



Petrolinvest

GRUPA PETROLINVEST

**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2008 ROKU
WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU**

**ZATWIERDZENIE ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES 6 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2008 ROKU**

Zarząd PETROLINVEST S.A. zatwierdził do publikacji śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PETROLINVEST za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku.

Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat, śródroczny skonsolidowany bilans, śródroczny skonsolidowany rachunek z przepływów pieniężnych, śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych oraz zasady (polityka) rachunkowości i dodatkowe noty objaśniające zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE.

Informacje zostały zaprezentowane w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w następującej kolejności:

| | | | strona |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------|----------|
| 1. Śródroczny Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat | | | 3 |
| za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 30 czerwca 2008 roku | wykazuje zysk netto w wysokości: | 2.945 tys. złotych | |
| 2. Śródroczny Skonsolidowany Bilans | | | 4 |
| na dzień 30 czerwca 2008 roku | po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę: | 1.053.056 tys. złotych | |
| 3. Śródroczny Skonsolidowany Rachunek Przepływów Pieniężnych | | | 5 |
| za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 30 czerwca 2008 roku | wykazuje zmniejszenie środków pieniężnych netto o kwotę: | (16.289) tys. złotych | |
| 4. Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitałach Własnych | | | 6 |
| za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 30 czerwca 2008 roku | wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę: | (26.949) tys. złotych | |
| 5. Zasady (polityka) rachunkowości i dodatkowe noty objaśniające | | | 7 |

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach złotych polskich za wyjątkiem pozycji, w których wyraźnie wskazano inaczej.

Paweł Gricuk
Prezes Zarządu

Zenon Grablewski
Wiceprezes Zarządu

Marcin Balicki
Członek Zarządu

Gdynia, 29 września 2008 roku

| | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT..... | 3 |
| ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY BILANS..... | 4 |
| ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | 5 |
| ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH..... | 6 |
| ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI I DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE | 7 |
| 1. INFORMACJE OGÓLNE | 7 |
| 2. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI..... | 7 |
| 3. SKŁAD GRUPY..... | 8 |
| 4. SKŁAD ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ | 10 |
| 5. ZATWIERDZENIE ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 10 |
| 6. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH..... | 10 |
| 6.1. PROFESJONALNY OSĄD | 10 |
| 6.2. NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW | 11 |
| 7. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 12 |
| 7.1. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI..... | 13 |
| 7.2. WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH | 14 |
| 8. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI | 14 |
| 9. NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE ZOSTAŁY OPUBLIKOWANE, A NIE WESZŁY JESZCZE W ŻYCIE | 14 |
| 10. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI | 15 |
| 10.1. ZASADY KONSOLIDACJI..... | 15 |
| 10.2. UDZIAŁ WE WSPÓLNYM PRZEDSIĘWZIĘCIU | 15 |
| 10.3. UDZIAŁ MNIEJSZOŚCI..... | 15 |
| 10.4. PRZELICZANIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUCIE OBCEJ | 15 |
| 10.5. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE | 16 |
| 10.6. LEASING | 17 |
| 10.7. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH | 17 |
| 10.8. KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO | 17 |
| 10.9. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE | 17 |
| 10.10. WARTOŚCI NIEMATERIALNE | 18 |
| 10.10.1 <i>Wartość firmy</i> | 18 |
| 10.11. NAKŁADY NA POSZUKIWANIE I OCENĘ ZASOBÓW..... | 19 |
| 10.11.1 <i>Koncesje</i> | 19 |
| 10.12. AKTYWA FINANSOWE | 19 |
| 10.13. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH | 20 |
| 10.13.1 <i>Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu</i> | 20 |
| 10.13.2 <i>Aktywa finansowe wykazywane według kosztu</i> | 20 |
| 10.13.3 <i>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</i> | 20 |
| 10.14. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE | 20 |
| 10.15. ZAPASY..... | 21 |
| 10.15.1 <i>Zapasy obowiązkowe paliw płynnych</i> | 21 |
| 10.16. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG | 21 |
| 10.17. ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH | 21 |
| 10.18. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI I PAPIERY DŁUŻNE | 21 |
| 10.19. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA | 22 |
| 10.20. REZERWY | 22 |
| 10.21. ODPRawy EMERYTALNE..... | 22 |
| 10.22. PRZYCHODY | 22 |
| 10.22.1 <i>Sprzedaż towarów i produktów</i> | 22 |
| 10.22.2 <i>Świadczenie usług</i> | 22 |
| 10.22.3 <i>Odsetki</i> | 22 |
| 10.22.4 <i>Dywidendy</i> | 22 |
| 10.22.5 <i>Przychody z tytułu wynajmu</i> | 22 |
| 10.22.6 <i>Dotacje rządowe</i> | 23 |
| 10.23. PODATKI | 23 |
| 10.23.1 <i>Podatek bieżący</i> | 23 |
| 10.23.2 <i>Podatek odroczony</i> | 23 |
| 10.23.3 <i>Podatek od towarów i usług</i> | 23 |
| 10.24. ZYSK NETTO NA AKCJĘ | 24 |
| 10.25. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH | 24 |
| 10.26. PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI WŁASNYCH | 24 |
| 10.26.1 <i>Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych</i> | 24 |
| 11. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW I SEZONOWOŚCI DZIAŁALNOŚCI..... | 25 |
| 11.1. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI..... | 25 |
| 11.2. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI..... | 25 |
| 12. PRZYCHODY I KOSZTY | 26 |
| 12.1. PRZYCHODY FINANSOWE | 26 |

| | | |
|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 12.2. | KOSZTY FINANSOWE | 27 |
| 12.3. | KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH | 27 |
| 12.4. | KOSZTY USŁUG OBCYCH | 27 |
| 13. | PODATEK DOCHODOWY | 27 |
| 14. | ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ | 29 |
| 15. | NAKLĄDY NA POSZUKIWANIE I OCENĘ ZASOBÓW | 30 |
| 15.1 | Koncesje | 31 |
| 16. | RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE | 34 |
| 17. | ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU | 37 |
| 17.1. | ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO I UMÓW DZIERŻAWY Z OPCJĄ ZAKUPU | 37 |
| 17.2. | LEASING OPERACYJNY | 37 |
| 18. | NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE | 38 |
| 19. | WARTOŚCI NIEMATERIALNE | 38 |
| 20. | PRZEJĘCIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH I NABYCIE UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH WSPÓLKONTROLOWANYCH | 39 |
| 21. | UDZIAŁ WE WSPÓLNYM PRZEDSIĘWZIĘCIU | 43 |
| 22. | POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE | 44 |
| 23. | ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE | 47 |
| 23.1. | PROGRAMY AKCJI PRACOWNICZYCH | 47 |
| 23.2. | ŚWIADCZENIA EMERYTALNE ORAZ INNE ŚWIADCZENIA PO OKRESIE ZATRUDNIENIA | 48 |
| 24. | ZAPASY | 48 |
| 25. | NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, NALEŻNOŚCI BUDŻETOWE, ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI KRÓTKO I DŁUGOTERMINOWE. | 49 |
| 26. | ŚRODKI PIENIĘŻNE I DEPOZYTY DŁUGOTERMINOWE | 49 |
| 27. | KAPITAŁ PODSTAWOWY I KAPITAŁY ZAPASOWE/ REZERWOWE | 50 |
| 27.1. | KAPITAŁ PODSTAWOWY | 50 |
| 27.1.1 | Wartość nominalna akcji | 51 |
| 27.1.2 | Prawa akcjonariuszy | 51 |
| 27.2. | POZOSTAŁE KAPITAŁY | 51 |
| 27.3. | RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTKI ZAGRANICZNEJ | 52 |
| 27.4. | DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY | 52 |
| 27.5. | UDZIAŁY MNIJSZOŚCI | 52 |
| 28. | OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI | 52 |
| 29. | REZERWY | 57 |
| 30. | ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKO I DŁUGOTERMINOWE | 57 |
| 31. | ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE | 58 |
| 32. | AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE | 58 |
| 32.1. | ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE | 59 |
| 32.2. | POSTĘPOWANIA SĄDOWE | 60 |
| 32.3. | ROZLICZENIA PODATKOWE | 60 |
| 32.3.1 | Kazachstan | 60 |
| 32.3.2 | Rosja | 61 |
| 33. | ZMIANA KAPITAŁU OBROTOWEGO, WPŁYWY I WYDATKI W RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | 62 |
| 33.1. | PRZYCZYNY WYSTĘPOWANIA RÓŻNIC POMIĘDZY ZMIANAMI BILANSOWYMI KAPITAŁU OBROTOWEGO I ZMIANAMI W DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | 62 |
| 33.2. | WPŁYWY I WYDATKI DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ | 63 |
| 33.3. | WPŁYWY I WYDATKI DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ | 63 |
| 34. | INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH | 64 |
| 34.1. | PODMIOT O ZNACZĄCYM WPŁYWIE NA GRUPĘ | 64 |
| 34.2. | WARUNKI TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI | 64 |
| 34.3. | ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ROZRACHUNKÓW Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI | 65 |
| 35. | WYNAGRODZENIE WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ | 65 |
| 36. | CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM | 65 |
| 36.1. | RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ | 65 |
| 36.2. | RYZYKO WALUTOWE | 66 |
| 36.3. | RYZYKO CEN TOWARÓW | 68 |
| 36.4. | RYZYKO KREDYTOWE | 68 |
| 36.5. | RYZYKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOCIĄ | 69 |
| 36.6. | RYZYKO OPERACYJNE | 69 |
| 37. | INSTRUMENTY FINANSOWE | 69 |
| 37.1. | RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ | 69 |
| 37.2. | WARTOŚCI GODZIWE POSZCZEGÓLNYCH KLAS INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH | 71 |
| 38. | ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM | 72 |
| 39. | MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS | 73 |
| 40. | STRUKTURA ZATRUDNIENIA | 73 |
| 41. | ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM | 73 |

ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

| | | za okres 6 miesięcy | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------|
| | | zakończony 30 czerwca | |
| | | 2008 | 2007 |
| | | niebadane | niebadane |
| nota | | tys. zł. | tys. zł. |
| Działalność kontynuowana | | | |
| | Przychody ze sprzedaży towarów i produktów | 80.895 | 72.269 |
| | Przychody ze sprzedaży usług | 683 | 209 |
| | Przychody ze sprzedaży | 81.578 | 72.478 |
| | Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 74.736 | 65.903 |
| | Zużycie materiałów i energii | 1.682 | 1.747 |
| | Świadczenia pracownicze | 12.3 | 11.818 |
| | Amortyzacja | 1.470 | 1.183 |
| | Usługi obce | 12.4 | 9.380 |
| | Podatki i opłaty | 1.654 | 1.207 |
| | Pozostałe koszty rodzajowe | 2.693 | 1.337 |
| | Koszty działalności operacyjnej | 103.433 | 89.554 |
| | Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | (21.855) | (17.076) |
| | Pozostałe przychody operacyjne | 1.331 | 795 |
| | Pozostałe koszty operacyjne | 698 | 208 |
| | Przychody finansowe | 12.1 | 39.536 |
| | Koszty finansowe | 12.2 | 7.809 |
| | Zysk (strata) brutto | 10.505 | (10.112) |
| | Podatek dochodowy | 13 | 7.560 |
| | Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 2.945 | (13.077) |
| | Zysk (strata) netto | 2.945 | (13.077) |
| Przypisany: | | | |
| | Akcjonariuszom jednostki dominującej | 3.032 | (12.806) |
| | Akcjonariuszom mniejszościowym | (87) | (271) |
| Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję | | | |
| | | 6.003.875 | 5.286.000 |
| | Liczba rozważających potencjalnych akcji zwykłych | 14 | 142.358 |
| | Zysk (strata) na 1 akcję w złotych | 14 | 0,51 |
| | Rozwodniony zysk (strata) na 1 akcję w złotych | 14 | 0,49 |

ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY BILANS

| | | 30 czerwca 2008 | 31 grudnia 2007 |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------|-------------------------|-------------------------|
| | | <i>niebadane</i> | <i>badane</i> |
| | <i>nota</i> | <i>tys. zł.</i> | <i>tys. zł.</i> |
| AKTYWA | | | |
| Aktywa trwale (długoterminowe) | | | |
| Wartość firmy | 20 | 401.513 | 472.109 |
| Wartości niematerialne | 19 | 547 | 576 |
| Rzeczowe aktywa trwale | 16 | 54.138 | 53.572 |
| Nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów | 15 | 324.586 | 288.463 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 18 | 2.567 | 2.567 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 22 | 103.864 | 102.986 |
| Należności długoterminowe | 25 | 16.949 | 12.560 |
| Depozyty długoterminowe | 26 | 1.613 | 1.747 |
| Podatek odroczoney | 13 | 47.689 | 45.156 |
| | | <u>953.466</u> | <u>979.736</u> |
| Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) | | | |
| Zapasy | 24 | 9.321 | 8.302 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 25 | 11.183 | 14.948 |
| Należności z tytułu nadpłaty podatku dochodowego | | 78 | 69 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 31 | 6.160 | 2.289 |
| Inwestycje krótkoterminowe | 22 | 40.761 | 6.952 |
| Środki pieniężne | 26 | 32.087 | 23.480 |
| | | <u>99.590</u> | <u>56.040</u> |
| SUMA AKTYWÓW | | <u>1.053.056</u> | <u>1.035.776</u> |
| PASYWA | | | |
| Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej | | | |
| Kapitał podstawowy | 27.1 | 61.635 | 58.730 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | 27.3 | (168.699) | (59.864) |
| Pozostałe kapitały | 27.2 | 467.244 | 391.133 |
| Niepodzielony wynik finansowy | | (26.091) | (29.123) |
| | | <u>334.089</u> | <u>360.876</u> |
| Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych | 27.5 | 326 | 488 |
| Kapitał własny ogółem | | <u>334.415</u> | <u>361.364</u> |
| Zobowiązania długoterminowe | | | |
| Rezerwy długoterminowe | 29 | 3.632 | 3.945 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 13 | 34.965 | 19.175 |
| Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki | 28 | 450.387 | 382.387 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 17 | 231 | 248 |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe | 30 | 123.322 | 140.625 |
| | | <u>612.537</u> | <u>546.380</u> |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Rezerwy krótkoterminowe | 29 | 1.278 | 548 |
| Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek | 28 | 50.801 | 59.483 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 17 | 217 | 180 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 30 | 52.053 | 65.960 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | | 0 | 0 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 31 | 1.755 | 1.861 |
| | | <u>106.104</u> | <u>128.032</u> |
| Suma zobowiązań | | <u>718.641</u> | <u>674.412</u> |
| SUMA PASYWÓW | | <u>1.053.056</u> | <u>1.035.776</u> |

ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| | | za okres 6 miesięcy | |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|------------------|
| | | zakończony 30 czerwca | |
| | | 2008 | 2007 |
| | | niebadane | niebadane |
| nota | | tys.zł. | tys.zł. |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | |
| | Zysk/(strata) brutto | 10.505 | (10.112) |
| | Korekty o pozycje: | (26.307) | (6.512) |
| | Amortyzacja | 1.470 | 1.183 |
| | Odsetki i dywidendy, netto | 1.827 | 224 |
| | Różnice kursowe | (20.685) | (3.139) |
| | (Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej | 53 | 6 |
| 33.1 | (Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności | 3.456 | 1.143 |
| 33.1 | (Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów | (1.077) | (2.058) |
| 33.1 | Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek | (14.692) | 1.138 |
| 33.1 | Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | (141) | (8.895) |
| 33.1 | Zmiana stanu rezerw | 1.576 | 1.074 |
| | Podatek dochodowy zapłacony | 7 | (55) |
| | Pozostałe | 1.899 | 2.867 |
| | zapłacone prowizje finansowe | 502 | 111 |
| | wycena (dyskonto) zobowiązań z tytułu zakupu udziałów | 1.148 | 3.803 |
| | pozostałe | 249 | (1.047) |
| | Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | (15.802) | (16.624) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | |
| | Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 0 | 0 |
| | Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | (3.191) | (3.935) |
| | Nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów | (47.799) | (70.160) |
| | Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego | (10.931) | (1.699) |
| 33.3 | Nabycie jednostki zależnej i współzależnej, po potrąceniu przyjętych środków pieniężnych | (30.278) | (55.363) |
| | Odsetki otrzymane | 349 | 0 |
| | Splata udzielonych pożyczek | 9 | 0 |
| 33.3 | Udzielenie pożyczek | (49.799) | (54.258) |
| 26 | Depozyty długoterminowe | (118) | 0 |
| 33.3 | Pozostałe | (1.440) | (276) |
| | Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (143.198) | (185.691) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | |
| | Wpływy z tytułu podwyższenia kapitału | 79.880 | 0 |
| | Koszty związane z emisją akcji | (3.322) | (3.692) |
| | Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | (29) | (9) |
| 33.2 | Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów | 71.525 | 184.209 |
| | Splata pożyczek/kredytów | (3.624) | (1.140) |
| | Odsetki zapłacone | (1.217) | (544) |
| | Pozostałe | (502) | (111) |
| | Środki pieniężne netto z działalności finansowej | 142.711 | 178.713 |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | | | |
| | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | 23.480 | 25.716 |
| 26 | Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych, depozyty długoterminowe na koniec okresu | 7.191 | 2.114 |
| | o ograniczonej możliwości dysponowania | 4.497 | 13.187 |

GRUPA PETROLINVEST
 Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku
 (w tysiącach złotych)

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

| | Kapitał podstawowy | Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | Przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej | | Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte | Razem | Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych | Kapitał własny ogółem | |
|-------------------------------------------------------|--------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------|----------------------------------------|-----------------------|------------------|
| | | | Pozostałe kapitały, w tym | Kapitał z sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | | | | | |
| | tys. zł. | tys. zł. | tys. zł. | Kapitał z podziału zysku | tys. zł. | tys. zł. | tys. zł. | tys. zł. | |
| <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> | |
| na dzień 1 stycznia 2008 roku | 58.730 | (59.864) | 391.133 | 15.441 | 375.692 | (29.123) | 360.876 | 488 | 361.364 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | 0 | (108.835) | 0 | 0 | 0 | 0 | (108.835) | (75) | (108.910) |
| Strata okresu | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3.032 | 3.032 | (87) | 2.945 |
| Przychody / koszty za rok obrotowy ogółem | 0 | (108.835) | 0 | 0 | 0 | 3.032 | (105.803) | (162) | (105.965) |
| Emisja akcji | 2.905 | 0 | 76.975 | 0 | 76.975 | 0 | 79.880 | 0 | 79.880 |
| Koszty emisji akcji | | 0 | (864) | 0 | (864) | 0 | (864) | 0 | (864) |
| na dzień 30 czerwca 2008 roku | 61.635 | (168.699) | 467.244 | 15.441 | 451.803 | (26.091) | 334.089 | 326 | 334.415 |
| <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> |
| na dzień 1 stycznia 2007 roku | 52.860 | (2.085) | 277.547 | 15.441 | 262.106 | (16.639) | 311.683 | 232 | 311.915 |
| Różnice kursowe z konsolidacji | 0 | 16.640 | 0 | 0 | 0 | 0 | 16.640 | 248 | 16.888 |
| Strata okresu | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (12.806) | (12.806) | (271) | (13.077) |
| Wynik za okres | 0 | 16.640 | 0 | 0 | 0 | (12.806) | 3.834 | (23) | 3.811 |
| na dzień 30 czerwca 2007 roku | 52.860 | 14.555 | 277.547 | 15.441 | 262.106 | (29.445) | 315.517 | 209 | 315.726 |
| <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> |
| na dzień 1 stycznia 2007 roku | 52.860 | (2.085) | 277.547 | 15.441 | 262.106 | (16.639) | 311.683 | 232 | 311.915 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | 0 | (57.779) | 0 | 0 | 0 | 0 | (57.779) | 274 | (57.505) |
| Strata okresu | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (12.484) | (12.484) | (18) | (12.502) |
| Przychody / koszty za rok obrotowy ogółem | 0 | (57.779) | 0 | 0 | 0 | (12.484) | (70.263) | 256 | (70.007) |
| Emisja akcji | 5.870 | 0 | 127.379 | 0 | 127.379 | 0 | 133.249 | 0 | 133.249 |
| Koszty emisji akcji | 0 | 0 | (13.793) | 0 | (13.793) | 0 | (13.793) | 0 | (13.793) |
| na dzień 31 grudnia 2007 roku | 58.730 | (59.864) | 391.133 | 15.441 | 375.692 | (29.123) | 360.876 | 488 | 361.364 |

Zasady (polityka) rachunkowości i dodatkowe noty objaśniające
 załączone są na stronach od 7 do 77 stanowią integralną część śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI I DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE**1. Informacje ogólne**

Grupa Kapitałowa PETROLINVEST składa się ze Spółki PETROLINVEST S.A. („PETROLINVEST” / „Spółka”) i jej spółek zależnych. Dodatkowo PETROLINVEST posiada akcje i udziały w spółkach, nad którymi sprawuje współkontrolę. Dla potrzeb prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółka dominująca, jej spółki zależne i spółki współkontrolowane nazywane są „Grupa PETROLINVEST” (Grupa) (patrz szerzej nota 3). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007 roku oraz na dzień 31 grudnia 2007 roku.

Siedziba Spółki mieści się w Polsce, w Gdyni przy ulicy Podolskiej 21.

W dniu 29 grudnia 2006 roku została zarejestrowana uchwała Zgromadzenia Wspólników PETROLINVEST Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z dnia 22 grudnia 2006 roku, w myśl której nastąpiło przekształcenie Spółki PETROLINVEST Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, w spółkę PETROLINVEST Spółka Akcyjna. W dniu 16 lipca 2007 roku prawa do akcji spółki PETROLINVEST S.A. zadebiutowały na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000270970. Spółce nadano numer statystyczny REGON 190829082.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jej spółek zależnych i współkontrolowanych jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

- 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

Od dnia 1 lipca 2008 roku działalność w zakresie obrotu gazem prowadzona jest przez samobilansujący oddział Spółki: PETROLINVEST Spółka Akcyjna – Oddział LPG z siedzibą w Gdyni. Oddziałowi nadano numer statystyczny REGON 190829082-00022.

Na dzień zatwierdzenia śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostką dominującą spółki PETROLINVEST S.A. jest Prokom Investments S.A. Ryszard Krauze kontrolował bezpośrednio i pośrednio 61,58% akcji i głosów spółki Prokom Investments S.A. 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., jak również Prokom Investments S.A., przysługuje osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania wiceprezesa zarządu. Liczbę członków zarządu ustala Prokom Investments S.A. Rada nadzorcza składa się z sześciu 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.

2. Kontynuacja działalności

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości, nie krócej niż w okresie 12 miesięcy od daty bilansowej.

Jednocześnie Zarząd Spółki stwierdza, że występują pewne czynniki, które w szczególnych sytuacjach mogą stworzyć zagrożenia dla kontynuacji działalności Grupy w przyszłości. Poniżej Zarząd przedstawia najważniejsze jego zdaniem ryzyka oraz działania podjęte przez Grupę w celu eliminacji ewentualnego negatywnego wpływu tych zagrożeń na Grupę w przyszłości:

1. Spółka oraz spółki powiązane rozpoczęły realizację programu inwestycyjnego, który ma na celu rozwinięcie działalności Grupy PETROLINVEST w zakresie poszukiwania i eksploatacji złóż ropy naftowej i gazu. Ze względu na początkowy stan prowadzonych inwestycji, na dzień zatwierdzenia śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 roku nie ma pewności, że Grupa w planowanym terminie osiągnie zamierzone cele. Program inwestycyjny finansowany jest ze środków własnych Grupy, pożyczek udzielanych przez Prokom Investments S.A. oraz finansowania zewnętrznego. Realizacja programu inwestycyjnego uzależniona jest od pozyskania przez Grupę finansowania oraz od warunków na jakich będzie ono pozyskiwane. Brak możliwości pozyskania finansowania w planowanej wysokości i terminie może opóźnić lub wstrzymać realizację części lub całości programu inwestycyjnego i może mieć istotny wpływ na działalność, sytuację finansową i majątkową oraz wyniki Grupy. Spółka oraz spółki Grupy PETROLINVEST mogą podjąć szereg działań i decyzji, które pozwolą na zminimalizowanie negatywnych skutków ograniczonego dostępu do finansowania zewnętrznego. Należą do nich między innymi: koncentracja na projektach o niższej kapitałochłonności, ograniczenie skali działalności, opóźnienie tempa prac poszukiwawczych, sprzedaż części aktywów itp.
2. Na dzień 30 czerwca 2008 roku wskaźnik ogólnego zadłużenia Grupy wynosił 0,68 a wskaźnik zadłużenia kapitału własnego 2,15. Zdaniem Zarządu wysokość wskaźników utrzymana jest na poziomie odpowiednim dla obecnej fazy rozwoju Projektu i nie stanowi zagrożenia dla kontynuacji działalności Spółek Grupy w ciągu co najmniej 12 miesięcy po dniu 30 czerwca 2008 roku. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Grupa korzysta z kredytu, zabezpieczonego aktywami udostępnionymi przez Prokom Investments S.A. Z tych powodów, zdaniem Zarządu,

regulowanie zobowiązań przez Grupę nie było i nie jest zagrożone. Ponadto w związku z zaciągnięciem kredytu, Grupa uzyskała umowną deklarację Prokom Investments S.A. co do wsparcia i udziału w finansowaniu jej działalności w przyszłości, a także – co do podporządkowania pożyczek udzielonych przez Prokom Investments S.A. spłacie w/w kredytu. Spółka PETROLINVEST S.A. w dniu 16 września 2008 roku podpisała list intencyjny z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju ("EBOR") i Blue Oak Capital Limited ("Blue Oak"), dotyczący inwestycji tych instytucji w akcje Spółki.

Warunki określone w Liście intencyjnym przewidują następujące warunki tej inwestycji:

- EBOR zadeklarował gotowość zainwestowania od 50 do 100 mln USD w objęcie nowoemitowanych akcji Spółki,
- Blue Oak zadeklarował gotowość zainwestowania 150 mln USD w objęcie nowoemitowanych akcji Spółki,
- EBOR zadeklarował również zamiar udzielenia Spółce finansowania dłużnego z przeznaczeniem na przyszły rozwój przedsięwzięć Spółki w zakresie działalności poszukiwawczo-wydobywczej i działalności spółek serwisowych z Grupy PETROLINVEST.

Warunkami podpisania umów inwestycyjnych i zamknięcia transakcji będą między innymi: zakończenie przez inwestorów prac nad due diligence Spółki, uzyskanie odpowiednich zgód organów korporacyjnych przez Inwestorów oraz Spółkę, uzyskanie przez Spółkę zgody Banków finansujących. List intencyjny zakłada możliwość rozszerzenia grupy inwestorów o kolejne podmioty, w drodze zawarcia odpowiedniego aneksu do Listu intencyjnego, lub też zawarcia umowy inwestycyjnej. Zarząd Spółki ocenia, że podpisanie Listu Intencyjnego z inwestorami o tak znacznej renomie i doświadczeniu, pozwala Spółce na długoterminowe planowanie i rozwijanie przedsięwzięć biznesowych w segmencie działalności poszukiwawczo-wydobywczej oraz usług dla przemysłu naftowego w Regionie Morza Kaspijskiego.

3. Skład Grupy

W skład Grupy PETROLINVEST wchodzi PETROLINVEST S.A. oraz następujące spółki zależne :

| Jednostka | Nazwa skrócona | Siedziba | Zakres działalności | Procentowy udział Grupy w kapitale | | |
|--------------------------------------|-----------------------|----------|-----------------------------------------------|------------------------------------|-----------------|-----------------|
| | | | | 30 czerwca 2008 | 31 grudnia 2007 | 30 czerwca 2007 |
| spółki zależne | | | | | | |
| UAB Petrolinvest Mockavos Perpyla | Mockavos / MC | Litwa | usługi przeladunku paliw płynnych | 87% | 87% | 87% |
| TPG GAZ S.A. | TPG | Polska | handel paliwami płynnymi | 100% | 100% | 100% |
| OOO NK Siewiergeofizyka | Siewiergeofizyka / SG | Rosja | poszukiwanie i wydobycie ropy naftowej i gazu | 59,999% | 59,999% | 59,999% |
| OOO Nieftiegeoserwis | Nieftiegeoserwis / NG | Rosja | poszukiwanie i wydobycie ropy naftowej i gazu | 59,99% | 59,99% | 59,99% |
| ZAO Peczora - Petroleum | Peczora Petroleum/PP | Rosja | poszukiwanie i wydobycie ropy naftowej i gazu | 59,00% | 59,00% | n/a |

Ponadto Grupa współkontroluje następujące podmioty:

| Jednostka | Nazwa skrócona | Siedziba | Zakres działalności | Procentowy udział Grupy w kapitale | | |
|---------------------------------|--------------------------|------------|-----------------------------------------------------------------|------------------------------------|-----------------|-----------------|
| | | | | 30 czerwca 2008 | 31 grudnia 2007 | 30 czerwca 2007 |
| spółki współkontrolowane | | | | | | |
| Occidental Resources, Inc. | Occidental Resorces / OR | USA | inwestowanie w podmioty poszukujące i wydobywające ropę naftową | 50% | 50% | 50% |
| OilTechnoGroup* | OTG | Kazachstan | poszukiwanie i wydobycie ropy naftowej i gazu | 50% | 50% | 50% |
| TOO Company Profit | Profit / PR | Kazachstan | poszukiwanie i wydobycie ropy naftowej i gazu | 50% | 50% | 50% |
| TOO EmbaJugNieft | EmbaJugNieft / EM | Kazachstan | poszukiwanie i wydobycie ropy naftowej i gazu | 50% | 50% | 50% |

*udział w OilTechnoGroup (OTG) jest pośredni poprzez Occidental Resources Inc., który posiada 100% udziału w OTG

Dla potrzeb prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółka dominująca, jej spółki zależne i spółki współkontrolowane nazywane są „Grupa PETROLINVEST” (Grupa).

Na dzień 30 czerwca 2008 roku, 31 grudnia 2007 roku oraz 30 czerwca 2007 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych i współkontrolowanych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

W maju 2006 roku Spółka zawarła umowę, przedmiotem, której było nabycie przez Spółkę 59,999% udziałów w spółce OOO NK Siewiergeofizyka o wartości nominalnej 59.999 rubli dających prawo do 59,999% głosów na walnym zgromadzeniu spółki. Cena za nabycie udziałów wyniosła 7 mln USD (22,5 mln złotych). W wykonaniu umowy w dniu 7 listopada 2006 roku dotychczasowi właściciele udziałów spółki podpisali i doręczyli Spółce oraz spółce Siewiergeofizyka zawiadomienia o przeniesieniu udziałów w kapitale zakładowym spółki Siewiergeofizyka, które zgodnie z prawem Federacji Rosyjskiej stanowią niezbędny warunek wykonywania wynikających z udziałów praw przez nowego współnika, którym jest Spółka. Zgodnie z umową nabycia udziałów w Siewiergeofizyka, Spółka zobowiązała się do zapłaty dodatkowej premii, w przypadku odkrycia i potwierdzenia zasobów. Maksymalny poziom dodatkowej premii wynosi 6 mln USD (18 mln złotych). Spółka ocenia prawdopodobieństwo zapłacenia tej premii na 100%, co spowodowało zwiększenie pozostałych zobowiązań długoterminowych Spółki. Zarząd Spółki nie spodziewa się, aby kwota została wypłacona w okresie jednego roku od dnia bilansowego. Wartość

zobowiązania pokazana w sprawozdaniu finansowym została zdyskontowana przy użyciu odpowiednich stóp dyskontowych przy założeniu zapłaty na koniec 2009 roku.

Do dnia 30 czerwca 2008 roku Spółka zapłaciła całość zobowiązań z tytułu nabycia udziałów oraz przekazała spółce Siewiergeofizyka w formie pożyczek 18,6 mln USD (51,4 mln złotych).

We wrześniu 2006 roku Spółka zawarła trzy umowy przedmiotem, których, było nabycie przez Spółkę 59,99% udziałów w spółce Nieftegeoserwis 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. 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 Nieftegeoserwis. W dniu 28 marca 2007 roku dotychczasowi właściciele udziałów spółki podpisali i doręczyli Spółce oraz spółce Nieftegeoserwis zawiadomienia o przeniesieniu udziałów w kapitale zakładowym spółki Nieftegeoserwis, które zgodnie z prawem Federacji Rosyjskiej stanowią niezbędny warunek wykonywania wynikających z udziałów praw przez nowego wspólnika, którym jest Spółka. W dniu 6 sierpnia 2007 roku Spółka zapłaciła pozostałą część zobowiązania z tytułu zakupu udziałów Nieftegeoserwis.

Do dnia 30 czerwca 2008 roku Spółka zapłaciła całość zobowiązań z tytułu nabycia udziałów oraz przekazała spółce Nieftegeoserwis w formie pożyczek 8,2 mln USD (23,7 mln złotych).

W dniu 12 lutego 2007 roku Spółka zawarła trzy umowy z osobami fizycznymi: w wyniku których Spółka nabyła 236 akcji spółki ZAO Peczora-Petroleum z siedzibą w Uchcie, Republika Komi, Federacja Rosyjska, które stanowią 59% w kapitale zakładowym Peczora-Petroleum. W dniu 28 sierpnia 2007 roku PETROLINVEST S.A. otrzymał informację o zarejestrowaniu nabycia tych akcji. Łączna cena nabycia akcji wyniosła 17 mln USD (49,3 mln złotych). Zgodnie z umową nabycia akcji w Peczora Petroleum, 8,5 mln USD (23,9 mln złotych) ceny nabytych akcji, stanowi dodatkowa premia, która płatna będzie w przypadku odkrycia i potwierdzenia zasobów. Spółka ocenia prawdopodobieństwo zapłacenia tej premii na 100%, co spowodowało zwiększenie pozostałych zobowiązań długoterminowych Spółki. Zarząd Spółki nie spodziewa się, aby kwota została wypłacona w okresie jednego roku od dnia bilansowego. Wartość zobowiązania pokazana w sprawozdaniu finansowym została zdyskontowana przy użyciu odpowiednich stóp dyskontowych przy założeniu zapłaty na koniec 2009 roku.

Peczora-Petroleum prowadzi działalność w zakresie poszukiwania i wydobywania ropy naftowej i posiada koncesję poszukiwawczą w obszarze Porożskie oraz koncesję poszukiwawczo-wydobyczą 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.

Do dnia 30 czerwca 2008 roku Spółka zapłaciła 8,5 mln USD (25,2 mln złotych) tytułem zapłaty za akcje oraz przekazała spółce Peczora Petroleum w formie pożyczek 10,5 mln USD (27,9 mln złotych).

Zgodnie z umową zawartą w sierpniu 2006 roku, w czwartym kwartale 2006 roku Spółka nabyła i objęła 99.666.387 akcji stanowiących 50% kapitału zakładowego w spółce Occidental Resources, Inc. (dalej: Occidental Resources) poprzez zakup 10 mln akcji stanowiących 9,12% kapitału zakładowego od dotychczasowych akcjonariuszy oraz objęcie 89.666.387 nowowyemitowanych akcji stanowiących 40,88% kapitału zakładowego spółki po jego podwyższeniu. Łączna cena nabycia i objęcia akcji wyniosła 143,3 mln USD (421 mln złotych), przy czym cenę akcji nabytych od pozostałych akcjonariuszy ustalono na 20 mln USD, natomiast cenę objęcia akcji nowowyemitowanych ustalono na 123,3 mln USD. Occidental Resources posiada 100% akcji w Spółce OilTechnoGroup (dalej: OTG), mającej koncesję na poszukiwanie i wydobywanie ropy naftowej. Do dnia 30 czerwca 2008 roku Spółka tytułem zapłaty za nabyte i objęte akcje w Occidental Resources przekazała w sumie 142,85 mln USD (332,9 mln złotych). Do dnia zatwierdzenia śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółka przekazała pozostałą kwotę zobowiązania, czyli w sumie do dnia zatwierdzenia śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania Spółka przekazała 143.333 mln USD (333,9 mln złotych). Dodatkowo Spółka na podstawie umowy zawartej w roku 2006 udzieliła Occidental Resources pożyczki w wysokości 5 mln USD (14,9 mln złotych). W lipcu 2008 roku Spółka zawarła kolejną umowę pożyczki z Occidental Resources na kwotę 11 mln USD, w ramach której do dnia zatwierdzenia śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przekazała 8,6 mln USD (18,9 mln złotych).

W dniu 9 czerwca 2006 roku dotychczasowi udziałowcy TOO EmbaJugNief (D.R. Amankulov, TOO Atameken Prommasz, TOO Geokapital i TOO Marburg Oil) podjęli uchwałę o przyjęciu PETROLINVEST S.A. do grona udziałowców. Zgodnie z tą uchwałą PETROLINVEST zobowiązany był do wniesienia udziału w wysokości 72,500 KZT (1.671 złotych) oraz do poniesienia nakładów (udzielenia spółce EmbaJugNief 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, Spółka objęła 50% udziałów w spółce TOO EmbaJugNief.

