



# ***Petrolinvest***

**SKONSOLIDOWANY  
RAPORT KWARTALNY  
GRUPY PETROLINVEST  
ZA IV KWARTAŁ 2007 ROKU  
ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2007 ROKU**

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA IV KWARTAŁ 2007 ROKU  
ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2007 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	5
4.	ZAKRES JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ ZA IV KWARTAŁ 2007 ROKU	6
5.	ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA IV KWARTAŁ 2007 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	9
7.	OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE	9
8.	ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH	10
9.	OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	11
10.	INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	11
11.	INFORMACJA DOTYCZĄCA WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIWILEJOWANE	11
12.	WYBRANE DANE FINANSOWE, ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)	11
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	11
14.	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO	12
15.	ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIENI DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA, ZGODNIE Z POSIADANYMI PRZEZ EMITENTA INFORMACJAMI, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO	12
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	12
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	12
18.	INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI	13
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	13
20.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	13
21.	ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO	13
	SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	14
	SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY BILANS	15
	SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	15
	SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	16
	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	17

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	18
1) Informacje dotyczące korekty bilansu na dzień 31 grudnia 2006 roku związanej z tymczasowym rozliczeniem nabycia spółek.	18
2) Informacje dotyczące segmentów działalności	19
3) Przychody i koszty finansowe	21
4) Podatek dochodowy	22
5) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22
6) Rzeczowe aktywa trwałe	22
7) Aktywa finansowe	23
8) Nabycie spółek zależnych i współkontrolowanych	23
9) Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	28
10) Należności	28
11) Rozliczenia międzyokresowe kosztów	30
12) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	30
13) Transakcje z podmiotami powiązanymi	31
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PETROLINVEST S.A.	33
SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	33
SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY BILANS	34
SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	35
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	36

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA IV KWARTAŁ 2007 ROKU  
ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2007 ROKU

**1. WYBRANE DANE FINANSOWE**

**1.1. Wybrane dane finansowe Grupy Petrolinvest**

	za okres 12 miesięcy		za okres 12 miesięcy	
	zakończony 31 grudnia		zakończony 31 grudnia	
	2007	2006	2007	2006
	w tys. zł.		w tys. EUR	
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	221.389	213.709	58.524	54.866
2. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(28.088)	959	(7.425)	246
3. Zysk (strata) brutto	(4.296)	(21.869)	(1.136)	(5.614)
4. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(7.156)	(21.361)	(1.892)	(5.484)
5. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(56.370)	2.351	(14.901)	604
6. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(354.188)	(407.895)	(93.629)	(104.720)
7. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	409.215	440.994	108.175	113.218
8. Przepływy pieniężne netto, razem	(1.343)	35.450	(355)	9.101
9. Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji w sztukach	5.517.584	1.446.172	5.517.584	1.446.172
10. Zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(1,30)	(14,77)	(0,34)	(3,79)
11. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(1,30)	(14,77)	(0,34)	(3,79)
	na dzień		na dzień	
	31 grudnia	31 grudnia	31 grudnia	31 grudnia
	2007	2006	2007	2006
	w tys. zł.		w tys. EUR	
12. Aktywa razem	1.057.846	750.089	295.323	195.784
13. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	630.260	436.019	175.952	113.807
14. Zobowiązania długoterminowe	513.400	265.773	143.328	69.371
15. Zobowiązania krótkoterminowe	116.860	170.246	32.624	44.437
16. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	427.230	313.838	119.271	81.916
17. Kapitał zakładowy	58.730	52.860	16.396	13.797
18. Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji w sztukach	5.517.584	1.446.172	5.517.584	1.446.172
19. Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	77,43	217,01	21,62	56,64
20. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	77,43	217,01	21,62	56,64
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 IV KWARTAŁ 2007 ROKU  
ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2007 ROKU

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

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia		za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2007	2006	2007	2006
	w tys. zł.		w tys. EUR	
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	221.311	213.515	58.503	54.816
2. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(10.558)	1.916	(2.791)	492
3. Zysk (strata) brutto	686	(20.737)	181	(5.324)
4. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(2.543)	(20.466)	(672)	(5.254)
5. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(9.207)	5.586	(2.434)	1.434
6. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(380.545)	(443.658)	(100.596)	(113.902)
7. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	402.143	441.337	106.305	113.306
8. Przepływy pieniężne netto, razem	12.391	3.265	3.276	838
9. Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji w sztukach	5.517.584	1.446.172	5.517.584	1.446.172
10. Zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(0,46)	(14,15)	(0,12)	(3,63)
11. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(0,46)	(14,15)	(0,12)	(3,63)
	<i>na dzień</i>		<i>na dzień</i>	
	<i>31 grudnia</i>	<i>31 grudnia</i>	<i>31 grudnia</i>	<i>31 grudnia</i>
	<i>2007</i>	<i>2006</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>
	<i>w tys. zł.</i>		<i>w tys. EUR</i>	
12. Aktywa razem	949.762	747.722	265.149	195.167
13. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	517.507	432.380	144.474	112.858
14. Zobowiązania długoterminowe	438.504	138.120	122.419	36.051
15. Zobowiązania krótkoterminowe	79.003	294.260	22.056	76.806
16. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	432.255	315.342	120.674	82.309
17. Kapitał zakładowy	58.730	52.860	16.396	13.797
18. Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji w sztukach	5.517.584	1.446.172	5.517.584	1.446.172
19. Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	78,34	218,05	21,87	56,92
20. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	78,34	218,05	21,87	56,92
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 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2007	2006
średni kurs w okresie	3,7829	3,8951
	<i>na dzień</i>	
	<i>31 grudnia</i>	<i>31 grudnia</i>
	<i>2007</i>	<i>2006</i>
kurs na koniec okresu	3,5820	3,8312

**3. INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ**

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

PETROLINVEST Spółka Akcyjna, będąca jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej PETROLINVEST S.A., 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 IV KWARTAŁ 2007 ROKU

Grupa Kapitałowa składa się z jednostki dominującej oraz spółek zależnych i współkontrolowanych, o profilu poszukiwawczo-wydobywczym, usługowym i handlowym.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2007 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	59,999%	Pełna
OOO NIEFTIEGEOSEKOWIS (Federacja Rosyjska)	10 000,00 RUB	59,99%	Pełna
ZAO Peczora-Petroleum (Federacja Rosyjska)	20 000,00 RUB	59%	Pełna
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 IV KWARTAŁ 2007 ROKU

- ✓ W dniu 16 stycznia 2008 roku Zarząd PETROLINVEST S.A., realizując założenia, wynikające z zawartych w dniu 10 stycznia 2008 roku trzech listów intencyjnych dotyczących pozyskania dodatkowych aktywów w Kazachstanie, w zamian za nowoemitowane akcje Spółki – podpisał następujące trzy umowy inwestycyjne:

- **Umowa inwestycyjna** pomiędzy Spółką a Dzhumageldy Rakhishevich Amankulov, Atameken-Prommash LLP, GEOKAPITAL LLP i MARBURG OIL LLP, **dotycząca 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.

Umowa inwestycyjna ma charakter umowy znaczącej, gdyż wartość jej przedmiotu przekracza 10% wartości kapitałów własnych Spółki.

- **Umowa inwestycyjna** 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 spełniania 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.

Umowa inwestycyjna ma charakter umowy znaczącej, gdyż wartość jej przedmiotu przekracza 10% wartości kapitałów własnych Spółki.

- **Umowa inwestycyjna** 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 2.353.149 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.

Umowa inwestycyjna ma charakter umowy znaczącej, gdyż wartość jej przedmiotu przekracza 10% wartości kapitałów własnych Spółki.

Podpisanie opisanych wyżej umów inwestycyjnych stanowi kolejny krok 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 kontrolowanych przez PETROLINVEST S.A. o ponad 150% i znacznego zwiększenia wydobycia ropy naftowej jeszcze w 2008 roku,
- zwiększenia udziału PETROLINVEST S.A. 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 S.A., 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 S.A. na rynkach międzynarodowych i wzmocni pozycję Spółki w Kazachstanie.

- ✓ W dniu 17 stycznia 2008 roku Zarząd PETROLINVEST S.A. podał do publicznej wiadomości 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.

Otrzymany raport niezależnego eksperta, podsumowujący ostatnie miesiące prac prowadzonych na terenie posiadanych przez Grupę Kapitałową 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 w załączonym raporcie, co nie było możliwe w poprzednim raporcie niezależnego eksperta.

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 S.A. posiada udziały.

- ✓ Zarząd PETROLINVEST S.A. w dniu 29 lutego 2008 roku poinformował o podpisaniu przez Spółkę dwóch umów inwestycyjnych, dotyczących pozyskania dodatkowych aktywów w Kazachstanie.

- **Umowa inwestycyjna** z dnia 21 lutego 2008 roku 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 przed 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.

Umowa inwestycyjna ma charakter umowy znaczącej, gdyż wartość jej przedmiotu przekracza 10% wartości kapitałów własnych Spółki.

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.

- **Umowa inwestycyjna** z dnia 28 lutego 2008 roku pomiędzy Spółką a Mars International Worldwide Inc. **dotycząca nabycia przez Spółkę 26,07% akcji w Caspian Services Inc.**, spółce prawa Stanu Nevada, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej („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.

Umowa inwestycyjna ma charakter umowy znaczącej, gdyż wartość jej przedmiotu przekracza 10% wartości kapitałów własnych Spółki.

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 zaferuje Mars International Worldwide Inc. 51.371 nowoemitowanych akcji Spółki w zamian za wpłatę gotówkową w kwocie równej cenie nominalnej ww. akcji oraz dokona płatności premiowej 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 ([www.caspianseviceinc.com](http://www.caspianseviceinc.com)) 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), EBIDTA - 21 mln USD (przy marży EBIDTA 32,4%), zysk netto 14,9 mln USD wobec 1,6 mln USD w 2006 roku.

Zawarcie powyższych umów stanowi strategiczne wzmocnienie Grupy Kapitałowej PETROLINVEST S.A. 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 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 Kapitałowej PETROLINVEST S.A. również o usługi wiertnicze, które do tej pory nie były świadczone przez nabywane spółki.

## **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 czwartym kwartale 2007 roku nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej PETROLINVEST S.A.

## **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. Czwarty kwartał jest zwykle okresem intensyfikacji sprzedaży i lepszych wyników na tej działalności.

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

### **DZIAŁALNOŚĆ POSZUKIWAWCZO-WYDOBYWCZA**

W czwartym kwartale 2007 roku Grupa Kapitałowa PETROLINVEST S.A. prowadziła intensywne prace badawczo-poszukiwawcze w zakresie poniżej przedstawionym.

#### **OOO SIEWIERGEOFIZYKA**

W czwartym kwartale 2007 roku wykonano następujący zakres prac:

- ✓ Zakończono przetwarzanie zdjęcia sejsmicznego 3D oraz prowadzono interpretację.
- ✓ Zakończono powierzchniowe zdjęcie geochemiczne.
- ✓ Prowadzono prace polowe drugiej części zdjęcia sejsmicznego 3D w północnej części obszaru koncesji.
- ✓ Prowadzono dalsze prace interpretacyjne wszystkich już uzyskanych wyników badań (sejsmiki pasywnej, geochemii oraz sejsmiki 3D) w celu wydzielenia obiektów pod prace wiertnicze.

#### **OOO NIEFTIEGEOSEKWERIS**

W czwartym kwartale 2007 roku wykonano następujący zakres prac:

- ✓ Zakończono interpretację wyników zdjęcia sejsmicznego 3D.
- ✓ Na podstawie interpretacji wyników badań powierzchniowego zdjęcia geochemicznego, sejsmiki pasywnej oraz wyników sejsmiki 3D wytypowano obiekty perspektywiczne pod wiercenie odwiertów poszukiwawczych.

