



Petrolinvest

GRUPA PETROLINVEST

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ I RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

ZATWIERDZENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU

Zarząd PETROLINVEST S.A. zatwierdził do publikacji Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PETROLINVEST za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowany bilans, skonsolidowany rachunek z przepływów pieniężnych, 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w następującej kolejności:

	strona
1. Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat	4
za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku wykazuje stratę netto w wysokości:	(155 749) tys. złotych
2. Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów	5
za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku wykazuje całkowitą stratę netto w wysokości:	(128 098) tys. złotych
3. Skonsolidowany Bilans	6
na dzień 31 grudnia 2010 roku po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę:	1 184 959 tys. złotych
4. Skonsolidowany Rachunek Przepływów Pieniężnych	7
za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku wykazuje zwiększenie środków pieniężnych netto o kwotę:	19 994 tys. złotych
5. Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitałach Własnych	8
za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę:	294 697 tys. złotych
6. Dodatkowe noty objaśniające	9

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

Bertrand Le Guern
Prezes Zarządu

Marek Pietruszewski
Wiceprezes Zarządu

Franciszek Krok
Członek Zarządu

Roman Niewiadomski
Członek Zarządu

Maciej Wantke
Członek Zarządu

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
SKONSOLIDOWANY BILANS	6
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	8
ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI I DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	9
1. INFORMACJE OGÓLNE	9
2. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI	9
3. SKŁAD GRUPY	10
4. SKŁAD ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	14
5. ZATWIERDZENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	15
6. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	15
6.1. PROFESJONALNY OSĄD	15
6.2. NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW	16
7. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	17
7.1. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI	17
7.2. WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	17
8. KOREKTA BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW	17
9. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	20
10. STATUS ZATWIERDZENIA STANDARDÓW W UE	21
11. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	21
11.1. ZASADY KONSOLIDACJI	21
11.2. UDZIAŁ WE WSPÓLNYM PRZEDSIĘWZIĘCIU	21
11.3. UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE	21
11.4. PRZELICZANIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUCIE OBCEJ	22
11.5. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	22
11.6. LEASING	23
11.7. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH	23
11.8. KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO	23
11.9. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	24
11.10. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	24
11.10.1 <i>Wartość firmy</i>	24
11.10.2 <i>Licencje</i>	25
11.11. NAKŁADY NA POSZUKIWANIE I OCENĘ ZASOBÓW	25
11.11.1 <i>Koncesje</i>	26
11.12. AKTYWA FINANSOWE	26
11.13. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH	27
11.13.1 <i>Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu</i>	27
11.13.2 <i>Aktywa finansowe wykazywane według kosztu</i>	27
11.13.3 <i>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</i>	28
11.14. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE	28
11.15. ZAPASY	28
11.15.1 <i>Zapasy obowiązkowe paliw płynnych</i>	28
11.16. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	28
11.17. ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	29
11.18. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI I PAPIERY DŁUŻNE	29
11.19. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	29
11.20. REZERWY	29
11.21. ODPRAWY EMERYTALNE	30
11.22. PRZYCHODY	30
11.22.1 <i>Sprzedaż towarów i produktów</i>	30
11.22.2 <i>Świadczenie usług</i>	30
11.22.3 <i>Odsetki</i>	30
11.22.4 <i>Dywidendy</i>	30
11.22.5 <i>Przychody z tytułu wynajmu</i>	30
11.22.6 <i>Dotacje rządowe</i>	30
11.23. PODATKI	30
11.23.1 <i>Podatek bieżący</i>	30
11.23.2 <i>Podatek odroczony</i>	31
11.23.3 <i>Podatek od towarów i usług</i>	31
11.23.4 <i>Podatek akcyzowy</i>	31
11.24. ZYSK NETTO NA AKCJĘ	31
11.25. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	32
11.26. PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI WŁASNYCH	32
11.26.1 <i>Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych</i>	32
12. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	32

13.	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW	32
14.	PRZYCHODY I KOSZTY	34
14.1.	POZOSTAŁE KOSZTY I PRZYCHODY OPERACYJNE	34
14.2.	PRZYCHODY FINANSOWE	35
14.3.	KOSZTY FINANSOWE	35
14.4.	KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	36
14.5.	KOSZTY USŁUG OBCYCH	37
14.6.	ODPISY AKTUALIZUJĄCE INWESTYCJE	37
14.7.	DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	38
15.	PODATEK DOCHODOWY	39
16.	ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	41
17.	NAKŁADY NA POSZUKIWANIE I OCENĘ ZASOBÓW I AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	42
17.1.	NAKŁADY NA POSZUKIWANIE I OCENĘ ZASOBÓW	43
17.2.	KONCESJE	44
17.3.	LICENCJE	46
17.4.	AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	47
18.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	48
19.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU	50
19.1.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO I UMÓW DZIERŻAWY Z OPCJĄ ZAKUPU	50
19.2.	LEASING OPERACYJNY	50
20.	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	51
21.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE	51
22.	PRZEJĘCIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH I NABYCIE UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I WSPÓLKONTROLOWANYCH	52
23.	UDZIAŁ WE WSPÓLNYM PRZEDSIĘWZIĘCIU	56
24.	POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	57
25.	ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	62
25.1.	PROGRAMY AKCJI PRACOWNICZYCH	62
25.2.	ŚWIADCZENIA EMERYTALNE ORAZ INNE ŚWIADCZENIA PO OKRESIE ZATRUDNIENIA	63
26.	ZAPASY	64
27.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, NALEŻNOŚCI BUDŻETOWE, ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI KRÓTKO I DŁUGOTERMINOWE.	64
28.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I DEPOZYTY DŁUGOTERMINOWE	65
29.	KAPITAŁ PODSTAWOWY I KAPITAŁY ZAPASOWE/ REZERWOWE	66
29.1.	KAPITAŁ PODSTAWOWY	66
29.1.1	<i>Wartość nominalna akcji</i>	67
29.1.2	<i>Prawa akcjonariuszy</i>	67
29.2.	POZOSTAŁE KAPITAŁY	67
29.3.	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTKI ZAGRANICZNEJ	68
29.4.	DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY	68
29.5.	UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE	68
30.	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI	68
31.	REZERWY	73
32.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKO I DŁUGOTERMINOWE.	74
33.	ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	74
34.	AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	75
34.1.	ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE	75
34.2.	POSTĘPOWANIA SĄDOWE	76
34.3.	ROZLICZENIA PODATKOWE	76
34.3.1	<i>Kazachstan</i>	77
35.	ZMIANA KAPITAŁU OBROTOWEGO, WPŁYWY I WYDATKI W RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	78
35.1.	PRZYCZYNY WYSTĘPOWANIA RÓŻNIC POMIĘDZY ZMIANAMI BILANSOWYMI KAPITAŁU OBROTOWEGO I ZMIANAMI W DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	78
35.2.	WPŁYWY I WYDATKI DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	79
35.3.	WPŁYWY I WYDATKI DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	80
36.	INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH	80
36.1.	PODMIOT O ZNA CZĄCYM WPŁYWIE NA GRUPĘ	80
36.2.	WARUNKI TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	80
36.3.	ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ROZRACHUNKÓW Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	84
37.	WYNAGRODZENIE WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ	84
38.	CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	84
38.1.	RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ	85
38.2.	RYZYKO WALUTOWE	85
38.3.	RYZYKO CEN TOWARÓW	88

38.4.	RYZYO KREDYTOWE	88
38.5.	RYZYO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ	88
38.6.	RYZYO OPERACYJNE	89
39.	INSTRUMENTY FINANSOWE	89
39.1.	RYZYO STOPY PROCENTOWEJ	89
39.2.	WARTOŚCI GODZIWE POSZCZEGÓLNYCH KLAS INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	92
40.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	93
41.	MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS	93
42.	STRUKTURA ZATRUDNIENIA	94
43.	INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	94
44.	ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM	94

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	nota	za okres 12 miesięcy	
		zakończony 31 grudnia	
		2010	2009
		badane	przekształcone
		tys. zł.	tys. zł.
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		149 231	75 066
Przychody ze sprzedaży usług		726	674
Przychody ze sprzedaży		149 957	75 740
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		133 314	59 816
Zużycie materiałów i energii		2 334	2 225
Świadczenia pracownicze	14.4	16 429	100 217
Amortyzacja		4 125	4 036
Usługi obce	14.5	38 898	24 967
Podatki i opłaty		2 856	5 773
Pozostałe koszty rodzajowe		1 789	1 500
Koszty działalności operacyjnej		199 745	198 534
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		(49 788)	(122 794)
Pozostałe przychody operacyjne	14.1	2 550	4 670
Pozostałe koszty operacyjne	14.1	43 494	87 117
Przychody finansowe	14.2	1 784	10 130
Koszty finansowe	14.3	70 971	162 804
Odpis aktualizujący wartość inwestycji	14.6	(187)	89 834
Zysk (strata) brutto		(159 732)	(447 749)
Podatek dochodowy	15	(3 983)	(8 876)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(155 749)	(438 873)
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	14.7	0	(8 391)
Zysk (strata) netto		(155 749)	(447 264)
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(149 247)	(415 193)
Udziałom niekontrolującym		(6 502)	(32 071)
Średnia ważona liczba w yemitowanych akcji zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję			
		33 127 514	13 518 960
Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	16	0	0
Zysk (strata) na 1 akcję w złotych	16	(4,51)	(30,71)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na 1 akcję w złotych	16	(4,51)	(30,09)
Rozwodniony zysk (strata) na 1 akcję w złotych	16	(4,51)	(30,71)
Rozwodniony zysk (strata) z działalności kontynuowanej na 1 akcję w złotych	16	(4,51)	(30,09)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2010	2009
	<i>badane</i>	<i>przekształcone</i>
	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
Zysk (strata) netto za okres	(155 749)	(447 264)
Inne całkowite dochody		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	27 651	(94 237)
Inne całkowite dochody netto	27 651	(94 237)
Całkowity dochód za okres	(128 098)	(541 501)
Całkowity dochód przy padający		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(122 940)	(502 702)
Udziałom niekontrolującym	(5 158)	(38 800)

SKONSOLIDOWANY BILANS

		31 grudnia 2010	31 grudnia 2009	1 stycznia 2009
		badane	przekształcone	przekształcone
	nota	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)				
Licencje rozpoznane dla spółek poszukiwawczych	17.3	350 887	329 409	451 259
Wartość firmy	22	75	0	0
Wartości niematerialne	21	84	195	765
Rzeczowe aktywa trwałe	18	48 672	53 498	62 070
Nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów	17	522 603	469 135	497 550
Nieruchomości inwestycyjne	20	2 567	2 567	2 616
Pozostałe aktywa finansowe	24	98 759	75 664	92 350
Należności długoterminowe	27	22 297	22 204	21 132
Depozyty długoterminowe	28	40	88	1 222
Podatek odroczony	15	6 779	6 328	0
		1 052 763	959 088	1 128 964
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	17.4	13 773	11 409	29 225
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)				
Zapasy	26	1 424	1 315	3 646
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	27	8 571	4 967	8 520
Należności z tytułu nadpłaty podatku dochodowego	15	20	18	58
Rozliczenia międzyokresowe	33	7 264	7 611	10 759
Inwestycje krótkoterminowe	24	87 967	40	47 431
Środki pieniężne, w tym:	28	13 177	13 139	23 790
<i>środkami o ograniczonej możliwości dysponowania</i>		11 889	11 181	12 309
		118 423	27 090	94 204
SUMA AKTYWÓW		1 184 959	997 587	1 252 393
PASYWA				
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej				
Kapitał podstawowy	29.1	505 177	215 266	63 481
Wpłaty na kapitał		37 831	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	29.3	(27 271)	(53 578)	33 930
Pozostałe kapitały	29.2	900 228	805 175	428 376
Niepodzielony wynik finansowy		(893 492)	(744 245)	(329 052)
		522 473	222 618	196 735
Udziały niekontrolujące		21 371	26 529	65 329
Kapitał własny ogółem		543 844	249 147	262 064
Zobowiązania długoterminowe				
Rezerwy długoterminowe	31	9 643	14 434	6 567
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	0	0	7 684
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	30	73 448	279 929	584 113
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	19	54	27	145
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	32	197 745	175 343	144 036
		280 890	469 733	742 545
Zobowiązania krótkoterminowe				
Rezerwy krótkoterminowe	31	25 969	18 946	39 858
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	30	258 754	167 603	88 270
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	19	46	118	231
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	32	73 849	89 546	116 515
Rozliczenia międzyokresowe	33	1 607	2 494	2 910
		360 225	278 707	247 784
Suma zobowiązań		641 115	748 440	990 329
ŚUMA PASYWÓW		1 184 959	997 587	1 252 393

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	nota	za okres 12 miesięcy	
		zakończony 31 grudnia	
		2010	2009
		badane	przekształcone
		tys. zł.	tys. zł.
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		(159 733)	(447 749)
Korekty o pozycje:		100 036	396 221
Amortyzacja		4 125	4 384
Odsetki i dywidendy, netto		16 091	13 787
Różnice kursowe		2 587	18 712
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		81	(635)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	35.1	(3 529)	2 444
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	35.1	(104)	2 226
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i	35.1	(595)	83 830
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	35.1	(763)	(5 327)
Zmiana stanu rezerw	35.1	(2 152)	(9 443)
Podatek dochodowy zapłacony		(17)	(168)
Pozostałe		84 312	286 411
wynik na działalności zaniechanej		0	(2 018)
odpis aktualizujący wartość inwestycji		0	89 834
odpis aktualizujący wartość nakładów na poszukiwanie i ocenę zasobów		4 533	0
odpis aktualizujący środki trwałe		3 304	0
odpis aktualizujący aktywa przeznaczone do sprzedaży		1 848	0
koszt nabycia prawa do wykorzystania finansowania		0	31 640
konwersja na kapitał provizji z tytułu zabezpieczenia kredytu		35 627	88 482
płatność w formie akcji własnych		0	80 705
wycena instrumentów kapitałowych		9 021	(2 244)
dyskonto zobowiązań		29 601	0
koszty obsługi zadłużenia		376	0
pozostałe		2	12
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(59 697)	(51 528)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
	35.3		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i w wartości niematerialnych		121	44
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i w wartości niematerialnych		(464)	(135)
Nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów		(41 036)	(47 264)
Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego		(19 518)	(5 196)
Odsetki otrzymane		0	4
Splata udzielonych pożyczek		3 202	5
Udzielenie pożyczek		(44 200)	(195)
Depozyty długoterminowe		0	0
Pozostałe		36	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(101 859)	(52 737)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
	35.2		
Wpływy z tytułu podwyższenia kapitału		317 578	117 545
Koszty związane z emisją akcji		(13 923)	(6 364)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(58)	(262)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		61 809	3 000
Splata pożyczek/kredytów		(166 953)	(890)
Odsetki zapłacone		(16 539)	(17 032)
Pozostałe		(364)	(380)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		181 550	95 617
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu			
środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		19 994	(8 648)
Różnice kursowe netto		786	2 668
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		(7 603)	(1 623)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych,			
na koniec okresu, w tym:	28	13 177	(7 603)
o ograniczonej możliwości dysponowania		11 815	11 181
środki pieniężne na koniec okresu zgodnie z MSR 7			
(po wyłączeniu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania)		1 362	(18 784)

GRUPA PETROLINVEST
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał podstawowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Pozostałe kapitały, w tym	Przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej						Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
				Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Niezarejestrowane podwyższenie kapitału	Kapitał z aktualizacji aktywów i zobowiązań	Pozostałe kapitały	Wpłaty na kapitał	Kapitał z podziału zysku				
na dzień 1 stycznia 2010 roku (przekształcone)	215 266	(53 578)	805 175	15 441	879 165	8 523	(226 594)	128 640	0	(744 245)	222 618	26 529	249 147
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	0	26 307	0	0	0	0	0	0	0	0	26 307	1 344	27 651
Strata okresu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(149 247)	(149 247)	(6 502)	(155 749)
Calkowity dochód za okres	0	26 307	0	0	0	0	0	0	0	(149 247)	(122 940)	(5 158)	(128 098)
Emisja akcji	289 911	0	102 963	0	111 486	(8 523)	0	0	37 831	0	430 705	0	430 705
Emisja instrumentów kapitałowych	0	0	52 302	0	0	0	0	52 302	0	0	52 302	0	52 302
Koszty emisji akcji	0	0	(60 212)	0	(60 212)	0	0	0	0	0	(60 212)	0	(60 212)
na dzień 31 grudnia 2010 roku (badane)	505 177	(27 271)	900 228	15 441	930 439	0	(226 594)	180 942	37 831	(893 492)	522 473	21 371	543 844
na dzień 1 stycznia 2009 roku (przekształcone)	63 481	33 930	428 376	15 441	473 930	153 590	(226 594)	12 009	0	(329 051)	196 736	65 329	262 065
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	0	(87 508)	0	0	0	0	0	0	0	0	(87 508)	(6 729)	(94 237)
Aktualizacja wartości aktywów i zobowiązań	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Strata okresu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(415 194)	(415 194)	(32 071)	(447 265)
Calkowity dochód za okres	0	(87 508)	0	0	0	0	0	0	0	(415 194)	(502 702)	(38 800)	(541 502)
Emisja akcji	151 785	0	278 579	0	423 646	(145 067)	0	0	0	0	430 364	0	430 364
Płatność w formie akcji własnych	0	0	80 705	0	0	0	0	80 705	0	0	80 705	0	80 705
Emisja warrantów	0	0	29 640	0	0	0	0	29 640	0	0	29 640	0	29 640
Emisja instrumentów kapitałowych	0	0	6 286	0	0	0	0	6 286	0	0	6 286	0	6 286
Koszty emisji akcji	0	0	(18 411)	0	(18 411)	0	0	0	0	0	(18 411)	0	(18 411)
na dzień 31 grudnia 2009 roku (przekształcone)	215 266	(53 578)	805 175	15 441	879 165	8 523	(226 594)	128 640	0	(744 245)	222 618	26 529	249 147

Zasady (polityka) rachunkowości i dodatkowe noty objaśniające
załączone są na stronach od 9 do 97 stanowią integralną część 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 udziały w spółce, nad którą sprawuje współkontrolę. Dla potrzeb prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółka dominująca, jej spółki zależne i spółka współkontrolowana nazywane są „Grupa PETROLINVEST” („Grupa”) (patrz szerzej nota 3). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2009 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostką dominującą spółki PETROLINVEST S.A. jest PROKOM Investments S.A. Podmiotem dominującym wobec PROKOM INVESTMENTS S.A. jest Pan Ryszard Krauze. Zgodnie ze statutem Spółki w przypadku, zarządu dwu lub trzyosobowego, PROKOM Investments S.A. przysługuje osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania prezesa zarządu, natomiast Panu Ryszardowi Krauze, który jest akcjonariuszem PETROLINVEST S.A., 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 dziewięciu 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

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, nie krócej niż w okresie 12 miesięcy od daty bilansowej, przy uwzględnieniu poniższych założeń.

Ze względu na specyficzny i obciążony typowym dla branży poszukiwawczo-wydobywczej ryzykiem zakres działalności Spółki i jej Grupy Kapitałowej, a także zważywszy na obecny stan zaawansowania prowadzonych prac w zakresie poszukiwania i eksploatacji złóż węglowodorów, Zarząd Spółki - zgodnie z najlepszymi praktykami rynkowymi – wskazuje poniżej, analogicznie do sprawozdań finansowych Spółki minionych okresów – czynniki, które w szczególnych sytuacjach mogą stworzyć potencjalne zagrożenia dla kontynuacji działalności Grupy w przyszłości. Poniżej Zarząd przedstawia najważniejsze jego zdaniem ryzyka oraz działania podjęte przez Spółkę w celu eliminacji ewentualnego negatywnego wpływu tych zagrożeń na Grupę w przyszłości:

1. Spółka oraz spółki powiązane kontynuują realizację programu inwestycyjnego, który ma na celu rozwinięcie działalności PETROLINVEST w zakresie poszukiwania i eksploatacji złóż ropy naftowej i gazu. Ze względu na początkowy stan prowadzonych inwestycji i powszechne w tej branży ryzyka poszukiwawcze, na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 roku występują w ocenie Zarządu zewnętrzne czynniki ryzyka, które mogą spowodować zagrożenie osiągnięcia przez Spółkę planowanych celów w zamierzonym terminie, pomimo, że realizowany obecnie program inwestycyjny prowadzony jest zgodnie z zatwierdzonym przez Zarząd Spółki harmonogramem. Spółka oraz spółki Grupy PETROLINVEST podejmuje szereg działań i decyzji, które pozwalają na zminimalizowanie negatywnych skutków tych czynników ryzyka. Należą do nich między innymi: współpraca z renomowanymi i sprawdzonymi podwykonawcami, elastyczne reagowanie na zmienne warunki geologiczne, wykorzystywanie technik alternatywnych pozwalających na lokalne przyspieszenie tempa prac i ograniczenie kosztów itp.
2. Program inwestycyjny finansowany jest ze środków własnych Spółki, pożyczek udzielanych przez PROKOM Investments S.A. oraz finansowania zewnętrznego. Realizacja programu inwestycyjnego uzależniona jest od pozyskania przez Spółkę 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 Spółki. Istotnym elementem dla pozyskiwania przez Spółkę finansowania jest opisana poniżej umowa z PROKOM Investments S.A., która jest na bieżąco wykonywana i w rezultacie jej realizacji Spółka uzyskuje stabilne finansowanie od PROKOM Investments S.A. oraz wskazanych podmiotów w drodze podniesienia kapitału. Ponadto 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, pozyskanie alternatywnych źródeł finansowania, renegocjacja harmonogramów spłaty zadłużenia itp.

3. Na dzień 31 grudnia 2010 roku wskaźnik ogólnego zadłużenia Spółki wynosił 0,17 a wskaźnik zadłużenia kapitału własnego 0,20. Zdaniem Zarządu wysokość wskaźników utrzymana jest na poziomie odpowiednim dla obecnej fazy rozwoju Projektu i nie stanowi zagrożenia dla kontynuacji działalności Spółki w ciągu co najmniej 12 miesięcy po dniu 31 grudnia 2010 roku.
4. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka korzysta z kredytu, zabezpieczonego aktywami udostępnionymi przez PROKOM Investments S.A. Z tych powodów, zdaniem Zarządu, regulowanie zobowiązań przez Spółkę nie było i nie jest zagrożone. Ponadto w związku z zaciągnięciem kredytu, Spółka uzyskała określone w stosownej umowie wsparcie PROKOM Investments S.A. w zakresie udziału w finansowaniu w finansowaniu działalności Spółki w przyszłości, a także – co do podporządkowania pożyczek udzielonych przez PROKOM Investments S.A. spłacie w/w kredytu.

Zarząd PETROLINVEST S.A. opiera swoje przekonanie o kontynuowaniu działalności inwestycyjnej w okresie kolejnych 12 miesięcy po dniu 31 grudnia 2010 roku, o następujące fakty i zdarzenia:

1. W dniu 29 marca 2010 roku Spółka zawarła umowę kredytową z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju, na podstawie której EBOiR udzielił Spółce kredytu w wysokości nie wyższej niż 50 mln USD, przeznaczonego na finansowanie inwestycji poszukiwawczo-wydobywczych spółek OTG i EmbajugNieft. Uzyskanie dostępu do finansowania z tej umowy uzależnione jest od spełnienia przez Spółkę i osoby trzecie szeregu warunków, opisanych w opublikowanych raportach bieżących. Zarząd oczekuje, że wszystkie warunki zawieszające zawarte w tej umowie zostaną spełnione.
2. W dniu 16 marca 2010 roku Spółka i OTG zawarły ze spółką z Grupy TOTAL umowę farm-out. Spółka oczekuje, że wszystkie warunki zawieszające zawarte w tej umowie zostaną spełnione. Zaangażowanie Grupy TOTAL w realizację najbardziej kapitałochłonnego projektu w Grupie Petrolinvest zapewni finansowanie niezbędnych prac na terenie Koncesji OTG przez okres przynajmniej 12 miesięcy od daty sprawozdania.
3. Spółka podpisała w dniu 20 marca 2009 roku umowę z PROKOM Investments S.A., na okres do dnia 31 grudnia 2010 roku, na mocy której PROKOM zobowiązał się podjąć działania, mające na celu pozyskanie na rzecz Spółki finansowania działalności w łącznej kwocie 150 mln złotych. W dniu 31 grudnia 2010 roku został podpisany aneks do Umowy. Na mocy Aneksu strony uzgodniły wydłużenie okresu realizacji przez Prokom działań, mających na celu pozyskanie na rzecz Spółki finansowania działalności, o 18 miesięcy, tj. do 30 czerwca 2012 roku. Jednocześnie Prokom zobowiązał się do pozyskania w okresie wskazanych kolejnych 18 miesięcy finansowania do wysokości 200 mln złotych. W dniu 18 kwietnia 2011 roku Spółka zawarła z Prokom kolejny aneks do wspomnianej umowy. Strony, mając na uwadze potrzeby kapitałowe Petrolinvest związane z wdrażaniem nowej strategii rozwoju oraz realizacji w jej ramach perspektywicznych projektów biznesowych, a także zamiar zwiększania udziału Prokom w akcjonariacie Spółki i wspierania przez Prokom lub inne podmioty finansujące pozyskane przez Prokom projektów Grupy PETROLINVEST, postanowiły o przedłużeniu do końca 2013 roku współpracy polegającej na pozyskiwaniu przez Prokom finansowania projektów inwestycyjnych Grupy PETROLINVEST w oparciu o obowiązujące dotychczas postanowienia Umowy, a także o zwiększeniu kwoty finansowania, o dodatkową kwotę 100 mln złotych. Finansowanie to jest stale udzielane Spółce na podstawie umów pożyczek lub innych umów o podobnym charakterze na warunkach rynkowych, lub też – jako bezpośrednia inwestycja kapitałowa w akcje Spółki, przy czym pożyczki lub umowy o podobnym charakterze będą niezabezpieczone i podporządkowane bankowemu zadłużeniu kredytowemu Spółki, chyba że strony postanowią inaczej.
4. Dla zapewnienia finansowania programu inwestycyjnego Spółka zawarła również w dniu 29 kwietnia 2009 roku umowę z GEM Global Yield Fund, zapewniającą jej finansowanie w kwocie do 200 mln złotych, dostępne w transzach, uruchamianych według decyzji i wyboru Spółki w okresie 3 lat od daty zawarcia umowy, oraz dotyczącą emisji warrantów subskrypcyjnych zamiennych na łącznie 1,3 miliona akcji Spółki, za cenę 60 złotych za akcję. W ramach umowy do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Spółka wyemitowała dla GEM Global Yield Fund 1.270.800 akcji, a do wykorzystania pozostaje kwota około 150 mln złotych.

3. Skład Grupy

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

GRUPA PETROLINVEST

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Zasady (polityka) rachunkowości i dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

Jednostka	Nazwa skrócona	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale	
				31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
spółki zależne					
UAB Petrolinvest Mockavos Perpyla Sp. z o.o.	Mockavos / MC	Litwa	usługi przeladunku paliw płynnych	87%	87%
PETROLINVEST GAZ S.A.	Petrolinvest Gaz/PG	Polska	sprzedaż hurtowa paliw	100%	100%
SIGNA ENTERPRISES LIMITED **	Signa/SI	Cypr	działalność finansowa inwestycyjna	100%	-
Occidental Resources, Inc.	Occidental Resources / OR	USA	inwestowanie w podmioty poszukujące i wydobywające ropę naftową	88,1%	88,1%
OilTechnoGroup*	OTG	Kazachstan	poszukiwanie i wydobycie ropy naftowej i gazu	88,1%	88,1%
TOO EmbaJugNiefť	EmbaJugNiefť / EM	Kazachstan	poszukiwanie i wydobycie ropy naftowej i gazu	79%	79%
Silurian Sp. z o.o.	Silurian/SN	Polska	działalność usługowa w wspomagająca eksploatację złóż gazu	60%	-

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

** udział w SIGNA ENTERPRISES LIMITED (SI) jest pośredni poprzez Petrolinvest Gaz, który posiada 100% udziału w SI

Ponadto Grupa współkontroluje następujące podmioty:

Jednostka	Nazwa skrócona	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale	
				31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
spółki współkontrolowane					
TOO Company Profit	Profit / PR	Kazachstan	poszukiwanie i wydobycie ropy naftowej i gazu	50%	50%

W roku 2008 Zarząd Spółki w zakresie koncesji spółek rosyjskich, jako najmniej perspektywicznych, zdecydował o zaprzestaniu kontynuowania prac poszukiwawczych na terenie Federacji Rosyjskiej i podjęciu prac zmierzających do sprzedaży tych aktywów. W dniu 25 czerwca 2009 roku Spółka podpisała umowy, na podstawie, której dokonała zbycia na rzecz trzech nabywców posiadanych przez Spółkę akcji i udziałów w spółkach:

- OOO Siewiergeofizyka za łączną cenę 1.800 USD
- OOO Nieftiegoserwis za łączną cenę 180 USD
- ZAO Peczora-Petroleum za łączną cenę 360 USD.

Jednostka	Nazwa skrócona	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Spółki		
				31 grudnia 2010	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
spółki zależne						
OOO NK Siewiergeofizyka	Siewiergeofizyka / SG	Rosja	poszukiwanie i wydobycie ropy naftowej i gazu	0,000%	0,000%	59,999%
OOO Nieftiegoserwis	Nieftiegoserwis / NG	Rosja	poszukiwanie i wydobycie ropy naftowej i gazu	0,00%	0,00%	59,99%
ZAO Peczora - Petroleum	Peczora Petroleum/PP	Rosja	poszukiwanie i wydobycie ropy naftowej i gazu	0,00%	0,00%	59,00%
Projekt 2008 **	Projekt 2008	Rosja	poszukiwanie i wydobycie ropy naftowej i gazu	0,000%	0,000%	59,995%

** udział w Projekt2008 był pośredni poprzez OOO NK Siewiergeofizyka oraz OOO Nieftiegoserwis, które na dzień 31 grudnia 2008 roku posiadały po 50% udziałów w spółce OOO Projekt 2008, w wyniku podjętej uchwały o zmianie udziałowca od dnia 6 stycznia 2009 roku Nieftiegoserwis posiadała 100% udziałów w spółce Projekt 2008

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

Na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych i współkontrolowanych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

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 wydobycie ropy naftowej. Do końca 2008 roku Spółka zapłaciła całą kwotę należną za 50% akcji Occidental Resources.

Zarząd PETROLINVEST w dniu 16 stycznia 2008 r. podpisał umowy inwestycyjne, zmienione aneksem podpisanym w dniu 12 września 2008 roku, dotyczące nabycia pakietu 48,27% pakietu kapitału zakładowego spółki Occidental Resources, których realizacja pozwoliła Spółce objąć kontrolę w spółce Occidental Resources. Podpisana umowa inwestycyjna przewidywała wyemitowanie 3.310.573 akcji Spółki w zamian za 48,27% akcji w Occidental Resources Inc. W wyniku wykonania umowy inwestycyjnej PETROLINVEST S.A. ostatecznie stał się właścicielem 88,10% akcji w Occidental Resources Inc.

Akcje Serii G zostały zaoferowane i objęte w drodze subskrypcji prywatnej przez dotychczasowych akcjonariuszy spółki Occidental Resources Inc. W dniu 7 listopada 2008 roku w związku z wykonaniem części umów objęcia Akcji Serii G, w sumie stanowiących 2.613.163 akcji tej serii, na Spółkę przeniesiono własność 75.947.519 akcji Occidental Resources Inc., co stanowi 38,10% kapitału zakładowego Occidental Resources Inc. oraz daje 38,10% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. W wyniku tego nabycia Spółka łącznie z posiadanymi wcześniej akcjami Occidental Resources Inc., stała się właścicielem akcji stanowiących 88,10% kapitału zakładowego Occidental Resources Inc. uprawniających do wykonywania 88,10% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

Do dnia 31 grudnia 2010 roku Spółka udzieliła Occidental Resources pożyczek w wysokości 69,1 mln USD (199,3 mln złotych).

W dniu 9 czerwca 2006 roku dotychczasowi udziałowcy TOO EmbajugNieft (D.R. Amankulov, TOO Atameken Prommasz, TOO Geokapital i TOO Marburg Oil) podjęli uchwałę o przyjęciu PETROLINVEST 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 pożyczek) w wysokości 50 mln USD na cele inwestycyjne. W dniu 26 kwietnia 2007 roku w wyniku zawartej umowy i dokonania wszelkich koniecznych czynności związanych z jej zarejestrowaniem, które zgodnie z prawem Republiki Kazachstanu warunkuje skuteczne nabycie udziałów spółki, PETROLINVEST S.A. objęła 50% udziałów w spółce TOO EmbajugNieft.

W dniu 9 czerwca 2006 roku pomiędzy Spółką a spółką TOO EmbajugNieft zawarta została umowa pożyczki, której przedmiotem było udzielenie przez Spółkę nieoprocentowanej pożyczki w kwocie całkowitej 25 mln USD na rzecz spółki TOO EmbajugNieft, na okres do 8 czerwca 2031 roku. Celem pożyczki jest finansowanie działalności spółki TOO EmbajugNieft, w szczególności zaś udostępnienie środków finansowych pozwalających na wywiązanie się ze zobowiązań względem władz Republiki Kazachstanu w zakresie poszukiwania i wydobycia węglowodorów. Zgodnie z umową spłata pożyczki nastąpić może również poprzez konwersję wierzytelności na akcje, po przekształceniu spółki TOO EmbajugNieft w spółkę akcyjną. W razie niedokonania konwersji pożyczki w terminie 30 dni od przekształcenia, PETROLINVEST S.A. ma prawo żądać spłaty pożyczki w terminie 180 dni od przekształcenia. Konwersja pożyczki w kapitał zakładowy spółki będzie możliwa po upływie 366 dni od dnia podpisania umowy albo przed tym terminem, jeżeli PETROLINVEST S.A. otrzyma zgodę Prezesa NBP na spłatę pożyczki wcześniej niż rok od dnia podpisania umowy.