W dniu 9 czerwca 2006 roku pomiędzy PETROLINVEST a spółką TOO EmbaJugNief zawarta została umowa pożyczki, której przedmiotem było udzielenie przez Spółkę nieoprocentowanej pożyczki w kwocie całkowitej 25 mln USD na rzecz spółki TOO EmbaJugNief, na okres do 8 czerwca 2031 roku. Celem pożyczki jest finansowanie działalności spółki TOO EmbaJugNief, w szczególności zaś udostępnienie środków finansowych pozwalających na wywiązanie się ze zobowiązań względem władz Republiki Kazachstanu w zakresie poszukiwania i wydobywania węglowodorów. Zgodnie z umową spłata pożyczki nastąpić może również poprzez konwersję wierzytelności na akcje, po przekształceniu spółki TOO EmbaJugNief 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 na kapitał zakładowy spółki będzie możliwa po upływie 366 dni od dnia podpisania umowy albo przed tym terminem, jeżeli PETROLINVEST S.A. otrzyma zgodę Prezesa NBP na spłatę pożyczki wcześniej niż rok od dnia podpisania umowy.

Ponadto w okresie od dnia objęcia kontroli do dnia zatwierdzenia śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółka udzieliła EmbaJugNieft dwóch pożyczek na łączną kwotę 45 mln USD.

Do dnia 30 czerwca 2008 roku Spółka przekazała EmbaJugNieft 53 mln USD (147,8 mln złotych) tytułem pożyczek na sfinansowanie wydatków inwestycyjnych. Do dnia zatwierdzenia śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółka przekazała EmbaJugNieft tytułem pożyczki kolejne 1,6 mln. USD (3,62 mln złotych).

W dniu 9 czerwca 2006 roku dotychczasowy udziałowiec TOO Nurmunay Petrogaz, podjął uchwałę o przyjęciu PETROLINVEST S.A. do grona udziałowców TOO Company Profit. Zgodnie z tą uchwałą PETROLINVEST zobowiązany był do wniesienia udziału w wysokości 82,300 KZT (1.889 złotych) oraz do poniesienia nakładów (udzielenia spółce 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. objęła 50% udziałów w spółce TOO Company Profit.

W dniu 9 czerwca 2006 roku pomiędzy PETROLINVEST a spółką TOO Company Profit zawarta została umowa pożyczki, której przedmiotem jest udzielenie przez Spółkę nieoprocentowanej pożyczki w kwocie całkowitej 14 mln 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 2,36 mln 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 na 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.

Ponadto w okresie od dnia objęcia kontroli do dnia zatwierdzenia śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółka udzieliła EmbaJugNieft dwóch pożyczek na łączną kwotę 16,8 mln USD.

Do dnia 30 czerwca 2008 roku Spółka przekazała TOO Company Profit 18,45 mln USD (54 mln złotych) tytułem pożyczek na sfinansowanie wydatków inwestycyjnych. Do dnia zatwierdzenia śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółka przekazała TOO Company Profit tytułem pożyczki kolejne 425 tys. USD (0,9 mln złotych).

Spółki Poszukiwawczo-Wydobywcze to spółki OTG, Siewiergeofizyka, EmbaJugNieft, Profit, Nieftiegeoserwis, Peczora-Petroleum, które posiadają koncesje na poszukiwanie lub poszukiwanie i wydobycie ropy naftowej i gazu.

W nocie 20 zaprezentowano wartość aktywów netto spółek nabytych w 2007 roku, na dzień objęcia kontroli / wspólnictwa oraz cenę nabycia.

4. Skład zarządu jednostki dominującej

W skład Zarządu Spółki na dzień zatwierdzenia sprawozdania, na dzień 30 czerwca 2008 roku oraz na dzień 31 grudnia 2007 roku wchodził:

- Paweł Gricuk – Prezes Zarządu,
- Zenon Grablewski – Wiceprezes Zarządu,
- Marcin Balicki – Członek Zarządu.

5. Zatwierdzenie śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 29 września 2008 roku.

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

6.1. Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Kontynuacja działalności

W nocie 2 powyżej Zarząd poinformował o najważniejszych zdaniem Zarządu zagrożeniach dla kontynuacji działalności przez spółki Grupy. Zarząd wskazuje jednocześnie, że śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera ewentualnych korekt, które musiałyby zostać uwzględnione gdyby powyższe założenie Zarządu o kontynuacji działalności nie było poprawne. Ryzyko kontynuacji działalności miałoby przede wszystkim wpływ na wycenę aktywów Grupy.

Klasyfikacja umów leasingu

Grupa jest stroną umów leasingu środków transportu, które zdaniem Zarządu spełniają warunki klasyfikacji, jako umowy leasingu finansowego. Umowy te przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu. Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu

operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujemowane są, jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

6.2. Niepewność szacunków

Poniżej oraz w odpowiednich notach omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Utrata wartości aktywów

Środki trwałe

Grupa przeprowadza testy na utratę wartości środków trwałych. Wymaga to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te środki trwałe. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są rozpoznawane jako rezultat, między innymi, niepomyślnych zmian w odnawialnych zasobach ropy i gazu, niskiego stopnia wykorzystania instalacji lub zmniejszonej zyskowności. Jeżeli ceny ropy naftowej czy gazu utrzymują się przez dłuższy okres na niskim poziomie, Grupa może być zmuszona do wykazania znacznego odpisu aktualizującego.

Wartość firmy

Bez względu na to czy występują przesłanki wskazujące na konieczność dokonania odpisu aktualizującego, Grupa dokonuje testów na utratę wartości wobec każdej wartości firmy przejętej w wyniku połączenia. Testy na utratę wartości są dokonywane co rok lub częściej, kiedy wystąpią ku temu przesłanki. Za ośrodki wypracowujące środki pieniężne Grupa uważa obszar poszczególnych koncesji na poszukiwanie i wydobycie węglowodorów.

Na moment przejęcia, wartość firmy jest alokowana na ośrodki wypracowujące środki pieniężne. Utrata wartości jest determinowana przez wycenę wartości odzyskiwalnej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego przypisana jest wartość firmy. Jeżeli wartość odzyskiwalna ośrodka jest niższa niż wartość bilansowa, rozpoznawany jest odpis z tytułu utraty wartości.

Odpis aktualizujący należności

Grupa dokonała aktualizacji wartości należności, na podstawie przewidywanych wpływów z przeterminowanych należności i na tej podstawie oszacowała wartość utraconych wpływów, na które utworzyła odpis aktualizujący.

Wycena rezerw

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 23.2.

Rezerwa na prace rekultywacyjne wynika z obowiązku spoczywającego na spółkach zajmujących się poszukiwaniem i wydobyciem ropy naftowej i gazu, wykonania po zakończeniu eksploatacji złóż prac rekultywacyjnych terenu, na którym dokonywane są odwierty. Grupa przyjęła zasadę, że z momentem rozpoczęcia prac wiertniczych tworzy rezerwę rekultywacyjną dotyczącą kosztów likwidacji odwiertu oraz rekultywacji terenu, skalkulowaną w oparciu o parametry uwzględniające głębokość i rodzaj odwiertu .

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie 37.2

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Wycena wartości długoterminowych zobowiązań finansowych z tytułu zakupu udziałów

Pozostałe zobowiązania długoterminowe stanowią niewymagalne zdyskontowane zobowiązania wobec byłych udziałowców spółek Siewiergeofizyka oraz Peczora-Petroleum. Zgodnie z umową nabycia udziałów w Siewiergeofizyka oraz Peczora-Petroleum, Spółka zobowiązała się do zapłaty dodatkowej premii, w przypadku odkrycia i potwierdzenia zasobów. Przy szacowaniu stopy dyskontowej dla wyżej wymienionych zobowiązań założono, że zostaną one uregulowane na koniec 2009 roku.

Wycena zobowiązań koncesyjnych

Zobowiązania koncesyjne stanowią wybrane zdyskontowane zobowiązania wynikające z realizacji koncesji na poszukiwanie lub poszukiwanie i wydobycie ropy naftowej i gazu będących w posiadaniu Spółek Poszukiwawczo-Wydobywczych, które zostały przyjęte do wyceny aktywów netto nabywanych spółek na dzień objęcia kontroli lub współkontroli. Do grupy tych zobowiązań wchodzi koszty historyczne, programy socjalne i premia komercyjna. Zapłata tych zobowiązań w większości przypadków jest uzależniona od odkrycia i potwierdzenia zasobów. Zobowiązania te na dzień objęcia kontroli lub współkontroli oraz na każdy kolejny dzień bilansowy są wycenione do ich wartości bieżącej metodą

zamortyzowanego kosztu, przy pomocy efektywnej stopy procentowej. Wynik wyceny na dzień bilansowy jest odnieszony do rachunku zysków i strat.

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się przy zastosowaniu stawek podatkowych, które według obowiązujących przepisów będą stosowane na moment zrealizowania aktywa lub rozwiązania rezerwy, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy. Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskanych wyników finansowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

7. Podstawa sporządzenia śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych i niektórych kategorii instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Okoliczności wskazujące na ewentualne zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę zostały przedstawione w nocie 2.

W śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony w dniu 30 czerwca 2008 roku, w związku ze zmianami w bilansie na dzień 31 grudnia 2006 roku wynikającymi z korekty tymczasowej wyceny aktywów i zobowiązań spółki Occidental Resources oraz OOO NK Siewiergeofizyka nabytych w 2006 roku (patrz szerzej nota 7 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku), PETROLINVEST w danych porównywalnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007 roku wprowadził odpowiednie korekty w stosunku do danych zaprezentowanych w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007 roku, opublikowanym w dniu 29 września 2007 roku.

PETROLINVEST S.A. przeprowadził szczegółową analizę zobowiązań wynikających z koncesji na poszukiwanie i wydobycie węgłowodórów. 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 bieżącej wartości 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). Spółka dokonała również wyceny aktywa z tytułu podatku odroczonego od rozpoznanych w aktywach netto OilTechnoGroup zobowiązaniach koncesyjnych. PETROLINVEST S.A. dokonał również zmiany prezentacji rezerw na zobowiązania z tytułu opcji menedżerskich na zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe. PETROLINVEST S.A. posiada 50% udziału w wycenionej wartości aktywów i zobowiązań. Ujęcie zobowiązań koncesyjnych na dzień objęcia współkontroli oraz ich wycena na dzień 30 czerwca 2007 roku wynikająca z rozliczenia dyskonta zobowiązań za okres 6 miesięcy 2007 roku oraz wyceny zobowiązań po kursie zamknięcia okresu, wpłynęło na wzrost przychodów finansowych w okresie o około 6 mln złotych.

PETROLINVEST S.A. w ramach rozliczenia nabycia dokonał również wyceny wartości bieżącej nieopłaconych należności Occidental Resources z tytułu emisji udziałów. Wartość należności została zdyskontowana i w efekcie aktywa netto spółki na dzień objęcia współkontroli zmniejszyły się o 3,7 mln USD (10,7 mln złotych). PETROLINVEST jednocześnie dokonał wyceny bieżącej wartości niezapłaconych zobowiązań z tytułu objęcia akcji Occidental Resources i nabycia udziałów w OOO Siewiergeofizyka (premia). Zobowiązania Spółki po zdyskontowaniu zmniejszyły się odpowiednio o 3,7 mln USD (10,7 mln złotych) i 860 tys. USD (2,6 mln złotych). Jednocześnie o te same wartości obniżona została wartość firmy powstała w wyniku nabycia tych spółek. Rozpoznanie a następnie rozliczenie dyskonta od zobowiązań w okresie 6 miesięcy 2007 roku spowodowało wzrost kosztów finansowych okresu o ponad 3,6 mln złotych.

PETROLINVEST S.A. dokonał przeliczenia nowej wartości firmy powstałej w wyniku dokonanych korekt po średnim kursie odpowiednio kazachskiego tenge i rubla rosyjskiego na dzień 30 czerwca 2007 roku, co wpłynęło na wzrost różnic kursowych z przeliczenia jednostki zagranicznej o blisko 13,4 mln złotych.

Dokonane korekty wpłynęły na zmianę podatku odroczonego i wpłynęły na wartość aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego oraz podatku dochodowego w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2007 roku.

Grupa zmieniła sposób prezentacji nakładów na poszukiwanie i ocenę zasobów, które w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007 roku były prezentowane jako element rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych. Dokonano również zmiany prezentacji środków pieniężnych lokowanych na depozytach długoterminowych związanych z obowiązkowymi lokatami środków na fundusz likwidacyjny dokonywanymi przez Spółki Poszukiwawczo-Wydobywcze związanymi z realizacją obowiązków wynikających z koncesji (patrz szerzej nota 32.1). Dotychczas depozyty te prezentowane były w środkach pieniężnych. Dodatkowo dokonano zmiany prezentacji należności z tytułu podatku VAT związanej z nakładami na poszukiwanie i ocenę zasobów, które prezentowane były jako należności krótkoterminowe.

Tabela poniżej prezentuje zmiany, jakie dokonane zostały w bilansie oraz rachunku zysków i strat na dzień 30 czerwca 2007 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007 roku.

| | za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007 | za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007 | za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007 |
|---------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| | zmieniony | opublikowany | różnica |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | (17.076) | (17.076) | 0 |
| Przychody finansowe | 13.978 | 7.773 | 6.205 |
| Koszty finansowe | 7.601 | 3.968 | 3.633 |
| Zysk (strata) brutto | (10.112) | (12.684) | 2.572 |
| Podatek dochodowy | 2.965 | 1.379 | 1.586 |
| Zysk (strata) netto | (13.077) | (14.063) | 986 |
| | 30 czerwca 2007 | 30 czerwca 2007 | 30 czerwca 2007 |
| | zmieniony | opublikowany | różnica |
| Aktywa trwałe, w tym | 901.984 | 777.486 | 124.498 |
| Wartość firmy | 464.686 | 385.381 | 79.305 |
| Wartości niematerialne | 38 | 44.445 | (44.407) |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 43.809 | 199.880 | (156.071) |
| Nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów | 204.240 | 0 | 204.240 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 133.840 | 134.403 | (563) |
| Należności długoterminowe | 5.838 | 0 | 5.838 |
| Depozyty długoterminowe | 1.102 | 0 | 1.102 |
| Podatek odroczoney | 46.199 | 11.145 | 35.054 |
| Aktywa obrotowe, w tym | 69.052 | 75.499 | (6.447) |
| Zapasy | 7.473 | 7.455 | 18 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 10.758 | 16.610 | (5.852) |
| Rozliczenia międzyokresowe | 15.119 | 15.105 | 14 |
| Środki pieniężne | 27.832 | 28.459 | (627) |
| Aktywa ogółem | 971.036 | 852.985 | 118.051 |
| Kapitały własne, w tym | 315.726 | 301.332 | 14.394 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | 14.555 | 1.166 | 13.389 |
| Niepodzielony wynik finansowy | (29.445) | (30.450) | 1.005 |
| Zobowiązania, w tym | 655.310 | 551.653 | 103.657 |
| Rezerwy | 3.169 | 6.836 | (3.667) |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 9.171 | 7.526 | 1.645 |
| Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki | 383.901 | 382.805 | 1.096 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania | 257.267 | 152.684 | 104.583 |
| Pasywa ogółem | 971.036 | 852.985 | 118.051 |

7.1. Oświadczenie o zgodności

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

PETROLINVEST S.A. oraz spółki Grupy działające na terenie Polski prowadzą swoje księgi zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE. Spółki Grupy oraz spółki współkontrolowane działające poza Polską prowadzą księgi zgodnie z odpowiednimi wymogami krajowymi. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy i spółek współkontrolowanych wprowadzone w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

7.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru jednostki dominującej i spółki TPG GAZ S.A. w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą sprawozdawczą skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

Walutą funkcjonalną spółki UAB Petrolinvest Mockavos Perpyla z siedzibą na Litwie jest lit. Walutą funkcjonalną spółek Occidental Resources, Inc z siedzibą w Stanach Zjednoczonych jest dolar amerykański, Siewiergeofizyka, Nieftiegeoserwis. Peczora Petroleum z siedzibą w Rosji, jest rubel rosyjski, OilTechnoGroup, EmbaJugNieft i Profit z siedzibą w Kazachstanie, jest tenge kazachskie.

8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Przy sporządzaniu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku przyjęto te same ogólne zasady, które były zastosowane przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku.

Poniżej zostały przedstawione nowe lub zmienione regulacje MSSF oraz nowe interpretacje KIMSF, które Grupa zastosowała w bieżącym roku. Ich zastosowanie, oprócz kilku dodatkowych ujawnień, nie miało wpływu na śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

KIMSF 11 MSSF 2 - Wydanie akcji w ramach Grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych

KIMSF 11 zawiera wskazówki, czy transakcje, w których jednostka emituje instrumenty kapitałowe w ramach zapłaty za otrzymane przez nią towary lub usługi, bądź też, gdy zapłatą są wyemitowane instrumenty kapitałowe jednostki tej samej grupy kapitałowej, należy traktować jako rozliczane w instrumentach kapitałowych czy też rozliczane w środkach pieniężnych. Interpretacja określa również sposób postępowania w sytuacjach, gdy jednostka wykorzystuje posiadane akcje własne w celu rozliczenia zobowiązań w ramach transakcji płatności w formie akcji własnych.

9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 8 *Segmenty operacyjne* - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później,
- MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* (zmieniony we wrześniu 2007) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSR 23 *Koszty finansowania zewnętrznego* (zmieniony w marcu 2007) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 3 *Połączenie jednostek gospodarczych* (zmieniony w styczniu 2008) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później- do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe* (zmieniony w styczniu 2008) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później- do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 2 *Płatności w formie akcji: warunki nabywania uprawnień i anulowanie* (zmieniony w styczniu 2008) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 32 i MSR 1: *Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży po wartości godziwej* (zmiany wprowadzone w lutym 2008) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później- do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Interpretacja KIMSF 12 *Umowy na usługi koncesjonowane* - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2008 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Interpretacja KIMSF 13 *Programy lojalnościowe* - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2008 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Interpretacja KIMSF 14 MSR 19 - *Ograniczenia w wycenie aktywów programów określonych świadczeń, wymogi minimalnego finansowania i ich interakcje* - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2008 roku lub później- do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Zmiany wynikające z corocznego przeglądu MSSF – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 1 i MSR 27 *Koszt inwestycji w jednostkę zależną, współkontrolowaną i stowarzyszoną* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,

- Interpretacja KIMSF 15 *Umowy na budowę nieruchomości* - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Interpretacja KIMSF 16 *Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostkach zagranicznych* - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 października 2008 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Zmiany do MSR 39: *Pozycje zabezpieczane kwalifikujące się do rachunkowości zabezpieczeń* (zmiany wprowadzone w lipcu 2008) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później- do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

Zarząd jest w trakcie oceny wpływu wprowadzenia powyższych standardów oraz interpretacji na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

10. Istotne zasady rachunkowości

10.1. Zasady konsolidacji

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe PETROLINVEST S.A. oraz pakiety konsolidacyjne jej jednostek zależnych i współzależnych, sporządzone za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku. Pakiety konsolidacyjne jednostek zależnych i współzależnych po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną danej jednostki.

10.2. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

Grupa posiada udziały we wspólnym przedsięwzięciu, które jest współkontrolowanym podmiotem. Wspólne przedsięwzięcie to ustalenia umowne, na mocy których dwie lub więcej stron podejmuje współkontrolowaną działalność gospodarczą. Podmiot współkontrolowany to taki rodzaj wspólnego przedsięwzięcia, które wymaga utworzenia odrębnego podmiotu, w którym każdy ze współników przedsięwzięcia posiada udział. Grupa wykazuje swoje udziały w podmiocie współkontrolowanym za pomocą konsolidacji proporcjonalnej. Grupa łączy swój udział w aktywach, zobowiązaniach, przychodach i kosztach wspólnego przedsięwzięcia z podobnymi pozycjami w swoim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Sprawozdania finansowe wspólnego przedsięwzięcia są sporządzane na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdania finansowe inwestora przy zastosowaniu spójnych zasad (polityki) rachunkowości. Ewentualne korekty mają na celu wyeliminowanie ewentualnych różnic w stosowanych zasadach (polityce) rachunkowości.

Gdy Grupa wnosi lub sprzedaje aktywa wspólnemu przedsięwzięciu, to część zysku lub straty z tej transakcji ujmuje się w oparciu o treść ekonomiczną transakcji. Gdy Grupa nabywa aktywa od wspólnego przedsięwzięcia, nie wykazuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przypadającej jej części zysków wspólnego przedsięwzięcia z tytułu tej transakcji do czasu odsprzedania tych aktywów niezależnej stronie trzeciej.

Grupa przestaje stosować metodę konsolidacji proporcjonalnej z chwilą zaprzestania sprawowania współkontroli nad wspólnym przedsięwzięciem.

10.3. Udział mniejszości

Udziały mniejszości to ta część wyniku finansowego i aktywów netto, która nie należy do Grupy. Udziały mniejszości są prezentowane w osobnej pozycji w rachunku zysków i strat oraz w kapitale własnym skonsolidowanego bilansu oddzielnie od kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej. W przypadku nabycia udziałów mniejszości Grupa stosuje tzw. podejście jednostki dominującej, zgodnie z którym różnica pomiędzy ceną nabycia a wartością bilansową nabytego udziału w aktywach netto jest ujmowana jako wartość firmy.

10.4. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż waluta funkcjonalna, są przeliczane na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż waluta funkcjonalna są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez bank centralny. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Na dzień sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego aktywa i pasywa spółek Grupy posiadające walutę funkcjonalną inną niż waluta jednostki dominującej (złoty polski), są przeliczane według średniego kursu ustalonego na ten dzień przez Narodowy Bank Polski. W okresie, którego dotyczy skonsolidowane sprawozdanie finansowe, przychody i koszty wygenerowane przez spółki Grupy posiadające walutę funkcjonalną inną niż waluta jednostki dominującej, są przeliczane według średniego kursu dla okresów nie dłuższych niż miesiąc.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

| | 30 czerwca 2008 roku | 31 grudnia 2007 roku |
|------|----------------------|----------------------|
| USD | 2,1194 | 2,4350 |
| EURO | 3,3542 | 3,5820 |
| LIT | 0,9714 | 1,0374 |
| RUB | 0,0906 | 0,0995 |
| KZT | 0,0179 | 0,0208 |

Walutą funkcjonalną zagranicznych jednostek zależnych i współkontrolowanych jest dolar amerykański, rubel rosyjski, tenge kazachskie lub lit litewski. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania tych zagranicznych jednostek są przeliczane na walutę prezentacji Grupy po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich rachunki zysków i strat są przeliczane po średnim ważonym kursie wymiany za dany rok obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym, jako jego odrębny składnik. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, zakumulowane odroczone różnice kursowe ujęte w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Średnie ważne kursy wymiany za poszczególne okresy obrotowe kształtowały się następująco:

| | za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 roku | za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku | za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007 roku |
|------|-----------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| USD | 2,2854 | 2,7686 | 2,8954 |
| EURO | 3,4924 | 3,7843 | 3,8451 |
| LIT | 1,0115 | 1,0960 | 1,1136 |
| RUB | 0,0954 | 0,1081 | 0,1110 |
| KZT | 0,0190 | 0,0226 | 0,0235 |

10.5. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

| Typ | Okres użytkowania | Stawka amortyzacyjna |
|----------------------------------------|---------------------------|----------------------|
| Grunty (prawa wieczystego użytkowania) | Nie podlegają amortyzacji | |
| Budynki i budowle | 10 do 60 lat | 1,7% - 10% |
| Maszyny i urządzenia techniczne | 3 do 30 lat | 3% - 33% |
| Urządzenia biurowe | 5 do 10 lat | 10% - 20% |
| Środki transportu | 5 do 7 lat | 14% - 20% |
| Komputery | 3,3 do 5 lat | 20% - 30% |

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po jej zbyciu lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Środki trwałe w budowie dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się co roku i w razie konieczności – Grupa dokonuje korekty wstecznej od początku danego roku obrotowego.

Każdorazowo, przy wykonywaniu remontu, koszt remontu jest ujmowany w wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych, jeżeli są spełnione kryteria ujmowania.

10.6. Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty początkowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

10.7. Utrata wartości aktywów niefinansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów odpowiada wartości godziwej tego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość tę ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów w przypadku, którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód w rachunku zysków i strat. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

10.8. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek do kosztu długu w walucie funkcjonalnej jednostki.

10.9. Nieruchomości inwestycyjne

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Wartość bilansowa składnika aktywów obejmuje koszt wymiany części składowej nieruchomości inwestycyjnej w chwili jego poniesienia, o ile spełnione są kryteria ujmowania, i nie obejmuje kosztów bieżącego utrzymania tych nieruchomości.

Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne są wykazywane według wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym powstały.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela, zawarcie umowy leasingu operacyjnego lub zakończenie budowy/ wytworzenia nieruchomości inwestycyjnej.

W przypadku przeniesienia nieruchomości inwestycyjnej do aktywów wykorzystywanych przez właściciela lub do zapasów, domniemany koszt takiego składnika aktywów, który zostanie przyjęty dla celów jego ujęcia w innej kategorii jest

równy wartości godziwej nieruchomości ustalonej na dzień zmiany jej sposobu użytkowania. Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez właściciela – Grupę staje się nieruchomością inwestycyjną, Grupa stosuje zasady opisane w części Rzeczowe aktywa trwałe aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości. W przypadku przeniesienia aktywów z zapasów do nieruchomości inwestycyjnych, różnicę między wartością godziwą nieruchomości ustaloną na ten dzień przeniesienia a jej poprzednią wartością bilansową ujmuje się w rachunku zysków i strat. Gdy Grupa kończy budowę lub wytworzenie nieruchomości inwestycyjnej, różnicę między ustaloną na ten dzień wartością godziwą tej nieruchomości a jej poprzednią wartością bilansową ujmuje się w rachunku zysków i strat.

10.10. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku właśnie zakończonego roku obrotowego.

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do wartości niematerialnych Grupy przedstawia się następująco:

| | <i>Stawka amortyzacyjna</i> | <i>Okres użytkowania</i> |
|--------------------------------------|-----------------------------|--------------------------|
| Zakupione oprogramowanie komputerowe | 25%-50% | 2-4 lata |
| Pozostałe wartości niematerialne | 20% | 5 lat |

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich usunięcia z bilansu.

10.10.1 Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztów połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Zgodnie z MSR 21 na dzień bilansowy wartość firmy w spółkach, które mają inną walutę funkcjonalną niż złoty polski, została wyceniona do nowej wartości powstałej w wyniku dokonanych korekt po średnim kursie waluty na dzień bilansowy. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek, lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy, powinien:

- odpowiadać najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- być nie większy niż jeden segment działalności zgodnie z definicją podstawowego lub uzupełniającego wzoru sprawozdawczości finansowej Grupy określonego na podstawie MSR 14 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności.

Bez względu na to czy występują przesłanki wskazujące na konieczność dokonania odpisu aktualizującego, Grupa corocznie dokonuje testów na utratę wartości wobec każdej wartości firmy przejętej w wyniku połączenia. Za ośrodki wypracowujące środki pieniężne Grupa uważa obszary poszczególnych koncesji na poszukiwanie i wydobywanie węglowodorów. Na moment przejęcia, wartość firmy jest alokowana do ośrodków wypracowujących środki pieniężne.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną

działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są rozpoznawane jako rezultat, między innymi, niepomyślnych zmian w odnawialnych zasobach ropy i gazu, niskiego stopnia wykorzystania instalacji lub zmniejszonej zyskowości. Jeżeli ceny ropy naftowej czy gazu utrzymują się przez dłuższy okres na niskim poziomie, Grupa może być zmuszona do wykazania znacznego odpisu aktualizującego.

10.11. Nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów

Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych to nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów mineralnych ujęte jako aktywa, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości Grupy. Nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów mineralnych to nakłady poniesione przez Grupę w związku z poszukiwaniem i oceną zasobów mineralnych, zanim możliwe jest dowiedzenie technicznej wykonalności i komercyjnej zasadności wydobywania zasobów mineralnych. Poszukiwanie i ocena zasobów mineralnych to poszukiwania zasobów mineralnych, w tym ropy naftowej, gazu ziemnego oraz analogicznych nieodnawialnych zasobów, po tym, gdy jednostka uzyskała prawo prowadzenia poszukiwań na określonym obszarze, jak też ustalanie technicznej wykonalności i komercyjnej zasadności wydobywania zasobów mineralnych.

Grupa klasyfikuje aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych w zależności od rodzaju nabytych aktywów i stosuje tę zasadę klasyfikacji w sposób ciągły. Do aktywów tych Grupa zalicza badania geologiczne, środki trwałe w budowie związane z poszukiwaniem i oceną zasobów oraz materiały przeznaczone do budowy tych środków trwałych, wartości niematerialne stanowiące opłaty poniesione w związku z nabyciem i realizacją koncesji, rezerwy tworzone na nakłady rekultywacyjne związane z likwidacją odwiertów, zapłacone zaliczki za usługi i materiały, podatek VAT od zakupu materiałów i usług nie podlegający odliczeniu, koszty finansowania zewnętrznego tych nakładów. Grupa zaprzestaje klasyfikacji aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych jako takich, gdy wykazano techniczną wykonalność i komercyjną zasadność wydobywania zasobów mineralnych. Grupa prezentuje i ujawnia odpisy aktualizujące dotyczące aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych zgodnie z MSR 36. Grupa ujawnia kwoty aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów oraz operacyjnych i inwestycyjnych przepływów pieniężnych powstałych w związku z poszukiwaniem i oceną zasobów mineralnych.

Grupa weryfikuje potrzebę dokonywania odpisów aktualizujących wartość aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych biorąc pod uwagę wystąpienie dla danego obszaru poszukiwań między innymi następujących okoliczności:

- okres, przez który jednostka miała prawo do prowadzenia poszukiwań zakończył się w bieżącym okresie obrotowym lub zakończy się w najbliższej przyszłości, a jego przedłużenia nie przewiduje się,
- w długoterminowych budżetach i planach nie przewidziano znaczących nakładów na dalsze poszukiwanie i ocenę zasobów mineralnych;
- poszukiwanie i ocena zasobów mineralnych nie doprowadziły do odkrycia znaczących z gospodarczego punktu widzenia zasobów minerałów i jednostka postanowiła zaniechać dalszych poszukiwań;
- dostępne dane wskazują, iż mimo kontynuowania prac rozwojowych, wartość bilansowa aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów minerałów nie zostanie w pełni odzyskana, nawet jeśli pomyślnie zakończą się prace rozwojowe lub nastąpi sprzedaż.

10.11.1 Koncesje

Koncesje, które są w posiadaniu spółek zależnych i współkontrolowanych nie są amortyzowane w okresie poszukiwań. Grupa corocznie dokonuje testu na utratę wartości tych aktywów, a amortyzacja rozpoczyna się od momentu rozpoczęcia wydobywania i sprzedaży surowców mineralnych. W momencie rozpoczęcia wydobywania Grupa rozpocznie amortyzację koncesji stosując metodę amortyzacji naturalnej, opartą o liczbę wytworzonych produktów.

10.12. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat,
- Pożyczki i należności,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane, jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych (patrz nota 37.2).

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, bez potrącania kosztów transakcji, z uwzględnieniem wartości rynkowej na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości.

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczony, aktywów dostępnych do sprzedaży, (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo, których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), odnosi się na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. Z wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, w momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe wyceniane są po cenie nabycia, czyli w wartości godziwej, obejmującej koszty transakcji.

10.13. Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

10.13.1 Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki do stwierdzenia, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej efektywnej stopy procentowej (tj. stopy procentowej ustalonej przy początkowym ujęciu). Wartość bilansową składnika aktywów obniża się bezpośrednio lub poprzez odpis utraty wartości. Kwotę straty ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Grupa ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Grupa włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

10.13.2 Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

10.13.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przeniesiona do rachunku zysków i strat. Nie można ujmować w rachunku zysków i strat odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w rachunku zysków i strat, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

10.14. Pochodne instrumenty finansowe

Pochodne instrumenty finansowe są wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna.

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych są bezpośrednio odnoszone na wynik finansowy netto roku obrotowego.

Wartość godziwa walutowych kontraktów forward jest ustalana poprzez odniesienie do bieżących kursów terminowych (forward) występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności.

10.15. Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku – są ujmowane w następujący sposób:

- Materiały – przy rozchodzie danych materiałów wskazywana jest cena, po jakiej materiały te zostały zakupione;
- Towary – w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”.

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

10.15.1 Zapasy obowiązkowe paliw płynnych

Od 7 kwietnia 2007 roku obowiązują nowe zasady funkcjonowania systemu zapasów obowiązkowych, wprowadzone ustawą z dnia 16 lutego 2007 roku o zapasach ropy naftowej, produktów naftowych i gazu ziemnego oraz zasadach postępowania w sytuacjach zagrożenia bezpieczeństwa państwa i zakłóceń na rynku naftowym (Dz.U. Nr 52, poz. 343, z dnia 23 marca 2007 roku).

Ustawa o Zapasach Ropy Naftowej określa w szczególności zasady tworzenia, utrzymywania i finansowania zapasów ropy naftowej, produktów naftowych i gazu ziemnego, w tym gazu płynnego (LPG).

Ustawa o Zapasach Ropy Naftowej nakłada na Spółkę obowiązek zwiększania zapasów obowiązkowych gazu płynnego (LPG) do wielkości odpowiadających co najmniej:

- 3 dniom średniego dziennego przywozu zrealizowanego przez Spółkę w roku poprzednim – do dnia 31 grudnia 2007 roku.
- 7 dniom średniego dziennego przywozu zrealizowanego przez Spółkę w roku poprzednim – do dnia 31 grudnia 2008 roku,
- 13 dniom średniego dziennego przywozu zrealizowanego przez Spółkę w roku poprzednim – do dnia 31 grudnia 2009 roku;
- 20 dniom średniego dziennego przywozu zrealizowanego przez Spółkę w roku poprzednim – do dnia 31 grudnia 2010 roku,
- 30 dniom średniego dziennego przywozu zrealizowanego przez Spółkę w roku poprzednim – do dnia 31 grudnia 2011 roku.

Począwszy od dnia 1 stycznia 2012 roku zapasy obowiązkowe gazu płynnego (LPG) powinny być utrzymywane w wielkości odpowiadającej 30-dniowemu średniemu dziennemu przywzowowi zrealizowanemu przez Spółkę w poprzednim roku kalendarzowym.

Spółka ma obowiązek tworzyć i utrzymywać zapasy obowiązkowe w wielkości obliczonej na podstawie danych dotyczących ilości gazu płynnego (LPG) sprowadzonego w ramach przywozu, pomniejszonej o ilość gazu płynnego (LPG) wywiezionego z terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Zapasy obowiązkowe tworzone w zakresie gazu płynnego (LPG) mogą być utrzymywane zamiennie wyłącznie w postaci benzyn silnikowych. Do zapasów obowiązkowych można zaliczyć w szczególności paliwa zmagazynowane w zbiornikach magazynowych i rozlewniach gazu płynnego (LPG). Do zapasów obowiązkowych nie zalicza się paliw znajdujących się w szczególności w cysternach kolejowych i samochodowych, zbiornikach magazynowych na stacjach paliw gazu płynnego (LPG), punktach sprzedaży butli z gazem płynnym (LPG), zbiornikowcach znajdujących się poza portem docelowym oraz zbiornikach statków morskich.

10.16. Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 1 do 30 dni, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu aktualizującego nieściągalne należności. Odpis aktualizujący należności wątpliwe oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Należności nieściągalne są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

10.17. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

10.18. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się

koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku ze zobowiązaniem. Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania finansowe, z wyjątkiem pozycji zabezpieczanych, wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w wysokości skorygowanej ceny nabycia.

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu są wyceniane według wartości godziwej. Zysk lub strata z tytułu przeszacowania do wartości godziwej są ujmowane w rachunku zysków i strat bieżącego okresu.

10.19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Grupa wyłącza ze swojego bilansu zobowiązania, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

10.20. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

10.21. Odprawy emerytalne

Zgodnie z przepisami prawa pracy pracownicy spółek Grupy mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarusza lub jeżeli w ciągu roku zmiany związane z czynnikami decydującymi o wysokości rezerwy są nieistotne, Grupa sama dokonuje właściwych obliczeń. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

10.22. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT), podatek akcyzowy, opłatę paliwową oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

10.22.1 Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

10.22.2 Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji. Procentowy stan zaawansowania realizacji usługi ustalany jest jako stosunek kosztów poniesionych do szacowanych kosztów niezbędnych do zrealizowania zlecenia.

10.22.3 Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy gotówkowe przez szacowany okres użytkowania instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

10.22.4 Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

10.22.5 Przychody z tytułu wynajmu

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

10.22.6 Dotacje rządowe

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje rządowe są ujmowane według ich wartości godziwej.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana do rachunku zysków i strat przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

10.23. Podatki

10.23.1 Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

10.23.2 Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności z rezerwami z tytułu bieżącego podatku i odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

10.23.3 Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty i aktywa są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w bilansie jako część należności lub zobowiązań.

Przychody są ujmowane po pomniejszeniu o wartość kosztu akcyzy.

10.24. Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto przypadającego na akcjonariuszy Spółki za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

Grupa prezentuje rozwodniony zysk/stratę na akcję, ponieważ występują rozważniające potencjalne akcje zwykłe. Nota 14 zawiera opis umów związanych z emisjami oraz parametry przyjęte do ustalenia liczby potencjalnych akcji zwykłych związanych z tymi emisjami.

10.25. Programy świadczeń pracowniczych

W transakcjach płatności w formie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych grupa wycenia nabyte dobra lub usługi i zaciągnięte zobowiązanie w wartości godziwej zobowiązania i rozpoznaje w okresie nabywania uprawnień. Do czasu, gdy zobowiązanie zostanie uregulowane, Grupa na każdy dzień sprawozdawczy, jak i na dzień rozliczenia, wycenia zobowiązanie w wartości godziwej, a ewentualne zmiany wartości ujmuje w zysku lub stracie danego okresu.