#### **ZAO PECZORA-PETROLEUM**

W czwartym kwartale 2007 roku wykonano następujący zakres prac:

- ✓ Kontynuowano reinterpretację przetworzonych danych sejsmicznych 2D na koncesji Porożskie.
- ✓ Na podstawie wyników interpretacji powierzchniowego zdjęcia geochemicznego, sejsmiki pasywnej oraz wstępnych wyników sejsmiki 2D wytypowano obiekty perspektywiczne pod wiercenia poszukiwawcze na koncesji Porożskie.
- ✓ Prowadzono prace polowe nowych badań sejsmicznych 2D w południowej części obszaru koncesji Porożskie.
- ✓ Rozpoczęto prace przygotowawcze do wiercenia otworu, wykonano remont i budowę dróg oraz placu pod urządzenie na koncesji Wierchnie-Peczorskie.

#### **TOO EMBA JUG NIEFT**

W czwartym kwartale 2007 roku wykonano następujący zakres prac:

- ✓ Wykonano szereg prac przygotowawczych do głębokich wierceń, w tym budowa dróg dojazdowych oraz placów pod urządzenia wiertnicze.
- ✓ Na koncesji Żubantam otrzymano i podano do publicznej wiadomości wyniki opróbowania odwiertu G-4D. W 4 horyzontach uzyskano przypływ ropy naftowej.
- ✓ Rozpoczęto opróbowanie odwiertu G14-D na złożu Żubantam.
- ✓ Rozpoczęto montaż urządzenia do wiercenia otworu G 40
- ✓ Rozpoczęto wiercenie odwiertów SG-2 oraz 101.

#### **TOO COMPANY PROFIT**

W czwartym kwartale 2007 roku wykonano następujący zakres prac:

- ✓ Wykonano odwierty G-1 i G-4. W odwiercie G-1 stwierdzono ślady węglowodorów, opróbowano próbnikiem złożowym jeden z horyzontów uzyskując przypływ wody złożowej.
- ✓ Trwają badania pobranych próbek skał macierzystych i zbiornikowych oraz płynów złożowych.

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

W czwartym kwartale 2007 roku wykonano następujący zakres prac:

- ✓ Trwa wiercenie głębokiego odwiertu Koblandy 3 do głębokości 6800 m.
- ✓ Trwa przetworzenie i interpretacja nowych danych sejsmicznych: zdjęć sejsmicznych 3D z rejonu Bestau i Koblandy oraz danych sejsmiki 2D.
- ✓ Zakończono wiercenie odwiertu Ajganym 2.

### **DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE AKWIZYCJI KAPITAŁOWYCH**

- ✓ W dniu 3 grudnia 2007 roku Zarząd Spółki poinformował o zawieszeniu negocjacji prowadzonych z ZAO NK «Nobel Oil», spółką prawa rosyjskiego z siedzibą w Moskwie, dotyczących nabycia akcji grupy spółek prowadzących

działalność poszukiwawczo-wydobywczą na terenie Federacji Rosyjskiej. Zarząd Spółki, podejmując decyzję o zawieszeniu negocjacji kierował się następującymi przesłankami:

- możliwość uczestniczenia w konsolidacji rynku wydobywczego w Kazachstanie,
- koncentracja na realizacji potencjału wydobywczego posiadanych koncesji w Kazachstanie,
- niestabilna sytuacja na rynkach kapitałowych.

W ocenie Zarządu Spółki, koncentracja na projektach kazachskich na obecnym etapie rozwoju Spółki, pozwoli osiągnąć założone poziomy udokumentowanych zasobów ropy naftowej i jej wydobycia w sposób najbardziej efektywny z punktu widzenia Akcjonariuszy Spółki oraz zapewni Akcjonariuszom wyższą stopę zwrotu na kapitale.

#### **DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA**

- ✓ W dniach 17 października 2007 roku, 21 grudnia 2007 roku Spółka zawarła z Bankiem PKO Bank Polski S.A. oraz Bankiem Gospodarstwa Krajowego, na wniosek Spółki, Aneksy do Umowy kredytu z dnia 21 marca 2007 roku, w których strony, uzgodniły zmiany w zakresie dotychczasowego zabezpieczenia w formie zastawu na akcjach oraz hipotek kaucyjnych na nieruchomościach, należących do osoby trzeciej – spółki z Grupy Prokom oraz zmianę formuły uruchamiania kredytu. Pozostałe warunki pozostały bez zmian.

#### **POZOSTAŁE**

- ✓ W dniu 30 listopada 2007 roku Spółka otrzymała informację o podpisaniu 29 listopada 2007 roku przez EMBA JUG NIEFT, w której Spółka posiada 50% udziałów, z Ministerstwem Energetyki i Zasobów Naturalnych Republiki Kazachstanu, Aneksu numer 1 do Kontraktu na poszukiwanie i wydobycie ropy naftowej. Aneks przedłuża okres poszukiwawczy kontraktu do dnia 29 czerwca 2009 roku, oraz zobowiązuje EMBA JUG NIEFT do poniesienia nakładów na prace geologiczno-poszukiwawcze w kwocie 39 975 tys. USD w okresie przedłużenia.

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

W czwartym kwartale 2007 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**

W czwartym kwartale 2007 roku nie miały miejsca emisje, wykup lub spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

W czwartym kwartale 2007 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 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2007 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 2007 rok.

- 14. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNA CZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO**

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	8,99%
PROKOM INVESTMENTS S.A.	2 341 000	39,86%	- 5 000	2 336 000	39,81%
NIHONSWI AG	1 216 250	20,71%	0	1 216 250	20,73%
Transcontinental Fund Limited	792 900	13,50%	0	792 900	13,51%
Pozostali akcjonariusze	995 052	16,94%	+ 5 000	1 000 052	17,03%
<b>OGÓŁEM</b>	<b>5 873 002</b>	<b>100,0%</b>	<b>0</b>	<b>5 873 002</b>	<b>100,0%</b>

- 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 wielkości dotyczące akcji posiadanych przez osoby nadzorujące oraz zarządzające przedstawiają się następująco:

Akcjonariusz	Ilość akcji
<b>Rada Nadzorcza</b>	
Ryszard Krauze	527 800
Dariusz Górka	1 321
Maciej Grelowski	1 321
Grzegorz Maciąg	1 321
Zbigniew Szachniewicz	1 321
Krzysztof Wilski	1 321
<b>Zarząd</b>	
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.

- 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 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**

W czwartym kwartale 2007 roku w Grupie kapitałowej PETROLINVEST S.A. nie występowały pomiędzy podmiotami powiązanyymi transakcje, 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 13.

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

W czwartym kwartale 2007 roku w ramach Grupy Kapitałowej nie zostały udzielone poręczenia kredytu lub pożyczki ani udzielone gwarancje, których łączna wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych Spółki.

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

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

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

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

- ✓ W zakresie działalności poszukiwawczo-wydobywczej:
  - kształtowanie się kursów walut, w tym przede wszystkim USD do PLN, KZT do USD i RUB do USD,
  - 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 roku obrotowego 2006 nastąpiły następujące zmiany zobowiązań warunkowych:

- ✓ zwiększeniu z 2.925 tys. USD do 3.885 tys. USD uległa wartość gwarancji bankowych udzielonych na zabezpieczenie płatności z tytułu umowy zawartej pomiędzy OilTechnoGroup a Saipem S.p.A. Gwarancje zabezpieczone są depozytami warunkowymi.
- ✓ zwiększeniu z 1.850 tys. zł do 2.850 tys. zł uległa wartość weksli in blanco wystawionych tytułem zabezpieczenia podatku akcyzowego w procedurze zawieszzonego poboru akcyzy.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA IV KWARTAŁ 2007 ROKU  
ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2007 ROKU  
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY PETROLINVEST S.A.

**SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

	za okres 12 miesięcy		za okres 3 miesięcy	
	zakończony 31 grudnia		zakończony 31 grudnia	
	2007	2006	2007	2006
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	221.014	213.120	84.854	87.317
Przychody ze sprzedaży usług	375	589	98	205
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>221.389</b>	<b>213.709</b>	<b>84.952</b>	<b>87.522</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	192.655	184.326	70.759	73.603
Zużycie materiałów i energii	6.047	3.833	3.404	1.451
Świadczenia pracownicze	18.294	8.607	5.959	2.747
Amortyzacja	2.544	1.803	726	114
Usługi obce	24.896	12.269	8.152	4.990
Podatki i opłaty	3.335	1.368	1.082	838
Pozostałe koszty rodzajowe	2.999	701	1.009	63
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>250.770</b>	<b>212.907</b>	<b>91.091</b>	<b>83.806</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>(29.381)</b>	<b>802</b>	<b>(6.139)</b>	<b>3.716</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1.926	1.323	1.010	533
Pozostałe koszty operacyjne	633	1.166	314	345
Przychody finansowe	38.774	3.461	21.862	2.021
Koszty finansowe	14.982	26.216	9.119	5.710
Odpis aktualizujący wartości firmy	0	73	0	2
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(4.296)</b>	<b>(21.869)</b>	<b>7.300</b>	<b>213</b>
Podatek dochodowy	3.010	(298)	653	(1.118)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(7.306)</b>	<b>(21.571)</b>	<b>6.647</b>	<b>1.331</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(7.306)</b>	<b>(21.571)</b>	<b>6.647</b>	<b>1.331</b>
Przypisany:				
Wspólnikom jednostki dominującej	(7.156)	(21.361)	6.349	1.528
Wspólnikom mniejszościowym	(150)	(210)	298	(197)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	5.517.584	1.446.172	5.873.002	4.072.333
Zysk (strata) na 1 akcję w złotych	(1,30)	(14,77)	1,08	0,38

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA IV KWARTAŁ 2007 ROKU  
ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2007 ROKU  
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY PETROLINVEST S.A.

**SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY BILANS**

	31 grudnia 2007	30 września 2007	31 grudnia 2006
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwale (długoterminowe)</b>			
Wartość firmy	509.458	497.686	339.929
Rzeczowe aktywa trwale	295.584	261.041	81.808
Nieruchomości inwestycyjne	2.567	2.232	2.232
Wartości niematerialne	41.726	42.363	43.711
Aktywa finansowe	103.400	114.267	176.730
Podatek odroczoney	34.379	35.258	29.034
	<u>987.114</u>	<u>952.847</u>	<u>673.444</u>
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>			
Zapasy	8.993	9.225	5.066
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26.047	25.535	17.835
Rozliczenia międzyokresowe	1.526	708	6.773
Inwestycje krótkoterminowe	8.867	2.137	9.548
Środki pieniężne	25.230	78.637	37.423
Należności z tytułu nadpłaty podatku dochodowego	69	0	0
	<u>70.732</u>	<u>116.242</u>	<u>76.645</u>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b><u>1.057.846</u></b>	<b><u>1.069.089</u></b>	<b><u>750.089</u></b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>			
Kapitał podstawowy	58.730	58.730	52.860
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	1.161	1.995	70
Pozostałe kapitały	391.134	391.134	277.547
Niepodzielony wynik finansowy	(23.795)	(30.152)	(16.639)
	<u>427.230</u>	<u>421.707</u>	<u>313.838</u>
<b>Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych</b>	<u>356</u>	<u>193</u>	<u>232</u>
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<u>427.586</u>	<u>421.900</u>	<u>314.070</u>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	391.061	359.763	172.107
Rezerwy długoterminowe	73.912	73.956	71.743
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12.871	11.106	4.140
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	248	291	320
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	35.308	38.638	17.463
	<u>513.400</u>	<u>483.754</u>	<u>265.773</u>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	58.494	98.414	152.723
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	180	199	260
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	50.849	60.135	13.736
Rezerwy krótkoterminowe	5.761	3.278	2.609
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	41	11
Rozliczenia międzyokresowe	1.576	1.368	907
	<u>116.860</u>	<u>163.435</u>	<u>170.246</u>
<b>Suma zobowiązań</b>	<u>630.260</u>	<u>647.189</u>	<u>436.019</u>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b><u>1.057.846</u></b>	<b><u>1.069.089</u></b>	<b><u>750.089</u></b>

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA IV KWARTAŁ 2007 ROKU  
ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2007 ROKU  
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY PETROLINVEST S.A.

**SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH**

	za okres 12 miesięcy		za okres 3 miesięcy	
	zakończony 31 grudnia		zakończony 31 grudnia	
	2007	2006	2007	2006
	niebadane	badane	niebadane	niebadane
	tys.zł.	tys.zł.	tys.zł.	tys.zł.
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
Zysk/(strata) brutto	(4.296)	(21.869)	7.300	213
Korekty o pozycje:	(52.074)	24.220	(33.804)	3.105
Amortyzacja	2.544	1.803	726	114
Odsetki i dywidendy, netto	(4.222)	1.540	(5.288)	(261)
Różnice kursowe	(24.528)	2.766	(13.693)	3.843
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(326)	0	(332)	0
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	(23.355)	(1.999)	(19.638)	395
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	(4.915)	954	123	456
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(9.439)	4.603	(6.874)	1.519
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2.551	(5.886)	318	(6.096)
Zmiana stanu rezerw	7.984	640	8.941	778
Podatek dochodowy zapłacony	(101)	87	(116)	11
Pozostałe	1.733	19.712	2.030	2.346
koszty udzielenia pożyczek	0	1.771	0	1.771
zapłacone prowizje finansowe	1.976	0	1.278	0
różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(243)	0	236	0
odpis aktualizujący aktywa finansowe	0	17.733	0	449
pozostałe	0	208	516	126
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(56.370)</b>	<b>2.351</b>	<b>(26.503)</b>	<b>3.318</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	335	2	335	2
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(148.148)	(34.215)	(24.502)	(26.722)
Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego	(6.940)	0	(6.940)	0
Nabycie aktywów finansowych	0	(41.691)	0	43.133
Nabycie jednostki zależnej i współzależnej, po potrąceniu przyjętych środków pieniężnych	(125.340)	(130.114)	(33.343)	(130.114)
Odsetki otrzymane	0	0	0	0
Spłata udzielonych pożyczek	0	0	0	0
Udzielenie pożyczek	(73.406)	(180.082)	(1.038)	(59.326)
Pozostałe	(689)	(21.795)	1.158	(21.802)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(354.188)</b>	<b>(407.895)</b>	<b>(64.330)</b>	<b>(194.829)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
Wpływy z tytułu podwyższenia kapitału	119.456	211.509	0	195.940
Koszty związane z emisją akcji	(932)	0	(932)	0
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(150)	(92)	(61)	(66)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	295.640	237.745	40.229	35.947
Spłata pożyczek/kredytów	(2.420)	(2.000)	(780)	3.917
Odsetki zapłacone	(403)	(4.305)	248	(3.632)
Pozostałe	(1.976)	(1.863)	(1.278)	(1.863)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>409.215</b>	<b>440.994</b>	<b>37.426</b>	<b>230.243</b>
<b>Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(1.343)</b>	<b>35.450</b>	<b>(53.407)</b>	<b>38.732</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	26.573	(8.877)	78.637	(12.159)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>25.230</b>	<b>26.573</b>	<b>25.230</b>	<b>26.573</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania	1.924	857	1.924	857

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA IV KWARTAŁ 2007 ROKU  
ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2007 ROKU  
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY PETROLINVEST S.A.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	Kapitał podstawowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Pozostałe kapitały, w tym	Przypisany udziałowcom jednostki dominującej			Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte	Razem	Udziały wspólników mniejszościowych	Kapitał własny ogółem	
				Kapitał z podziału zysku	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Niezarejestrowany kapitał udziałowy					Należne wpłaty na kapitał udziałowy
<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>	
<b>na dzień 1 stycznia 2007 roku</b>	<b>52.860</b>	<b>70</b>	<b>277.547</b>	<b>15.441</b>	<b>262.106</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(16.639)</b>	<b>313.838</b>	<b>232</b>	<b>314.070</b>
Różnice kursowe z konsolidacji	0	1.091	0	0	0	0	0	0	1.091	274	1.365
Strata okresu	0	0	0	0	0	0	0	(7.156)	(7.156)	(150)	(7.306)
<b>Wynik za okres</b>	<b>0</b>	<b>1.091</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(7.156)</b>	<b>(6.065)</b>	<b>124</b>	<b>(5.941)</b>
Podwyższenie kapitału zakładowego	5.870	0	113.587	0	113.587	0	0	0	119.457	0	119.457
<b>na dzień 30 września 2007 roku</b>	<b>58.730</b>	<b>1.161</b>	<b>391.134</b>	<b>15.441</b>	<b>375.693</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(23.795)</b>	<b>427.230</b>	<b>356</b>	<b>427.586</b>
<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>	<i>tys. zł.</i>
<b>na dzień 1 stycznia 2006 roku</b>	<b>2.939</b>	<b>(115)</b>	<b>22.250</b>	<b>14.935</b>	<b>0</b>	<b>22.884</b>	<b>(15.569)</b>	<b>5.053</b>	<b>30.127</b>	<b>282</b>	<b>30.409</b>
Różnice kursowe z konsolidacji	0	185	0	0	0	0	0	0	185	160	345
Strata okresu	0	0	0	0	0	0	0	(21.361)	(21.361)	(210)	(21.571)
<b>Wynik za okres</b>	<b>0</b>	<b>185</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(21.361)</b>	<b>(21.176)</b>	<b>(50)</b>	<b>(21.226)</b>
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0	0	175	175	0	175
Podział zatwierdzonego zysku roku ubiegłego	0	0	506	506	0	0	0	(506)	0	0	0
Podwyższenie kapitału zakładowego	49.921	0	254.791	0	262.106	(22.884)	15.569	0	304.712	0	304.712
<b>na dzień 31 grudnia 2006 roku</b>	<b>52.860</b>	<b>70</b>	<b>277.547</b>	<b>15.441</b>	<b>262.106</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(16.639)</b>	<b>313.838</b>	<b>232</b>	<b>314.070</b>

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**1) Informacje dotyczące korekty bilansu na dzień 31 grudnia 2006 roku związanej z tymczasowym rozliczeniem nabycia spółek.**

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 12 miesięcy zakończony w dniu 31 grudnia 2007 roku, Petrolinvest S.A. w bilansie na dzień 31 grudnia 2006 roku dokonał korekty wyceny aktywów i zobowiązań spółki Occidental Resources, Inc. nabytej w 2006 roku. Petrolinvest S.A., w związku z tymczasowym rozliczeniem nabycia spółki Occidental Resources, Inc., nad którą współkontrolę objął w listopadzie 2006 roku, dokonał korekty wyceny godziwej aktywów i zobowiązań. W wyniku tej korekty suma aktywów i pasywów zwiększyła się o 67,3 mln. złotych.

Na dzień objęcia współkontroli Petrolinvest S.A. dokonał, w ramach tymczasowego rozliczenia, odpisu aktualizującego wartości odwiertów wykonanych przez OilTechnoGroup przed dniem objęcia kontroli, które zgodnie z wynikami pomiarów dokonanych przez profesjonalną firmę są odwiertami suchymi, czyli nie zawierają złóż ropy naftowej i gazu. Pierwotnie (na dzień 30 listopada 2006 roku) wartość dokonanego odpisu wyniosła 32 mln złotych (wycena według średniego kursu USD na dzień 31 grudnia 2006 wynosiła 32,2 mln złotych). W pierwszym półroczu 2007 roku w wyniku prac nad wyceną aktywów netto Petrolinvest S.A. ustalił, że wartość suchych odwiertów, które należy odpisać jest wyższa o 2 mln USD i po korekcie ogółem wartość odpisanych odwiertów wynosi 13 mln USD, czyli 37,8 mln złotych. Na dzień 31 grudnia 2006 roku w związku z faktem, że OilTechnoGroup nie wykazała w bilansie nakładów na suche odwierty w wysokości 2 mln USD (5,8 mln złotych), za które rozliczenie z wykonawcą robót nastąpiło w 2007 roku, na dzień objęcia spółka utworzyła rezerwę na zobowiązania z tytułu poniesienia tych nakładów w wysokości 5,8 mln złotych. Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego wzrósł o 1,7 mln złotych (30% stawka podatku). Petrolinvest S.A. przeprowadził szczegółową analizę zobowiązań wynikających z koncesji na poszukiwanie i wydobycie węglowodorów. W ramach tej analizy Petrolinvest S.A. wyodrębnił dwie grupy zobowiązań, pierwsza grupa to zobowiązania związane z kosztami uzyskania koncesji, druga grupa to zobowiązania związane z realizacją praw i obowiązków wynikających z posiadanej koncesji. Petrolinvest S.A. dokonał wyceny zobowiązań pierwszej grupy zobowiązań koncesyjnych OilTechnoGroup, do których zaliczył zobowiązania z tytułu kosztów historycznych (14,5 mln USD), programów socjalnych (40 mln USD) oraz premii komercyjnej (46,3 mln USD). Płatność tych zobowiązań została ustalona na cały okres obowiązywania koncesji. Petrolinvest S.A. dokonał wyceny bieżącej wartości przyszłych zobowiązań koncesyjnych w tej grupie. Petrolinvest S.A. dokonał również zmiany prezentacji części rezerw na zobowiązania z tytułu opcji menedżerskich, z długoterminowych na krótkoterminowe. Petrolinvest S.A. posiada 50% udziału w wycenionej wartości. Petrolinvest S.A. dokonał przeliczenia nowej wartości firmy powstałej w wyniku dokonanych korekt po średnim kursie USD na dzień 31 grudnia 2006 roku.

Tabela poniżej prezentuje zmiany jakie dokonane zostały w bilansie na dzień 31 grudnia 2006 roku.

	<u>31 grudnia</u> <u>2006</u>	<u>31 grudnia</u> <u>2006</u>	<u>31 grudnia</u> <u>2006</u>
	<u>zmieniony</u>	<u>opublikowany</u>	<u>różnica</u>
<b>Aktywa trwałe, w tym</b>	<b>673.444</b>	<b>606.144</b>	<b>67.300</b>
Wartość firmy	339.929	293.796	46.133
Rzeczowe aktywa trwałe	81.808	81.796	12
Wartości niematerialne	43.711	43.056	655
Podatek odroczoney	29.034	8.534	20.500
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>76.645</b>	<b>76.645</b>	<b>0</b>
<b>Suma Aktywów</b>	<b>750.089</b>	<b>682.789</b>	<b>67.300</b>
<b>Kapitały własne, w tym</b>	<b>314.070</b>	<b>315.366</b>	<b>(1.296)</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	70	1.366	(1.296)
<b>Zobowiązania, w tym</b>	<b>436.019</b>	<b>367.423</b>	<b>68.596</b>
Rezerwy długoterminowe	71.743	4.246	67.497
Rezerwy krótkoterminowe	2.609	1.510	1.099
<b>Suma Pasywów</b>	<b>750.089</b>	<b>682.789</b>	<b>67.300</b>

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA IV KWARTAŁ 2007 ROKU  
ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2007 ROKU  
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY PETROLINVEST S.A.

Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych Occidental Resources, Inc. na dzień przejęcia przed i po korekcie wyceny przedstawia się następująco:

<i>w tys. złotych</i>	Pierwotna wartość ujęta w momencie przejęcia	Zaktualizowana wartość ujęta w momencie przejęcia
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	128.270	127.537
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	13.808	13.808
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	342.811	342.811
Rozliczenia międzyokresowe	11.942	52.668
	496.831	536.824
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	147.557	147.557
Rezerwy	12.360	145.751
	159.917	293.308
Wartość godziwa aktywów netto	336.914	243.516
Wartość udziału w aktywach netto objętych kontrolą	50,00%	50,00%
<b>Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia</b>	<b>252.577</b>	<b>299.530</b>
<b>Cena nabycia:</b>		
Zapłata ogółem (gotówka)	421.034	421.288
<b>Wpływ środków pieniężnych z tytułu przejęcia przedstawia się następująco:</b>		
Środki pieniężne netto przejęte wraz z jednostką współkontrolowaną (50%)	6.904	6.904
w związku z objęciem akcji w podwyższonym kapitale (50%)	7.715	7.715
Środki pieniężne zapłacone i do zapłaty	(421.034)	(421.288)
Wpływ środków pieniężnych netto	(421.845)	(422.099)

## 2) 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.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA IV KWARTAŁ 2007 ROKU  
ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2007 ROKU  
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY PETROLINVEST S.A.

<i>za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2007 lub na dzień 31 grudnia 2007</i>	<i>LPG</i>	<i>Poszukiwanie i wydobycie</i>	<i>Razem</i>
Przychody ze sprzedaży w segmentach	221.014	0	221.014
Zysk (strata) segmentu	5.603	(31.058)	(25.455)
Przychody pozostałe nieprzypisane			2.301
Koszty nieprzypisane			(4.934)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem, kosztami i przychodami finansowymi i odpisem aktualizującym wartość firmy			(28.088)
Koszty finansowe			(14.982)
Przychody finansowe			38.774
Odpis ujemnej wartości firmy			0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem i udziałami mniejszości			(4.296)
Podatek dochodowy			3.010
<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>			<b>(7.306)</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>			
Aktywa segmentu	59.572	949.449	1.009.021
Aktywa nieprzypisane			48.825
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>59.572</b>	<b>949.449</b>	<b>1.057.846</b>
Zobowiązania segmentu	21.320	599.773	621.093
Zobowiązania nieprzypisane			9.167
Kapitały własne			427.586
<b>Zobowiązania i kapitały ogółem</b>	<b>21.320</b>	<b>599.773</b>	<b>1.057.846</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>			
Nakłady inwestycyjne:			
rzeczowe aktywa trwałe (w tym środki trwałe w budowie)	9.781	156.250	166.031
wartości niematerialne	0	0	0
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2.006	486	2.492
Amortyzacja wartości niematerialnych	52	0	52

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA IV KWARTAŁ 2007 ROKU  
ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2007 ROKU  
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY PETROLINVEST S.A.

<i>za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2006 lub na dzień 31 grudnia 2006</i>	<i>LPG</i>	<i>Poszukiwanie i wydobycie</i>	<i>Razem</i>
Przychody ze sprzedaży w segmentach	212.538	0	212.538
Zysk (strata) segmentu	11.810	(1.367)	10.443
Przychody pozostałe nieprzypisane			2.583
Koszty nieprzypisane			(12.067)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem, kosztami i przychodami finansowymi i odpisem aktualizującym wartość firmy			959
Koszty finansowe			(26.216)
Przychody finansowe			3.461
Odpis ujemnej wartości firmy			(73)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem i udziałami mniejszości			(21.869)
Podatek dochodowy			(298)
<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>			<b>(21.571)</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>			
Aktywa segmentu	56.982	352.213	409.195
Aktywa nieprzypisane			340.894
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>56.982</b>	<b>352.213</b>	<b>750.089</b>
Zobowiązania segmentu	15.069	386.202	401.271
Zobowiązania nieprzypisane			34.748
Kapitały własne			314.070
<b>Zobowiązania i kapitały ogółem</b>	<b>15.069</b>	<b>386.202</b>	<b>750.089</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>			
Nakłady inwestycyjne:			
rzeczowe aktywa trwałe (w tym środki trwałe w budowie)	8.333	14.499	22.832
wartości niematerialne	28	182	210
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1.764	0	1.764
Amortyzacja wartości niematerialnych	39	0	39

### 3) Przychody i koszty finansowe

#### 3.1.) Przychody finansowe

	<i>za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia</i>		<i>za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia</i>	
	<i>2007</i>	<i>2006</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
Przychody z tytułu odsetek bankowych	2.890	647	627	499
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek	8.767	2.800	5.086	1.508
Różnice kursowe	26.823	0	16.106	0
Inne	294	14	43	14
	<b>38.774</b>	<b>3.461</b>	<b>21.862</b>	<b>2.021</b>

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA IV KWARTAŁ 2007 ROKU  
ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2007 ROKU  
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY PETROLINVEST S.A.

3.2) Koszty finansowe

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia		za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2007	2006	2007	2006
	niebadane	badane	niebadane	niebadane
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
Odsetki i prowizje od kredytów i pożyczek	6.205	4.346	519	942
Odpis aktualizujący należności finansowe	0	17.733	0	449
Koszty udzielenia pożyczek	0	1.771	0	1.771
Odsetki od leasingu finansowego	82	86	18	86
Wycena przyszłych zobowiązań	8.356	0	8.356	0
Różnice kursowe	0	2.172	0	2.172
Inne	339	108	25	290
	<b>14.982</b>	<b>26.216</b>	<b>9.119</b>	<b>5.710</b>

4) Podatek dochodowy

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia		za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2007	2006	2007	2006
	niebadane	badane	niebadane	niebadane
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	31	0	12	0
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>				
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	2.979	(298)	641	(1.118)
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>3.010</b>	<b>(298)</b>	<b>653</b>	<b>(1.118)</b>

5) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	31 grudnia 2007	30 września 2007	31 grudnia 2006
	niebadane	niebadane	badane
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
Środki pieniężne w banku i w kasie	25.230	78.637	37.423
Kredyt obrotowy	0	0	(10.850)
<b>Środki pieniężne w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>25.230</b>	<b>78.637</b>	<b>26.573</b>

6) Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2007 roku., Grupa Petrolinvest nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 166 mln złotych (2006: 22,8 mln złotych).

**7) Aktywa finansowe**

	31 grudnia 2007	30 września 2007	31 grudnia 2006
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Udzielone pożyczki i dyskonto pożyczek	111.826	115.498	162.320
w tym pożyczki krótkoterminowe	8.867	2.137	9.548
Wpłaty z tytułu umów związanych z nabyciem aktywów finansowych	0	0	23.958
Pozostałe	441	906	0
<b>Aktywa finansowe razem, w tym</b>	<b>112.267</b>	<b>116.404</b>	<b>186.278</b>
długoterminowe	103.400	114.267	176.730
krótkoterminowe	8.867	2.137	9.548

W dniu 12 maja 2006 roku pomiędzy Spółką a Bakhytbekiem Baiseitovem i Lamda Engineering Inc. zawarta została umowa pożyczki (ponownie sformułowana 1 czerwca 2006 roku). Przedmiotem umowy jest udzielenie przez Spółkę Bakhytbekowi Baiseitovowi pożyczki w wysokości 25,3 mln USD, którą pożyczkobiorca zobowiązuje się wykorzystać wyłącznie w celu przejęcia udziałów w spółce Aktau-Transit. Pożyczka udzielona została w trzech transzach. Zobowiązanie Spółki do udostępnienia pożyczki uzależnione zostało np. od ustanowienia zabezpieczeń na rzecz Spółki, w szczególności zaś od udzielenia opcji na akcje Lamda Engineering Inc. Umowa przewiduje, że zwrot pożyczki nastąpi niezwłocznie na żądanie Spółki po 2 czerwca 2007 roku. Do dnia 31.12.2007 roku Spółka nie skorzystała z żądania spłaty. Gwarantem wykonania zobowiązań przez pożyczkobiorcę jest spółka Lamda Engineering Inc. W celu zabezpieczenia ww. wierzytelności Spółka zawarła również: (i) umowę zastawu na akcjach stanowiących 35% kapitału zakładowego Lamda Engineering Inc. z Kulyash Baiseitową jako zastawcą, (ii) umowę zastawu na 1.714.286 akcjach spółki BMB Munai, Inc. z Bakhytbekiem Baiseitovem jako zastawcą oraz (iii) umowę gwarancji z Kulyash Baiseitową jako gwarantem. Bakhytbek Baiseitov wystawił również weksel własny za zlecenie.

W dniu 12 maja 2006 roku Spółka zawarła z Kulyash Baiseitową i Bakhytbekiem Baiseitovem umowę, której przedmiotem jest udzielenie Spółce przez Kulyash Baiseitową opcji kupna na akcje stanowiące 35% kapitału zakładowego Lamda Engineering Inc. spółki inkorporowanej na Brytyjskich Wyspach Dziewiczych, lub na akcje stanowiące 35% kapitału zakładowego jednej z jej spółek zależnych, w szczególności Aktau-Transit posiadającej koncesje wydobywcze obejmujące złoża Tjubedzik i Żangurszi, w zamian za zrzeczenie się przez Spółkę, w przypadku nabycia akcji, wierzytelności, jakie przysługują Spółce wobec Bakhytbeka Baiseitova z tytułu zawartej z nim umowy pożyczki oraz udzielonych w związku z nią zabezpieczeń, do sumy równej wartości nabytych akcji. Wartość nabywanych akcji zostanie ustalona w momencie wykonania opcji przez strony umowy albo, w przypadku braku porozumienia stron, przez niezależnego rzeczoznawcę. Opcja została udzielona na okres do momentu spłaty pożyczki udzielonej przez Spółkę. Na zabezpieczenie wykonania umowy Kulyash Baiseitova udzieliła Spółce pełnomocnictwa do rozporządzenia akcjami stanowiącymi 70% kapitału zakładowego Lamda Engineering Inc. W lipcu 2007 roku po otrzymaniu raportu eksperta dotyczącego oceny zasobów złóż Tjubedzik i Żangurszi, 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. Dla skutecznego zrealizowania opcji konieczne będzie uzyskanie odpowiednich zgód i zezwoleń, w szczególności zgody kazachskich władz antymonopolowych oraz Ministerstwa Energetyki. Do tego czasu – pomimo niezakończenia procedur rejestracyjnych - Zarząd Petrolinvest S.A. nie wyklucza przystąpienia do finansowania prac, realizowanych przez tą spółkę.

**8) Nabycie spółek zależnych i współkontrolowanych**

**OOO NIEFTIEGOSERWIS**

We wrześniu 2006 roku Spółka zawarła umowę przedmiotem której, jest nabycie przez Spółkę 59,99% udziałów w spółce OOO Nieftiegeoserwis o wartości nominalnej 5.999 rubli (673 złote) dających prawo do 59,99% głosów na walnym zgromadzeniu spółki. Cena za nabycie udziałów wyniosła 12 mln USD (35,6 mln złotych) i była płatna w ratach. Do dnia 31 grudnia 2006 roku Spółka zapłaciła 8 mln USD (24 mln złotych). Zapłata ostatniej raty uzależniona była od ziszczenia się warunków zawieszających, przeniesienia udziałów na Spółkę, wykonania pierwszego odwiertu oraz dokonania uzgodnionych zmian w umowie założycielskiej i statucie OOO Nieftiegeoserwis. W dniu 28 marca 2007 roku dotychczasowi właściciele udziałów spółki podpisali i doręczyli Spółce oraz spółce OOO Nieftiegeoserwis zawiadomienia o przeniesieniu udziałów w kapitale zakładowym spółki OOO Nieftiegeoserwis, które zgodnie z prawem Federacji Rosyjskiej stanowią niezbędny warunek wykonywania wynikających z udziałów praw przez nowego współnika, którym jest Spółka. W dniu 6 sierpnia 2007 roku Spółka zapłaciła pozostałą część zobowiązania z tytułu zakupu udziałów OOO Nieftiegeoserwis.

Ze względu na nieistotność transakcji w OOO Nieftiegeoserwis w okresie od 28 do 31 marca 2007 roku, dla celów konsolidacji, moment objęcia współkontroli przyjęto na dzień 1 kwietnia 2007 roku.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA IV KWARTAŁ 2007 ROKU  
ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2007 ROKU  
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY PETROLINVEST S.A.