Zarząd PETROLINVEST w dniu 16 stycznia 2008 r. podpisał umowę inwestycyjną, zmienioną aneksem podpisanym w dniu 12 września 2008 roku, dotyczącą nabycia pakietu 50% kapitału zakładowego spółki EmbajugNieft. Podpisana umowa inwestycyjna przewidywała wyemitowanie 772.315 akcji w zamian za 50% udziałów w EmbajugNieft. Dodatkowo, w wypadku potwierdzenia, że zasoby prognostyczne EmbajugNieft (unrisked mean estimated of prospective resources) wynoszą co najmniej 160 mln baryłek ropy, wyemitowanych zostanie dodatkowo 271.517 akcji Spółki. W wyniku wykonania umowy inwestycyjnej PETROLINVEST S.A. ostatecznie stał się właścicielem 79% udziałów w TOO EmbajugNieft. Akcje Serii H zostały zaoferowane i objęte w drodze subskrypcji prywatnej przez dotychczasowych udziałowców spółki EmbajugNieft oraz spółkę Capital Vario CR. S.A. W dniu 1 grudnia 2008 roku w związku z wykonaniem części umów objęcia akcji Serii H w sumie stanowiących 447.942 akcji tej serii, Spółka zawarła umowy dotyczące przeniesienia na Spółkę własności 29% udziałów w spółce EmbajugNieft. Przeniesienie na Spółkę własności udziałów w spółce EmbajugNieft nastąpiło w dniu rejestracji zmiany współników w spółce EmbajugNieft w odpowiednim rejestrze w Kazachstanie. W dniu 24 grudnia 2008 roku Spółka otrzymała informację na temat rejestracji zmiany współników w spółce EmbajugNieft. Nabyte udziały w spółce EmbajugNieft stanowią 29% kapitału zakładowego spółki EmbajugNieft i uprawniają do wykonywania 29% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. W wyniku nabycia powyżej opisanych udziałów w spółce EmbajugNieft, Spółka stała się, łącznie z posiadanymi do tej pory udziałami, właścicielem 79% udziałów w spółce EmbajugNieft o łącznej wartości nominalnej 114.550 tenge, uprawniających do wykonywania 79% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

Do dnia 31 grudnia 2010 roku Spółka przekazała EmbajugNieft 61,9 mln USD (172,2 mln złotych) tytułem pożyczek na sfinansowanie wydatków inwestycyjnych.

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

W dniu 9 czerwca 2006 roku pomiędzy Spółką 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 2.360 tys. USD. Spłata pożyczki nastąpić może również w drodze konwersji wierzytelności na akcje po przekształceniu spółki TOO Company Profit w spółkę akcyjną. W razie niedokonania konwersji pożyczki w terminie 30 dni od

przekształcenia, PETROLINVEST S.A. ma prawo żądać spłaty pożyczki w terminie 180 dni od przekształcenia. Konwersja pożyczki w kapitał zakładowy spółki będzie możliwa po upływie 366 dni od podpisania umowy albo przed tym terminem, jeżeli PETROLINVEST S.A. otrzyma zgodę Prezesa NBP na spłatę pożyczki wcześniej niż rok od dnia podpisania umowy.

Do dnia 31 grudnia 2010 roku Spółka zgodnie z umową przekazała Company Profit 19,7 mln USD (57,3 mln złotych) tytułem pożyczek na sfinansowanie wydatków inwestycyjnych.

Zarząd PETROLINVEST S.A., biorąc pod uwagę przedłużający się proces wychodzenia światowej gospodarki z kryzysu na rynkach finansowych oraz utrudnienia w dostępie do finansowania działalności inwestycyjnej w maksymalnym zakresie, uwzględniając oszacowane przez niezależnego eksperta zasoby poszczególnych koncesji oraz wyniki analiz i dyskusji z ekspertem na temat możliwych do uzyskania efektów ekonomicznych eksploatacji poszczególnych koncesji, zdecydował o koncentracji prac inwestycyjnych na terenie koncesji o największych perspektywach wzrostu wartości w krótkim okresie czasu, to jest koncesji OTG.

Zgodnie z wyceną Niezależnego Eksperta, wartość zasobów perspektywicznych na terenie koncesji Company Profit została oszacowana na 5.213 tys. USD, co w ocenie Zarządu, biorąc pod uwagę warunki geologiczne i ekonomiczne koncesji Company Profit, niezależny charakter tej wyceny oraz konserwatywne założenia leżące u jej podstaw, pozwala uznać tą wycenę jako wycenę do wartości godziwej w obecnej fazie rozwoju tego projektu. Wobec tego Zarząd PETROLINVEST zdecydował o podjęciu działań zmierzających do sprzedaży udziałów w spółce Company Profit. Zarząd będzie prowadził działania w celu uzyskania maksymalnej możliwej ceny za posiadane udziały w Company Profit, jednak na obecnym etapie uznaje, że ustalona przez Niezależnego Eksperta wartość godziwa równa 5.213 tys. USD pozwala najlepiej oszacować cenę, która jest możliwa do uzyskania.

Nie można wykluczyć, że PETROLINVEST S.A. będzie w dalszym ciągu częściowo finansował prace i/lub działalność Company Profit, na poziomie, który zapewni utrzymanie koncesji, do czasu zbycia udziałów w spółce, lub uzyskania dostępu do środków finansowych, umożliwiających pełną realizację planowanych inwestycji, nawet jeśli będzie to oznaczać, że oczekiwane NPV tego projektu nie pokryje w pełni dotychczas poniesionych nakładów. Realizowane prace poszukiwawcze mogą doprowadzić do zwiększenia wielkości zasobów perspektywicznych lub przekwalifikowania zasobów perspektywicznych do kategorii zasobów potwierdzonych, co w obu przypadkach skutkować może przeszacowaniem wartości godziwej aktywów netto, związanych z projektem realizowanym przez Company Profit.

Biorąc pod uwagę powyższe Zarząd w czerwcu 2009 roku na podstawie dokonanej wyceny wartości godziwej, zdecydował o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość aktywów związanych ze spółką Profit do wysokości nie wyższej niż 5.213 tys. USD oraz zdecydował, że podejmie działania zmierzające do sprzedaży udziałów w spółce Profit. Decyzja ta skutkowałą dokonaniem jednorazowego odpisu aktualizującego wartość aktywów związanych z tym projektem (nota 14.6).

Ponadto pod koniec 2010 roku Zarząd Spółki, oceniając Kontrakt Emba jako niestrategiczny na tle potencjału poszukiwawczo-wydobywczego Kontraktu OTG, podjął działania celem pozyskania partnera w formule farm out lub ewentualnego odsprzedania udziałów w TOO Emba Jug Nieft. Zarząd nie wyklucza kontynuacji częściowego finansowania TOO Emba Jug Nieft na poziomie, który zapewni utrzymanie kontraktu do czasu pozyskania partnera, zbycia udziałów w spółce, lub uzyskania dostępu do środków finansowych, umożliwiających pełną realizację planowanych inwestycji. Jak opisano w nocie 14.6, przeprowadzone testy na utratę wartości inwestycji w spółkę Emba Jug Nieft nie ujawniły potrzeby dokonania odpisu aktualizującego inwestycji.

W maju 2006 roku Spółka zawarła umowę, przedmiotem której było nabycie przez Spółkę 59,999% udziałów w spółce OOO NK Siewiergeofizyka (dalej: 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). Dodatkowo Spółka udzieliła spółce Siewiergeofizyka pożyczki z przeznaczeniem na finansowanie działalności poszukiwawczo-wydobywczej (18,6 mln USD).

W 2008 roku Zarząd PETROLINVEST S.A., biorąc pod uwagę spadek długoterminowych prognoz cen ropy naftowej na rynkach światowych oraz utrudnienia w dostępie do finansowania działalności inwestycyjnej w maksymalnym zakresie, uwzględniając oszacowane przez niezależnego eksperta zasoby poszczególnych koncesji oraz wyniki analiz i dyskusji z ekspertem na temat możliwych do uzyskania efektów ekonomicznych eksploatacji poszczególnych koncesji, zdecydował o zaprzestaniu kontynuowania prac poszukiwawczych na terenie Federacji Rosyjskiej i podjęciu prac zmierzających do sprzedaży tych aktywów. Decyzja ta skutkowałą dokonaniem jednorazowego odpisu aktualizującego wartość aktywów spółki: wartość firmy, nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów oraz należności długoterminowe, jak również zobowiązania z tytułu premii, które wygasło w związku z brakiem prawdopodobieństwa wystąpienia przesłanek do wypłacenia premii.

W dniu 25 czerwca 2009 roku Spółka podpisała umowę na podstawie której dokonała zbycia udziałów w spółce Siewiergeofizyka.

We wrześniu 2006 roku Spółka zawarła umowę, przedmiotem której było nabycie przez Spółkę 59,99% udziałów w spółce Nieftiegeserwis 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). Dodatkowo Spółka udzieliła spółce Nieftiegeserwis pożyczki z przeznaczeniem na finansowanie działalności poszukiwawczo-wydobywczej (23,7 mln USD).

W 2008 roku Zarząd PETROLINVEST S.A., biorąc pod uwagę spadek długoterminowych prognoz cen ropy naftowej na rynkach światowych oraz utrudnienia w dostępie do finansowania działalności inwestycyjnej w maksymalnym zakresie, uwzględniając oszacowane przez niezależnego eksperta zasoby poszczególnych koncesji oraz wyniki analiz i dyskusji z ekspertem na temat możliwych do uzyskania efektów ekonomicznych eksploatacji poszczególnych koncesji, zdecydował o zaprzestaniu kontynuowania prac poszukiwawczych na terenie Federacji Rosyjskiej i podjęciu prac zmierzających do sprzedaży tych aktywów. Decyzja ta skutkowałą dokonaniem jednorazowego odpisu aktualizującego wartość aktywów spółki: wartość firmy, nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów oraz należności długoterminowe.

W dniu 25 czerwca 2009 roku Spółka podpisała umowę na podstawie której dokonała zbycia udziałów w spółce Nieftiegeoserwis.

W dniu 12 lutego 2007 roku Spółka zawarła trzy umowy z osobami fizycznymi: Valerym Garipovem, Olgą Ramzenkovą oraz Alekseyem Hitrovem, 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. Dodatkowo Spółka udzieliła spółce Peczora Petroleum pożyczki na sfinansowanie działalności poszukiwawczo-wydobywczej (10,5 mln USD).

W 2008 roku Zarząd PETROLINVEST S.A., biorąc pod uwagę spadek długoterminowych prognoz cen ropy naftowej na rynkach światowych oraz utrudnienia w dostępie do finansowania działalności inwestycyjnej w maksymalnym zakresie, uwzględniając oszacowane przez niezależnego eksperta zasoby poszczególnych koncesji oraz wyniki analiz i dyskusji z ekspertem na temat możliwych do uzyskania efektów ekonomicznych eksploatacji poszczególnych koncesji, zdecydował o zaprzestaniu kontynuowania prac poszukiwawczych na terenie Federacji Rosyjskiej i podjęciu prac zmierzających do sprzedaży tych aktywów. Decyzja ta skutkowałą dokonaniem jednorazowego odpisu aktualizującego wartość aktywów spółki: wartość firmy, nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów oraz należności długoterminowe, jak również zobowiązania z tytułu premii, które wygasło w związku z brakiem prawdopodobieństwa wystąpienia przesłanek do wypłacenia premii.

W dniu 25 czerwca 2009 roku Spółka podpisała umowę na podstawie której dokonała zbycia akcji spółki Peczora-Petroleum.

Spółki Poszukiwawczo-Wydobywcze to spółki OTG, EmbaJugNieft, Profit, które posiadają koncesje na poszukiwanie lub poszukiwanie i wydobywanie ropy naftowej i gazu.

W dniu 12 maja 2010 roku PETROLINVEST GAZ S.A., podmiot zależny od PETROLINVEST S.A., nabył 100% udziałów w spółce SIGNA ENTERPRISES LIMITED, zarejestrowanej na Cyprze. Cena nabycia akcji Signa została ustalona na 3 tys. USD. Dodatkowo w tym samym dniu PETROLINVEST GAZ S.A. podwyższył kapitał akcyjny spółki Signa o 7 tys. USD, obejmując akcje po cenie równej wartości nominalnej akcji. Ze względu na nieistotność transakcji w okresie od 01 do 12 maja 2010 roku, dla celów konsolidacji, moment objęcia kontroli przyjęto na dzień 1 maja 2010 roku.

W dniu 16 grudnia 2010 roku Spółka podpisała umowę, na mocy której nabyła od pana Wiesława Skrobowskiego udziały reprezentujące łącznie 60% kapitału zakładowego Silurian za łączną cenę sprzedaży wynoszącą 3.000,00 złotych oraz równowartość w złotych polskich kwoty 25.000,00 USD. Ze względu na nieistotność transakcji w okresie od 01 do 16 grudnia 2010 roku, dla celów konsolidacji, moment objęcia kontroli przyjęto na dzień 1 grudnia 2010 roku.

Ponadto w dniu 16 grudnia 2010 roku Spółka podpisała umowę inwestycyjną z panem Wiesławem Skrobowskim dotyczącą inwestycji w spółkę Silurian Sp. z o.o. Przedmiotem Umowy jest podjęcie, w ramach spółki Silurian, współpracy w przedmiocie rozwoju, zabezpieczenia organizacyjnego i prawnego oraz oferowania usług koncernom prowadzącym w Polsce działalność w zakresie poszukiwania gazów łupkowych. Silurian zamierza oferować podmiotom posiadającym koncesje poszukiwawcze gazu łupkowego pełną obsługę związaną z generalnym wykonawstwem, zarządzaniem projektem oraz prowadzeniem prac wiertniczych w fazie poszukiwania oraz w fazie eksploatacji gazu łupkowego w oparciu o własne urządzenia wiertnicze. Silurian prowadzić będzie działalność opierając się na sprawdzonych, amerykańskich technologiach i metodologiach wykonywania odwiertów poszukiwawczych i eksploatacyjnych gazu łupkowego.

4. Skład Zarządu jednostki dominującej

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego wchodził:

- Bertrand Le Guern – Prezes Zarządu,
- Marek Pietruszewski – Wiceprezes Zarządu
- Franciszek Krok – Członek Zarządu
- Roman Niewiadomski – Członek Zarządu
- Maciej Wantke – Członek Zarządu

W dniu 9 czerwca 2010 roku Prokom Investments S.A., wykonując swoje uprawnienia osobiste, określił liczbę członków zarządu Spółki na trzy osoby. W tym samym dniu Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Marka Pietruszewskiego na Członka Zarządu PETROLINVEST S.A. odpowiedzialnego za prowadzenie spraw finansowych.

Z dniem 30 czerwca 2010 roku, tj. z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2009 rok upłynęła kadencja dotychczasowych członków Zarządu. Pan Paweł Gricuk, Prezes Zarządu, oraz Pan Marcin Balicki, Wiceprezes Zarządu, zrezygnowali z ubiegania się o wybór do Zarządu Spółki na kolejną kadencję. W tym samym dniu Pan Ryszard Krauze, na mocy przysługującego mu uprawnienia osobistego, powołał z dniem 30 czerwca 2010 roku do Zarządu Spółki na okres trzyletniej kadencji Pana Marka Pietruszewskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 8 lipca 2010 roku Prokom Investments S.A., wykonując swoje uprawnienia osobiste, ustalił ilość członków Zarządu na dwie osoby oraz powierzył – po uzyskaniu pozytywnej opinii Rady Nadzorczej Spółki – pełnienie obowiązków Prezesa Spółki bieżącej kadencji Panu Romanowi Niewiadomskiemu.

W dniu 9 września 2010 roku Prokom Investments S.A., wykonując swoje uprawnienia osobiste oraz po uzyskaniu pozytywnej opinii Rady Nadzorczej Spółki:

- ustalił liczbę członków Zarządu na pięć osób w tym Prezesa Zarządu, Wiceprezesa Zarządu oraz trzech Członków Zarządu,
- odwołał z funkcji Prezesa Zarządu Pana Romana Niewiadomskiego,
- powołał w skład Zarządu Spółki Pana Bertranda Le Guern powierzając mu pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu,
- powołał w skład Zarządu Spółki Pana Romana Niewiadomskiego, powierzając mu pełnienie funkcji Członka Zarządu Spółki odpowiedzialnego za działalność handlową Spółki w segmencie obrotu produktami ropopochodnymi i paliwami.

Jednocześnie, w dniu 9 września 2010 roku Rada Nadzorcza Spółki, powołała do Zarządu Spółki:

- Pana Franciszka Kroka powierzając mu funkcję Członka Zarządu odpowiedzialnego za działalność operacyjną Spółki w segmencie poszukiwawczo-wydobywczym w Kazachstanie,
- Pana Macieja Wantke powierzając mu funkcję Członka Zarządu odpowiedzialnego za rozwój nowych projektów biznesowych.

5. Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 29 kwietnia 2011 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.

Odpisy aktualizujące inwestycje oil&gas

W 2010 roku na podstawie zaawansowania procesu poszukiwań, wielkości zasobów perspektywicznych, osiągniętych rezultatów przeprowadzonych odwiertów, stabilności i atrakcyjności otoczenia regulacyjno-podatkowego działalności poszukiwawczo-wydobywczej w Kazachstanie, wyceny zasobów perspektywicznych sporządzonej przez McDaniel&Associates Consultants Ltd. (Niezależny Ekspert) na podstawie dyskusji z doradcami Spółki oraz biorąc pod uwagę przedłużający się proces wychodzenia światowej gospodarki z kryzysu na rynkach finansowych, opóźniający się proces podwyższenia kapitału Spółki oraz ograniczone zasoby finansowe Zarząd przyjął, że PETROLINVEST powinien skoncentrować się na kontynuowaniu prac w Kazachstanie, w szczególności na koncesji OTG. Biorąc pod uwagę dotychczasowe wyniki prowadzonych prac na odwiertach, Zarząd nie znalazł przesłanek do przeprowadzenia ponownej oceny zasobów perspektywicznych.

W 2009 roku Zarząd PETROLINVEST na podstawie dokonanej w oparciu o raport eksperta wyceny wartości godziwej, zdecydował o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość aktywów związanych ze spółką Profit do wysokości nie wyższej niż wartość zasobów perspektywicznych zaprezentowana w tym raporcie oraz zdecydował, o podjęciu działań zmierzających do sprzedaży udziałów w spółce Profit (nota 14.6).

Pod koniec 2010 roku Zarząd Spółki, oceniając Kontrakt Emba jako niestrategiczny na tle potencjału poszukiwawczo-wydobywczego Kontraktu OTG, podjął działania celem pozyskania partnera w formule farm out lub ewentualnego odsprzedania udziałów w TOO Emba Jug Nieft. Zarząd nie wyklucza kontynuacji częściowego finansowania TOO EmbaJugNieft na poziomie, który zapewni utrzymanie kontraktu do czasu pozyskania partnera, zbycia udziałów w spółce, lub uzyskania dostępu do środków finansowych, umożliwiających pełną realizację planowanych inwestycji. Zgodnie z polityką rachunkowości na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka przeprowadziła test na utratę wartości aktywów związanych z inwestycjami poszukiwawczo-wydobywczymi w Kazachstanie dla spółki EmbaJugNieft, który nie ujawnił potrzeby dokonania odpisu aktualizującego inwestycji (nota 23). Zamierzeniem Zarządu w przypadku odsprzedania udziałów jest uzyskanie ceny sprzedaży nie niższej niż wartość zaangażowanych aktywów.

Zarząd PETROLINVEST kierując się opisanymi powyżej faktami, które nie pozwalały na zwiększenie zaangażowania PETROLINVEST S.A. w finansowanie działalności poszukiwawczo-wydobywczej spółek Grupy Capital Energy S.A., zdecydował o dokonaniu w 2009 roku odpisu aktualizującego wartość aktywów związanych ze spółką Capital Energy S.A i MARS International Worldwide (nota 14.6, 24).

W dniu 9 grudnia 2010 roku Spółka podpisała umowę z Prokom Investments S.A., na podstawie której Spółka nabyła prawa do umowy pożyczki oraz prawa do pośredniego nabycia udziałów za kwotę 65,7 mln zł, która została rozliczona w drodze emisji akcji przez Spółkę. Zawarcie tej umowy było etapem prac zmierzających do skoncentrowania aktywów poszukiwawczych w ramach PETROLINVEST. W ocenie Zarządu Spółki, koncentracja taka pozwoli na sprawną restrukturyzację aktywów poszukiwawczych w Kazachstanie.

Podtrzymując decyzję o niezwiększaniu zaangażowania Spółki w finansowanie działalności poszukiwawczo-wydobywczej spółek Grupy Capital Energy S.A., Zarząd PETROLINVEST podjął działania zmierzające do skutecznej dezinwestycji zaangażowania w te spółki. Wyniki działań przeprowadzonych do czasu publikacji niniejszego sprawozdania dają racjonalne przesłanki wskazujące na możliwość odzyskania istotnej części aktywów zaangażowanych w spółki Grupy Capital Energy S.A.

Zarząd Petrolinvest kierując się tymi faktami utrzymał odpis aktualizujący aktywa związane z tą inwestycją na poziomie z 2009 roku.

W 2008 roku w zakresie koncesji spółek rosyjskich, jako najmniej perspektywicznych, Zarząd zdecydował o zaprzestaniu kontynuowania prac poszukiwawczych na terenie Federacji Rosyjskiej i podjęciu prac zmierzających do sprzedaży tych aktywów. Decyzje te skutkowały dokonaniem jednorazowych odpisów aktualizujących wartość aktywów i zobowiązań, związanych z tymi projektami (nota 14.6).

Odpis aktualizujący aktywa związane segmentem LPG

Zarząd PETROLINVEST dokonał przeglądu działalności spółki Mockavos oraz perspektyw rozwoju biznesu, związanego z przeładunkami kolejowymi na polsko-litewskim przejściu granicznym w Mockavos. Wnioski z dokonanego przeglądu, dotyczące przede wszystkim opłacalności transportu kolejowego w relacji Litwa-Polska, oraz rentowności spółki Mockavos, oraz dokonana wycena wartości godziwej, zdecydowały o dokonaniu odpisu aktualizującego w pełnej wysokości wartość aktywów związanych ze spółką Mockavos. W 2010 roku w związku z odzyskaniem części należności dokonano zmniejszenia odpisu w wysokości 187 tys. złotych.

Zarząd nie wyklucza, że dla utrzymania Mockavos w stanie gotowości operacyjnej do podjęcia przeładunków gazu płynnego LPG, dostarczanego do tej lokalizacji od/przez innych dostawców, będzie finansował uzasadnione koszty funkcjonowania tej spółki w przyszłości (nota 14.6).

Kontynuacja działalności

W nocy 2 powyżej Zarząd poinformował o najważniejszych zdaniem Zarządu zagrożeniach dla kontynuacji działalności przez spółki Grupy. Zarząd wskazuje jednocześnie, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera ewentualnych korekt, które musiałyby zostać uwzględnione gdyby powyższe założenie Zarządu o kontynuacji działalności nie było poprawne. Ryzyko kontynuacji działalności miałyby 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 pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu. Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez szacowany okres użytkowania środka trwałego.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są, jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu. Spółka dzierżawi grunty wraz ze znajdującymi się na nich obiektami należące do Zarządu Morskiego Portu Gdynia S.A., które są zaklasyfikowane jako umowy leasingu operacyjnego.

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 - Licencje

Bez względu na to czy występują przesłanki wskazujące na konieczność dokonania odpisu aktualizującego, Grupa dokonuje testów na utratę wartości wobec każdej Licencji rozpoznanej 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 wydobywanie. Licencja przypisana jest do konkretnej koncesji, co determinuje właściwy dla niej ośrodek wypracowujący środki pieniężne. Utrata wartości jest określana przez wycenę wartości odzyskiwalnej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego przypisana jest Licencja. Jeżeli wartość odzyskiwalna ośrodka jest niższa niż wartość bilansowa, rozpoznawany jest odpis z tytułu utraty wartości.

Wycena należności i pożyczek

Grupa dokonała aktualizacji wartości należności i pożyczek, na podstawie przewidywanych wpływów z należności i pożyczek (w tym również z tytułu możliwości przyszłej kompensaty zobowiązań Grupy w stosunku do podmiotów będących dłużnikami Grupy) i na tej podstawie oszacowała wartość utraconych wpływów, na które utworzyła odpis aktualizujący.

Wycena aktywów zaangażowanych w segment oil&gas

Spółka dokonała aktualizacji wartości inwestycji w segmencie oil&gas posiłkując się wycenami McDaniel&Associates Consultants Ltd. oraz własną wyceną opartą o zdyskontowane przepływy pieniężne. Przyjęte założenia zostały przedstawione w nocie 17.

Wycena rezerw

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 25.2.

Rezerwa na prace rekultywacyjne wynika z obowiązku spoczywającego na spółkach zajmujących się poszukiwaniem i wydobywaniem 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 notcie 39.2

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 zobowiązań koncesyjnych

Zobowiązania koncesyjne stanowią wybrane zdyskontowane zobowiązania wynikające z realizacji koncesji na poszukiwanie lub wydobywanie ropy naftowej i gazu będących w posiadaniu Spółek Poszukiwawczo-Wydobywczych, które zostały przyjęte do wyceny aktywów i zobowiązań 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 odniesiony 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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 notcie 2.

7.1. Oświadczenie o zgodności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („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. 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 oraz oraz Signa Enterprises Limited z siedzibą na Cyprze, i spółki PETROLINVEST GAZ S.A. w 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. Walutą funkcjonalną spółek Siewiergeofizyka, Nieftiegeoserwis. Peczora Petroleum, Projekt 2008 z siedzibą w Rosji, był rubel rosyjski. Walutą funkcjonalną spółek OilTechnoGroup, EmbaJugNieft i Profit z siedzibą w Kazachstanie, jest tenge kazachskie.

8. Korekta błędów poprzednich okresów

W publikowanych dotychczas sprawozdaniach (ostatnie za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku) nadwyżka zapłaconej ceny nad wartością godziwą przejmowanych aktywów netto spółek poszukiwawczo-wydobywczych prezentowana była jako wartość firmy. Biegły rewident, wydający opinie do sprawozdań za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 i 2008 roku, zawarł w nich zastrzeżenie dotyczące sposobu prezentacji wspomnianej nadwyżki. Zgodnie z opinią biegłego

rewidenta Spółka zamiast rozpoznać wartość firmy powinna rozpoznać licencję. Grupa zdecydowała o wprowadzeniu w tym zakresie korekty do sprawozdania za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 roku. Zgodnie z wymogami MSR 1 i MSR 8 korektę wprowadzono retrospektywnie. Skonsolidowany bilans zaprezentowano za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 i 2009 roku oraz na dzień 1 stycznia 2009, tj. na pierwszy dzień rozpoczynający ostatni prezentowany okres.

Korekty błędów nie wprowadzono w odniesieniu do spółek poszukiwawczo-wydobywczych, które posiadały licencje na terenie Federacji Rosyjskiej, które zostały odpisane w 2008 roku i sprzedane w 2009 (szerzej nota 14.7). Zarząd podjął taką decyzję gdyż korekta ta zamknęłaby się w ramach kapitałów i nie miałaby istotnego wpływu na sprawozdanie skonsolidowane.

Poniższa tabela przedstawia wpływ korekty błędów poprzednich okresów na skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz na skonsolidowany bilans.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Przed wprowadzeniem licencji			Po wprowadzeniu licencji			RÓŻNICA		
	12 miesięcy zakończonych			12 miesięcy zakończonych			12 miesięcy zakończonych		
	31 grudnia			31 grudnia			31 grudnia		
	2008	2009	2010	2008	2009	2010	2008	2009	2010
Działalność kontynuowana									
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	255 000	75 066	149 231	255 000	75 066	149 231	0	0	0
Przychody ze sprzedaży usług	261	674	726	261	674	726	0	0	0
Zmiana stanu zapasów wyrobów gotowych i	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przychody ze sprzedaży	255 261	75 740	149 957	255 261	75 740	149 957	0	0	0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(235 603)	(59 816)	(133 314)	(235 603)	(59 816)	(133 314)	0	0	0
Zużycie materiałów i energii	(3 420)	(2 225)	(2 334)	(3 420)	(2 225)	(2 334)	0	0	0
Świadczenia pracownicze	(34 212)	(100 217)	(16 429)	(34 212)	(100 217)	(16 429)	0	0	0
Amortyzacja	(3 011)	(4 036)	(4 125)	(3 011)	(4 036)	(4 125)	0	0	0
Usługi obce	(19 522)	(24 967)	(38 898)	(19 522)	(24 967)	(38 898)	0	0	0
Podatki i opłaty	(3 293)	(5 773)	(2 856)	(3 293)	(5 773)	(2 856)	0	0	0
Pozostałe koszty rodzajowe	(3 975)	(1 500)	(1 789)	(3 975)	(1 500)	(1 789)	0	0	0
Koszty działalności operacyjnej	(303 036)	(198 534)	(199 745)	(303 036)	(198 534)	(199 745)	0	0	0
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(47 775)	(122 794)	(49 788)	(47 775)	(122 794)	(49 788)	0	0	0
Pozostałe przychody operacyjne	1 327	4 670	2 550	1 327	4 670	2 550	0	0	0
Pozostałe koszty operacyjne	(42 661)	(87 117)	(43 494)	(42 661)	(87 117)	(43 494)	0	0	0
Przychody finansowe	9 725	10 130	1 784	9 725	10 130	1 784	0	0	0
Koszty finansowe	(40 000)	(162 804)	(70 378)	(40 000)	(162 804)	(70 971)	0	0	593
Odpis w wartości firmy	0	(83 235)	187	0	(89 834)	187	0	6 599	0
Zysk (strata) brutto	(119 383)	(441 150)	(159 139)	(119 384)	(447 749)	(159 732)	0	6 599	593
Podatek dochodowy	(15 089)	8 876	3 983	(9 823)	8 876	3 983	(5 265)	0	0
Zysk (strata) netto z działalności	(134 473)	(432 274)	(155 156)	(129 207)	(438 873)	(155 749)	(5 265)	6 599	593
strata na działalności zaniechanej	(172 465)	(8 391)		(172 465)	(8 391)		0	0	0
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	(306 938)	(440 665)	(155 156)	(301 672)	(447 264)	(155 749)	(5 265)	6 599	593
przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	(305 194)	(420 157)	(148 654)	(299 928)	(415 193)	(149 247)	(5 265)	(4 964)	593
przypisany udziałowcom mniejszościowym	(1 744)	(20 508)	(6 502)	(1 744)	(32 071)	(6 502)	0	11 563	0

	Przed wprowadzeniem licencji			Po wprowadzeniu licencji			RÓŻNICA		
	1 stycznia 2009	31 grudnia 2009	31 grudnia 2010	1 stycznia 2009	31 grudnia 2009	31 grudnia 2010	1 stycznia 2009	31 grudnia 2009	31 grudnia 2010
AKTYWA									
Aktywa trwałe (długoterminowe)									
Wartość firmy / licencja	536 414	350 046	381 050	451 259	329 409	350 962	85 155	20 638	30 088
Aktywa w oil&gas	497 550	469 135	522 603	497 550	469 135	522 603	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	62 070	53 498	48 672	62 070	53 498	48 672	0	0	0
Wartości niematerialne	765	195	84	765	195	84	0	0	0
Nieruchomości inwestycyjne	2 616	2 567	2 567	2 616	2 567	2 567	0	0	0
Należności długoterminowe	21 132	22 204	22 297	21 132	22 204	22 297	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	92 350	75 664	98 759	92 350	75 664	98 759	0	0	0
Depozyty długoterminowe	1 222	88	40	1 222	88	40	0	0	0
Podatek odroczoney	50 766	48 061	51 257	0	6 328	6 779	50 766	41 733	44 478
	1 264 885	1 021 458	1 127 328	1 128 964	959 088	1 052 763	135 921	62 371	74 566
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	29 225	11 409	13 773	29 225	11 409	13 773	0	0	0
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)									
Zapasy	3 646	1 315	1 424	3 646	1 315	1 424	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 520	4 967	8 571	8 520	4 967	8 571	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	10 759	7 611	7 264	10 759	7 611	7 264	0	0	0
Aktywa finansowe	47 431	40	87 967	47 431	40	87 967	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 790	13 139	13 177	23 790	13 139	13 177	0	0	0
Należności z tytułu nadpłaty podatku dochodowego	58	18	20	58	18	20	0	0	0
	94 204	27 090	118 423	94 204	27 090	118 423	0	0	0
SUMA AKTYWÓW	1 388 314	1 059 957	1 259 523	1 252 393	997 587	1 184 959	135 921	62 371	74 566
PASYWA									
Kapitał własny									
Kapitał podstawowy	63 481	215 266	543 008	63 481	215 266	543 008	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	39 670	-148 510	-108 218	33 930	-53 578	-27 271	5 740	-94 932	-80 947
Pozostałe kapitały	633 096	1 009 895	1 104 948	428 376	805 175	900 228	204 721	204 721	204 721
Niepodzielony wynik finansowy	-344 977	-765 134	-913 788	-329 052	-744 245	-893 492	-15 925	-20 889	-20 296
<i>w tym wynik lat ubiegłych</i>	-39 783	-344 977	-765 134	-29 123	-329 052	-744 245	-10 660	-15 925	-20 889
<i>w tym wynik okresu bieżącego</i>	-305 194	-420 157	-148 654	-299 928	-415 193	-149 247	-5 265	-4 964	593
	391 270	311 517	625 951	196 735	222 618	522 473	194 536	88 900	103 478
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	14 399	0	-7 541	65 329	26 529	21 371	-50 930	-26 529	-28 912
Zobowiązania długoterminowe									
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	584 113	279 929	73 448	584 113	279 929	73 448	0	0	0
Rezerwy długoterminowe	6 567	14 434	9 643	6 567	14 434	9 643	0	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	7 684	0	0	-7 684	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	145	27	54	145	27	54	0	0	0
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	144 036	175 343	197 745	144 036	175 343	197 745	0	0	0
	734 861	469 733	280 890	742 545	469 733	280 890	-7 684	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe									
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	116 515	89 546	73 848	116 515	89 546	73 848	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	231	118	46	231	118	46	0	0	0
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	88 270	167 603	258 754	88 270	167 603	258 754	0	0	0
Rezerwy krótkoterminowe	39 858	18 946	25 969	39 858	18 946	25 969	0	0	0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	2 910	2 494	1 606	2 910	2 494	1 606	0	0	0
	247 784	278 707	360 223	247 784	278 707	360 225	0	0	0
Suma zobowiązań	982 645	748 440	641 113	990 329	748 440	641 115	-7 684	0	0
SUMA PASYWÓW	1 388 314	1 059 957	1 259 523	1 252 393	997 587	1 184 959	135 921	62 371	74 566

9. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku, z wyjątkiem korekty błędów poprzednich okresów opisanej szerzej w notcie 8 oraz zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2010 roku:

- MSSF 2 Płatności w formie akcji: grupowe transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych – mający zastosowanie od 1 stycznia 2010 roku. Zmiana ma na celu wyjaśnienie sposobu ujęcia księgowego grupowych transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych. Zastępuje ona KIMSF 8 oraz KIMSF 11.
- MSSF 3 Połączenia jednostek (znowelizowany) oraz MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe (zmieniony) – mające zastosowanie od 1 lipca 2009 roku. Znowelizowany MSSF 3 wprowadza istotne zmiany do sposobu ujmowania połączeń jednostek mających miejsce po tej dacie. Zmiany te dotyczą wyceny udziałów niekontrolujących, ujmowania kosztów związanych bezpośrednio z transakcją, początkowego ujmowania i późniejszej wyceny zapłaty warunkowej oraz rozliczenia połączeń wieloetapowych. Zmiany te wpływają na wartość rozpoznanej wartości firmy, wyniki prezentowane za okres, w którym nastąpiło nabycie jednostki oraz wyniki raportowane w kolejnych okresach. Zmieniony MSR 27 wymaga, by zmiany udziału w kapitale jednostki zależnej (nieprowadzące do utraty kontroli) były ujmowane jako transakcje z właścicielami. W konsekwencji takie transakcje nie będą prowadziły do powstania wartości firmy ani rozpoznania zysku lub straty. Dodatkowo standard zmienia sposób alokacji strat poniesionych przez jednostki zależne oraz ujmowania utraty kontroli nad nimi. Zmiany do MSSF 3 oraz MSR 27 wpłyną na przyszłe transakcje nabycia lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi a także transakcje z udziałowcami nieposiadającymi kontroli.
- MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena: spełniające kryteria pozycje zabezpieczone – mający zastosowanie od 1 lipca 2009 roku. Zmiany dotyczą wyznaczenia jednostronnego ryzyka w pozycji zabezpieczonej oraz wyznaczania w określonych sytuacjach, inflacji jako zabezpieczonego ryzyka bądź części ryzyka.
- KIMSF 17 Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom – mająca zastosowanie od 1 lipca 2009 roku. Interpretacja zawiera wskazówki w zakresie ujęcia księgowego transakcji, w ramach których następuje wydanie właścicielom aktywów niegotówkowych w formie dystrybucji rezerw lub dywidendy.
- Zmiany do MSSF (opublikowane w maju 2008) – w maju 2008 roku Rada wydała pierwszy zbiór poprawek do publikowanych przez siebie standardów. Zmiany, które Spółka zastosowała od 1 stycznia 2010 to:
 - MSSF 5 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana: zmiana wyjaśnia, że jeżeli jednostka zależna spełnia kryteria klasyfikacji jako przeznaczona do sprzedaży, wszystkie jej aktywa i zobowiązania są klasyfikowane jako przeznaczony do sprzedaży, nawet jeżeli po transakcji sprzedaży jednostka dominująca zachowa udziały niekontrolujące w tej jednostce zależnej.
- Zmiany do MSSF (opublikowane w kwietniu 2009) – w kwietniu 2009 Rada wydała drugi zbiór zmian do publikowanych przez siebie standardów, przede wszystkim w celu usunięcia nieścisłości i niejasności sformułowań. Dla poszczególnych standardów obowiązują różne przepisy przejściowe.
 - MSSF 8 Segmenty operacyjne: Wyjaśniono, iż aktywa i zobowiązania segmentu należy wykazywać tylko wówczas, gdy aktywa takie i zobowiązania są włączone do miar wykorzystywanych przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych.
 - MSR 36 Utrata wartości aktywów: Wyjaśniono, iż największa dozwolona jednostka przyporządkowania wartości firmy nabytej w wyniku połączenia jednostek dla celów testów na utratę wartości to segment operacyjny w rozumieniu MSSF 8 przed zagregowaniem dla celów sprawozdawczości. Zmiana ta nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, ponieważ coroczny test na utratę wartości jest przeprowadzany przed zagregowaniem.
 - MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena: Wyjaśniono, że opcja wcześniejszej spłaty jest uważana za ściśle powiązaną z umową zasadniczą, jeżeli cena wykonania opcji daje pożyczkodawcy zwrot w kwocie w przybliżeniu równej wartości bieżącej utraconych odsetek za pozostały do końca okres umowy zasadniczej.
 - MSR 32 Instrumenty finansowe: Prezentacja (z 8 października 2009) – zmiana do MSR 32 precyzuje, w jaki sposób należy ujmować określone prawa poboru w sytuacji, gdy emitowane instrumenty finansowe są denominowane w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Jeżeli tego rodzaju instrumenty są oferowane pro rata aktualnym udziałowcom emitenta w zamian za ustaloną kwotę środków pieniężnych, powinny być one klasyfikowane jako instrumenty kapitałowe również wtedy, gdy ich cena wykonania jest określona w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta.
 - Przekształcony MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy (znowelizowany w listopadzie 2008) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później. Wprowadzone zmiany odnoszą się do jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy.
 - Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: dodatkowe zwolnienia dla stosujących MSSF po raz pierwszy – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub później. Wprowadzone zmiany odnoszą się do jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy.

