji wyniosły 864,1 tys. złotych, średni koszt przeprowadzenia subskrypcji przypadający na jednostkę papieru wartościowego objętego subskrypcją wyniósł 2,97 złotych.
25 marca 2008 roku	Decyzja Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. o przyjęciu do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych akcji serii D oraz nadaniu im kodu PLPTRLI00018, pod warunkiem wpisania do rejestru przedsiębiorców podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii D oraz pod warunkiem podjęcia przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji o wprowadzeniu akcji serii D do obrotu na tym samym rynku regulowanym, na który wprowadzone zostały inne akcje Spółki oznaczone kodem PLPTRLI00018.

W związku z przeprowadzoną emisją akcji serii D, kapitał akcyjny uległ zwiększeniu z 58.730.020 złotych do 61.634.760 złotych. Rejestracja podwyższenia kapitału w Krajowym Rejestrze Sadowym nastąpiła w dniu 9 kwietnia 2008 roku. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji Spółki, po rejestracji zmiany, wynosi 6.163.476.

Akcje serii D zostały dopuszczone i wprowadzone w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW z dniem 22 kwietnia 2008 roku.

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

W pierwszym kwartale 2008 roku Spółka nie wypłaciła ani nie zadeklarowała dywidendy.

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

Wybrane dane finansowe dotyczące Grupy Kapitałowej, zostały przedstawione w pierwszej części niniejszego Raportu. Dane jednostkowe zostały przedstawione w „Skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym Petrolinvest S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2008 roku”.

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

Zarząd PETROLINVEST S.A. nie publikował prognoz wyników na 2008 rok.

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

Poniżej przedstawiono stan posiadania Akcjonariuszy na dzień przekazania Raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w strukturze własności w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Akcjonariusz	Ilość akcji/ głosów	Udział w kapitale zakładowym/ liczbie głosów w WZA	Zmiana ilości akcji	Ilość akcji/ głosów	Udział w kapitale zakładowym/ liczbie głosów w WZA
Ryszard Krauze	527 800	8,99%	0	527 800	8,56%
PROKOM INVESTMENTS S.A.	2 336 000	39,78%	151 144	2 487 144	40,35%
NIHONSWI AG	1 216 250	20,71%	4 943	1 221 193	19,81%
Transcontinental Fund Limited	792 900	13,50%	0	792 900	12,86%
Pozostali akcjonariusze	1 000 052	17,02%	134 387	1 134 439	18,42%
OGÓŁEM	5 873 002	100,00%	290 474	6 163 476	100,00%

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

Na dzień publikacji niniejszego Raportu kwartalnego, zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę, wielkości dotyczące akcji posiadanych przez osoby nadzorujące oraz zarządzające przedstawiają się następująco:

Akcjonariusz	Ilość akcji
Rada Nadzorcza	
Ryszard Krauze	527 800
Dariusz Górka	1 321
Maciej Grelowski	1 321
Grzegorz Maciąg	1 321
Zbigniew Szachniewicz	1 321
Krzysztof Wilski	1 321
Zarząd	
Paweł Gricuk	24 317
Zenon Grablewski	12 159
Marcin Balicki	1 216

W okresie od przekazania poprzedniego Raportu kwartalnego nie nastąpiły żadne zmiany w stanie posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę, przy czym w dniu 29 kwietnia 2008 roku NWZA uchwaliło przyjęcie programu motywacyjnego skierowanego do członków zarządu Spółki, opartego na emisji warrantów

subskrypcyjnych. Posiadacze warrantów będą uprawnieni do objęcia łącznie nie więcej niż 264.285 Akcji Serii E stanowiących (łącznie z emisją Akcji Serii E) 4,11 % kapitału zakładowego Spółki. Jeden Warrant będzie uprawniał do objęcia jednej Akcji Serii E (szczegóły w raporcie bieżącym nr 27 opublikowanym w dniu 29 kwietnia 2008 roku).

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

Przed sądami, organami właściwymi dla postępowania arbitrażowego oraz organami administracji publicznej nie toczą się postępowania, których wartość przekracza 10% kapitałów własnych Spółki.

17. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI WARTOŚĆ TYCH TRANSAKCI (ŁĄCZNA WARTOŚĆ WSZYSTKICH TRANSAKCI ZAWARTYCH W OKRESIE OD POCZĄTKU ROKU OBROTOWEGO) PRZEKRACZA WYRAŻONĄ W ZŁOTYCH RÓWNOWARTOŚĆ KWOTY 500.000 EUR

W pierwszym kwartale 2008 roku w Grupie PETROLINVEST nie występowały pomiędzy podmiotami powiązanyymi transakcje przekraczające wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 tys. EUR, które nie byłyby transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranyymi na warunkach rynkowych. Wszystkie transakcje były transakcjami typowymi, a ich wartości oraz pozostałe warunki zostały przedstawione w nocie 12 Skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

18. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI

W pierwszym kwartale 2008 roku spółka TOO EMBA JUG NIEFT udzieliła gwarancji na rzecz Bank CenterCredit JSC tytułem zabezpieczenia linii kredytowej w łącznej kwocie 37.800 tys. USD przyznanej spółce TOO OilTechnoGroup w dniu 13 kwietnia 2006 roku, zmienionej aneksem w dniu 31 marca 2008 roku. Gwarancja obowiązuje do czasu całkowitej spłaty zobowiązań wynikających z tytułu przyznanej linii kredytowej, której termin spłaty upływa z dniem 5 kwietnia 2012 roku. Wysokość gwarancji nie jest ograniczona do kwoty głównej linii kredytowej i obejmuje inne świadczenia należne na rzecz Bank CenterCredit JSC na podstawie umowy kredytowej.

Gwarancja nie przewiduje odpłatności za jej udzielenie. Gwarancja przewiduje karę umowną za brak zapłaty wymagalnej kwoty równą 0,1% tej kwoty za każdy dzień opóźnienia a także karę umowną równą 0,1% sumy gwarancji za inne naruszenie postanowień gwarancji.

Spółki TOO EMBA JUG NIEFT oraz TOO OilTechnoGroup są podmiotami wspólnie kontrolowanymi przez PETROLINVEST S.A.

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

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

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

Głównymi czynnikami które mogą mieć wpływ na osiągnięte wyniki Spółki w kolejnym kwartale są przede wszystkim:

- ✓ W zakresie działalności poszukiwawczo-wydobyczej:
 - kształtowanie się kursów walut, w tym przede wszystkim USD do PLN, KZT do USD i RUB do USD,
 - kształtowanie się stóp procentowych, od których zależą koszty obsługi zadłużenia Spółki.
- ✓ W zakresie działalności handlowej:
 - kształtowanie się kursów walut, w tym przede wszystkim USD do PLN,
 - kształtowanie się cen ropy naftowej i gazu płynnego LPG na rynkach światowych oraz relacje między tymi cenami, a możliwymi do uzyskania cenami na rynku krajowym,
 - sezonowe zmiany popytu na gaz płynny do celów grzewczych i do napędu pojazdów samochodowych.

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

Od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego, nastąpiło zwiększenie wysokości zobowiązań warunkowych Grupy PETROLINVEST z tytułu:

- ✓ udzielenia przez spółkę TOO EMBA JUG NIEFT gwarancji na zabezpieczenie spłaty zobowiązań TOO OilTechnoGroup wobec Bank CenterCredit JSC, wynikających z przyznanej w kwocie 37.800 tys. USD linii kredytowej. Spółki TOO EMBA JUG NIEFT oraz OilTechnoGroup są podmiotami współkontrolowanymi przez PETROLINVEST S.A.
- ✓ udzielenia przez Bank CenterCredit JSC gwarancji w kwocie 360,3 tys. USD na zabezpieczenie płatności z tytułu umowy zawartej pomiędzy TOO OilTechnoGroup a Baker Hughes Services International, Inc.

SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	za okres 3 miesięcy	
	zakończony 31 marca	
	2008	2007
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	40.898	37.858
Przychody ze sprzedaży usług	291	127
Przychody ze sprzedaży	41.189	37.985
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	38.989	35.707
Zużycie materiałów i energii	897	880
Świadczenia pracownicze	5.879	3.502
Amortyzacja	739	578
Usługi obce	4.816	4.778
Podatki i opłaty	907	832
Pozostałe koszty rodzajowe	829	409
Koszty działalności operacyjnej	53.056	46.686
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(11.867)	(8.701)
Pozostałe przychody operacyjne	1.290	512
Pozostałe koszty operacyjne	223	17
Przychody finansowe	24.160	2.104
Koszty finansowe	6.511	3.506
Zysk (strata) brutto	6.849	(9.608)
Podatek dochodowy	3.793	87
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3.056	(9.695)
Zysk (strata) netto	3.056	(9.695)
Przypisany:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	2.248	(9.558)
Akcjonariuszom mniejszościowym	808	(137)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	5.873.002	5.286.000
Zysk (strata) na 1 akcję w złotych	0,38	(1,81)

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA I KWARTAŁ 2008 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2008 ROKU
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY PETROLINVEST S.A.

SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY BILANS

	<i>31 marca 2008</i>	<i>31 grudnia 2007</i>	<i>31 marca 2007</i>
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>	<i>niebadane</i>
	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
AKTYWA			
Aktywa trwale (długoterminowe)			
Wartość firmy	443.617	472.109	399.300
Wartości niematerialne	542	576	108
Rzeczowe aktywa trwale	69.213	53.572	42.162
Nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów	291.749	288.463	117.871
Nieruchomości inwestycyjne	2.567	2.567	2.232
Aktywa finansowe	122.161	103.400	204.719
Należności długoterminowe	15.324	12.560	0
Depozyty długoterminowe	1.695	1.747	857
Podatek odroczony	47.323	45.156	38.701
	<u>994.191</u>	<u>980.150</u>	<u>805.950</u>
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)			
Zapasy	9.503	8.302	4.559
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	52.356	14.948	11.623
Należności z tytułu nadpłaty podatku dochodowego	79	69	0
Rozliczenia międzyokresowe	3.813	1.875	13.171
Inwestycje krótkoterminowe	6.256	6.952	5.196
Środki pieniężne	37.640	23.480	15.589
	<u>109.647</u>	<u>55.626</u>	<u>50.138</u>
SUMA AKTYWÓW	<u>1.103.838</u>	<u>1.035.776</u>	<u>856.088</u>
PASYWA			
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej			
Kapitał podstawowy	58.730	58.730	52.860
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(110.303)	(59.864)	8.118
Pozostałe kapitały	471.013	391.133	277.547
Niepodzielony wynik finansowy	(26.875)	(29.123)	(26.197)
	<u>392.565</u>	<u>360.876</u>	<u>312.328</u>
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	1.296	488	219
Kapitał własny ogółem	<u>393.861</u>	<u>361.364</u>	<u>312.547</u>
Zobowiązania długoterminowe			
Rezerwy długoterminowe	4.090	3.945	1.392
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29.461	19.175	4.611
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	469.491	382.387	248.688
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	321	248	273
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	134.101	140.625	112.672
	<u>637.464</u>	<u>546.380</u>	<u>367.636</u>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Rezerwy krótkoterminowe	880	548	293
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	13.766	59.483	24.801
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	180	180	241
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	56.194	65.960	149.864
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0	15
Rozliczenia międzyokresowe	1.493	1.861	691
	<u>72.513</u>	<u>128.032</u>	<u>175.905</u>
Suma zobowiązań	<u>709.977</u>	<u>674.412</u>	<u>543.541</u>
SUMA PASYWÓW	<u>1.103.838</u>	<u>1.035.776</u>	<u>856.088</u>

SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

	<i>za okres 3 miesięcy</i>	
	<i>zakończony 31 marca</i>	
	<i>2008</i>	<i>2007</i>
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
	<i>tys.zł.</i>	<i>tys.zł.</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	6.849	(9.608)
Korekty o pozycje:	(20.435)	(983)
Amortyzacja	739	578
Odsetki i dywidendy, netto	848	385
Różnice kursowe	(14.485)	638
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	50	4
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	(2.455)	7.870
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	(1.241)	823
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(7.190)	(7.760)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	802	(3.596)
Zmiana stanu rezerw	1.120	(230)
Podatek dochodowy zapłacony	787	(16)
Pozostałe	590	321
zapłacone prowizje finansowe	108	516
wycena (dyskonto) zobowiązań z tytułu zakupu udziałów	523	1.388
pozostałe	(41)	(1.583)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(13.586)	(10.591)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	0	0
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(2.259)	(1.786)
Nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów	(30.925)	(20.921)
Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego	(5.694)	0
Nabycie jednostki zależnej i współzależnej, po potrąceniu przyjętych środków pieniężnych	(12.684)	(26.019)
Udzielenie pożyczek	(11.495)	(36.416)
Depozyty długoterminowe	(118)	0
Pozostałe	(682)	(304)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(63.857)	(85.446)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu podwyższenia kapitału	41.565	0
Koszty związane z emisją akcji	(3.150)	(3.017)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(15)	(65)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	54.049	70.110
Splata pożyczek/kredytów	(720)	(860)
Odsetki zapłacone	(381)	(202)
Pozostałe	(108)	(516)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	91.240	65.450
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	13.797	(30.587)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	23.480	25.716
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych, depozyty długoterminowe na koniec okresu	37.277	(4.871)
o ograniczonej możliwości dysponowania	5.144	901