W wyniku transakcji nabycia przez Petrolinvest S.A. zakres działalności OOO Nieftiegeoserwis nie zmienił się w sposób istotny.

Ze względu na fakt, że trwają prace nad wyceną aktywów netto OOO Nieftiegeoserwis, rozliczenie nabycia spółki jest tymczasowe. Wartość firmy, powstała w wyniku tymczasowego rozliczenia transakcji nabycia udziałów w OOO Nieftiegeoserwis, wynika głównie ze spodziewanych przepływów pieniężnych ze sprzedaży węglowodorów. Prawo do tych przepływów wynika z licencji otrzymanej od Ministerstwa Zasobów Naturalnych i Ochrony Środowiska Republiki Komi. Ze względu na brak możliwości wiarygodnego określenia wartości godziwej licencji w ramach tymczasowego rozliczenia transakcji, wartość licencji nie została wyodrębniona z wartości firmy.

W okresie od daty przejęcia, spółka osiągnęła zysk wynikający głównie z tytułu przychodów z tytułu dodatnich różnic kursowych i udział spółki w wyniku finansowym Grupy wyniósł 2.344 tysiąca złotych. W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2007 roku spółka nie uzyskała żadnych przychodów ze sprzedaży.

Podstawową przyczyną dla tymczasowego rozliczenia transakcji przejęcia udziałów w OOO Nieftiegeoserwis jest krótki okres pomiędzy dniem przejęcia kontroli a końcem okresu i dniem sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zarząd uznał, że dla rzetelnego ustalenia wartości godziwych przejętych aktywów a przede wszystkim licencji i rozliczenia wartości firmy Spółka musi przeprowadzić odpowiednie testy i w szczególnych przypadkach powołać biegłych w celu określenia wartości poszczególnych aktywów i zobowiązań.

Szacunkowa wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych OOO Nieftiegeoserwis na dzień przejęcia przedstawia się następująco:

<i>w tys. złotych</i>	Wartość bilansowa	Wartość ujęta w momencie przejęcia
Rzeczowe aktywa trwałe	11.047	11.047
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	90	90
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	1.635	1.635
	12.772	12.772
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	12.908	12.908
	12.908	12.908
Wartość godziwa aktywów netto		(136)
Wartość udziału w aktywach netto objętych kontrolą		59,99%
<b>Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia</b>		<b>35.925</b>
<b>Cena nabycia:</b>		
Zapłata ogółem (gotówka)		35.790
<b>Wpływ środków pieniężnych z tytułu przejęcia przedstawia się następująco:</b>		
Środki pieniężne netto przejęte wraz z jednostką zależną		90
Środki pieniężne zapłacone		(35.790)
Wpływ środków pieniężnych netto		(35.700)

#### TOO EMBA JUG NIEFT

W dniu 9 czerwca 2006 roku dotychczasowi udziałowcy TOO EmbaJugNieft (D.R. Amankulov, TOO Atameken Prommasz, TOO Geokapital i TOO Marburg Oil) podjęli uchwałę o przyjęciu spółki Petrolinvest S.A. do grona udziałowców. Zgodnie z tą uchwałą Petrolinvest S.A. zobowiązany był do wniesienia udziału w wysokości 72,500 KZT (1.671 złotych) oraz do poniesienia nakładów (udzielenia pożyczek) w wysokości 50 mln USD na cele inwestycyjne. W dniu 26 kwietnia 2007 roku w wyniku zawartej umowy i dokonania wszelkich koniecznych czynności związanych z jej zarejestrowaniem, które zgodnie z prawem Republiki Kazachstanu warunkuje skuteczne nabycie udziałów spółki, Petrolinvest S.A. objęła 50% udziałów w spółce TOO EmbaJugNieft.

W dniu 9 czerwca 2006 roku pomiędzy Petrolinvest S.A. a spółką TOO EmbaJugNieft zawarta została umowa pożyczki, której przedmiotem jest udzielenie przez Spółkę nieoprocentowanej pożyczki w kwocie całkowitej 25.000 tys. USD na rzecz spółki TOO EmbaJugNieft, na okres do 8 czerwca 2031 roku. Celem pożyczki jest finansowanie działalności spółki TOO EmbaJugNieft, w szczególności zaś udostępnienie środków finansowych pozwalających na wywiązanie się ze zobowiązań względem władz Republiki Kazachstanu w zakresie poszukiwania i wydobycia węglowodorów. Zgodnie z umową spłata pożyczki nastąpić może również poprzez konwersję wierzytelności na akcje, po przekształceniu spółki TOO EmbaJugNieft w spółkę akcyjną. W razie niedokonania konwersji pożyczki w terminie 30 dni od przekształcenia, Petrolinvest S.A. ma prawo żądać spłaty pożyczki w terminie 180 dni od przekształcenia. Konwersja pożyczki w kapitał zakładowy spółki będzie możliwa po upływie 366 dni od dnia podpisania umowy albo przed tym terminem, jeżeli Petrolinvest S.A. otrzyma

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA IV KWARTAŁ 2007 ROKU  
ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2007 ROKU  
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY PETROLINVEST S.A.

zgodę Prezesa NBP na spłatę pożyczki wcześniej niż rok od dnia podpisania umowy. Do dnia 31 grudnia 2007 roku Petrolinvest S.A. wypłacił TOO EmbaJugNieft całą kwotę pożyczki.

Udzielona pożyczka związana z nabyciem udziałów została wyceniona według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Ponieważ udzielenie pożyczki na określonych warunkach (brak oprocentowania) było wymagane dla zawarcia umów, w wyniku których Petrolinvest S.A. obejmie współkontrolę nad spółką, wartość dyskonta z tytułu wyceny udzielonej pożyczki została aktywowana jako aktyw finansowy (54 mln złotych).

Ze względu na nieistotność transakcji w TOO EmbaJugNieft w okresie od 26 kwietnia do 30 kwietnia 2007 roku, dla celów konsolidacji, moment objęcia współkontroli przyjęto na dzień 1 maja 2007 roku. W wyniku transakcji nabycia przez Petrolinvest S.A. zakres działalności TOO EmbaJugNieft nie zmienił się w sposób istotny.

Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych TOO EmbaJugNieft na dzień przejęcia przedstawia się następująco:

<i>w tys. złotych</i>	Wartość bilansowa	Wartość ujęta w momencie przejęcia
Rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne	45.903	45.903
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	1.189	1.189
Zapasy	198	198
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	6.107	14.498
Rozliczenia międzyokresowe	89	6.159
	53.486	67.948
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	16.370	16.370
Rezerwy	213	20.447
	16.582	36.817
Wartość godziwa aktywów netto		31.131
Wartość udziału w aktywach netto objętych kontrolą		50,00%
<b>Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia</b>		<b>38.862</b>
<b>Cena nabycia:</b>		
Zapłata ogółem		54.427
gotówka		444
dyskonto udzielonych pożyczek długoterminowych		53.983
<b>Wpływ środków pieniężnych z tytułu przejęcia przedstawia się następująco:</b>		
Środki pieniężne netto przejęte wraz z jednostką współkontrolowaną (50% udziału)		595
Środki pieniężne zapłacone i do zapłaty		(54.427)
Wpływ środków pieniężnych netto		(53.833)

Ze względu na fakt, że trwają prace nad wyceną aktywów netto TOO EmbaJugNieft, rozliczenie nabycia spółki jest tymczasowe. W ramach tymczasowego rozliczenia Petrolinvest S.A. w momencie objęcia współkontroli dokonał korekty wyceny aktywów spółki TOO EmbaJugNieft i zwiększył należność spółki z tytułu należnej kwoty pożyczki. Dyskonto od pozostałej części pożyczki w wysokości 4.098 tys. USD związanej z nabyciem udziałów, którą Petrolinvest S.A. wypłacił po objęciu współkontroli nad TOO EmbaJugNieft, na dzień objęcia współkontroli zaprezentowane zostało jako należność TOO EmbaJugNieft. Petrolinvest S.A. przeprowadził szczegółową analizę zobowiązań wynikających z koncesji na poszukiwanie i wydobycie węglowodorów. W ramach tej analizy Petrolinvest wyodrębnił dwie grupy zobowiązań, pierwsza grupa to zobowiązania związane kosztami uzyskania koncesji, druga grupa to zobowiązania związane z realizacją praw i obowiązków wynikających z posiadanej koncesji. Petrolinvest dokonał wyceny zobowiązań pierwszej grupy zobowiązań koncesyjnych EmbaJugNieft do których zaliczył zobowiązania z tytułu kosztów historycznych (4,4 mln USD), programów socjalnych (4 mln USD) oraz premii komercyjnej (6,1 mln USD). Płatność tych zobowiązań została ustalona na cały okres obowiązywania koncesji. Petrolinvest dokonał wyceny bieżącej wartości przyszłych zobowiązań koncesyjnych w tej grupie.

Wartość firmy, powstała w wyniku tymczasowego rozliczenia transakcji nabycia udziałów w TOO EmbaJugNieft, wynika głównie ze spodziewanych przepływów pieniężnych ze sprzedaży węglowodorów. Prawo do tych przepływów wynika z licencji otrzymanej od Ministra Energii i Zasobów Mineralnych Republiki Kazachstanu. Ze względu na brak możliwości wiarygodnego określenia wartości godziwej licencji w ramach tymczasowego rozliczenia transakcji, wartość licencji nie została wyodrębniona z wartości firmy.

W okresie od daty przejęcia, spółka poniosła stratę, a udział spółki w poniesionej przez Grupę stracie netto wyniósł 2.197 tysiąca złotych. W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2007 roku spółka nie uzyskała żadnych przychodów ze sprzedaży.

Podstawową przyczyną dla tymczasowego rozliczenia transakcji przejęcia udziałów w TOO EmbaJugNieft jest krótki okres pomiędzy dniem przejęcia kontroli a końcem roku i dniem sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania

finansowego. Zarząd uznał, że dla rzetelnego ustalenia wartości godziwych przejętych aktywów a przede wszystkim licencji i rozliczenia wartości firmy Spółka musi przeprowadzić odpowiednie testy i w szczególnych przypadkach powołać biegłych w celu określenia wartości poszczególnych aktywów i zobowiązań.

## **TOO COMPANY PROFIT**

---

W dniu 9 czerwca 2006 roku dotychczasowy udziałowiec TOO Company Profit (TOO Nurmunay Petrogaz) podjął uchwałę o przyjęciu spółki Petrolinvest S.A. do grona udziałowców. Zgodnie z tą uchwałą Petrolinvest S.A. zobowiązany był do wniesienia udziału w wysokości 82,300 KZT (1.889 złotych) oraz do poniesienia nakładów (udzielenia pożyczek) w wysokości 14 mln USD na cele inwestycyjne. W dniu 7 maja 2007 roku, w wyniku zawartej umowy i dokonania wszelkich koniecznych czynności związanych z jej zarejestrowaniem, które zgodnie z prawem Republiki Kazachstanu warunkuje skuteczne nabycie udziałów spółki, Petrolinvest S.A. objął 50% udziałów w spółce TOO Company Profit, zarejestrowanej.