Przyjęcie powyższych standardów i interpretacji nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Grupy ani w prezentacji danych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych.

10. Status zatwierdzenia standardów w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różni się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 9 "Instrumenty finansowe" obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie.
- Zmiany do różnych standardów i interpretacji "Poprawki do MSSF (2010)" opublikowany w dniu 6 maja 2010 r., wprowadzający zmiany w MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13 ukierunkowane na rozwiązanie niezgodności i ujednoczenie terminologii. Obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku i po tej dacie.
- Zmiany do MSR 24 "Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych" zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku wprowadzające uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych. Obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku i po tej dacie.
- Zmiany do KIMSF 14 "MSR 19 Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności" zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku, mające zastosowanie w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku i po tej dacie.
- Interpretacja KIMSF 19 "Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych" zatwierdzona w UE w dniu 23 lipca 2010 roku. Obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie.

11. Istotne zasady rachunkowości

11.1. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe PETROLINVEST S.A. oraz pakiety konsolidacyjne jej jednostek zależnych i współkontrolowanych, sporządzone za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku. Pakiety konsolidacyjne jednostek zależnych i współkontrolowanych 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.

11.2. 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 wspólników 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.

11.3. Udziały niekontrolujące

Udziały mniejszości to ta część wyniku finansowego oraz aktywów i zobowiązań, 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 i zobowiązaniach jest ujmowana jako wartość firmy.

11.4. 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:

	31 grudnia 2010 roku	31 grudnia 2009 roku
USD	2,9641	2,8503
EURO	3,9603	4,1082
LIT	1,1469	1,1898
KZT	0,0206	0,0194

Walutą funkcjonalną zagranicznych jednostek zależnych i współkontrolowanych jest dolar amerykański, tenge kazachskie, lit litewski i złoty polski. 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 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 roku	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku
USD	3,0179	3,1881
EURO	4,0044	4,3406
LIT	1,1567	1,2535
RUB	n/d	0,0981
KZT	0,0205	0,0211

11.5. 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 użytkowania. 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 użytkowania, 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 oraz koszty rekułtywacji.

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	5 do 60 lat	1,7% - 19%
Maszyny i urządzenia techniczne	3 do 30 lat	3 % - 33%
Urządzenia biurowe	5 do 10 lat	10 % - 20 %
Środki transportu	4 do 7 lat	14 % - 25 %
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 użytkowania.

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.

11.6. Leasing

Grupa jako leasingobiorca

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki 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 szacowany okres użytkowania środka trwałego.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki 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.

Grupa jako leasingodawca

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi Grupa zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Początkowe koszty bezpośrednie poniesione w toku negocjowania umów leasingu operacyjnego dodaje się do wartości bilansowej środka stanowiącego przedmiot leasingu i ujmuje przez okres trwania leasingu na tej samej podstawie, co przychody z tytułu wynajmu. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako przychód w okresie, w którym staną się należne.

11.7. 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 ujmuje 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.

11.8. 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. Zgodnie z MSR 23 kapitalizowane są koszty finansowania zewnętrznego dotyczące dostosowywanych składników aktywów

11.9. 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.

11.10. 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.

11.10.1 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, jest wyceniana do nowej wartości powstałej w wyniku dokonanych korekt po średnim kursie waluty na dzień bilansowy. Test na

utrata 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 operacyjny określony zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne.

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 wydobycie 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 zyskowności. Jeżeli ceny ropy naftowej czy gazu utrzymują się przez dłuższy okres na niskim poziomie, Grupa może być zmuszona do wykazania znacznego odpisu aktualizującego.

11.10.2 Licencje

Spółki Grupy, określone jako poszukiwawczo-wydobywcze, posiadają koncesje uprawniające je do prowadzenia poszukiwań złóż ropy naftowej i gazu oraz ich późniejszej eksploatacji. Każda z koncesji uprawnia spółkę, będącą jej właścicielem do prowadzenia prac na obszarze określonym szczegółowo w koncesji.

Koncesje w Kazachstanie przyznawane są z reguły w drodze przetargu przez Ministerstwo Ropy i Gazu. Jeżeli spółka wygra taki przetarg zobowiązana jest uiszczyć określoną opłatę za przyznanie koncesji oraz ponosić inne opłaty związane z dalszym korzystaniem z posiadanej koncesji. Tego typu opłaty rozpoznane są w sprawozdaniu jako wartości niematerialne i zaliczone do grupy aktywów trwałych określonych jako Nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów (nota 17.1).

Ponadto w ramach rozliczenia nabycia spółek, w odniesieniu do każdej z przejętych koncesji, rozpoznano Licencję. Jest to wartość niematerialna reprezentująca potencjalne zasoby ropy naftowej i gazu, które mogą zostać odkryte w ramach danej koncesji. Wartość licencji jest nierozzerwalnie związana z koncesją której dotyczy. Podstawę do oszacowania wartości Licencji przynależnej do danej koncesji stanowi nadwyżka zapłaconej ceny nad wartością godziwą aktywów netto przejmowanej spółki poszukiwawczo-wydobywczej, która jest właścicielem danej koncesji. Nadwyżka ta reprezentuje nabyty udział w licencji netto (tj. przed rozpoznaniem podatku odroczonego związanego z licencją). W celu oszacowania pełnej wartości Licencji należy rozpoznać wartość Licencji przypadającą udziałom niekontrolującym a następnie ubruttować ją o podatek odroczone.

Bez względu na to czy występują przesłanki wskazujące na konieczność dokonania odpisu aktualizującego, Grupa dokonuje testów na utratę wartości wobec każdej licencji rozpoznanej 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. Licencja przypisana jest do konkretnej koncesji, co determinuje właściwy dla niej ośrodek wypracowujący środki pieniężne. Utrata wartości jest określana przez wycenę wartości odzyskiwalnej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego przypisana jest Licencja. Jeżeli wartość odzyskiwalna ośrodka jest niższa niż wartość bilansowa, rozpoznawany jest odpis z tytułu utraty wartości.

Licencje, nie są amortyzowane w okresie poszukiwań. Grupa corocznie dokonuje testu na utratę wartości tych aktywów, a amortyzacja rozpoczyna się od momentu rozpoczęcia wydobycia i sprzedaży surowców mineralnych. W momencie rozpoczęcia wydobycia Grupa rozpocznie amortyzację Licencji stosując metodę amortyzacji naturalnej, opartą o liczbę wytworzonych produktów.

Licencja wyrażona jest w walucie funkcjonalnej spółki do której należy koncesja. Na każdy kolejny okres sprawozdawczy licencja przeliczana jest na walutę prezentacji Grupy PETROLINVEST (analogicznie jak pozostałe pozycje bilansu konsolidowanej spółki) a powstałe w wyniku tej wyceny różnice kursowe odnoszone są na kapitał z przeliczenia jednostki zagranicznej.

11.11. Nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów

Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny 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 i ujęte jako aktywa, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości Grupy. Poszukiwanie i ocena zasobów mineralnych to poszukiwanie 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 poszukiwania 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.

11.11.1 Koncesje

Spółki Grupy, określone jako poszukiwawczo-wydobywcze, posiadają koncesje uprawniające je do prowadzenia poszukiwań złóż ropy naftowej i gazu oraz ich późniejszej eksploatacji. Każda z koncesji uprawnia spółkę, będącą jej właścicielem do prowadzenia prac na obszarze określonym szczegółowo w koncesji.

Koncesje w Kazachstanie przyznawane są z reguły w drodze przetargu przez Ministerstwo Ropy i Gazu. Jeżeli spółka wygra taki przetarg zobowiązana jest uiścić określoną opłatę za przyznanie koncesji oraz ponosić inne opłaty związane z dalszym korzystaniem z posiadanej koncesji. Tego typu opłaty rozpoznane są w sprawozdaniu jako wartości niematerialne i zaliczone do grupy aktywów trwałych określonych jako Nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów (nota 17.1).

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.

11.12. 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 aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, inne niż:

- wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyznaczone jako dostępne do sprzedaży,
- spełniające definicję pożyczek i należności.

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.

Składnikiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik spełniający jeden z poniższych warunków:

1. Jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
 - nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
 - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
 - instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,
2. Został zgodnie z MSR 39 zakwalifikowany do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.
3. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty

finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub wydzielenie wbudowanych instrumentów pochodnych jest wyraźnie zakazane. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Zarówno na dzień 31 grudnia 2010 roku jak i na dzień 31 grudnia 2009 roku żadne aktywa finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, (patrz nota 39.2).

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.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów., 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 odroczoney, 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.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniony w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

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.

11.13. Utrata wartości aktywów finansowych

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

11.13.1 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.

11.13.2 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.

11.13.3 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.

11.14. 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.

11.15. 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.

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

Począwszy od dnia 1 stycznia 2012 roku zapasy obowiązkowe gazu płynnego (LPG) powinny być utrzymywane w wielkości odpowiadającej 30-dniowemu średniemu dziennemu przywozowi 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. Grupa prezentuje zapasy obowiązkowe paliw płynnych w pozycji zapasów.

11.16. 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.

11.17. 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.

11.18. 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.

11.19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Zarówno na dzień 31 grudnia 2010 roku jak i na dzień 31 grudnia 2009 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w zysku lub stracie jako koszty lub przychody finansowe.

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

Grupa wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstająca z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w zysku lub stracie.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług, akcyzy i opłaty paliwowej, zobowiązania z tytułu nakładów na poszukiwanie i ocenę zasobów, zobowiązania koncesyjne oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

11.20. 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 konieczność 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.

11.21. 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 aktuariusza 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.

11.22. 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.

11.22.1 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.

11.22.2 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.

11.22.3 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.

11.22.4 Dywidendy

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

11.22.5 Przychody z tytułu wynajmu

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

11.22.6 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.

11.23. Podatki

11.23.1 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.

11.23.2 Podatek odroczoney

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczoney 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 odroczoney ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczoney 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 odroczoney 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 odroczoney podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

11.23.3 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.

11.23.4 Podatek akcyzowy

Przychody i koszty są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku akcyzowego. Kwota akcyzy należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w bilansie jako część zobowiązań.

11.24. 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 rozwadniające potencjalne akcje zwykłe. Nota 16 zawiera opis umów związanych z emisjami oraz parametry przyjęte do ustalenia liczby potencjalnych akcji zwykłych związanych z tymi emisjami.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez

średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu skorygowaną o średnią ważoną akcji zwykłych, które zostałyby wyemitowane na konwersji wszystkich rozwadniających potencjalnych instrumentów kapitałowych w akcje zwykłe.

11.25. 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.

11.26. 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”).

11.26.1 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 określone 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.

Rozwadniający 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.

12. 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.

13. Informacje dotyczące segmentów

Spółka identyfikuje w swojej działalności dwa segmenty operacyjne:

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

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

Żaden z segmentów operacyjnych Spółki nie został połączony z innym segmentem w celu stworzenia powyższych sprawozdawczych segmentów operacyjnych.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej. Przychody i koszty finansowe oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi.

W odniesieniu do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy sprawozdawcze rozpoczynające się po 1 stycznia 2009 roku obowiązuje MSSF 8 Segmenty operacyjne, który zastąpił MSR 14 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności. Zgodnie z MSSF 8 raportowanie segmentów oparte jest o informacje przedstawione do analizy osobom odpowiedzialnym za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce.

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków poszczególnych segmentów operacyjnych Spółki za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku.

za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku (w tys. złotych)	LPG	Poszukiwanie i wydobywanie	Nieprzypisane do segmentu	Działalność ogółem
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	149 250	707	0	149 957
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0
Przychody ze sprzedaży segmentu	149 250	707	0	149 957
Koszty				
Koszty operacyjne, w tym:	(155 938)	(43 634)	(173)	(199 745)
Amortyzacja	(3 293)	(832)	0	(4 125)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	1 408	(42 352)	0	(40 944)
odpis aktualizujący inwestycje		187	0	187
Zysk (strata) segmentu operacyjnego	(5 280)	(85 092)	(173)	(90 545)
Wynik na działalności finansowej			(69 187)	(69 187)
Podatek			3 983	3 983
Wynik netto				(155 749)
Aktywa				
Aktywa segmentu	96 814	1 085 576	2 569	1 184 959
Zobowiązania segmentu	75 511	563 672	1 932	641 115
Nakłady inwestycyjne	215	60 554	249	61 018

1. Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.
2. Aktywa segmentu nie zawierają nieruchomości inwestycyjnych (2,6 mln złotych).
3. Zobowiązania segmentu nie obejmują rozliczeń międzyokresowych biernych (1 mln złotych) oraz części pozostałych rezerw (0,9 mln złotych).
4. Nakłady inwestycyjne odpowiadają wydatkom na nabycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz nakładom na poszukiwanie i ocenę zasobów, łącznie z aktywami nabytymi w ramach połączenia jednostek.

za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku (w tys. złotych)	LPG	Poszukiwanie i wydobywanie	Nieprzypisane do segmentu	Działalność ogółem
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnątrznych	75 740	0	0	75 740
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0
Przychody ze sprzedaży segmentu	75 740	0	0	75 740
Koszty				
Koszty operacyjne, w tym:	(82 769)	(115 039)	(726)	(198 534)
Amortyzacja	(2 889)	(1 147)	0	(4 036)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	2 935	(85 382)	0	(82 447)
odpis aktualizujący inwestycje		(89 834)	0	(89 834)
Zysk (strata) segmentu operacyjnego	(4 094)	(290 255)	(726)	(295 075)
Wynik na działalności finansowej			(152 674)	(152 674)
Podatek			8 876	8 876
Wynik na działalności zaniechanej			(8 391)	(8 391)
Wynik netto				(447 264)
Aktywa segmentu	51 850	934 832	10 905	997 587
Zobowiązania segmentu	60 797	684 982	2 661	748 440
Nakłady inwestycyjne	62	52 460	73	52 595

- Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.
- Strata operacyjna segmentu nie uwzględnia kosztów Programu Motywacyjnego (80,7 mln złotych nota 13.4) oraz podatku dochodowego (8,9 mln złotych), a także części pozostałych wynagrodzeń (0,8 mln złotych). Strata operacyjna segmentu zawiera natomiast stratę z działalności zaniechanej (8,4 mln złotych).
- Aktywa segmentu nie zawierają rozliczeń międzyokresowych (7,6 mln złotych), nieruchomości inwestycyjnych (2,6 mln złotych), część środków pieniężnych (0,7 mln złotych).
- Zobowiązania segmentu nie obejmują rozliczeń międzyokresowych biernych (1,9 mln złotych) oraz części pozostałych rezerw (0,7 mln złotych).
- Nakłady inwestycyjne odpowiadają wydatkom na nabycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz nakładom na poszukiwanie i ocenę zasobów, łącznie z aktywami nabytymi w ramach połączenia jednostek.

14. Przychody i koszty

14.1. Pozostałe koszty i przychody operacyjne

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2010	2009
	badane	przekształcone
	tys.zł.	tys.zł.
Rozwiązanie rezerwy na zobowiązania	1 609	3 135
Inne	941	1 535
pozostałe przychody operacyjne	2 550	4 670
Prowizja z tytułu zabezpieczenia kredytu	25 985	85 958
Rezerwy na zobowiązania	0	46
Odpis aktualizujący należności i przedpłaty	4 893	63
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	81	0
Odpis aktualizujący aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	1 848	0
Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe	3 304	83
Inne	7 383	967
pozostałe koszty operacyjne	43 494	87 117

W dniu 14 maja 2009 roku Spółka podpisała trzy umowy z: PROKOM Investments S.A., Osiedle Wilanowskie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oraz Agro Jazowa S.A. dotyczące określenia zasad, na których wymienione spółki

udostępniają Spółce posiadane przez siebie aktywa, wykorzystywane jako zabezpieczenie spłaty kredytu, udzielonego na podstawie umowy z dnia 21 marca 2007 roku przez konsorcjum banków PKO Bank Polski S.A. i Bank Gospodarstwa Krajowego. Wartość prowizji jest kalkulowana jako 6,5% od wartości ustanowionego zabezpieczenia od momentu ustanowienia do momentu zwolnienia zabezpieczenia. Zdyskontowana prowizja obliczona na podstawie powyższych umów naliczona za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 roku wyniosła 35,6 mln złotych, z czego kwota 26 mln złotych została odniesiona w pozostałe koszty operacyjne, a kwota 9,6 mln złotych w koszty finansowe Spółki (zdyskontowana prowizja naliczona za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku wyniosła 108,6 mln złotych, z czego kwota 86 mln złotych została odniesiona w pozostałe koszty operacyjne, a kwota 22,6 mln złotych w koszty finansowe Spółki). Zobowiązania z tytułu prowizji posiadają opcję konwersji na kapitał. Do dnia 31 grudnia 2010 roku część prowizji naliczonej za 2010 rok w wysokości 28 mln złotych została skonwertowana na kapitał Spółki. Zarząd oczekuje, że taka konwersja nastąpi również w stosunku do pozostałej kwoty zobowiązań z tego tytułu, co spowoduje, że koszty związane z obsługą przedmiotowej umowy, nie będą wiązać się z wydatkiem gotówkowym.

W 2009 roku w związku z zawartym kontraktem z Morgan Stanley Spółka zapłaciła Morgan Stanley kwotę 3,5 mln USD. Zarząd dokonał również przeszacowania ryzyka i zdecydował o zmniejszeniu rezerwy do wysokości 6 mln USD. Przychód z tytułu rozwiązania rezerwy w wysokości 3,1 mln złotych został odniesiony w pozostałe przychody operacyjne. W 2010 roku w Spółka zapłaciła Morgan Stanley kolejne 3 mln USD. Na dzień 31 grudnia 2010 roku w związku z podpisanym w dniu 18 listopada 2010 roku porozumieniem, rezerwa została zmniejszona do kwoty 2.450 tys. USD. Przychód z tytułu rozwiązania rezerwy w wysokości 1,6 mln złotych został odniesiony w pozostałe przychody operacyjne. W roku 2011 do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Spółka spłaciła kolejne kwoty wynikające z kontraktu, w wyniku czego rezerwa została zmniejszona do kwoty 1.200 tys. USD.

Szerszy opis odpisów aktualizujących przedpłaty na nakłady oil&gas oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży znajduje się w notach 17.1 i 17.4.

14.2. Przychody finansowe

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2010	2009
	badane	przekształcone
	tys.zł.	tys.zł.
Przychody z tytułu odsetek bankowych	315	877
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek	1 469	6 998
Wycena instrumentów kapitałowych	0	2 244
Inne	0	11
	1 784	10 130

Wycena instrumentów kapitałowych w 2009 roku w kwocie 2,2 mln złotych dotyczy wyceny skutków emisji warrantów subskrypcyjnych, emitowanych w ramach kolejnych ciągłych na podstawie umowy zawartej z GEM Global Yield Fund (nota 14.3), dających GEM prawo objęcia akcji PETROLINVEST.

14.3. Koszty finansowe

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2010	2009
	badane	przekształcone
	tys.zł.	tys.zł.
Odsetki od kredytów i pożyczek	15 688	22 353
Prowizje od kredytów i pożyczek	378	382
Koszt nabycia prawa do wykorzystania finansowania	0	31 640
Koszt wyceny instrumentów pochodnych	9 021	0
Wycena (dyskonto) zobowiązań	38 299	48 930
Różnice kursowe	4 424	58 619
Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	13	31
Inne	3 148	849
	70 971	162 804

W dniu 18 marca 2010 roku Spółka zawarła umowę z Kingsbrook Opportunities Master Fund LP, Iroquois Master Fund Ltd. ("Inwestorzy") oraz GEM Global Yield Fund Limited dotyczącą udostępnienia Spółce finansowania w wysokości do 127,5 mln złotych, a w dniu 28 maja 2010 roku Spółka podpisała z Kingsbrook Opportunities Master Fund LP, Iroquois Master Fund Ltd. oraz Prokom Investments S.A. umowę dotyczącą przejęcia przez Prokom niektórych praw Inwestorów wynikających z umowy z dnia 18 marca 2010 roku.

W dniu podpisania umowy Inwestorzy uzyskali uprawnienie do żądania dokonania emisji przez Spółkę warrantów subskrypcyjnych 4 transz. Uzyskane przez Inwestorów prawo do żądania od Spółki emisji wyżej wymienionych instrumentów, stanowiło instrument pochodny, który zgodnie z MSSF podlega wycenie w wartości godziwej. Koszt wyceny instrumentu pochodnego wyniósł 9 mln złotych i został odniesiony w koszty finansowe. Koszt ten pozostał bez wpływu na przepływy środków pieniężnych w Grupie.

Na podstawie Umów, Spółka wyemitowała 4 transze przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych za łączną cenę emisyjną 127,5 mln złotych.

W dniu 29 kwietnia 2009 roku Spółka podpisała umowę z GEM Global Yield Fund, dotyczącą udostępnienia Spółce finansowania w wysokości do 200 mln złotych, w formie linii zaangażowania kapitałowego. Spółka może podjąć decyzję o skorzystaniu z udzielonej jej linii zaangażowania kapitałowego w wybranym przez Spółkę momencie, w zależności od bieżących potrzeb kapitałowych, wykorzystując według własnego uznania kolejne transze udostępnionego finansowania w okresie 3 lat od podpisania umowy. Cena emisyjna za jedną akcję spółki jest ustalana w oparciu o 90% średniej ceny akcji Spółki na zamknięciu w okresie 15 kolejnych dni notowań przed dniem objęcia warrantów subskrypcyjnych dających prawo zapisu na akcje Spółka nie jest zobowiązana do pełnego wykorzystania limitu przyznanej linii zaangażowania kapitałowego. W zamian za prawo do wykorzystania udzielonej linii zaangażowania kapitałowego, Spółka zobowiązała się do zapłaty GEM wynagrodzenia (prowizji) w wysokości 2 mln złotych oraz do emisji warrantów subskrypcyjnych zamiennych na łącznie 1,3 miliona akcji spółki, za cenę 60 złotych za akcję.

Spółka, stosownie do wymagań MSSF była zobowiązana do wyceny warrantów emitowanych dla GEM do wartości godziwej. Ustalony przy zastosowaniu modelu Blacka-Scholesa koszt emisji warrantów wyniósł 29,6 mln złotych. MSSF nie pozwala uznać nabytego przez Spółkę prawa do wykorzystania udzielonej linii zaangażowania jako kosztu pozyskania kapitału, dlatego koszt ten w całości został odniesiony w koszty finansowe Spółki za 2009 rok. Koszt w wysokości 29,6 mln złotych, dotyczący emisji warrantów, pozostał bez wpływu na przepływy środków pieniężnych w Grupie.

14.4. Koszty świadczeń pracowniczych

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2010	2009
	badane	przekształcone
	tys.zł.	tys.zł.
Wynagrodzenia	14 381	17 153
Koszt Programu Motywacyjnego	0	80 705
Koszty ubezpieczeń społecznych	1 900	2 143
Pozostałe	148	216
	16 429	100 217

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 roku Zarząd PETROLINVEST S.A. podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o łączną kwotę 23.812 tys. złotych poprzez emisję 2.381.212 akcji zwykłych serii K, M i N o wartości nominalnej 10 złotych każda. Akcje Serii K, M i N zostały zaoferowane w ramach subskrypcji prywatnej członkom władz Spółki oraz jej pracownikom i współpracownikom, a także członkom władz, kluczowym pracownikom i współpracownikom spółek Grupy Kapitałowej PETROLINVEST. Spółka, stosownie do wymagań MSSF 2 była zobowiązana do dokonania wyceny przyznanych akcji w wartości godziwej. Wyceny dokonano na dzień objęcia akcji. Nadwyżka wartości godziwej nad wartością nominalną akcji, opłaconą przez uprawnione osoby w łącznej wysokości 80,6 mln złotych odniesiona została w koszty Grupy za 2009 rok. Koszt ten pozostał bez wpływu na przepływy środków pieniężnych w Grupie.

14.5. Koszty usług obcych

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2010	2009
	badane tys.zł.	przekształcone tys.zł.
Transport i przeładunek	4 314	3 126
Remonty	516	369
Dzierżawa majątku	21 727	5 745
Usługi prawne i rachunkowe	6 786	10 744
Sponsoring, marketing i reklama	236	236
Pozostałe	5 319	4 747
	38 898	24 967

14.6. Odpisy aktualizujące inwestycje

Tabela prezentuje wartość inwestycji we wskazanych podmiotach, dla których dokonano odpisu aktualizującego w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku.

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2010	2009
	badane tys.zł.	przekształcone tys.zł.
TOO Company Profit	0	37 298
Capital Energy i Mars International	0	51 366
Litwa	(187)	1 170
	(187)	89 834

Odpis aktualizujący inwestycje LPG (2009 rok)

Zarząd PETROLINVEST dokonał przeglądu działalności spółki Mockavos oraz perspektyw rozwoju biznesu, związanego z przeładunkami kolejowymi na polsko-litewskim przejściu granicznym w Mockavos. Wnioski z dokonanego przeglądu, dotyczące przede wszystkim opłacalności transportu kolejowego w relacji Litwa-Polska, oraz rentowności spółki Mockavos, oraz dokonana wycena wartości godziwej, zdecydowały o dokonaniu odpisu aktualizującego w pełnej wysokości wartość aktywów związanych ze spółką Mockavos w wysokości 1,2 mln złotych.

Zarząd nie wyklucza, że dla utrzymania Mockavos w stanie gotowości operacyjnej do podjęcia przeładunków gazu płynnego LPG, dostarczanego do tej lokalizacji od/przez innych dostawców, będzie finansował uzasadnione koszty funkcjonowania tej spółki w przyszłości.

W 2010 roku w związku z odzyskaniem części należności dokonano zmniejszenia odpisu w wysokości 187 tys. złotych.

Odpis aktualizujący inwestycje oil&gas (2009 rok)

Z uwagi na przedłużający się proces wychodzenia światowej gospodarki z kryzysu na rynkach finansowych oraz utrudnienia w dostępie do finansowania działalności inwestycyjnej w maksymalnym zakresie, PETROLINVEST S.A. posiada ograniczone zasoby finansowe, które mogą okazać się niewystarczające dla pełnej realizacji programów inwestycyjnych na wszystkich koncesjach, posiadanych przez spółki, w których PETROLINVEST posiada udziały lub akcje. Na podstawie zaawansowania procesu poszukiwań, wielkości zasobów perspektywicznych, osiągniętych rezultatów przeprowadzonych odwiertów, stabilności i atrakcyjności otoczenia regulacyjno-podatkowego działalności poszukiwawczo-wydobywczej w Rosji i Kazachstanie, wyceny zasobów perspektywicznych sporządzonej przez McDaniel&Associates Consultants Ltd. (Niezależny Ekspert) oraz na podstawie dyskusji z doradcami Spółki, Zarząd przyjął, że PETROLINVEST powinien skoncentrować się na kontynuowaniu prac w Kazachstanie, w szczególności na koncesji OTG .

Zgodnie z wyceną Niezależnego Eksperta, wartość zasobów perspektywicznych na terenie koncesji Company Profit została oszacowana na 5.213 tys. USD, co w ocenie Zarządu, biorąc pod uwagę warunki geologiczne i ekonomiczne koncesji Company Profit, niezależny charakter tej wyceny oraz konserwatywne założenia leżące u jej podstaw, pozwala uznać tą wycenę jako wycenę do wartości godziwej w obecnej fazie rozwoju tego projektu. Decyzja ta skutkowałą dokonaniem jednorazowego odpisu aktualizującego w wysokości 37,3 mln złotych.

	31.12.2009		
	przed odpisem	odpis	po odpisie
	(w tys. złotych)		
Aktywa trwałe, w tym	61 859	(45 974)	15 885
Licencja	30 706	(30 706)	0
Nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów	15 439	0	15 439
Należności długoterminowe	358	0	358
Środki trwałe i wartości niematerialne	88	0	88
Podatek odroczony	0	0	0
Udzielone pożyczki	15 268	(15 268)	0
Aktywa obrotowe	589	(493)	96
Suma Aktywów	62 448	(46 467)	15 981
Zobowiązania, w tym	11 831	(9 169)	2 662
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 922	(3 922)	0
Zobowiązania długoterminowe	5 247	(5 247)	0
Zobowiązania krótkoterminowe	2 662	0	2 662
Suma zobowiązań	11 831	(9 169)	2 662
Aktywa netto z konsolidacji	50 617	(37 298)	13 319

Zarząd PETROLINVEST kierując się opisanymi powyżej faktami, które w obecnej chwili nie pozwalają na zwiększenie zaangażowania PETROLINVEST S.A. w finansowanie działalności poszukiwawczo wydobywczej spółek Grupy Capital Energy S.A., zdecydował o dokonaniu w 2009 roku odpisu aktualizującego w pełnej wysokości wartość aktywów związanych ze spółką Capital Energy S.A. (43,9 mln złotych / 15,4 mln USD) i MARS International Worldwide (7,5 mln złotych / 2,6 mln USD).

W dniu 9 grudnia 2010 roku Spółka podpisała umowę z Prokom Investments S.A., na podstawie której Spółka nabyła prawa do umowy pożyczki oraz prawa do pośredniego nabycia udziałów za kwotę 65,7 mln zł, która została rozliczona w drodze emisji akcji przez Spółkę. Zawarcie tej umowy było etapem prac zmierzających do skoncentrowania aktywów poszukiwawczych w ramach PETROLINVEST. W ocenie Zarządu Spółki, koncentracja taka pozwoli na sprawną restrukturyzację aktywów poszukiwawczych w Kazachstanie.

Podtrzymując decyzję o niezwiększeniu zaangażowania Spółki w finansowanie działalności poszukiwawczo-wydobywczej spółek Grupy Capital Energy S.A., Zarząd PETROLINVEST podjął działania zmierzające do skutecznej dezynwestycji zaangażowania w te spółki. Wyniki działań przeprowadzonych do czasu publikacji niniejszego sprawozdania dają racjonalne przesłanki wskazujące na możliwość odzyskania istotnej części aktywów zaangażowanych w spółki Grupy Capital Energy S.A.