10.26. Płatności w formie akcji własnych

Pracownicy (w tym członkowie zarządu) Grupy mogą otrzymywać nagrody w formie akcji własnych, w związku z czym mogą świadczyć usługi w zamian za akcje lub prawa do akcji („transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych”).

10.26.1 Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych

Koszt transakcji rozliczanych z pracownikami w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej instrumentów kapitałowych na dzień przyznania praw. Wartość godziwa ustalana jest przez niezależnego rzeczoznawcę w oparciu o model dwumianowy. Przy wycenie transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych nie są uwzględniane żadne warunki dotyczące efektywności/wyników, poza tymi, które są związane z ceną akcji jednostki dominującej („uwarunkowania rynkowe”).

Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest ujmowany wraz z odpowiadającym mu wzrostem wartości kapitału własnego w okresie, w którym spełnione zostały warunki dotyczące efektywności/wyników, kończącym się w dniu, w którym określeni pracownicy zdobędą pełne uprawnienia do świadczeń („dzień nabycia praw”). Skumulowany koszt ujęty z tytułu transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych na każdy dzień bilansowy do dnia nabycia praw odzwierciedla stopień upływu okresu nabywania praw oraz liczbę nagród, do których prawa – w opinii Zarządu jednostki dominującej na ten dzień, opartej na możliwie najlepszych szacunkach liczby instrumentów kapitałowych – zostaną ostatecznie nabyte.

Żadne koszty nie są ujmowane z tytułu nagród, do których prawa nie zostaną ostatecznie nabyte, z wyjątkiem nagród, w przypadku których nabycie praw zależy od warunków rynkowych, które są traktowane jako nabyte bez względu na fakt spełnienia uwarunkowań rynkowych, pod warunkiem spełnienia wszystkich innych warunków dotyczących efektywności.

W przypadku modyfikacji warunków przyznawania nagród rozliczanych w instrumentach kapitałowych, w ramach spełnienia wymogu minimum ujmuje się koszty, jak w przypadku gdyby warunki te nie uległy zmianie. Ponadto, ujmowane są koszty z tytułu każdego wzrostu wartości transakcji w wyniku modyfikacji, wycenione na dzień zmiany.

W przypadku anulowania nagrody rozliczanej w instrumentach kapitałowych, jest ona traktowana w taki sposób, jakby prawa do niej zostały nabyte w dniu anulowania, a wszelkie jeszcze nieujęte koszty z tytułu nagrody są niezwłocznie ujmowane. Jednakże w przypadku zastąpienia anulowanej nagrody nową nagrodą – określoną jako nagroda zastępcza w dniu jej przyznania, nagroda anulowana i nowa nagroda są traktowane tak, jakby stanowiły modyfikację pierwotnej nagrody, tj. w sposób opisany w paragrafie powyżej.

Rozważniający wpływ wyemitowanych opcji jest uwzględniany przy ustalaniu wielkości zysku przypadającego na jedną akcję jako dodatkowe rozwodnienie akcji.

Program akcji pracowniczych oraz fundusz powierniczy akcji pracowniczych, to programy w ramach których członkom kadry kierowniczej wyższego i niższego szczebla przyznawane są niepodlegające zbyciu opcje na akcje jednostki dominującej. Akcje jednostki dominującej wchodzące w skład funduszu powierniczego akcji pracowniczych są traktowane jako akcje własne, prezentowane w bilansie w formie pomniejszenia kapitału własnego.

11. Informacje dotyczące segmentów i sezonowości działalności

11.1. Sezonowość działalności

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. Pierwsze półrocze jest zawsze okresem słabszej sprzedaży i słabszych wyników na tej działalności.

11.2. Segmenty działalności

Podstawowy wzór podziału sprawozdawczości Grupy oparty jest na segmentach branżowych. Organizacja i zarządzanie przedsiębiorstwem odbywają się w podziale na segmenty, uwzględniające rodzaj oferowanych wyrobów i usług. Każdy z segmentów stanowi strategiczną jednostkę gospodarczą, oferującą inne wyroby i obsługującą inne rynki. Grupa zazwyczaj rozlicza transakcje między segmentami w taki sposób, jakby dotyczyły one podmiotów niepowiązanych – przy zastosowaniu bieżących cen rynkowych.

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku oraz dnia 30 czerwca 2007 roku oraz niektórych aktywów i zobowiązań na dzień 30 czerwca 2008 roku, oraz 31 grudnia 2007 roku w podziale na poszczególne segmenty branżowe Grupy

| za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku oraz na dzień 30 czerwca 2008 roku | LPG | Poszukiwanie i wydobycie | Razem |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|-----------------------------|------------------|
| Przychody ze sprzedaży w segmentach | 81.578 | 0 | 81.578 |
| Zysk (strata) segmentu | (4.199) | (17.656) | (21.855) |
| Przychody pozostałe nieprzypisane | | | 1.331 |
| Koszty nieprzypisane | | | (698) |
| Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem, kosztami i przychodami finansowymi | | | (21.222) |
| Koszty finansowe | | | (7.809) |
| Przychody finansowe | | | 39.536 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem i udziałami mniejszości | | | 10.505 |
| Podatek dochodowy | | | 7.560 |
| Zysk (strata) netto za rok obrotowy | | | 2.945 |
| Aktywa segmentu | 66.109 | 922.602 | 988.711 |
| Aktywa nieprzypisane | | | 64.345 |
| Aktywa ogółem | | | 1.053.056 |
| Zobowiązania segmentu | 15.093 | 655.980 | 671.073 |
| Zobowiązania nieprzypisane | | | 47.568 |
| Kapitały własne | | | 334.415 |
| Zobowiązania i kapitały ogółem | | | 1.053.056 |
| Nakłady inwestycyjne: | | | |
| rzeczowe aktywa trwale (w tym środki trwale w budowie) | 2.996 | 0 | 2.996 |
| nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów | 0 | 73.671 | 73.671 |
| wartości niematerialne | 0 | 195 | 195 |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych | 1.180 | 105 | 1.285 |
| Amortyzacja wartości niematerialnych | 185 | 0 | 185 |

| za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku oraz na dzień 31 grudnia 2007 roku | LPG | Poszukiwanie i wydobycie | Razem |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|-----------------------------|------------------|
| Przychody ze sprzedaży w segmentach | 72.478 | 0 | 72.478 |
| Zysk (strata) segmentu | (6.439) | (10.637) | (17.076) |
| Przychody pozostałe nieprzypisane | | | 795 |
| Koszty nieprzypisane | | | (208) |
| Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem, kosztami i przychodami finansowymi | | | (16.489) |
| Koszty finansowe | | | (7.601) |
| Przychody finansowe | | | 13.978 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem i udziałami mniejszości | | | (10.112) |
| Podatek dochodowy | | | 2.965 |
| Zysk (strata) netto za rok obrotowy | | | (13.077) |
| Aktywa segmentu | 59.572 | 926.124 | 985.696 |
| Aktywa nieprzypisane | | | 50.080 |
| Aktywa ogółem | | | 1.035.776 |
| Zobowiązania segmentu | 21.320 | 638.537 | 659.856 |
| Zobowiązania nieprzypisane | | | 14.556 |
| Kapitały własne | | | 361.364 |
| Zobowiązania i kapitały ogółem | | | 1.035.776 |
| Nakłady inwestycyjne: | | | |
| rzeczowe aktywa trwale (w tym środki trwale w budowie) | 3.935 | 0 | 3.935 |
| nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów | 0 | 72.792 | 72.792 |
| wartości niematerialne | 0 | 0 | 0 |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych | 994 | 175 | 1.169 |
| Amortyzacja wartości niematerialnych | 14 | 0 | 14 |

12. Przychody i koszty**12.1. Przychody finansowe**

| | za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca | |
|----------------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------|
| | 2008 | 2007 |
| | niebadane | niebadane |
| | tys.zł. | tys.zł. |
| Przychody z tytułu odsetek bankowych | 1.706 | 1.213 |
| Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek | 2.079 | 3.013 |
| Wycena (dyskonto) przyszłych zobowiązań | 0 | 2.405 |
| Różnice kursowe | 35.751 | 7.318 |
| Inne | 0 | 29 |
| | 39.536 | 13.978 |

Szczegóły dotyczące różnic kursowych zostały szerzej opisane w notcie 37.2

12.2. Koszty finansowe

| | za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca | |
|------------------------------------------------|----------------------------------------------|--------------|
| | 2008 | 2007 |
| | niebadane | niebadane |
| | tys.zł. | tys.zł. |
| Odsetki od kredytów i pożyczek | 3.877 | 3.193 |
| Prowizje od kredytów i pożyczek | 511 | 122 |
| Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego | 29 | 44 |
| Wycena (dyskonto) przyszłych zobowiązań | 3.282 | 3.882 |
| Inne | 110 | 360 |
| | 7.809 | 7.601 |

12.3. Koszty świadczeń pracowniczych

| | za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca | |
|--------------------------------|----------------------------------------------|--------------|
| | 2008 | 2007 |
| | niebadane | niebadane |
| | tys.zł. | tys.zł. |
| Wynagrodzenia | 10.608 | 6.379 |
| Koszty ubezpieczeń społecznych | 1.074 | 870 |
| Naliczenie ZFŚS | 136 | 117 |
| | 11.818 | 7.366 |

12.4. Koszty usług obcych

| | za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca | |
|----------------------------|----------------------------------------------|---------------|
| | 2008 | 2007 |
| | niebadane | niebadane |
| | tys.zł. | tys.zł. |
| Transport i przeladunek | 850 | 1.004 |
| Remonty | 627 | 522 |
| Dzierżawa majątku | 3.765 | 2.835 |
| Usługi prawne i rachunkowe | 2.258 | 3.682 |
| Sponsoring | 281 | 1.342 |
| Pozostałe | 1.599 | 1.426 |
| | 9.380 | 10.811 |

13. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku i 30 czerwca 2007 roku przedstawiają się następująco:

| | za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca | |
|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|--------------|
| | 2008 | 2007 |
| | niebadane | niebadane |
| | tys.zł. | tys.zł. |
| <i>Bieżący podatek dochodowy</i> | | |
| Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego | 7 | 0 |
| <i>Odroczony podatek dochodowy</i> | | |
| Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych | 7.553 | 2.965 |
| Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat | 7.560 | 2.965 |

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku przedstawia się następująco:

| | Polska | Kazachstan | Rosja | USA | Litwa | Ogółem podatek w spółkach Grupy | Korekty i wyłączenia | Efektywna stawka podatku ogółem |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|------------|-----------|------------------------------------------|-------------------------|------------------------------------------|
| za rok zakończony 31 grudnia 2007 | | | | | | | | |
| Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem | (12.634) | 2.903 | 2.358 | 3.150 | (102) | (4.325) | 14.830 | 10.505 |
| Obowiązująca stawka podatkowa | 19% | 30% | 24% | 34% | 18% | n/a | n/a | n/a |
| Podatek według ustawowej stawki podatkowej | (2.400) | 871 | 566 | 1.071 | (18) | 90 | n/a | 90 |
| Strata podatkowa | 6.078 | 1.518 | 11.390 | 817 | 102 | 19.905 | n/a | 19.905 |
| Efekt podatkowy z tytułu straty podatkowej | 1.155 | 0 | 0 | 0 | 18 | 1.173 | n/a | 1.173 |
| Odpis aktualizujący aktywo (straty podatkowe i inne aktywa) | 0 | 779 | 2.733 | 278 | 0 | 3.790 | 58 | 3.848 |
| Pozostałe różnice | 3.269 | (297) | (4.054) | (1.103) | (2) | (2.186) | n/a | (2.186) |
| Efekt podatkowy pozostałych różnic | 621 | (89) | (973) | (375) | (0) | (816) | n/a | (816) |
| Podatek dochodowy (obciążenie) wg efektywnej stawki podatkowej | (624) | 1.561 | 2.326 | 974 | 0 | 4.237 | 3.323 | 7.560 |
| Efektywna stawka podatku | 5% | 54% | 99% | 31% | 0% | -98% | 22% | 72% |

Opis ryzyka oraz regulacji dotyczących rozliczeń podatku dochodowego i pozostałych podatków spółki dominującej oraz jej spółek zależnych i współkontrolowanych zawiera nota 32.3.

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto podmiotu dominującego przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku i 30 czerwca 2007 roku przedstawia się następująco:

| | za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-----------------|
| | 2008 | 2007 |
| | niebadane | niebadane |
| | tys. zł. | tys. zł. |
| Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej | (12.624) | (15.852) |
| Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2006: 19%) | (2.399) | (3.012) |
| Różnice trwałe | | |
| Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów | 10.291 | 9.209 |
| Odpisy aktualizujące należności finansowe | 0 | 8 |
| PFRON | 60 | 43 |
| Koszty dotyczące zarządzania spółkami | 446 | 1.291 |
| Różnice kursowe związane z wyceną nowych inwestycji | 7.890 | 0 |
| Niedobory powyżej normy | 21 | 55 |
| Wycena zobowiązań z tyt. zakupu udziałów | 1.430 | 7.737 |
| Pozostałe koszty | 444 | 75 |
| Koszty stanowiące koszty uzyskania przychodów, które nie zostały ujęte w Rachunku Zysków i Strat | (4.189) | (327) |
| Koszty nowych inwestycji stanowiące koszty podatkowe w momencie poniesienia | (1.440) | (327) |
| Koszty podwyższenia kapitału stanowiące koszty podatkowe w momencie poniesienia | (2.749) | 0 |
| Przychody niepodlegające opodatkowaniu | (2.844) | (893) |
| Ujęcie decyzji podatkowych | (2.137) | (865) |
| Odsetki związane z wyceną inwestycji | (676) | 0 |
| Pozostałe | (31) | (28) |
| Suma różnic trwałych | 3.258 | 7.989 |
| Efekt podatkowych różnic trwałych | 619 | 1.518 |
| Strata podatkowa Spółki | 6.078 | 15.202 |
| Efekt podatkowych różnic trwałych po uwzględnieniu straty podatkowej | 1.774 | 4.406 |
| Podatek odroczony nie uwzględniony w sprawozdaniu za rok poprzedni | 1 | (15) |
| Podatek dochodowy (obciążenie) według efektywnej stawki podatkowej wykazany w rachunku zysków i strat | (623) | 1.379 |
| Efektywna stawka podatku | 5% | -9% |

13.1. Odroczone podatki dochodowy

Odroczone podatki dochodowy wynika z następujących pozycji:

| | Bilans | | | Rachunek zysków i strat | |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------------|----------------|
| | na dzień | | | za okres 6 miesięcy | |
| | 30 czerwca 2008 | 31 grudnia 2007 | 30 czerwca 2007 | zakończony 30 czerwca | |
| | niebadane | badane | niebadane | niebadane | niebadane |
| | tys. zł. | tys. zł. | tys. zł. | tys. zł. | tys. zł. |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | | | | | |
| Rezerwa na niewykorzystane urlopy i rezerwy na świadczenia pracownicze | 221 | 202 | 157 | (19) | 45 |
| Wycena należności i zobowiązań | 11.571 | 5.878 | 2.653 | (6.542) | (1.449) |
| Wycena pożyczki otrzymanej od udziałowca | 2.530 | 1.648 | 772 | (882) | (769) |
| Strata podatkowa | 8.689 | 5.575 | 748 | (3.467) | 202 |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych | 3.495 | 2.131 | 0 | (1.663) | 0 |
| Pozostałe | 416 | 437 | 332 | (5) | (150) |
| Związane z wyceną aktywów netto nabytych spółek | 31.777 | 36.960 | 41.537 | n/a | n/a |
| wycena wartości godziwej aktywów rzeczowych | 4.443 | 5.168 | 5.808 | n/a | n/a |
| ujawnienie i wycena zobowiązań | 27.334 | 31.792 | 35.729 | n/a | n/a |
| Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego | 58.699 | 52.831 | 46.199 | (12.578) | (2.121) |
| Odpis na aktywo z tytułu straty podatkowej | (8.689) | (5.575) | 0 | 3.467 | 0 |
| Odpis na aktywo - pozostałe | (2.321) | (2.100) | 0 | 381 | 0 |
| Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego | 47.689 | 45.156 | 46.199 | (8.730) | (2.121) |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego | | | | | |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych | 8.908 | 6.494 | 2.288 | 2.652 | 333 |
| Odsetki naliczone nie otrzymane | 5 | 3 | 1.392 | 2 | 866 |
| Koszt nabycia inwestycji finansowych i pozyskania kapitału | 0 | 0 | 2.289 | 0 | 1.846 |
| Wycena należności i zobowiązań | 25.147 | 12.108 | 2.584 | 13.294 | 2.103 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 428 | 428 | 364 | 0 | 0 |
| Pozostałe | 477 | 142 | 254 | 335 | (62) |
| Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego | 34.965 | 19.175 | 9.171 | 16.283 | 5.086 |
| Wpływ na Rachunek Zysków i Strat | | | | 7.553 | 2.965 |

14. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję.

| | za okres 6 miesięcy | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------|
| | zakończony 30 czerwca | |
| | 2008 | 2007 |
| | niebadane | niebadane |
| Zysk/ strata netto z działalności kontynuowanej przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (w tys. złotych) | 3.032 | (12.806) |
| Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję | 6.003.875 | 5.286.000 |
| Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych | 142.358 | 142.358 |
| Zysk / strata na 1 akcję w złotych | 0,51 | (2,42) |
| Rozwodniony zysk (strata) na 1 akcję w złotych | 0,49 | (2,36) |

W notcie 27.1 zawarte są szczegółowe informacje dotyczące emisji akcji w latach 2007 i 2008.

Na dzień sporządzania śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego występują instrumenty rozładniające.

W związku z podjęciem w dniu 29 kwietnia 2008 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwał dotyczących wprowadzenia Programu Motywacyjnego oraz podjęciem w dniu 18 czerwca 2008 roku przez Radę Nadzorczą Spółki Uchwały wprowadzającej Regulamin Programu Motywacyjnego – Członkowie Zarządu nabyli prawa do objęcia łącznie nie więcej niż 264.285 warrantów subskrypcyjnych zamiennych na akcje Spółki serii E (patrz szerzej opis Programu Motywacyjnego nota 23).

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

W dniu 16 września 2008 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego o kwotę 1.846.160 złotych poprzez emisję 184.616 akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 10 złotych każda.

Z uwagi na interes Spółki oraz z zastrzeżeniem uzyskania zgody Rady Nadzorczej Spółki, dotychczasowi akcjonariusze pozbawieni zostali w całości prawa poboru Akcji Serii F. Ponadto, z zastrzeżeniem uzyskania zgody Przewodniczącego Rady Nadzorczej, cena emisyjna Akcji Serii F została ustalona w wysokości 130 złotych. Akcje Serii F będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2008 roku.

Akcje Serii F zostały zaferowane w ramach subskrypcji prywatnej panu Bakhytbekowi Baiseitowowi. Oferta na warunkach uchwalonych przez Zarząd doszła do skutku w dniu 22 września 2008 roku. W wyniku oferty Spółka pozyskała środki brutto w wysokości 24.000.080 złotych.

W tabeli zaprezentowano parametry przyjęte do ustalenia liczby potencjalnych akcji zwykłych związanych z opisanymi powyżej emisjami.

| | średnia rynkowa cena akcji w okresie | cena realizacji instrumentu wynikająca z umowy | liczba instrumentów wyemitowanych ogółem | liczba instrumentów wyemitowanych w wartości godziwej | liczba rozładniających potencjalnych akcji zwykłych |
|---------------|-----------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|
| warranty | 274 | 227 | 264.285 | 218.951 | 45.334 |
| akcje serii F | 274 | 130 | 184.616 | 87.592 | 97.024 |
| | | | 448.901 | 306.543 | 142.358 |

15. Nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów

Nakłady związane z poszukiwaniem i oceną zasobów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008

| | Opłaty związane z nabyciem i realizacją koncesji | Badania geologiczne, budowa środków trwałych | Rezerwy rekultywacyjne | Zaliczki | Materiały | Razem |
|-------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------|---------------|---------------|----------------|
| Saldo otwarcia 1 stycznia 2008 roku | 41.150 | 205.165 | 3.609 | 14.952 | 23.587 | 288.463 |
| Zwiększenia | 0 | 57.157 | 666 | 4.210 | 11.638 | 73.671 |
| Zmniejszenia | 0 | 0 | (524) | 0 | 0 | (524) |
| Transfery | 0 | 11.117 | 0 | (11.117) | 0 | 0 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | (5.757) | (25.420) | (466) | (2.083) | (3.298) | (37.024) |
| Saldo zamknięcia 30 czerwca 2008 roku | 35.393 | 248.019 | 3.285 | 5.962 | 31.927 | 324.586 |

Nakłady związane z poszukiwaniem i oceną zasobów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007

| | Opłaty związane z nabyciem i realizacją koncesji | Badania geologiczne, budowa środków trwałych | Rezerwy rekultywacyjne | Zaliczki | Materiały | Razem |
|-------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------|---------------|--------------|----------------|
| Saldo otwarcia 1 stycznia 2007 roku | 43.658 | 25.924 | 1.164 | 12.364 | 1.447 | 84.557 |
| Zwiększenia, w tym: | 2.355 | 90.766 | 0 | 21.672 | 3.889 | 118.682 |
| zakup spółek zależnych | 2.355 | 35.823 | 0 | 3.558 | 4.154 | 45.890 |
| Zmniejszenia | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Transfery | 0 | 1.904 | 0 | (1.904) | 0 | 0 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | 280 | 412 | 24 | 184 | 101 | 1.001 |
| Saldo zamknięcia 30 czerwca 2007 roku | 46.293 | 119.006 | 1.188 | 32.316 | 5.437 | 204.240 |

Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego związanych z nakładami na poszukiwanie i ocenę zasobów w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2008 roku wyniosła 13,7 mln złotych (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2007 roku wyniosła 2,6 mln złotych).

15.1 Koncesje

Nabyte w ostatnim kwartale 2006 roku oraz w 2007 roku spółki zależne i współzależne posiadają koncesje na poszukiwanie i wydobywanie ropy i gazu (węglowodórów) – patrz szerzej nota 32.1.

Wartość koncesji w spółkach OilTechnoGroup, EmbaJugNiefte, Company Profit została zaprezentowana zgodnie z historycznym kosztem zakupu koncesji ze sprawozdania finansowego tych spółek. Grupa posiada 50% udziału w tej wartości.

Koncesja dla spółki **OilTechnoGroup (OTG)** (spółka kontrolowana przez Occidental Resources) została nabyta od BOLZ LLC na podstawie umowy zawartej w dniu 15 marca 2006 roku pomiędzy OTG, Occidental Resources oraz BOLZ LLC. W wykonaniu powyższej umowy BOLZ LLC, OTG oraz Ministerstwo Energetyki zawarły w dniu 17 marca 2006 roku aneks do umowy licencyjnej z dnia 18 września 2002 roku, na podstawie, której dokonano rejestracji koncesji na rzecz OTG. Kontrakt został zawarty przez BOLZ S.A. z Ministrem Energii i Zasobów Mineralnych Republiki Kazachstanu w dniu 18 września 2002 roku. Kontrakt jest ważny przez okres 24,5 roku do roku 2027 i obejmuje dwa okresy, okres 4,5-letni będący okresem poszukiwań oraz okres 20 letni będący okresem wydobywania. Okres poszukiwawczy może zostać przedłużony o dwa 2-letnie okresy. Na mocy aneksu z 22 grudnia 2006 roku okres poszukiwań został przedłużony do marca 2009 roku, a okres obowiązywania koncesji został przedłużony do 2029 roku.

Termin ważności koncesji może zostać przedłużony na podstawie uzgodnień stron. OTG nie może dokonać cesji Koncesji OTG na osoby trzecie bez otrzymania uprzedniej zgody Ministerstwa Energetyki. Poniżej przedstawiono najistotniejsze postanowienia koncesji OTG:

1. Państwo posiada pierwszeństwo w nabywaniu wydobytych zasobów naturalnych od OTG według cen rynkowych;
2. OTG jest zobowiązany dostarczać 100% ropy wydobytej w okresie poszukiwań oraz 20% ropy wydobytej w okresie wydobywania do lokalnych rafinerii;
3. OTG jest zobowiązany do informowania Ministerstwa Energetyki o wszelkich komercyjnych odkryciach i sporządzenia raportu o szacowanych zasobach w ciągu 180 dni od danego odkrycia.
4. Ministerstwo Energetyki może zawiesić Koncesję OTG w następujących przypadkach:
 - a) podejmowania przez OTG działań nieprzewidzianych w koncesji OTG lub w programie prac;
 - b) naruszenia przez OTG kazachskiego prawa regulującego ochronę złóż kopaliny i środowiska lub przepisów dotyczących bezpieczeństwa;
 - c) niedokonania wymaganych płatności podatkowych lub innych;
 - d) przeniesienia na osoby trzecie przez OTG praw do użytkowania złóż kopaliny wynikających z Koncesji OTG bez uprzedniej zgody Ministerstwa Energetyki;
 - e) zawieszenia prac przez OTG w ramach programu prac na okres dłuższy niż 180 dni, chyba że zawieszenie wynika z okoliczności siły wyższej.
5. Ministerstwo Energetyki może wypowiedzieć koncesję OTG, wysyłając zawiadomienie do OTG, w następujących przypadkach:
 - a) jeżeli OTG odmówi lub nie zdoła usunąć przyczyn, które spowodowały zawieszenie wykonywania koncesji OTG;
 - b) jeżeli OTG nie rozpocznie działań związanych z użytkowaniem złóż kopaliny w terminie określonym w koncesji OTG;
 - c) jeżeli niemożliwe będzie usunięcie przyczyn, które spowodowały zawieszenie działań w zakresie użytkowania złóż kopaliny;
 - d) jeżeli OTG zostanie postawiony w stan upadłości;
 - e) jeżeli OTG dopuści się istotnego naruszenia postanowień koncesji OTG; oraz
 - f) jeżeli sąd orzeknie, że koncesja OTG jest nieważna.

Spółka **TOO Company Profit** posiada Koncesję Dautskoje. Koncesja Dautskoje została udzielona na podstawie umowy z 18 sierpnia 2005 roku pomiędzy Ministerstwem Energetyki a Profit. Koncesja jest ważna do 18 sierpnia 2010 roku. Termin obowiązywania Koncesji Dautskoje może być przedłużony dwukrotnie na dwa lata zgodnie z uzgodnieniami stron. W marcu 2008 roku spółka popisała aneks w myśl którego obszar koncesji został rozszerzony o 903,12 km². Profit nie ma prawa do przenoszenia Koncesji Dautskoje na osoby trzecie (z wyłączeniem podmiotów powiązanych oraz zgodnie z zasadami sukcesji generalnej) bez uprzedniej zgody Ministerstwa Energetyki. Koncesja Dautskoje przyznaje Profit prawa użytkowania złóż kopaliny w zakresie poszukiwania zasobów naturalnych na określonych obszarach koncesyjnych.

Poniżej najistotniejsze postanowienia Koncesji Dautskoje:

1. Okres poszukiwań w ramach Koncesji Dautskoje wynosi 5 lat.
2. Państwo posiada pierwszeństwo w nabywaniu wydobytych zasobów naturalnych od Profit według cen, w ilościach oraz na warunkach uzgodnionych w odrębnej umowie.
3. Profit zobowiązany jest dostarczać 100% ropy wydobytej w okresie poszukiwań do lokalnych rafinerii na warunkach uzgodnionych z tymi rafineriami.
4. Profit zobowiązany jest niezwłocznie poinformować Ministerstwo Energetyki o wszelkich komercyjnych odkryciach i sporządzić raport o szacowanych zasobach w ciągu 180 dni od danego odkrycia.
5. Ministerstwo Energetyki może zawiesić Koncesję Dautskoje w następujących przypadkach:
 - a) podejmowania przez Profit działań nieprzewidzianych w Koncesji Dautskoje lub w programie prac;
 - b) naruszenia przez Profit kazachskiego prawa regulującego ochronę złóż kopaliny i środowiska lub przepisów dotyczących bezpieczeństwa;

- c) przeniesienia przez Profit praw do użytkowania złóż kopalin wynikających z Koncesji Dautskoje bez uprzedniej zgody Ministerstwa Energetyki;
 - d) zawieszenia prac przez Profit w ramach programu prac na okres dłuższy niż 90 dni, chyba że zawieszenie wynika z okoliczności siły wyższej oraz
 - e) naruszenia przez Profit postanowień Koncesji Dautskoje dotyczących poufności.
6. Ministerstwo Energetyki może wypowiedzieć Koncesję Dautskoje, za 60-dniowym wypowiedzeniem, w następujących przypadkach:
- a) jeżeli Profit odmówi lub nie zdoła usunąć przyczyn, które spowodowały zawieszenie wykonywania Koncesji Dautskoje;
 - b) jeżeli Profit nie rozpocznie działań związanych z użytkowaniem złóż kopalin zgodnie z postanowieniami Koncesji Dautskoje;
 - c) jeżeli niemożliwe będzie usunięcie przyczyn związanych ze szkodami dla zdrowia i życia ludzkiego, które spowodowały zawieszenie działań w zakresie użytkowania złóż kopalin;
 - d) jeżeli Profit dopuści się istotnego naruszenia postanowień Koncesji Dautskoje lub programu prac;
 - e) jeżeli Profit zostanie postawiony w stan upadłości; oraz
 - f) jeżeli wydane zostanie orzeczenie stwierdzające, że Koncesja Dautskoje jest nieważna.

Spółka **EmbaJugNieft** jest właścicielem Koncesji Żubantam-Żusałysaj. Przedmiotowa koncesja została udzielona na podstawie umowy z 29 czerwca 2002 roku pomiędzy Ministerstwem Energetyki a EmbaJugNieft. Koncesja Żubantam-Żusałysaj jest ważna do 12 czerwca 2032 roku. Termin obowiązywania Koncesji Żubantam-Żusałysaj może zostać przedłużony na mocy umowy pomiędzy stronami. EmbaJugNieft nie ma prawa do przenoszenia Koncesji Żubantam-Żusałysaj na osoby trzecie (z wyłączeniem podmiotów powiązanych) bez uprzedniej zgody Ministerstwa Energetyki. Koncesja Żubantam-Żusałysaj przyznaje EmbaJugNieft prawa użytkowania złóż kopalin w zakresie poszukiwania i wydobywania zasobów naturalnych na określonych obszarach koncesyjnych.

Koncesja Żubantam-Żusałysaj przewiduje pięcioletni okres poszukiwawczy z możliwością dwukrotnego przedłużenia o kolejne okresy dwuletnie oraz następujący po okresie poszukiwawczym 25-letni okres wydobywania. W dniu 29 listopada 2007 roku podpisano aneks nr 1 do kontraktu koncesyjnego, na mocy którego okres poszukiwawczy Koncesji Żubantam-Żusałysaj został przedłużony do dnia 29 czerwca 2009 roku, a okres obowiązywania koncesji został przedłużony do dnia 12 czerwca 2034 roku.

Poniżej najistotniejsze postanowienia Koncesji Żubantam-Żusałysaj:

1. Okres poszukiwań w ramach Koncesji Żubantam-Żusałysaj wynosi 7 lat; okres wydobywania wynosi 25 lat.
2. Państwo posiada pierwszeństwo w nabywaniu wydobytych zasobów od EmbaJugNieft według cen nie wyższych niż światowe ceny rynkowe.
3. EmbaJugNieft jest zobowiązana dostarczać 100% ropy wydobytej w okresie poszukiwań oraz 20% ropy wydobytej w okresie wydobywania do lokalnych rafinerii.
4. EmbaJugNieft poinformuje Ministerstwo Energetyki o wszelkich komercyjnych odkryciach i sporządzi raport o szacowanych zasobach w ciągu 180 dni od danego odkrycia.
5. Ministerstwo Energetyki może zawiesić Koncesję Żubantam-Żusałysaj w następujących przypadkach:
 - a) podejmowania przez EmbaJugNieft działań nieprzewidzianych w Koncesji Żubantam-Żusałysaj lub w programie prac;
 - b) naruszenia przez EmbaJugNieft kazachskiego prawa regulującego ochronę złóż kopalin i środowiska lub przepisów dotyczących bezpieczeństwa;
 - c) niedokonania przez EmbaJugNieft wymaganych płatności podatkowych lub innych;
 - d) przeniesienia przez EmbaJugNieft na osoby trzecie praw do użytkowania złóż kopalin wynikających z Koncesji Żubantam-Żusałysaj bez uprzedniej zgody Ministerstwa Energetyki;
 - e) zawieszenia prac przez EmbaJugNieft w ramach programu prac na okres dłuższy niż 180 dni, chyba że zawieszenie wynika z okoliczności siły wyższej.
6. Ministerstwo Energetyki może wypowiedzieć Koncesję Żubantam-Żusałysaj, za 60-dniowym wypowiedzeniem, w następujących przypadkach:
 - a) jeżeli EmbaJugNieft odmówi lub nie zdoła usunąć przyczyn, które spowodowały zawieszenie wykonywania Koncesji Żubantam-Żusałysaj;
 - b) jeżeli EmbaJugNieft nie rozpocznie działań związanych z użytkowaniem złóż kopalin zgodnie z postanowieniami Koncesji Żubantam-Żusałysaj;
 - c) jeżeli niemożliwe będzie usunięcie przyczyn związanych ze szkodami dla zdrowia i życia ludzkiego, które spowodowały zawieszenie działań w zakresie użytkowania złóż kopalin;
 - d) jeżeli EmbaJugNieft zostanie postawiona w stan upadłości;
 - e) jeżeli sąd wyda orzeczenie o naruszeniu przepisów prawa w chwili zawarcia i rejestracji Koncesji Żubantam-Żusałysaj; oraz
 - f) jeżeli sąd wyda orzeczenie, że EmbaJugNieft umyślnie przedstawiła upoważnionym organom państwowym nieprawdziwe informacje na temat poszukiwań i wydobywania.

Spółka **OOO Siewiergeofizyka** jest w posiadaniu Koncesji Wysowskie. Koncesja Wysowskie obejmująca prawo do poszukiwania, badania i wydobywania węglowodorów została wydana 22 listopada 2000 roku i ważna jest do 2018 roku. Aneks z kwietnia 2006 roku nadaje również koncesjonariuszowi prawo do przeprowadzenia próbnej eksploatacji przez pięć lat. Ponadto Koncesja Wysowskie ustanawia ramy czasowe realizacji programu prac poszukiwawczych. Poniżej przedstawiono najistotniejsze postanowienia koncesji Siewiergeofizyki:

1. zobowiązanie Siewiergeofizyka do przeprowadzenia określonych prac w ciągu trzech lat od dnia 14 kwietnia 2006 roku, obejmujących między innymi uaktualnienie danych sejsmicznych 2D oraz 3D, przeprowadzenie badań uzupełniających, wykonanie i opróbowanie 2 odwiertów, ukończenie dodatkowych badań specjalistycznych: sejsmicznych badań nisko-częstotliwościowych oraz badań geochemicznych, ukończenie prac tematycznych polegających na gromadzeniu i analizowaniu informacji geofizycznych oraz przygotowaniu geologicznej dokumentacji projektowej nie później niż w grudniu 2010 roku;
2. zobowiązanie Siewiergeofizyka do dokonywania regularnych płatności (włącznie z płatnościami za korzystanie z zasobów złóż kopalni) określonych w Koncesji Wysowskie i obowiązujących przepisach;
3. zobowiązanie Siewiergeofizyka do zapewnienia między innymi rzetelności obliczeń wydobytych zasobów węglowodorów oraz innych składników, przygotowanie i prowadzenie dokumentacji geologicznej, technicznej i innej w przypadku użytkowania złóż kopalni, przestrzegania obowiązujących przepisów prawa (standardów, norm, zasad, itd.) w zakresie użytkowania złóż kopalni i ochrony środowiska, przestrzegania wymogów obowiązujących przepisów prawa dotyczących zapewnienia, że zarówno zlikwidowane jak i użytkowane przez Siewiergeofizyka odwierty będą w stanie zapewniającym bezpieczeństwo dla ludzi i ochronę złóż kopalni a także spełnienie wymogów dotyczących bezpieczeństwa odwiertów i studni w przypadku ich konserwacji, stworzenie warunków bezpiecznego prowadzenia wysokiej jakości robót, kompleksowego badania obszarów geologicznych nieobjętych odwiertami zgodnie z „Zasadami badań w odwiertach przy poszukiwaniu ropy i gazu w Republice Komi”, przeprowadzenia niebezpiecznych prac na mocy koncesji wydanych przez nadzór Gosgortekhnadzor dla odpowiednich rodzajów czynności, zawarcia umowy na zabezpieczenie przeciwybuchowe w czasie dokonywania wierceń w poszukiwaniu ropy i gazu, testów i produkcji pilotażowej, wykorzystania najbardziej bezpiecznych dla środowiska technologii dokonywania odwiertów i przeprowadzania prób, zapobiegających zanieczyszczeniu środowiska ponad określone limity, jakościowej konserwacji i likwidacji odwiertów, a także przywrócenia wykorzystywanych działek do stanu pozwalającego na ich przyszłe użytkowanie, przeniesienia części materiałów niebezpiecznych do właściwego magazynu w czasie dokonywania odwiertów, zapewnienia poziomu wydobycia ropy, wolumenu odwiertów poszukiwawczych i wydobywczych, związku czynnego (reagenta) zgodnie z dokumentacją projektu i techniczną zatwierdzoną w standardowy sposób, pod warunkiem że zastosowana technologia zagospodarowywania złóż ropy zabezpieczy optymalne indeksy regeneracji ropy (KIN), lecz nie niższe niż wartości zatwierdzone przez Państwową Komisję Rezerw Naturalnych, przestrzegania wymogów dotyczących zagospodarowywania złóż zatwierdzonych w dokumentacji technicznej; oraz wykorzystania zgodnie z dokumentacją projektu gazu towarzyszącego .