W dniu 9 czerwca 2006 roku pomiędzy Petrolinvest S.A. a spółką TOO Company Profit zawarta została umowa pożyczki, której przedmiotem jest udzielenie przez Spółkę nieoprocentowanej pożyczki w kwocie całkowitej 14.000 tys. USD na rzecz spółki TOO Company Profit, na okres do 8 czerwca 2031 roku. Celem pożyczki jest finansowanie działalności spółki TOO Company Profit, w szczególności zaś udostępnienie środków finansowych pozwalających na wywiązanie się ze zobowiązań względem władz Republiki Kazachstanu w zakresie poszukiwania i wydobywania węglowodorów oraz spłatę zobowiązań kredytowych w wysokości 2.360 tys. USD. Spłata pożyczki nastąpić może również w drodze konwersji wierzytelności na akcje po przekształceniu spółki TOO Company Profit w spółkę akcyjną. W razie niedokonania konwersji pożyczki w terminie 30 dni od przekształcenia, Petrolinvest S.A. ma prawo żądać spłaty pożyczki w terminie 180 dni od przekształcenia. Konwersja pożyczki w kapitał zakładowy spółki będzie możliwa po upływie 366 dni od podpisania umowy albo przed tym terminem, jeżeli Petrolinvest S.A. otrzyma zgodę Prezesa NBP na spłatę pożyczki wcześniej niż rok od dnia podpisania umowy. Do dnia 31 grudnia 2007 roku Petrolinvest S.A. wypłacił TOO Company Profit całą kwotę pożyczki.

Udzielona pożyczka związana z nabyciem udziałów została wyceniona według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Ponieważ udzielenie pożyczki na określonych warunkach (brak oprocentowania) było wymagane dla zawarcia umów, w wyniku których Petrolinvest S.A. obejmie współkontrolę nad spółką, wartość dyskonta z tytułu wyceny udzielonej pożyczki została aktywowana jako aktywo finansowe (27,6 mln złotych).

Ze względu na nieistotność transakcji w TOO Company Profit w okresie od 1 maja do 7 maja 2007 roku, dla celów konsolidacji, moment objęcia współkontroli przyjęto na dzień 1 maja 2007 roku.

W wyniku transakcji nabycia przez Petrolinvest zakres działalności TOO Company Profit nie zmienił się w sposób istotny.

Ze względu na fakt, że trwają prace nad wyceną aktywów netto TOO Company Profit, rozliczenie nabycia spółki jest tymczasowe.

W ramach tymczasowego rozliczenia Petrolinvest S.A. w momencie objęcia współkontroli dokonał korekty wyceny aktywów spółki TOO Company Profit i zwiększył należność spółki z tytułu należnej kwoty pożyczki. Dyskonto od pozostałej części pożyczki w wysokości 3.500 tys. USD związanej z nabyciem udziałów, którą Petrolinvest S.A. wypłacił po objęciu współkontroli nad TOO Company Profit, na dzień objęcia współkontroli zaprezentowane zostało jako należność TOO Company Profit. Petrolinvest S.A. przeprowadził szczegółową analizę zobowiązań wynikających z koncesji na poszukiwanie węglowodorów. W ramach tej analizy Petrolinvest wyodrębnił dwie grupy zobowiązań, pierwsza grupa to zobowiązania związane kosztami uzyskania koncesji, druga grupa to zobowiązania związane z realizacją praw i obowiązków wynikających z posiadanej koncesji. Petrolinvest dokonał wyceny zobowiązań pierwszej grupy zobowiązań koncesyjnych TOO Company Profit do których zaliczył zobowiązania z tytułu kosztów historycznych (1,76 mln USD), programów socjalnych (0,6 mln USD) oraz premii komercyjnej (1,9 mln USD). Płatność tych zobowiązań została ustalona na cały okres obowiązywania koncesji. Petrolinvest dokonał wyceny bieżącej wartości przyszłych zobowiązań koncesyjnych w tej grupie.

Wartość firmy, powstała w wyniku tymczasowego rozliczenia transakcji nabycia udziałów w TOO Company Profit, wynika głównie ze spodziewanych przepływów pieniężnych ze sprzedaży węglowodorów. Prawo do tych przepływów wynika z licencji otrzymanej od Ministra Energii i Zasobów Mineralnych Republiki Kazachstanu. Ze względu na brak możliwości wiarygodnego określenia wartości godziwej licencji w ramach tymczasowego rozliczenia transakcji, wartość licencji nie została wyodrębniona z wartości firmy.

W okresie od daty przejęcia, spółka poniosła stratę, a udział spółki w poniesionej przez Grupę stracie netto wyniósł 1.309 tysięcy złotych. W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2007 roku spółka nie uzyskała żadnych przychodów ze sprzedaży.

Podstawową przyczyną dla tymczasowego rozliczenia transakcji przejęcia udziałów w TOO Company Profit jest krótki okres pomiędzy dniem przejęcia kontroli a końcem okresu i dniem sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zarząd uznał, że dla rzetelnego ustalenia wartości godziwych przejętych aktywów a przede wszystkim licencji i rozliczenia wartości firmy Spółka musi przeprowadzić odpowiednie testy i w szczególnych przypadkach powołać biegłych w celu określenia wartości poszczególnych aktywów i zobowiązań.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA IV KWARTAŁ 2007 ROKU  
ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2007 ROKU  
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY PETROLINVEST S.A.

Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych TOO Company Profit na dzień przejęcia przedstawia się następująco:

<i>w tys. złotych</i>	Wartość bilansowa	Wartość ujęta w momencie przejęcia
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	24.278	24.278
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	246	246
Zapasy	4	4
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	322	7.267
Rozliczenia międzyokresowe	139	2.086
	24.989	33.881
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	8.662	8.132
Rezerwy	128	6.618
	8.790	14.750
Wartość godziwa aktywów netto		19.131
Wartość udziału w aktywach netto objętych kontrolą		50,00%
<b>Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia</b>		<b>22.108</b>
<b>Cena nabycia:</b>		
Zapłata ogółem		31.674
gotówka		550
dyskonto udzielonych pożyczek długoterminowych		31.124
<b>Wpływ środków pieniężnych z tytułu przejęcia przedstawia się następująco:</b>		
Środki pieniężne netto przejęte wraz z jednostką współkontrolowaną (50% udziału)		123
Środki pieniężne zapłacone i do zapłaty		(31.674)
Wpływ środków pieniężnych netto		(31.551)

### OOO PECZORA PETROLEUM

W dniu 28 sierpnia 2007 roku Petrolinvest S.A. otrzymał informację o zarejestrowaniu nabycia przez Spółkę 236 akcji spółki ZAO Peczora-Petroleum z siedzibą w Uchcie, Republika Komi, Federacja Rosyjska, które stanowią 59% w kapitale zakładowym ZAO Peczora-Petroleum. Nabycie nastąpiło w wyniku wykonania trzech umów pomiędzy Spółką a Valerym Garipovem, Olgą Ramzenkową oraz Alekseyem Hitrovem zawartych w dniu 12 lutego 2007 roku. Łączna cena nabycia akcji wynosi 17.000 tys. USD (49,3 mln złotych). Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka zapłaciła 8,5 mln USD (25,2 mln złotych). Peczora-Petroleum prowadzi działalność w zakresie poszukiwania i wydobywania ropy naftowej i posiada koncesję poszukiwawczą w obszarze Porożskie oraz koncesję poszukiwawczo-wydobywczą w obszarze Wierchnie-Peczorskie. W wyniku transakcji Spółka posiada 59% akcji w kapitale zakładowym Peczora-Petroleum, które upoważniają do 59% głosów na walnym zgromadzeniu Peczora-Petroleum. Wartość nominalna nabytych akcji wynosi 11.800 rubli. Spółka traktuje nabycie akcji Peczora-Petroleum jako długoterminową lokatę kapitałową. Akcje Peczora-Petroleum nabyte przez Spółkę zostały uznane za aktywa o znaczącej wartości ze względu na fakt, że ich wartość stanowi więcej niż 10% wartości kapitałów własnych Spółki.

Ze względu na nieistotność transakcji w ZAO Peczora-Petroleum w okresie od 28 sierpnia do 1 września 2007 roku, dla celów konsolidacji, moment objęcia współkontroli przyjęto na dzień 1 września 2007 roku. W wyniku transakcji nabycia przez Petrolinvest zakres działalności ZAO Peczora-Petroleum nie zmienił się w sposób istotny.

Ze względu na fakt, że trwają prace nad wyceną aktywów netto ZAO Peczora-Petroleum, rozliczenie nabycia spółki jest tymczasowe. W ramach tymczasowego rozliczenia Petrolinvest S.A. w momencie objęcia współkontroli dokonał korekty wyceny aktywów spółki ZAO Peczora-Petroleum.

Wartość firmy, powstała w wyniku tymczasowego rozliczenia transakcji nabycia udziałów w ZAO Peczora-Petroleum, wynika głównie ze spodziewanych przepływów pieniężnych ze sprzedaży węglowodorów. Prawo do tych przepływów wynika z licencji otrzymanej od Ministerstwa Zasobów Naturalnych i Ochrony Środowiska Republiki Komi. Ze względu na brak możliwości wiarygodnego określenia wartości godziwej licencji w ramach tymczasowego rozliczenia transakcji, wartość licencji nie została wyodrębniona z wartości firmy.

W okresie od daty przejęcia, spółka osiągnęła zysk wynikający głównie z tytułu przychodów z tytułu dodatknych różnic kursowych i udział spółki w wyniku finansowym Grupy wyniósł 1.632 tysiąca złotych. W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2007 roku spółka nie uzyskała żadnych przychodów ze sprzedaży.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA IV KWARTAŁ 2007 ROKU  
ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2007 ROKU  
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY PETROLINVEST S.A.

Podstawową przyczyną dla tymczasowego rozliczenia transakcji przejęcia udziałów w ZAO Peczora-Petroleum jest krótki okres pomiędzy dniem przejęcia kontroli a końcem okresu i dniem sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zarząd uznał, że dla rzetelnego ustalenia wartości godziwych przejętych aktywów a przede wszystkim licencji i rozliczenia wartości firmy Spółka musi przeprowadzić odpowiednie testy i w szczególnych przypadkach powołać biegłych w celu określenia wartości poszczególnych aktywów i zobowiązań.

Szacunkowa wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych ZAO Peczora-Petroleum na dzień przejęcia przedstawia się następująco:

<i>w tys. złotych</i>	Wartość bilansowa	Wartość ujęta w momencie przejęcia
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	12.586	12.586
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	45	45
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	1.838	1.838
Rozliczenia międzyokresowe	6	6
	<b>14.475</b>	<b>14.475</b>
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	14.529	14.529
	<b>14.529</b>	<b>14.529</b>
Wartość godziwa aktywów netto		(54)
Wartość udziału w aktywach netto objętych kontrolą		59,00%
<b>Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia</b>		<b>50.368</b>
<b>Cena nabycia:</b>		
Zapłata ogółem		50.336
gotówka		50.336
<b>Wpływ środków pieniężnych z tytułu przejęcia przedstawia się następująco:</b>		
Środki pieniężne netto przejęte wraz z jednostką kontrolowaną		23
Środki pieniężne zapłacone i do zapłaty		(50.336)
Wpływ środków pieniężnych netto		(50.313)

## 9) Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

### **Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.**

W dniu 21 marca 2007 roku pomiędzy Spółką a Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. została zawarta umowa, której przedmiotem jest zobowiązanie się banków uczestniczących (PKO BP S.A. oraz każdego nowego banku, na który PKO BP S.A. przeniesie część swoich praw i obowiązków z umowy kredytu i który będzie stroną umowy kredytu) do udzielenia kredytu w złotych lub równowartości w USD kwoty 300.000 tys. złotych. Kredyt został przyznany na realizację przedsięwzięcia inwestycyjnego obejmującego poszukiwanie i eksploatację złóż ropy naftowej na terenie Kazachstanu i Federacji Rosyjskiej (Republika Komi) przez wybrane podmioty Grupy Kapitałowej PETROLINVEST S.A. oraz finansowanie przez PETROLINVEST S.A. tej działalności poprzez udzielanie pożyczek projektowych lub opłacenie udziału PETROLINVEST S.A. w podwyższonym kapitale zakładowym Spółek Poszukiwawczo-Wydobywczych. W dniu 20 lipca 2007 roku Spółka zawarła Aneks nr 1 do umowy kredytowej z PKO BP S.A., w którym określono, że część praw i obowiązków PKO BP S.A. wynikających z umowy przejmie Bank Gospodarstwa Krajowego.