Zarząd Petrolinvest kierując się tymi faktami podjął decyzję o utrzymaniu odpisu aktualizującego aktywa związane z tą inwestycją na poziomie z 2009 roku.

14.7. Działalność zaniechana

W roku 2008 Zarząd Spółki w zakresie koncesji spółek rosyjskich, jako najmniej perspektywicznych, zdecydował o zaprzestaniu kontynuowania prac poszukiwawczych na terenie Federacji Rosyjskiej i podjęciu prac zmierzających do sprzedaży tych aktywów. W wyniku decyzji o zaprzestaniu kontynuowania prac poszukiwawczych na terenie Federacji Rosyjskiej i podjęciu prac zmierzających do sprzedaży aktywów związanych z inwestycjami w spółki rosyjskie, w dniu 25 czerwca 2009 roku Spółka podpisała umowy zobowiązujące Spółkę do zbycia na rzecz trzech nabywców posiadanych przez Spółkę akcji i udziałów w spółkach:

- OOO Siewiergeofizyka za łączną ceną 1.800 USD
- OOO Nieftiegoserwis za łączną ceną 180 USD
- ZAO Peczora-Petroleum za łączną ceną 360 USD.

W myśl umowy w przypadku odkrycia, w okresie posiadania przez nabywców udziałów w nabytych spółkach na obszarze ich koncesji, każdy z nabywców zobowiązany będzie do zapłaty na rzecz Spółki dodatkowego wynagrodzenia. łączna wysokość takiego dodatkowego wynagrodzenia może wynieść maksymalnie 42 mln USD.

W dniu 29 września 2009 roku Spółka otrzymała zgodę banku Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna na realizację przez Spółkę umów zawartych w dniu 25 czerwca 2009 roku z panią Tatianą Pilipienko, panem Sergiejem Dokuczajewem oraz panem Aidarem Mardanzynem w związku z czym wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione i umowy sprzedaży udziałów i akcji w spółkach rosyjskich zostały sfinalizowane.

Wyniki finansowe spółek rosyjskich za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku kiedy to PETROLINVEST utracił kontrolę nad spółkami rosyjskimi i za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2008 roku, przedstawiały się następująco.

	za okres 6	za okres 12
	miesiący	miesiący
	zakończony	zakończony
	30 czerwca	31 grudnia
	2009	2008
	tys.zł.	tys.zł.
Przychody	108	318
Koszty	(2 184)	(4 215)
Przychody/koszty finansowe netto	57	(55)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 019)	(3 952)
Wycena do wartości godziwej - odpis aktualizujący	0	(163 175)
Dekonsolidacja aktywów i zobowiązań	12 816	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(19 188)	0
Strata przed opodatkowaniem na działalności zaniechanej	(8 391)	(167 127)
Podatek dochodowy	0	5 338
Strata netto z przypisania działalności zaniechanej	(8 391)	(172 465)

Odpis aktualizujący inwestycje oil&gas – 2008 rok

W 2008 roku w zakresie koncesji spółek rosyjskich, jako najmniej perspektywicznych, Zarząd zdecydował o zaprzestaniu kontynuowania prac poszukiwawczych na terenie Federacji Rosyjskiej i podjęciu prac zmierzających do sprzedaży tych aktywów. Decyzje te skutkowały dokonaniem jednorazowych odpisów aktualizujących wartość aktywów i zobowiązań, związanych z tymi projektami, w kwocie 163 mln złotych. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości wszystkich aktywów trwałych z wyjątkiem aktywów, co do których w 2008 roku nie istniały ograniczenia w ich zbyciu oraz, których wartość godziwą pomniejszoną o koszty sprzedaży można było oszacować w oparciu o transakcje dotyczące podobnych aktywów.

	31.12.2008		
	przed odpisem	odpis	po odpisie
	(w tys. złotych)		
Aktywa trwałe, w tym	212 297	(211 404)	893
Wartość firmy	108 120	(108 120)	0
Nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów	98 318	(98 318)	0
Należności długoterminowe	4 567	(4 567)	0
Podatek odroczony	399	(399)	0
Aktywa obrotowe	4 653	0	4 653
Suma Aktywów	216 950	(211 404)	5 546
Zobowiązania, w tym	65 152	(48 229)	16 923
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 292	(7 292)	0
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	40 937	(40 937)	0
Suma zobowiązań	65 152	(48 229)	16 923
Aktywa netto z konsolidacji	151 798	(163 175)	(11 377)

15. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku przedstawiają się następująco:

	za okres 12 miesięcy	
	zakończony 31 grudnia	
	2010	2009
	badane	przekształcone
	tys.zł.	tys.zł.
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	130	168
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(4 113)	(9 044)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(3 983)	(8 876)

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej spółki dominującej Petrolinvest S.A., z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku oraz 31 grudnia 2009 roku przedstawia się następująco:

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2010	2009
	tys. zł.	tys. zł.
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(36 764)	(332 631)
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2008: 19%)	(6 985)	(63 200)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	14 272	219 330
Płatności w formie akcji	0	80 705
Odpis aktualizujący inwestycje Oil&Gas	299	101 055
PFRON	103	114
Koszty dotyczące zarządzania spółkami	975	2 283
Rezerwa na zobowiązania	0	0
Wycena warrantów	9 021	31 640
Różnice kursowe związane z wyceną nowych inwestycji	2 845	2 788
Niedobory powyżej normy	408	207
Wycena zobowiązań z tyt. zakupu udziałów	0	0
Pozostałe koszty	621	538
Koszty stanowiące koszty uzyskania przychodów, które nie zostały ujęte w Rachunku Zysków i Strat	(15 714)	(3 535)
Koszty nowych inwestycji stanowiące koszty podatkowe w momencie poniesienia	(15 714)	(3 535)
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	(1 443)	(2 580)
Ujęcie decyzji podatkowych	0	(467)
Odsetki związane z wyceną inwestycji	(1 428)	146
Wycena instrumentów kapitałowych	0	(2 244)
Pozostałe	(15)	(15)
Suma różnic trwałych	(2 885)	213 215
Efekt podatkowych różnic trwałych	(548)	40 511
Nieujęte straty podatkowe	84 633	174 539
Efekt podatkowych różnic trwałych po uwzględnieniu straty podatkowej	15 532	73 673
Podatek odroczony nie uwzględniony w sprawozdaniu za rok poprzedni	20 381	(5 965)
Odwrocenie rezerwy z tytułu podatku odroczonego związanego z odpisem aktualizującym inwestycje Oil&Gas	0	(4 108)
Korekta odpisu aktualizującego aktywo na stratę podatkową	(28 928)	(2 081)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	0
Podatek dochodowy (obciążenie) według efektywnej stawki podatkowej wykazany w rachunku zysków i strat	0	(1 681)
Efektywna stawka podatku	0%	1%

Opis ryzyka oraz regulacji dotyczących rozliczeń podatku dochodowego i pozostałych podatków spółki dominującej oraz jej spółek zależnych i współkontrolowanych zawiera nota 34.3.

15.1. Odroczony podatek dochodowy

Zgodnie z praktyką w sektorze poszukiwawczo-wydobywczym podatku odroczonego nie rozpoznaje się do momentu, w którym spółka nie zacznie generować dochodu do opodatkowania, w związku z czym spółki poszukiwawczo-wydobywcze wchodzące w skład grupy nie rozpoznają podatku odroczonego. W przypadku jednostki dominującej aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przewyższają rezerwę na podatek od dochodowy. Na nadwyżkę aktywa nad rezerwą tworzony jest odpis aktualizujący, w związku z niskim prawdopodobieństwem realizacji tego aktywa. Podatek zaprezentowany w sprawozdaniu skonsolidowanym dotyczy korekt związanych z rozliczeniem połączenia nabywanych spółek oraz wyceny wartości bieżącej zobowiązań koncesyjnych. Odroczony podatek dochodowy dotyczący połączeń został rozpoznany w ramach wyceny przejmowanych aktywów netto do wartości godziwej. Skalkulowany został dla następujących korekt:

- odpis aktualizujący dotyczący suchych odwiertów na dzień nabycia (aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego)
- rozpoznanie warunkowych zobowiązań koncesyjnych (aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego)
- rozpoznanie Licencji (rezerwa na odroczony podatek dochodowy)

Podatek zgodnie z zapisami MSR 12 jest przeliczany na walutę prezentacji po kursie z dnia bilansowego. Jeśli istnieją przesłanki dokonywana jest korekta stawki wykorzystanej do obliczenia podatku odroczonego. Wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego po dokonaniu kompensaty z rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosła na dzień 31 grudnia 2010 roku 6,8 mln złotych a na dzień 31 grudnia 2009 6,3 mln złotych.

16. Zysk przypadający na jedną akcję

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

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu skorygowaną o średnią ważoną akcji zwykłych, które zostałyby wyemitowane na konwersji wszystkich rozwadniających potencjalnych instrumentów kapitałowych w akcje zwykłe.

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

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2010	2009
	badane	przekształcone
Zysk/ strata netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (w tys. złotych), w tym:	(149 247)	(415 193)
z działalności kontynuowanej	(149 247)	(406 802)
z działalności zaniechanej	0	(8 391)
Średnia ważona liczba w y emitowanych akcji zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	33 127 514	13 518 960
Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	0	0
Zysk (strata) na 1 akcję w złotych	(4,51)	(30,71)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na 1 akcję w złotych	(4,51)	(30,09)
Rozwodniony zysk (strata) na 1 akcję w złotych	(4,51)	(30,71)
Rozwodniony zysk (strata) z działalności kontynuowanej na 1 akcję w złotych	(4,51)	(30,09)

W nocie 29.1 zawarte są szczegółowe informacje dotyczące emisji akcji w latach 2010 i 2009.

Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania finansowego wyemitowane akcje nie mają efektu rozwadniającego.

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. 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 19 października 2009 roku Spółka zawarła umowy opcji objęcia akcji Spółki z czterema funduszami inwestycyjnymi otwartymi, zarejestrowanymi w Polsce. Zawarcie Umowy wiązało się z objęciem przez Fundusze największej liczby warrantów subskrypcyjnych uprawniających do złożenia zapisu na akcje Spółki, emitowane w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii T Spółki. Na podstawie Umowy Spółka zobowiązała się, iż na żądanie

któregokolwiek z Funduszy wyemituje nieodpłatnie łącznie 182.000 warrantów subskrypcyjnych, z których każdy będzie upoważniał do nabycia jednej akcji Spółki po cenie emisyjnej wynoszącej 50 złotych za akcję. Każdy z Funduszy ma prawo złożenia żądania, o którym mowa powyżej w każdym momencie przypadającym nie później niż 2 lata od dnia podpisania Umowy.

W dniu 2 listopada 2009 roku Spółka zawarła umowę opcji objęcia akcji Spółki z Domem Maklerskim IDM S.A., który organizował i przeprowadził emisję akcji serii T. Na podstawie Umowy Spółka zobowiązała się, iż na żądanie Inwestora dokona nieodpłatnie jedнокrotnej emisji 65.000 zbywalnych warrantów subskrypcyjnych, z których każdy będzie upoważniał do nabycia jednej akcji na okaziciela Spółki po cenie emisyjnej wynoszącej 50 złotych za akcję. Inwestor ma prawo złożenia żądania, o którym mowa powyżej, w każdym momencie przypadającym nie później niż 2 lata od dnia podpisania Umowy. Spółka, stosownie do wymagań MSSF była zobowiązana do wyceny opcji emitowanych dla Funduszy oraz IDM do wartości godziwej. Ustalony przy zastosowaniu modelu Blacka-Scholesa koszt emisji opcji wyniósł 3,4 mln złotych i został odniesiony na kapitał w sprawozdaniu finansowym za 2009 rok.

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

	minimalna cena emisyjna	cena realizacji instrumentu	liczba wyemitowanych instrumentów	liczba instrumentów wyemitowanych w wartości godziwej	liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych
seria E - warranty	10,00	227	264 285	5 999 270	0
opcje	10,00	50,00	247 000	1 235 000	0
			511 285	7 234 270	0

17. Nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów i aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Zgodnie z polityką rachunkowości na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości aktywów związanych z inwestycjami poszukiwawczo-wydobywczymi w Kazachstanie dla spółek EmbaJugNieft i OilTechnoGroup. Testy zostały oparte na prognozach przepływów pieniężnych, które zostały przeprowadzone dla całego okresu obowiązywania koncesji, co jest uzasadnione specyfiką realizowanego projektu. Najważniejszymi założeniami wpływającymi na rentowność eksploatacji złóż w ramach koncesji są:

- kształtowanie się cen ropy naftowej - w modelu przyjęto prognozę cen ropy Brent opublikowaną przez Niezależnego Eksperta w styczniu 2011 roku; zastosowano ceny zmienne dla lat 2011 do 2024, ich poziom waha się w zakresie od 85 USD/bbl do 117 USD/bbl.
- w modelu zastosowano dyferencjał względem cen ropy Brent na poziomie średnio 23% dla całego okresu prognozy (dyskonto cenowe dla zasobów w granicach koncesji PETROLINVEST w relacji do Brent, wynikające z kosztów transportu oraz gorszych parametrów jakościowych)

Zasoby przyjęte do testu zostały ustalone na podstawie ekspertyzy (Raport Niezależnego Eksperta) wykonanej przez należycie wykwalifikowanego i doświadczonego niezależnego eksperta. Niezależny Ekspert oszacował całkowite zasoby przypadające na PETROLINVEST. W analizie, zgodnie z praktyką w przemyśle naftowym dla inwestycji tego typu, przyjęto 10% stopę dyskontową.

Przeprowadzone testy nie ujawniły potrzeby dokonania odpisu aktualizującego inwestycji.

Dodatkowo, Zarząd oceniając wartość godziwą aktywów dla spółek EmbaJugNieft i OilTechnoGroup, posłużył się wynikami wyceny, sporządzonej przez niezależnego eksperta, firmę McDaniel Consultants & Associates Ltd., która oszacowała zdyskontowaną wartość przepływów finansowych na tych projektach, uwzględniając wszystkie czynniki ryzyka, na poziomie odpowiednio 132,6 mln USD dla EmbaJugNieft i 2.628,5 mln USD dla OilTechnoGroup (wycena opublikowana przez Spółkę w raporcie bieżącym numer 64/2009).

W dniu 16 marca 2010 roku TOO OilTechnoGroup oraz Spółka, zawarły z firmą TOTAL E&P KOBLANDY, spółką prawa francuskiego należącą do Grupy TOTAL, umowę farm-out, dotyczącą określenia zasad wspólnej kontynuacji prac na terenie Koncesji OTG. Na podstawie Umowy Total zobowiązał się do sfinansowania prac na terenie Koncesji OTG w kwocie do 70 milionów USD, które obejmują między innymi wiercenie odwiertu Koblandy-4 na strukturze Koblandy w zamian za co OTG zobowiązało się do przeniesienia na rzecz Total 50% udziału w Koncesji OTG. Zarząd Spółki przeanalizował zawartą umowę pod kątem utraty wartości aktywów OTG, w tym w szczególności Licencji i nakładów na poszukiwanie i ocenę zasobów. Zawarta umowa nie ma wpływu na wartość tych aktywów.

17.1. Nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów**Nakłady związane z poszukiwaniem i oceną zasobów za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010**

	Oplaty związane z nabyciem i realizacją koncesji	Badania geologiczne, budowa środków trwałych	Rezerwy rekultywacyjne	Przedpłaty	Materiały	Razem
Saldo otwarcia 1 stycznia 2010 roku	76 100	367 362	4 238	189	21 246	469 135
Zwiększenia	0	27 039	0	0	3 364	30 403
Zmniejszenia, w tym:	0	0	(964)	0	(4 584)	(5 548)
sprzedaż	0	0	0	0	(720)	(720)
aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0	(3 833)	(3 833)
zmiana stanu rezerw	0	0	(964)	0	0	(964)
Transfery	0	3 578	0	(11)	(3 567)	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	4 889	22 048	277	12	1 386	28 612
Saldo zamknięcia 31 grudnia 2010 roku	80 989	420 027	3 551	190	17 845	522 602
Na dzień 1 stycznia 2010 roku						
Wartość brutto	76 100	529 155	4 238	5 739	21 246	636 478
Umorzenie oraz odpis z tytułu utraty wartości	0	(161 793)	0	(5 550)	0	(167 343)
Wartość netto	76 100	367 362	4 238	189	21 246	469 135
Na dzień 31 grudnia 2010 roku						
Wartość brutto	80 989	592 368	3 551	6 081	17 845	700 834
Umorzenie oraz odpis z tytułu utraty wartości	0	(172 341)	0	(5 891)	0	(178 232)
Wartość netto	80 989	420 027	3 551	190	17 845	522 602

Nakłady związane z poszukiwaniem i oceną zasobów za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009

	Oplaty związane z nabyciem i realizacją koncesji	Badania geologiczne, budowa środków trwałych	Rezerwy rekultywacyjne	Przedpłaty	Materiały	Razem
Saldo otwarcia 1 stycznia 2009 roku	95 501	367 953	5 098	1 633	27 365	497 550
Zwiększenia	0	71 878	261	0	2 287	74 426
Zmniejszenia, w tym:	0	(6 232)	(58)	1 884	(689)	(5 095)
sprzedaż	0	0	0	0	(360)	(360)
odpis aktualizujący	0	(6 232)	0	(47)	0	(6 279)
odwrócenie odpisu aktualizującego	0	0	0	2 143	0	2 143
aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0	(329)	(329)
zmiana stanu rezerw	0	0	(58)	(212)	0	(270)
Transfery	0	5 001	0	(2 988)	(2 013)	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(19 401)	(71 238)	(1 063)	(340)	(5 704)	(97 746)
Saldo zamknięcia 31 grudnia 2009 roku	76 100	367 362	4 238	189	21 246	469 135
Na dzień 1 stycznia 2009 roku						
Wartość brutto	95 501	544 652	6 146	9 397	27 365	683 061
Umorzenie oraz odpis z tytułu utraty wartości	0	(176 699)	(1 048)	(7 764)	0	(185 511)
Wartość netto	95 501	367 953	5 098	1 633	27 365	497 550
Na dzień 31 grudnia 2009 roku						
Wartość brutto	76 100	529 155	4 238	5 739	21 246	636 478
Umorzenie oraz odpis z tytułu utraty wartości	0	(161 793)	0	(5 550)	0	(167 343)
Wartość netto	76 100	367 362	4 238	189	21 246	469 135

W związku z odpisem aktualizującym inwestycje oil&gas w Rosji (szerzej nota 14.6) Grupa odpisała 98,3 mln złotych tytułem nakładów na poszukiwanie i ocenę zasobów.

W związku z objęciem kontroli w spółce Occidental Resources Inc., która posiada 100% udziałów w spółce OilTechnoGroup, oraz w spółce EmbaJugNief, Grupa dokonała zmiany metody konsolidacji z metody proporcjonalnej na pełną. W efekcie objęcia kontroli wartość nakładów na poszukiwanie i ocenę zasobów wzrosła o 207,2 mln złotych. Jednocześnie w ramach rozliczenia nabycia Grupa dokonała przeszacowania do wartości godziwej dotychczasowego udziału w aktywach i zobowiązaniach spółek wykazywanych metodą konsolidacji proporcjonalnej. Zgodnie z opisanymi w MSSF 3, zasadami

rozliczenia kilkietapowego połączenia jednostek, korekta dotycząca dotychczas posiadanego udziału została rozliczona tak jak aktualizacja wyceny, czyli w ciężar kapitału z aktualizacji. Aktualizacja dotycząca części wykonanych odwiertów wyniosła 80,5 mln złotych. Zgodnie z MSSF 6 Grupa zacznie amortyzować nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów w momencie rozpoczęcia eksploatacji produkcyjnej na obszarze swoich koncesji.

Grupa dokonała odpisu aktualizującego wartość przedpłat na nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów w wysokości 5,3 mln złotych odnosząc je do pozostałych kosztów operacyjnych w rachunku zysków i strat w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2008 roku.

W celu zabezpieczenia spłaty zobowiązań wobec kontrahenta spółka OTG ustanowiła zastaw na elementach przeznaczonych do budowy odwiertów sklasyfikowanych jako aktywa poszukiwawcze. Na dzień 31 grudnia 2009 roku wartość tych aktywów wynosiła 7,5 mln złotych.

Wartość skapitalizowanych wydatków poniesionych w związku z zewnętrznym finansowaniem nakładów na poszukiwanie i ocenę zasobów w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2010 roku wyniosła 19,5 mln złotych (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2009 roku wyniosła 5,2 mln złotych).

17.2. Koncesje

Nabyte w ostatnim kwartale 2006 roku oraz w latach 2007-2008 spółki zależne i współzależne posiadają koncesje na poszukiwanie i wydobywanie ropy i gazu (węglowodorów) – patrz szerzej nota 34.1.

Wartość koncesji, rozumiana jako opłaty związane z nabyciem i realizacją koncesji, w spółkach OilTechnoGroup, EmbaJugNieft, Company Profit została zaprezentowana zgodnie z historycznym kosztem zakupu koncesji ze sprawozdania finansowego tych spółek. Grupa posiada 50% udziału w wartości koncesji spółki Profit.

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 Energetyki 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. Na mocy aneksu z dnia 14 września 2009 roku, okres poszukiwawczy został przedłużony do marca 2011, a okres obowiązywania koncesji do 2031 roku.

W dniu 21 października 2010 roku TOO OilTechnoGroup podpisało z Ministerstwem Ropy i Gazu Republiki Kazachstanu (d. Ministerstwo Energetyki i Zasobów Mineralnych Republiki Kazachstanu) kolejny aneks do Kontraktu OTG nr 993 na poszukiwanie i wydobywanie węglowodorów. Aneks, przedłuża okres poszukiwawczy Kontraktu o pięć lat, tj. do dnia 18 marca 2016 roku, w celu oceny odkryć na terytorium kontraktowym oraz zobowiązuje TOO OilTechnoGroup do poniesienia w przedłużonym okresie poszukiwania nakładów inwestycyjnych w wysokości 55.000 tys. USD, zgodnie ze zmienionym Programem Roboczym na lata 2011-2016. Ponadto w treści Aneksu strony określiły nowe współrzędne geograficzne obszaru kontraktowego, uwzględniające przeprowadzoną zgodnie z warunkami Kontraktu, procedurę zwrotu jego części. Zwrócony obszar, stanowiący 43% dotychczasowej powierzchni Kontraktu, obejmuje nieperspektywiczne dla poszukiwań części obszaru, na których w trakcie wykonywanych prac nie udokumentowano żadnych zasobów węglowodorów. Aktualny obszar Kontraktu OTG wynosi 5.376,7 km².

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 Ropy i Gazu Republiki Kazachstanu. 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 Ropy i Gazu Republiki Kazachstanu o wszelkich komercyjnych odkryciach i sporządzenia raportu o szacowanych zasobach w ciągu 180 dni od danego odkrycia.
4. Ministerstwo Ropy i Gazu Republiki Kazachstanu może zawiesić Koncesję OTG w następujących przypadkach:
 - podejmowania przez OTG działań nieprzewidzianych w koncesji OTG lub w programie prac;
 - naruszenia przez OTG kazachskiego prawa regulującego ochronę złóż kopaliny i środowiska lub przepisów dotyczących bezpieczeństwa;
 - niedokonania wymaganych płatności podatkowych lub innych;
 - przeniesienia na osoby trzecie przez OTG praw do użytkowania złóż kopaliny wynikających z Koncesji OTG bez uprzedniej zgody Ministerstwa Ropy i Gazu Republiki Kazachstanu;
 - zawieszenia prac przez OTG w ramach programu prac na okres dłuższy niż 180 dni, chyba że zawieszenie wynika z okoliczności siły wyższej.
5. Ministerstwo Ropy i Gazu Republiki Kazachstanu może wypowiedzieć koncesję OTG, wysyłając zawiadomienie do OTG, w następujących przypadkach:
 - jeżeli OTG odmówi lub nie zdoła usunąć przyczyn, które spowodowały zawieszenie wykonywania koncesji OTG;
 - jeżeli OTG nie rozpocznie działań związanych z użytkowaniem złóż kopaliny w terminie określonym w koncesji OTG;

- jeżeli niemożliwe będzie usunięcie przyczyn, które spowodowały zawieszenie działań w zakresie użytkowania złóż kopalin;
- jeżeli OTG zostanie postawiony w stan upadłości;
- jeżeli OTG dopuści się istotnego naruszenia postanowień koncesji OTG; oraz
- 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 z terminem ważności 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 Ropy i Gazu Republiki Kazachstanu. Koncesja Dautskoje przyznaje Profit prawa użytkowania złóż kopalin w zakresie poszukiwania zasobów naturalnych na określonych obszarach koncesyjnych.

W dniu 7 grudnia 2010 roku Spółka otrzymała decyzję Ministerstwa Ropy i Gazu Republiki Kazachstanu o przedłużeniu obowiązywania okresu poszukiwawczego Kontraktu Profit o kolejne dwa lata.

Powyższe postanowienia zostaną wprowadzone w formie aneksu do Kontraktu Profit nr 1810 z dnia 18 sierpnia 2005 roku, zarejestrowanego na rzecz spółki TOO Company Profit.

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 Ropy i Gazu Republiki Kazachstanu o wszelkich komercyjnych odkryciach i sporządzić raport o szacowanych zasobach w ciągu 180 dni od danego odkrycia.
5. Ministerstwo Ropy i Gazu Republiki Kazachstanu może zawiesić Koncesję Dautskoje w następujących przypadkach:
 - podejmowania przez Profit działań nieprzewidzianych w Koncesji Dautskoje lub w programie prac;
 - naruszenia przez Profit kazachskiego prawa regulującego ochronę złóż kopalin i środowiska lub przepisów dotyczących bezpieczeństwa;
 - przeniesienia przez Profit praw do użytkowania złóż kopalin wynikających z Koncesji Dautskoje bez uprzedniej zgody Ministerstwa Ropy i Gazu Republiki Kazachstanu;
 - zawieszenia prac przez Profit w ramach programu prac na okres dłuższy niż 90 dni, chyba że zawieszenie wynika z okoliczności siły wyższej oraz
 - naruszenia przez Profit postanowień Koncesji Dautskoje dotyczących poufności.
6. Ministerstwo Ropy i Gazu Republiki Kazachstanu może wypowiedzieć Koncesję Dautskoje, za 60-dniowym wypowiedzeniem, w następujących przypadkach:
 - jeżeli Profit odmówi lub nie zdoła usunąć przyczyn, które spowodowały zawieszenie wykonywania Koncesji Dautskoje;
 - jeżeli Profit nie rozpocznie działań związanych z użytkowaniem złóż kopalin zgodnie z postanowieniami Koncesji Dautskoje;
 - jeżeli niemożliwe będzie usunięcie przyczyn związanych ze szkodami dla zdrowia i życia ludzkiego, które spowodowały zawieszenie działań w zakresie użytkowania złóż kopalin;
 - jeżeli Profit dopuści się istotnego naruszenia postanowień Koncesji Dautskoje lub programu prac;
 - jeżeli Profit zostanie postawiony w stan upadłości; oraz
 - 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 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, a okres obowiązywania koncesji został przedłużony do dnia 12 czerwca 2034 roku. Zgodnie z decyzją Ministerstwa Energetyki i Surowców Mineralnych z dnia 10 listopada 2009 roku, okres poszukiwawczy został przedłużony o dwa lata, do czerwca 2011 roku. 21 stycznia 2010 roku projekt aneksu Nr 2 do Kontraktu Nr.976, z dnia 29.06.2006 r. został rozpatrzony na posiedzeniu Roboczej grupy Ministerstwa Energetyki i Surowców Mineralnych. Po wprowadzeniu zalecanych poprawek Spółka przekazała poprawiony projekt aneksu do ekspertyzy do odpowiednich organów państwowych. W ciągu 2010 roku projekt aneksu Nr 2 przeszedł pozytywną ekspertyzę w Ministerstwie do Spraw Nadzwyczajnych RK, Komitecie Geologii i Korzystania z Zasobów Naturalnych Ministerstwa Energetyki i Surowców Mineralnych, Ministerstwie Ochrony Środowiska, Ministerstwie Sprawiedliwości oraz Ministerstwie Rozwoju Ekonomicznego i Handlu. W związku z uchwaleniem 24 czerwca 2010 roku nowej ustawy „O zasobach i korzystaniu z zasobów naturalnych” oraz

powstaniem Ministerstwa Ropy i Gazu (powstałego z przekształcenia Ministerstwa Energetyki i Surowców Mineralnych) Spółka musiała wprowadzić nowe zmiany do projektu aneksu Nr 2 i wysłać ponownie projekt na rozpatrzenie do MRiG. 14 marca 2011 roku projekt spółki przeszedł ekspertyzę w Głównym Urzędzie Dyspozytorskim Przemysłu Naftowego i Gazowego”. Na dzień publikacji sprawozdania finansowego, po wprowadzeniu wszystkich niezbędnych poprawek uzgodnionych z Departamentem Prawnym MRiG, projekt aneksu Nr 2 znajduje się na końcowym stadium rozpatrzenia i zatwierdzenia w Departamencie Kontraktów Ministerstwa Ropy i Gazu. Spółka oczekuje w najbliższym czasie podpisania aneksu do kontraktu. Bezpośrednio po podpisaniu aneksu Nr 2 Spółka wystąpi do MRiG o kolejne przedłużenie okresu poszukiwawczego. Doświadczenia Spółki związane z przedłużeniem kontraktu OTG o trzeci okres poszukiwawczy wskazują że takie kolejne przedłużenie w przypadku kontraktu Emba powinno zostać uzyskane.

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 Ropy i Gazu Republiki Kazachstanu o wszelkich komercyjnych odkryciach i sporządzi raport o szacowanych zasobach w ciągu 180 dni od danego odkrycia.
5. Ministerstwo Ropy i Gazu Republiki Kazachstanu może zawiesić Koncesję Żubantam-Żusałysaj w następujących przypadkach:
 - podejmowania przez EmbaJugNieft działań nieprzewidzianych w Koncesji Żubantam-Żusałysaj lub w programie prac;
 - naruszenia przez EmbaJugNieft kazachskiego prawa regulującego ochronę złóż kopalin i środowiska lub przepisów dotyczących bezpieczeństwa;
 - niedokonania przez EmbaJugNieft wymaganych płatności podatkowych lub innych;
 - przeniesienia przez EmbaJugNieft na osoby trzecie praw do użytkowania złóż kopalin wynikających z Koncesji Żubantam-Żusałysaj bez uprzedniej zgody Ministerstwa Ropy i Gazu Republiki Kazachstanu;
 - zawieszenia prac przez EmbaJugNieft w ramach programu prac na okres dłuższy niż 180 dni, chyba że zawieszenie wynika z okoliczności siły wyższej.
6. Ministerstwo Ropy i Gazu Republiki Kazachstanu może wypowiedzieć Koncesję Żubantam-Żusałysaj, za 60-dniowym wypowiedzeniem, w następujących przypadkach:
 - jeżeli EmbaJugNieft odmówi lub nie zdoła usunąć przyczyn, które spowodowały zawieszenie wykonywania Koncesji Żubantam-Żusałysaj;
 - jeżeli EmbaJugNieft nie rozpocznie działań związanych z użytkowaniem złóż kopalin zgodnie z postanowieniami Koncesji Żubantam-Żusałysaj;
 - jeżeli niemożliwe będzie usunięcie przyczyn związanych ze szkodami dla zdrowia i życia ludzkiego, które spowodowały zawieszenie działań w zakresie użytkowania złóż kopalin;
 - jeżeli EmbaJugNieft zostanie postawiona w stan upadłości;
 - jeżeli sąd wyda orzeczenie o naruszeniu przepisów prawa w chwili zawarcia i rejestracji Koncesji Żubantam-Żusałysaj; oraz
 - jeżeli sąd wyda orzeczenie, że EmbaJugNieft umyślnie przedstawiła upoważnionym organom państwowym nieprawdziwe informacje na temat poszukiwań i wydobywania.

17.3. Licencje

W publikowanych dotychczas sprawozdaniach (ostatnie za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku) nadwyżka zapłaconej ceny nad wartością godziwą przejmowanych aktywów netto spółek poszukiwawczo-wydobywczych prezentowana była jako wartość firmy. Biegły rewident wydający opinie do sprawozdań za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 i 2008 roku, zawarł w nich zastrzeżenie dotyczące sposobu prezentacji wspomnianej nadwyżki. Zgodnie z opinią biegłego rewidenta Spółka zamiast rozpoznać wartość firmy powinna rozpoznać licencję. Grupa zdecydowała o wprowadzeniu w tym zakresie korekty do sprawozdania za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 roku. Zgodnie z wymogami MSR 1 i MSR 8 korektę wprowadzono retrospektywnie. Wartość licencji w poszczególnych okresach kształtowała się następująco:

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2008
	badane	przekształcone	przekształcone
	w tys. zł.	w tys. zł.	w tys. zł.
Licencje na początek okresu	329 409	451 259	500 726
Zwiększenia wartości licencji w wyniku nabycia	0	0	203 878
Korekta z tytułu zmiany stawki podatku	0	0	(97 859)
Odpis aktualizujący wartość licencji	0	(27 785)	(248 598)
Różnice kursowe z wyceny wartości licencji na dzień bilansowy	21 478	(94 065)	93 112
Razem wartość bilansowa na koniec okresu	350 887	329 409	451 259

Poniższa tabela prezentuje wartość licencji rozpoznaną dla poszczególnych spółek poszukiwawczo-wydobywczych:

	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009	1 stycznia 2009
	badane	przekształcone	przekształcone
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
Occidental Resources, Inc.	239 078	224 444	283 550
TOO EmbaJugNiefť	111 809	104 965	132 607
TOO Company Profit	0	0	35 102
Razem wartość bilansowa	350 887	329 409	451 259

Zgodnie z wyceną Niezależnego Eksperta, wartość zasobów perspektywicznych na terenie koncesji Company Profit została oszacowana na 5.213 tys. USD, co w ocenie Zarządu, biorąc pod uwagę warunki geologiczne i ekonomiczne koncesji Company Profit, niezależny charakter tej wyceny oraz konserwatywne założenia leżące u jej podstaw, pozwala uznać tą wycenę jako wycenę do wartości godziwej w obecnej fazie rozwoju tego projektu.