Spółka **OOO Neftegeoserwis** jest w posiadaniu dwóch koncesji: Koncesji Jermałowskie i Koncesji Južno-Niercowskie.

Koncesja Jermałowskie została wydana 1 października 2004 roku na maksymalnie pięć lat. Koncesja Jermałowskie ma charakter koncesji poszukiwawczej. Poniżej najistotniejsze postanowienia Koncesji Jermałowskie:

1. zobowiązanie Neftegeoserwis do rozpoczęcia prac poszukiwawczych na obszarze koncesyjnym oraz zapewnienia realizacji określonego w Koncesji Jermałowskie programu prac;
2. zobowiązanie Neftegeoserwis do dokonywania regularnych płatności określonych w Koncesji Jermałowskie i obowiązujących przepisach;
3. zobowiązanie Neftegeoserwis do przedstawiania sprawozdań oraz innych dokumentów i informacji wymaganych przepisami prawa i postanowieniami Koncesji Jermałowskie;
4. zobowiązanie Neftegeoserwis do zapewnienia:
 - a) przestrzegania obowiązujących przepisów prawa (standardów, norm, zasad, itd.) w zakresie prowadzenia prac poszukiwawczych i ochrony środowiska;
 - b) przestrzegania standardów utrzymania i likwidacji szybów poszukiwawczych i wydobywczych oraz rekultywacji gruntu.

Koncesja Južno-Niercowskie została wydana w październiku 2004 roku i wygasa 30 sierpnia 2009 roku. Koncesja Južno-Niercowskie ma charakter koncesji poszukiwawczej. Poniżej najistotniejsze postanowienia Koncesji Južno-Niercowskie:

1. zobowiązanie Neftegeoserwis do rozpoczęcia prac poszukiwawczych na obszarze koncesyjnym oraz zapewnienia realizacji określonego w Koncesji Južno-Niercowskie programu prac;
2. zobowiązanie Neftegeoserwis do dokonywania regularnych płatności określonych w Koncesji Južno-Niercowskie i obowiązujących przepisach;
3. zobowiązanie Neftegeoserwis do przedstawiania sprawozdań oraz innych dokumentów i informacji wymaganych przepisami prawa i postanowieniami Koncesji Južno-Niercowskie;
4. zobowiązanie Neftegeoserwis do zapewnienia:
 - a) przestrzegania obowiązujących przepisów prawa (standardów, norm, zasad, itd.) w zakresie prowadzenia prac poszukiwawczych i ochrony środowiska;
 - b) przestrzegania standardów utrzymania i likwidacji szybów poszukiwawczych i wydobywczych oraz rekultywacji gruntu.

W granicach terytorium objętego Koncesją Južno-Niercowskie znajduje się regionalny rezerwat przyrody Sebys. W związku z tym prace poszukiwawcze na terenie objętym rezerwatem mogą być prowadzone m.in. pod następującymi warunkami:

- a) prace powinny być przeprowadzone przy użyciu technologii bezpiecznej dla środowiska;
- b) wymagane jest uzyskanie pozytywnej opinii wydanej na podstawie badania przeprowadzonego przez państwowego specjalistę ds. ekologii; oraz
- c) zakazu prowadzenia prac w szczególnie chronionych obszarach leśnych.

Spółka **ZAO Peczora Petroleum** jest w posiadaniu dwóch koncesji: Koncesji Porożskie i Koncesji Wierchnie-Peczorskie.

Koncesja Porożskie została wydana 1 czerwca 2001 r. na okres upływający 30 kwietnia 2006 r., lecz został on dwukrotnie przedłużony, w lutym 2006 roku do 31 grudnia 2008 roku i następnie w maju 2008 roku do 30 kwietnia 2010 roku. Prawa do użytkowania złóż kopalin objętych opisywanymi koncesjami zostały określone w umowach licencyjnych stanowiących składniki koncesji. Koncesja Porożskie ma charakter koncesji poszukiwawczej.

Koncesja Wierchnie-Peczorskie została wydana 25 czerwca 2001 r. i przewidywała dwa pięcioletnie okresy poszukiwawcze, a po nich – w przypadku odkrycia złóż przemysłowych – etap zagospodarowania. Koncesja Wierchnie-Peczorskie wygasa ostatecznie w lutym 2018 roku. Koncesja Wierchnie-Peczorskie ma charakter koncesji poszukiwawczo-wydobywczej.

Zgodnie z Rosyjską Ustawą o Złożach Kopalin koncesja dotycząca złóż kopalin może zostać odwołana po jej wydaniu lub w późniejszym terminie zgodnie z postanowieniami koncesji lub obowiązującymi przepisami prawa. Zgodnie z postanowieniami art. 20 Rosyjskiej Ustawy o Złożach Kopalin prawo do korzystania ze złóż kopalin może być wcześniej wypowiedziane, zawieszane lub ograniczone przez organy państwowe, które wydały koncesję. Obecnie prawo to należy do kompetencji Federalnej Agencji ds. Użytkowania Złóż Kopalin.

16. Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień 30 czerwca 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku Grupa nie posiadała maszyn i urządzeń użytkowanych na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu. Wartość bilansowa środków transportu używanych na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosiła 0,8 mln złotych (na dzień 31 grudnia 2007: 0,9 mln złotych). Na aktywach użytkowanych na mocy umów leasingowych oraz umów dzierżawy z opcją zakupu nie został ustanowiony zastaw pod zabezpieczenie związanych z nimi zobowiązań z tytułu leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu.

Na nieruchomości położonej w Łubianie gm. Kościerzyna, której użytkownikiem wieczystym jest Spółka tytułem zabezpieczenia kredytu ustanowiona jest hipoteka zwykła w kwocie 10 mln złotych i hipoteka kaucyjna do kwoty 5 mln złotych. Na nieruchomościach położonych w Suwałkach ustanowiona jest hipoteka zwykła na łączną kwotę 8 mln złotych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej. Ponadto ustanowiony jest zastaw rejestrowy na środkach trwałych o min. wartości netto 2 mln złotych.

Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2008 roku wynosiła 276 tys. złotych.

GRUPA PETROLINVEST

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku
Zasady (polityka) rachunkowości i dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

Rzeczowe aktywa trwałe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008

| | Grunty | Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Zaliczki na środki trwałe w budowie | Razem |
|-------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------|--------------------|----------------------------|----------------------------------------|---------------|
| Saldo otwarcia 1 stycznia 2008 roku | 2.543 | 20.253 | 9.125 | 6.944 | 1.430 | 13.269 | 8 | 53.572 |
| Zwiększenia | 0 | 59 | 72 | 135 | 107 | 2.623 | 0 | 2.996 |
| Zmniejszenia | 0 | 0 | (7) | (65) | (9) | 0 | (8) | (89) |
| Transfery | 0 | 0 | 25 | (5) | 35 | (55) | 0 | 0 |
| Odpis amortyzacyjny w okresie, w tym: | 0 | (451) | (394) | (370) | (119) | 0 | 0 | (1.334) |
| amortyzacja skapitalizowana | 0 | 0 | 0 | 0 | (49) | 0 | 0 | (49) |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | (276) | (468) | (80) | (96) | (87) | 0 | 0 | (1.007) |
| Saldo zamknięcia 30 czerwca 2008 roku | 2.267 | 19.393 | 8.741 | 6.543 | 1.357 | 15.837 | 0 | 54.138 |
| Na dzień 1 stycznia 2008 roku | | | | | | | | |
| Wartość brutto | 2.543 | 24.298 | 12.752 | 10.618 | 1.898 | 13.269 | 8 | 65.386 |
| Umorzenie oraz odpis z tytułu utraty wartości | 0 | (4.045) | (3.627) | (3.674) | (468) | 0 | 0 | (11.814) |
| Wartość netto | 2.543 | 20.253 | 9.125 | 6.944 | 1.430 | 13.269 | 8 | 53.572 |
| Na dzień 30 czerwca 2008 roku | | | | | | | | |
| Wartość brutto | 2.267 | 23.835 | 12.781 | 10.409 | 1.896 | 15.837 | 0 | 67.025 |
| Umorzenie oraz odpis z tytułu utraty wartości | 0 | (4.442) | (4.040) | (3.866) | (539) | 0 | 0 | (12.887) |
| Wartość netto | 2.267 | 19.393 | 8.741 | 6.543 | 1.357 | 15.837 | 0 | 54.138 |

GRUPA PETROLINVEST

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku
Zasady (polityka) rachunkowości i dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

Rzeczowe aktywa trwałe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007

| | Grunty | Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Zaliczki na środki trwałe w budowie | Razem |
|-------------------------------------------------------|------------|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------|--------------------|----------------------------|----------------------------------------|---------------|
| Saldo otwarcia 1 stycznia 2007 roku | 572 | 17.929 | 9.392 | 7.160 | 785 | 5.071 | 0 | 40.909 |
| Zwiększenia | 0 | 106 | 371 | 539 | 213 | 2.952 | 0 | 4.181 |
| zakup spółek zależnych | 0 | 0 | 0 | 206 | 40 | 0 | 0 | 246 |
| Zmniejszenia | 0 | 0 | (3) | 0 | 0 | 0 | 0 | (3) |
| Transfery | 0 | 469 | (293) | (8) | 4 | (172) | 0 | 0 |
| Odpis amortyzacyjny w okresie, w tym: | 0 | (410) | (336) | (367) | (56) | 0 | 0 | (1.169) |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | 0 | (24) | (25) | (38) | (22) | 0 | 0 | (109) |
| Saldo zamknięcia 30 czerwca 2007 roku | 572 | 18.070 | 9.106 | 7.286 | 924 | 7.851 | 0 | 43.809 |
| Na dzień 1 stycznia 2007 roku | | | | | | | | |
| Wartość brutto | 572 | 21.330 | 12.932 | 10.072 | 1.099 | 5.071 | 0 | 51.076 |
| Umorzenie oraz odpis z tytułu utraty wartości | 0 | (3.401) | (3.540) | (2.912) | (314) | 0 | 0 | (10.167) |
| Wartość netto | 572 | 17.929 | 9.392 | 7.160 | 785 | 5.071 | 0 | 40.909 |
| Na dzień 30 czerwca 2007 roku | | | | | | | | |
| Wartość brutto | 572 | 21.750 | 12.451 | 10.595 | 1.288 | 7.851 | 0 | 54.507 |
| Umorzenie oraz odpis z tytułu utraty wartości | 0 | (3.680) | (3.345) | (3.309) | (364) | 0 | 0 | (10.698) |
| Wartość netto | 572 | 18.070 | 9.106 | 7.286 | 924 | 7.851 | 0 | 43.809 |

17. Zobowiązania z tytułu umów leasingu**17.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu**

Na dzień 30 czerwca 2008 roku oraz na dzień 31 grudnia 2007 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

wartość bieżąca opłat leasingowych

| | 30 czerwca 2008 | 31 grudnia 2007 |
|-------------------------|--------------------|--------------------|
| | <i>niebadane</i> | <i>badane</i> |
| | <i>tys. zł.</i> | <i>tys. zł.</i> |
| W okresie 1 roku | 217 | 180 |
| W okresie od 1 do 5 lat | 231 | 248 |
| | 448 | 428 |

przyszłe minimalne opłaty leasingowe

| | 30 czerwca 2008 | 31 grudnia 2007 |
|-------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| | <i>niebadane</i> | <i>badane</i> |
| | <i>tys. zł.</i> | <i>tys. zł.</i> |
| Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu w okresie | | |
| W okresie 1 roku | 259 | 214 |
| W okresie od 1 do 5 lat | 251 | 274 |
| Razem minimalne opłaty leasingowe | 510 | 488 |
| Pomniejszenie o koszty finansowe | (62) | (60) |
| Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych | 448 | 428 |

Grupa jest stroną umów leasingu środków transportu, które zdaniem Zarządu spełniają warunki klasyfikacji jako umowy leasingu finansowego. Umowy te przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu.

17.2. Leasing operacyjny*Umowy zawarte z Zarządem Morskiego Portu Gdynia S.A.*

W dniu 16 grudnia 2005 roku PETROLINVEST zawarł z Zarządem Morskiego Portu Gdynia S.A. dwie umowy dzierżawy nieruchomości położonych na Nabrzeżu Śląskim w Gdyni. Umowy dotyczą dzierżawy gruntu oraz obiektów znajdujących się na gruntach będących przedmiotem umowy. Umowy zostały zawarte na czas oznaczony do dnia 31 października 2025 roku. Miesięczny czynsz z tytułu dzierżawy gruntu o powierzchni 1.891 m² określono na 11 tys. złotych, natomiast miesięczny czynsz z tytułu dzierżawy gruntu o powierzchni 8.151 m² określono na kwotę 4,6 tys. EURO jako opłatę za korzystanie z gruntu oraz 2,6 tys. EURO jako opłatę za korzystanie z Terminalu Przeładunku Gazu. Dodatkowo określono, że kwota czynszu wyrażonego w złotych będzie corocznie jednorazowo waloryzowana przy zastosowaniu średniorocznego wskaźnika cen towarów i usług konsumpcyjnych ogółem za rok ubiegły ogłaszany w Monitorze Polskim przez prezesa Głównego Urzędu Statystycznego, a kwota czynszu wyrażonego w EURO będzie corocznie jednorazowo waloryzowana, przy zastosowaniu indeksu cen konsumpcyjnych opublikowanego w Raporcie rocznym Europejskiego Banku Centralnego.

W dniu 29 lipca 2005 roku PETROLINVEST zawarł z Zarządem Morskiego Portu Gdynia S.A. umowę najmu budynku wraz z przyległym gruntem przy ulicy Chrzanowskiego 8, z przeznaczeniem na biuro. Wynajmujący wyraził zgodę na wykonanie remontu budynku na koszt Najemcy. Umowa w przedmiocie wynajmu budynku została zawarta na czas określony do dnia 31 sierpnia 2025 roku oraz w przedmiocie wynajmu gruntu na czas określony do dnia 31 sierpnia 2015 roku, z możliwością zawarcia kolejnej umowy w przedmiocie wynajmu gruntu na okres kolejnych 10 lat. Miesięczny czynsz z tytułu dzierżawy po wykonaniu remontu wynoszą 2,05 złotych za 1m² powierzchni w budynku oraz 1,00 złoty za 1 m² powierzchni gruntu, przy czym określono, że kwota czynszu będzie corocznie jednorazowo waloryzowana przy zastosowaniu średniorocznego wskaźnika cen towarów i usług konsumpcyjnych ogółem za rok ubiegły ogłaszany w Monitorze Polskim przez prezesa Głównego Urzędu Statystycznego.

Przyszłe zobowiązania wobec jednostek niepowiązanych stanowiące przyszłe minimalne opłaty leasingowe wynikające z nieodwołalnych umów leasingu operacyjnego wynoszą odpowiednio:

| | 30 czerwca 2008 | 31 grudnia 2007 |
|------------------------------|--------------------|--------------------|
| | <i>niebadane</i> | <i>badane</i> |
| | <i>tys. zł.</i> | <i>tys. zł.</i> |
| Termin wymagalności: | | |
| W okresie 1 roku | 510 | 492 |
| W okresie od 1 do 5 lat | 2.792 | 2.696 |
| W okresie dłuższym niż 5 lat | 8.218 | 8.352 |
| | 11.520 | 11.540 |

18. Nieruchomości inwestycyjne

| | za okres 6 miesięcy zakończony | za okres 12 miesięcy zakończony | za okres 6 miesięcy zakończony |
|---------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|
| | 30 czerwca 2008 | 31 grudnia 2007 | 30 czerwca 2007 |
| | niebadane | badane | niebadane |
| | tys. zł. | tys. zł. | tys. zł. |
| Na początek okresu | 2.567 | 2.232 | 2.232 |
| Zysk (strata) wynikająca z korekty do wartości godziwej | 0 | 335 | 0 |
| Na koniec okresu | 2.567 | 2.567 | 2.232 |

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych na dzień: 31 grudnia 2007 roku ustalona została na podstawie wyceny dokonanej przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego. Wycena dokonana została zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Wyceny w oparciu o udokumentowane transakcje zawarte na warunkach rynkowych, w odniesieniu do nieruchomości takiego samego rodzaju. Na dzień 30 czerwca 2008 roku Grupa uznała, że wycena godziwa nieruchomości inwestycyjnych na dzień 31 grudnia 2007 roku nie uległa zmianie.

19. Wartości niematerialne**Wartości niematerialne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008**

| | Koncesje, prawa, licencje | Inne | Razem |
|-------------------------------------------------------|------------------------------|------------|------------|
| Saldo otwarcia 1 stycznia 2008 roku | 209 | 367 | 576 |
| Zwiększenia | 13 | 182 | 195 |
| Transfery | 0 | 0 | 0 |
| Odpis amortyzacyjny w okresie | (76) | (109) | (185) |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | 0 | (39) | (39) |
| Saldo zamknięcia 30 czerwca 2008 roku | 146 | 401 | 547 |
| Na dzień 1 stycznia 2008 roku | | | |
| Wartość brutto | 331 | 367 | 698 |
| Umorzenie oraz odpis z tytułu utraty wartości | (122) | 0 | (122) |
| Wartość netto | 209 | 367 | 576 |
| Na dzień 30 czerwca 2008 roku | | | |
| Wartość brutto | 343 | 557 | 900 |
| Umorzenie oraz odpis z tytułu utraty wartości | (197) | (156) | (353) |
| Wartość netto | 146 | 401 | 547 |

Wartości niematerialne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007

| | Koncesje, prawa, licencje | Inne | Razem |
|-----------------------------------------------|------------------------------|-----------|-----------|
| Saldo otwarcia 1 stycznia 2007 roku | 35 | 18 | 53 |
| Zwiększenia, w tym: | 0 | 1 | 1 |
| spółki przejęte | 0 | 1 | 1 |
| Transfery | 0 | 0 | 0 |
| Odpis amortyzacyjny w okresie | (14) | 0 | (14) |
| Korekta z tytułu różnic kursowych | (2) | 0 | (2) |
| Saldo zamknięcia 30 czerwca 2007 roku | 19 | 19 | 38 |
| Na dzień 1 stycznia 2007 roku | | | |
| Wartość brutto | 105 | 23 | 128 |
| Umorzenie oraz odpis z tytułu utraty wartości | (70) | (5) | (75) |
| Wartość netto | 35 | 18 | 53 |
| Na dzień 30 czerwca 2007 roku | | | |
| Wartość brutto | 104 | 24 | 128 |
| Umorzenie oraz odpis z tytułu utraty wartości | (85) | (5) | (90) |
| Wartość netto | 19 | 19 | 38 |

W okresie 6 miesięcy zakończonym w dniu 30 czerwca 2008 roku oraz w roku zakończonym 31 grudnia 2007 roku patenty i licencje amortyzowane były równomiernie przez okres ich ekonomicznego użytkowania wynoszący od 2 do 5 lat.

20. Przejścia jednostek gospodarczych i nabycie udziałów w jednostkach współkontrolowanych

Wartość firmy z konsolidacji

| | 30 czerwca 2008 | 31 grudnia 2007 |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|
| | <i>niebadane</i> | <i>badane</i> |
| | <i>tys. zł.</i> | <i>tys. zł.</i> |
| Occidental Resources, Inc. | 256.767 | 307.244 |
| TOO EmbaJugNieft | 31.301 | 38.428 |
| TOO Company Profit | 16.277 | 19.557 |
| OOO NK Siewiergeofizyka | 30.223 | 33.312 |
| OOO Nieftiegeoserwis | 28.886 | 31.748 |
| ZAO Peczora - Petroleum | 38.059 | 41.820 |
| Razem wartość bilansowa | 401.513 | 472.109 |

Rok finansowy jednostek zależnych i współzależnych jest zgodny z rokiem obrotowym PETROLINVEST S.A.

Grupa oceniła na dzień bilansowy, iż nie wystąpiły jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości wartości firmy, a wszelkie założenia przyjęte do testu na koniec 2007 roku (które zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku) pozostają aktualne również na dzień bilansowy 30 czerwca 2008 roku.

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2008 roku i dnia 30 czerwca 2007 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2007 roku wystąpiły następujące zmiany wartości firmy z konsolidacji:

| | za okres 6 miesiący zakończony | za okres 12 miesiący zakończony | za okres 6 miesiący zakończony |
|------------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|
| | 30 czerwca 2008 | 31 grudnia 2007 | 30 czerwca 2007 |
| | <i>niebadane</i> | <i>badane</i> | <i>niebadane</i> |
| | <i>tys. zł.</i> | <i>tys. zł.</i> | <i>tys. zł.</i> |
| Wartość firmy z konsolidacji na początek okresu | 472.109 | 352.661 | 352.661 |
| Zwiększenia wartości firmy z konsolidacji w wyniku nabycia | 0 | 154.071 | 107.209 |
| Różnice kursowe wyceny wartości firmy na dzień bilansowy | (70.596) | (34.623) | 4.816 |
| Razem wartość bilansowa na koniec okresu | 401.513 | 472.109 | 464.686 |

Poniżej zaprezentowano wartość aktywów netto nabytych w roku 2007 spółek na dzień objęcia kontroli / współkontroli oraz cenę nabycia przyjętych do ostatecznego rozliczenia nabycia.

OOO Nieftiegeoserwis

We wrześniu 2006 roku Spółka zawarła trzy umowy przedmiotem których, było nabycie przez Spółkę 59,99% udziałów w spółce 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. 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 Nieftiegeoserwis. W dniu 28 marca 2007 roku dotychczasowi właściciele udziałów spółki podpisali i doręczyli Spółce oraz spółce Nieftiegeoserwis zawiadomienia o przeniesieniu udziałów w kapitale zakładowym spółki 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 Nieftiegeoserwis. Do dnia 31 grudnia 2007 roku Spółka zapłaciła całość zobowiązań z tytułu nabycia udziałów.

Ze względu na nieistotność transakcji w OOO Nieftiegeoserwis w okresie od 28 do 31 marca 2007 roku, dla celów konsolidacji, moment objęcia kontroli przyjęto na dzień 1 kwietnia 2007 roku. W wyniku transakcji nabycia przez PETROLINVEST S.A. zakres działalności OOO Nieftiegeoserwis nie zmienił się w sposób istotny.

Wartość firmy, powstała w wyniku 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, jak opisano szerzej w notcie 32.1.

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2008 roku, spółka osiągnęła zysk wynikający głównie z tytułu przychodów z tytułu dodatnich różnic kursowych i udziału spółki w wyniku finansowym Grupy wyniósł 0,9 mln złotych. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2008 roku spółka nie uzyskała żadnych przychodów ze sprzedaży.

Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych OOO Neftegeoserwis na dzień przejścia przedstawia się następująco:

| | w tys. złotych | Wartość bilansowa | Wartość ujęta w momencie przejścia |
|----------------------------------------------------------------------------------|----------------|-------------------|---------------------------------------|
| 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 |
| | | <u>12.772</u> | <u>12.772</u> |
| Zobowiązania i rozliczenia międzykresowe | | 12.908 | 12.908 |
| | | <u>12.908</u> | <u>12.908</u> |
| Wartość godziwa aktywów netto | | | (136) |
| Wartość udziału w aktywach netto objętych kontrolą | | | 59,99% |
| Wartość firmy powstała w wyniku przejścia | | | 35.925 |
| Cena nabycia: | | | |
| Zapłata ogółem (gotówka) | | | 35.790 |
| Wpływ środków pieniężnych z tytułu przejścia przedstawia się następująco: | | | |
| Środki pieniężne netto przejęte wraz z jednostką zależną | | | 90 |
| Środki pieniężne zapłacone | | | (35.790) |
| Wpływ środków pieniężnych netto | | | (35.700) |

TOO EmbaJugNefit

W dniu 9 czerwca 2006 roku dotychczasowi udziałowcy TOO EmbaJugNefit (D.R. Amankulov, TOO Atameken Prommasz, TOO Geokapital i TOO Marburg Oil) podjęli uchwałę o przyjęciu PETROLINVEST S.A. do grona udziałowców. Zgodnie z tą uchwałą PETROLINVEST zobowiązany był do wniesienia udziału w wysokości 72,500 KZT (1.671 złotych) oraz do poniesienia nakładów (udzielenia spółce 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. objął 50% udziałów w spółce TOO EmbaJugNefit.

W dniu 9 czerwca 2006 roku pomiędzy PETROLINVEST a spółką TOO EmbaJugNefit zawarta została umowa pożyczki, której przedmiotem było udzielenie przez Spółkę nieoprocentowanej pożyczki w kwocie całkowitej 25 mln USD na rzecz spółki TOO EmbaJugNefit, na okres do 8 czerwca 2031 roku. Celem pożyczki jest finansowanie działalności spółki TOO EmbaJugNefit, 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 EmbaJugNefit 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 zgodę Prezesa NBP na spłatę pożyczki wcześniej niż rok od dnia podpisania umowy.

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 zaprezentowana jako aktywo finansowe 18,2 mln USD (53,98 mln złotych), z czego do dnia objęcia współkontroli Spółka przekazała 15,2 mln USD (45,03 mln złotych).

Ze względu na nieistotność transakcji w TOO EmbaJugNefit 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 EmbaJugNefit nie zmienił się w sposób istotny.

W ramach rozliczenia PETROLINVEST S.A. w momencie objęcia współkontroli dokonał korekty wyceny aktywów spółki TOO EmbaJugNefit i zwiększył należność spółki z tytułu należnej kwoty pożyczki. Dyskonto w wysokości 3 mln. USD (8,95 mln złotych) od pozostałej części pożyczki związanej z nabyciem udziałów, którą PETROLINVEST S.A. wypłacił po objęciu współkontroli nad TOO EmbaJugNefit, na dzień objęcia współkontroli zwiększyło aktywa netto spółki i zaprezentowane zostało jako należność TOO EmbaJugNefit.

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 EmbaJugNefit do których zaliczył zobowiązania z tytułu kosztów historycznych (4,4 mln USD), programów socjalnych (5 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. Spółka dokonała również wyceny aktywa z tytułu podatku odroczonego od rozpoznanych w aktywach netto EmbaJugNefit zobowiązań koncesyjnych

Wartość firmy, powstała w wyniku rozliczenia transakcji nabycia udziałów w TOO EmbaJugNefit, 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, jak opisano szerzej w nocie 32.1. 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 6 miesięcy zakończonym w dniu 30 czerwca 2008 roku, spółka osiągnęła zysk wynikający głównie z tytułu przychodów z tytułu dodatnich różnic kursowych i udział spółki w wyniku finansowym Grupy wyniósł 1,5 mln złotych. W okresie 6 miesięcy zakończonym w dniu 30 czerwca 2008 roku spółka nie uzyskała żadnych przychodów ze sprzedaży.

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

| | w tys. złotych | Wartość bilansowa | Wartość ujęta w momencie przejęcia |
|----------------------------------------------------------------------------------|----------------|-------------------|------------------------------------|
| Rzeczowe aktywa trwałe 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 | 89 |
| | | 53.486 | 61.878 |
| Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe | | 16.370 | 46.532 |
| Rezerwy | | 213 | 213 |
| | | 16.582 | 46.745 |
| Wartość godziwa aktywów netto | | 36.904 | 15.133 |
| Wartość udziału w aktywach netto objętych kontrolą | | | 50,00% |
| Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia | | | 46.861 |
| Cena nabycia: | | | |
| Zapłata ogółem | | | 54.427 |
| gotówka | | | 444 |
| dyskonto przekazanych pożyczek długoterminowych | | | 53.983 |
| Wpływ środków pieniężnych z tytułu przejęcia przedstawia się następująco: | | | |
| Środki pieniężne netto przejęte wraz z jednostką współkontrolowaną (50% udziału) | | | 595 |
| Środki pieniężne przekazane w związku z nabyciem | | | (54.427) |
| Wpływ środków pieniężnych netto | | | (53.832) |

TOO Company Profit

W dniu 9 czerwca 2006 roku dotychczasowy udziałowiec TOO Nurmunay Petrogaz podjął uchwałę o przyjęciu PETROLINVEST S.A. do grona udziałowców TOO Company Profit. Zgodnie z tą uchwałą PETROLINVEST zobowiązany był do wniesienia udziału w wysokości 82,300 KZT (1.889 złotych) oraz do poniesienia nakładów (udzielenia spółce 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. objęła 50% udziałów w spółce TOO Company Profit.

W dniu 9 czerwca 2006 roku pomiędzy PETROLINVEST a spółką TOO Company Profit zawarta została umowa pożyczki, której przedmiotem jest udzielenie przez Spółkę nieoprocentowanej pożyczki w kwocie całkowitej 14 mln 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 2,36 mln 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.

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 zaprezentowana jako aktywo finansowe 10,3 mln USD (31,1 mln złotych) z czego do dnia objęcia współkontroli Spółka przekazała 7,8 mln USD (24 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.

W ramach 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 w wysokości 2,5 mln USD (7 mln złotych) od pozostałej części pożyczki związanej z nabyciem udziałów, którą PETROLINVEST S.A. wypłacił po objęciu

współkontroli nad TOO Company Profit, na dzień objęcia współkontroli zwiększyło aktywa netto spółki i 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. Spółka dokonała również wyceny aktywa z tytułu podatku odroczonego od rozpoznanych w aktywach netto Company Profit zobowiązań koncesyjnych

Wartość firmy, powstała w wyniku 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, jak opisano szerzej w notcie 32.1. 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 6 miesięcy zakończonym w dniu 30 czerwca 2008 roku, spółka poniosła stratę, a udział spółki w poniesionej przez Grupę stracie netto wyniósł -0,4 mln złotych. W okresie 6 miesięcy zakończonym w dniu 30 czerwca 2008 roku spółka nie uzyskała żadnych przychodów ze sprzedaży.

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

| | w tys. złotych | 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 | | 267 | 7.212 |
| Rozliczenia międzyokresowe | | 139 | 139 |
| | | 24.934 | 31.879 |
| Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe | | 8.662 | 17.248 |
| Rezerwy | | 128 | 128 |
| | | 8.790 | 17.376 |
| Wartość godziwa aktywów netto | | | 14.503 |
| Wartość udziału w aktywach netto objętych kontrolą | | | 50,00% |
| Wartość firmy powstała w wyniku przejścia | | | 24.423 |
| Cena nabycia: | | | |
| Zapłata ogółem | | | 31.674 |
| gotówka | | | 550 |
| dyskonto przekazanych pożyczek długoterminowych | | | 31.124 |
| Wpływ środków pieniężnych z tytułu przejścia przedstawia się następująco: | | | |
| Środki pieniężne netto przejęte wraz z jednostką współkontrolowaną (50% udziału) | | | 123 |
| Środki pieniężne przekazane w związku z nabyciem | | | (31.674) |
| Wpływ środków pieniężnych netto | | | (31.551) |

ZAO 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 Peczora-Petroleum. Nabycie nastąpiło w wyniku wykonania trzech umów pomiędzy Spółką a Valerym Garipovem, Olgą Ramzenkovą oraz Alekseyem Hitrovem zawartych w dniu 12 lutego 2007 roku. Łączna cena nabycia akcji wynosi 17 mln USD (49,3 mln złotych). Do dnia zatwierdzenia skonsolidowanego 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 kontroli przyjęto na dzień 1 września 2007 roku. W wyniku transakcji nabycia przez PETROLINVEST zakres działalności ZAO Peczora-Petroleum nie zmienił się w sposób istotny.

W ramach rozliczenia PETROLINVEST S.A. w momencie objęcia kontroli 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 6 miesięcy zakończonym w dniu 30 czerwca 2008 roku, spółka osiągnęła zysk wynikający głównie z tytułu przychodów z tytułu dodatnich różnic kursowych i udział spółki w wyniku finansowym Grupy wyniósł 1 mln złotych. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2008 roku spółka nie uzyskała żadnych przychodów ze sprzedaży.

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

| | w tys. złotych | Wartość bilansowa | Wartość ujęta w momencie przejęcia |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------|-------------------|------------------------------------|
| Rzeczowe aktywa trwale 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 |
| | | <u>14.475</u> | <u>14.475</u> |
| Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe | | 14.529 | 14.529 |
| | | <u>14.529</u> | <u>14.529</u> |
| Wartość godziwa aktywów netto | | | (54) |
| Wartość udziału w aktywach netto objętych kontrolą | | | 59,00% |
| Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia | | | 46.862 |
| Cena nabycia: | | | |
| Zapłata ogółem (gotówka) | | | 46.830 |
| Wypływ środków pieniężnych z tytułu przejęcia przedstawia się następująco: | | | |
| Środki pieniężne netto przejęte wraz z jednostką kontrolowaną | | | 23 |
| Środki pieniężne zapłacone i do zapłaty | | | (49.099) |
| Wypływ środków pieniężnych netto | | | (49.077) |

21. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

Grupa posiada 50% udziału w spółce Occidental Resources Inc., inwestującej w podmioty zajmujące się poszukiwaniem i wydobywaniem ropy naftowej i gazu, oraz 50% udziału w spółkach TOO EmbajugNieft i TOO Company Profit zajmujących się poszukiwaniem i wydobywaniem ropy naftowej i gazu. Spółki te są konsolidowane metodą proporcjonalną.

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 roku oraz 30 czerwca 2007 roku i za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku oraz na dzień 30 czerwca 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku, udział Grupy w aktywach, zobowiązaniach, przychodach i kosztach wspólnych przedsięwzięć, które zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, przedstawiał się następująco:

| | 30 czerwca 2008 niebadane tys. zł. | 31 grudnia 2007 badane tys. zł. |
|----------------------------------------------------|---------------------------------------------|------------------------------------------|
| Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) | 11.996 | 43.010 |
| Aktywa trwale (długoterminowe) | 422.515 | 402.516 |
| | <u>434.511</u> | <u>445.526</u> |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 41.341 | 72.237 |
| Zobowiązania długoterminowe | 326.867 | 284.852 |
| | <u>368.208</u> | <u>357.089</u> |
| Wartość aktywów netto spółki (50% udziału) | 66.303 | 88.437 |
| Wartość firmy z konsolidacji | 304.345 | 365.229 |
| Wartość aktywów netto spółki z konsolidacji | 370.648 | 453.666 |

| | za okres 6 miesięcy zakończony | za okres 12 miesięcy zakończony | za okres 6 miesięcy zakończony |
|-----------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|
| | 30 czerwca 2008 | 31 grudnia 2007 | 30 czerwca 2007 |
| | niebadane | badane | niebadane |
| | tys. zł. | tys. zł. | tys. zł. |
| Przychody | 0 | 0 | 0 |
| Koszty operacyjne | (8.655) | (14.163) | (3.827) |
| Przychody/Koszty finansowe netto | 15.073 | 20.471 | 9.613 |
| Zysk / (strata) przed opodatkowaniem | 6.418 | 6.309 | 5.786 |
| Obciążenie z tytułu podatku dochodowego | 2.535 | 4.554 | 1.586 |
| Zysk / (strata) netto | 3.883 | 1.755 | 4.200 |

Informacje o zobowiązaniach warunkowych i nakładach inwestycyjnych zaprezentowano w nocie 32.

22. Pozostałe aktywa finansowe

W 2006 roku Grupa rozpoczęła realizację programu inwestycyjnego, zmierzającego do nabycia udziałów i objęcia kontroli nad spółkami zagranicznymi, posiadającymi koncesje na poszukiwania, lub poszukiwania i wydobywanie ropy naftowej i gazu ziemnego. W ramach realizacji tego programu, Spółka zawarła szereg umów pożyczek, nabycia udziałów oraz innych umów podobnego rodzaju, oraz dokonała odpowiedniego przelewu środków wynikających z zawartych umów. Środki na realizację tych zobowiązań pochodziły z pożyczek udzielonych przez Prokom Investments S.A., środków pozyskanych przez Spółkę z tytułu podwyższenia kapitału oraz z kredytów bankowych.

Zarząd PETROLINVEST w dniu 16 stycznia 2008 r. podpisał umowy inwestycyjne, zmienione aneksem podpisanym w dniu 12 września 2008 roku, dotyczące nabycia pakietu 50% kapitału zakładowego spółki EmbaJugNefit oraz 48,27% pakietu kapitału zakładowego spółki Occidental Resources, których realizacja pozwoli Spółce objąć kontrolę w tych spółkach poszukiwawczo-wydobywczych posiadających koncesje na poszukiwanie i wydobywanie węglowodorów na terytorium Republiki Kazachstanu. Szczegóły dotyczące zawartych umów zawierają raporty bieżące 3/2008 i 52/2008 opublikowane w dniu 16 stycznia 2008 roku oraz w dniu 13 września 2008 roku. Do dnia zatwierdzenia śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego umowy te nie zostały sfinalizowane.

Zarząd PETROLINVEST S.A. dnia 16 stycznia 2008 roku podpisał umowę inwestycyjną, zmienioną aneksem podpisanym w dniu 12 września 2008 roku, 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. 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). 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 odpowiednich zgód antymonopolowych. Szczegóły dotyczące zawartej umowy zawierają raporty bieżące 3/2008 i 52/2008 opublikowane w dniu 16 stycznia 2008 roku oraz w dniu 13 września 2008 roku. Do dnia zatwierdzenia śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego umowa ta nie została sfinalizowana ze względu na niezrealizowanie się wszystkich warunków wynikających z jej podpisania.