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA I KWARTAŁ 2008 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2008 ROKU
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY PETROLINVEST S.A.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej				Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte	Razem	Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
			Pozostałe kapitały, w tym	Kapitał z sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z podziału zysku	Niezarejestrowane podwyższenie kapitału				
<i>niebadane</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
na dzień 1 stycznia 2008 roku	58.730	(59.864)	391.133	15.441	375.692	0	(29.123)	360.876	488	361.364
			0	0						
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	0	(50.439)			0	0	0	(50.439)	0	(50.439)
Strata okresu	0	0	0	0	0	0	2.248	2.248	808	3.056
Przychody / koszty za rok obrotowy ogółem	0	(50.439)	0	0	0	0	2.248	(48.191)	808	(47.383)
Emisja akcji	0	0	79.880	0	0	79.880	0	79.880	0	79.880
na dzień 31 marca 2008 roku	58.730	(110.303)	471.013	15.441	375.692	79.880	(26.875)	392.565	1.296	393.861
<i>niebadane</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
na dzień 1 stycznia 2007 roku	52.860	(2.085)	277.547	15.441	262.106	0	(16.639)	311.683	232	311.915
Różnice kursowe z konsolidacji	0	10.203	0	0	0	0	0	10.203	124	10.327
Strata okresu	0	0	0	0	0	0	(9.558)	(9.558)	(137)	(9.695)
Wynik za okres	0	10.203	0	0	0	0	(9.558)	645	(13)	632
na dzień 31 marca 2007 roku	52.860	8.118	277.547	15.441	262.106	0	(26.197)	312.328	219	312.547
<i>badane</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
na dzień 1 stycznia 2007 roku	52.860	(2.085)	277.547	15.441	262.106	0	(16.639)	311.683	232	311.915
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	0	(57.779)	0	0	0	0	0	(57.779)	274	(57.505)
Strata okresu	0	0	0	0	0	0	(12.484)	(12.484)	(18)	(12.502)
Przychody / koszty za rok obrotowy ogółem	0	(57.779)	0	0	0	0	(12.484)	(70.263)	256	(70.007)
Emisja akcji	5.870	0	127.379	0	127.379	0	0	133.249	0	133.249
Koszty emisji akcji	0	0	(13.793)	0	(13.793)	0	0	(13.793)	0	(13.793)
na dzień 31 grudnia 2007 roku	58.730	(59.864)	391.133	15.441	375.692	0	(29.123)	360.876	488	361.364

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1) Informacje dotyczące segmentów działalności

Spółka identyfikuje w swojej działalności dwa segmenty branżowe:

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

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

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

<i>za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2008 roku oraz na dzień 31 marca 2008 roku</i>	<i>LPG</i>	<i>Poszukiwanie i wydobywanie</i>	<i>Razem</i>
Przychody ze sprzedaży w segmentach	40.898	0	40.898
Zysk (strata) segmentu	(3.664)	(8.494)	(12.158)
Przychody pozostałe nieprzypisane			1.581
Koszty nieprzypisane			(223)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem, kosztami i przychodami finansowymi			(10.800)
Koszty finansowe			(6.511)
Przychody finansowe			24.160
Odpis ujemnej wartości firmy			0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem i udziałami mniejszości			6.849
Podatek dochodowy			3.793
Zysk (strata) netto za rok obrotowy			3.056
Aktywa i zobowiązania			
Aktywa segmentu	69.143	921.237	990.380
Aktywa nieprzypisane			113.458
Aktywa ogółem	69.143	921.237	1.103.838
Zobowiązania segmentu	13.258	675.091	688.349
Zobowiązania nieprzypisane			21.628
Kapitały własne			393.861
Zobowiązania i kapitały ogółem	13.258	675.091	1.103.838
Nakłady inwestycyjne:			
rzeczowe aktywa trwałe (w tym środki trwałe w budowie)	2.259	0	2.259
nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów	0	41.530	41.530
wartości niematerialne	0	84	84
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	531	165	696
Amortyzacja wartości niematerialnych	43	0	43

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA I KWARTAŁ 2008 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2008 ROKU
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY PETROLINVEST S.A.