Wobec tego Zarząd PETROLINVEST zdecydował o podjęciu działań zmierzających do sprzedaży udziałów w spółce Company Profit. Zarząd będzie prowadził działania w celu uzyskania maksymalnej możliwej ceny za posiadane udziały w Company Profit, jednak na obecnym etapie uznaje, że ustalona przez Niezależnego Eksperta wartość godziwa równa 5.213 tys. USD pozwala najlepiej oszacować cenę, która jest możliwa do uzyskania.

W związku z powyższym w czerwcu 2009 dokonano odpisu wartości aktywów Company Profit do kwoty 5.213 tys. USD. Odpisano w całości wartość licencji rozpoznanej w ramach koncesji Profit. Dokonany odpis w kwocie 30,7 mln złotych został odniesiony do rachunku zysków i strat za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 roku.

17.4. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży stanowią materiały zakupione przez Grupę z przeznaczeniem na budowę odwiertów. Biorąc pod uwagę przedłużający się proces wychodzenia światowej gospodarki z kryzysu na rynkach finansowych oraz utrudnienia w dostępie do finansowania działalności inwestycyjnej w maksymalnym zakresie, zdecydowano o zmianie harmonogramu prac związanych z realizacją części planowanych odwiertów i przesunięciu terminu ich realizacji, skupiając się przede wszystkim na dokończeniu prac związanych z budową odwiertów już rozpoczętych. W efekcie tych decyzji część zakupionych materiałów została przeznaczona do sprzedaży. Wartość materiałów przeznaczonych do sprzedaży na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosiła 13,7 mln złotych (31 grudnia 2009 roku 11,4 mln złotych). W wyniku przeprowadzonej w 2010 roku inwentaryzacji dokonano odpisu aktualizującego wartość aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży na kwotę 1,8 mln złotych. Odpis ten został odniesiony do pozostałych kosztów operacyjnych w rachunku zysków i strat za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010. W celu zabezpieczenia spłaty zobowiązań wobec kontrahenta spółka OTG ustanowiła zastaw na elementach przeznaczonych do budowy odwiertów sklasyfikowanych jako aktywa przeznaczone do sprzedaży. Na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość tych aktywów wynosiła 8,7 mln złotych.

18. Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku Grupa nie posiadała maszyn i urządzeń użytkowanych na mocy umów leasingu finansowego. Wartość bilansowa środków transportu używanych na mocy umów leasingu finansowego wynosi 277,8 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2009: 333,7 tysięcy złotych). Na aktywach użytkowanych na mocy umów leasingowych nie został ustanowiony zastaw pod zabezpieczenie związanych z nimi zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

Na nieruchomościach położonych w Suwałkach ustanowiona jest hipoteka zwykła na łączną kwotę w wysokości 8.000 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej. Ponadto ustanowiony jest zastaw rejestrowy na środkach trwałych w Łubianie o wartości 2 mln zł oraz na środkach trwałych w Terminalu LPG w Gdyni o wartości 7,8 mln złotych.

Rzeczowe aktywa trwałe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010

	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Saldo otwarcia 1 stycznia 2010 roku	4 246	31 596	11 098	4 645	1 602	311	53 498
Zwiększenia	0	1 357	569	80	37	19	2 062
Zmniejszenia	(3 295)	0	(44)	(101)	(76)	0	(3 516)
sprzedaż	0	0	(38)	(101)	(54)	0	(193)
likwidacja	0	0	(5)	0	(22)	0	(27)
odpis aktualizujący	(3 295)	0	0	0	0	0	(3 295)
Transfery	0	(480)	566	0	(86)	0	0
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy, w tym:	0	(1 595)	(981)	(1 004)	(348)	0	(3 928)
amortyzacja skapitalizowana	0	0	0	0	(126)	0	(126)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	240	234	7	28	31	16	556
Saldo zamknięcia 31 grudnia 2010 roku	1 191	31 112	11 215	3 648	1 160	346	48 672
Na dzień 1 stycznia 2010 roku							
Wartość brutto	4 246	38 046	16 364	10 043	2 856	311	71 866
Umorzenie oraz odpis z tytułu utraty wartości	0	(6 450)	(5 266)	(5 398)	(1 254)	0	(18 368)
Wartość netto	4 246	31 596	11 098	4 645	1 602	311	53 498
Na dzień 31 grudnia 2010 roku							
Wartość brutto	4 486	38 156	16 977	9 489	2 767	346	72 221
Umorzenie oraz odpis z tytułu utraty wartości	(3 295)	(7 044)	(5 761)	(5 841)	(1 608)	0	(23 549)
Wartość netto	1 191	31 112	11 216	3 648	1 159	346	48 672

GRUPA PETROLINVEST

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Zasady (polityka) rachunkowości i dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

Rzeczowe aktywa trwałe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009

	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Saldo otwarcia 1 stycznia 2009 roku	5 214	22 384	8 729	6 418	2 222	17 103	62 070
Zwiększenia	0	0	101	0	29	112	242
Zmniejszenia	0	(1 115)	(579)	(503)	(113)	0	(2 310)
sprzedaż	0	0	(48)	(49)	(55)	0	(152)
likwidacja	0	(49)	(51)	0	(43)	0	(143)
odpis aktualizujący	0	(1 066)	(480)	(454)	(15)	0	(2 015)
Transfery	0	12 834	3 813	0	198	(16 845)	0
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy, w tym:	0	(1 403)	(886)	(1 128)	(492)	0	(3 909)
amortyzacja skapitalizowana	0	0	0	0	(241)	0	(241)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(968)	(1 104)	(80)	(142)	(242)	(59)	(2 595)
Saldo zamknięcia 31 grudnia 2009 roku	4 246	31 596	11 098	4 645	1 602	311	53 498
Na dzień 1 stycznia 2009 roku							
Wartość brutto	5 214	27 924	13 208	10 776	3 229	17 103	77 454
Umorzenie oraz odpis z tytułu utraty wartości	0	(5 540)	(4 479)	(4 358)	(1 007)	0	(15 384)
Wartość netto	5 214	22 384	8 729	6 418	2 222	17 103	62 070
Na dzień 31 grudnia 2009 roku							
Wartość brutto	4 246	38 046	16 364	10 043	2 856	311	71 866
Umorzenie oraz odpis z tytułu utraty wartości	0	(6 450)	(5 266)	(5 398)	(1 254)	0	(18 368)
Wartość netto	4 246	31 596	11 098	4 645	1 602	311	53 498

Zasady (polityka) rachunkowości i dodatkowe noty objaśniające
załączone są na stronach od 9 do 97 stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

19. Zobowiązania z tytułu umów leasingu**19.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu**

Na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

wartość bieżąca opłat leasingowych

	31 grudnia 2010 badane tys. zł.	31 grudnia 2009 przekształcone tys. zł.	1 stycznia 2009 przekształcone tys. zł.
W okresie 1 roku	46	118	231
W okresie od 1 do 5 lat	54	27	145
	100	145	376

przyszłe minimalne opłaty leasingowe

	31 grudnia 2010 badane tys. zł.	31 grudnia 2009 przekształcone tys. zł.	1 stycznia 2009 przekształcone tys. zł.
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu w okresie			
W okresie 1 roku	53	127	265
W okresie od 1 do 5 lat	59	28	157
Razem minimalne opłaty leasingowe	112	155	422
Pomniejszenie o koszty finansowe	(12)	(10)	(46)
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	100	145	376

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 pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu.

19.2. 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 Ślaskim 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 11.156,90 zł, natomiast miesięczny czynsz z tytułu dzierżawy gruntu o powierzchni 8.151 m² określono na kwotę 4.645,55 EURO jako opłatę za korzystanie z gruntu oraz 2.552,50 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 zł za 1m² powierzchni w budynku oraz 1,00 zł 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:

	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009	1 stycznia 2009
	badane	przekształcone	przekształcone
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
Termin wymagalności:			
W okresie 1 roku	628	613	518
W okresie od 1 do 5 lat	2 674	2 609	2 833
W okresie dłuższym niż 5 lat	7 963	8 656	7 918
	11 265	11 878	11 269

20. Nieruchomości inwestycyjne

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2008
	badane	przekształcone	przekształcone
	w tys. zł.	w tys. zł.	w tys. zł.
Na początek okresu	2 567	2 616	2 567
Zysk / Strata wynikająca z korekty do wartości godziwej	0	(49)	49
Na koniec okresu	2 567	2 567	2 616

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych na dzień 31 grudnia 2009 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 31 grudnia 2010 roku w związku ze stabilizacją cen na rynku nieruchomości wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych pozostała na tym samym poziomie co na dzień 31 grudnia 2009 roku.

21. Wartości niematerialne

	Koncesje, prawa, licencje	Inne	Razem
Saldo otwarcia 1 stycznia 2010 roku	0	195	195
Zwiększenia	41	0	41
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(7)	(154)	(161)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	0	9	9
Saldo zamknięcia 31 grudnia 2010 roku	34	50	84
Na dzień 1 stycznia 2010 roku			
Wartość brutto	354	736	1 090
Umorzenie oraz odpis z tytułu utraty wartości	(354)	(541)	(895)
Wartość netto	(0)	195	195
Na dzień 31 grudnia 2010 roku			
Wartość brutto	396	783	1 179
Umorzenie oraz odpis z tytułu utraty wartości	(361)	(733)	(1 094)
Wartość netto	34	50	84

Wartości niematerialne za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009

	Koncesje, prawa, licencje	Inne	Razem
Saldo otwarcia 1 stycznia 2009 roku	100	665	765
Zwiększenia	0	1	1
Odpis aktualizujący	0	(29)	(29)
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(100)	(350)	(450)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	0	(92)	(92)
Saldo zamknięcia 31 grudnia 2009 roku	0	195	195
Na dzień 1 stycznia 2009 roku			
Wartość brutto	355	1 183	1 538
Umorzenie oraz odpis z tytułu utraty wartości	(255)	(518)	(773)
Wartość netto	100	665	765
Na dzień 31 grudnia 2009 roku			
Wartość brutto	355	736	1 091
Umorzenie oraz odpis z tytułu utraty wartości	(355)	(541)	(896)
Wartość netto	0	195	195

W okresie 12 miesięcy zakończonym w dniu 31 grudnia 2010 roku, 31 grudnia 2009 roku oraz w roku zakończonym 31 grudnia 2008 roku patenty i licencje amortyzowane były równomiernie przez okres ich ekonomicznego użytkowania wynoszący od 2 do 5 lat.

22. Przejęcia jednostek gospodarczych i nabycie udziałów w jednostkach zależnych i współkontrolowanych

W publikowanych dotychczas sprawozdaniach (ostatnie za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku) nadwyżka zapłaconej ceny nad wartością godziwą przejmowanych aktywów netto spółek poszukiwawczo-wydobywczych prezentowana była jako wartość firmy. Biegły rewident wydający opinie do sprawozdań za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 i 2008 roku, zawarł w nich zastrzeżenie dotyczące sposobu prezentacji wspomnianej nadwyżki. Zgodnie z opinią biegłego rewidenta spółka zamiast rozpoznać wartość firmy powinna rozpoznać licencję. Grupa zdecydowała o wprowadzeniu w tym zakresie korekty do sprawozdania za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 roku. Zgodnie z wymogami MSR 1 i MSR 8 korektę wprowadzono retrospektywnie. W związku z powyższym w przypadku rozliczenia połączenia spółek poszukiwawczo-wydobywczych nie została rozpoznana wartość firmy. Na dzień 31 grudnia 2010 sprawozdanie Grupy PETROLINVEST nie zawiera istotnych pozycji związanych z wartością firmy. Poniższa tabela przedstawia wartość firmy po dokonaniu korekty błędów lat ubiegłych.

	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009	1 stycznia 2009
	badane	przekształcone	przekształcone
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
Silurian sp. z o.o.	75	0	0
Razem wartość bilansowa	75	0	0

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

Zarząd PETROLINVEST S.A., biorąc pod uwagę przedłużający się proces wychodzenia światowej gospodarki z kryzysu finansowego oraz utrudnienia w dostępie do finansowania działalności inwestycyjnej w maksymalnym zakresie, uwzględniając oszacowane przez niezależnego eksperta zasoby poszczególnych koncesji oraz wyniki analiz i dyskusji z ekspertem na temat możliwych do uzyskania efektów ekonomicznych eksploatacji poszczególnych koncesji, zdecydował o koncentracji prac inwestycyjnych na terenie koncesji o największych perspektywach wzrostu wartości w krótkim okresie, to jest koncesji.

Zgodnie z wyceną Niezależnego Eksperta, wartość zasobów perspektywicznych na terenie koncesji Company Profit została oszacowana na 5.213 tys. USD, co w ocenie Zarządu, biorąc pod uwagę warunki geologiczne i ekonomiczne koncesji Company Profit, niezależny charakter tej wyceny oraz konserwatywne założenia leżące u jej podstaw, pozwala uznać tą wycenę jako wycenę do wartości godziwej w obecnej fazie rozwoju tego projektu. Wobec tego Zarząd PETROLINVEST zdecydował o podjęciu działań zmierzających do sprzedaży udziałów w spółce Company Profit. Zarząd będzie prowadził działania w celu uzyskania maksymalnej możliwej ceny za posiadane udziały w Company Profit, jednak na obecnym etapie uznaje, że ustalona przez Niezależnego Eksperta wartość godziwa równa 5.213 tys. USD pozwala najlepiej oszacować cenę, która jest możliwa do uzyskania.

Nie można wykluczyć, że PETROLINVEST S.A. będzie w dalszym ciągu częściowo finansował prace i/lub działalność Company Profit, na poziomie, który zapewni utrzymanie koncesji, do czasu zbycia udziałów w spółce, lub uzyskania dostępu do środków

finansowych, umożliwiających pełną realizację planowanych inwestycji, nawet jeśli będzie to oznaczać, że oczekiwane NPV tego projektu nie pokryje w pełni dotychczas poniesionych nakładów. Realizowane prace poszukiwawcze mogą doprowadzić do zwiększenia wielkości zasobów perspektywicznych lub przekwalifikowania zasobów perspektywicznych do kategorii zasobów potwierdzonych, co w obu przypadkach skutkować może przeszacowaniem wartości godziwej aktywów netto, związanych z projektem realizowanym przez Company Profit.

Biorąc pod uwagę powyższe Zarząd w czerwcu 2009 roku na podstawie dokonanej wyceny wartości godziwej, zdecydował o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość aktywów związanych ze spółką Profit do wysokości nie wyższej niż 5.213 tys. USD. Zarząd rozpoczął działania zmierzające do sprzedaży udziałów w spółce Profit. Decyzja ta skutkowałą dokonaniem jednorazowego odpisu aktualizującego wartość aktywów związanych z tym projektem, w kwocie 37,3 mln złotych.

Ponadto pod koniec 2010 roku Zarząd Spółki, oceniając Kontrakt Emba jako niestrategiczny na tle potencjału poszukiwawczo-wydobywczego Kontraktu OTG, podjął działania celem pozyskania partnera w formule farm out lub ewentualnego odsprzedania udziałów w TOO Emba Jug Nieft. Zarząd nie wyklucza kontynuacji częściowego finansowania TOO EmbaJugNieft na poziomie, który zapewni utrzymanie kontraktu do czasu pozyskania partnera, zbycia udziałów w spółce, lub uzyskania dostępu do środków finansowych, umożliwiających pełną realizację planowanych inwestycji. Jak opisano powyżej, przeprowadzone testy na utratę wartości inwestycji w spółkę EmbaJugNieft nie ujawniły potrzeby dokonania odpisu aktualizującego inwestycji.

W roku 2008 w zakresie koncesji spółek rosyjskich, jako najmniej perspektywicznych, Zarząd zdecydował o zaprzestaniu kontynuowania prac poszukiwawczych na terenie Federacji Rosyjskiej i podjęciu prac zmierzających do sprzedaży tych aktywów. Decyzje te skutkowałą dokonaniem jednorazowych odpisów aktualizujących wartość aktywów i zobowiązań, związanych z tymi projektami, w kwocie 163 mln złotych, w tym odpisu wartości firmy w wysokości 108,1 mln złotych. Poniżej zaprezentowano odpis wartości firmy dokonanych w poszczególnych spółkach rosyjskich.

	31 grudnia 2008
	badane
	tys. zł.
OOO NK Siewiergeofizyka	33 637
OOO Nieftiegeoserwis	32 138
ZAO Peczora - Petroleum	42 345
Razem odpisana wartość bilansowa	108 120

Transakcje nabycia 2010 rok

Signa Enterprises Limited (Spółka zależna od Petrolinvest Gaz)

W dniu 12 maja 2010 roku PETROLINVEST GAZ S.A., podmiot zależny od PETROLINVEST S.A., nabył 100% udziałów w spółce SIGNA ENTERPRISES LIMITED, zarejestrowanej na Cyprze. Cena nabycia akcji Signa została ustalona na 3 tys. USD. Dodatkowo w tym samym dniu PETROLINVEST GAZ S.A. podwyższył kapitał akcyjny spółki Signa o 7 tys USD, obejmując akcje po cenie równej wartości nominalnej akcji. Ze względu na nieistotność transakcji w okresie od 01 do 12 maja 2010 roku, dla celów konsolidacji, moment objęcia kontroli przyjęto na dzień 1 maja 2010 roku. Wartość firmy z konsolidacji ustalona na dzień objęcia kontroli wynosi 0. W ramach tymczasowego rozliczenia nabycia ustalono, że spółka nie posiadała na dzień połączenia żadnego majątku poza wpłatami na kapitał dokonany przez Petrolinvest. Po stronie pasywów występuje wyłącznie kapitał własny w kwocie podwyższenia opłaconego przez Petrolinvest.

Silurian Sp. zo.o.

W dniu 16 grudnia 2010 roku Spółka podpisała umowę, na mocy której nabyła od pana Wiesława Skrobowskiego udziały reprezentujące łącznie 60% kapitału zakładowego Silurian za łączną cenę sprzedaży wynoszącą 3.000,00 złotych oraz równowartość w złotych polskich kwoty 25.000,00 USD. Ze względu na nieistotność transakcji w okresie od 01 do 16 grudnia 2010 roku, dla celów konsolidacji, moment objęcia kontroli przyjęto na dzień 1 grudnia 2010 roku. Wartość firmy z konsolidacji ustalona na dzień objęcia kontroli wynosi 75 tys. złotych. Rozliczenie nabycia spółki jest tymczasowe. Podstawową przyczyną dla tymczasowego rozliczenia transakcji przejęcia akcji w Silurian jest krótki okres pomiędzy dniem przejęcia kontroli a końcem okresu i dniem zatwierdzenia niniejszego Raportu. W ramach tymczasowego rozliczenia nabycia ustalono, że spółka na dzień połączenia nie posiada żadnego majątku poza wpłatami dokonany na kapitał. Po stronie pasywów występuje natomiast wyłącznie kapitał własny.

Ponadto w dniu 16 grudnia 2010 roku Spółka podpisała umowę inwestycyjną z panem Wiesławem Skrobowskim dotyczącą inwestycji w spółkę Silurian Sp. z o.o. Przedmiotem Umowy jest podjęcie, w ramach spółki Silurian, współpracy w przedmiocie rozwoju, zabezpieczenia organizacyjnego i prawnego oraz oferowania usług koncernom prowadzącym w Polsce działalność w zakresie poszukiwania gazów łupkowych. Silurian zamierza oferować podmiotom posiadającym koncesje poszukiwawcze gazu łupkowego pełną obsługę związaną z generalnym wykonawstwem, zarządzaniem projektem oraz prowadzeniem prac wiertniczych w fazie poszukiwania oraz w fazie eksploatacji gazu łupkowego w oparciu o własne urządzenia wiertnicze. Silurian prowadzić będzie działalność opierając się na sprawdzonych, amerykańskich technologiach i metodologiach wykonywania odwiertów poszukiwawczych i eksploatacyjnych gazu łupkowego.

Transakcje nabycia 2008 rok

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 EmbaJugNiefť oraz 48,27% pakietu kapitału zakładowego spółki Occidental Resources, których realizacja pozwoli Spółce objąć kontrolę w tych spółkach poszukiwawczo-wydobywczych posiadających koncesje na poszukiwanie i wydobycie węglowodorów na terytorium Republiki Kazachstanu. 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.

Podpisane umowy inwestycyjne przewidywały wyemitowanie ogółem 4.082.888 akcji PETROLINVEST S.A., odpowiednio 772.315 akcji w zamian za 50% udziałów w EmbaJugNiefť oraz 3.310.573 akcji w zamian za 48,27% akcji w Occidental Resources Inc. Dodatkowo, w wypadku potwierdzenia, że zasoby prognostyczne EmbaJugNiefť (unrisked mean estimated of prospective resources) wynoszą co najmniej 160 mln baryłek ropy, wyemitowanych zostanie dodatkowo 271.517 akcji Spółki.

W wyniku wykonania umowy inwestycyjnej PETROLINVEST S.A. ostatecznie stał się właścicielem 79% udziałów w TOO EmbaJugNiefť oraz 88,10% akcji w Occidental Resources Inc.

Akcje Serii G zostały zaoferowane i objęte w drodze subskrypcji prywatnej przez dotychczasowych akcjonariuszy spółki Occidental Resources Inc. oraz Akcje Serii H zostały zaoferowane i objęte w drodze subskrypcji prywatnej przez dotychczasowych udziałowców spółki EmbaJugNiefť oraz spółkę Capital Vario CR. S.A.

W dniu 7 listopada 2008 roku w związku z wykonaniem części umów objęcia Akcji Serii G, w sumie stanowiących 2.613.163 akcji tej serii, na Spółkę przeniesiono własność 75.947.519 akcji Occidental Resources Inc., co stanowi 38,10% kapitału zakładowego Occidental Resources Inc. oraz daje 38,10% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. W wyniku tego nabycia Spółka łącznie z posiadanymi wcześniej akcjami Occidental Resources Inc., stała się właścicielem akcji stanowiących 88,10% kapitału zakładowego Occidental Resources Inc. uprawniających do wykonywania 88,10% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

W dniu 1 grudnia 2008 roku w związku z wykonaniem części umów objęcia akcji Serii H w sumie stanowiących 447.942 akcji tej serii, Spółka zawarła umowy dotyczące przeniesienia na Spółkę własności 29% udziałów w spółce EmbaJugNiefť.

Przeniesienie na Spółkę własności udziałów w spółce EmbaJugNiefť nastąpiło w dniu rejestracji zmiany wspólników w spółce EmbaJugNiefť w odpowiednim rejestrze w Kazachstanie. Informację na temat rejestracji zmiany wspólników w spółce EmbaJugNiefť Spółka otrzymała w dniu 24 grudnia 2008 roku

Nabyte udziały w spółce EmbaJugNiefť stanowią 29% kapitału zakładowego spółki EmbaJugNiefť i uprawniają do wykonywania 29% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. W wyniku nabycia powyżej opisanych udziałów w spółce EmbaJugNiefť, Spółka stała się, łącznie z posiadanymi do tej pory udziałami, właścicielem 79% udziałów w spółce EmbaJugNiefť o łącznej wartości nominalnej 114.550 tenge, uprawniających do wykonywania 79% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

Poniżej zaprezentowano wartość aktywów i zobowiązań nabytych w roku 2008 udziałów i akcji spółek na dzień objęcia kontroli oraz cenę nabycia przyjętych do rozliczenia nabycia.

Occidental Resources, Inc (spółka posiada 100% udziałów w TOO OilTechnoGroup)

Ze względu na nieistotność transakcji w Occidental Resources, Inc. w okresie od 31 października do 7 listopada 2008 roku, dla celów konsolidacji, moment objęcia kontroli przyjęto na dzień 1 listopada 2008 roku. W wyniku objęcia kontroli przez PETROLINVEST S.A. zakres działalności Occidental Resources, Inc. nie zmienił się.

W ramach rozliczenia transakcji PETROLINVEST S.A. w momencie objęcia kontroli dokonał korekty wyceny aktywów i zobowiązań spółki.

PETROLINVEST S.A. przeprowadził szczegółową analizę zobowiązań wynikających z koncesji na poszukiwanie i wydobycie węglowodorów. W ramach tej analizy PETROLINVEST S.A. wyodrębnił dwie grupy zobowiązań, pierwsza grupa to zobowiązania związane z kosztami uzyskania koncesji, druga grupa to zobowiązania związane z realizacją praw i obowiązków wynikających z posiadanej koncesji, których rozliczenie na bieżąco jest odnoszone do wyniku finansowego Grupy. 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 zobowiązań koncesyjnych OilTechnoGroup w wysokości 15% zdyskontowanych zobowiązań koncesyjnych.

PETROLINVEST S.A. dokonał, w ramach rozliczenia nabycia, przeszacowania do wartości godziwej części odwiertów wykonanych przez OilTechnoGroup przed dniem objęcia kontroli. Wartość przeszacowania wyniosła ogółem 163,9 mln złotych. Spółka dokonała również wyceny aktywa z tytułu podatku odroczonego z tytułu dokonanych odpisów w wysokości 15% ich wartości.

W publikowanych dotychczas sprawozdaniach (ostatnie za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku) nadwyżka zapłaconej ceny nad wartością godziwą przejmowanych aktywów netto spółek poszukiwawczo-wydobywczych prezentowana była jako wartość firmy. Biegły rewident wydający opinie do sprawozdań za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 i 2008 roku, zawarł w nich zastrzeżenie dotyczące sposobu prezentacji wspomnianej nadwyżki. Zgodnie z opinią biegłego rewidenta spółka zamiast rozpoznać wartość firmy powinna rozpoznać licencję. Grupa zdecydowała o wprowadzeniu w tym zakresie korekty do sprawozdania za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 roku. Zgodnie z wymogami MSR 1 i MSR 8 korektę wprowadzono retrospektywnie. W związku z powyższym w przypadku rozliczenia połączenia spółek Occidental Resources i OilTechnoGroup nie została rozpoznana wartość firmy. Rozpoznano natomiast Licencję, która jest wartością niematerialną reprezentująca potencjalne zasoby ropy naftowej i gazu, które mogą zostać odkryte w ramach posiadanej przez spółkę koncesji. Wartość Licencji jest nierozdzielnie związana z koncesją której dotyczy. Podstawą do oszacowania wartości Licencji przynależnej do koncesji OTG była nadwyżka zapłaconej ceny nad wartością godziwą aktywów netto spółek Occidental Resources i OTG, która jest właścicielem koncesji OTG. Nadwyżka ta reprezentuje nabyty udział w licencji netto (tj. przed rozpoznaniem podatku odroczonego związanego z licencją). W celu oszacowania pełnej wartości Licencji ubruttowiono ją o wartość udziałów niekontrolujących oraz o podatek odroczony.

Emisja 2.613.163 akcji PETROLINVEST S.A została rozliczona po cenie rynkowej akcji z dnia 7 listopada 2008 roku zgodnie z kursem akcji PETROLINVEST S.A. notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie na zamknięcie sesji w dniu 7 listopada 2008 roku, który wyniósł 51,90 złotych za akcję.

	w tys. złotych	Wartość bilansowa	Wartość ujęta w momencie przejęcia
Licencja		0	275 149
Nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów		485 909	(163 864)
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		16 372	0
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne		11 642	0
Podatek odroczony		0	(4 400)
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych		20 631	0
Zapasy		109	0
Należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe		13 679	(112)
		548 342	106 773
Zobowiązania, rezerwy na zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe		182 174	116 973
		182 174	116 973
Wartość godziwa aktywów netto			355 967
Wartość udziału w aktywach netto objętych kontrolą			38,10%
Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia			0
Cena nabycia:			
Zapłała ogółem (emisja akcji)			135 623
Wpływ środków pieniężnych z tytułu przejęcia przedstawia się następująco:			
Środki pieniężne netto przejęte wraz z udziałem w jednostce zależnej (50%)			10 316
Środki pieniężne przekazane w związku z nabyciem			0
Wpływ środków pieniężnych netto			10 316

TOO EmbaJugNieft

Ze względu na nieistotność transakcji w TOO EmbaJugNieft w okresie od 15 grudnia do 31 grudnia 2008 roku, dla celów konsolidacji, moment objęcia kontroli przyjęto na dzień 31 grudnia 2008 roku. W wyniku objęcia kontroli przez PETROLINVEST S.A. zakres działalności TOO EmbaJugNieft nie zmienił się.

W ramach rozliczenia transakcji PETROLINVEST S.A. w momencie objęcia kontroli dokonał korekty wyceny aktywów i zobowiązań spółki.

PETROLINVEST S.A. przeprowadził szczegółową analizę zobowiązań wynikających z koncesji na poszukiwanie i wydobycie węglowodorów. W ramach tej analizy PETROLINVEST S.A. wyodrębnił dwie grupy zobowiązań, pierwsza grupa to zobowiązania związane z kosztami uzyskania koncesji, druga grupa to zobowiązania związane z realizacją praw i obowiązków wynikających z posiadanej koncesji, których rozliczenie na bieżąco jest odnoszone do wyniku finansowego Grupy. PETROLINVEST S.A. dokonał wyceny bieżącej wartości zobowiązań pierwszej grupy zobowiązań koncesyjnych EmbaJugNieft, do których zaliczył zobowiązania z tytułu kosztów historycznych (4,4 mln USD), programów socjalnych (5 mln USD) oraz premii komercyjnej (6,1 mln USD). Spółka dokonała również wyceny aktywów z tytułu podatku odroczonego od rozpoznanych zobowiązań koncesyjnych EmbaJugNieft w wysokości 15% zdyskontowanych zobowiązań koncesyjnych.

PETROLINVEST S.A. dokonał, w ramach rozliczenia nabycia, przeszacowania do wartości godziwej części odwiertów wykonanych przez EmbaJugNieft przed dniem objęcia kontroli. Wartość przeszacowania wyniosła 65 mln złotych. Spółka dokonała również wyceny aktywów z tytułu podatku odroczonego z tytułu dokonanych odpisów w wysokości 15% ich wartości.

W publikowanych dotychczas sprawozdaniach (ostatnie za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku) nadwyżka zapłaconej ceny nad wartością godziwą przejmowanych aktywów netto spółek poszukiwawczo-wydobywczych prezentowana była jako wartość firmy. Biegły rewident wydający opinie do sprawozdań za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 i 2008 roku, zawarł w nich zastrzeżenie dotyczące sposobu prezentacji wspomnianej nadwyżki. Zgodnie z opinią biegłego rewidenta Spółka zamiast rozpoznać wartość firmy powinna rozpoznać licencję. Grupa zdecydowała o wprowadzeniu w tym zakresie korekty do sprawozdania za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 roku. Zgodnie z wymogami MSR 1 i MSR 8 korektę wprowadzono retrospektywnie. W związku z powyższym w przypadku rozliczenia połączenia TOO EmbaJugNieft nie została rozpoznana wartość firmy. Rozpoznano natomiast Licencję, która jest wartością niematerialną reprezentującą potencjalne zasoby ropy naftowej i gazu, które mogą zostać odkryte w ramach posiadanej przez spółkę koncesji. Wartość Licencji jest nierozdzielnie związana z koncesją której dotyczy. Podstawą do oszacowania wartości Licencji przynależnej do koncesji Emba była nadwyżka zapłaconej ceny nad wartością godziwą przejętych aktywów netto spółki EmbaJugNieft, która jest

właścicielem koncesji Emba. Nadwyżka ta reprezentuje nabyty udział w licencji netto (tj. przed rozpoznanie podatku odroczonego związanego z licencją). W celu oszacowania pełnej wartości Licencji ubruttowiono ją o wartość udziałów niekontrolujących oraz o podatek odroczonego.

Emisja 447.942 akcji PETROLINVEST S.A została rozliczona po cenie rynkowej akcji z dnia 15 grudnia 2008 roku zgodnie z kursem akcji PETROLINVEST S.A. notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie na zamknięcie sesji w dniu 15 grudnia 2008 roku, który wynosił 36 złotych za akcję.

Przy założeniu że nabycie udziałów EmbaJugNieft nastąpiło w dniu 1 stycznia 2008 roku, wpływ na wynik skonsolidowany byłby ujemny i wyniósłby 8 mln złotych, w tym 2,4 mln złotych w związku z rozliczeniem zmiany stawki podatku dochodowego na aktywie z tytułu podatku odroczonego od zobowiązań koncesyjnych ujętych w wycenie wartości godziwej aktywów i zobowiązań spółki na dzień objęcia współkontroli w 2007 roku.

	w tys. złotych	Wartość bilansowa	Wartość ujęta w momencie przejęcia
Licencja		0	132 607
Nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów		157 308	(65 006)
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		12 353	0
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne		1 331	0
Podatek odroczonego		0	(3 927)
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych		1 130	0
Zapasy		371	0
Należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe		7 040	0
		179 533	63 674
Zobowiązania, rezerwy na zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe		159 865	21 388
		159 865	21 388
Wartość godziwa aktywów netto			61 954
Wartość udziału w aktywach netto objętych kontrolą			29,00%
Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia			0
Cena nabycia:			
Zapłała ogółem (emisja akcji)			17 967
Wpływ środków pieniężnych z tytułu przejęcia przedstawia się następująco:			
Środki pieniężne netto przejęte w raz z jednostką w spółkolewowaną (50% udziału)			565
Środki pieniężne przekazane w związku z nabyciem			0
Wpływ środków pieniężnych netto			565

23. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

Na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku Grupa posiada 50% udziału w spółce TOO Company Profit zajmującej się poszukiwaniem i wydobywaniem ropy naftowej i gazu. Spółka ta jest konsolidowana metodą proporcjonalną.

Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 roku oraz 31 grudnia 2009 roku i na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku, udział Grupy w aktywach, zobowiązaniach, przychodach i kosztach wspólnych przedsięwzięć, które zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, przedstawiał się następująco:

	31 grudnia 2010 badane tys. zł.	31 grudnia 2009 przekształcone tys. zł.
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	149	96
Aktywa trwałe (długoterminowe)	16 713	15 885
	16 862	15 981
Zobowiązania krótkoterminowe	2 969	2 662
	2 969	2 662
Wartość aktywów netto spółki (50% udziału)	13 893	13 319

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 badane w tys. zł.	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 przekształcone w tys. zł.
Przychody	0	0
Koszty operacyjne	(1 152)	(1 309)
Przychody/Koszty finansowe netto	24	(1 581)
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	(1 128)	(2 890)
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(1)	(219)
Zysk / (strata) netto	(1 127)	(2 671)

Informacje o zobowiązaniach warunkowych i nakładach inwestycyjnych zaprezentowano w nocie 34.

24. 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.