W dniu 17 października 2007 roku Spółka zawarła z Bankiem PKO Bank Polski S.A. oraz Bankiem Gospodarstwa Krajowego, na wniosek Spółki, Aneks nr 2 do Umowy kredytu z dnia 21 marca 2007 roku, w którym strony uzgodniły zmianę w zakresie dotychczasowego zabezpieczenia w formie hipotek kaucyjnych na nieruchomościach należących do osoby trzeciej – spółki z Grupy Prokom oraz zmianę formuły uruchamiania kredytu. Pozostałe warunki pozostały bez zmian.

W dniu 21 grudnia 2007 roku Spółka zawarła z Bankiem PKO Bank Polski S.A. oraz Bankiem Gospodarstwa Krajowego, na wniosek Spółki, Aneks nr 3 do Umowy kredytu z dnia 21 marca 2007 roku, w którym strony, uzgodniły zmianę w zakresie dotychczasowego zabezpieczenia w formie zastawu na akcjach należących do osoby trzeciej – spółki z Grupy Prokom. Pozostałe warunki pozostały bez zmian.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA IV KWARTAŁ 2007 ROKU  
ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2007 ROKU  
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY PETROLINVEST S.A.

Termin spłaty kredytu upływa w grudniu 2012 roku, a rozpoczęcie spłat ma mieć miejsce w grudniu 2010 roku. Kredyt ma być spłacany w trzech rocznych ratach. Szczegółowy harmonogram spłat przedstawia poniższa tabela:

Data Spłaty	Spłata w %
31 grudnia 2010 roku	16,7
31 grudnia 2011 roku	33,3
31 grudnia 2012 roku	50,0

Umowa wprowadza obowiązek przedterminowej spłaty części lub całości kredytu w przypadku, gdy łączne wpływy z tytułu zwrotu Pożyczek Projektowych od Spółek Wydobywczych oraz dywidend i innych wypłat z zysku od Spółek Wydobywczych będą w wysokości wyższej niż przewidziane w Biznes Planie. Dodatkowym czynnikiem determinującym przedterminową spłatę jest brak skutecznego nabycia udziałów/akcji w którejkolwiek ze Spółek Poszukiwawczo-Wydobywczych do dnia 30 września 2007 roku. Do dnia sporządzania niniejszego sprawozdania finansowego, skuteczne nabycie udziałów / akcji we wszystkich Spółkach Poszukiwawczo-Wydobywczych zostało dokonane (posiadane Spółki Poszukiwawczo-Wydobywcze wymienione są w nocie 3 niniejszego Sprawozdania).

Umowa kredytowa nakłada na Spółkę szereg ograniczeń w zakresie dokonywania obciążeń majątku, zaciągania nowych zobowiązań, itp.

Umowa kredytowa zobowiązuje Spółkę do utrzymywania na odpowiednim poziomie stosunku zadłużenia bilansowego do kapitałów własnych oraz stosunku EBITDA do całkowitej obsługi zadłużenia, począwszy od momentu ustalenia powyższych wskaźników według stanu na dzień 30 czerwca 2009 roku.

Zabezpieczenie Umowy kredytowej stanowią:

1. Hipoteki kaucyjne na nieruchomościach należących do osoby trzeciej – spółki z Grupy Prokom,
2. zastawy rejestrowe i finansowe na aktywach finansowych, udostępnionych w tym celu przez Prokom Investments S.A.,
3. zastawy rejestrowe i finansowe na prawach z rachunków środków wydzielonych,
4. pełnomocnictwo do rachunków bankowych,
5. oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
6. Umowa Wsparcia.

#### **Fortis Bank Polska S.A.**

W dniu 20 czerwca 2007 roku Spółka zawarła z bankiem Fortis Bank Polska S.A. umowę, na podstawie której Spółce przyznany został limit kredytowy w wysokości 10.000 tys. złotych. Przewidziany umową okres kredytowania upływa 19 czerwca 2017 roku, przy czym pierwszy okres dostępności kredytu ustalony został na czas do 18 czerwca 2008 roku.

#### **BRE Bank S.A.**

W dniu 24 sierpnia 2007 roku zawarła z bankiem BRE Bank Spółka Akcyjna umowę o kredyt w rachunku bieżącym, przyznając finansowanie w wysokości 20.000 tys. złotych na okres do 29.05.2008 roku. Kredyt został udzielony w miejsce dotychczasowego finansowania przyznanego przez Bank Millennium S.A., wynoszącego 16.000 tys. złotych. Oprocentowanie kredytu ustalono w oparciu o stawkę WIBOR.

#### **Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna**

W dniu 28 września 2007 roku Spółka zawarła z Bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym, odnawiającym przyznane w kwocie 6.000 tys. złotych finansowanie na kolejny 12 miesięczny okres, tj. do 30 września 2008 roku. Oprocentowanie kredytu utrzymane zostało w oparciu o stawkę WIBOR.

W dniu 28 września 2007 roku Spółka zawarła z Bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna aneks do umowy o kredyt inwestycyjny, w którym strony uzgodniły wydłużenie o 3 miesiące okresu uruchamiania oraz daty rozpoczęcia spłaty (tj. odpowiednio 31 grudnia 2007 roku oraz 31 marca 2008 roku) przyznanego w wysokości 8.000 tys. złotych finansowania inwestycji pn. Rozbudowa Terminala Morskiego LPG w Gdyni. Oprocentowanie kredytu utrzymane zostało w oparciu o stawkę WIBOR.

#### **Prokom Investments S.A.**

W dniu 21 marca 2007 roku została zawarta umowa między PETROLINVEST S.A., Prokom Investments S.A. a PKO BP S.A., której przedmiotem jest udzielenie Spółce przez Prokom Investments S.A. wsparcia w związku z umową kredytową zawartą w dniu 21 marca 2007 roku pomiędzy Spółką a PKO BP S.A. Na mocy postanowień umowy Prokom Investments S.A. zobowiązał się w szczególności do wspierania projektu inwestycyjnego obejmującego udzielenie Spółce pożyczek lub innych form finansowania na realizację inwestycji. Zgodnie z umową Prokom Investments S.A. zobowiązał się do pozostania akcjonariuszem Spółki do chwili całkowitej spłaty kredytu. Umowa przewiduje również podporządkowanie wszelkich wierzytelności Prokom Investments S.A. wobec Spółki wierzytelnościom z tytułu w.w. umowy kredytowej, w szczególności

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA IV KWARTAŁ 2007 ROKU  
ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2007 ROKU  
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY PETROLINVEST S.A.

Spółka zobowiązała się do niewypłacania Prokom Investements S.A. bez zgody banku żadnych należności do chwili całkowitej spłaty kredytu, z wyłączeniem płatności odsetek z tytułu udzielonych pożyczek.

W roku 2007 Spółka zawarła sześć umów pożyczek z Prokom Investements S.A. Przedmiotem umów było udzielenie przez Prokom Investements S.A. pożyczek na kwotę 71,4 mln złotych, z których każda podlega spłacie w terminie 14 dni od wypowiedzenia umowy przez Prokom Investements S.A. Oprocentowanie pożyczek ustalono na poziomie 5% w stosunku rocznym.

**10) Należności**

	<u>31 grudnia 2007</u>	<u>30 września 2007</u>	<u>31 grudnia 2006</u>
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
Należności z tytułu dostaw i usług	14.260	18.126	14.631
Należności budżetowe	11.315	6.946	2.702
Należności od pracowników	131	104	3
Pozostałe należności	341	359	499
	<b>26.047</b>	<b>25.535</b>	<b>17.835</b>

**11) Rozliczenia międzyokresowe kosztów**

	<u>31 grudnia 2007</u>	<u>30 września 2007</u>	<u>31 grudnia 2006</u>
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
Koszty przyszłych okresów związane z poszukiwaniem i wydobyciem ropy naftowej	0	0	4.612
Koszty sponsoringu	0	0	1.250
Koszty pozyskania kapitału	932	0	270
Rozliczenie w czasie kosztu butli gazowych	200	195	343
Pozostałe	394	513	298
	<b>1.526</b>	<b>708</b>	<b>6.773</b>

**12) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe**

	<u>31 grudnia 2007</u>	<u>30 września 2007</u>	<u>31 grudnia 2006</u>
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7.048	10.838	7.423
Zobowiązania z tytułu nabycia aktywów finansowych	28.712	65.697	129.015
Zobowiązania budżetowe	5.438	8.415	12.481
Zobowiązania inwestycyjne związane z budową środków trwałych	17.143	13.041	3.615
Zaliczki otrzymane na dostawy	0	150	0
Pozostałe zobowiązania	153	273	189
	<b>58.494</b>	<b>98.414</b>	<b>152.723</b>

### 13) Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w roku zakończonym 31 grudnia 2007 i 2006 roku

Podmiot powiązany		Sprzedaż podmiotom	Zakupy od podmiotów	Należności od	Zobowiązania wobec
		powiązany	powiązanych	podmiotów powiązanych	podmiotów powiązanych
		niebadane			
		tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
Ryszard Krauze	2007	0	0	50	320
	2006	0	0	50	320
Prokom Investments	2007	3	490	0	191.458
	2006	0	45	0	111.310

#### Umowy zawarte pomiędzy Spółką a spółką OOO Siewiergeofizyka

W okresie od 1 stycznia 2007 do dnia sporządzenia niniejszego Raportu Spółka zawarła sześć umów ze spółką OOO Siewiergeofizyka. Przedmiotem umów jest udzielenie przez Spółkę pożyczek na łączną kwotę 14.074 tys. USD (do dnia sporządzenia niniejszego Raportu Spółka udzieliła pożyczek na kwotę 11.606 tys. USD). Pięć pożyczek podlega spłacie w terminie jednego roku od chwili udzielenia pożyczki oraz jedna pożyczka podlega spłacie w terminie do 31.12.2012. Celem pożyczek jest finansowanie bieżącej działalności spółki OOO Siewiergeofizyka. Oprocentowanie pożyczek ustalane jest w oparciu o stawkę LIBOR.

Ponadto w omawianym okresie dokonano przedłużenia okresu spłaty do 15 grudnia 2008 roku dla sześciu pożyczek udzielonych w 2006 roku na okres jednego roku na łączną kwotę 4.866 tys. USD. oraz dla dwóch pożyczek udzielonych w 2007 roku na okres jednego roku na łączną kwotę 3.416 tys. USD

#### Umowy zawarte pomiędzy Spółką a spółką OOO Nieftiegeoserwis

W okresie od 1 stycznia 2007 roku do dnia sporządzenia niniejszego Raportu Spółka zawarła pięć umów ze spółką OOO Nieftiegeoserwis. Przedmiotem umów jest udzielenie przez Spółkę pożyczek na łączną kwotę 8.421,5 tys. USD (do dnia sporządzenia niniejszego Raportu Spółka udzieliła pożyczek na kwotę 6.091,5 tys. USD) Cztery pożyczki podlegają spłacie w terminie jednego roku od chwili udzielenia pożyczki oraz jedna pożyczka podlega spłacie w terminie do dnia 31 grudnia 2012 roku. Celem pożyczek jest finansowanie bieżącej działalności spółki OOO Nieftiegeoserwis. Oprocentowanie pożyczek ustalane jest w oparciu o stawkę LIBOR.