<i>za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2007 roku oraz na dzień 31 grudnia 2007 roku</i>	<i>LPG</i>	<i>Poszukiwanie i wydobycie</i>	<i>Razem</i>
Przychody ze sprzedaży w segmentach	37.985	0	37.985
Zysk (strata) segmentu	(4.614)	(4.087)	(8.701)
Przychody pozostałe nieprzypisane			512
Koszty nieprzypisane			(17)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem, kosztami i przychodami finansowymi			(8.206)
Koszty finansowe			(3.506)
Przychody finansowe			2.104
Odpis ujemnej wartości firmy			0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem i udziałami mniejszości			(9.608)
Podatek dochodowy			87
Zysk (strata) netto za rok obrotowy			(9.695)
Aktywa i zobowiązania			
Aktywa segmentu	59.572	926.124	985.696
Aktywa nieprzypisane			50.080
Aktywa ogółem	59.572	926.124	1.035.776
Zobowiązania segmentu	21.320	638.537	659.856
Zobowiązania nieprzypisane			14.556
Kapitały własne			361.364
Zobowiązania i kapitały ogółem	21.320	638.537	1.035.776
Nakłady inwestycyjne:			
rzeczowe aktywa trwale (w tym środki trwale w budowie)	1.786	0	1.786
nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów	0	23.565	23.565
wartości niematerialne	0	0	0
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	571	0	571
Amortyzacja wartości niematerialnych	7	0	7

2) Przychody i koszty finansowe

2.1.) Przychody finansowe

	<i>za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca</i>	
	<i>2008</i>	<i>2007</i>
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
Przychody z tytułu odsetek bankowych	1.389	394
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek	745	1.594
Różnice kursowe	22.026	0
Inne	0	116
	24.160	2.104

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA I KWARTAŁ 2008 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2008 ROKU
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY PETROLINVEST S.A.

2.2) Koszty finansowe

	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2008	2007
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
Odsetki od kredytów i pożyczek	1.578	1.960
Prowizje od kredytów i pożyczek	112	353
Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	15	21
Wycena (dyskonto) przyszłych zobowiązań	4.801	610
Inne	5	562
	6.511	3.506

3) Podatek dochodowy

	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2008	2007
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	0	0
<i>Odroczone podatki dochodowe</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	3.793	87
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	3.793	87

4) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	31 marca 2008	31 grudnia 2007	31 marca 2007
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>	<i>niebadane</i>
	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
	Środki pieniężne w banku i w kasie	37.640	23.480
Kredyt obrotowy	(363)	0	(20.460)
Środki pieniężne w rachunku przepływów pieniężnych	37.277	23.480	(4.871)

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2008 roku., Grupa Petrolinvest nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 2,3 mln złotych (2007: 1,8 mln złotych).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2008 roku., Grupa Petrolinvest poniosła nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów w wysokości 41,5 mln złotych (2007: 23,6 mln złotych).

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA I KWARTAŁ 2008 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2008 ROKU
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY PETROLINVEST S.A.

6) Aktywa finansowe

	31 marca 2008	31 grudnia 2007	31 marca 2007
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>	<i>niebadane</i>
	<i>tys. zł</i>	<i>tys. zł</i>	<i>tys. zł</i>
Udzielone pożyczki i dyskonto pożyczek	127.290	109.912	183.779
w tym pożyczki krótkoterminowe	6.256	6.952	5.196
Wpłaty z tytułu umów związanych z nabyciem aktywów finansowych	0	0	25.228
Pozostałe	1.127	440	908
Aktywa finansowe razem, w tym	128.417	110.352	209.915
długoterminowe	122.161	103.400	204.719
krótkoterminowe	6.256	6.952	5.196

7) Nabycie spółek zależnych i współkontrolowanych

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2008 roku nie miało miejsce nabycie ani objęcie akcji i udziałów w spółkach zależnych lub współkontrolowanych. W tym okresie Spółka zawarła umowy inwestycyjne i podpisała listy intencyjne związane z nabyciem akcji i udziałów w spółkach poszukiwawczo-wydobywczych i serwisowych. Punkt 8 skonsolidowanego raportu kwartalnego w części Obszar Akwizycji Kapitałowych, zawiera szczegółów opis zawartych umów. Do dnia zatwierdzenia do publikacji skonsolidowanego raportu za I kwartał 2008 roku żadna z umów nie została sfinalizowana.