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 przejęcia udziałów w spółce Aktau-Tranzit. Pożyczka udzielona została w trzech transzach w kwocie 25,0 mln USD. Zobowiązanie Spółki do udostępnienia pożyczki uzależnione zostało m.in. od ustanowienia zabezpieczeń na rzecz Spółki. Umowa przewiduje, że zwrot pożyczki nastąpi niezwłocznie na żądanie Spółki po 2 czerwca 2007 roku. Do dnia 31 grudnia 2009 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 koncesje wydobywcze obejmujące złoża Tjubedzik i Żangurszi, w zamian za zrzeczenie się przez Spółkę, w przypadku nabycia akcji, wierzytelności, jakie przysługują Spółce wobec Bakhytbeka Baiseitova z tytułu zawartej z nim umowy pożyczki oraz udzielonych w związku z nią zabezpieczeń, do sumy równej wartości nabytych akcji. Wartość nabywanych akcji zostanie ustalona w momencie wykonania opcji przez strony umowy albo, w przypadku braku porozumienia stron, przez niezależnego rzeczoznawcę. Opcja została udzielona na okres do momentu spłaty pożyczki udzielonej przez Spółkę. Na zabezpieczenie wykonania umowy Kulyash Baiseitova udzieliła Spółce pełnomocnictwa do rozporządzenia akcjami stanowiącymi 70% kapitału zakładowego Lamda Engineering Inc. W lipcu 2007 roku po otrzymaniu raportu eksperta dotyczącego oceny zasobów złóż Tjubedzik i Żangurszi, Zarząd Spółki podjął decyzję o przystąpieniu do wykonania umowy z dnia 12 maja 2006 roku poprzez wykonanie opcji na objęcie 35% akcji spółki Aktau-Tranzit. Dla skutecznego zrealizowania opcji konieczne będzie uzyskanie odpowiednich zgód i zezwoleń, w szczególności zgody kazachskich władz antymonopolowych oraz Ministerstwa Energetyki. Zarząd Spółki przyjął, że PETROLINVEST powinien skoncentrować się na kontynuowaniu prac w Kazachstanie, w szczególności na koncesji OTG. Wobec tych faktów Zarząd PETROLINVEST podjął działania zmierzające do zwrotu kwot zaangażowanych w opisaną wyżej pożyczkę. Wyniki działań przeprowadzonych do czasu publikacji niniejszego sprawozdania dają racjonalne przesłanki wskazujące na możliwość odzyskania aktywów zaangażowanych w opisaną wyżej pożyczkę.

W okresie od 25 kwietnia 2008 r. do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółka zawarła pięć umów pożyczek ze spółką Capital Energy S.A. Przedmiotem umów było udzielenie przez Spółkę pożyczek na łączną kwotę 13.200 tys. USD. Na dzień 31 grudnia 2009 roku wartość udzielonych pożyczek wynosiła 12.710 tys. USD (36 228 tys. złotych), a naliczone odsetki od udzielonych pożyczek wynosiły 2.696 tys. USD (7.683 tys. złotych).

W celu zabezpieczenia ww. wierzytelności Spółka zawarła również: (i) trzy umowy zastawu na akcjach spółki Bekem Metals Inc (BMI), stanowiących 6,47% kapitału zakładowego spółki oraz udziałach w BOLZ LLP, stanowiących 20% kapitału zakładowego spółki, 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 oraz (iii) umowę cesji wierzytelności, przysługujących Capital Energy S.A.

W dniu 15 kwietnia 2008 roku Spółka zawarła z Mars International Worldwide Inc. umowę pożyczki na kwotę 2.000 tys. USD (5.701 tys. złotych) do dnia 31 grudnia 2009 roku środki zostały udostępnione w całości, a odsetki naliczone z tytułu udzielonej pożyczki wynosiły 615 tys. USD (1.754 tys. złotych). Zabezpieczenie pożyczki stanowi zastaw na 33,3% akcjach Capital Energy S.A. oraz pełnomocnictwo do głosowania tymi akcjami. Wykorzystanie pożyczki, według wiedzy Zarządu PETROLINVEST, związane było z projektem realizowanym przez Capital Energy S.A.

PETROLINVEST S.A. finansował w drodze zawieranych umów pożyczek działalność poszukiwawczą spółek BMB Munai LLP, Bolz LLP, Maksat-Munai LLP, Erkin Oil LLP w tym w szczególności wykonanie i interpretację wyników badań sejsmicznych, prowadzenie odwiertów poszukiwawczych, realizację innych zobowiązań wynikających z posiadanych te spółki umów koncesyjnych oraz ponoszone koszty działalności operacyjnej i inne wydatki.

Z uwagi na przedłużający się proces wychodzenia światowej gospodarki z kryzysu finansowego oraz utrudnienia w dostępie do finansowania działalności inwestycyjnej w maksymalnym zakresie, PETROLINVEST S.A. posiada ograniczone zasoby finansowe, które mogą okazać się niewystarczające dla pełnej realizacji programów inwestycyjnych na wszystkich koncesjach, posiadanych przez spółki, w których PETROLINVEST posiada udziały lub akcje. Na podstawie zaawansowania procesu poszukiwań, wielkości zasobów perspektywicznych, osiągniętych rezultatów przeprowadzonych odwiertów, stabilności i atrakcyjności otoczenia regulacyjno-podatkowego działalności poszukiwawczo-wydobyczej w Rosji i Kazachstanie, wyceny zasobów perspektywicznych sporządzonej przez McDaniel&Associates Consultants Ltd. (Niezależny Ekspert) oraz na podstawie dyskusji z doradcami Spółki, Zarząd przyjął, że PETROLINVEST powinien skoncentrować się na kontynuowaniu prac w Kazachstanie, w szczególności na koncesji OTG.

Zarząd PETROLINVEST, kierując się m.in. opinią niezależnego eksperta (nota 7) zdecydował o dokonaniu w 2009 roku odpisu aktualizującego wartość aktywów związanych ze spółką Capital Energy S.A. w wysokości 43,9 mln PLN (15,4 mln USD) i MARS International Worldwide w wysokości 7,5 mln PLN (2,6 mln USD).

W dniu 9 grudnia 2010 roku Spółka podpisała umowę z Prokom Investments S.A., dotyczącą przeniesienia przez Prokom na Spółkę:

- (i) Wierzytelności z umowy pożyczki zawartej w dniu 14 stycznia 2008 roku pomiędzy Prokom a spółką Capital Energy S.A. Spółka nabyła wierzytelność od Prokom za kwotę 45.460.579,37 złotych; oraz
- (ii) Wierzytelności z umowy sprzedaży udziałów z dnia 20 grudnia 2007 roku zawartej pomiędzy Prokom oraz Mars International Worldwide Inc. dotyczącej pośredniego nabycia udziałów w spółce BMB Munai, spółce z grupy Capital Energy S.A. Spółka nabyła wierzytelność od Prokom za kwotę 20.250.000,00 złotych.

Umowa Cesji została zawarta w wykonaniu zobowiązania wynikającego z umowy z dnia 13 stycznia 2009 roku zawartej pomiędzy Spółką a Prokom oraz w związku z uzyskaniem w dniu 9 grudnia 2010 roku zgody PKO Banku Polskiego S.A., jako Agenta Konsorcjum, na wykonanie Umowy w części dotyczącej nabycia wskazanych powyżej wierzytelności. Zgoda Banku wydana została na warunkach zapewniających bezpieczeństwo prawne Spółki jako strony Umowy Cesji.

W związku z zawarciem Umowy Cesji Spółka podpisała z Prokom umowę dotyczącą przeniesienia na Spółkę praw i obowiązków Prokom wynikających z umowy zastawu zawartej 13 stycznia 2008 roku pomiędzy InvestTechnoGroup LLP, spółką prawa kazachskiego ("ITG") a Prokom, na podstawie której spółka ITG ustanowiła zastaw na 75% udziałów w spółce BMB Munai LLP, spółce prawa kazachskiego, tytułem zabezpieczenia wierzytelności Prokom wynikających z Umowy Pożyczki ("Umowa Zastawu"). Umowa przeniesienia praw i obowiązków z Umowy Zastawu stanie się skuteczna z chwilą spełnienia się następujących warunków zawieszających:

- (i) wydania przez Ministerstwo Ropy i Gazu w Kazachstanie (the Ministry of Oil and Gas of the Republic of Kazakhstan) ("MRG") zgody na przeniesienie praw i obowiązków wynikających z Umowy Zastawu na Spółkę albo pisemnego potwierdzenia przez MRG, że taka zgoda nie jest wymagana; oraz
- (ii) rejestracji umowy przeniesienia praw i obowiązków wynikających z Umowy Zastawu w Regionalnym Departamencie Sprawiedliwości w Alma Ata (the Almaty Regional Department of Justice) lub w MRG.

Do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego warunki zawieszające nie zostały spełnione.

Podtrzymując decyzję o niezwiększaniu zaangażowania Spółki w finansowanie działalności poszukiwawczo-wydobyczej spółek Grupy Capital Energy S.A., Zarząd PETROLINVEST podjął działania zmierzające do skutecznej dezynwestycji zaangażowania w te spółki. Wyniki działań przeprowadzonych do czasu publikacji niniejszego sprawozdania dają racjonalne przesłanki wskazujące na możliwość odzyskania istotnej części aktywów zaangażowanych w spółki Grupy Capital Energy S.A.

Zarząd Petrolinvest kierując się tymi faktami podjął decyzję o utrzymaniu odpisu aktualizującego aktywa związane z tą inwestycją na poziomie z 2009 roku.

W dniu 25 czerwca 2010 roku spółka Signa zawarła umowę pożyczki z NST Sp. z o.o. na kwotę 41.000 tys. złotych. Termin spłaty pożyczki ustalono na 10 dni roboczych od wypowiedzenia przez Pożyczkodawcę. Oprocentowanie pożyczki oparte jest o stawkę WIBOR. Zabezpieczenie pożyczki stanowi weksel własny In blanco.

Tabela poniżej prezentują wartość aktywów finansowych Grupy na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku.

	<u>31 grudnia</u> <u>2010</u>	<u>31 grudnia</u> <u>2009</u>	<u>1 stycznia</u> <u>2009</u>
	<i>badane</i>	<i>przekształcone</i>	<i>przekształcone</i>
	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
Udzielone pożyczki i dyskonto pożyczek	166 476	75 704	139 781
w tym pożyczki krótkoterminowe	87 967	40	47 431
Wpłaty z tytułu umów związanych z nabyciem aktywów finansowych	20 250	0	0
Pozostałe aktywa finansowe razem, w tym	186 726	75 704	139 781
długoterminowe	98 759	75 664	92 350
krótkoterminowe	87 967	40	47 431

Tabele poniżej prezentują wartość pożyczek udzielonych przez Grupę na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku i 1 stycznia 2008 roku. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym pożyczki udzielone do podmiotu współkontrolowanego, w związku z tym, że podmiot ten jest konsolidowany metodą proporcjonalną, wykazano w 50% wartości udzielonych pożyczek. W 2009 roku Grupa dokonała odpisu aktualizującego w pełnej wysokości pożyczek udzielonych podmiotowi współkontrolowanemu (nota 14.6).

GRUPA PETROLINVEST

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Zasady (polityka) rachunkowości i dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

Udzielone pożyczki i dyskonto pożyczek

l.p.	podmiot	umowa	pierwotna data spłaty	data spłaty	wartość nominalna na dzień 31 grudnia 2010		wartość z wyceny pożyczki na dzień 31 grudnia 2010 (w tys. złotych)			
					kwota	waluta	długoterm	krótkoterm	dyskonto	ogółem
1	Bakhytbek Baiseitov	umowa pożyczki z osobą fizyczną (niezarezydentem), z dnia 12.05.2006 roku, zmieniona aneksem z dnia 01.06.2006 roku, na kwotę 25,3 mln USD			25 000	USD	74 153	0	4 356	78 509
		poszczególne pożyczki / transze	2007-06-30	2007-06-30	10 000	USD				
			2007-06-30	2007-06-30	9 500	USD				
			2007-06-30	2007-06-30	5 500	USD				
2	TOO Company Profit	umowa pożyczki (Investment Agreement) z dnia 9.06.2006 roku, na kwotę łączną 14 mln USD	2031-06-08	2031-06-08	14 000	USD	0	0	0	0
		poszczególne pożyczki / transze	2031-06-08	2031-06-08	5 000	USD				
			2031-06-08	2031-06-08	4 500	USD				
			2031-06-08	2031-06-08	1 000	USD				
			2031-06-08	2031-06-08	300	USD				
			2031-06-08	2031-06-08	1 370	USD				
			2031-06-08	2031-06-08	800	USD				
			2031-06-08	2031-06-08	1 030	USD				
3	Mars International	umowa pożyczki z dnia 27.08.2007 roku, na kwotę łączną 1,8 mln USD	2012-12-31	2012-12-31	1 800	USD	0	0	0	0
		umowa pożyczki z dnia 17.10.2007 roku, na kwotę łączną 15 mln USD	2012-12-31	2012-12-31	3 600	USD				
4	Capital Energy	Umowa pożyczki z 25.04.2008 roku, na kwotę 4 mln USD	2009-04-24	2010-06-30	4 000	USD	0	45 461	0	45 461
		Umowa pożyczki z 12.05.2008 roku, na kwotę 4 mln USD	2009-05-12	2010-06-30	4 000	USD				
		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	2009-06-14	2010-06-30	1 700	USD				
		Umowa pożyczki z 08.10.2008 roku, na kwotę 0,5 mln USD	2009-10-09	2010-06-30	10	USD				
		Umowa pożyczki z 17.11.2008 roku, na kwotę 3 mln USD	2009-11-16	2010-06-30	3 000	USD				
		Umowa pożyczki z 14.01.2008 roku pomiędzy Capital Energy a Prokom Investments S.A. na kwotę 15,9 mln USD, przeniesiona na Petrolinvest zgodnie z Umową Cesji z dnia 9 grudnia 2010 roku	2009-01-13	2009-01-13	10 000	USD				
5	North Shipping & Trading Sp. z o.o.	umowa pożyczki z dnia 25.06.2010 roku, na kwotę łączną 41 mln PLN	10 dni roboczych od wypowiedzenia	10 dni roboczych od wypowiedzenia	41 000	PLN	0	42 469	0	42 469
6	pozostałe						0	37	0	37
Udzielone pożyczki							74 153	87 967	4 356	166 476

Udzielone pożyczki i dyskonto pożyczek

l.p.	podmiot	umowa	pierwotna data spłaty	data spłaty	wartość nominalna na dzień 31 grudnia 2009		wartość z wyceny pożyczki na dzień 31 grudnia 2010 (w tys. złotych)			
					kwota	waluta	długoterm	krótkoterm	dyskonto	ogółem
1	Bakhytbek Baiseitov	umowa pożyczki z osobą fizyczną (nierezydentem), z dnia 12.05.2006 roku, zmieniona aneksem z dnia 01.06.2006 roku, na kwotę 25,3 mln USD			25 000	USD	71 257	0	4 356	75 613
		poszczególne pożyczki / transze	2007-06-30	2007-06-30	10 000	USD				
			2007-06-30	2007-06-30	9 500	USD				
			2007-06-30	2007-06-30	5 500	USD				
2	TOO Company Profit	umowa pożyczki (Investment Agreement) z dnia 9.06.2006 roku, na kwotę łączną 14 mln USD	2031-06-08	2031-06-08	14 000	USD	0	0	0	0
		poszczególne pożyczki / transze	2031-06-08	2031-06-08	5 000	USD				
			2031-06-08	2031-06-08	4 500	USD				
			2031-06-08	2031-06-08	1 000	USD				
			2031-06-08	2031-06-08	300	USD				
			2031-06-08	2031-06-08	1 370	USD				
			2031-06-08	2031-06-08	800	USD				
		2031-06-08	2031-06-08	1 030	USD					
		umowa pożyczki z dnia 27.08.2007 roku, na kwotę łączną 1,8 mln USD	2012-12-31	2012-12-31	1 800	USD	0	0	0	0
		umowa pożyczki z dnia 17.10.2007 roku, na kwotę łączną 15 mln USD	2012-12-31	2012-12-31	3 600	USD				
3	Mars International	Umowa pożyczki z 15.04.2008 roku, na kwotę 2 mln USD	2008-10-15	2010-06-30	2 000	USD	0	0	0	0
4	Capital Energy	Umowa pożyczki z 25.04.2008 roku, na kwotę 4 mln USD	2009-04-24	2010-06-30	4 000	USD	0	0	0	0
		Umowa pożyczki z 12.05.2008 roku, na kwotę 4 mln USD	2009-05-12	2010-06-30	4 000	USD				
		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	2009-06-14	2010-06-30	1 700	USD				
		Umowa pożyczki z 08.10.2008 roku, na kwotę 0,5 mln USD	2009-10-09	2010-06-30	10	USD				
		Umowa pożyczki z 17.11.2008 roku, na kwotę 3 mln USD	2009-11-16	2010-06-30	3 000	USD				
6	pozostałe						51	40	0	91
Udzielone pożyczki							71 308	40	4 356	75 704

Udzielone pożyczki i dyskonto pożyczek

l.p.	podmiot	umowa	pierwotna data spłaty	data spłaty	wartość nominalna na dzień 1 stycznia 2009		wartość z wyceny pożyczki na dzień 31 grudnia 2010 (w tys. złotych)			
					kwota	waluta	długoterm	krótkoterm	dyskonto	ogółem
1	Bakhytbek Baiseitov	umowa pożyczki z osobą fizyczną (niezarezydentem), z dnia 12.05.2006 roku, zmieniona aneksem z dnia 01.06.2006 roku, na kwotę 25,3 mln USD			25 000	USD	74 045	0	4 356	78 401
		poszczególne pożyczki / transze	2007-06-30	2007-06-30	10 000	USD				
			2007-06-30	2007-06-30	9 500	USD				
			2007-06-30	2007-06-30	5 500	USD				
2	TOO Company Profit	umowa pożyczki (Investment Agreement) z dnia 9.06.2006 roku, na kwotę łączną 14 mln USD	2031-06-08	2031-06-08	14 000	USD	13 899	347	0	14 246
		poszczególne pożyczki / transze	2031-06-08	2031-06-08	5 000	USD				
			2031-06-08	2031-06-08	4 500	USD				
			2031-06-08	2031-06-08	1 000	USD				
			2031-06-08	2031-06-08	300	USD				
			2031-06-08	2031-06-08	1 370	USD				
			2031-06-08	2031-06-08	800	USD				
		2031-06-08	2031-06-08	1 030	USD					
		umowa pożyczki z dnia 27.08.2007 roku, na kwotę łączną 1,8 mln USD	2012-12-31	2012-12-31	1 800	USD	0	0	0	0
		umowa pożyczki z dnia 17.10.2007 roku, na kwotę łączną 15 mln USD	2012-12-31	2012-12-31	3 600	USD				
3	Mars International	Umowa pożyczki z 15.04.2008 roku, na kwotę 2 mln USD	2008-10-15	2008-10-15	2 000	USD	0	6 680	0	6 680
4	Capital Energy	Umowa pożyczki z 25.04.2008 roku, na kwotę 4 mln USD	2009-04-24	2009-04-24	4 000	USD	0	40 358	0	40 358
		Umowa pożyczki z 12.05.2008 roku, na kwotę 4 mln USD	2009-05-12	2009-05-12	4 000	USD				
		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	2009-06-14	2009-06-14	1 700	USD				
		Umowa pożyczki z 08.10.2008 roku, na kwotę 0,5 mln USD	2009-10-09	2009-10-09	10	USD				
		Umowa pożyczki z 17.11.2008 roku, na kwotę 3 mln USD	2009-11-16	2009-11-16	3 000	USD				
6	pozostałe						50	46	0	96
Udzielone pożyczki							87 994	47 431	4 356	139 781

25. Świadczenia pracownicze**25.1. Programy akcji pracowniczych**

Spółka zależna, Occidental Resources Inc., wprowadziła program motywowania pracowników. Program jest oparty na nierzeczywistych opcjach na akcje spółki zależnej. W ramach programu, pracownicy wybrani przez administratora programu, którzy mają decydujący wpływ na działalność spółki (np. członkowie kadry kierowniczej) otrzymają nierzeczywiste opcje na akcje spółki. 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.

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 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 przyznanych nierzeczywistych opcji. W lipcu 2007 roku oraz w sierpniu 2008 roku dokonano zgodnie z umową pierwszych dwóch płatności z tytułu przyznanych opcji. Rachunek zysków i strat Grupy za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku i 31 grudnia 2008 roku nie został obciążony kosztami dokonanej płatności, ponieważ zobowiązanie z tytułu nierzeczywistych opcji stanowiło element nabytych aktywów i zobowiązań Occidental Resources Inc. W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2010 roku Grupa nie dokonała płatności z tytułu przyznanych opcji.

Koszty związane z wyceną bilansową programu oraz z tytułu odwrócenia dyskonta ujęte w wyniku skonsolidowanym za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 roku wyniosły 318,9 tys. złotych, natomiast w wyniku dodatnich różnic kursowych w rachunku wyników za okres 12 miesięcy 2009 rozpoznano przychody z tytułu wyceny programu w wysokości 94 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 akcję.

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.

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

Wyceny opcji dokonano przyjmując następujące parametry:

1. bieżącą cenę akcji stanowił kurs zamknięcia akcji na dzień przyjęcia oferty i objęcia warrantów przez osoby uprawnione,
2. cena wykonania opcji zgodnie z Regulaminem Programu Motywacyjnego wynosiła 227 złotych,
3. stopę wolną od ryzyka w kapitalizacji ciągłej stanowiło oprocentowanie dla bonów skarbowych w wysokości 6,5%,
4. analizowana zmienność ceny akcji wynosiła 46%,
5. zgodnie z Regulaminem Programu Motywacyjnego termin zapadalności ustalono na dzień 30 kwietnia 2011 roku.

W 2009 roku Zarząd PETROLINVEST S.A. podjął uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o łączną kwotę 23.812 tys. złotych poprzez emisję 2.381.212 akcji zwykłych serii K, M, N o wartości nominalnej 10 złotych każda. Akcje Serii K, M, N zostały zaferowane w ramach subskrypcji prywatnej członkom władz Spółki oraz jej pracownikom i współpracownikom, a także członkom władz, kluczowym pracownikom i współpracownikom spółek Grupy Kapitałowej PETROLINVEST. Spółka, stosownie do wymagań MSSF 2 była zobowiązana do dokonania wyceny przyznanych akcji w wartości godziwej. Wyceny dokonano na dzień objęcia akcji. Nadwyżka wartości godziwej nad wartością nominalną akcji, opłaconą przez uprawnione osoby w łącznej wysokości 80,7 mln złotych odniesiona została w koszty Spółki. Szczegóły dotyczące emisji akcji serii K, M, N opisane zostały w notcie 14.4 oraz 29.1.

25.2. 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.

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

	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Stopa dyskontowa (%)	5,5%	6,0%
Współczynnik w zrostu płac	3,0%	3,0%

Kwotę rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli.

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 badane w tys. zł.	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 przekształcone w tys. zł.	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2008 przekształcone w tys. zł.
Na początek okresu	220	326	253
Utworzenie rezerwy	35	0	73
Koszty wypłaconych świadczeń	0	0	0
Rozwiązanie rezerwy	0	(106)	
Na koniec okresu	255	220	326

26. Zapasy

	31 grudnia 2010 badane tys. zł.	31 grudnia 2009 przekształcone tys. zł.	1 stycznia 2009 przekształcone tys. zł.
Materiały pozostałe	159	198	972
Towary	1 252	621	2 674
Zaliczki na poczet towarów	13	496	0
	1 424	1 315	3 646

Na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku nie było zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka ujęła w bilansie wartości zapasów obowiązkowych wycenionych na poziomie 14,6 tys. złotych (na dzień 31 grudnia 2009 roku 68,6 tys. złotych).

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

	31 grudnia 2010 badane tys. zł.	31 grudnia 2009 przekształcone tys. zł.	1 stycznia 2009 przekształcone tys. zł.
Należności z tytułu dostaw i usług	8 417	4 914	8 200
Należności budżetowe	76	23	167
Należności od pracowników	64	26	136
Pozostałe należności	14	4	17
Należności krótkoterminowe	8 571	4 967	8 520
Należności budżetowe	22 297	22 204	20 880
Pozostałe należności	0	0	252
Należności długoterminowe	22 297	22 204	21 132
	30 868	27 171	29 652

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 36.2.

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.

W związku z odpisem aktualizującym inwestycje oil&gas w Rosji (szerzej nota 14.6) w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2008 roku Grupa dokonała odpisów aktualizujących długoterminowe należności na kwotę 4,6 mln złotych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 1,8 mln złotych (31 grudnia 2009 roku: 1,4 mln złotych) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
	badane	przekształcone	przekształcone
	w tys. zł.	w tys. zł.	w tys. zł.
Odpis aktualizujący należności na początek okresu	1 401	1 634	1 142
Zwiększenie	356	66	386
Wykorzystanie	(16)	(57)	(177)
Pozostałe	28	(242)	283
Odpis aktualizujący należności na koniec okresu	1 769	1 401	1 634

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz 31 grudnia 2009 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne:

	Razem	Nieprzeter- minowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 30 dni	31 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31 grudnia 2010	8 417	5 597	2 430	204	42	103	41
31 grudnia 2009	4 914	3 372	800	518	116	92	16
31 grudnia 2008	8 200	4 798	2 831	478	80	5	80

28. 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 31 grudnia 2010 roku wynosi 13,2 mln złotych (31 grudnia 2009 roku: 13,1 mln złotych).

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka nie dysponowała przyznanymi kredytami w rachunkach bieżących (na dzień 31 grudnia 2009 roku Spółka dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 5.258 tysięcy złotych).

Na dzień 31 grudnia 2010 roku spółka OilTechnoGroup posiadała środki zablokowane na rachunku bankowym stanowiące zabezpieczenie płatności z tytułu wykonania robót, w wysokości 11,8 mln złotych.

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

	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009	1 stycznia 2009
	badane	przekształcone	przekształcone
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
Środki pieniężne w banku i w kasie	13 177	13 139	23 790
Kredyt obrotowy	0	(20 742)	(25 413)
Środki pieniężne w rachunku przepływów pieniężnych	13 177	(7 603)	(1 623)
środki o ograniczonej możliwości dysponowania	11 815	11 181	12 309
w rachunku przepływów pieniężnych (zgodnie z MRS 7)	1 362	(18 784)	(13 932)

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 34.1.). Na dzień 31 grudnia 2010 roku depozyt z tego tytułu przypadający w udziale Grupie, wynosił 40 tys. złotych. Na dzień 31 grudnia 2009 roku udział Grupy w depozycie z tego tytułu wynosił 88 tys. złotych.

29. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe**29.1. Kapitał podstawowy**

Na dzień 31 grudnia 2010 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 505.177 tysięcy złotych i składał się z 50.517.656 akcji o wartości nominalnej 10 złotych każda.

Na dzień bilansowy struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

	liczba akcji	liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
PROKOM INVESTMENTS S.A.	11 366 001	11 366 001	113 660 010	22,50%
Osiedle Wilanowskie Sp. zo.o.	2 344 715	2 344 715	23 447 150	4,64%
Ryszard Krauze	3 586	3 586	35 860	0,01%
Pozostali akcjonariusze	36 803 354	36 803 354	368 033 540	72,85%
Kapitał podstawowy, razem	50 517 656	50 517 656	505 176 560	100,00%

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 roku kapitał akcyjny uległ zwiększeniu o 289.911 tys. złotych w wyniku następujących emisji akcji:

- 300.000 akcji Serii S – podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 19 lutego 2010 roku,
- 70.800 akcji Serii P – podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 20 stycznia 2010 roku,
- 1.313.780 akcji Serii V – podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 17 marca 2010 roku,
- 3.824.241 akcji Serii V – podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 23 marca 2010 roku,
- 1.440.354 akcji Serii V – podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 23 marca 2010 roku,
- 394.736 akcji Serii V – podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 24 marca 2010 roku,
- 1.578.945 akcji Serii V – podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 25 marca 2010 roku,
- 2.323.777 akcji Serii V – podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 15 czerwca 2010 roku,
- 56.550 akcji Serii V – podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 3 sierpnia 2010 roku,
- 131.950 akcji Serii V – podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 4 sierpnia 2010 roku,
- 754.004 akcji Serii V – podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 5 sierpnia 2010 roku,
- 4.712.534 akcji Serii V – podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 18 sierpnia 2010 roku,
- 2.469.129 akcji Serii V – podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 21 września 2010 roku,
- 399.200 akcji Serii P – podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 29 września 2010 roku,
- 9.221.057 akcji Serii B – podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 13 grudnia 2010 roku.

Emisje akcji Serii P, Serii V oraz Serii B zrealizowane zostały w ramach zarejestrowanego kapitału warunkowego Spółki.

Szczegółowy opis przeprowadzonych przez Spółkę emisji akcji przedstawiony został w raportach bieżących Spółki publikowanych w związku z każdą z emisji.

W dniu 8 listopada 2010 roku, zgodnie z postanowieniami Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 października 2010 roku, Sąd zarejestrował zmianę oznaczenia wyemitowanych do dnia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcji Spółki serii: A, B, C, D, F, G, H, K, L, M, N, Q, R, S, T, U oraz V poprzez oznaczenie akcji tych serii jako akcje serii "A".

Na dzień 31 grudnia 2010 roku struktura kapitału akcyjnego była następująca:

Seria akcji	Liczba akcji	Rodzaj akcji	Wartość nominalna	Łączna wartość nominalna
Seria A	40 526 599	na okaziciela	10	405 265 990
Seria B	9 221 057	na okaziciela	10	92 210 570
seria P	770 000	na okaziciela	10	7 700 000
Kapitał podstawowy, razem	50 517 656			505 176 560

Na dzień 31 grudnia 2009 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 215.266 tysięcy złotych i był podzielony na 21.526.599 akcji o wartości nominalnej 10 złotych każda. Na dzień 31 grudnia 2009 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

	liczba akcji	liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
PROKOM INVESTMENTS S.A. wraz z				
Osiedle Wilanowskie	9 617 307	9 617 307	96 173 070	44,68%
Ryszard Krauze	3 586	3 586	35 860	0,02%
Pozostali akcjonariusze	11 905 706	11 905 706	119 057 060	55,30%
Kapitał podstawowy, razem	21 526 599	21 526 599	215 265 990	100,00%

Na dzień 31.12.2009 struktura kapitału akcyjnego była następująca:

Seria akcji	Liczba akcji	Rodzaj akcji	Wartość nominalna	Łączna wartość nominalna
Seria A	5 286 000	na okaziciela	10	52 860 000
Seria B	528 600	na okaziciela	10	5 286 000
Seria C	58 402	na okaziciela	10	584 020
Seria D	290 474	na okaziciela	10	2 904 740
Seria F	184 616	na okaziciela	10	1 846 160
Seria G	2 613 163	na okaziciela	10	26 131 630
Seria H	447 942	na okaziciela	10	4 479 420
Seria K	599 212	na okaziciela	10	5 992 120
Seria L	2 100 000	na okaziciela	10	21 000 000
Seria M	730 000	na okaziciela	10	7 300 000
Seria Q	2 778 991	na okaziciela	10	27 789 910
seria R	600 000	na okaziciela	10	6 000 000
seria N	1 052 000	na okaziciela	10	10 520 000
seria PA	300 000	na okaziciela	10	3 000 000
seria T	1 453 571	na okaziciela	10	14 535 710
seria U	2 503 628	na okaziciela	10	25 036 280
Kapitał podstawowy, razem	21 526 599			215 265 990

29.1.1 Wartość nominalna akcji

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

29.1.2 Prawa akcjonariuszy

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

29.2. 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 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku kapitał zapasowy wynosił 15,4 mln złotych.

Znaczącą pozycję pozostałych kapitałów stanowi ujemny kapitał z aktualizacji wyceny. Na dzień 31 grudnia 2010 roku jego wartość wynosiła (226,6) mln złotych. W związku z objęciem w 2008 roku kontroli w spółkach Occidental Resources Inc., która posiada 100% udziałów w spółce OilTechnoGroup oraz w spółce EmbaJugNieft, Grupa dokonała zmiany metody konsolidacji z metody proporcjonalnej na pełną. Jednocześnie w ramach rozliczenia nabycia Grupa dokonała przeszacowania do wartości godziwej dotychczasowego udziału w aktywach i zobowiązaniach spółek wykazywanych metodą konsolidacji proporcjonalnej. Zgodnie z opisanymi w MSSF 3, zasadami rozliczenia kilkietapowego połączenia jednostek, korekta dotycząca dotychczas posiadanego udziału została rozliczona tak jak aktualizacja wyceny, czyli w ciężar kapitału z aktualizacji. Pozycją która miała najistotniejszy wpływ na wartość kapitału z aktualizacji wyceny był odpis aktualizujący dotyczący Licencji, który wyniósł 204,7 mln złotych.

Pozostałą część pozostałych kapitałów stanowi kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosił on 930.440 tys. złotych; na 31 grudnia 2009 roku wynosił on 879.165 tys. złotych) oraz kapitał powstały z wyceny instrumentów kapitałowych w wysokości 180.942 tys. złotych (na 31 grudnia 2009 roku wynosił on 128.640 tys. złotych). Na wycenę instrumentów kapitałowych składają się wycena akcji oraz warrantów menedżerskich w wysokości 92.714 tys. zł (całość dotyczy lat ubiegłych), wycena emisji warrantów oraz akcji związana z umową podpisaną z GEM Global Yield Fund odpowiednio w wysokości 29.640 tys. złotych oraz 1.607 tys. złotych; wycena emisji opcji dla Funduszy które objęły akcje serii T oraz dla IDM w wysokości 3.354 tys. złotych oraz wycena emisji warrantów oraz akcji związana z umową podpisaną z Kingsbrook Opportunities Master Fund LP i Iroquois Master Fund Ltd. w wysokości 53.627 tys. złotych. Powyższe pozycje szerzej opisane w notach 14.2, 14.3, 14.4 oraz 16.

29.3. 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.

	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009	1 stycznia 2009
	<i>badane</i>	<i>przekształcone</i>	<i>przekształcone</i>
	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
Różnice kursowe z wyceny licencji na dzień bilansowy	21 478	(94 065)	93 112
Pozostałe różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(48 749)	40 487	(59 182)
Razem wartość bilansowa na koniec okresu	(27 271)	(53 578)	33 930

29.4. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Na dzień 31 grudnia 2010 i 31 grudnia 2009 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 w roku 2010 oraz nie planuje wypłaty dywidendy w roku 2011.