Ponadto w omawianym okresie dokonano przedłużenia okresu spłaty do 15 grudnia 2008 roku dla czterech pożyczek udzielonych w 2006 roku na okres jednego roku na łączną kwotę 2.148 tys. USD oraz dla dwóch pożyczek udzielonych w 2007 roku na okres jednego roku na łączną kwotę 1.236,5 tys. USD

#### Umowy zawarte pomiędzy Spółką a spółką ZAO Peczora Petroleum

W okresie od 1 stycznia 2007 roku do dnia sporządzenia niniejszego Raportu Spółka zawarła sześć umów ze spółką ZAO Peczora-Petroleum. Przedmiotem umów jest udzielenie przez Spółkę pożyczek na łączną kwotę 10.104 tys. USD (do dnia sporządzenia niniejszego Raportu Spółka udzieliła pożyczek na kwotę 8.129 tys. USD). Pięć pożyczek podlega spłacie w terminie jednego roku od chwili udzielenia pożyczki oraz jedna pożyczka podlega spłacie w terminie do 31.12.2012. Celem pożyczek jest finansowanie bieżącej działalności spółki ZAO Peczora-Petroleum. Oprocentowanie pożyczki ustalane jest w oparciu o stawkę LIBOR.

Ponadto w omawianym okresie dokonano przedłużenia okresu spłaty do 15 grudnia 2008 roku dla jednej pożyczki udzielonej w 2006 roku na okres jednego roku na kwotę 833 tys. USD oraz dla dwóch pożyczek udzielonych w 2007 roku na okres jednego roku na łączną kwotę 852 tys. USD

#### Umowy zawarte pomiędzy Spółką a spółką a EmbaJugNieft

Dnia 11 czerwca 2007 roku Spółka zawarła umowę ze spółką TOO EmbaJugNieft. Przedmiotem umowy jest udzielenie przez Spółkę pożyczki w kwocie całkowitej 25.000 tys. USD na rzecz spółki TOO EmbaJugNieft, której termin spłaty mija 31 grudnia 2012 roku. Do dnia sporządzenia niniejszego Raportu Spółka wypłaciła kwotę pożyczki w całości. Oprocentowanie pożyczki ustalane jest w oparciu o stawkę LIBOR.

#### Umowy zawarte pomiędzy Spółką a spółką a TOO Company Profit

W 2007 roku Spółka zawarła dwie umowy ze spółką TOO Company Profit. Przedmiotem umów jest udzielenie przez Spółkę pożyczek na łączną kwotę 16.800 tys. USD na rzecz spółki TOO Company Profit. Termin spłaty pożyczek mija 31 grudnia 2012 r. Do dnia sporządzenia niniejszego Raportu Spółka wypłaciła kwotę 4.200 tys. USD. Oprocentowanie pożyczek ustalane jest w oparciu o stawkę LIBOR.

#### Umowa pożyczki ze spółką Petrolinvest Mockavos Perpyla

Dnia 17 grudnia 2007 Spółka zawarła umowę pożyczki ze Spółką Petrolinvest Mockavos Perpyla. Przedmiotem umowy jest udzielenie przez Spółkę pożyczki na kwotę 350 tys. EURO. Pożyczka podlega spłacie do dnia 31 grudnia 2008

roku. Do dnia sporządzenia niniejszego Raportu Spółka udostępniła środki w wysokości 172 tys. EURO. Oprocentowanie pożyczki ustalane jest w oparciu o stawkę LIBOR.

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

W okresie od 1 stycznia 2007 do dnia sporządzenia niniejszego Raportu Spółka zawarła dwie umowy pożyczki ze spółką TPG GAZ S.A. na łączną kwotę 40 tys. PLN. Pożyczki zostały wypłacone w całości. Oprocentowanie pożyczek ustalono na poziomie 5% w stosunku rocznym.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA IV KWARTAŁ 2007 ROKU  
ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2007 ROKU

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PETROLINVEST S.A.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PETROLINVEST S.A.**

**SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

	za okres 12 miesięcy		za okres 3 miesięcy	
	zakończony 31 grudnia		zakończony 31 grudnia	
	2007	2006	2007	2006
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	221.014	213.120	84.854	87.317
Przychody ze sprzedaży usług	297	395	97	11
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>221.311</b>	<b>213.515</b>	<b>84.951</b>	<b>87.328</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	192.655	184.570	70.759	73.847
Zużycie materiałów i energii	3.419	3.707	977	1.325
Świadczenia pracownicze	11.566	8.068	3.392	2.208
Amortyzacja	2.058	1.678	539	(11)
Usługi obce	20.512	12.046	6.534	4.767
Podatki i opłaty	791	1.285	142	755
Pozostałe koszty rodzajowe	2.260	660	684	22
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>233.261</b>	<b>212.014</b>	<b>83.027</b>	<b>82.913</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>(11.950)</b>	<b>1.501</b>	<b>1.924</b>	<b>4.415</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1.705	1.377	1.008	587
Pozostałe koszty operacyjne	313	962	73	141
Przychody finansowe	29.404	3.628	9.738	0
Koszty finansowe	18.160	26.281	5.799	3.587
Odpis aktualizujący wartości firmy	0	0	0	0
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>686</b>	<b>(20.737)</b>	<b>6.798</b>	<b>1.274</b>
Podatek dochodowy	3.229	(271)	891	(1.091)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(2.543)</b>	<b>(20.466)</b>	<b>5.907</b>	<b>2.365</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(2.543)</b>	<b>(20.466)</b>	<b>5.907</b>	<b>2.365</b>
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	5.517.584	1.446.172	5.873.002	4.072.333
Zysk (strata) na 1 akcję w złotych	(0,46)	(14,15)	1,01	0,58

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA IV KWARTAŁ 2007 ROKU  
ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2007 ROKU

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PETROLINVEST S.A.

**SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY BILANS**

	31 grudnia 2007	30 września 2007	31 grudnia 2006
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwale (długoterminowe)</b>			
Rzeczowe aktywa trwale	45.227	40.294	37.682
Nieruchomości inwestycyjne	2.567	2.232	2.232
Wartości niematerialne	209	21	35
Aktywa finansowe	800.447	752.586	648.175
Podatek odroczony	6.745	4.548	2.541
	<u>855.195</u>	<u>799.681</u>	<u>690.665</u>
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>			
Zapasy	7.869	6.104	5.021
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	14.318	10.126	16.183
Rozliczenia międzyokresowe	1.338	14.394	6.758
Inwestycje krótkoterminowe	64.251	54.393	23.873
Środki pieniężne	6.764	1.487	5.222
Należności z tytułu nadpłaty podatku dochodowego	27	0	0
	<u>94.567</u>	<u>86.504</u>	<u>57.057</u>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b><u>949.762</u></b>	<b><u>886.185</u></b>	<b><u>747.722</u></b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>			
Kapitał podstawowy	58.730	52.860	52.860
Pozostałe kapitały	391.286	277.700	277.700
Niepodzielony wynik finansowy	(17.761)	(24.713)	(15.218)
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<u>432.255</u>	<u>305.847</u>	<u>315.342</u>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	391.061	296.648	115.963
Rezerwy długoterminowe	337	209	260
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11.553	7.506	4.120
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	245	331	314
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	35.308	16.793	17.463
	<u>438.504</u>	<u>321.487</u>	<u>138.120</u>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	74.427	225.029	278.656
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	170	220	239
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	2.880	32.441	13.986
Rezerwy krótkoterminowe	0	0	473
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	1.526	1.161	906
	<u>79.003</u>	<u>258.851</u>	<u>294.260</u>
<b>Suma zobowiązań</b>	<u>517.507</u>	<u>580.338</u>	<u>432.380</u>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b><u>949.762</u></b>	<b><u>886.185</u></b>	<b><u>747.722</u></b>

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA IV KWARTAŁ 2007 ROKU  
ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2007 ROKU

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PETROLINVEST S.A.

**SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK Z PRZEPLYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH**

	za okres 12 miesięcy		za okres 3 miesięcy	
	zakończony 31 grudnia		zakończony 31 grudnia	
	2007	2006	2007	2006
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
Zysk/(strata) brutto	686	(20.737)	6.798	1.274
Korekty o pozycje:	(9.893)	26.323	6.298	5.264
Amortyzacja	2.058	1.678	1.050	(82)
Odsetki i dywidendy, netto	7.174	1.352	5.735	(449)
Różnice kursowe	(17.410)	2.766	(13.070)	3.843
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(330)	(213)	(333)	(213)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	1.866	(694)	(4.192)	1.700
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	(2.849)	936	(1.765)	438
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(4.621)	6.587	(8.423)	3.503
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2.630	(6.398)	24.724	(6.608)
Zmiana stanu rezerw	(397)	829	127	967
Podatek dochodowy zapłacony	0	0	979	(76)
Pozostałe	1.986	19.480	1.466	2.241
odpis aktualizujący aktywa finansowe	0	17.733	0	449
pozostałe	1.986	1.747	1.466	1.792
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(9.207)</b>	<b>5.586</b>	<b>13.096</b>	<b>6.538</b>
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	335	2	335	2
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(9.720)	(8.411)	(6.131)	(918)
Nabycie aktywów finansowych	0	(41.691)	0	43.133
Nabycie jednostki zależnej i współzależnej	(214.244)	(214.705)	(127.353)	(214.705)
Odsetki otrzymane	0	0	0	0
Splata udzielonych pożyczek	0	0	0	(7)
Udzielenie pożyczek	(156.227)	(157.143)	(104.189)	(36.387)
Pozostałe	(689)	(21.710)	(414)	(21.710)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(380.545)</b>	<b>(443.658)</b>	<b>(237.752)</b>	<b>(230.592)</b>
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
Wpływy z tytułu podwyższenia kapitału	119.456	211.509	119.456	195.940
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(139)	(98)	(137)	(72)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	295.640	237.745	111.432	35.947
Splata pożyczek/kredytów	(2.420)	(2.000)	(1.280)	3.917
Odsetki zapłacone	(7.486)	(3.956)	(5.758)	(3.283)
Pozostałe	(1.976)	(1.863)	(1.326)	(1.863)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>402.143</b>	<b>441.337</b>	<b>211.354</b>	<b>230.586</b>
<b>Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>12.391</b>	<b>3.265</b>	<b>(13.302)</b>	<b>6.532</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	(5.627)	(8.892)	20.066	(12.159)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>6.764</b>	<b>(5.627)</b>	<b>6.764</b>	<b>(5.627)</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA IV KWARTAŁ 2007 ROKU  
ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2007 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 ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Niezarejestrowany kapitał akcyjny</i>	<i>Należne wpłaty na kapitał akcyjny</i>	<i>Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte</i>	<i>Razem</i>
	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>Kapitał z podziału zysku tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
<b>na dzień 1 stycznia 2007 roku</b>	<b>52.860</b>	<b>277.700</b>	<b>15.594</b>	<b>262.106</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(15.218)</b>	<b>315.342</b>
Strata okresu	0	0	0	0	0	0	(2.543)	(2.543)
<b>Koszty za rok obrotowy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(2.543)</b>	<b>(2.543)</b>
Podwyższenie kapitału zakładowego	5.870	127.379	0	127.379	0	0	0	133.249
Koszty podwyższenia kapitału zakładowego	0	(13.793)	0	(13.793)	0	0	0	(13.793)
<b>na dzień 31 grudnia 2007 roku</b>	<b>58.730</b>	<b>391.286</b>	<b>15.594</b>	<b>375.692</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(17.761)</b>	<b>432.255</b>
	<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>
<b>na dzień 1 stycznia 2006 roku</b>	<b>2.939</b>	<b>22.403</b>	<b>15.088</b>	<b>0</b>	<b>22.884</b>	<b>(15.569)</b>	<b>5.754</b>	<b>31.096</b>
Strata okresu	0	0	0	0	0	0	(20.466)	(20.466)
<b>Koszty za rok obrotowy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(20.466)</b>	<b>(20.466)</b>
Podział zatwierdzonego zysku roku ubiegłego	0	506	506	0	0	0	(506)	0
Podwyższenie kapitału zakładowego	49.921	254.791	0	262.106	(22.884)	15.569	0	304.712
<b>na dzień 31 grudnia 2006 roku</b>	<b>52.860</b>	<b>277.700</b>	<b>15.594</b>	<b>262.106</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(15.218)</b>	<b>315.342</b>