W okresie od 25 kwietnia 2008 r. do dnia zatwierdzenia śródrocznego sprawozdania finansowego Spółka zawarła trzy umowy pożyczki ze spółką Capital Energy S.A. Przedmiotem umów było udzielenie przez Spółkę pożyczek na łączną kwotę 9.700 tys. USD. Termin spłaty pożyczek ustalono na dwanaście miesięcy od daty udostępnienia środków. Oprocentowanie pożyczek ustalono na 14% w stosunku rocznym. W celu zabezpieczenia ww. wierzytelności Spółka zawarła również: (i) trzy umowy zastawu na aktywach należących do osób trzecich oraz (ii) umowy gwarancji ze spółką BMB Munai LLP jako gwarantem na kwotę do 25.000 tys. USD dla dwóch umów pożyczek na kwotę 4.000 tys. USD każda oraz umowa gwarancji ze spółką BMB Munai LLP jako gwarantem na kwotę do 2.000 tys. USD dla umowy pożyczki na 1.700 tys. USD. Do dnia zatwierdzenia śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego środki zostały udostępnione w całości (na dzień 30 czerwca 2008 roku środki zostały udostępnione w wysokości 8.740 tys. USD. Zabezpieczenie pożyczek stanowi zastaw na ogółem 6,47% kapitału zakładowego spółki Bekem Metals Inc (BMI) oraz 20% kapitału zakładowego BOLZ LLP oraz poręczenie wydane przez spółkę BMB Munai.

W dniu 21 lutego 2008 roku została zawarta Umowa inwestycyjna, zmienioną aneksem podpisanym w dniu 12 września 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. 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 odpowiednich zgód antymonopolowych. Szczegóły dotyczące zawartej umowy zawierają raporty bieżące 10/2008 i 52/2008 opublikowane w dniu 29 lutego 2008 roku oraz w dniu 13 września 2008 roku. Do dnia zatwierdzenia śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego umowa ta nie została sfinalizowana ze względu na niezrealizowanie się wszystkich warunków wynikających z jej podpisania.

W dniu 15 kwietnia 2008 roku Spółka zawarła z Mars International Worldwide Inc. umowę pożyczki na kwotę 2.000 tys. USD. Termin spłaty ustalono na sześć miesięcy od daty udostępnienia środków. Do dnia zatwierdzenia śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego środki zostały udostępnione w całości. Zabezpieczenie pożyczki stanowi zastaw na 33,3% akcjach Capital Energy S.A. oraz pełnomocnictwo do głosowania tymi akcjami.

W dniu 28 lutego 2008 roku została zawarta Umowa inwestycyjna, zmieniona aneksem podpisanym w dniu 12 września 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 („Caspian Services”), 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 odpowiednich zgód antymonopolowych. Szczegóły dotyczące zawartej umowy zawierają raporty bieżące 10/2008 i 52/2008 opublikowane w dniu 10 lutego 2008 roku oraz w dniu 13 września 2008 roku. Do dnia zatwierdzenia śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego umowa ta nie została sfinalizowana ze względu na niezrealizowanie się wszystkich warunków wynikających z jej podpisania.

W okresie od 3 kwietnia 2008 r. do dnia zatwierdzenia śródrocznego sprawozdania finansowego Spółka zawarła dwie umowy pożyczki ze spółką Caspian Services Inc. Przedmiotem umów jest udzielenie przez Spółkę pożyczek na rzecz Caspian Services Inc. na łączną kwotę 5.000 tys. USD. Termin spłaty ustalono na trzy miesiące od daty udostępnienia środków. Do dnia zatwierdzenia śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego środki zostały udostępnione w całości.

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 Baiseitowowi pożyczki w wysokości 25,3 mln USD, którą pożyczkobiorca zobowiązuje się wykorzystać wyłącznie w celu przejścia udziałów w spółce Aktau-Tranzit. Pożyczka udzielona została w trzech transzach. Zobowiązanie Spółki do udostępnienia pożyczki uzależnione zostało m.in. 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 grudnia 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 Baiseitovą 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 Baiseitovą jako gwarantem. Bakhytbek Baiseitov wystawił również weksel własny.

W dniu 12 maja 2006 roku Spółka zawarła z Kulyash Baiseitovą i Bakhytbekiem Baiseitovem umowę, której przedmiotem jest udzielenie Spółce przez Kulyash Baiseitovą 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-Tranzit posiadającej koncesję wydobywcze obejmujące złoża Tjubeżdik 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 Tjubeżdik 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-Tranzit. 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.

W 2006 roku Petrolinvest S.A. udzielił spółce The Decapolis Group pożyczki w wysokości 585 tys USD. Do dnia zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego pożyczka nie została spłacona i Zarząd Petrolinvest S.A. dokonał w 2007 roku odpisu aktualizującego całą należność z tytułu udzielonej pożyczki w wysokości 1.4 mln złotych.

Tabela poniżej prezentują wartość aktywów finansowych Grupy na dzień 31 grudnia 2007 roku oraz na dzień 30 czerwca 2008 roku.

| | 30 czerwca 2008 | 31 grudnia 2007 |
|------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| | <i>niebadane</i> | <i>badane</i> |
| | <i>tys. zł.</i> | <i>tys. zł.</i> |
| Udzielone pożyczki i dyskonto pożyczek | 144.625 | 109.912 |
| w tym pożyczki krótkoterminowe | 40.761 | 6.952 |
| Pozostałe | 0 | 26 |
| Pozostałe aktywa finansowe razem, w tym | 144.625 | 109.938 |
| długoterminowe | 103.864 | 102.986 |
| krótkoterminowe | 40.761 | 6.952 |

Tabele poniżej prezentują wartość pożyczek udzielonych przez Grupę na dzień 31 grudnia 2007 roku oraz na dzień 30 czerwca 2008 roku. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym pożyczki udzielone do podmiotów współkontrolowanych, w związku z tym, że podmioty te są konsolidowane metodą proporcjonalną, wykazano 50% wartości udzielonych pożyczek.

| l.p. | podmiot | umowa | data spłaty | wartość nominalna na dzień 31 grudnia 2007 | | warunki oprocentowania | wartość z wyceny pożyczki na dzień 31 grudnia 2007 (w tys. złotych) | | | |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|--------------------------------------------|------------------|--------------------------|---------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------|----------------|
| | | | | kwota | waluta | | długoterminowa | krótkoterminowa | dyskonto | ogółem |
| 1 | Bakhytbek Baiseitov | umowa pożyczki z osobą fizyczną (nierozdzieloną), z dnia 12.05.2006 roku, zmieniona aneksem z dnia 01.06.2006 roku, na kwotę 25,3 mln USD | | 25.000 | USD | | 60.875 | 0 | 4.356 | 65.231 |
| | | poszczególne pożyczki / transze | 2007/06/30 | 10.000 | USD | nieoprocentowana | | | | |
| | | | 2007/06/30 | 9.500 | USD | nieoprocentowana | | | | |
| | | | 2007/06/30 | 5.500 | USD | nieoprocentowana | | | | |
| 2 | TOO Company Profit | umowa pożyczki (Investment Agreement) z dnia 9.06.2006 roku, na kwotę łączną 14 mln USD | 2031/06/08 | 14.000 | USD | | 4.738 | 0 | 0 | 4.738 |
| | | poszczególne pożyczki / transze | 2031/06/08 | 5.000 | USD | nieoprocentowana | | | | |
| | | | 2031/06/08 | 4.500 | USD | nieoprocentowana | | | | |
| | | | 2031/06/08 | 1.000 | USD | nieoprocentowana | | | | |
| | | | 2031/06/08 | 300 | USD | nieoprocentowana | | | | |
| | | | 2031/06/08 | 1.370 | USD | nieoprocentowana | | | | |
| | | | 2031/06/08 | 800 | USD | nieoprocentowana | | | | |
| | | 2031/06/08 | 1.030 | USD | nieoprocentowana | | | | | |
| umowa pożyczki z dnia 27.08.2007 roku, na kwotę łączną 1,8 mln USD | 2012/12/31 | 1.800 | USD | LIBOR 3 M dla USD + 1,6% | 4.079 | 45 | 0 | 4.124 | | |
| umowa pożyczki z dnia 17.10.2007 roku, na kwotę łączną 15 mln USD | 2012/12/31 | 1.550 | USD | LIBOR 3 M dla USD + 1,6% | | | | | | |
| 3 | TOO EmbajugNieft | umowa pożyczki (Investment Agreement) z dnia 9.06.2006 roku, na kwotę łączną 25 mln USD | | 25.000 | USD | | 8.783 | 0 | 0 | 8.783 |
| | | poszczególne pożyczki / transze | 2031/06/08 | 5.000 | USD | nieoprocentowana | | | | |
| | | | 2031/06/08 | 12.902 | USD | nieoprocentowana | | | | |
| | | | 2031/06/08 | 2.700 | USD | nieoprocentowana | | | | |
| | | | 2031/06/08 | 300 | USD | nieoprocentowana | | | | |
| | | | 2031/06/08 | 3.000 | USD | nieoprocentowana | | | | |
| | | 2031/06/08 | 1.098 | USD | nieoprocentowana | | | | | |
| umowa pożyczki z dnia 11.06.2007 roku, na kwotę łączną 25 mln USD | 2012/12/31 | 16.492 | USD | LIBOR 3 M dla USD + 1,6% | 20.079 | 301 | 0 | 20.380 | | |
| 4 | Occidental Resources | umowa pożyczki z dnia 15.11.2006 roku, na kwotę 5 mln USD | 2008/11/30 | 5.000 | USD | LIBOR 1 Y dla USD + 1,2% | 0 | 6.525 | 0 | 6.525 |
| | | 5 pozostałe | | | | | 51 | 80 | 0 | 131 |
| Udzielone pożyczki | | | | | | | 98.604 | 6.952 | 4.356 | 109.912 |

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku
Zasady (polityka) rachunkowości i dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

| l.p. | podmiot | umowa | data spłaty | wartość nominalna na dzień 30 czerwca 2008 roku | | warunki oprocentowania | wartość z wyceny pożyczki na dzień 30 czerwca 2008 (w tys. złotych) | | | |
|---------------------------|--------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------|----------------|
| | | | | kwota | waluta | | dlugoterminowa | krótkoterminowa | dyskonto | ogółem |
| 1 | Bakhytbek Baiseitov | umowa pożyczki z osobą fizyczną (nierozrywanym), z dnia 12.05.2006 roku, zmieniona aneksem z dnia 01.06.2006 roku, na kwotę 25,3 mln USD | | 25.000 | USD | | 52.985 | 0 | 4.356 | 57.341 |
| | | poszczególne pożyczki / transze | 2007/06/30 | 10.000 | USD | nieoprocentowana | | | | |
| | | | 2007/06/30 | 9.500 | USD | nieoprocentowana | | | | |
| | | | 2007/06/30 | 5.500 | USD | nieoprocentowana | | | | |
| 2 | TOO Company Profit | umowa pożyczki (Investment Agreement) z dnia 9.06.2006 roku, na kwotę łączną 14 mln USD | 2031/06/08 | 14.000 | USD | | 8.953 | 114 | 0 | 9.067 |
| | | poszczególne pożyczki / transze | 2031/06/08 | 5.000 | USD | nieoprocentowana | | | | |
| | | | 2031/06/08 | 4.500 | USD | nieoprocentowana | | | | |
| | | | 2031/06/08 | 1.000 | USD | nieoprocentowana | | | | |
| | | | 2031/06/08 | 300 | USD | nieoprocentowana | | | | |
| | | | 2031/06/08 | 1.370 | USD | nieoprocentowana | | | | |
| | | | 2031/06/08 | 800 | USD | nieoprocentowana | | | | |
| | | 2031/06/08 | 1.030 | USD | nieoprocentowana | | | | | |
| | umowa pożyczki z dnia 27.08.2007 roku, na kwotę łączną 1,8 mln USD | 2012/12/31 | 1.800 | USD | LIBOR 3 M dla USD + 1,6% | | | | | |
| | umowa pożyczki z dnia 17.10.2007 roku, na kwotę łączną 15 mln USD | 2012/12/31 | 2.650 | USD | LIBOR 3 M dla USD + 1,6% | | | | | |
| 3 | TOO EmbajugNief | umowa pożyczki (Investment Agreement) z dnia 9.06.2006 roku, na kwotę łączną 25 mln USD | | 25.000 | USD | | 37.520 | 734 | 0 | 38.254 |
| | | poszczególne pożyczki / transze | 2031/06/08 | 5.000 | USD | nieoprocentowana | | | | |
| | | | 2031/06/08 | 12.902 | USD | nieoprocentowana | | | | |
| | | | 2031/06/08 | 2.700 | USD | nieoprocentowana | | | | |
| | | | 2031/06/08 | 300 | USD | nieoprocentowana | | | | |
| | | | 2031/06/08 | 3.000 | USD | nieoprocentowana | | | | |
| | | | 2031/06/08 | 1.098 | USD | nieoprocentowana | | | | |
| | umowa pożyczki z dnia 11.06.2007 roku, na kwotę łączną 25 mln USD | 2012/12/31 | 25.000 | USD | LIBOR 3 M dla USD + 1,6% | | | | | |
| | umowa pożyczki z 6 marca 2008 roku, na łączną kwotę 20 mln USD | 2011/01/31 | 3.000 | USD | LIBOR 3 M dla USD + 11% | | | | | |
| 4 | Occidental Resources | umowa pożyczki z dnia 15.11.2006 roku, na kwotę 5 mln USD | 2008/11/30 | 5.000 | USD | LIBOR 1 Y dla USD + 1,2% | 0 | 5.851 | 0 | 5.851 |
| 5 | Caspian Services | Umowa pożyczki z 03.04.2008 roku, na kwotę 2,5 mln USD | 2008/07/08 | 2.500 | USD | LIBOR 3 M dla USD + 2% | 0 | 10.701 | 0 | 10.701 |
| | | Umowa pożyczki z 23.04.2008 roku, na kwotę 2,5 mln USD | 2008/07/28 | 2.500 | USD | LIBOR 3 M dla USD + 2% | | | | |
| 6 | Mars International | Umowa pożyczki z 15.04.2008 roku, na kwotę 2 mln USD | 2008/10/15 | 2.000 | USD | 18% | 0 | 4.396 | 0 | 4.396 |
| 7 | Capital Energy | Umowa pożyczki z 25.04.2008 roku, na kwotę 4 mln USD | 2009/04/25 | 4.000 | USD | 14% | 0 | 18.909 | 0 | 18.909 |
| | | Umowa pożyczki z 12.05.2008 roku, na kwotę 4 mln USD | 2009/05/12 | 4.000 | USD | 14% | | | | |
| | | Umowa pożyczki z 04.06.2008 roku, na kwotę 1,5 mln USD, wraz z aneksem nr 1 z 07.07.2008 roku zmieniającym kwotę pożyczki na 1,7 mln USD | 2009/06/04 | 740 | USD | 14% | | | | |
| 8 | pozostałe | | | | | 50 | 56 | 0 | 106 | |
| Udzielone pożyczki | | | | | | | 99.508 | 40.761 | 4.356 | 144.625 |

23. Świadczenia pracownicze

23.1. Programy akcji pracowniczych

Spółka współkontrolowana, Occidental Resources Inc., wprowadziła program motywowania pracowników. Program jest oparty na nierzeczywistych opcjach na akcje spółki współkontrolowanej. W ramach programu, pracownicy wybrani przez administratora programu, którzy mają decydujący wpływ na działalność spółki współkontrolowanej (np. członkowie kadry kierowniczej) otrzymują nierzeczywiste opcje na akcje spółki współkontrolowanej. Opcje przyznane w ramach tego programu przysługują pracownikom z pierwszym dniem, w którym stają się one wykonalne, tj. zazwyczaj w ciągu okresu od trzech do pięciu lat od dnia ich przyznania. Całkowity okres ważności opcji wynosi 10 lat. Prawa do opcji zostały nabyte w momencie ich przyznania.

Program został zatwierdzony 23 listopada 2006 roku. W ramach programu może być wydane do 5.000.000 nierzeczywistych opcji na akcje. Realizacja nierzeczywistych opcji na akcje następuje poprzez wypłatę pracownikowi wartości posiadanych nierzeczywistych opcji oraz wypłatę dywidendy, która przysługiwałaby pracownikowi gdyby posiadał akcje spółki współkontrolowanej.

W ramach tego programu przyznanych zostało 1.390.699 nierzeczywistych opcji na akcje. Wartość przyznanych nierzeczywistych opcji została określona na 2 mln USD na dzień przyznania. Wartość ta została określona w oparciu o średnią

cenę zakupu akcji spółki współzależnej w 2006 roku. Dni zapłaty zostały określone na 1 lutego 2007, 1 lutego 2008, 1 lutego 2009 oraz 1 lutego 2010. W każdym z tych dni pracownik może zrealizować 25% z przyznaných nieruchomości opcji. W roku 2007 dokonano zgodnie z umową pierwszej płatności z tytułu przyznaných opcji. Rachunek zysków i strat Grupy za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku nie został obciążony kosztami dokonanej płatności, ponieważ zobowiązanie z tytułu nieruchomości opcji stanowiło element nabytych aktywów netto Occidental Resources Inc. W związku z umocnieniem się złotego w stosunku do USD oraz spadkiem stóp procentowych dla USD, ujęty w wyniku skonsolidowanym przychód z aktualizacji wyceny zobowiązania do wartości godziwej za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku wyniósł 962 tys. złotych.

W wyniku podjęcia w dniu 29 kwietnia 2008 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwał dotyczących wprowadzenia Programu Motywacyjnego oraz podjęcia w dniu 18 czerwca 2008 roku przez Radę Nadzorczą Spółki Uchwały wprowadzającej Regulamin Programu Motywacyjnego – niżej wymienieni Członkowie Zarządu (dalej „Osoby Uprawnione”) nabyli prawa do objęcia łącznie nie więcej niż 264.285 warrantów subskrypcyjnych zamiennych na akcje Spółki serii E:

- Paweł Gricuk – Prezes Zarządu 176.190 warrantów,
- Zenon Grablewski – Wiceprezes Zarządu 58.730 warrantów,
- Marcin Balicki – Członek Zarządu 29.365 warrantów.

Zgodnie z Regulaminem Programu Motywacyjnego każdy Warrant uprawnia do objęcia jednej akcji serii E Spółki po cenie emisyjnej 227 złotych za jedną akcją.

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

Grupa, stosownie do wymagań MSSF była zobowiązana do wyceny do wartości godziwej warrantów na dzień przyznania do nich praw. Ustalona w ten sposób kwota obciąży koszty wynagrodzeń Grupy w III kwartale 2008 roku, kiedy to przyznanie uprawnień miało miejsce. Ustalony przy zastosowaniu modelu Blacka-Scholesa koszt emisji warrantów w wysokości 12 mln złotych zostanie odniesiony w koszty wynagrodzeń Grupy za III kwartał 2008 roku. Koszt ten pozostanie bez wpływu na przepływy środków pieniężnych w Grupie

23.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Jednostki Grupy wypłacają pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez przepisy prawa pracy. W związku z tym Grupa na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

| | za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 niebadane tys. zł. | za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2007 badane tys. zł. | za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007 niebadane tys. zł. |
|------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| Na początek okresu | 253 | 260 | 260 |
| Utworzenie rezerwy | 0 | 0 | 0 |
| Koszty wypłaconych świadczeń | 0 | 0 | 0 |
| Rozwiązanie rezerwy | 0 | (7) | (51) |
| Na koniec okresu | 253 | 253 | 209 |

Główne założenia przyjęte przez aktuarusza na dzień bilansowy do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

| | 30 czerwca 2008 | 31 grudnia 2007 | 30 czerwca 2007 |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| stopa dyskontowa (%) | 5,1 | 5,1 | 4,6 |
| współczynnik mobilności | 0,01 | 0,01 | 0,01 |
| współczynnik wzrostu płac (%) | 2,7 | 2,7 | 2,4 |

24. Zapasy

| | 30 czerwca 2008 niebadane tys. zł. | 31 grudnia 2007 badane tys. zł. |
|----------------------------|---------------------------------------------|------------------------------------------|
| Materiały pozostałe | 1.057 | 341 |
| Towary | 5.389 | 5.043 |
| Zaliczki na poczet towarów | 2.875 | 2.918 |
| | 9.321 | 8.302 |

Na dzień 30 czerwca 2008 roku ani na dzień 31 grudnia 2007 roku nie było zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto. Na dzień 30 czerwca 2008 roku Spółka ujęła w bilansie wartości zapasów obowiązkowych wycenionych na poziomie 1.316 tys. złotych (na dzień 31 grudnia 2007 roku 2.151 tys. złotych).

25. Należności z tytułu dostaw i usług, należności budżetowe, oraz pozostałe należności krótko i długoterminowe.

| | 30 czerwca 2008 | 31 grudnia 2007 |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| | niebadane | badane |
| | tys. zł. | tys. zł. |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 10.729 | 14.260 |
| Należności budżetowe | 17.038 | 12.780 |
| w tym długoterminowe | 16.949 | 12.560 |
| Należności od pracowników | 64 | 126 |
| Pozostałe należności | 301 | 342 |
| | 28.132 | 27.508 |

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 34.2.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności od 1 do 30 dni.

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Grupy.

Należności budżetowe stanowią przede wszystkim długoterminowe należności z tytułu podatku od towarów i usług od zakupów materiałów i usług dotyczących realizowanych przez Grupę prac związanych z procesem poszukiwania i oceny zasobów mineralnych.

Na dzień 30 czerwca 2008 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 0,97 mln złotych (31 grudnia 2007 roku: 1,14 mln złotych) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

| | za okres 6 miesięcy zakończony | za okres 12 miesięcy zakończony | za okres 6 miesięcy zakończony |
|----------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|
| | 30 czerwca 2008 | 31 grudnia 2007 | 30 czerwca 2007 |
| | niebadane | badane | niebadane |
| | tys. zł. | tys. zł. | tys. zł. |
| Odpis aktualizujący należności na początek okresu | 1.142 | 1.269 | 1.269 |
| Zwiększenie | 0 | 219 | 65 |
| Wykorzystanie | (170) | (346) | (143) |
| Odpis aktualizujący należności na koniec okresu | 972 | 1.142 | 1.191 |

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 30 czerwca 2008 roku oraz 31 grudnia 2007 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne :

| | Nieprzeter- minowane | | Przeterminowane, lecz ściągane | | | | |
|-----------------|-------------------------|-------|--------------------------------|-------------|--------------|---------------|----------|
| | Razem | | < 30 dni | 31 – 90 dni | 91 – 180 dni | 181 – 360 dni | >360 dni |
| 30 czerwca 2008 | 10.729 | 7.327 | 2.831 | 478 | 80 | 5 | 8 |
| 31 grudnia 2007 | 14.260 | 8.079 | 6.100 | 64 | 1 | 15 | 1 |

26. Środki pieniężne i depozyty długoterminowe

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30 czerwca 2008 roku wynosi 32,1 mln złotych (31 grudnia 2007 roku: 23,5 mln złotych).

Na dzień 30 czerwca 2008 roku Grupa, w ramach przyznaných kredytów w rachunkach bieżących, dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 11,1 mln złotych (31 grudnia 2007 roku: 36 mln złotych), w odniesieniu, do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione.

Poza tym spółka współkontrolowana (OTG) posiadała środki zablokowane na rachunku bankowym stanowiące zabezpieczenie płatności z tytułu wykonania robót, w wysokości 4,2 mln USD (8,8 mln złotych). PETROLINVEST posiadał 50% udział w tym depozycie.

Saldo środków pieniężnych wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

| | 30 czerwca 2008 | 31 grudnia 2007 |
|---------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| | <i>niebadane</i> | <i>badane</i> |
| | <i>tys. zł.</i> | <i>tys. zł.</i> |
| Środki pieniężne w banku i w kasie | 32.087 | 23.480 |
| Kredyt obrotowy | (24.896) | 0 |
| Środki pieniężne w rachunku przepływów pieniężnych | 7.191 | 23.480 |

Grupa posiada długoterminowe depozyty środków pieniężnych, związanych z realizacją kontraktów na wydobycie i poszukiwanie ropy naftowej i gazu, w myśl których spółki są zobowiązane do tworzenia funduszu likwidacyjnego w wysokości 0,5% do 1% corocznych nakładów inwestycyjnych, który zostaje przekazany na specjalny rachunek depozytowy (patrz szerzej nota 32.1.). Na dzień 30 czerwca 2008 roku PETROLINVEST posiadał 50% udział w depozycie z tego tytułu, który ogółem wynosił 3,2 mln złotych. Na dzień 31 grudnia 2007 roku PETROLINVEST posiadał 50% udział w depozycie z tego tytułu, który ogółem wynosił 3,5 mln złotych.

27. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

27.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 30 czerwca 2008 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 61,6 mln złotych i był podzielony na 6.163.476 akcji o wartości nominalnej 10 złotych każda.

Na dzień 30 czerwca 2008 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

| Akcjonariusz | Ilość akcji | Ilość głosów | Wartość nominalna akcji | Udział w kapitale podstawowym |
|-------------------------------|------------------|------------------|----------------------------|----------------------------------|
| PROKOM INVESTMENTS S.A. | 2.487.144 | 2.487.144 | 24.871.440 | 40,35% |
| NIHONSWI AG | 1.581.640 | 1.581.640 | 15.816.400 | 25,66% |
| Transcontinental Fund Limited | 792.900 | 792.900 | 7.929.000 | 12,86% |
| Ryszard Krauze | 162.410 | 162.410 | 1.624.100 | 2,64% |
| Pozostali akcjonariusze | 1.139.382 | 1.139.382 | 11.393.820 | 18,49% |
| OGÓLEM | 6.163.476 | 6.163.476 | 61.634.760 | 100,00% |

W marcu 2008 roku Spółka przeprowadziła emisję akcji serii D. W ramach emisji objęte zostały 290.474 akcje po cenie emisyjnej 275 złotych każda. W wyniku emisji akcji Spółka pozyskała środki brutto w wysokości 79.880 tys. złotych. Rejestracja podwyższenia kapitału w Krajowym Rejestrze Sadowym nastąpiła w dniu 9 kwietnia 2008 roku.

Na dzień 30 czerwca 2008 roku struktura kapitału akcyjnego była następująca:

| Serai Akcji | Ilość Akcji | Wartość nominalna w zł | Wartość kapitału zakładowego w zł |
|-----------------------|------------------|---------------------------|--------------------------------------|
| Seria A na okaziciela | 5.286.000 | 10 | 52.860.000 |
| Seria B na okaziciela | 528.600 | 10 | 5.286.000 |
| Seria C na okaziciela | 58.402 | 10 | 584.020 |
| Seria D na okaziciela | 290.474 | 10 | 2.904.740 |
| OGÓLEM | 6.163.476 | | 61.634.760 |

W związku z podjęciem w dniu 29 kwietnia 2008 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwał dotyczących wprowadzenia Programu Motywacyjnego oraz podjęciem w dniu 18 czerwca 2008 roku przez Radę Nadzorczą Spółki Uchwały wprowadzającej Regulamin Programu Motywacyjnego – Członkowie Zarządu nabyli prawa do objęcia łącznie nie więcej niż 264.285 warrantów subskrypcyjnych zamiennych na akcje Spółki serii E (patrz szerzej opis Programu Motywacyjnego nota 23).

W dniu 16 września 2008 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego o kwotę 1.846.160 złotych poprzez emisję 184.616 akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 10 złotych każda.

Z uwagi na interes Spółki oraz z zastrzeżeniem uzyskania zgody Rady Nadzorczej Spółki, dotychczasowi akcjonariusze pozbawieni zostali w całości prawa poboru Akcji Serii F. Ponadto, z zastrzeżeniem uzyskania zgody Przewodniczącego Rady Nadzorczej, cena emisyjna Akcji Serii F została ustalona w wysokości 130 złotych. Akcje Serii F będą uczestniczyć w dywidendzie poczynszy od dnia 1 stycznia 2008 roku.

Akcje Serii F zostały zaferowane w ramach subskrypcji prywatnej panu Bakhytbekowi Baiseitowowi. Oferta na warunkach uchwalonych przez Zarząd doszła do skutku w dniu 22 września 2008 roku. W wyniku oferty Spółka pozyskała środki brutto w wysokości 24.000.080 złotych.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 58,730 mln złotych i był podzielony na 5.873.002 akcji o wartości nominalnej 10 złotych każda.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

| Akcjonariusz | Ilość akcji | Ilość głosów | Wartość nominalna akcji | Udział w kapitale podstawowym |
|-------------------------------|------------------|------------------|-------------------------|-------------------------------|
| PROKOM INVESTMENTS S.A. | 2.336.000 | 2.336.000 | 23.360.000 | 39,78% |
| NIHONSWI AG | 1.216.250 | 1.216.250 | 12.162.500 | 20,71% |
| Transcontinental Fund Limited | 792.900 | 792.900 | 7.929.000 | 13,50% |
| Ryszard Krauze | 527.800 | 527.800 | 5.278.000 | 8,99% |
| Pozostali akcjonariusze | 1.000.052 | 1.000.052 | 10.000.520 | 17,02% |
| OGÓLEM | 5.873.002 | 5.873.002 | 58.730.020 | 100,00% |

W dniu 16 lipca 2007 roku prawa do akcji spółki PETROLINVEST S.A. zadebiutowały na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Na przełomie czerwca i lipca 2007 roku Spółka przeprowadziła emisję publiczną akcji serii B, zakończoną przydziałem akcji, dokonany uchwałą Zarządu Spółki z dnia 6 lipca 2007 roku. W ramach oferty publicznej, Spółka wyemitowała 528.600 akcji, skierowanych do inwestorów instytucjonalnych (396 450 akcji) i indywidualnych (132 150 akcji). Stopa redukcji zapisów w transzy dla inwestorów indywidualnych wyniosła 90,9972%. Wartość przeprowadzonej subskrypcji wyniosła 119 992 200 złotych, natomiast koszty emisji – 13 793 304,66 złotych, to jest 26,09 złotych w przeliczeniu na jedną akcję. W dniu 10 lipca 2007 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o emisji akcji serii C, w ramach kapitału docelowego, skierowanej do członków władz Spółki oraz wybranych pracowników Spółki oraz Spółek Poszukiwawczo-Wydobywczych.

W dniu 10 sierpnia 2007 roku Spółka uzyskała informację, o rejestracji podwyższenia kapitału akcyjnego w związku z emisją akcji serii B oraz akcji serii C. Rejestracja podwyższenia kapitału oznacza, że kapitał zakładowy Spółki wzrósł z 52 860 000 złotych do 58 730 020 złotych.

Na podstawie Uchwały Zarządu KDPW S.A. nr 481/07 z dnia 2 lipca 2007 roku, nastąpiła rejestracja w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych w dniach 22 i 23 sierpnia 2007 roku akcji spółki serii A i B i w dniu 23 sierpnia 2007 roku akcje Spółki zostały wprowadzone do obrotu giełdowego.

W dniu 5 września 2007 roku w Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych zarejestrował 58.402 (pięćdziesiąt osiem tysięcy czterysta dwa) akcji serii C spółki PETROLINVEST S.A. Podstawą rejestracji jest Uchwała Zarządu KDPW z dnia 27 sierpnia 2007 roku. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwała z dnia 31 sierpnia 2007 roku postanowił wprowadzić z dniem 5 września 2007r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcje Spółki serii C.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku struktura kapitału akcyjnego była następująca:

| Serai Akcji | Ilość Akcji | Wartość nominalna w zł | Wartość kapitału zakładowego w zł |
|-----------------------|------------------|------------------------|-----------------------------------|
| Seria A na okaziciela | 5.286.000 | 10 | 52.860.000 |
| Seria B na okaziciela | 528.600 | 10 | 5.286.000 |
| Seria C na okaziciela | 58.402 | 10 | 584.020 |
| OGÓLEM | 5.873.002 | | 58.730.020 |

27.1.1 Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 10 złotych i zostały w pełni opłacone.

27.1.2 Prawa akcjonariuszy

Akcje wszystkich serii są równorzędne co do głosu, dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

27.2. Pozostałe kapitały

Zgodnie z Art. 396. § 1. Kodeksu Spółek Handlowych na pokrycie straty Spółka tworzy kapitał zapasowy, do którego przekazuje się co najmniej 8% zysku netto za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Na dzień 30 czerwca 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku kapitał zapasowy wraz z kapitałem z aktualizacji wyceny wynosił 15,4 mln złotych.

Pozostałą część pozostałych kapitałów stanowi kapitał ze sprzedaży akcji / udziałów powyżej ich wartości nominalnej. Na dzień 30 czerwca 2008 roku wynosił on 451,8 mln złotych (na 31 grudnia 2007 roku wynosił on 375,7 mln złotych).

27.3. Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej

Saldo kapitału z tytułu różnic kursowych jest korygowane o różnice kursowe wynikające z przeliczenia sprawozdań finansowych zagranicznych jednostek zależnych i współkontrolowanych.

| | 30 czerwca 2008 | 31 grudnia 2007 |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| | <i>niebadane</i> | <i>badane</i> |
| | <i>tys. zł.</i> | <i>tys. zł.</i> |
| Różnice kursowe z wyceny wartości firmy na dzień bilansowy | (102.684) | (34.623) |
| Pozostałe różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | (66.015) | (25.241) |
| Razem wartość bilansowa na koniec okresu | (168.699) | (59.864) |

27.4. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Na dzień 30 czerwca 2008 roku istniały ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy. Zgodnie z umową zawartą 21 marca 2007 roku pomiędzy Spółką a Bankiem PKO BP S.A. Spółka zobowiązała się do niewnioskowania o wypłatę dywidendy w okresie obowiązywania umowy kredytowej, bez uprzedniej pisemnej zgody Banku.

Dywidenda jest wypłacana z zysku ustalonego w jednostkowym sprawozdaniu finansowym PETROLINVEST S.A. Spółka nie wypłacała dywidendy za rok 2007 oraz nie planuje wypłaty dywidendy za rok 2008.

27.5. Udziały mniejszości

| | za okres 6 miesięcy zakończony | za okres 12 miesięcy zakończony |
|-------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|
| | 30 czerwca 2008 | 31 grudnia 2007 |
| | <i>niebadane</i> | <i>badane</i> |
| | <i>tys. zł.</i> | <i>tys. zł.</i> |
| Na początek okresu | 488 | 232 |
| Nabycie spółki | 0 | 0 |
| Udział w wyniku jednostek zależnych | (87) | (18) |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | (75) | 274 |
| Na koniec okresu | 326 | 488 |

28. 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 mln 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 okresie kredytowania strony umowy zawarły aneksy, w których uzgodnione zostały zmiany w zakresie zabezpieczenia w formie hipotek kaucyjnych na nieruchomościach oraz w formie zastawu na aktywach finansowych, należących do osoby trzeciej – spółki z Grupy Prokom Investments, zmianę formuły uruchamiania kredytu. Pozostałe warunki pozostały bez zmian. Oprocentowanie kredytu utrzymane zostało w oparciu o stawkę WIBOR oraz LIBOR, odpowiednio do waluty wypłaconego kredytu.

W okresie objętym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Spółka zakończyła uruchamianie transz kredytu przyznanego umową z dnia 21 marca 2007 roku przez PKO BP S.A. oraz BGK. Wysokość wykorzystanego kredytu wynosi 2.183 tys. złotych oraz 100.184 tys. USD.

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

| Data Spłaty | Spłata |
|----------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 31 grudnia 2010 roku | 50.000.000 PLN Kredytu PLN lub równowartość w USD kwoty 50.000.000 PLN Kredytu USD, w proporcjach odpowiadającym proporcjom wypłaconych Kredytów |
| 31 grudnia 2011 roku | 100.000.000 PLN Kredytu PLN lub równowartość w USD kwoty 100.000.000 PLN Kredytu USD, w proporcjach odpowiadającym proporcjom wypłaconych Kredytów, |
| 31 grudnia 2012 roku | spłata pozostałego salda |

Umowa wprowadza obowiązek przedterminowej spłaty części lub całości kredytu w przypadku, gdy łączne wpływy z tytułu zwrotu Pożyczek Projektowych od Spółek Poszukiwawczo-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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skuteczne nabycie udziałów / akcji we wszystkich Spółkach Poszukiwawczo-Wydobywczych zostało dokonane (posiadane Spółki Poszukiwawczo-Wydobywcze wymienione są w nocie 3 skonsolidowanego sprawozdania finansowego).

Umowa kredytowa nakłada na Spółkę szereg ograniczeń w zakresie dokonywania obciążenia 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 – spółek z Grupy Prokom Investments,
2. zastawy rejestrowe i finansowe na aktywach finansowych, udostępnionych w tym celu przez spółki z Grupy Prokom Investments,
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 z Prokom Investments S.A..

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 mln 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. W dniu 18 czerwca 2008 roku Spółka otrzymała zgodę banku na udostępnienie limitu kredytowego w wysokości 10 mln złotych na kolejny bieżący okres udostępnienia kredytu od dnia 18 czerwca 2008 roku do dnia 16 czerwca 2009 roku. W dniu 16 września 2008 roku Spółka zawarła z Fortis Bank Polska SA aneks zwiększający limit kredytu w rachunku bieżącym o 10 mln złotych, tj. do wysokości 20 mln złotych. Zabezpieczenie kredytu stanowi oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz hipoteka kaucyjna na nieruchomości Spółki. Uruchomienie zwiększonej kwoty kredytu uzależnione zostało od spełnienia określonych aneksem warunków. Oprocentowanie kredytu utrzymane zostało w oparciu o stawkę WIBOR. Pozostałe warunki finansowania pozostały bez zmian.