29.5. Udziały niekontrolujące

	<i>za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009</i>	<i>za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2008</i>
	<i>badane</i>	<i>przekształcone</i>	<i>przekształcone</i>
	<i>w tys. zł.</i>	<i>w tys. zł.</i>	<i>w tys. zł.</i>
Na początek okresu	26 529	65 329	488
Objęcie akcji i udziałów w spółkach	0	0	66 650
Udział w wyniku jednostek zależnych	(6 502)	(32 071)	(1 744)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	1 344	(6 729)	423
Na koniec okresu	21 371	26 529	65 329

30. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki**Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.**

W dniach 15, 17 i 31 marca 2010 roku saldo kredytu udzielonego Spółce na podstawie umowy kredytu z dnia 21 marca 2007 roku przez PKO Bank Polski S.A. i Bank Gospodarstwa Krajowego, uległo zmniejszeniu do 68,7 mln USD.

Dokonane spłaty stanowiły realizację postanowień aneksu z dnia 6 listopada 2009 roku, w którym strony umowy kredytowej uzgodniły zwolnienie jednego z zabezpieczeń spłaty kredytu w zamian za przedterminową spłatę w kwocie 60 mln złotych oraz spłatę 11,2 mln USD w związku ze zgodą banków na sprzedaż spółek rosyjskich.

W dniu 9 sierpnia 2010 roku w wyniku przedterminowej spłaty miało miejsce kolejne zmniejszenie salda kredytu udzielonego przez PKO BP oraz BGK o kwotę 3,5 mln USD. W dniu 29 grudnia 2010 roku Spółka spłaciła kwotę 11.835 tys. USD, stanowiącą część raty przypadającej do spłaty na dzień 31 grudnia 2010 roku. Kredytodawca nie uznał niespłaconej w terminie raty za przypadek naruszenia umowy kredytowej i wyraził zgodę aby pozostała część raty w wysokości 4.862 tys. USD została spłacona do dnia 30 czerwca 2011 roku (zgodnie z aneksem nr 12 z dnia 31 marca 2011 roku). Saldo kredytu na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosiło 53.371 tys. USD.

Spółka jest w końcowej fazie renegeacji harmonogramu spłaty kredytu z konsorcjum banków. Zakończenie negocjacji jest spodziewane przed końcem pierwszego półrocza 2011 roku.

Fortis Bank Polska S.A.

W dniu 15 czerwca 2010 roku umowa o kredyt w rachunku bieżącym z Fortis Bank Polska S.A. wygasła. Wszystkie zobowiązania Spółki z tytułu przedmiotowej umowy zostały uregulowane w terminie.

BRE Bank S.A.

W dniu 31 marca 2010 roku umowa o kredyt w rachunku bieżącym z BRE Bank S.A. wygasła. Wszystkie zobowiązania Spółki z tytułu przedmiotowej umowy zostały uregulowane w terminie.

Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna

W dniu 31 grudnia 2010 roku umowa o kredyt w rachunku bieżącym z PeKaO S.A. wygasła. Wszystkie zobowiązania Spółki z tytułu przedmiotowej umowy zostały uregulowane w terminie.

Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju

W dniu 29 marca 2010 roku Spółka zawarła umowę kredytową z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju, na podstawie której EBOiR udzielił Spółce kredytu w wysokości nie wyższej niż 50.000.000 USD.

Kredyt zostanie wykorzystany na finansowanie prac geologicznych prowadzonych przez TOO OilTechnoGroup oraz TOO Emba Jug Nierft w latach 2010-2011 na obszarze objętym, odpowiednio, Kontraktem OTG oraz Kontraktem Emba na terenie Republiki Kazachstanu. Kwota Kredytu zostanie przekazana przez PETROLINVEST S.A. spółkom OTG oraz Emba w formie pożyczek projektowych. Kredyt jest oprocentowany w oparciu o stawkę LIBOR powiększoną o 3,5% marży w stosunku rocznym. Okres kredytowania wynosi 3 lata od dnia zawarcia Umowy Kredytowej.

Uruchomienie Kredytu zostało uzależnione od spełnienia szeregu warunków zawieszających. Do dnia zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania warunki zawieszające nie zostały spełnione i kredyt nie został uruchomiony.

Bank CenterCredit JSC

W dniach 20 lipca oraz 27 września 2010 roku spółka OilTechnoGroup zawarła z bankiem Bank CenterCredit JSC aneksy do umów kredytowych zawartych w ramach porozumienia o linii kredytowej z dnia 13 kwietnia 2006 roku. Aktualne warunki finansowania przedstawiają się następująco:

- Spłata kredytu następuje w comiesięcznych ratach. Termin ostatecznej spłaty upływa 5 kwietnia 2012 roku.
- Oprocentowanie kredytu wynosi 18 % w stosunku rocznym (stopa efektywna wynosi 19,6%).

Spółka OilTechnoGroup otrzymała od banku w dniu 5 marca 2011 roku zmienione harmonogramy spłaty kredytu, zgodnie z którymi na dzień 31 grudnia 2010 roku nie występowały zaległości płatnicze.

Caplan Ventures Inc

W dniu 19 listopada 2008 roku spółka OilTechnoGroup zawarła umowę pożyczki z Caplan Ventures Inc na kwotę 360 mln KZT. Oprocentowanie wynosi 17% w stosunku rocznym. Termin spłaty tej pożyczki przypadał 20 marca 2009. Aneksami z 19 marca 2009, 19 marca 2010 roku oraz 22 grudnia 2010 roku, przedłużono termin spłaty pożyczki do 31 grudnia 2011. Jednocześnie dokonano przewalutowania pożyczki na USD. Kwota główna podlegająca spłacie stanowi równowartość 3 mln USD (8,7 mln złotych).

MD Investment S.A.

W dniu 1 czerwca 2010 roku spółka Signa zawarła umowę pożyczki z MD Investment S.A. na kwotę 50.010 tys. złotych. Termin spłaty pożyczki ustalono na 1 dzień od wypowiedzenia przez Pożyczkodawcę. Oprocentowanie pożyczki oparte jest o stawkę WIBOR.

Opis umowy pożyczki zawartej z C. Ulrich założone w 1805 roku w Warszawie oraz Osiedle Wilanowskie sp. z o.o. znajduje się w notcie Transakcje z podmiotami powiązanymi.

Marże bankowe dodane do stóp bazowych nie różnią się znacznie od stóp rynkowych i nie przekraczają 3,5% w skali roku.

GRUPA PETROLINVEST
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Zasady (polityka) rachunkowości i dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

na dzień 31 grudnia 2010 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.	8 000	PLN	880	4 480	5 360	1M WIBOR +marża banku	2016-06-30 - hipoteka na nieruchomości w Suwałkach - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej - zastaw rejestrowy na środkach trwałych - weksel in blanco - oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji - pełnomocnictwo do rachunku
Bank PKO BP S.A. Na mocy aneksu do umowy kredytowej lub równowartość w USD	300 000	PLN	113 394	44 803	158 197	3M LIBOR / WIBOR +marża banku	2012-12-31 - hipoteka na nieruchomościach należących do podmiotów trzecich - zastawy na akcjach należących do podmiotów trzecich - przelew wierzytelności z tytułu dywidendy przysługującej podmiotom trzecim - zastawy rejestrowe na rachunkach środków wydzielonych - pełnomocnictwo do rachunków bankowych - oświadczenie o poddaniu się egzekucji - umowa wsparcia sponsora projektu - zastaw na akcjach Occidental Resources - przelew wierzytelności pieniężnych o zapłatę premii przysługujących PETROLINVEST S.A. z tytułu umów zbycia udziałów/akcji w spółkach na terenie Federacji Rosyjskiej - przelew na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu pożyczek udzielonych przez Spółkę spółkom z Grupy PETROLINVEST
Bank Gospodarstwa Krajowego przejął część praw i obowiązków wynikających z umowy kredytowej od Banku PKO Bank Polski S.A.							
Center Credit Bank	37 800	USD	88 005	23 714	111 719	18%	2012-04-05 zabezpieczeniem kredytu są prawa spółki OTG wynikające z kontraktu na poszukiwanie i wydobywanie węgłodorów w Regionie Aktubińskim w Republice Kazachstanu; zabezpieczenie obowiązuje do momentu pełnej spłaty kredytu.
Krauze Ryszard	320	PLN	0	406	406	5%	14 dni od otrzymania wezwania
Prokom Investments S.A.	0	PLN	0	45	45	5%	14 dni od otrzymania wezwania
Caplan Ventures Inc	3 000	USD	12 405	0	12 405	17%	2011-12-31
Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o.	9 299	PLN	983	0	983	WIBOR 3M +3%	14 dni od otrzymania wezwania
MD Investments S.A.	50 010	PLN	43 087	0	43 087	WIBOR 3M +3,15%	1 dzień roboczy od otrzymania wezwania
Pozostałe kredyty i pożyczki			258 754	73 448	332 202		
Ogółem			258 754	73 448	332 202		

Zasady (polityka) rachunkowości i dodatkowe noty objaśniające
załączone są na stronach od 9 do 97 stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

GRUPA PETROLINVEST

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Zasady (polityka) rachunkowości i dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

na dzień 31 grudnia 2009 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	5 771	0	5 771	1M WIBOR+marża banku	2010-01-31 - weksel własny in blanco - oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji - pełnomocnictwo do rachunku	
BRE Bank S.A.	13 000	PLN	8 776	0	8 776	O/N Wibor +marża banku	2010-01-29 - weksel in blanco - przelew wierzycielności z umów kupna sprzedaży zawartych z odbiorcami gazu płynnego - oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji - pełnomocnictwo do rachunku	
Fortis Bank S.A.	7 000	PLN	6 195	0	6 195	1 M WIBOR +marża banku	2010-01-15 - oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji - hipoteka kaucyjna do kwoty 20 mln złotych na nieruchomości w Łubianie - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	
Kredyty w rachunku bieżącym			20 742	0	20 742			
Bank Pekao S.A.	8 000	PLN	880	5 360	6 240	1M WIBOR +marża banku	2016-06-30 - hipoteka na nieruchomości w Suwałkach - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej - zastaw rejestrowy na środkach trwałych - weksel in blanco - oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji - 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.	100 184 2 183	USD PLN	79 894	207 835	287 729	3M LIBOR / WIBOR +marża banku	2012-12-31 - hipoteka na nieruchomościach należących do podmiotów trzecich - zastawy na akcjach należących do podmiotów trzecich - przelew wierzycielności z tytułu dywidendy przysługującej podmiotom trzecim - zastawy rejestrowe na rachunkach środków wydzielonych - pełnomocnictwo do rachunków bankowych - oświadczenie o poddaniu się egzekucji - umowa wsparcia sponsora projektu - zastaw na akcjach Occidental Resources - przelew wierzycielności pieniężnych o zapłatę premii przysługujących PETROLINVEST S.A. z tytułu umów zbycia udziałów/akcji w spółkach na terenie Federacji Rosyjskiej - przelew na zabezpieczenie wierzycielności z tytułu pożyczek udzielonych przez Spółkę spółkom z Grupy PETROLINVEST	
Center Credit Bank	37 800	USD	52 782	66 299	119 081	18%	2012-04-05 zabezpieczeniem kredytu są prawa spółki OTG wynikające ze kontraktu na poszukiwanie i wydobycie węglowodorów w Regionie Aktyubińskim w Republice Kazachstanu; zabezpieczenie obowiązuje do momentu pełnej spłaty kredytu.	
Krauze Ryszard	320	PLN	0	390	390	5% 14 dni od otrzymania wezwania		
Prokom Investments S.A.	0	PLN	0	45	45	5% 14 dni od otrzymania wezwania		
Caplan Ventures Inc	3 000	USD	10 255	0	10 255	17% 2009-06-20		
North Shipping & Trading Sp. z o.o.	3 000	PLN	3 050	0	3 050	7% 14 dni od otrzymania - weksel in blanco wezwania		
Pozostałe kredyty i pożyczki			146 861	279 929	426 790			
Ogółem			167 603	279 929	447 532			

Zasady (polityka) rachunkowości i dodatkowe noty objaśniające

załączone są na stronach od 9 do 97 stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

GRUPA PETROLINVEST

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Zasady (polityka) rachunkowości i dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

na dzień 31 grudnia 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	5 963	0	5 963	1M WIBOR+marża banku	2009-09-30 - weksel własny in blanco - ograniczenie wypłaty dywidendy - oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji - pełnomocnictwo do rachunku	
BRE Bank S.A.	20 000	PLN	11 965	0	11 965	O/N Wibor +marża banku	2009-05-28 - weksel in blanco - przelew wierzytelności z umów kupna sprzedaży zawartych z odbiorcami gazu płynnego	
Fortis Bank S.A.	20 000	PLN	7 485	0	7 485	1 M WIBOR +marża banku	2009-06-16 - oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji - hipoteka kaucyjna do kwoty 20 mln złotych na nieruchomości w Lubianie	
Kredyty w rachunku bieżącym			25 413	0	25 413			
Bank Pekao S.A.	8 000	PLN	880	6 240	7 120	1M WIBOR +marża banku	2016-06-30 - 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	298 909	298 909	3M LIBOR / WIBOR +marża banku	2012-12-31 - hipoteka	
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					- zastawy na akcjach - zastawy rejestrowe na rachunkach środków wydzielonych - pełnomocnictwo do rachunków bankowych - oświadczenie o poddaniu się egzekucji - umowa wsparcia sponsora projektu	
Center Credit Bank	37 800	USD	34 410	78 279	112 689	18,0%	2012-04-05 zabezpieczeniem kredytu są gwarancje wydane przez EmbajugNiefit oraz Occidental Resources oraz prawa spółki OTG wynikające ze kontraktu na poszukiwanie i wydobycie węgla w Regionie Aktubińskim w Republice Kazachstanu; zabezpieczenie obowiązuje do momentu pełnej spłaty kredytu;	
Krauze Ryszard	320	PLN	0	374	374	5% 14 dni od otrzymania wezwania		
Prokom Investments S.A. pożyczki podporządkowane spłacie kredytu konsorcjalnego	199 970	PLN	18 585	199 970	218 555	5% / 3M WIBOR + marża 14 lub 5 dni od otrzymania wezwania		
Prokom Investments S.A.	200	PLN	0	341	341	10% 14 dni od otrzymania wezwania		
Caplan Ventures Inc	360 000	KZT	8 982	0	8 982	17%	2009-06-20	
Pozostałe kredyty i pożyczki			62 857	584 113	646 970			
Ogółem			88 270	584 113	672 383			

Zasady (polityka) rachunkowości i dodatkowe noty objaśniające
załączone są na stronach od 9 do 97 stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

31. Rezerwy					
	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Prace rekultywacyjne terenu	Rezerwa na zobowiązania z tytułu umowy o zabezpieczenie kredytu	Pozostałe	Razem
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	220	4 238	1 335	27 587	33 380
Utworzone w ciągu roku obrotowego	35	0	12 879	11 743	24 657
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	0	277	0	2 248	2 525
Wykorzystanie	0	0	(10 287)	(11 819)	(22 106)
Rozwiązanie	0	(964)	0	(1 880)	(2 844)
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	255	3 551	3 927	27 879	35 612
Rezerwy krótkoterminowe	0	0	0	25 969	25 969
Rezerwy długoterminowe	255	3 551	3 927	1 910	9 643

	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Prace rekultywacyjne terenu	Rezerwa na zobowiązania z tytułu umowy o zabezpieczenie kredytu	Pozostałe	Razem
Na dzień 1 stycznia 2009 roku	326	6 145	0	39 954	46 425
Utworzone w ciągu roku obrotowego	0	261	7 958	1 926	10 145
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	0	(1 063)	0	0	(1 063)
Wykorzystanie	0	(58)	(6 623)	(11 158)	(17 839)
Rozwiązanie	(106)	(1 047)	0	(3 135)	(4 288)
Na dzień 31 grudnia 2009 roku	220	4 238	1 335	27 587	33 380
Rezerwy krótkoterminowe	0	0	0	18 946	18 946
Rezerwy długoterminowe	220	4 238	1 335	8 641	14 434

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Spółka utworzyła rezerwę z związku z toczącym się postępowaniem sądowym pomiędzy Morgan Stanley Capital Group Inc. a Spółką w wysokości 31,4 mln złotych. W 2009 roku sprawy sądowe zostały zakończone i w związku z zawartym kontraktem z Morgan Stanley Spółka zapłaciła Morgan Stanley kwotę 3,5 mln USD. Zarząd dokonał również przeszacowania ryzyka i zdecydował o zmniejszeniu rezerwy do wysokości 6 mln USD. Przychód z tytułu rozwiązania rezerwy w wysokości 3,1 mln złotych został odniesiony w pozostałe przychody operacyjne. W 2010 roku w Spółka zapłaciła Morgan Stanley kolejne 3 mln USD. Na dzień 31 grudnia 2010 roku w związku z podpisanym w dniu 18 listopada 2010 roku porozumieniem, rezerwa została zmniejszona do kwoty 2.450 tys. USD. Przychód z tytułu rozwiązania rezerwy w wysokości 1,6 mln złotych został odniesiony w pozostałe przychody operacyjne. W roku 2011 do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Spółka spłaciła kolejne kwoty wynikające z kontraktu, w wyniku czego rezerwa została zmniejszona do kwoty 1.200 tys. USD.

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.

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

	31 grudnia 2010 badane tys. zł.	31 grudnia 2009 przekształcone tys. zł.	1 stycznia 2009 przekształcone tys. zł.
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16 597	12 467	9 682
Zobowiązania budżetowe	1 831	2 499	4 221
Zobowiązania z tytułu nakładów na poszukiwanie i ocenę zasobów	36 323	61 768	92 804
Zobowiązania koncesyjne i z tytułu opcji na akcje	11 626	10 608	7 404
Pozostałe zobowiązania	7 472	2 204	2 404
Zobowiązania krótkoterminowe	73 849	89 546	116 515
Zobowiązania z tytułu zabezpieczenia kredytu	3 889	18 986	0
Zobowiązania koncesyjne i z tytułu opcji na akcje	193 856	156 357	144 036
Zobowiązania długoterminowe	197 745	175 343	144 036
	271 594	264 889	260 551

Zobowiązania budżetowe stanowią przede wszystkim bieżące zobowiązania wobec urzędu celnego w wysokości 1,5 mln złotych.

Zobowiązania koncesyjne stanowią wybrane zobowiązania wynikające z realizacji koncesji na poszukiwanie lub wydobywanie ropy naftowej i gazu będących w posiadaniu Spółek Poszukiwawczo-Wydobywczych, które zostały przyjęte do wyceny aktywów i zobowiązań nabywanych spółek na dzień objęcia kontroli lub współkontroli (patrz szerzej nota 22). Do grupy tych zobowiązań wchodzi koszty historyczne, programy socjalne i premia komercyjna (zobowiązania te zostały opisane w nocie 34.1).

Zobowiązania z tytułu opcji pracowniczych wynikają z programu akcji pracowniczych opisanego szerzej w punkcie 25.1. 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.

Zobowiązania długoterminowe na dzień 31 grudnia 2010 roku w wysokości 3,9 mln złotych, stanowią przede wszystkim zdyskontowane zobowiązania wobec Prokom Investments z tytułu prowizji za udostępnienie aktywów w celu zabezpieczenia kredytu. W dniu 14 maja 2009 roku Spółka podpisała trzy umowy z: PROKOM Investments S.A., Osiedle Wilanowskie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oraz Agro Jazowa S.A. dotyczące określenia zasad, na których wymienione spółki udostępniają Spółce posiadane przez siebie aktywa, do wykorzystania jako zabezpieczenie spłaty kredytu, udzielonego na podstawie umowy z dnia 21 marca 2007 roku przez konsorcjum banków PKO Bank Polski S.A. i Bank Gospodarstwa Krajowego. Zobowiązania te zostały skonwertowane na kapitał po dacie bilansowej i nie będą wiązały się z żadnym wydatkiem gotówkowym.

33. Rozliczenia międzyokresowe

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów stanowią:
po stronie aktywów:

	31 grudnia 2010 badane tys. zł.	31 grudnia 2009 przekształcone tys. zł.	1 stycznia 2009 przekształcone tys. zł.
Koszty pozyskania kapitału	6 945	7 183	9 745
Rozliczenie w czasie kosztu butli gazowych	60	148	170
Pozostałe	259	280	844
	7 264	7 611	10 759

po stronie zobowiązań:

	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009	1 stycznia 2009
	badane	przekształcone	przekształcone
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	881	977	1 685
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	650	700	875
Pozostałe	76	817	350
	1 607	2 494	2 910

34. 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 Celný 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 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosiła 2.850 tys. 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 2,925 mln USD, która stanowi zabezpieczenie wykonania przez spółkę OilTechnoGroup umowy z Saipem S.p.A. Gwarancja obowiązywała do dnia 31 grudnia 2008 roku, aneks z dnia 10 grudnia 2008 przedłuża okres obowiązywania gwarancji do 31 grudnia 2009 roku, aneks z dnia 21 grudnia 2009 roku przedłuża okres gwarancji do 31 grudnia 2010 roku, aneks z dnia 22 listopada 2010 roku przedłuża okres gwarancji do 31 grudnia 2011 roku. 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 obowiązywała do dnia 31 grudnia 2008 roku, aneks z dnia 10 grudnia 2008 przedłuża okres obowiązywania gwarancji do 31 grudnia 2009 roku, aneks z dnia 21 grudnia 2010 roku przedłuża okres gwarancji do 31 grudnia 2010 roku, aneks z dnia 22 listopada 2010 roku przedłuża okres gwarancji do 31 grudnia 2011 roku. Jako zabezpieczenie ewentualnych zobowiązań wobec banku OTG zawarło umowę depozytu warunkowego.

34.1. 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 kontrolę lub współkontrolę posiadają zobowiązania wynikające z realizacji koncesji na poszukiwanie i wydobywanie ropy naftowej.

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 Aktiubińskiego 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, natomiast na mocy aneksu z dnia 14 września 2009 roku okres poszukiwawczy został przedłużony do marca 2011, a okres obowiązywania koncesji do 2031 roku. W podpisanym w dniu 21 marca 2010 r. aneksie okres poszukiwawczy został przedłużony do marca 2016 r.

W ramach kontraktu spółka zobowiązała się do poniesienia nakładów inwestycyjnych w wysokości co najmniej 1113,30 mln USD, w tym w okresie poszukiwań 634,7 mln USD, w okresie wydobywania 478,6 mln USD. W przedłużonym okresie poszukiwania, tzn. od 19.03.2011 do 18.03.2016 spółka jest zobowiązana do poniesienia nakładów inwestycyjnych w wysokości 55 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. W związku z przedłużeniem okresu poszukiwawczego dodatkowo na rzecz aktiubińskiego budżetu lokalnego spółka jest zobowiązana przeznaczać po 50 tys USD rocznie. 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.

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 wydobycie 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-Żusajysaj został przedłużony do dnia 29 czerwca 2009 roku. Zgodnie z decyzją Ministerstwa Energetyki i Surowców Mineralnych z dnia 10 listopada 2009 roku, okres poszukiwawczy zostanie przedłużony o dwa lata, do czerwca 2011 roku. Spółka oczekuje na podpisanie stosownego aneksu.

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.

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 ważny do sierpnia 2010 r., z prawem wyłączności na podpisanie kontraktu na wydobycie w przypadku odkrycia złoża na obszarze koncesji położonej w obwodzie Kyzylorda Republiki Kazachstanu. W dniu 7 grudnia 2010 r. spółka otrzymała decyzję Ministerstwa Nafty i Gazu na przedłużenie okresu poszukiwawczego o dwa lata. Spółka oczekuje na podpisanie stosownego aneksu. Dotychczas w ramach kontraktu spółka zobowiązała się do poniesienia nakładów inwestycyjnych w wysokości, co najmniej 14 mln USD. Na mocy aneksu nr 1 z 5 marca 2008 rozszerzającego obszar koncesji, zwiększono wartość nakładów inwestycyjnych do poniesienia o 32 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.

34.2. Postępowania sądowe

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka jest uczestnikiem postępowań sądowych jako strona powodowa. Wartość sporów nie przekracza kwoty 10% kapitałów własnych Spółki. W związku z wydanymi przez sąd nakazami zapłaty prowadzone są postępowania egzekucyjne. Sprawy o wydanie nakazów zapłaty dotyczą bieżącej działalności Spółki w zakresie sprzedaży gazu płynnego LPG. Spółka utworzyła odpisy aktualizujące należności w odpowiednich kwotach.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka jest uczestnikiem postępowań sądowych jako strona pozwana w sprawach dotyczących działalności LPG. Wartość sporów nie przekracza kwoty 10% kapitałów własnych Spółki. Spółka utworzyła rezerwy na zabezpieczenie przedmiotowych zobowiązań w odpowiedniej wysokości.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku pozostałe podmioty Grupy PETROLINVEST są uczestnikami postępowań sądowych jako strona pozwana, jednak wartość sporów nie przekracza kwoty 10% kapitałów własnych Spółki. Podmioty Grupy utworzyły rezerwy na zabezpieczenie przedmiotowych zobowiązań w odpowiedniej wysokości.

34.3. 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 współkontrolowane, 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 31 grudnia 2010 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

34.3.1 Kazachstan

Od 1 stycznia 2009 roku w Republice Kazachstanu wszedł w życie zmieniony kodeks podatkowy i zmianie uległy najważniejsze przepisy podatkowe. Najważniejszą zmianą było zniesienie zasady stabilności podatkowej kontraktów na poszukiwanie i wydobywanie węglowodorów. Zgodnie z uchwalonymi przepisami od 2009 roku, wszystkie Spółki Grupy obowiązują nowe przepisy podatkowe, niezależnie od okresu w którym zawarto dany kontrakt. Poniżej prezentowane są główne charakterystyki podatków, obowiązujące od 2009 roku.

Podatek dochodowy od osób prawnych

Stawka podatku dochodowego od przedsiębiorstw od 2009 roku została obniżona do 20%. Stawka ta obowiązywać będzie do 2012 roku, w 2013 wynosić będzie 17,5%, a począwszy od 2014 roku wynosić będzie 15%. Podatek ten w całości przekazywany jest 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 10 lat. Zgodnie z nowym kodeksem podatkowym, bieżące koszty likwidacji odwiertów będą stanowić koszt w momencie ich poniesienia, zaś amortyzacja podatkowa odwiertów może nastąpić dopiero po zatwierdzeniu rezerw przez uprawniony organ rządowy.

Podatek od towarów i usług (VAT)

Od 1 stycznia 2009 roku stawka podatku VAT wynosi 12%. Zniesiono obowiązujące dotychczas zwolnienie z VAT od prac geologicznych i podobnych. VAT od eksportu wynosi 0%. 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. Jeżeli klauzula stabilności nie obowiązuje to stawka VAT od importu jest równa stawce aktualnie obowiązującej.

W przypadku zakupów środków trwałych i aktywów poszukiwawczych opodatkowanych, dokonanych po 1 stycznia 2009 roku, będzie możliwość występowania przez spółki o bezpośredni zwrot podatku naliczonego, o ile spółka nie prowadzi sprzedaży opodatkowanej.

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

Od 2009 roku stawka podatkowa jest zależna wyłącznie od stosunku skumulowanych przychodów do skumulowanych kosztów. Od 2010 roku dodatkowo odliczeniu podlegać będą nakłady na środki trwałe oraz straty z lat ubiegłych. Podatek naliczany będzie jeżeli stosunek ten przekroczy 1,25 według progresywnej skali podatkowej. Maksymalna stawka podatku wynosi 60% jeżeli stosunek, o którym mowa przekroczy 1,7.

Podatek socjalny

Podatek ten obciąża pracodawcę, podstawą opodatkowania jest wynagrodzenie z tytułu umów o pracę. Stawka podatku zarówno dla pracowników krajowych jak i dla zagranicznych wynosi 11%. Od podstawy opodatkowania odlicza się składki na ubezpieczenie społeczne pracowników oraz inne, pomniejsze składniki.

Podatek majątkowy

Jest to podatek lokalny. Stawka podatku wynosi 1,5%. 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

Podatek nalicza się od ilości wydobywanych zasobów naturalnych, osobno dla każdego rodzaju zasobów, niezależnie od tego, czy zostały sprzedane. Stawka podatku jest progresywnie zależna od ilości wydobywanego surowca. W 2009 roku mieści się ona w przedziale 5-18%, w latach 2010-2013 w przedziale 6-19%, zaś od roku 2014 wynosić będzie od 7- do 20%.

Podatek rentowy od eksportu

Stawka podatku zależna jest od ceny za baryłkę ropy na rynku światowym. Minimalna stawka wynosi 7% i będzie ona naliczana, jeżeli cena ropy będzie wyższa niż 50 USD za baryłkę. Maksymalna stawka wynosić będzie 32% i będzie ona stosowana, jeżeli cena ropy przekroczy 190 USD za baryłkę.

Inne podatki lokalne

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

35. Zmiana kapitału obrotowego, wpływy i wydatki w rachunku przepływów pieniężnych**35.1. Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami bilansowymi kapitału obrotowego i zmianami w działalności operacyjnej rachunku przepływów pieniężnych**

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2010	2009
	badane	przekształcone
	w tys. zł.	w tys. zł.
zmiana stanu należności		
bilansowa zmiana stanu należności długo i krótkoterminowych	(3 697)	2 481
zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	(3 529)	2 444
<u>różnica</u>	<u>168</u>	<u>(37)</u>
różnice kursowe z wyliczenia bilansowej		
jednostek zagranicznych w walucie sprawozdawczej	(1 475)	4 598
długoterminowe należności z tytułu podatku VAT od nakładów na poszukiwanie i ocenę zasobów	1 356	(3 999)
odpis aktualizujący wartość inwestycji	0	(484)
pozostałe	(49)	(78)
zmiana stanu zobowiązań		
bilansowa zmiana stanu zobowiązań długo i krótkoterminowych, innych niż zobowiązania finansowe i z tytułu podatku dochodowego	6 705	4 338
zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	(595)	83 830
<u>różnica</u>	<u>(7 300)</u>	<u>79 492</u>
zobowiązania inwestycyjne związane z budową środków trwałych	(29 472)	(186)
różnice kursowe z wyliczenia bilansowej		
jednostek zagranicznych w walucie sprawozdawczej	4 391	(63 380)
odpis aktualizujący wartość inwestycji	0	(14 763)
pozostałe zobowiązania finansowe	5 882	0
wycena zobowiązań koncesyjnych	39 053	0
konwersja zobowiązań z tytułu umowy zabezpieczeń na kapitał	(48 359)	0
eliminacja zobowiązań z tytułu umowy zabezpieczeń	33 035	0
nieopłacone koszty emisji	2 770	0
pozostałe	0	(1 163)

35.3. Wpływy i wydatki działalności inwestycyjnej

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2010	2009
	badane	przekształcone
	w tys. zł.	w tys. zł.
Udzielenie pożyczek	(44 200)	(195)
Jednostki zależne i współkontrolowane	0	(195)
TOO Company Profit	0	(195)
Jednostki pozostałe	(44 200)	0
North Shipping & Trading Sp. z o.o.	(41 000)	0
Prokom Investments	(3 200)	0

36. Informacje o podmiotach powiązanych**36.1. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę**

Udział poniższych podmiotów w kapitale PETROLINVEST S.A. na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku przedstawiono w nocie 29.1 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych przez Spółkę z podmiotami powiązanymi w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku oraz salda należności i zobowiązań na dzień 31 grudnia 2010 oraz 31 grudnia 2009 roku.

Podmiot powiązany	Sprzedaż podmiotom powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
	2010	2009	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
Ryszard Krauze	2010	0	0	50	406
	2009	0	0	50	390
Prokom Investments wraz z Osiedle Włanowskie Sp. z o.o.	2010	10	46 731	1	11 042
	2009	0	109 053	0	20 914

Informacje na temat warunków i ewentualnych sposobów zabezpieczeń pożyczek wymienionych w powyższej tabeli zawarto w nocie 30 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

36.2. 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 Occidental Resources, Inc.

W okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem Spółka zawarła trzy umowy ze spółką Occidental Resources, Inc. Przedmiotem umów jest udzielenie przez Spółkę pożyczki na łączną kwotę 50.000 tys. USD. Do dnia 31 grudnia 2010 roku Spółka udostępniła środki w wysokości 32.027 tys. USD (do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania 46.981 tys. USD). Ponadto w omawianym okresie podpisano aneksy przedłużające termin spłaty pożyczek, dla których termin spłaty minął w 2010 roku. Wszystkie umowy pożyczek za wyjątkiem umowy z 12 lipca 2010 roku podlegają spłacie do dnia 30 listopada 2011 roku. Umowa z dnia 12 lipca 2010 roku podlega spłacie do dnia 30 czerwca 2011 roku. Oprocentowanie pożyczek ustalone jest na poziomie 18% w stosunku rocznym. W celu zabezpieczenia ww. wierzytelności Spółka zawarła trzy umowy gwarancji ze spółką OTG jako gwarantem na kwotę łączną kwotę 75.000 tys. USD.

Umowy zawarte pomiędzy Spółką a PETROLINVEST GAZ S.A.

W okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem Spółka zawarła trzy umowy pożyczek ze spółką PETROLINVEST GAZ S.A. na łączną kwotę 97 tys. złotych. Do dnia 31 grudnia 2010 roku Spółka udostępniła środki w całości. Pożyczka na kwotę 22 tys. złotych z 20 stycznia 2010 roku oprocentowana jest na poziomie 5% w stosunku rocznym. Pozostałe pożyczki oprocentowane są na poziomie 7% w stosunku rocznym. Spłaty pożyczek ustalono w terminie 14 dni od wypowiedzenia przez Pożyczkodawcę. Ponadto w omawianym okresie podpisano aneksy do wszystkich umów pożyczek zmieniające termin spłaty na 14 dni od wypowiedzenia przez Pożyczkodawcę.

W omawianym okresie Spółka zawarła ze spółką PETROLINVEST GAZ trzy umowy sprzedaży gazu płynnego propan o łącznej wartości do 6.516 tys. złotych. Warunki umów nie odbiegały od warunków rynkowych, sprzedaż gazu LPG następowała w formule "FCA Morski Terminal Gazowy Gdynia" zgodnie z regułami Incoterms 2000. Termin realizacji ostatniej z podpisanych umów wygasł 31 października 2010 roku. Do dnia 31 grudnia 2010 roku wszystkie umowy sprzedaży gazu zostały zrealizowane.

Umowy zawarte pomiędzy Spółką a PETROLINVEST Mockavos Perpyla

W okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem podpisano aneks zwiększający kwotę pożyczki z 350 tys. EURO do 400 tys. EURO. Ponadto w omawianym okresie dokonano przedłużenia okresu spłaty pożyczki do 30 czerwca 2011 roku. Pozostałe warunki umowy pozostały bez zmian.

Umowy zawarte pomiędzy Spółką a PROKOM Investments S.A. ("Prokom") oraz Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o. ("Osiedle Wilanowskie").