8) Kapitały własne

W marcu 2008 roku Spółka przeprowadziła emisję akcji serii D. W ramach emisji objęte zostały 290.474 akcje po cenie emisyjnej 275 złotych każda. W wyniku emisji akcji Spółka pozyskała środki brutto w wysokości 79.880 tys. złotych. Na dzień 31 marca 2008 roku procedura zarejestrowania kapitału w Krajowym Rejestrze Sądowym nie została jeszcze ukończona. Do momentu rejestracji kapitału w Krajowym Rejestrze Sądowym kwota 38.316 tys. złotych została zablokowana na rachunku banku inwestycyjnego przeprowadzającego emisję. Rejestracja podwyższenia kapitału w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła w dniu 9 kwietnia 2008 roku. W bilansie sporządzonym na dzień 31 marca 2008 Spółka zaprezentowała kwotę niezarejestrowanych kapitałów w pozostałych kapitałach

9) Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Bank CenterCredit JSC

W marcu 2008 roku spółka OilTechnoGroup podpisała aneks do umów kredytowych z bankiem Bank CenterCredit JSC. W okresie od 25 kwietnia do 15 sierpnia 2006 roku spółka OilTechnoGroup zawarła trzy umowy kredytowe z bankiem Bank CenterCredit JSC na łączną kwotę 37,8 mln USD. Wszystkie te umowy zostały zawarte zgodnie z porozumieniem z 3 kwietnia 2006 roku o udostępnieniu linii kredytowej. Zgodnie z umową termin spłaty kredytów przypadał na 31 marca 2008 roku. Oprocentowanie kredytu ustalono na 14% w stosunku rocznym. Zabezpieczeniem wierzycelności banku jest zastaw na prawach z koncesji spółki. W myśl aneksu podpisanego w marcu 2008:

- Spłata kredytu nastąpi w ratach, a termin jego ostatecznej spłaty upływa 5 kwietnia 2012 roku.
- Oprocentowanie kredytu ustalono na 18% w stosunku rocznym.
- Zabezpieczeniem wierzycelności banku jest zastaw na prawach z Koncesji OTG oraz gwarancja udzielona przez spółkę EmbaJugNieft

10) Należności

	31 marca 2008	31 grudnia 2007	31 marca 2007
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>	<i>niebadane</i>
	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
Należności z tytułu dostaw i usług	13.255	14.260	6.813
Należności budżetowe	15.634	12.780	4.767
w tym długoterminowe	15.324	0	0
Należności od pracowników	110	126	39
Należności z tytułu emisji akcji	38.316	0	0
Pozostałe należności	365	342	4
	67.680	27.508	11.623

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

	31 marca 2008	31 grudnia 2007	31 marca 2007
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>	<i>niebadane</i>
	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7.091	7.081	8.800
Zobowiązania budżetowe	5.382	10.395	3.188
Zobowiązania związane z budową środków trwałych	22.568	17.658	4.281
Zobowiązania z tytułu nabycia aktywów finansowych	48.708	61.258	146.154
Zobowiązania koncesyjne i z tytułu opcji na akcje	105.863	110.036	99.415
Pozostałe zobowiązania	683	157	698
	190.295	206.585	262.536

12) Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2008 i 2007 roku

Podmiot powiązany		Sprzedaż podmiotom powiązаныm	Zakupy od podmiotów powiązаныch	Należności od podmiotów powiązаныch	Zobowiązania wobec podmiotów powiązаныch
		<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
Ryszard Krauze	2008	0	0	50	320
	2007	0	0	50	320
Prokom Investments	2008	0	93	0	193.643
	2007	0	30	0	182.486

Poniżej omówione zostały umowy zawarte z podmiotami powiązаныmi w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2008.

Umowy zawarte pomiędzy Spółką a spółką OOO Siewiergeofizyka

W okresie od 1 stycznia 2008 do dnia zatwierdzenia niniejszego Raportu Spółka zawarła jedną umowę ze spółką OOO Siewiergeofizyka. Przedmiotem umowy jest udzielenie przez Spółkę pożyczki na łączną kwotę 4.000 tys. USD (do dnia sporządzenia niniejszego Raportu Spółka udzieliła pożyczki na kwotę 2.132 tys. USD). Pożyczka podlega spłacie w terminie do 31 stycznia 2009 roku. Celem pożyczki jest finansowanie bieżącej działalności spółki OOO Siewiergeofizyka. Oprocentowanie pożyczek ustalane jest w oparciu o stawkę LIBOR.