BRE Bank S.A.

W dniu 24 sierpnia 2007 roku Spółka zawarła z bankiem BRE Bank Spółka Akcyjna umowę o kredyt w rachunku bieżącym, przyznającą finansowanie w wysokości 20 mln złotych na okres do 29 maja 2008 roku. Kredyt został udzielony w miejsce dotychczasowego finansowania przyznanego przez Bank Millennium S.A., wynoszącego 16 mln złotych. Oprocentowanie kredytu ustalono w oparciu o stawkę WIBOR. W dniu 30 maja 2008 roku Spółka zawarła z BRE Bankiem Spółka Akcyjna aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym, odnawiającym przyznane w kwocie 20 mln złotych finansowanie na kolejny 12 miesięczny okres, tj. do 28 maja 2009 roku. Pozostałe warunki umowy pozostały bez zmian.

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 mln 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 mln złotych finansowania inwestycji dotyczącej Rozbudowy Terminala Morskiego LPG w Gdyni. Pozostałe warunki umowy pozostały bez zmian. Oprocentowanie kredytu utrzymane zostało w oparciu o stawkę WIBOR.

Bank CenterCredit JSC

W okresie od 25 kwietnia do 15 sierpnia 2006 roku spółka OilTechnoGroup zawarła trzy umowy kredytowe z bankiem Bank CenterCredit JSC na łączną kwotę 37,8 mln USD. Wszystkie te umowy zostały zawarte zgodnie z porozumieniem z 3 kwietnia 2006 roku o udostępnieniu linii kredytowej. Zgodnie z umową termin spłaty kredytów przypadał na 31 marca 2008 roku. W dniu 31 marca oraz 30 maja 2008 roku spółka OilTechnoGroup zawarła z bankiem Bank CenterCredit JSC aneks do porozumienia z dnia 13 kwietnia 2006 roku o udostępnieniu linii kredytowej na kwotę 37,8 mln USD oraz aneksy do umów kredytowych zawartych w ramach tego porozumienia. Aktualne warunki finansowania przedstawiają się następująco:

- Spłata kredytu następuje w ratach, a termin jego ostatecznej spłaty upływa 5 kwietnia 2012 roku.
- Oprocentowanie kredytu wynosi 19,6 % w stosunku rocznym (stopa efektywna).
- Zabezpieczeniem wiarytelności banku jest zastaw na prawach z Koncesji OTG oraz gwarancja udzielona przez spółkę EmbaJugNieft.

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 Spółka zobowiązała się do niewypłacania Prokom Investments 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 Investments S.A. Przedmiotem umów było udzielenie przez Prokom Investments S.A. pożyczek na kwotę 71,4 mln złotych, z których każda podlega spłacie w terminie 14 dni od wypowiedzenia umowy przez Prokom Investments S.A. Oprocentowanie pożyczek ustalono na poziomie 5% w stosunku rocznym.

W okresie od 1 stycznia 2008 do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania Spółka zawarła jedną umowę pożyczki ze spółką Prokom Investments S.A. na kwotę 17,5 mln złotych. Kwota pożyczki została otrzymana w całości. Pożyczka podlega spłacie w terminie 5 dni roboczych od dnia otrzymania od Pożyczkodawcy oświadczenia o żądaniu zwrotu całości lub części kwoty pożyczki. Pożyczka zawiera również klauzulę o ustanowieniu na rzecz Pożyczkodawcy uprawnienia do żądania wyemitowania przez Spółkę akcji w ramach kapitału docelowego i zaoferowania tych akcji Pożyczkodawcy z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy (opcja call). Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone w oparciu o stawkę WIBOR. Ponadto w omawianym okresie podpisano aneksy do siedmiu umów pożyczek, których saldo należności głównych wraz z odsetkami naliczonymi na dzień 30 czerwca 2008 roku wynosiło 195,7 mln złotych. Aneksy wprowadziły klauzulę o ustanowieniu na rzecz Pożyczkodawcy uprawnienia do żądania wyemitowania przez Spółkę akcji w ramach kapitału docelowego i zaoferowania tych akcji Pożyczkodawcy z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy (opcja call).

Wszystkie umowy pożyczek zawarte przed i po 21 marca 2007 roku, podlegają zapisom umowy wsparcia opisanym powyżej.

Zaprezentowane w tabelach poniżej marże bankowe dodane do stóp bazowych nie różnią się znacznie od stóp rynkowych i nie przekraczają 2% w skali roku.

GRUPA PETROLINVEST

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku
Zasady (polityka) rachunkowości i dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

| na dzień 30 czerwca 2008 roku | | | | | | | | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|--------|------------------------------------------------|----------------------|----------------|-----------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej | kwota kredytu / pożyczki według umowy | waluta | saldo kredytu / pożyczki na dzień bilansowy | | | warunki oprocentowania | termin spłaty | zabezpieczenia |
| | | | część bieżąca do 1 roku | część długoterminowa | ogółem | | | |
| | | | w tys. w tys. złotych | w tys. złotych | w tys. złotych | | | |
| Bank Pekao S.A. | 6.000 | PLN | 5.532 | 0 | 5.532 | 1M WIBOR+marża banku | 2008/09/30 - weksel własny in blanco - ograniczenie wypłaty dywidendy - oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji - pełnomocnictwo do rachunku | |
| BRE Bank S.A. | 20.000 | PLN | 19.364 | 0 | 19.364 | O/N Wibor + marża banku | 2009/05/28 - weksel in blanco - przelew wiarytelności z umów kupna sprzedaży zawartych z odbiorcami gazu płynnego | |
| Fortis Bank S.A. | 10.000 | PLN | 0 | 0 | 0 | 1 M WIBOR + marża banku | 2009/06/16 oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji | |
| Kredyty w rachunku bieżącym | | | 24.896 | 0 | 24.896 | | | |
| Bank Gospodarstwa Krajowego S.A. | 10.000 | PLN | 1.000 | 0 | 1.000 | 3M WIBOR + marża banku | 2008/12/31 - umowy cesji praw z ubezpieczenia w/w składników majątku - hipoteki na nieruchomościach: zwykle w kwocie 10,0 mln złotych i kaucyjne do kwoty 5,0 mln złotych - weksel in blanco | |
| Bank Pekao S.A. | 8.000 | PLN | 880 | 6.680 | 7.560 | 1M WIBOR + marża banku | 2016/03/31 - hipoteka na środkach trwałych w Suwałkach - zastaw i przewłaszczenie na środkach trwałych min 2 mln złotych - weksel in blanco - pełnomocnictwo do rachunku | |
| Bank PKO BP S.A. | 100.184 | USD | 0 | 214.514 | 214.514 | 3M LIBOR / WIBOR + marża banku | 2012/12/31 - hipoteka - zastawy na akcjach - zastawy rejestrowe na rachunkach środków wydzielonych - pełnomocnictwo do rachunków bankowych - oświadczenie o poddaniu się egzekucji - umowa wsparcia sponsora projektu | |
| Na mocy aneksu do umowy kredytowej Bank Gospodarstwa Krajowego przejął część praw i obowiązków wynikających z umowy kredytowej od Banku PKO Bank Polski S.A. | 2.183 | PLN | | | | | | |
| Centrkredit Bank | 37.800 | USD | 10.671 | 28.527 | 39.198 | 19,6% | 2012/04/05 zabezpieczeniem kredytu jest gwarancja wydana przez EmbaJugNiefit oraz prawa spółki OTG wynikające ze kontraktu na poszukiwanie i wydobycie węglowodorów w Regionie Aktubińskim w Republice Kazachstanu; zabezpieczenie obowiązuje do momentu pełnej spłaty kredytu; | |
| AB Siaulių bankas | 285 | USD | 41 | 0 | 41 | 6M LIBOR + marża banku | 2008/10/14 Zabezpieczenie na Terminalu Przeladunkowym – Zastaw na zbiorniku i 5 systemach | |
| Krauze Ryszard | 320 | PLN | 0 | 366 | 366 | 5% | | |
| Prokom Investments S.A. | 229.876 | PLN | 13.313 | 199.970 | 213.283 | 5% / 3M WIBOR + marża | | |
| Prokom Investments S.A. | 200 | PLN | 0 | 330 | 330 | 10% | | |
| Pozostałe kredyty i pożyczki | | | 25.905 | 450.387 | 476.292 | | | |
| Ogółem | | | 50.801 | 450.387 | 501.188 | | | |

GRUPA PETROLINVEST

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku
Zasady (polityka) rachunkowości i dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

| na dzień 31 grudnia 2007 roku | | | | | | | | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|--------|------------------------------------------------|----------------------|----------------|----------------------------------|---------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej | kwota kredytu / pożyczki według umowy | waluta | saldo kredytu / pożyczki na dzień bilansowy | | | warunki oprocentowania | termin spłaty | zabezpieczenia |
| | | | część bieżąca do 1 roku | część długoterminowa | ogółem | | | |
| | w tys. | | w tys. złotych | w tys. złotych | w tys. złotych | | | |
| Bank Pekao S.A. | 6.000 | PLN | 0 | 0 | 0 | 1M WIBOR+marża banku | 2008/09/30 | - weksel własny in blanco - ograniczenie wypłaty dywidendy - oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji - pełnomocnictwo do rachunku |
| BRE Bank S.A. | 20.000 | PLN | 0 | 0 | 0 | O/N Wíbor +marża banku | 2008/05/29 | - weksel in blanco - przelew wiarytelności z umów kupna sprzedaży zawartych z odbiorcami gazu płynnego |
| Fortis Bank S.A. | 10.000 | PLN | 0 | 0 | 0 | 1 M WIBOR +marża banku | 2008/06/18 | oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji |
| Kredyty w rachunku bieżącym | | | 0 | 0 | 0 | | | |
| Bank Gospodarstwa Krajowego S.A. | 10.000 | PLN | 2.000 | 0 | 2.000 | 3M WIBOR +marża banku | 2009/03/31 | - umowy cesji praw z ubezpieczenia w/w składników majątku - hipoteki na nieruchomościach: zwykle w kwocie 10,0 mln złotych i kaucyjne do kwoty 5,0 mln złotych - weksel in blanco |
| Bank Pekao S.A. | 8.000 | PLN | 880 | 7.120 | 8.000 | 1M WIBOR +marża banku | 2016/03/31 | - hipoteka na środkach trwałych w Suwałkach - zastaw i przewłaszczenie na środkach trwałych min 2 mln złotych - weksel in blanco - pełnomocnictwo do rachunku |
| Bank PKO BP S.A. Na mocy aneksu do umowy kredytowej Bank Gospodarstwa Krajowego przejął część praw i obowiązków wynikających z umowy kredytowej od Banku PKO Bank Polski S.A. | 300.000 lub równowartość w USD | PLN | 0 | 192.253 | 192.253 | 3M LIBOR / WIBOR +marża banku | 2012/12/31 | - hipoteka - zastawy na akcjach - zastawy rejestrowe na rachunkach środków wydzielonych - pełnomocnictwo do rachunków bankowych - oświadczenie o poddaniu się egzekucji - umowa wsparcia sponsora projektu |
| Centrkredit Bank | 37.800 | USD | 47.811 | 0 | 47.811 | 14% | 2012/04/05 | zabezpieczeniem kredytu są prawa spółki OTG wynikające ze kontraktu na poszukiwanie i wydobycie węglowodorów w Regionie Aktubińskim w Republice Kazachstanu; zabezpieczenie obowiązuje do momentu pełnej spłaty kredytu. |
| AB Siauliu bankas | 285 | USD | 119 | 0 | 119 | 6M LIBOR + marża banku | 2008/10/14 | Zabezpieczenie na Terminalu Przeladunkowym – Zastaw na zbiorniku i 5 cysternach |
| Krauze Ryszard | 320 | PLN | 0 | 320 | 320 | 5% | | |
| Prokom Investments S.A. | 212.400 | PLN | 8.673 | 182.494 | 191.167 | 5% | | |
| Prokom Investments S.A. | 200 | PLN | 0 | 200 | 200 | 10% | | |
| Pozostałe kredyty i pożyczki | | | 59.483 | 382.387 | 441.870 | | | |
| Ogółem | | | 59.483 | 382.387 | 441.870 | | | |

29. Rezerwy

| | Świadczenia po okresie zatrudnienia | Prace rekultywacyjne terenu | Na zobowiązania z tytułu budowy odwiertów | Pozostałe | Razem |
|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Na dzień 1 stycznia 2008 roku | 253 | 3.609 | 0 | 631 | 4.493 |
| Utworzone w ciągu roku obrotowego | 0 | 666 | 0 | 741 | 1.407 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | 0 | (466) | 0 | 0 | (466) |
| Wykorzystanie | 0 | (524) | 0 | 0 | (524) |
| Rozwiązanie | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Na dzień 30 czerwca 2008 roku | 253 | 3.285 | 0 | 1.372 | 4.910 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 0 | 0 | 0 | 1.278 | 1.278 |
| Rezerwy długoterminowe | 253 | 3.285 | 0 | 94 | 3.632 |

| | Świadczenia po okresie zatrudnienia | Prace rekultywacyjne terenu | Na zobowiązania z tytułu budowy odwiertów | Pozostałe | Razem |
|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------------------|------------|--------------|
| Na dzień 1 stycznia 2007 roku | 260 | 1.164 | 2.901 | 727 | 5.052 |
| Utworzone w ciągu roku obrotowego | 0 | 2.551 | 0 | 158 | 2.709 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | 0 | (106) | 0 | 0 | (106) |
| Wykorzystanie | 0 | 0 | (2.901) | (254) | (3.155) |
| Rozwiązanie | (7) | 0 | 0 | 0 | (7) |
| Na dzień 31 grudnia 2007 roku | 253 | 3.609 | 0 | 631 | 4.493 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 0 | 0 | 0 | 548 | 548 |
| Rezerwy długoterminowe | 253 | 3.609 | 0 | 83 | 3.945 |

Rezerwa na prace rekultywacyjne wynika z obowiązku spoczywającego na spółkach zajmujących się poszukiwaniem i wydobywaniem ropy naftowej i gazu, wykonania przez nie po zakończeniu eksploatacji złóż prac rekultywacyjnych terenu, na którym dokonywane są odwierty. Grupa przyjęła zasadę, że z momentem rozpoczęcia prac wiertniczych tworzy rezerwę rekultywacyjną, dotyczącą kosztów likwidacji odwiertu oraz rekultywacji terenu, skalkulowaną o parametry uwzględniające głębokość i rodzaj odwiertu.

30. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótko i długoterminowe.

| | 30 czerwca 2008 | 31 grudnia 2007 |
|---------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| | niebadane | badane |
| | tys. zł. | tys. zł. |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 9.568 | 7.081 |
| Zobowiązania budżetowe | 4.767 | 10.395 |
| Zobowiązania związane z budową środków trwałych | 32.820 | 17.658 |
| Zobowiązania z tytułu nabycia aktywów finansowych | 509 | 28.478 |
| Zobowiązania koncesyjne i z tytułu opcji na akcje | 3.111 | 2.191 |
| Pozostałe zobowiązania | 1.278 | 157 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 52.053 | 65.960 |
| Zobowiązania z tytułu nabycia aktywów finansowych | 29.169 | 32.780 |
| Zobowiązania koncesyjne i z tytułu opcji na akcje | 94.153 | 107.845 |
| Zobowiązania długoterminowe | 123.322 | 140.625 |
| | 175.375 | 206.585 |

Zobowiązania z tytułu nabycia aktywów finansowych w wysokości 29,7 mln złotych, stanowią 50% nieopłaconego przez PETROLINVEST S.A. udziału w podwyższonym kapitale Occidental Resources (0,5 mln złotych) oraz niewymagalne zobowiązania wobec byłych udziałowców spółki Siewiergeofizyka oraz Peczora-Petroleum. Zgodnie z umową nabycia udziałów w Siewiergeofizyka, Spółka zobowiązała się do zapłaty dodatkowej premii, w przypadku odkrycia i potwierdzenia zasobów. Maksymalny poziom dodatkowej premii wynosi 6 mln USD (wartość zdyskontowana na 30 czerwca 2008 roku wynosiła 12,1 mln złotych). Spółka ocenia prawdopodobieństwo zapłacenia tej premii na 100%, co odpowiednio zwiększyło cenę nabycia, a jednocześnie zwiększyło pozostałe długoterminowe zobowiązania Spółki. Zarząd Spółki nie spodziewa się, aby kwota została wypłacona w okresie jednego roku od dnia bilansowego. Zgodnie z umową nabycia udziałów w Peczora Petroleum, Spółka zobowiązała się do zapłaty dodatkowej premii, w przypadku odkrycia i potwierdzenia zasobów. Maksymalny poziom

dodatkowej premii wynosi 8,5 mln USD (wartość zdyskontowana na dzień 30 czerwca 2008 roku wynosiła 17,1 mln złotych). Spółka ocenia prawdopodobieństwo zapłacenia tej premii na 100%, co odpowiednio zwiększyło cenę nabycia, a jednocześnie zwiększyło pozostałe długoterminowe zobowiązania Spółki. Zarząd Spółki nie spodziewa się, aby kwota została wypłacona w okresie jednego roku od dnia bilansowego. Zobowiązania te zostały wycenione do wartości bieżącej na dzień objęcia kontroli oraz na każdy dzień bilansowy, przy założeniu że płatności zostaną zrealizowane na koniec 2009 roku. Wynik wyceny na dzień bilansowy został odniesiony do rachunku zysków i strat.

Zobowiązania budżetowe stanowią przede wszystkim bieżące zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku VAT w wysokości 2,5 mln złotych oraz zobowiązania wobec urzędu celnego w wysokości 2,3 mln złotych.

Zobowiązania koncesyjne stanowią wybrane zobowiązania wynikające z realizacji koncesji na poszukiwanie lub poszukiwanie i wydobywanie ropy naftowej i gazu będących w posiadaniu Spółek Poszukiwawczo-Wydobywczych, które zostały przyjęte do wyceny aktywów netto nabywanych spółek na dzień objęcia kontroli lub współkontroli (patrz szerzej nota 20). Do grupy tych zobowiązań wchodzi koszty historyczne, programy socjalne i premia komercyjna (zobowiązania te zostały opisane w nocie 32.1). Zobowiązania z tytułu opcji pracowniczych wynikają z programu akcji pracowniczych opisanego szerzej w punkcie 23.1. Zobowiązania te na dzień objęcia kontroli lub współkontroli oraz na każdy kolejny dzień bilansowy zostały wycenione do ich wartości bieżącej metodą zamortyzowanego kosztu, przy pomocy efektywnej stopy procentowej. Wyniki wyceny na dzień bilansowy zostały odniesione do rachunku zysków i strat.

31. Rozliczenia międzyokresowe

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów stanowią:
po stronie aktywów:

| | 30 czerwca 2008 | 31 grudnia 2007 |
|-----------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| | <i>niebadane</i> | <i>badane</i> |
| | <i>tys. zł.</i> | <i>tys. zł.</i> |
| Koszty pozyskania kapitału | 3.389 | 932 |
| Rozliczenie w czasie kosztu butli gazowych | 83 | 200 |
| Koszty związane z zakupem towaru | 479 | 66 |
| Koszty niezakończonych akwizycji kapitałowych | 1.854 | 414 |
| Pozostałe | 355 | 677 |
| | 6.160 | 2.289 |

po stronie zobowiązań:

| | 30 czerwca 2008 | 31 grudnia 2007 |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| | <i>niebadane</i> | <i>badane</i> |
| | <i>tys. zł.</i> | <i>tys. zł.</i> |
| Rezerwa na niewykorzystane urlopy | 1.123 | 991 |
| Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego | 600 | 820 |
| Pozostałe | 32 | 50 |
| | 1.755 | 1.861 |

32. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe Spółki stanowią weksle własne in blanco, złożone w Urzędzie Celnym w Gdyni jako zabezpieczenie akcyzowe, dla przemieszczania towarów w procedurze zawieszono poboru akcyzy. Złożone w formie weksli własnych in blanco zabezpieczenie jest substytutem depozytu, zabezpieczającego należności z w/w tytułu. Spółka została pozytywnie zweryfikowana przez Urząd Celny jako wystawca weksli własnych in blanco na zabezpieczenie i dzięki temu nie jest zmuszona zamrażać środków finansowych w postaci depozytu. Spółka posiada kontrolę nad wywiązaniem się przez siebie i wywiązuje się na bieżąco z zobowiązań, powstających w procedurze zawieszono poboru akcyzy, w związku z czym nie tworzy rezerw na możliwe zobowiązania z tytułu wystawionych weksli. Wartość weksli na dzień 30 czerwca 2008 roku oraz 31 grudnia 2007 roku wynosiła 2,85 mln złotych.

Umowa gwarancji bankowej oraz umowa depozytu warunkowego z dnia 7 maja 2007 r. pomiędzy spółką OilTechnoGroup a AO HSBC Bank Kazachstan

Przedmiotem umowy jest udzielenie przez bank AO HSBC Bank Kazachstan gwarancji bankowej na kwotę 2,9 mln USD, która stanowi zabezpieczenie wykonania przez spółkę OilTechnoGroup umowy z Saipem S.p.A. Gwarancja obowiązuje do dnia 31 grudnia 2008 r. Jako zabezpieczenie ewentualnych zobowiązań wobec banku OTG zawarło umowę depozytu warunkowego.

Umowa gwarancji bankowej oraz umowa depozytu warunkowego z dnia 7 grudnia 2007 r. pomiędzy spółką OilTechnoGroup a AO HSBC Bank Kazachstan

Przedmiotem umowy jest udzielenie przez bank AO HSBC Bank Kazachstan gwarancji bankowej na kwotę 0,96 mln USD, która stanowi zabezpieczenie płatności spółki OilTechnoGroup z tytułu demobilizacji w ramach umowy z Saipem S.p.A.

Gwarancja obowiązuje do dnia 31 grudnia 2008 r. Jako zabezpieczenie ewentualnych zobowiązań wobec banku OTG zawarło umowę depozytu warunkowego.

Umowa gwarancji bankowej pomiędzy TOO OilTechnoGroup a AO CenterCredit Bank

Przedmiotem umowy jest udzielenie przez AO CenterCredit gwarancji w kwocie 360,3 tys USD na zabezpieczenie płatności z tytułu umowy zawartej pomiędzy TOO OilTechnoGroup a Baker Hughes Services International Inc.

Umowa gwarancji pomiędzy TOO EmbaJugNieft, TOO OilTechnoGroup a AO CenterCredit Bank

Przedmiotem umowy jest udzielenie przez EmbaJugNieft gwarancji na zabezpieczenie spłaty zobowiązań OTG wobec Banku CenterCredit, wynikających z przyznanej w kwocie 37.800 tys. USD linii kredytowej.

32.1. Zobowiązania inwestycyjne

Zobowiązania wynikające z realizacji koncesji na poszukiwanie i wydobywanie ropy naftowej i gazu

W 2006 roku Spółka rozpoczęła realizację programu inwestycyjnego, zmierzającego do nabycia udziałów i objęcia kontroli nad spółkami zagranicznymi, posiadającymi koncesje na poszukiwanie, lub poszukiwanie i wydobywanie ropy naftowej i gazu ziemnego (patrz szerzej nota 3). Podmioty w których Spółka objęła lub zamierza objąć kontrolę lub współkontrolę posiadają zobowiązania wynikające z realizacji koncesji na poszukiwanie i wydobywanie ropy naftowej.

Spółka Siewiergeofizyka z siedzibą w Uchta, Republika Komi, Federacja Rosyjska posiada licencję na koncesję Wysowskie w rejonie Sosnogorskim, zarejestrowaną przez Ministerstwo Zasobów Naturalnych i Ochrony Środowiska Republiki Komi, w dniu 22 listopada 2000 roku. Licencja daje spółce prawo do poszukiwania, rozpoznawania i wydobywania węglowodorów do lutego 2018 roku. W ramach kontraktu spółka zobowiązała się do poniesienia nakładów inwestycyjnych, które wynikają z wymaganego przez licencję zakresu rzeczowego prac. Do dnia 30 czerwca 2008 roku spółka poniosła nakłady w wysokości 15,6 mln USD.

Spółka Nieftiegeoserwis z siedzibą w Uchta, Republika Komi, Federacja Rosyjska, jest w posiadaniu dwóch koncesji: Koncesji Jermołowskie i Koncesji Južno-Niercowskie. Koncesja Jermołowskie została wydana 1 października 2004 roku na maksymalnie pięć lat. Koncesja Jermołowskie ma charakter koncesji poszukiwawczej. W ramach kontraktu spółka zobowiązała się do poniesienia nakładów inwestycyjnych, które wynikają z wymaganego przez licencję zakresu rzeczowego prac. Do dnia 30 czerwca 2008 roku spółka poniosła nakłady w wysokości 8,2 mln USD.

Spółka ZAO Peczora Petroleum jest w posiadaniu dwóch koncesji: Koncesji Porożskie i Koncesji Wierchnie-Peczorskie.

Koncesja Porożskie została wydana 1 czerwca 2001 r. na okres upływający 30 kwietnia 2006 r., lecz został on dwukrotnie przedłużony, w lutym 2006 roku do 31 grudnia 2008 r. i w maju 2008 roku do 30 kwietnia 2010 roku. Prawa do użytkowania złóż kopalin objętych opisywanymi koncesjami zostały określone w umowach licencyjnych stanowiących składniki koncesji. Koncesja Porożskie ma charakter koncesji poszukiwawczej. Koncesja Wierchnie-Peczorskie została wydana 25 czerwca 2001 roku i przewidywała dwa pięcioletnie okresy poszukiwawcze, a po nich – w przypadku odkrycia złóż przemysłowych – etap zagospodarowania. Koncesja Wierchnie-Peczorskie wygasa ostatecznie w lutym 2018 roku. Koncesja Wierchnie-Peczorskie ma charakter koncesji poszukiwawczo-wydobywczej. W ramach kontraktów spółka zobowiązała się do poniesienia nakładów inwestycyjnych, które wynikają z wymaganego przez licencję zakresu rzeczowego prac. Do dnia 30 czerwca 2008 roku spółka poniosła nakłady w wysokości 9,4 mln USD.

Spółka OTG, z siedzibą w Aktobe, Kazachstan; w której Occidental Resources posiada 100% akcji, w dniu 17 marca 2006 roku na mocy umowy i aneksu, do kontraktu z Ministerstwem nabyła od BOLZ S.A. prawo do realizacji kontraktu na poszukiwanie i wydobywanie ropy naftowej na obszarze obwodu Aktubińskiego i Zachodniokazachstańskiego Republiki Kazachstanu. Kontrakt został zawarty przez BOLZ S.A. z Ministrem Energii i Zasobów Mineralnych Republiki Kazachstanu w dniu 18 września 2002 roku. Kontrakt jest ważny przez okres 24,5 roku i obejmuje dwa okresy, okres 4,5-letni będący okresem poszukiwań oraz okres 20-letni będący okresem wydobywania. Okres poszukiwawczy może zostać przedłużony o dwa 2-letnie okresy. Na mocy aneksu z 22 grudnia 2006 roku okres poszukiwań został przedłużony do marca 2009 roku.

W dniu 3 stycznia 2007 roku miało miejsce zawieszenie Koncesji OTG z uwagi na niewystarczającą realizację zobowiązań dotyczących minimalnego programu roboczego na 2006 rok. Sytuacja ta miała miejsce przed pośrednim nabyciem udziałów w OTG przez Spółkę. Po złożeniu odpowiednich wyjaśnień w zakresie realizacji zobowiązań inwestycyjnych, w dniu 25 marca 2007 roku decyzja o zawieszeniu Koncesji OTG została cofnięta i obecnie OTG przysługują wszelkie prawa z Koncesji OTG. W październiku 2007 roku przeprowadzono kontrolę wykonania zobowiązań koncesyjnych przez spółkę OilTechnoGroup, w wyniku której nie stwierdzono istotnych uchybień w realizacji koncesji, spółka otrzymała jedynie zalecenia które na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały w całości zrealizowane przez spółkę. Zalecenia dotyczyły uzgodnienia minimalnego planu roboczego na 2007 rok, zabezpieczenia ukończenia budowy dwóch odwiertów, wykorzystania środków przeznaczonych na naukę kazachskich specjalistów, przekazania środków na fundusz likwidacyjny.

W ramach kontraktu spółka zobowiązała się do poniesienia nakładów inwestycyjnych w wysokości co najmniej 931,5 mln USD, w tym w okresie poszukiwań 269,3 mln USD, w okresie wydobywania 662,2 mln USD. Dodatkowo w związku z zawartym kontraktem spółka jest zobowiązana do ponoszenia wydatków na szkolenie zawodowe zaangażowanych na podstawie kontraktu specjalistów kazachstańskich w wysokości co najmniej 1% poniesionych rocznych nakładów inwestycyjnych oraz 40 mln USD na programy socjalne i programy rozwoju infrastruktury w całym okresie wykonania kontraktu. Dodatkowo w przypadku odkrycia złóż ropy naftowej i rozpoczęcia produkcji, spółka najpóźniej w roku 2014 musi

rozpocząć spłatę kosztów historycznych (są to koszty poniesione przez rząd Kazachstanu związane z wydaną licencją) w wysokości 14,7 mln USD, z czego 0,2 mln USD zostało zapłacone w momencie wydania koncesji, a pozostała część 14,5 mln USD będzie płatna w równych ratach przez okres 9 lat. W celu pełnego finansowego zabezpieczenia wykonania programu likwidacji Spółka tworzy fundusz likwidacyjny w wysokości 0,5% corocznych nakładów inwestycyjnych, który zostaje przekazany na specjalny rachunek depozytowy w dowolnym banku na terytorium Republiki i zaliczony do kosztów zwrotnych z tytułu operacji naftowych. Do dnia 30 czerwca 2008 roku spółka poniosła nakłady w wysokości 186,0 mln USD.

Spółka EmbaJugNieft z siedzibą w Ałmaty, Kazachstan; w dniu 29 czerwca 2002 roku zawarła z Ministrem Energii i Zasobów Mineralnych Republiki Kazachstanu kontrakt na poszukiwanie i wydobywanie ropy naftowej na obszarze obwodu Atyrau Republiki Kazachstanu. Kontrakt jest ważny przez okres 30 lat i obejmuje dwa okresy, okres 5-letni będący okresem poszukiwań oraz okres 25-letni będący okresem wydobycia. W dniu 29 listopada 2007 roku podpisano aneks nr 1 do kontraktu koncesyjnego, na mocy którego okres poszukiwawczy Koncesji Żubantam-Żusałysaj został przedłużony do dnia 29 czerwca 2009 roku. W ramach kontraktu spółka zobowiązała się do poniesienia nakładów inwestycyjnych w okresie poszukiwań w wysokości, co najmniej 12,6 mln USD, w związku z przedłużeniem okresu poszukiwawczego kwota ta została podwyższona do 39,975 mln USD. Dodatkowo w związku z zawartym kontraktem spółka jest zobowiązana do ponoszenia wydatków na szkolenie zawodowe zaangażowanych na podstawie Kontraktu specjalistów kazachstańskich w wysokości, co najmniej 1% poniesionych rocznych nakładów inwestycyjnych. Dodatkowo w przypadku odkrycia złóż ropy naftowej spółka jest zobowiązana do podpisania umowy określającej sposób spłaty kosztów historycznych w wysokości 4,4 mln USD. Spółka tworzy fundusz likwidacyjny w wysokości 1% corocznych nakładów inwestycyjnych, który zostaje przekazany na specjalny rachunek depozytowy w dowolnym banku na terytorium Republiki i zaliczony do kosztów zwrotnych z tytułu operacji naftowych. Do dnia 30 czerwca 2008 roku spółka poniosła nakłady w wysokości 51,0 mln USD.

Spółka TOO Company Profit z siedzibą w Ałmaty, Kazachstan, w dniu 18 sierpnia 2005 roku zawarła z Ministrem Energii i Zasobów Mineralnych Republiki Kazachstanu kontrakt na poszukiwanie złóż węglowodorów, z prawem wyłączności na podpisanie kontraktu na wydobywanie w przypadku odkrycia złoża na obszarze koncesji położonej w obwodzie Kyzylorda Republiki Kazachstanu. Kontrakt jest ważny do sierpnia 2010 roku. W ramach kontraktu spółka zobowiązała się do poniesienia nakładów inwestycyjnych w wysokości, co najmniej 14 mln USD. Dodatkowo w związku z zawartym kontraktem spółka jest zobowiązana do ponoszenia wydatków na szkolenie zawodowe zaangażowanych na podstawie Kontraktu specjalistów kazachstańskich w wysokości, co najmniej 1% poniesionych rocznych nakładów inwestycyjnych. Dodatkowo w przypadku odkrycia złóż ropy naftowej spółka jest zobowiązana do podpisania umowy określającej sposób spłaty kosztów historycznych w wysokości 1,8 mln USD. Spółka jest zobowiązana do poniesienia wydatków na realizację programów socjalnych przez okres obowiązywania licencji w wysokości 0,7 mln USD. W celu pełnego zabezpieczenia finansowego programu likwidacyjnego, spółka tworzy fundusz likwidacyjny, w wysokości 1% od rocznych nakładów inwestycyjnych, który zostaje przekazany na specjalny rachunek depozytowy w dowolnym banku na terytorium Republiki Kazachstan i jest zaliczony do kosztów zwrotnych z tytułu operacji naftowych. Do dnia 30 czerwca 2008 roku spółka poniosła nakłady w wysokości 15,8 mln USD.

32.2. Postępowania sądowe

Na dzień 30 czerwca 2008 roku Spółka jest uczestnikiem postępowań sądowych jako strona powodowa:

1. w sprawach o wydanie nakazów zapłaty;
Sprawy o wydanie nakazów zapłaty dotyczą bieżącej działalności Spółki w zakresie sprzedaży gazu płynnego LPG.
2. w sprawach o uchylenie decyzji podatkowych;
Sprawy w których Spółka występuje jako strona powodowa dotyczą wydania nakazów zapłaty oraz uchylenia decyzji podatkowych, wydanych przez organy administracji skarbowej.

Na dzień 30 czerwca 2008 pozostałe spółki zależne i wspólnie kontrolowane nie są uczestnikami postępowań sądowych jako strona powodowa. Na dzień 30 czerwca 2008 roku Spółka oraz pozostałe spółki zależne i wspólnie kontrolowane nie są uczestnikami istotnych postępowań sądowych jako strona pozwana.

32.3. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce i w krajach, w których mają siedzibę spółki zależne i wspólnie kontrolowane, powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce oraz w krajach w których Grupa prowadzi swoją działalność jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 30 czerwca 2008 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

32.3.1 Kazachstan

Podatek dochodowy od przedsiębiorstw

Stawka podatku dochodowego od przedsiębiorstw wynosi 30%, w całości przekazywany jest on do budżetu centralnego. Zgodnie z prawem kazachskim wydatki poniesione przez spółki zajmujące się poszukiwaniem i wydobywaniem węglowodorów na:

(i) badania geologiczne, (ii) prace poszukiwawcze i przygotowawcze prowadzone w okresie poszukiwania i oceny, (iii) ogólne koszty administracyjne, (iv) kwoty zapłaconych premii za podpisanie oraz premii za odkrycie komercyjne, powinny w okresie poszukiwań być aktywowane, zaś ich amortyzacja następuje z chwilą rozpoczęcia fazy produkcji i trwa przez okres minimum 4 lat. Spółki mogą rozliczać poniesioną stratę podatkową przez okres nie dłuższy niż 7 lat.

Podatek od towarów i usług (VAT)

Od 1 stycznia 2007 roku stawka podatku VAT została obniżona z 15% do 14%, zaś od 1 stycznia 2008 stawkę obniżono do 13%. VAT od eksportu wynosi 0%. Najważniejszym zwolnieniem z podatku VAT jest zwolnienie dotyczące prac poszukiwawczych. Podatek ten przekazywany jest w całości do budżetu centralnego. Podatek VAT pobierany jest także przez władze celne z tytułu importu towarów na terytorium Republiki Kazachstanu. Dla kontraktów mających zagwarantowaną stabilność podatkową, stawki podatku VAT od importu zależą od tego jakie stawki obowiązywały w momencie podpisania kontraktu. Jeśli stabilność nie obowiązuje to stawka VAT od importu jest równa stawce aktualnie obowiązującej.

Podatek akcyzowy

Opodatkowaniu tym podatkiem podlega sprzedaż określonych towarów i produktów, w tym ropy naftowej. Obecnie stawka podatkowa wynosi 0%, zarówno dla eksportu, jak i dla sprzedaży krajowej. Podatek ten jest płatny do budżetu centralnego.

Podatek od ponadnormatywnego zysku

Stawka tego podatku jest uzależniona od uzyskanej przez spółkę wydobywczą wewnętrznej stopy zwrotu na koniec roku sprawozdawczego. Podatek jest naliczany w przypadku, jeżeli wewnętrzna stopa zwrotu przekracza 20% według stawek progresywnych. Maksymalna stawka podatkowa wynosi 30% i jest naliczana w przypadku jeżeli stopa zwrotu jest większa niż 30%. Dla kontraktów podpisanych po 1 stycznia 2004 roku oraz dla innych nie posiadających klauzuli stabilności podatkowej, podatek ten jest naliczany na podstawie stosunku skumulowanych przychodów do skumulowanych kosztów. Podatek nalicza się jeżeli stosunek ten przekracza 1,2. Maksymalna stawka podatku wynosi 50% jeżeli stosunek, o którym mowa przekracza 1,7. Podatek ten jest odprowadzany do budżetu centralnego.

Podatek socjalny

Podatek ten obciąża pracodawcę, podstawą opodatkowania jest wynagrodzenie z tytułu umów o pracę. Stawka podatku jest degresywna i w zależności od wysokości rocznego wynagrodzenia wynosi 20% - 7% dla pracowników krajowych oraz 11%-5% dla obcokrajowców. Dla kontraktów podpisanych po 1 stycznia 2004 roku oraz dla innych nie posiadających klauzuli stabilności podatkowej, podatek ten jest naliczany jednakowo dla wszystkich pracowników według stawek degresywnych wynoszących 13% - 5%. Od podstawy opodatkowania odlicza się składki na ubezpieczenie społeczne pracowników oraz inne, pomniejsze składniki.

Podatek majątkowy

Jest to podatek lokalny. Stawka podatku wynosi 1%. Podstawę opodatkowania stanowi średnia roczna wartość księgowa aktywów z wyjątkiem ziemi i środków transportu. Podatek ten odlicza się od podatku dochodowego.

Podatek od wydobywania zasobów naturalnych (royalty)

Podatek nalicza się od ilości wydobywanych zasobów naturalnych, osobno dla każdego rodzaju zasobów, niezależnie od tego, czy zostały sprzedane. Podstawą opodatkowania jest średnioważona cena sprzedaży danego zasobu w roku kalendarzowym, po potrąceniu podatków pośrednich i kosztów transportu. Stawka podatku jest zawarta w kontrakcie na wydobycie i zależy od wielkości wydobycia. Dla kazachskich spółek Grupy stawka podatku royalty zawiera się w przedziale 2%-3%.

Inne podatki lokalne

Pozostałe podatki lokalne obejmują m.in. podatek od środków transportu i podatek gruntowy.

32.3.2 Rosja

Prawo rosyjskie składa się z przepisów federalnych, w tym dekretów prezydenckich i rządowych oraz rozporządzeń ministerialnych, które niekiedy mogą być uzupełniane przez przepisy regionalne i lokalne. Powyższe systemy prawa mogą się nie pokrywać i być ze sobą sprzeczne, przy czym nie są określone precyzyjne reguły kolizyjne.

Podatki należne od podmiotów wydobywających ropę naftową i gaz w Federacji Rosyjskiej na rzecz budżetów federalnego, regionalnych i lokalnych obejmują podatek od zysku, podatek od towarów i usług, podatek od wydobywania zasobów naturalnych oraz szereg innych podatków. Podstawowe podatki, które są pobierane zostały opisane poniżej.

Podatek od zysku

Od 1 stycznia 2002 roku podatek od zysku został obniżony z 35% do 24%, z czego, odpowiednio, 6,5% i 17,5% jest obecnie płatne na rzecz budżetu federalnego i budżetów regionalnych. Prawo rosyjskie przewiduje kilka zwolnień z podatku od zysku, które obejmują (i) statutowe wkłady kapitałowe, (ii) wolne od opłat przelewy środków przez inwestorów zagranicznych na cele finansowania inwestycji kapitałowych w produkcję, pod warunkiem ich wykorzystania w ciągu jednego roku od otrzymania oraz (iii) wolne od opłat przeniesienie aktywów na rzecz spółki rosyjskiej przez kontrolującego ją wspólnika lub akcjonariusza, pod warunkiem zakazu zbywania powyższych aktywów na rzecz osób trzecich w ciągu jednego roku od otrzymania (zakaz ten nie dotyczy środków pieniężnych).

Podatek od towarów i usług (VAT)

Od 1 stycznia 2004 roku stawka podatku VAT została obniżona z 20% do 18%. W 2007 r. podatek ten przekazywany jest w całości do budżetu federalnego. Podatek VAT pobierany jest także przez władze celne z tytułu importu towarów na terytorium Federacji Rosyjskiej. Stawki podatku VAT od importu są identyczne jak stawki VAT obowiązujące w stosunku do

towarów sprzedawanych w Federacji Rosyjskiej. Najważniejszym zwolnieniem z podatku VAT jest zwolnienie dotyczące importu przez inwestorów zagranicznych sprzętu technicznego stanowiącego statutowe wkłady do rosyjskiej spółki. Podatek VAT od importu można potrącić z chwilą wpisania towarów do ksiąg odbiorców.

Podatek od wydobywania zasobów naturalnych

Po zmianach rosyjskiego prawa podatkowego stawka podatku od wydobywania zasobów naturalnych wynosi 419 rubli za wydobycie 1 tony ropy (odwodnionej, pozbawionej soli i ustabilizowanej) pomnożone przez wskaźnik charakteryzujący dynamikę światowych cen ropy oraz wskaźnik charakteryzujący stadium dojrzałości określonego złoża.

Podatki różne

Istnieje kilka innych regionalnych i lokalnych podatków i należności, które obejmują w szczególności podatek od nieruchomości, podatek transportowy i podatek gruntowy.

Stawki wyżej wymienionych podatków mogą podlegać zmianom, mogą także zostać wprowadzone inne podatki, a uprzednio dostępne zwolnienia lub zwolnienia uważane uprzednio za dostępne mogą przestać być dostępne lub może okazać się, że nie były dostępne, co w każdym przypadku może wywrzeć istotny niekorzystny wpływ na działalność Grupy.

33. Zmiana kapitału obrotowego, wpływy i wydatki w rachunku przepływów pieniężnych

33.1. Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami bilansowymi kapitału obrotowego i zmianami w działalności operacyjnej rachunku przepływów pieniężnych

| zmiana stanu należności | za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 niebadane tys.zł. |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|
| bilansowa zmiana stanu należności długo i krótkoterminowych | (624) |
| zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych | 3.456 |
| <u>różnica</u> | <u>4.080</u> |
| różnice kursowe z wyceny bilansowej jednostek zagranicznych w walucie sprawozdawczej | 1.512 |
| długoterminowe należności z tytułu podatku VAT od nakładów na poszukiwanie i ocenę zasobów | (5.588) |
| pozostałe | (4) |
| zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i rezerw | za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 niebadane tys.zł. |
| bilansowa zmiana rozliczeń międzyokresowych i rezerw, w tym: | (3.560) |
| bilansowa zmiana rozliczeń - aktywa | (3.871) |
| bilansowa zmiana rozliczeń - pasywa | (106) |
| bilansowa zmiana rezerw | 417 |
| zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i rezerw w rachunku przepływów pieniężnych | 1.435 |
| <u>różnica</u> | <u>4.995</u> |
| koszty związane z emisją akcji | (2.458) |
| koszty niezakończonych akwizycji kapitałowych | (1.440) |
| rezerwa na likwidację odwiertów | (324) |
| różnice kursowe z wyceny bilansowej jednostek zagranicznych w walucie sprawozdawczej | (519) |
| pozostałe | (254) |

| zmiana stanu zobowiązań | za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 niebadane tys.zł. |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|
| bilansowa zmiana stanu zobowiązań długo i krótkoterminowych, innych niż zobowiązania finansowe i z tytułu podatku dochodowego | (31.210) |
| zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych | (14.692) |
| <u>różnica</u> | <u>16.518</u> |
| zobowiązania z tytułu zakupu aktywów finansowych | (31.027) |
| zobowiązania inwestycyjne związane z budową środków trwałych | 17.312 |
| różnice kursowe z wyceny bilansowej jednostek zagranicznych w walucie sprawozdawczej | (2.256) |
| pozostałe | (547) |
| zmiana stanu zapasów | za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 niebadane tys.zł. |
| bilansowa zmiana stanu zapasów | (1.019) |
| zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych | (1.077) |
| <u>różnica</u> | <u>(58)</u> |
| różnice kursowe z wyceny bilansowej jednostek zagranicznych w walucie sprawozdawczej | 58 |
| 33.2. Wpływy i wydatki działalności finansowej | za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 niebadane tys.zł. |
| Wpływy z pożyczek i kredytów | 71.525 |
| wykazane w rachunku z przepływów pieniężnych | 71.525 |
| pożyczki otrzymane od akcjonariuszy | 17.476 |
| kredyty bankowe otrzymane | 54.049 |
| 33.3. Wpływy i wydatki działalności inwestycyjnej | za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 niebadane tys.zł. |
| Splata części zobowiązań z tytułu podwyższenia kapitału w Occidental Resources (50%) | (30.278) |
| Udzielenie pożyczek | (49.799) |
| Jednostki zależne i współkontrolowane | (15.186) |
| TOO EmbaJugNieft | (13.833) |
| TOO Company Profit | (1.353) |
| Jednostki pozostałe | (34.613) |
| Capital Energy | (19.210) |
| Mars International | (4.310) |
| Caspian Services | (11.093) |

34. Informacje o podmiotach powiązanych**34.1. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę**

Udział poniższych podmiotów w kapitale PETROLINVEST S.A. na dzień 30 czerwca 2008 roku oraz na dzień 31 grudnia 2007 roku przedstawiono w nocie 27.1 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych przez Spółkę z podmiotami powiązаныmi w okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2008 i 2007 roku oraz salda należności i zobowiązań na dzień 30 czerwca 2008 oraz 31 grudnia 2007 roku.

| Podmiot powiązany | | Sprzedaż podmiotom powiązanym | Zakupy od podmiotów powiązanych | Należności od podmiotów powiązanych | Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych |
|--------------------|------|-------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------------|
| | | tys. zł. | tys. zł. | tys. zł. | tys. zł. |
| Ryszard Krauze | 2008 | 0 | 0 | 50 | 366 |
| | 2007 | 0 | 0 | 50 | 320 |
| Prokom Investments | 2008 | 0 | 1.492 | 0 | 214.996 |
| | 2007 | 0 | 206 | 0 | 191.458 |

Informacje na temat warunków i ewentualnych sposobów zabezpieczeń pożyczek wymienionych w powyższej tabeli zawarto w nocie 28 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

34.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Poniżej zostały opisane umowy dotyczące transakcji w Grupie oraz transakcji z podmiotami powiązanymi ze spółkami Grupy.

Umowy zawarte pomiędzy Spółką a spółką OOO Siewiergeofizyka

W okresie od 1 stycznia 2008 do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania Spółka zawarła jedną umowę ze spółką OOO Siewiergeofizyka. Przedmiotem umowy jest udzielenie przez Spółkę pożyczki na łączną kwotę 4.000 tys. USD (do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania Spółka udzieliła pożyczki na kwotę 3.382 tys. USD). Pożyczka podlega spłacie w terminie do 31 stycznia 2009 roku. Celem pożyczki jest finansowanie bieżącej działalności spółki OOO Siewiergeofizyka. Oprocentowanie pożyczki 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 2007 roku na okres jednego roku na łączną kwotę 5.074 tys. USD.

Umowy zawarte pomiędzy Spółką a spółką OOO Nieftiegeoserwis

W okresie od 1 stycznia 2008 roku do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania dokonano przedłużenia okresu spłaty do 15 grudnia 2008 roku dla czterech pożyczek udzielonych w 2007 roku na okres jednego roku na łączną kwotę 3.922 tys. USD.

Umowy zawarte pomiędzy Spółką a spółką ZAO Peczora Petroleum

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

Ponadto w omawianym okresie dokonano przedłużenia okresu spłaty do 15 grudnia 2008 roku dla czterech pożyczek udzielonych w 2007 roku na okres jednego roku na łączną kwotę 1.604 tys. USD.

Umowy zawarte pomiędzy Spółką a spółką a Occidental Resources, Inc.

W okresie od 1 stycznia 2008 roku do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania Spółka zawarła jedną umowę (wraz z aneksem podwyższającym kwotę pożyczki) ze spółką Occidental Resources, Inc. Przedmiotem umowy jest udzielenie przez Spółkę pożyczki na łączną kwotę 11.00 tys. USD (do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania Spółka udzieliła pożyczki na kwotę 8.625 tys. USD). Pożyczka podlega spłacie w terminie do 31 stycznia 2009 roku. Oprocentowanie pożyczki ustalane jest na poziomie 18% w stosunku rocznym. W celu zabezpieczenia ww. wierzytelności Spółka zawarła również umowę gwarancji ze spółką OTG jako gwarantem na kwotę do 8.000 tys. USD, zwiększoną w dniu podpisania aneksu do umowy pożyczki do kwoty 14.000 tys. USD.

Umowy zawarte pomiędzy Spółką a spółką a TOO EmbaJugNieft

W okresie od 1 stycznia 2008 roku do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania Spółka zawarła jedną umowę ze spółką TOO EmbaJugNieft. Przedmiotem umowy jest udzielenie przez Spółkę pożyczki na łączną kwotę 20.000 tys. USD (do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania Spółka udzieliła pożyczki na kwotę 4.625 tys. USD). Pożyczka podlega spłacie w terminie do 31 stycznia 2011 roku. Oprocentowanie pożyczki ustalane jest w oparciu o stawkę LIBOR.

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

W okresie od 1 stycznia 2008 do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania Spółka zawarła dwie umowy pożyczki ze spółką TPG GAZ S.A. na łączną kwotę 120 tys. złotych. Pożyczki zostały wypłacone w całości. Pożyczki podlegają spłacie w terminie do 31 grudnia 2008 roku. Oprocentowanie pożyczek ustalono na poziomie 5% w stosunku rocznym. Ponadto w omawianym okresie dokonano przedłużenia okresu spłaty do 31 grudnia 2008 roku dla dwóch pożyczek na łączną kwotę 40 tys. złotych, których termin spłaty mijał 31 stycznia 2008 roku.

Umowy zawarte pomiędzy Spółką a spółką Prokom Investments S.A.

W okresie od 1 stycznia 2008 do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania Spółka zawarła jedną umowę pożyczki ze spółką Prokom Investments S.A. na kwotę 17.476 tys. złotych. Kwota pożyczki została otrzymana w całości. Pożyczka podlega spłacie w terminie 5 dni roboczych od dnia otrzymania od Pożyczkodawcy oświadczenia o żądaniu zwrotu całości lub części kwoty pożyczki. Pożyczka zawiera również klauzulę o ustanowieniu na rzecz Pożyczkodawcy uprawnienia do żądania wyemitowania przez Spółkę akcji w ramach kapitału docelowego i zaferowania tych akcji Pożyczkodawcy z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy (opcja call). Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone w oparciu o stawkę WIBOR. Ponadto w omawianym okresie podpisano aneksy do siedmiu umów pożyczek, których saldo należności głównych wraz z odsetkami naliczonymi na dzień 30 czerwca 2008 roku wynosiło 195,7 mln złotych. Aneksy wprowadziły klauzulę o ustanowieniu na rzecz Pożyczkodawcy uprawnienia do żądania wyemitowania przez Spółkę akcji w ramach kapitału docelowego i zaferowania tych akcji Pożyczkodawcy z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy (opcja call).

Umowy zawarte pomiędzy spółkami TOO EmbaJugNieft a TOO Company Profit

W okresie od 1 stycznia 2008 roku do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania spółka EmbaJugNieft oraz TOO Company Profit zawarły między sobą osiem umów o pomocy finansowej na łączną kwotę 100.671 tys. KZT. Pożyczki podlegają spłacie w terminie jednego roku od daty udostępnienia środków, za wyjątkiem pożyczki z 31 lipca 2008 roku na kwotę 2.000 tys. KZT, która podlega spłacie w terminie do 31 grudnia 2008 roku. Umowy o pomocy finansowej są nieoprocentowane.

34.3. Odpisy aktualizujące wartość rozrachunków z podmiotami powiązanymi

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2008 roku Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość rozrachunków z podmiotami powiązanymi. Na dzień 30 czerwca 2008 roku jak i na dzień 31 grudnia 2007 roku saldo odpisu aktualizującego wartość rozrachunków z podmiotami powiązanymi wynosiło 0 złotych.

35. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej

Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Spółki (bez członków organów Spółki) w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2008 roku wynosiło 1,9 mln złotych w okresie 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007 roku wynosiło 1,4 mln złotych.

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu Spółki (jednostki dominującej) przedstawiało się następująco:

| | za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca | |
|---------------------------------------|----------------------------------------------|------------|
| | 2008 | 2007 |
| | niebadane | niebadane |
| | tys.zł. | tys.zł. |
| Gricuk Paweł - Prezes Zarządu | 249 | 0 |
| Grablewski Zenon - Wiceprezes Zarządu | 433 | 470 |
| Balicki Marcin - Członek Zarządu | 210 | n/a |
| | 892 | 470 |

W Spółce nie zostało określone wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

36. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Grupa, identyfikując poszczególne rodzaje ryzyk, które dotyczą jej działalności, stara się możliwie optymalnie dobierać instrumenty, które mogą ją przed tymi ryzykami zabezpieczyć, w szczególności – podejmując decyzję o wykorzystaniu naturalnego hedgingu, zabezpieczeniu się z wykorzystaniem odpowiednich instrumentów finansowych lub rezygnacji z zabezpieczenia się przed ryzykiem. Z uwagi na niewielką skalę zabezpieczanych pozycji – Grupa nie prowadzi rachunkowości zabezpieczeń.

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez cały okres objęty przeglądem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi. Głównie rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd kontroluje zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

Wartość bilansowa aktywów i zobowiązań finansowych niewykazywanych w bilansie w wartości godziwej nie różni się istotnie od wartości godziwej.

36.1. Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych oraz pożyczek udzielonych podmiotom zagranicznym prowadzącym poszukiwania złóż węgłowodorów.

Grupa zarządza kosztami oprocentowania poprzez korzystanie zarówno z zobowiązań o oprocentowaniu stałym, jak i zmiennym. Grupa nie zawiera kontraktów zabezpieczających poziom stóp procentowych. Na dzień 30 czerwca 2008 roku około 44% zaciągniętych przez Grupę zobowiązań posiadało stałe oprocentowanie.

Na dzień 30 czerwca 2008 roku kredyt otrzymany przez spółkę OTG był oparty o stałą stopę procentową, a wszystkie pozostałe zobowiązania z tytułu kredytów bankowych oparte były o zmienną stopę procentową. Zobowiązania wobec Prokom Investments S.A. z tytułu pożyczki w kwocie 200 mln złotych w ponad 90% oprocentowane są według stałej stopy wynoszącej 5% rocznie, pozostałe oprocentowane są według stopy zmiennej.

Na dzień 30 czerwca 2008 roku 90% zobowiązań z tytułu transakcji leasingu finansowego opartych było o stałą stopę procentową.

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Na dzień 30 czerwca 2008 roku aktywa oraz zobowiązania finansowe Grupy narażone były na ryzyko zmian następujących stóp procentowych: WIBOR (1M, 3M), LIBOR USD (3M, 6M).

Po dłuższym okresie działań Amerykańskiej Rezerwy Federalnej (FED) zmierzających do pobudzenia gospodarki poprzez obniżanie stóp procentowych, w związku z pojawiającymi się oznakami poprawy sytuacji na rynku amerykańskim, podczas posiedzeń FED w sierpniu 2008 roku, nie dokonano kolejnych obniżek i utrzymano podstawową stopę procentową na poziomie 2%. Przedstawiciele Amerykańskiej Rezerwy Federalnej przewidują, że cykl obniżek stóp procentowych dobiegł końca. W ostatnim okresie FED podwyższyła prognozy inflacyjne. Analitycy przewidują, że jeżeli inflacja w Stanach Zjednoczonych będzie utrzymywała się nadal na wysokim poziomie, pod koniec roku może nastąpić podwyższenie kosztu pieniądza w celu obniżenia poziomu inflacji. W związku z powyższym przyjęto założenie, że LIBOR USD zarówno dla okresu 3M jak i 6M wzrośnie o 0,25 punktu procentowego w ciągu najbliższych 12 miesięcy następujących po dniu bilansowym.

Na ostatnim posiedzeniu w dniu 27 sierpnia 2008 roku Rada Polityki Pieniężnej (RPP) utrzymała stopy procentowe na niezmiennym poziomie. Poziom inflacji w sierpniu 2008 wyniósł 4,8% i nie przekroczył jak się początkowo spodziewano 5%. Nadal jednak poziom tego wskaźnika odbiega od założonego celu inflacyjnego na poziomie 2,5%. Z wypowiedzi członków RPP wynika, że jeżeli wzrost gospodarczy utrzyma się na prognozowanym poziomie, do końca 2008, możliwa jest jeszcze jedna podwyżka stóp procentowych o 0,25 punktu procentowego. Natomiast jeżeli wzrost gospodarczy będzie wolniejszy od prognozowanego, RPP planuje utrzymać w średnim okresie stopy procentowe na niezmiennym poziomie. W związku z powyższym, na potrzeby dokonania analizy wrażliwości na zmiany stóp procentowych przyjęto założenie, że WIBOR zarówno dla okresu 3M jak i 1M wzrośnie o 0,25 punktu procentowego w ciągu najbliższych 12 miesięcy następujących po dniu bilansowym.

Na dzień 30 czerwca 2008 roku posiadane przez Grupę aktywa finansowe narażone na zmianę stóp procentowych miały wartość 34,4 mln złotych. Przy niezmiennych pozostałych czynnikach, przewidywany zysk Grupy z tytułu wzrostu stóp procentowych LIBOR dla USD o 25 p.b. w okresie 12 miesięcy po dniu 30 czerwca 2008 roku może wynieść 86 tys. złotych.

Na dzień 30 czerwca 2008 roku posiadane przez Grupę zobowiązania finansowe narażone na zmianę stóp procentowych miały wartość 240,6 mln złotych. Przy niezmiennych pozostałych czynnikach, przewidywane koszty Spółki z tytułu wzrostu stóp procentowych WIBOR o 25 p.b. w okresie 12 miesięcy po dniu 30 czerwca 2008 roku mogą być wyższe o około 71 tys. złotych. Z kolei w wyniku przewidywanego wzrostu stóp procentowych LIBOR dla USD o 25 p.b., przy poziomie zadłużenia z dnia 30 czerwca 2008 roku i niezmiennych pozostałych czynnikach, przewidywane koszty Grupy w okresie 12 miesięcy po dniu 30 czerwca 2008 roku mogą być wyższe o około 531 tys. złotych.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników.

| okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku | waluta | kategoria | zwiększenie / | wpływ na wynik finansowy brutto |
|------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------------------|-------------------------------------|------------------------------------|
| | | zgodnie z MSR 39 | zmniejszenie o punkty procentowe | |
| aktywa finansowe | USD | PiN | 0,25% | 86 |
| zobowiązania finansowe | PLN | PZFWgZK | 0,25% | (71) |
| | USD | PZFWgZK | 0,25% | (531) |
| Użyte skróty: | | | | |
| PiN - Pożyczki i należności | | | | |
| PZFWgZK - Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu | | | | |
| okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku | waluta | kategoria | zwiększenie / | wpływ na wynik finansowy brutto |
| | | zgodnie z MSR 39 | zmniejszenie o punkty procentowe | |
| aktywa finansowe | USD | PiN | -0,60% | (58) |
| zobowiązania finansowe | PLN | PZFWgZK | 0,80% | (283) |
| | USD | PZFWgZK | -0,60% | 229 |

36.2. Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny oraz z nabywania instrumentów finansowych wyrażonych w walutach obcych. Zawarte przez Grupę transakcje sprzedaży wyrażone są w walucie sprawozdawczej jednostki operacyjnej dokonującej sprzedaży, podczas gdy całość kosztów nabycia towarów wyrażonych jest w innej walucie. Dla minimalizacji ryzyka kursowego Grupa zmierza do zapewnienia finansowania aktywów denominowanych w walutach obcych

i narażonych na ryzyko kursowe ze źródeł nominowanych w odpowiadającej im walucie. W zakresie w którym pozycja walutowa pozostanie otwarta, Grupa nie wyklucza korzystania z instrumentów zabezpieczających ryzyko kursowe.

Ryzyko walutowe – wrażliwość na zmiany

Na dzień 30 czerwca 2008 roku posiadane przez Grupę aktywa finansowe i zobowiązania narażone na zmianę kursu walut miały wartość odpowiednio 184,3 mln złotych i 334 mln złotych. Grupa nie bierze pod uwagę przy analizie wrażliwości na zmiany kursów walut zapłaconych zaliczek, ze względu na fakt, iż prawdopodobieństwo ich zwrotu jest marginalne.

Na dzień 30 czerwca 2008 roku aktywa Grupy narażone na ryzyko wahań kursu USD/PLN wynosiły 171,3 mln złotych, natomiast zobowiązania 244,1 mln złotych. W związku z faktem, iż rynek nie jest zgodny w kwestii dalszego kształtowania się kursu USD względem EUR i PLN, pokazano wpływ, jaki wywarłby na wynik finansowy brutto zarówno spadek jak i wzrost kursu USD względem PLN. Trend wzrostowy USD, który można obecnie obserwować, jest silnie skorelowany ze spadkami cen na rynkach paliw. Trudno jest jednoznacznie określić, czy spadek ten będzie miał charakter długookresowy i tym samym waluta amerykańska umocni się, czy jest to tylko zjawisko przejściowe, po którym nastąpią kolejne spadki kursu USD.

W sytuacji gdy kurs USD/PLN wzrośnie, w ciągu najbliższych 12 miesięcy następujących po dniu 30 czerwca 2008 roku, o 10%, przy zachowaniu poziomu aktywów finansowych z dnia 30 czerwca 2008 roku i niezmiennych pozostałych czynnikach, przewidywany zysk Grupy z tytułu wzrostu kursu USD/PLN w okresie 12 miesięcy po dniu 30 czerwca 2008 roku może wynieść około 17,1 mln złotych. Przy poziomie zadłużenia z dnia 30 czerwca 2008 roku i niezmiennych pozostałych czynnikach, przewidywane koszty Grupy w okresie 12 miesięcy po dniu 30 czerwca 2008 roku mogą być wyższe o 24,4 mln złotych.

Natomiast gdy kurs USD/PLN spadnie, w ciągu najbliższych 12 miesięcy następujących po dniu 30 czerwca 2008 roku, o 10%, przy zachowaniu poziomu aktywów finansowych z dnia 30 czerwca 2008 roku i niezmiennych pozostałych czynnikach, przewidywana strata Grupy z tytułu spadku kursu USD/PLN w okresie 12 miesięcy po dniu 30 czerwca 2008 roku może wynieść około 17,1 mln złotych. Przy poziomie zadłużenia z dnia 30 czerwca 2008 roku i niezmiennych pozostałych czynnikach, przewidywane koszty Grupy w okresie 12 miesięcy po dniu 30 czerwca 2008 roku mogą być niższe o 24,4 mln złotych.

Na dzień 30 czerwca 2008 roku aktywa Grupy narażone na ryzyko wahań kursu EUR/PLN wynosiły 53,5 tys. złotych, natomiast zobowiązania 23,8 tys. złotych. W obu przypadkach są to pozycje nieistotne z punktu widzenia sumy bilansowej Grupy i tym samym wahania kursu EUR/PLN nie będą miały znaczącego wpływu na wynik brutto Grupy. Szczegóły zaprezentowano w tabeli poniżej.

Na dzień 30 czerwca 2008 roku aktywa Grupy narażone na ryzyko wahań kursu USD/KZT wynosiły 13 mln złotych, natomiast zobowiązania 89,8 mln złotych. W ciągu pierwszego półrocza 2008 zgodnie z zapowiedziami bank centralny Kazachstan ustabilizował kurs USD/KZT na poziomie 120. Wahania kursu w ciągu pierwszego półrocza nie przekroczyły +/- 0,5%. Wszystko wskazuje na to, że sytuacja ta zostanie utrzymana. Mimo problemów z płynnością w sektorze bankowym, będących wynikiem niestabilnej sytuacji na zachodnich rynkach finansowych i związanego z tym ograniczonego dostępu do zachodnich funduszy, bank centralny Kazachstanu posiada na tyle wysokie rezerwy walutowe, że jest w stanie przeciwdziałać wahaniom kursu. W związku z powyższym Grupa przyjęła założenie, że kurs USD/KZT w ciągu najbliższych 12 miesięcy następujących po dniu 30 czerwca 2008 roku będzie podlegał wahaniom w granicach +/- 0,5%.

Przy poziomie aktywów finansowych z dnia 30 czerwca 2008 roku i niezmiennych pozostałych czynnikach, przewidywany zysk Grupy z tytułu wzrostu kursu USD/KZT w okresie 12 miesięcy po dniu 30 czerwca 2008 roku może wynieść około 48 tys. złotych. Przy poziomie zadłużenia z dnia 30 czerwca 2008 roku i niezmiennych pozostałych czynnikach, przewidywane koszty Grupy z tytułu wzrostu kursu USD/KZT w okresie 12 miesięcy po dniu 30 czerwca 2008 roku mogą być wyższe o 448 tys. złotych.

Przy poziomie aktywów finansowych z dnia 30 czerwca 2008 roku i niezmiennych pozostałych czynnikach, przewidywana strata Grupy z tytułu spadku kursu USD/KZT w okresie 12 miesięcy po dniu 30 czerwca 2008 roku może wynieść około 48 tys. złotych. Przy poziomie zadłużenia z dnia 30 czerwca 2008 roku i niezmiennych pozostałych czynnikach, przewidywane koszty Grupy z tytułu spadku kursu USD/KZT w okresie 12 miesięcy po dniu 30 czerwca 2008 roku mogą być niższe o 448 tys. złotych.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto (w związku ze zmianą wartości godziwej aktywów i zobowiązań pieniężnych) na racjonalnie możliwe wahania kursu walut przy założeniu niezmienności innych czynników.

| okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku | kategoria zgodnie z MSR 39 | waluta | zwiększenie | wpływ na wynik | zmniejszenie | wpływ na wynik |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|---------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | | | procentowe kursu | finansowy brutto | procentowe kursu | finansowy brutto |
| aktywa | USD / PLN | PiN | 10,00% | 17.129 | -10,00% | (17.129) |
| | EUR / PLN | PiN | 5,00% | 3 | -5,00% | (3) |
| | USD / KZT | PiN | 0,50% | 48 | -0,50% | (48) |
| zobowiązania finansowe | USD / PLN | PZFWgZK | 10,00% | (21.233) | -10,00% | 21.233 |
| | EUR / PLN | PZFWgZK | 5,00% | 0 | -5,00% | 0 |
| | USD / KZT | PZFWgZK | 0,50% | (392) | -0,50% | 392 |
| zobowiązania pozostałe | USD / PLN | PZFWgZK | 10,00% | (3.178) | -10,00% | 3.178 |
| | EUR / PLN | PZFWgZK | 5,00% | (1) | -5,00% | 1 |
| | USD / KZT | PZFWgZK | 0,50% | (56) | -0,50% | 56 |
| wpływ na wynik ogółem | | | | (7.680) | 7.680 | |
| Użyte skróty: | | | | | | |
| PiN - Pożyczki i należności | | | | | | |
| PZFWgZK - Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu | | | | | | |

| okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku | waluta | kategoria zgodnie z MSR 39 | zmniejszenie procentowe kursu | wpływ na wynik finansowy brutto |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------|----------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|
| aktywa | USD / PLN | PiN | -9,00% | (17.394) |
| | EUR / PLN | PiN | -5,00% | (18) |
| zobowiązania finansowe | USD / PLN | PZFWgZK | -9,00% | 29.017 |
| | EUR / PLN | PZFWgZK | -5,00% | 19 |
| wpływ na wynik ogółem | | | | 11.624 |
| Użyte skóty: | | | | |
| PiN - Pożyczki i należności | | | | |
| PZFWgZK - Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu | | | | |

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość kapitałów własnych – różnic kursowych z przeliczenia jednostki zagranicznej (w związku ze zmianą wartości godziwej aktywów i zobowiązań pieniężnych) na racjonalnie możliwe wahania kursu walut przy założeniu niezmienności innych czynników.

| okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku | waluta | kategoria zgodnie z MSR 39 | zmniejszenie procentowe kursu | wpływ na kapitał własny | zwiększenie procentowe kursu | wpływ na kapitał własny |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------------------------|-------------------------------------|----------------------------|------------------------------------|----------------------------|
| aktywa finansowe | USD / PLN | PiN | -10,00% | (526) | 10,00% | 526 |
| | KZT / PLN | PiN | -10,00% | (685) | 10,00% | 685 |
| | RUB / KZT | PiN | -10,00% | (158) | 10,00% | 158 |
| zobowiązania finansowe | USD / PLN | PZFWgZK | -10,00% | 0 | 10,00% | 0 |
| | KZT / PLN | PZFWgZK | -10,00% | 3.920 | 10,00% | (3.920) |
| | RUB / KZT | PZFWgZK | -10,00% | 0 | 10,00% | 0 |
| zobowiązania pozostałe | USD / PLN | PZFWgZK | -10,00% | 307 | 10,00% | (307) |
| | KZT / PLN | PZFWgZK | -10,00% | 15.326 | 10,00% | (15.326) |
| | RUB / KZT | PZFWgZK | -10,00% | 1.391 | 10,00% | (1.391) |
| wpływ na kapitał z tytułu różnic kursowych z przeliczenia jednostki zagranicznej ogółem | | | | 19.575 | | (19.575) |

Ryzyko związane z wahaniami kursu tenge (waluty Kazachstanu) oraz kontrolą dewizową

Nie można wykluczyć gwałtownego wzrostu lub spadku wartości tenge w stosunku do dolara w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego. Wzrost kursu wymiany waluty kazachskiej wobec dolara oraz jego przyszły poziom mogą w przyszłości mieć wpływ na dystrybucję i wartość zasobów spółek, może to również koszty kazachskich spółek poszukiwawczo-wydobywczych w przeliczeniu na dolary. Nie można również zapewnić, że waluta Kazachstanu będzie w pełni wymiennalna na dolary lub że spółki poszukiwawczo-wydobywcze będą w stanie wymieniać na dolary kwoty tenge w wysokości wystarczającej do wypełnienia swoich zobowiązań denominowanych w innych walutach. Nie można także wykluczyć strat, jakie mogą powstać z procesami inflacyjnymi: dewaluacją waluty narodowej, wprowadzeniem państwowej kontroli cen w celu walki z inflacją oraz podwyższanie oprocentowania kredytów. Mimo że poza Kazachstanem tenge nie jest walutą w pełni wymiennalną, w chwili obecnej nie ma żadnych ograniczeń jej wymiany na inne waluty na terytorium Kazachstanu. Jednak w wypadku wprowadzenia przez rząd kontroli wymiany walut, możliwość kontynuowania działalności przez spółki poszukiwawczo-wydobywcze na terenie Kazachstanu może zostać ograniczona. Nie można wykluczyć, że zmiany w ustawodawstwie dotyczącym kontroli dewizowej będą mieć negatywny wpływ na poziom przepływów pieniężnych kazachskich spółek poszukiwawczo-wydobywczych.

36.3. Ryzyko cen towarów

Grupa jest narażona na ryzyko zmian cen towarów w okresie między podjęciem wiążącej decyzji o zakupie towaru a uzyskaniem fizycznej dostępności towaru do sprzedaży. Z uwagi na to ryzyko, Grupa dokonuje transakcji nabycia towarów z dostawą w możliwie krótkim, przewidywalnym terminie. W praktyce – okres między decyzją o zakupie a uzyskaniem fizycznej dostępności towaru do sprzedaży nie przekracza 1 miesiąca. Podejmując decyzję o zakupie – Grupa kieruje się oceną bieżącej sytuacji rynkowej, perspektywami jej zmiany w najbliższym okresie oraz minimalnym poziomem możliwej do uzyskania marży na sprzedaży towarów – który pełni rolę bufora na wypadek zmian sytuacji rynkowej.

Na dzień 30 czerwca 2008 roku Grupa nie posiadała podpisanych żadnych kontraktów długoterminowych ze stałą ceną na zakup towarów. Grupa posiadała zapas towarów (LPG) w ilości 2.899,225 ton Grupa ustaliła, że w analizowanym okresie średni wskaźnik rotacji zapasów wyniósł 12 dni. Grupa dokonała analizy zmiany cen gazu według notowań Platt w okresie 12 miesięcy poprzedzających 30 czerwca 2008 roku. Grupa ustaliła, że w analizowanym okresie ceny gazu w dwunastodniowych odstępach rosły średnio o 11,5 USD za tonę. W związku z powyższym Grupa nie zakłada, aby zmiany ceny towaru, w krótkich 12 dniowych odstępach miały wpływ na wyniki finansowe Grupy.