Umowy zawarte pomiędzy Spółką a spółką ZAO Peczora Petroleum

W okresie od 1 stycznia 2008 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego Raportu Spółka zawarła dwie umowy ze spółką ZAO Peczora-Petroleum. Przedmiotem umów jest udzielenie przez Spółkę pożyczek na łączną kwotę 6.500 tys. USD (do dnia sporządzenia niniejszego Raportu Spółka udzieliła pożyczek na kwotę 3.025 tys. USD). Pożyczki podlegają spłacie w terminie do 31 stycznia 2009 roku. Celem pożyczek jest finansowanie bieżącej działalności spółki ZAO Peczora-Petroleum. Oprocentowanie pożyczek ustalane jest w oparciu o stawkę LIBOR.

Umowy zawarte pomiędzy Spółką a spółką a EmbaJugNieft

W okresie od 1 stycznia 2008 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego Raportu Spółka zawarła jedną umowę ze spółką TOO EmbaJugNieft. Przedmiotem umowy jest udzielenie przez Spółkę pożyczki na łączną kwotę 20.000 tys. USD (do dnia sporządzenia niniejszego Raportu Spółka udzieliła pożyczki na kwotę 2.000 tys. USD). Pożyczka podlega spłacie w terminie do 31 stycznia 2011 roku. Oprocentowanie pożyczki ustalane jest w oparciu o stawkę LIBOR.

Umowy zawarte pomiędzy Spółką a spółką TPG GAZ S.A.

W okresie od 1 stycznia 2008 do dnia zatwierdzenia niniejszego Raportu Spółka zawarła jedną umowę pożyczki ze spółką TPG GAZ S.A. na łączną kwotę 20 tys. PLN. Pożyczka została wypłacona w całości. Pożyczka podlega spłacie w terminie do 31 grudnia 2008 roku. Oprocentowanie pożyczki ustalono na poziomie 5% w stosunku rocznym. Ponadto w omawianym okresie dokonano przedłużenia okresu spłaty do 31 grudnia 2008 roku dla dwóch pożyczek na łączną kwotę 40 tys. zł, których termin spłaty mijał 31 stycznia 2008 roku

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PETROLINVEST S.A.

SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	za okres 3 miesięcy	
	zakończony 31 marca	
	2008	2007
	niebadane	niebadane
	tys. zł.	tys. zł.
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	40.898	37.858
Przychody ze sprzedaży usług	291	65
Przychody ze sprzedaży	41.189	37.923
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	38.984	35.708
Zużycie materiałów i energii	839	842
Świadczenia pracownicze	3.285	2.624
Amortyzacja	555	501
Usługi obce	3.560	4.122
Podatki i opłaty	325	498
Pozostałe koszty rodzajowe	634	303
Koszty działalności operacyjnej	48.182	44.598
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(6.993)	(6.675)
Pozostałe przychody operacyjne	1.159	512
Pozostałe koszty operacyjne	165	16
Przychody finansowe	8.091	2.447
Koszty finansowe	6.436	7.691
Zysk (strata) brutto	(4.344)	(11.423)
Podatek dochodowy	1.009	232
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(5.353)	(11.655)
Zysk (strata) netto	(5.353)	(11.655)
<hr/>		
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	5.873.002	5.286.000
Podstawowy zysk (strata) na 1 akcję w złotych	(0,91)	(2,20)
Rozwodniony zysk (strata) na 1 akcję w złotych	(0,91)	(2,20)

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

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PETROLINVEST S.A.

SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY BILANS

	31 marca 2008	31 grudnia 2007	31 marca 2007
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>	<i>niebadane</i>
	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
AKTYWA			
Aktywa trwale (długoterminowe)			
Rzeczowe aktywa trwale	46.898	45.227	38.974
Nieruchomości inwestycyjne	2.567	2.567	2.232
Wartości niematerialne	177	209	28
Aktywa finansowe	798.284	784.561	698.965
Podatek odroczony	10.163	6.696	2.946
	<u>858.089</u>	<u>839.260</u>	<u>743.145</u>
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)			
Zapasy	9.271	7.869	4.469
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	51.255	14.318	7.400
Rozliczenia międzyokresowe	3.576	1.338	13.157
Inwestycje krótkoterminowe	65.947	62.705	40.634
Środki pieniężne	30.770	6.764	828
Należności z tytułu nadpłaty podatku dochodowego	35	27	0
	<u>160.854</u>	<u>93.021</u>	<u>66.488</u>
SUMA AKTYWÓW	<u>1.018.943</u>	<u>932.281</u>	<u>809.633</u>
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	58.730	58.730	52.860
Pozostałe kapitały	471.166	391.286	277.700
Niepodzielony wynik finansowy	(37.600)	(32.246)	(26.874)
	<u>492.296</u>	<u>417.770</u>	<u>303.686</u>
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kapitał własny ogółem	<u>492.296</u>	<u>417.770</u>	<u>303.686</u>
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	415.559	382.387	185.892
Rezerwy długoterminowe	347	337	228
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16.029	11.553	4.757
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	321	245	273
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	30.306	32.780	15.253
	<u>462.562</u>	<u>427.302</u>	<u>206.403</u>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	49.011	73.960	273.941
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	170	170	220
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	13.691	11.553	24.692
Rezerwy krótkoterminowe	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	1.213	1.526	691
	<u>64.085</u>	<u>87.209</u>	<u>299.544</u>
Suma zobowiązań	<u>526.647</u>	<u>514.511</u>	<u>505.947</u>
SUMA PASYWÓW	<u>1.018.943</u>	<u>932.281</u>	<u>809.633</u>

SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

	<i>za okres 3 miesięcy</i>	
	<i>zakończony 31 marca</i>	
	<i>2008</i>	<i>2007</i>
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
	<i>tys.zł.</i>	<i>tys.zł.</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	(4.345)	(11.422)
Korekty o pozycje:	(4.702)	4.141
Amortyzacja	555	501
Odsetki i dywidendy, netto	2.949	(115)
Różnice kursowe	(4.728)	654
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(50)	0
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	1.370	8.783
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	(1.401)	551
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(4.799)	(11.610)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	599	835
Zmiana stanu rezerw	10	(505)
Pozostałe	793	5.047
koszty udzielenia pożyczek i kredytów	109	517
dyskonto zobowiązania z tyt. zakupu udziałów	684	4.530
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(9.047)	(7.281)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	13	0
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(2.022)	(1.786)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	0	0
Nabycie jednostki zależnej i współzależnej	(17.193)	(25.648)
Odsetki otrzymane	778	0
Splata udzielonych pożyczek	5	5
Udzielenie pożyczek	(36.421)	(44.446)
Pozostałe	(682)	(304)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(55.522)	(72.179)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu podwyższenia kapitału	41.565	0
Koszty związane z emisją akcji w 2008 roku	(3.150)	(3.017)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(59)	(60)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	53.329	69.750
Splata pożyczek/kredytów	0	(500)
Odsetki zapłacone	(3.364)	(200)
Pozostałe	(108)	(516)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	88.213	65.457
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	23.644	(14.003)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	6.764	(5.627)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	30.408	(19.630)
o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

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

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PETROLINVEST S.A.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Pozostałe kapitały, w tym</i>	<i>Kapitał z sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Kapitał z podziału zysku</i>	<i>Niezarejestrowane podwyższenie kapitału</i>	<i>Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte</i>	<i>Razem</i>
	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
na dzień 1 stycznia 2008 roku	58.730	391.286	15.593	375.693	0	(32.246)	417.770
Strata okresu	0	0	0	0	0	(5.354)	(5.354)
Przychody / Koszty za rok obrotowy	0	0	0	0	0	(5.354)	(5.354)
Emisja akcji	0	79.880	0	0	79.880	0	79.880
na dzień 31 marca 2008 roku	58.730	471.166	15.593	375.693	79.880	(37.601)	492.295
	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
na dzień 1 stycznia 2007 roku	52.860	277.700	15.593	262.107	0	(15.219)	315.341
Strata okresu	0	0	0	0	0	(11.655)	(11.655)
Przychody / Koszty za rok obrotowy	0	0	0	0	0	(11.655)	(11.655)
na dzień 31 marca 2007 roku	52.860	277.700	15.593	262.107	0	(26.874)	303.686
	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
na dzień 1 stycznia 2007 roku	52.860	277.700	15.593	262.107	0	(15.219)	315.341
Strata okresu	0	0	0	0	0	(17.027)	(17.027)
Przychody / Koszty za rok obrotowy	0	0	0	0	0	(17.027)	(17.027)
Emisja akcji	0	127.379	0	127.379	0	0	127.379
Koszty emisji akcji	5.870	(13.793)	0	(13.793)	0	0	(7.923)
na dzień 31 grudnia 2007 roku	58.730	391.286	15.593	375.693	0	(32.246)	417.770