36.4. Ryzyko kredytowe

Grupa zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Współpraca z nowymi klientami zaczyna się od sprzedaży na warunkach przedpłaty, lub za gotówkę. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Grupa rozwija narzędzia i standardy zarządzania

ryzykiem kredytowym. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz niektóre instrumenty pochodne, ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów. W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

36.5. Ryzyko związane z płynnością

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak pożyczki od jednostek powiązanych, kredyty w rachunku bieżącym, długoterminowe kredyty bankowe i umowy leasingu finansowego.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 30 czerwca 2008 roku oraz na dzień 31 grudnia 2007 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdykontowanych płatności.

| 30 czerwca 2008 roku | <i>Na żądanie</i> | <i>Poniżej 3 miesięcy</i> | <i>Od 3 do 12 miesięcy</i> | <i>Od 1 roku do 5 lat</i> | <i>Powyżej 5 lat</i> | <i>Razem</i> |
|------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------------|----------------------------|---------------------------|----------------------|----------------|
| Oprocentowane kredyty i pożyczki | 0 | 16.852 | 33.949 | 447.227 | 3.160 | 501.188 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 0 | 54 | 163 | 231 | 0 | 448 |
| Zobowiązania z tytułu nabycia aktywów finansowych | 0 | 511 | 0 | 30.731 | 0 | 31.242 |
| Zobowiązania koncesyjne i z tytułu opcji na akcje | 0 | 1.557 | 1.571 | 65.292 | 61.986 | 130.406 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 0 | 49.985 | 0 | 0 | 0 | 49.985 |
| | 0 | 68.959 | 35.683 | 543.481 | 65.146 | 713.269 |
| 31 grudnia 2007 roku | <i>Na żądanie</i> | <i>Poniżej 3 miesięcy</i> | <i>Od 3 do 12 miesięcy</i> | <i>Od 1 roku do 5 lat</i> | <i>Powyżej 5 lat</i> | <i>Razem</i> |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki | 0 | 9.393 | 50.610 | 195.773 | 186.094 | 441.870 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 0 | 55 | 125 | 248 | 0 | 428 |
| Zobowiązania z tytułu nabycia aktywów finansowych | 0 | 8.523 | 20.189 | 35.308 | 0 | 64.020 |
| Zobowiązania koncesyjne i z tytułu opcji na akcje | 0 | 1.915 | 455 | 76.364 | 71.217 | 149.951 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 0 | 35.566 | 0 | 0 | 0 | 35.566 |
| | 0 | 55.452 | 71.379 | 307.693 | 257.311 | 691.835 |

Pozostałe zobowiązania finansowe zostały opisane w nocie 30.

36.6. Ryzyko operacyjne

Program inwestycyjny jest prowadzony na terenie Federacji Rosyjskiej oraz Kazachstanu, które charakteryzują się stosunkowo młodymi systemami prawnymi i podatkowymi. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych i podatkowych w tych krajach może powodować występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często mogą też występować różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych oraz regulujących działalność w zakresie wydobycia i eksploatacji złóż ropy naftowej zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodując powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko inwestycji w tych krajach może być wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie, co potencjalnie może mieć bezpośredni wpływ na wycenę aktywów Grupy. Zarząd w celu minimalizacji powyższego ryzyka korzysta przy prowadzeniu inwestycji z konsultacji i pomocy renomowanych firm prawniczych. Pomoc wykorzystywana jest zarówno w trakcie poznawania spółek, w które Grupa chce zainwestować, jak również w trakcie późniejszego zabezpieczania przed wspomnianymi powyżej ryzykami. Zarząd został zapewniony przez doradców prawnych, że wszystkie inwestycje zostały przeprowadzone w sposób legalny i Spółka jest prawomocnym właścicielem nabytych udziałów/akcji.

37. Instrumenty finansowe

37.1. Ryzyko stopy procentowej

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Grupy narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/wymagalności tych instrumentów. Pozostałe instrumenty finansowe Grupy, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku
Zasady (polityka) rachunkowości i dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

| 30 czerwca 2008 roku | <1rok | 1-2 lat | 2-3 lat | 3-4 lat | 4-5 lat | >5 lat | Ogółem |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Oprocentowanie stałe | | | | | | | |
| Aktywa finansowe | 39.858 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 39.858 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 217 | 218 | 13 | 0 | 0 | 0 | 448 |
| Pożyczki na kwotę 212.400 tys. PLN | 13.227 | 0 | 0 | 0 | 182.494 | 0 | 195.721 |
| Pożyczka na kwotę 320 tys. PLN | 0 | 366 | 0 | 0 | 0 | 0 | 366 |
| Pożyczka na kwotę 200 tys. PLN | 0 | 330 | 0 | 0 | 0 | 0 | 330 |
| Kredyt bankowy na kwotę 37.800 tys. USD (50% w spółce wspólnie kontrolowanej) | 10.672 | 10.068 | 10.068 | 8.390 | 0 | 0 | 39.198 |
| Zobowiązania | 24.116 | 10.982 | 10.081 | 8.390 | 182.494 | 0 | 236.063 |
| Oprocentowanie zmienne | | | | | | | |
| Aktywa finansowe | 849 | 0 | 0 | 34.387 | 0 | 0 | 35.236 |
| Kredyty w rachunku bieżącym | 24.896 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 24.896 |
| Kredyt bankowy: | 1.921 | 880 | 40.120 | 79.360 | 97.674 | 3.160 | 223.115 |
| na kwotę 10.000 tys. PLN | 1.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.000 |
| na kwotę 8.000 tys. PLN | 880 | 880 | 880 | 880 | 880 | 3.160 | 7.560 |
| na kwotę 300.000 tys. PLN | 0 | 0 | 39.240 | 78.480 | 96.794 | 0 | 214.514 |
| na kwotę 285 tys. USD | 41 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 41 |
| Pożyczki na kwotę 17.476 tys. PLN | 86 | 0 | 0 | 0 | 17.476 | 0 | 17.562 |
| Zobowiązania | 26.903 | 880 | 40.120 | 79.360 | 115.150 | 3.160 | 265.573 |
| 31 grudnia 2007 roku | | | | | | | |
| | <1rok | 1-2 lat | 2-3 lat | 3-4 lat | 4-5 lat | >5 lat | Ogółem |
| Oprocentowanie stałe | | | | | | | |
| Aktywa finansowe | 6.952 | 51 | 0 | 0 | 24.158 | 0 | 31.160 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 180 | 177 | 58 | 13 | 0 | 0 | 428 |
| Pożyczki na kwotę 212.400 tys. PLN | 8.673 | 0 | 0 | 0 | 0 | 182.494 | 191.167 |
| Pożyczka na kwotę 320 tys. PLN | 0 | 320 | 0 | 0 | 0 | 0 | 320 |
| Pożyczka na kwotę 200 tys. PLN | 0 | 200 | 0 | 0 | 0 | 0 | 200 |
| Kredyt bankowy na kwotę 37.800 tys. USD (50% w spółce wspólnie kontrolowanej) | 47.811 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 47.811 |
| Zobowiązania | 56.664 | 697 | 58 | 13 | 0 | 182.494 | 239.926 |
| Oprocentowanie zmienne | | | | | | | |
| Aktywa finansowe | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kredyty w rachunku bieżącym | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kredyt bankowy: | 2.999 | 880 | 50.980 | 100.780 | 43.133 | 3.600 | 202.372 |
| na kwotę 10.000 tys. PLN | 2.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.000 |
| na kwotę 8.000 tys. PLN | 880 | 880 | 880 | 880 | 880 | 3.600 | 8.000 |
| na kwotę 300.000 tys. PLN | 0 | 0 | 50.100 | 99.900 | 42.253 | 0 | 192.253 |
| na kwotę 285 tys. USD | 119 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 119 |
| Zobowiązania | 2.999 | 880 | 50.980 | 100.780 | 43.133 | 3.600 | 202.372 |

GRUPA PETROLINVEST

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku
Zasady (polityka) rachunkowości i dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

37.2. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia wartości bilansowe wszystkich instrumentów finansowych Grupy, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań

| | Kategoria | Wartość bilansowa | | Rachunek zysków i strat | | | Rachunek zysków i strat | | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------------|----------------|------------------------------------------------|--------------------|----------------|------------------------------------------------|--------------------|----------------|
| | | 30 czerwca | 31 grudnia | za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 | | | za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007 | | |
| | | z MSR 39 | 2008 | 2007 | w tys. zł. | | | w tys. zł. | |
| | | w tys. zł. | w tys. zł. | odsetki i prowizje | różnice kursowe | pozostałe | odsetki i prowizje | różnice kursowe | pozostałe |
| Aktywa finansowe | | 206.457 | 162.673 | 3.785 | (9.929) | 135 | 4.226 | (4.298) | 79 |
| Aktywa finansowe, w tym | | 144.625 | 109.938 | 2.079 | (9.803) | 0 | 3.013 | (4.247) | 0 |
| - pożyczki udzielone i należności | PiN | 144.625 | 109.912 | 2.079 | (9.803) | 0 | 3.013 | (4.247) | 0 |
| - pozostałe aktywa finansowe | DDS | 0 | 26 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności długo i krótkoterminowe | PiN | 28.132 | 27.508 | 0 | 0 | 135 | 0 | 0 | 79 |
| Środki pieniężne i depozyty długoterminowe | WwWGpWF | 33.700 | 25.227 | 1.706 | (126) | 0 | 1.213 | (51) | 0 |
| | | 677.011 | 648.883 | (4.417) | 45.680 | (3.282) | (3.359) | 11.616 | (1.477) |
| Zobowiązania finansowe | | | | | | | | | |
| Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym: | PZFwgZK | 501.188 | 441.870 | (4.388) | 31.630 | 0 | (3.315) | 2.843 | 0 |
| - oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej | PZFwgZK | 235.615 | 239.498 | (1.718) | 31.630 | 0 | (511) | 2.843 | 0 |
| - oprocentowane wg stałej stopy procentowej | PZFwgZK | 240.677 | 202.372 | (2.660) | 0 | 0 | (2.693) | 0 | 0 |
| - kredyt w rachunku bieżącym | PZFwgZK | 24.896 | 0 | (10) | 0 | 0 | (111) | 0 | 0 |
| - pozostałe | PZFwgZK | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pozostałe zobowiązania, w tym: | PZFwgZK | 123.770 | 141.053 | (29) | 18.987 | (3.002) | (44) | 3.569 | 1.837 |
| - zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | PZFwgZK | 448 | 428 | (29) | 0 | 0 | (44) | 0 | 0 |
| - pozostałe zobowiązania długoterminowe | PZFwgZK | 123.322 | 140.625 | 0 | 18.987 | (3.002) | 0 | 3.569 | 1.837 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | PZFwgZK | 52.053 | 65.960 | 0 | (4.937) | (280) | 0 | 5.204 | (3.314) |

Użyte skróty:

UdtW – Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,

WwWGpWF – Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,

PiN – Pożyczki i należności,

DDS – Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,

PZFwgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Wartość bilansowa aktywów finansowych i zobowiązań finansowych nie odbiega w sposób istotny od ich wartości godziwej.

38. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, z zastrzeżeniem opisanym w nocie 27.4, Grupa może wyemitować nowe akcje lub obligacje zamienne na akcje, zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W okresie obrotowym zakończonym 30 czerwca 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje, kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto, a także pożyczki udzielone przez akcjonariuszy, które z uwagi na istniejące zobowiązania umowne, traktowane są przez Grupę jako pożyczki podporządkowane.

Zarząd jednostki dominującej ma świadomość, że Grupa znajduje się w początkowej fazie realizacji długoterminowego programu rozwoju, co powoduje, że w kolejnych okresach spodziewa się znacznego wzrostu wykorzystania zróżnicowanych źródeł finansowania (zarówno instrumentami o charakterze kapitałowym, jak i dłużnym). Skala prowadzonych przedsięwzięć oraz ich długoterminowy charakter mogą powodować, że w fazie prac poszukiwawczych wskaźnik dźwigni finansowej, kalkulowany na koniec kolejnych okresów sprawozdawczych, może podlegać istotnym wahaniom.

| | 30 czerwca 2008 | 31 grudnia 2007 |
|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| | <i>niebadane</i> | <i>badane</i> |
| | <i>tys. zł.</i> | <i>tys. zł.</i> |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 501.636 | 442.298 |
| Pożyczki podporządkowane udzielone przez akcjonariuszy | (213.979) | (191.687) |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 175.375 | 206.585 |
| Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz depozyty długoterminowe | (33.700) | (25.227) |
| Zadłużenie netto | 429.332 | 431.969 |
| Zamienne akcje uprzywilejowane | | |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 334.278 | 360.876 |
| Pożyczki podporządkowane udzielone przez akcjonariuszy | 213.979 | 191.687 |
| Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto | 0 | 0 |
| Kapitał razem | 548.257 | 552.563 |
| Kapitał i zadłużenie netto | 977.589 | 984.532 |
| Wskaźnik dźwigni | 43,9% | 43,9% |

39. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

W Polsce Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Grupa tworzy taki fundusz na poziomie spółek i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółek, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Grupa skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Grupy. W związku z powyższym, saldo netto wynosi 33 tys. złotych.

Tabela poniżej przedstawia analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

| | za okres 6 miesięcy zakończony | za okres 12 miesięcy zakończony |
|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|
| | 30 czerwca 2008 | 31 grudnia 2007 |
| | niebadane | badane |
| | tys. zł. | tys. zł. |
| Pożyczki udzielone pracownikom | 98 | 102 |
| Środki pieniężne | 188 | 90 |
| Zobowiązania z tytułu Funduszu | (319) | (192) |
| Saldo po skompensowaniu | (33) | 0 |
| Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym | 136 | 112 |

40. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie kształtowało się następująco:

| | 30 czerwca 2008 | 31 grudnia 2007 |
|------------------------------|--------------------|--------------------|
| | niebadane | badane |
| | tys. zł. | tys. zł. |
| Zarząd Jednostki Dominującej | 3 | 2 |
| Zarząd jednostek Grupy | 12 | 14 |
| Administracja | 107 | 114 |
| Dział sprzedaży | 58 | 41 |
| Pion produkcji | 106 | 92 |
| Pozostali | 39 | 27 |
| | 325 | 290 |

41. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 30 czerwca 2008 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o wyodrębnieniu w ramach struktur Spółki działalności obrotu gazem i utworzeniu oddziału samobilansującego pn. PETROLINVEST Spółka Akcyjna – Oddział LPG z siedzibą w Gdyni. W dniu 22 lipca 2008 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego na posiedzeniu niejawnym zarejestrował utworzenie samobilansującego oddziału Spółki pod nazwą PETROLINVEST Spółka Akcyjna – Oddział LPG z siedzibą w Gdyni.

W dniu 28 lipca 2008 roku Spółka otrzymała zgodę banku Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna („PKO BP S.A.”), działającego jako Agent Kredytu udzielonego Spółce na podstawie umowy kredytu z dnia 21 marca 2007 roku z późniejszymi zmianami, na realizację czynności wynikających z zawartych przez Spółkę warunkowych umów inwestycyjnych nabycia 48,8% akcji w Occidental Resources Inc., 50 % udziałów TOO EmbaJugNieft (umowa z dnia 16 stycznia 2008 roku), 45 % akcji w Kazakhstancaspishelf JSC (umowa z dnia 21 lutego 2008 roku), 26,07 % akcji spółki Caspian Services Inc. (umowa z dnia 28 lutego 2008 roku). Szczegóły dotyczące warunków zawartych umów zostały omówione w notce nr 22.

W dniu 5 sierpnia 2008 roku Zarząd Spółki, podjął uchwałę o zwołaniu na dzień 5 września 2008 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PETROLINVEST S.A., którego przedmiotem obrad było między innymi:

- podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 23.531.490 złotych poprzez emisję 2.353.149 akcji serii F na okaziciela, każda o wartości nominalnej 10 złotych z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Emisja będzie skierowana do jedenastu akcjonariuszy spółki Occidental Resources Inc. („ORI”) w celu wykonania umowy inwestycyjnej z dnia 16 stycznia 2008 roku, dotyczącej nabycia przez Spółkę 48,8% akcji ORI w zamian za 2.353.149 akcji własnych Spółki,

- podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 5.430.340 złotych poprzez emisję 543.034 akcji serii G na okaziciela, każda o wartości nominalnej 10 złotych z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Emisja będzie skierowana do Dzhumageldy Rakhishevich Amankulova, Atameken-Prommash LLP, GEOKAPITAL LLP i MARBURG OIL LLP w celu wykonania umowy inwestycyjnej z dnia 16 stycznia 2008 roku, dotyczącej nabycia przez Spółkę 50% udziałów w spółce TOO EmbaJugNieft w zamian za 543.034 akcji własnych Spółki.

W efekcie przeprowadzenia emisji akcji serii F i G kapitał zakładowy Spółki wyniesie 90.596.590 złotych.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odbywające się w dniu 5 września 2008 roku podjęto na wniosek Zarządu decyzję o ogłoszeniu przerwy w obradach. Zgromadzenie określiło datę wznowienia obrad na dzień 30 września 2008 roku. Przerwa w obradach Zgromadzenia spowodowana jest faktem, iż partnerzy kazachscy nie wskazali do dnia 5 września 2008 roku podmiotów uprawnionych do objęcia akcji PETROLINVEST S.A., zgodnie z zawartymi dnia 16 stycznia 2008 roku umowami inwestycyjnymi. Ponadto, Spółka nie otrzymała dotychczas zgody Ministerstwa Energetyki i Zasobów Naturalnych Kazachstanu na nabycie udziałów w spółce EmbaJugNieft LLP. W ocenie Zarządu do dnia 30 września 2008 roku Spółka uzyska wyżej wspomnianą zgodę oraz uzgodni wszelkie szczegóły zamknięcia transakcji z partnerami kazachskimi.

Spółka, uzupełniając informację związaną z ogłoszeniem przerwy, w uzgodnieniu z Partnerami Kazachskimi, podała do publicznej wiadomości, że wszystkie szczegóły związane z emisją akcji i akwizycją Occidental Resources i EmbaJugNieft zostaną ustalone przed wznowieniem obrad przez NWZA. Ponadto spółka poinformowała o aktualnym stanie prac na dwóch głównych odwiertach poszukiwawczych: nr 200 na koncesji BMB Munai i nr K-3 na koncesji OTG:

- Wiercenie odwiertu nr 200 zostało zakończone na głębokości 4.650 m. Badania geofizyczne odwiertu wskazują na istnienie 12 horyzontów roponośnych. Spółka przeprowadzi opróbowanie i test produkcyjny w przeciągu 8-10 tygodni.
- Wiercenie odwiertu nr K-3 osiągnęło głębokość 6.750 m. W chwili obecnej prowadzone są prace nad zarurowaniem i zacementowaniem ostatnio przewierzonego odcinka otworu, a także – kontynuowane są badania geofizyczne w już przewierzonych warstwach. Docelowo odwiert zostanie zakończony na głębokości około 6.900 m. Dotychczas otrzymane wyniki badań geofizycznych wskazują na obecność horyzontów nasyconych węglowodorami o wielkości około 150 metrów. Zdaniem Zarządu i służb geologicznych Spółki, uzyskane do tej pory wyniki potwierdzają, że zasoby wydobywalne struktur rozwierconych odwiertem K-3 mogą osiągnąć 200-300 mln baryłek ekwiwalentu ropy naftowej. Potencjał geologiczny koncesji OTG jest oceniany łącznie na 960 mln baryłek ekwiwalentu ropy naftowej według niezależnego audytora firmy McDaniel & Associates Consultants Ltd. Spółka planuje zakończyć wiercenie tego odwiertu i przeprowadzenie testu produkcyjnego w przeciągu najbliższych 3 miesięcy. O wynikach przeprowadzonych testów Spółka będzie informować w raportach bieżących i okresowych.

Zarząd Spółki podkreślił również, że uzyskane rezultaty odwiertów potwierdzają znaczny potencjał geologiczny obu koncesji i po uzyskaniu raportu niezależnego eksperta umożliwią przeklasyfikowanie zasobów perspektywicznych do kategorii zasobów potwierdzonych (P1/P2/P3) zarówno na koncesji OTG jak BMB Munai oraz do przygotowania uruchomienia produkcji próbnej z tych odwiertów.

W dniu 17 września 2008 roku Spółka poinformowała, że z uwagi na konieczność wyemitowania innej liczby akcji Spółki, które mają być objęte w zamian za akcje spółki Occidental Resources Inc. oraz TOO EmbaJugNieft (w konsekwencji zawarcia aneksów zmieniających warunki umów inwestycyjnych z dnia 16 stycznia 2008 roku) - Zarząd będzie rekomendował Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy zwołanemu na dzień 5 września 2008 roku, którego obrady przerwano do dnia 30 września 2008 roku, nie podejmowanie uchwał o podwyższeniu kapitału zakładowego, znajdujących się w porządku obrad tego Zgromadzenia.

W dniu 12 sierpnia 2008 roku Spółka otrzymała decyzję Komisji Nadzoru Finansowego wydaną w dniu 11 sierpnia 2008 roku w sprawie zatwierdzenia Dokumentu Rejestracyjnego PETROLINVEST S.A. Decyzja została podjęta na wniosek Spółki z dnia 19 lutego 2008 roku.

W dniu 28 sierpnia 2008 roku Zarząd Spółki, podjął uchwałę o zwołaniu na dzień 30 września 2008 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PETROLINVEST S.A. celem podjęcia uchwał w sprawie:

- podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę do 2.993.310 złotych poprzez emisję do 299.331 akcji serii H na okaziciela, każda o wartości nominalnej 10 złotych z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.
- podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę do 128.110 złotych poprzez emisję do 12.811 akcji serii I na okaziciela, każda o wartości nominalnej 10 złotych z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Emisja H oraz I będzie skierowana do Mars International Worldwide Ltd. w celu wykonania umowy inwestycyjnej z dnia 28 lutego 2008 roku, dotyczącej nabycia przez Spółkę łącznie 26,07% akcji w Caspian Services Inc. w zamian za 312.142 akcji własnych Spółki. W efekcie przeprowadzenia emisji akcji serii H oraz I kapitał zakładowy Spółki wyniesie 93.718.010 złotych.

W dniu 17 września 2008 roku Spółka poinformowała, że z uwagi na konieczność wyemitowania innej liczby akcji Spółki, które mają być objęte w zamian za akcje spółki Caspian Services Inc. (w konsekwencji zawarcia aneksu zmieniającego warunki umowy inwestycyjnej z dnia 28 lutego 2008 roku) - Zarząd podjął decyzję o odwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 30 września 2008 roku.

W dniu 12 września 2008 roku Zarząd PETROLINVEST S.A. uzyskał informację, że Ministerstwo Energetyki i Zasobów Mineralnych Republiki Kazachstanu podjęło decyzję o zrzeczeniu się prawa pierwszeństwa w stosunku do 50% udziałów w spółce TOO EmbaJugNieft. Uzyskanie takiej zgody było ostatnim z wymogów regulacyjnych prawa kazachskiego będących

warunkiem zawieszającym wykonania umowy inwestycyjnej dotyczącej nabycia przez Spółkę 50% udziałów w TOO EmbaJugNieft.

W dniu 12 września 2008 roku Spółka zawarła aneksy do następujących znaczących umów inwestycyjnych:

- Umowy inwestycyjnej pomiędzy Spółką a Dzhumageldy Rakhishevich Amankulov, Atameken-Prommash LLP, GEOKAPITAL LLP i MARBURG OIL LLP z dnia 16 stycznia 2008 roku, dotyczącej nabycia przez Spółkę 50% udziałów w TOO EmbaJugNieft, spółce prawa kazachskiego („EMBA”), w której Spółka posiada już 50% udziałów („Umowa Inwestycyjna I”). Aneks do Umowy Inwestycyjnej I zmienił liczbę akcji Spółki, które mają być wyemitowane w zamian za 50% udziałów EMBY. Po dokonanej zmianie Spółka zobowiązała się wyemitować 772.315 akcji, po cenie emisyjnej 225 złotych za jedną akcję. Warunki potencjalnej dodatkowej emisji akcji Spółki nie zostały zmienione. Aneks do Umowy Inwestycyjnej I wskazuje wszystkie podmioty uprawnione do objęcia akcji Spółki w zamian za 50% udziałów EMBY. Umowa Inwestycyjna I ma charakter umowy znaczącej, gdyż wartość jej przedmiotu przekracza 10% wartości kapitałów własnych Spółki.
- Umowy inwestycyjnej pomiędzy Spółką a akcjonariuszami spółki Occidental Resources Inc., spółki prawa stanu Utah, USA („OCR”) z dnia 16 stycznia 2008 roku, dotyczącej nabycia przez Spółkę 48,8% akcji OCR, w której Spółka posiada już 50% akcji („Umowa Inwestycyjna II”). Aneks do Umowy inwestycyjnej II ustalił liczbę nabywanych przez Spółkę akcji OCR na 48,27%. Aneks do Umowy Inwestycyjnej II zmienił również liczbę akcji Spółki, które mają być wyemitowane w zamian za 48,27% akcji OCR. Po dokonanej zmianie Spółka zobowiązała się wyemitować 3.310.573 akcji, po cenie emisyjnej 225 złotych za jedną akcję. Umowa Inwestycyjna II ma charakter umowy znaczącej, gdyż wartość jej przedmiotu przekracza 10% wartości kapitałów własnych Spółki.
- Umowy inwestycyjnej pomiędzy Spółką a Pruner Group Limited, Mars International Worldwide Inc. i Munivac Global Ventures Inc. z dnia 16 stycznia 2008 roku („Umowa Inwestycyjna III”), dotyczącej nabycia przez Spółkę 100% akcji w Capital Energy S.A., spółce prawa British Virgin Islands („CE”). Aneks do Umowy Inwestycyjnej III zmienił liczbę akcji Spółki, które mają być wyemitowane w zamian za 100% akcji CE lub, wedle wyboru Spółki:
 - 50% udziałów w spółce Erkin Oil LLP i/lub
 - 100% udziałów w spółce Maksat Munai LLP i/ lub
 - 65% udziałów w spółce Bolz LLP i/lub
 - 75% udziałów w spółce InvestTechno Group LLP albo 75% udziałów w spółce BMB Munai LLP.

Po dokonanej zmianie Spółka zobowiązała się wyemitować 1.371.292 akcji, po cenie emisyjnej 225 złotych za jedną akcję, z zastrzeżeniem, że ostateczna ilość emitowanych akcji zostanie ustalona w oparciu o ocenę zasobów spółek z Grupy Capital Energy, które Spółka zdecyduje się nabyć, przeprowadzonej przez McDaniel & Associates Consultants Ltd. Umowa Inwestycyjna III ma charakter umowy znaczącej, gdyż wartość jej przedmiotu przekracza 10% wartości kapitałów własnych Spółki.

- Umowy inwestycyjnej z dnia 21 lutego 2008 roku pomiędzy Spółką a Mars International Worldwide Inc. i Munivac Global Ventures Inc. („Umowa Inwestycyjna IV”), dotyczącej nabycia przez Spółkę 45% akcji w Kazakhstancaspishelf JSC, spółce prawa kazachskiego („KCS”), uprawniających do 50% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Aneks do Umowy Inwestycyjnej IV zmienił liczbę akcji Spółki, które mają być wyemitowane w zamian za 45% akcji KCS. Po dokonanej zmianie Spółka zobowiązała się wyemitować 500.892 akcji, po cenie emisyjnej 225 złotych za jedną akcję. Umowa Inwestycyjna IV ma charakter umowy znaczącej, gdyż wartość jej przedmiotu przekracza 10% wartości kapitałów własnych Spółki.
- Umowy inwestycyjnej z dnia 28 lutego 2008 roku pomiędzy Spółką a Mars International Worldwide Inc („Umowa Inwestycyjna V”), dotyczącej nabycia przez Spółkę 26,07% akcji w Caspian Services Inc., spółce prawa Stanu Nevada, USA („CS”), uprawniających do 26,07% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Aneks do Umowy Inwestycyjnej V zmienił liczbę akcji Spółki, które mają być wyemitowane w zamian za 26,07% akcji CS. Po dokonanej zmianie Spółka zobowiązała się wyemitować 430.062 akcji, po cenie emisyjnej 225 złotych za jedną akcję. Akcje CS będą mogły być nabywane w dwóch transzach po 24,99% akcji CS oraz 1,08% akcji CS. Umowa Inwestycyjna V ma charakter umowy znaczącej, gdyż wartość jej przedmiotu przekracza 10% wartości kapitałów własnych Spółki.

W związku ze zmianami wprowadzonymi do Umowy Inwestycyjnej I oraz Umowy Inwestycyjnej II, Spółka wskazała na konieczność technicznej korekty sprawozdania Zarządu, dotyczącego wkładów niepieniężnych w postaci udziałów EMBA oraz akcji OCR wnoszonych do Spółki oraz związanej z nią Opinii Biegłego Rewidenta, opublikowanej w raporcie bieżącym 32/2008 z dnia 30 maja 2008 roku.

Strony Umowy Inwestycyjnej I oraz Umowy Inwestycyjnej II uzgodniły, że zamknięcie tych transakcji nastąpi do dnia 30 października 2008 roku, lub w innej dacie wskazanej przez Spółkę, pod warunkiem spełnienia do tej daty wszystkich warunków zawieszających określonych w Umowie Inwestycyjnej I oraz w Umowie Inwestycyjnej II, w szczególności podjęcia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki odpowiednich uchwał.

Nowa cena emisyjna akcji Spółki jest zbliżona do średniej z okresu między podpisaniem Umów Inwestycyjnych a dniem zawarcia Aneksów, a także - w przybliżeniu odpowiada cenie, po której akcje Spółki były dostępne w pierwszej ofercie publicznej. Zarząd Spółki podkreśla, że zawarcie opisanych wyżej aneksów stanowi ostatni etap budowy największej platformy inwestycyjnej dla aktywów związanych z przemysłem naftowym w basenie morza kaspijskiego, o potencjale geologicznym przekraczającym 1,3 mld baryłek ropy naftowej i otwiera drogę do akwizycji kolejnych aktywów w tym regionie.

Spółka, po zakończeniu formalności związanych z realizacją opisanych wyżej umów, stanie się jedną z największych prywatnych inwestycji kapitału kazachskiego w Unii Europejskiej.

W dniu 16 września 2008 roku Spółka zawarła z Fortis Bank Polska SA aneks do umowy kredytowej z dnia 20 czerwca 2007 roku, zwiększający limit kredytu w rachunku bieżącym o 10.000 tys. złotych, tj. do wysokości 20.000 tys. złotych. Zabezpieczenie

kredytu stanowi oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz hipoteka kaucyjna nie nieruchomości. Oprocentowanie kredytu określone jest w oparciu o stawkę WIBOR.

W dniu 16 września 2008 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego o kwotę 1.846.160 złotych poprzez emisję 184.616 akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 10 złotych każda.

Z uwagi na interes Spółki oraz z zastrzeżeniem uzyskania zgody Rady Nadzorczej Spółki, dotychczasowi akcjonariusze pozbawieni zostali w całości prawa poboru Akcji Serii F. Ponadto, z zastrzeżeniem uzyskania zgody Przewodniczącego Rady Nadzorczej, cena emisyjna Akcji Serii F została ustalona w wysokości 130 złotych. Akcje Serii F będą uczestniczyć w dywidendzie poczynawszy od dnia 1 stycznia 2008 roku.

Cena emisyjna została ustalona na poziomie równym cenie określonej w Liście intencyjnym, podpisanym w dniu 16 września 2008 roku pomiędzy Spółką, Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju oraz Blue Oak Capital Limited.

Akcje Serii F zostały zaoferowane w ramach subskrypcji prywatnej panu Bakhytbekowi Baiseitovowi. Bakhytbek Baiseitov jest twórcą i Przewodniczącym Rady Banku CenterCredit w Kazachstanie oraz jednym z wiodących Partnerów Spółki.

Oferta na warunkach uchwalonych przez Zarząd doszła do skutku w dniu 22 września 2008 roku. W wyniku oferty Spółka pozyskała środki brutto w wysokości 24.000.080 złotych.

Celem emisji jest zapewnienie Spółce środków finansowych na wsparcie projektów inwestycyjnych.

W dniu 17 września 2008 roku Zarząd Spółki poinformował, że postanowił zwołać na dzień 24 października 2008 roku, na godz. 14.00, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. Przedmiotem obrad Zgromadzenia będzie podjęcie uchwał w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego, koniecznych w celu wykonania umów inwestycyjnych dotyczących nabycia udziałów i akcji w spółkach TOO EmbaJugNieft, Occidental Resources Inc. oraz Caspian Services Inc.:

- Podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę do 33.105.730 złotych poprzez emisję do 3.310.573 akcji serii G na okaziciela, każda o wartości nominalnej 10 złotych z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.
- Podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę do 7.723.150 złotych poprzez emisję do 772.315 akcji serii H na okaziciela, każda o wartości nominalnej 10 złotych z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.
- Podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę do 4.122.210 złotych poprzez emisję do 412.221 akcji serii I na okaziciela, każda o wartości nominalnej 10 złotych z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.
- Podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę do 178.410 złotych poprzez emisję do 17.841 akcji serii J na okaziciela, każda o wartości nominalnej 10 złotych z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

W efekcie przeprowadzenia emisji akcji serii G, H, I oraz J kapitał zakładowy Spółki wzrośnie do 108.610.420 złotych.

W dniu 16 września 2008 roku Spółka podpisała list intencyjny z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju (EBOR) i Blue Oak Capital Limited, dotyczący inwestycji tych instytucji w akcje Spółki.

Warunki określone w Liście intencyjnym przewidują następujące warunki tej inwestycji:

EBOR zadeklarował gotowość zainwestowania od 50 do 100 mln USD w objęcie nowoemitowanych akcji Spółki, po cenie emisyjnej równej 130 PLN za jedną akcję,

- Blue Oak zadeklarował gotowość zainwestowania 150 mln USD w objęcie nowoemitowanych akcji Spółki, po cenie emisyjnej równej 130 PLN za jedną akcję,
- EBOR dodatkowo zadeklarował zamiar udzielenia Spółce finansowania dłużnego z przeznaczeniem na przyszły rozwój przedsięwzięć Spółki w zakresie działalności poszukiwawczo-wydobywczej i działalności spółek serwisowych z Grupy PETROLINVEST.
- Warunkami podpisania umów inwestycyjnych i zamknięcia transakcji będą między innymi: zakończenie przez inwestorów prac nad due diligence Spółki, uzyskanie odpowiednich zgód organów korporacyjnych przez Inwestorów oraz Spółkę, uzyskanie przez Spółkę zgody Banków finansujących.
- Intencją stron jest doprowadzenie do możliwie szybkiego wprowadzenia akcji Spółki do równoległego obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Londynie lub na innym rynku.
- Inwestorom przysługiwać będzie prawo powołania po jednym przedstawicielu do Rady Nadzorczej Spółki. Dodatkowo, do Rady Nadzorczej Spółki, powołanych zostanie dwóch niezależnych członków, posiadających międzynarodowe doświadczenie w przemyśle naftowym i/lub spółkach serwisowych świadczących usługi dla przemysłu naftowego.
- Inwestorzy obejmujący akcje objęci będą 360 dniowym lock-up'em, licząc od dnia pierwszego notowania ich akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.
- List intencyjny zakłada możliwość rozszerzenia grupy inwestorów o kolejne podmioty, w drodze zawarcia odpowiedniego aneksu do Listu intencyjnego, lub też zawarcia umowy inwestycyjnej.

Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju jest międzynarodową instytucją finansową z siedzibą w Londynie, Obecnie EBOR skupia w charakterze członków 61 państw oraz Wspólnotę Europejską i Europejski Bank Inwestycyjny. Celem działalności banku jest przyspieszanie procesów przemian gospodarczych krajów Europy Środkowo-Wschodniej oraz Azji Centralnej dzięki finansowemu wspieraniu efektywnych inicjatyw gospodarczych, zwłaszcza w sektorze prywatnym.

Blue Oak Capital Limited (www.blueoakcapital.com) jest jednym ze znaczących funduszy hedgingowych z siedzibą w Londynie.

Zarząd Spółki ocenia, że podpisanie Listu Intencyjnego z inwestorami o tak znacznej renomie i doświadczeniu, stanowiącego wynik kilkumiesięcznego procesu due diligence, pozwala Spółce na długoterminowe planowanie i rozwijanie przedsięwzięć biznesowych w segmencie działalności poszukiwawczo-wydobywczej oraz usług dla przemysłu naftowego w Regionie Morza Kaspijskiego.

W dniu 18 września 2008 roku firma McDaniel & Associates Consultants Ltd., jako niezależny ekspert, wydała raport z oceny dodatkowych zasobów w rejonie Szyrak na obszarze Kontraktu OTG.

W wyniku badań sejsmicznych, przeprowadzonych przez Spółkę w ostatnich miesiącach, niezależny Ekspert oszacował dodatkowe, nieujęte w raporcie opublikowanym przez Spółkę w styczniu 2008 roku (raport bieżący numer 4/2008 z dnia 17 stycznia 2008), wydobywalne zasoby perspektywiczne (ang. unrisksed mean prospective resources) dla Kontraktu OTG na poziomie 302,25 mln baryłek ekwiwalentu ropy naftowej, zlokalizowane w obiektach poszukiwawczych w rejonie Szyrak, w północno-wschodniej części obszaru Kontraktu. Tym samym, łączne zasoby perspektywiczne dla Kontraktu OTG, opisane w obu raportach Eksperta, wynoszą 1.269,13 mln baryłek ekwiwalentu ropy naftowej.

Pośredni udział Spółki w Kontrakcie OTG wynosi obecnie 50%, zaś po zrealizowaniu umowy inwestycyjnej, o której Spółka informowała w raportach bieżących numer 3/2008 z dnia 16 stycznia 2008 roku i numer 52/2008 z dnia 13 września 2008 roku dotyczących nabycia aktywów poszukiwawczych w Kazachstanie, udział Spółki zwiększył się do 98,27%.

Finalizacja umów inwestycyjnych, o których mowa w przywołanych wyżej raportach oznaczać będzie, że łączne wydobywalne zasoby perspektywiczne (ang. unrisksed mean prospective resources) Spółki, oszacowane dotychczas przez Eksperta, wyniosą 1.344 mln baryłek ekwiwalentu ropy naftowej.