W dniu 25 lutego 2010 roku Spółka otrzymała od Prokom, złożone zgodnie z umowami o ustanowienie zabezpieczeń kredytu z dnia 14 maja 2009 roku żądanie i wezwanie do zaoferowania Prokom 1.313.780 akcji zwykłych na okaziciela, po cenie emisyjnej równej 21,8654 złotych za jedną akcję, tj. za łączną kwotę 28.726.325,21 złotych.

Wpłaty na Akcje Serii V zostały dokonane w wyniku zawarcia przez Spółkę umowy potrącenia wierzytelności z Prokom, na mocy której Strony potrąciły wymagalną wierzytelność z tytułu umów objęcia Akcji Serii V w kwocie 28.726.325,21 złotych, przysługującą Spółce, z wymagalną wierzytelnością pieniężną Prokom wobec Spółki z tytułu Umowy o ustanowienie zabezpieczeń kredytu z dnia 14 maja 2009 roku.

W dniu 18 marca 2010 roku – zgodnie z postanowieniami umowy z dnia 13 stycznia 2009 roku zawartej z Prokom, dotyczącej m.in. objęcia opcją call wszystkich wierzytelności, przysługujących Prokom, oraz umów o ustanowienie zabezpieczeń kredytu zawartych w dniu 14 maja 2009 roku odpowiednio z Prokom, AGRO JAZOWA S.A. oraz Osiedle Wilanowskie Spółka otrzymała żądanie i wezwanie do zaoferowania Prokom oraz Osiedle Wilanowskie łącznie 3.824.241 akcji zwykłych na okaziciela serii V Spółki, po cenie emisyjnej równej 20,5544 złotych za jedną akcję oraz 1.440.354 akcji zwykłych na okaziciela, po cenie emisyjnej równej 20,8282 złotych za jedną akcję, tj. za łączną kwotę 108.604.960,38.

Wpłaty na Akcje Serii V zostały dokonane w wyniku zawarcia przez Spółkę w dniu 18 marca 2010 roku następujących umów potrącenia wierzytelności:

1. umowa potrącenia wierzytelności z Prokom, na mocy której Strony potrąciły wymagalną wierzytelność z tytułu umów objęcia Akcji Serii V w kwocie 77.022.948,15 złotych, przysługującą Spółce, z wymagalnymi wierzytelnościami pieniężnymi Prokom wobec Spółki z tytułu przedterminowej spłaty przez Prokom części kredytu udzielonego Spółce, na podstawie umowy kredytu z dnia 21 marca 2007 roku, zawartej z PKO Bank Polski S.A. i Bankiem Gospodarstwa Krajowego oraz z tytułu Umowy o ustanowienie zabezpieczeń kredytu z dnia 14 maja 2009 roku,
2. umowa potrącenia wierzytelności z Osiedle Wilanowskie, na mocy której Strony potrąciły wymagalną wierzytelność z tytułu umów objęcia Akcji Serii V w kwocie 1.582.031,05 złotych, przysługującą Spółce, z wymagalnymi wierzytelnościami pieniężnymi Osiedle Wilanowskie wobec Spółki z tytułu Umowy o ustanowienie zabezpieczeń kredytu z dnia 14 maja 2009 roku,
3. umowa potrącenia wierzytelności z Prokom, na mocy której Strony potrąciły wymagalną wierzytelność z tytułu umowy objęcia Akcji Serii V w kwocie 29.999.981,18 złotych, przysługującą Spółce, z wymagalnymi wierzytelnościami pieniężnymi Prokom wobec Spółki z tytułu wpłaty na rachunek Spółki w dniu 18 marca 2010 roku kwoty 30.000.000,00 złotych.

W dniu 28 maja 2010 roku Spółka podpisała z Kingsbrook Opportunities Master Fund LP, Iroquois Master Fund Ltd. ("Inwestorzy") oraz Prokom umowę dotyczącą przejęcia przez Prokom niektórych praw Inwestorów wynikających z umowy z dnia 18 marca 2010 roku pomiędzy Spółką, Inwestorami oraz GEM Global Yield Fund Limited.

Zgodnie z Umową Przejęcia Inwestorzy przenieśli na Prokom wszelkie prawa do objęcia obligacji zamiennych drugiej transzy lub przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych drugiej transzy za łączną cenę emisyjną 30 mln złotych. Prokom miał prawo również żądać wobec Inwestorów przeniesienia na Prokom lub podmiot wskazany przez Prokom wszelkich praw do objęcia obligacji zamiennych trzeciej i czwartej transzy oraz przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych trzeciej i czwartej transzy, które Spółka zobowiązała się wyemitować na rzecz Inwestorów na podstawie Umowy. Prokom mógł wykonać opisane uprawnienia w terminie 180 dni od daty zawarcia Umowy Przejęcia. Po wykonaniu przez Prokom lub podmiot wskazany przez Prokom opisanych uprawnień warunki zamiany obligacji zamiennych na akcje Spółki oraz warunki wykonania praw z przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych miały pozostać takie jak warunki określone pierwotnie w Umowie.

Do dnia zatwierdzenia niniejszego Raportu Umowa Przejęcia została zrealizowana. W wyniku realizacji powyższej umowy:

- W dniu 9 czerwca 2010 roku Osiedle Wilanowskie zostało wskazane przez Prokom jako podmiot uprawniony do objęcia Warrantów Subskrypcyjnych II Transzy o wartości przedpłaty w wysokości 30 mln złotych. W konsekwencji Osiedle Wilanowskie objęło 2.323.777 akcji zwykłych na okaziciela serii V Spółki po cenie 12,91 zł za akcję.

- W dniach 5 oraz 13 sierpnia 2010 roku Osiedle Wilanowskie zostało wskazane jako podmiot uprawniony do objęcia i wykonania części III oraz IV transzy przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych o łącznej wartości przedpłaty w wysokości 50 mln złotych. W związku z realizacją III i IV transzy przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych Spółka podpisała z Osiedle Wilanowskie Umowę Kompensacji na kwotę 8.117 tys. złotych. Uprawnienie objęcia III i IV transzy warrantów subskrypcyjnych przez Osiedle Wilanowskie przeniesione zostało na grupę podmiotów, z których każdy nabył uprawnienia do takiej liczby przedpłaconych warrantów, w przypadku wykonania których żaden z Inwestorów nie objąłby liczby akcji Spółki uprawniającej do wykonywania 5% lub więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Podmioty wskazane przez Osiedle Wilanowskie objęły 4.712.534 akcji zwykłych na okaziciela serii V Spółki po cenie 10,61 zł za akcję.

W dniach 1 czerwca oraz 16 lipca 2010 roku Prokom, tytułem zabezpieczenia zobowiązań handlowych Petrolinvest poręczył do kwoty 10 mln złotych na rzecz Orlen Gaz Sp. z o.o. weksel in blanco wystawiony przez Petrolinvest.

W dniu 9 września 2010 roku Spółka podpisała z Kingsbrook Opportunities Master Fund LP, Iroquois Master Fund Ltd. oraz Prokom Investments S.A. umowę, dotyczącą przeniesienia przez Inwestorów na Prokom 2.400.000 warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia 2.400.000 akcji Spółki po cenie emisyjnej 20 złotych za akcję, wyemitowanych na rzecz Inwestorów na podstawie umowy subskrypcyjnej z 18 marca 2010 roku.

W dniu 15 września 2010 roku Spółka podpisała z Prokom oraz Osiedle Wilanowskie aneksy do:

– umowy z dnia 13 stycznia 2009 roku zawartej z Prokom, dotyczącej m.in. objęcia opcją call wszystkich wierzytelności, przysługujących Prokom od Spółki,

– umów zawartych w dniu 14 maja 2009 roku odpowiednio z Prokom oraz Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o., dotyczących określenia zasad, na których wskazane powyżej podmioty udostępniają Spółce posiadane przez siebie aktywa, do wykorzystania jako zabezpieczenie spłaty kredytu, udzielonego na podstawie umowy z dnia 21 marca 2007 roku przez konsorcjum banków PKO Bank Polski S.A. i Bank Gospodarstwa Krajowego.

Na podstawie podpisanych aneksów stało się możliwe uczynienie zadość wezwaniom Prokom oraz Osiedla Wilanowskiego poprzez zmianę warunków wykonania posiadanych przez Prokom oraz Osiedle Wilanowskie 2.400.000 warrantów subskrypcyjnych Spółki, uprawnienia do których zostały przeniesione na Prokom na podstawie umowy z 9 września 2010 roku. W dniu 15 września 2010 roku Prokom przeniósł na Osiedle Wilanowskie uprawnienie do 952.604 z 2.400.000 warrantów subskrypcyjnych.

W dniu 15 września 2010 roku – zgodnie z postanowieniami umowy z dnia 13 stycznia 2009 roku zawartej z Prokom, dotyczącej m.in. objęcia opcją call wszystkich wierzytelności, przysługujących Prokom, oraz umów o ustanowienie zabezpieczeń kredytu zawartych w dniu 14 maja 2009 roku odpowiednio z Prokom, AGRO JAZOWA S.A. oraz Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o. Spółka otrzymała żądanie i wezwanie do zaoferowania Prokom oraz Osiedle Wilanowskie łącznie 2.553.950 akcji zwykłych na okaziciela, po cenie emisyjnej równej 11,8918 złotych za jedną akcję tj. za łączną kwotę 30.371.062,60.

Wpłaty Prokom oraz Osiedla Wilanowskiego na Akcje serii V i P zostały dokonane przez potrącenie wzajemnych wierzytelności Spółki oraz Prokom i Osiedla Wilanowskiego. W dniu 15 września 2010 roku Spółka zawarła następujące umowy potrącenia wierzytelności:

1. umowę potrącenia wierzytelności z Prokom, na mocy której Spółka i Prokom potrąciły wymagalną wierzytelność Spółki z tytułu objęcia Akcji serii V w kwocie 17.212.143,75 złotych, przysługującą Spółce, z wymagalnymi wierzytelnościami pieniężnymi Prokom wobec Spółki z tytułu zaliczki na poczet prowizji za ustanowienie i utrzymywanie zabezpieczeń kredytu, naliczonej do dnia 14 września 2010 roku w wysokości 12.161.416,19 zł oraz wpłaty w dniu 9 sierpnia 2010 roku do Banku PKO BP SA kwoty 5.050.744,71 zł z tytułu częściowej spłaty za Petrolinvest kredytu, udzielonego Spółce na podstawie umowy kredytu z dnia 21 marca 2007 roku przez PKO Bank Polski S.A. i Bank Gospodarstwa Krajowego,
2. dwie umowy potrącenia wierzytelności z Osiedlem Wilanowskim, na mocy których Strony potrąciły wymagalną wierzytelność z tytułu umów objęcia Akcji serii V w kwocie 12.150.244,48 złotych oraz wymagalną wierzytelność z tytułu umów objęcia Akcji serii P w kwocie 1.008.674,37 złotych, przysługującymi Spółce, z wymagalnymi wierzytelnościami pieniężnymi Osiedla Wilanowskiego wobec Spółki z tytułu zaliczki na poczet Prowizji za ustanowienie i utrzymywanie zabezpieczeń kredytu, naliczonej do dnia 14 września 2010 roku w wysokości 2.928.421,35 zł, wpłaty w dniu 9 sierpnia 2010 roku do Banku PKO BP SA łącznie kwoty 5.426.195,29 zł z tytułu częściowej spłaty za Petrolinvest kredytu, udzielonego Spółce na podstawie umowy kredytu z dnia 21 marca 2007 roku przez PKO Bank Polski S.A. i Bank Gospodarstwa Krajowego oraz innych wierzytelności wobec Petrolinvest na łączną kwotę 4.804.315,07 zł.

W dniu 9 grudnia 2010 roku Spółka podpisała umowę z Prokom Investments S.A. ("Umowa Cesji"), dotyczącą przeniesienia przez Prokom na Spółkę:

- (i) Wierzytelności z umowy pożyczki zawartej w dniu 14 stycznia 2008 roku pomiędzy Prokom a spółką Capital Energy S.A. Spółka nabyła wierzytelność od Prokom za kwotę 45.460.579,37 złotych, przy czym rozliczenie tej kwoty z Prokom nastąpi bezgotówkowo, w drodze emisji akcji przez Spółkę; oraz
- (ii) Wierzytelności z umowy sprzedaży udziałów z dnia 20 grudnia 2007 roku zawartej pomiędzy Prokom oraz Mars International Worldwide Inc. dotyczącej pośredniego nabycia udziałów w spółce BMB Munai, spółce z grupy Capital Energy S.A. Spółka nabyła wierzytelność od Prokom za kwotę 20.250.000,00 złotych, przy czym rozliczenie tej kwoty z Prokom nastąpi bezgotówkowo, w drodze emisji akcji przez Spółkę.

Umowa Cesji została zawarta w wykonaniu zobowiązania wynikającego z umowy z dnia 13 stycznia 2009 roku zawartej pomiędzy Spółką a Prokom, oraz w związku z uzyskaniem w dniu 9 grudnia 2010 roku zgody PKO Banku Polskiego S.A., jako Agenta Konsorcjum, na wykonanie Umowy w części dotyczącej nabycia wskazanych powyżej wierzytelności. Zgoda Banku wydana została na warunkach zapewniających bezpieczeństwo prawne Spółki jako strony Umowy Cesji.

W związku z zawarciem Umowy Cesji Spółka podpisała z Prokom umowę dotyczącą przeniesienia na Spółkę praw i obowiązków Prokom wynikających z umowy zastawu zawartej 13 stycznia 2008 roku pomiędzy InvestTechnoGroup LLP, spółką prawa kazachskiego ("ITG") a Prokom, na podstawie której spółka ITG ustanowiła zastaw na 75% udziałów w spółce BMB Munai LLP, spółce prawa kazachskiego, tytułem zabezpieczenia wierzytelności Prokom wynikających z Umowy Pożyczki ("Umowa Zastawu").

Umowa przeniesienia praw i obowiązków z Umowy Zastawu stanie się skuteczna z chwilą spełnienia się następujących warunków zawieszających:

- (i) wydania przez Ministerstwo Ropy i Gazu w Kazachstanie ("MRG") zgody na przeniesienie praw i obowiązków wynikających z Umowy Zastawu na Spółkę albo pisemnego potwierdzenia przez MRG, że taka zgoda nie jest wymagana; oraz
- (ii) rejestracji umowy przeniesienia praw i obowiązków wynikających z Umowy Zastawu w Regionalnym Departamencie Sprawiedliwości w Ałma Ata lub w MRG.

Jednocześnie w dniu 9 grudnia 2010 roku Spółka otrzymała od Prokom w wykonaniu umowy z dnia 13 stycznia 2009 roku, określającej m.in. możliwość realizacji zobowiązań Spółki wobec Prokom poprzez emisję akcji:

- (i) żądanie przeniesienia na Prokom liczby akcji, która odpowiada ilorazowi łącznej kwoty wierzytelności przysługującej Prokom wobec Spółki z tytułu Umowy Cesji tj. 65.710.579,37 złotych oraz ceny emisyjnej równej 10,00 złotych, oraz
- (ii) wezwanie do zaoferowania Prokom 6.571.057 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, po cenie emisyjnej równej 10,00 złotych za jedną akcję Spółki, to jest za łączną kwotę 65.710.570 złotych.

W dniu 9 grudnia 2010 roku Warranty Subskrypcyjne zostały objęte. Jednocześnie Prokom zrealizował wynikające z Warrantów Subskrypcyjnych prawa do objęcia akcji serii B i złożył oświadczenie o objęciu akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki.

Wpłata Prokom na obejmowane akcje serii B nastąpiła poprzez potrącenie wierzytelności Spółki z wierzytelnością Prokom wynikającą z Umowy Cesji. W związku z tym, w dniu 9 grudnia 2010 roku Spółka zawarła z Prokom umowę potrącenia, na mocy której Spółka i Prokom potrąciły wymagalną wierzytelność Spółki z tytułu objęcia akcji serii B w kwocie 65.710.570,00 złotych z wymagalną wierzytelnością pieniężną Prokom wobec Spółki w wysokości 65.710.579,37 złotych.

W dniu 31 grudnia 2010 roku został podpisany aneks do umowy pomiędzy Spółką a Prokom określającej zasady współpracy w zakresie pozyskiwania finansowania dla Spółki z dnia 20 marca 2009 roku. Na mocy Aneksu strony uzgodniły wydłużenie okresu realizacji przez Prokom działań, mających na celu pozyskanie na rzecz Spółki finansowania działalności, o 18 miesięcy, tj. do 30 czerwca 2012 roku. Jednocześnie Prokom zobowiązał się do pozyskania w okresie wskazanych kolejnych 18 miesięcy finansowania do wysokości 200 mln złotych. Zgodnie z Aneksem utrzymane zostały wszystkie pozostałe warunki umowy z dnia 20 marca 2009 roku. Finansowanie będzie udzielane Spółce przez Prokom lub podmioty trzecie wskazane przez Prokom ("Podmioty Finansujące") na podstawie umów pożyczek lub innych umów o podobnym charakterze na warunkach rynkowych z możliwością konwersji na kapitał własny Spółki, lub też jako bezpośrednia inwestycja kapitałowa w akcje Spółki.

Żądanie konwersji całości lub części Finansowania na kapitał własny Spółki realizowane będzie w drodze emisji nowych akcji Spółki po cenie emisyjnej równej średniej arytmetycznej cen zamknięcia ze 180 dni notowań akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ("GPW") poprzedzających datę zgłoszenia żądania lub, wedle wyboru Podmiotu Finansującego, po cenie emisyjnej równej cenie zamknięcia notowań akcji Spółki na GPW z dnia poprzedzającego datę zgłoszenia żądania, przy czym cena emisyjna nie może być niższa od ceny nominalnej akcji, tj. 10 złotych.

W przypadku spowodowania przez Prokom udzielenia finansowania przez inny niż Prokom Podmiot Finansujący, Prokom należne będzie od Spółki wynagrodzenie w wysokości netto 2% od wartości tak udzielonego Finansowania.

Aneks został zawarty na warunkach nie odbiegających od warunków rynkowych.

Umowy zawarte pomiędzy Spółką a C. Ulrich założone w 1805 roku w Warszawie S.A. (podmiotem dominującym wobec tej spółki jest Pan Ryszard Krauze)

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku Spółka zawarła jedną umowę ze spółką C. Ulrich założone w 1805 roku w Warszawie S.A. Przedmiotem umowy jest otrzymanie przez Spółkę pożyczki w kwocie 2.500 tys. złotych. Spółka otrzymała środki w całości. Do dnia 31 grudnia 2010 roku pożyczka została spłacona. Pożyczka podlegała spłacie w terminie 6 tygodni po wypowiedzeniu jej przez Pożyczkodawcę i oprocentowana była na poziomie 7% w stosunku rocznym. Zabezpieczenie pożyczki stanowił weksel własny in blanco.

Umowy zawarte pomiędzy Petrolinvest Gaz a Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o.

W okresie od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku Petrolinvest Gaz zawarł jedną umowę ze spółką Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o. Przedmiotem umowy jest otrzymanie przez Petrolinvest Gaz pożyczki w kwocie 9.299 tys. złotych. Spółka otrzymała środki w całości. Do dnia 31 grudnia 2010 roku część pożyczki została spłacona. Saldo pożyczki na dzień 31 grudnia oraz na dzień niniejszego Raportu wynosi 759 tys. złotych. Pożyczka podlega spłacie w terminie 14 dni po wypowiedzeniu jej przez Pożyczkodawcę i oprocentowana jest w oparciu o stawkę WIBOR.

Umowy zawarte pomiędzy Petrolinvest Gaz a Prokom INVESTMENTS S.A.

W okresie od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku Petrolinvest Gaz zawarł jedną umowę ze spółką Prokom INVESTMENTS S.A.. Przedmiotem umowy jest udzielenie przez Petrolinvest Gaz pożyczki w kwocie 3.200 tys. złotych. Pożyczka oprocentowana była na poziomie 6% w skali roku.

Umowy zawarte pomiędzy Petrolinvest Gaz S.A a Signa

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku spółki zawarły między sobą jedną umowę pożyczki. Przedmiotem umowy jest udzielenie przez spółkę Signa pożyczki w kwocie 2.000 tys. USD. Do dnia 31 grudnia 2010 roku Petrolinvest Gaz otrzymał, a następnie zwrócił środki w całości. Pożyczka podlegała spłacie w terminie 10 dni od wypowiedzenia jej przez Pożyczkodawcę i oprocentowana była w oparciu o stawkę LIBOR.

Umowy zawarte pomiędzy spółkami TOO EMBA JUG NIEFT a TOO Company Profit

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku spółka EMBA JUG NIEFT oraz TOO Company Profit zawarły między sobą jedną umowę o pomocy finansowej na łączną kwotę 1.000 tys. KZT. Pożyczka podlegała spłacie w terminie jednego

roku od daty udostępnienia środków. Do dnia 31 grudnia 2010 roku środki zostały udzielone w całości. Umowa o pomocy finansowej jest nieoprocentowana.

36.3. Odpisy aktualizujące wartość rozrachunków z podmiotami powiązаныmi

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość rozrachunków z podmiotami powiązаныmi. Na dzień 31 grudnia 2009 roku jak i na dzień 31 grudnia 2008 roku saldo odpisu aktualizującego wartość rozrachunków z podmiotami powiązаныmi wynosiło 0 złotych.

37. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej

Koszty wynagrodzeń wyższej kadry kierowniczej (bez członków organów Spółki) wyniosły w 2010 roku 1.849 tys. złotych, a w 2009 roku 2.122 tys. złotych.

Koszty wynagrodzeń członków Zarządu przedstawiały się następująco:

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2010	2009
	badane tys.zł.	przekształcone tys.zł.
<i>Bertrand Le Guern</i> Prezes Zarządu (w Zarządzie od 9 września 2010 roku)	162	0
<i>Marek Pietruszewski</i> Wiceprezes Zarządu (w Zarządzie od 9 czerwca 2010 roku)	294	0
<i>Franciszek Krok</i> Członek Zarządu (w Zarządzie od 9 września 2010 roku)	149	0
<i>Roman Niewiadomski</i> Członek Zarządu (w Zarządzie od 8 lipca 2010 roku)	138	0
<i>Maciej Wantke</i> Członek Zarządu (w Zarządzie od 9 września 2010 roku)	106	0
<i>Paweł Gricuk</i> Prezes Zarządu (w Zarządzie do 30 czerwca 2010 roku)	312	677
<i>Marcin Balicki</i> Wiceprezes Zarządu (w Zarządzie do 30 czerwca 2010 roku)	223	433
	1 384	1 110

W 2009 roku Członkowie Zarządu brali udział w emisjach akcji serii K i N. Szczegóły emisji znajdują się w nocie 14.1. Koszt emisji akcji serii K i N obciążający koszty wynagrodzeń za 2009 rok przypadający na poszczególnych członków zarządu był następujący: Paweł Gricuk 31,3 mln złotych, Marcin Balicki 1,9 mln złotych.

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

W 2009 roku Członkowie Rady Nadzorczej brali udział w emisji akcji serii M. Szczegóły emisji znajdują się w nocie 14.1 Koszt emisji akcji serii M obciążający koszty wynagrodzeń za 2009 rok przypadający na wszystkich członków Rady Nadzorczej wyniósł 28 mln złotych.

38. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Grupa, identyfikując poszczególne rodzaje ryzyka, 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 oraz zobowiązania koncesyjne, 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 w celach spekulacyjnych. Spółka nie korzystała z żadnych instrumentów pochodnych, nie wystawiała opcji, ani nie zawierała umów dotyczących walutowych struktur opcyjnych. Główne 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 dotyczących wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

Grupa nie korzystała z żadnych instrumentów pochodnych, nie wystawiała opcji, ani nie zawierała umów dotyczących walutowych struktur opcyjnych.

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

38.1. 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 węglowodorów.

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 31 grudnia 2010 roku około 37% zaciągniętych przez Grupę zobowiązań posiadało stałe oprocentowanie.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku kredyt oraz pożyczka otrzymane przez spółkę OTG były oparte o stałą stopę procentową, a wszystkie pozostałe zobowiązania z tytułu kredytów bankowych oparte były o zmienną stopę procentową.

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Na dzień 31 grudnia 2010 roku aktywa oraz zobowiązania finansowe Spółki narażone były na ryzyko zmian następujących stóp procentowych: WIBOR 1M, LIBOR USD (3M).

W celu przeprowadzenia analizy wrażliwości na zmienność stóp procentowych przyjęto założenie, że w ciągu 12 miesięcy następujących po dniu bilansowym stopy WIBOR i LIBOR dla USD spadną lub wzrosną o 25 punktów bazowych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku posiadane przez Grupę nie posiadała aktywów finansowych narażonych na zmianę stóp procentowych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku posiadane przez Spółkę zobowiązania finansowe narażone na zmianę stóp procentowych miały wartość 163,6 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 31 grudnia 2010 roku mogą być wyższe o około 13 tys. złotych. Z kolei w wyniku wzrostu stóp procentowych LIBOR dla USD o 25 p.b., przy poziomie zadłużenia z dnia 31 grudnia 2010 roku i niezmiennych pozostałych czynnikach, przewidywane koszty Spółki w okresie 12 miesięcy po dniu 31 grudnia 2010 roku mogą być wyższe o około 395 tys. złotych.

Analogicznie, w przypadku spadku stopy WIBOR o 25 p.b. Spółka odnotuje zmniejszenie kosztów finansowych o 13 tys. złotych. Spadek stopy LIBOR dla USD o 25 p.b. będzie się wiązał z obniżeniem kosztów finansowych o 395 tys. złotych.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników. Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny Grupy.

okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku	kategoria zgodnie z MSR 39	zwiększenie o		zmniejszenie o		
		waluta	punkty procentowe	wpływ na wynik finansowy brutto	punkty procentowe	wpływ na wynik finansowy brutto
zobowiązania finansowe	PLN	PZFWgZK	0,25%	(13)	-0,25%	13
	USD	PZFWgZK	0,25%	(395)	-0,25%	395

Użyte skróty:
PIN - Pożyczki i należności
PZFWgZK - Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku	kategoria zgodnie z MSR 39	zwiększenie		zmniejszenie		
		waluta	o punkty procentowe	wpływ na wynik finansowy brutto	o punkty procentowe	wpływ na wynik finansowy brutto
zobowiązania finansowe	PLN	PZFWgZK	0,25%	(21)	-0,25%	21
	USD	PZFWgZK	0,25%	(714)	-0,25%	714

Użyte skróty:
PIN - Pożyczki i należności
PZFWgZK - Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

38.2. 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

Kryzys na światowych rynkach finansowych powoli ustępuje. W związku z faktem, iż kursy walut ustabilizowały się w ostatnim okresie przyjęto założenie, że wahania będą się mieścić w przedziale +/-10%. Zgodnie z tym założeniem kurs USD/PLN w przypadku wzrostu o 10% ukształtuje się na poziomie 3,26, natomiast w przypadku spadku o 10% wyniesie 2,67. Analogicznie, w przypadku gdy kurs EUR/PLN wzrośnie o 10% wyniesie 4,36, natomiast spadek o 10% ukształtuje go na poziomie 3,56. Gdy kurs USD/KZT wzrośnie o 10% wyniesie 162,14 natomiast spadek o 10% ukształtuje go na poziomie 132,66.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku aktywa Grupy narażone na ryzyko wahań kursu USD/PLN wynosiły 175,8 mln złotych, natomiast zobowiązania 159,9 mln złotych.

W sytuacji gdy kurs USD wzrośnie, w ciągu najbliższych 12 miesięcy następujących po dniu 31 grudnia 2010 roku, o 10%, przy zachowaniu poziomu aktywów finansowych z dnia 31 grudnia 2010 roku i niezmiennych pozostałych czynnikach, przewidywany zysk Grupy z tytułu wzrostu kursu USD/PLN w okresie 12 miesięcy po dniu 31 grudnia 2010 roku może wynieść około 17,6 mln złotych. Przy poziomie zadłużenia z dnia 31 grudnia 2010 roku i niezmiennych pozostałych czynnikach, przewidywane koszty Grupy w okresie 12 miesięcy po dniu 31 grudnia 2010 roku mogą być wyższe o 15,8 mln złotych.

Natomiast gdy kurs USD spadnie, w ciągu najbliższych 12 miesięcy następujących po dniu 31 grudnia 2010 roku, o 10%, przy zachowaniu poziomu aktywów finansowych z dnia 31 grudnia 2010 roku i niezmiennych pozostałych czynnikach, przewidywana strata Grupy z tytułu spadku kursu USD/PLN w okresie 12 miesięcy po dniu 31 grudnia 2010 roku może wynieść około 17,6 mln złotych. Przy poziomie zadłużenia z dnia 31 grudnia 2010 roku i niezmiennych pozostałych czynnikach, przewidywane koszty Grupy w okresie 12 miesięcy po dniu 31 grudnia 2010 roku mogą być niższe o 15,8 mln złotych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku aktywa Grupy narażone na ryzyko wahań kursu USD/KZT wynosiły 11,7 mln złotych, natomiast zobowiązania 492,7 mln złotych.

W sytuacji gdy kurs KZT wzrośnie, w ciągu najbliższych 12 miesięcy następujących po dniu 31 grudnia 2010 roku, o 10%, przy zachowaniu poziomu aktywów finansowych z dnia 31 grudnia 2010 roku i niezmiennych pozostałych czynnikach, przewidywany zysk Grupy z tytułu wzrostu kursu USD/KZT w okresie 12 miesięcy po dniu 31 grudnia 2010 roku może wynieść około 1,2 mln złotych. Przy poziomie zadłużenia z dnia 31 grudnia 2010 roku i niezmiennych pozostałych czynnikach, przewidywane koszty Grupy w okresie 12 miesięcy po dniu 31 grudnia 2010 roku mogą być wyższe o około 49,2 mln złotych.

Natomiast gdy kurs KZT spadnie, w ciągu najbliższych 12 miesięcy następujących po dniu 31 grudnia 2010 roku, o 10%, przy zachowaniu poziomu aktywów finansowych z dnia 31 grudnia 2010 roku i niezmiennych pozostałych czynnikach, przewidywana strata Grupy z tytułu spadku kursu USD/KZT w okresie 12 miesięcy po dniu 31 grudnia 2010 roku może wynieść około 1,2 mln złotych. Przy poziomie zadłużenia z dnia 31 grudnia 2010 roku i niezmiennych pozostałych czynnikach, przewidywane koszty Grupy w okresie 12 miesięcy po dniu 31 grudnia 2010 roku mogą być niższe o 49,2 mln złotych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku aktywa Spółki narażone na ryzyko wahań kursu EUR/PLN wynosiły 2,6 tys. złotych, natomiast zobowiązania 118,8 tys. złotych.

W związku z niskim poziomem aktywów narażonych na wahania kursu EUR/PLN wzrost lub spadek kursu o 10% nie będzie miał istotnego wpływu na wartość aktywów. Przy poziomie zadłużenia z dnia 31 grudnia 2010 roku i niezmiennych pozostałych czynnikach, przewidywane koszty Spółki w okresie 12 miesięcy po dniu 31 grudnia 2010 roku mogą być wyższe o około 12 tys. złotych.

Natomiast gdy kurs EUR spadnie, w ciągu najbliższych 12 miesięcy następujących po dniu 31 grudnia 2010 roku, o 10%, przy zachowaniu poziomu zadłużenia z dnia 31 grudnia 2010 roku i niezmiennych pozostałych czynnikach, przewidywane koszty Spółki w okresie 12 miesięcy po dniu 31 grudnia 2010 roku mogą być niższe o 12 tys. złotych.

	kategoria zgodnie z MSR 39	zwiększenie		zmniejszenie	
		procentowe kursu	wpływ na wynik finansowy brutto	procentowe kursu	wpływ na wynik finansowy brutto
na dzień 31 grudnia 2010 roku	waluta				
aktywa	USD / PLN PiN	10,00%	17 579	-10,00%	(17 579)
	EUR / PLN PiN	10,00%	0	-10,00%	0
	USD / KZT PiN	10,00%	1 162	-10,00%	(1 162)
zobowiązania finansowe	USD / PLN PZFWgZK	10,00%	(15 820)	-10,00%	15 820
	EUR / PLN PZFWgZK	10,00%	0	-10,00%	0
	USD / KZT PZFWgZK	10,00%	(12 222)	-10,00%	12 222
zobowiązania pozostałe	USD / PLN WwWGpWF	10,00%	(168)	-10,00%	168
	EUR / PLN WwWGpWF	10,00%	(12)	-10,00%	12
	USD / KZT WwWGpWF	10,00%	(37 020)	-10,00%	37 020
wpływ na wynik ogółem			(46 501)		46 501

Użyte skóty:
PiN - Pożyczki i należności
PZFWgZK - Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu
WwWGpWF - Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

	kategoria zgodnie z MSR 39	zwiększenie		zmniejszenie	
		procentowe kursu	wpływ na wynik finansowy brutto	procentowe kursu	wpływ na wynik finansowy brutto
na dzień 31 grudnia 2009 roku	waluta				
aktywa	USD / PLN PiN	10,00%	7 140	-10,00%	(7 140)
	EUR / PLN PiN	10,00%	(110)	-10,00%	110
	USD / KZT PiN	10,00%	1 114	-10,00%	(1 114)
zobowiązania finansowe	USD / PLN PZFWgZK	10,00%	(28 555)	-10,00%	28 555
	EUR / PLN PZFWgZK	10,00%	0	-10,00%	0
	USD / KZT PZFWgZK	10,00%	(12 937)	-10,00%	12 937
zobowiązania pozostałe	USD / PLN WwWGpWF	10,00%	(178)	-10,00%	178
	EUR / PLN WwWGpWF	10,00%	(12)	-10,00%	12
	USD / KZT WwWGpWF	10,00%	(37 133)	-10,00%	37 133
wpływ na wynik ogółem			(70 671)		70 671

Użyte skóty:
PiN - Pożyczki i należności
PZFWgZK - Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu
WwWGpWF - Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość kapitałów własnych – różnic kursowych z przeliczenia jednostki zagranicznej na racjonalnie możliwe wahania kursu walut przy założeniu niezmienności innych czynników.

	kategoria zgodnie z MSR 39	zmniejszenie		zwiększenie	
		procentowe kursu	wpływ na kapitał własny	procentowe kursu	wpływ na kapitał własny
na dzień 31 grudnia 2010 roku	waluta				
aktywa	USD / PLN PiN	10,00%	8	-10,00%	(8)
	KZT / PLN PiN	10,00%	1 186	-10,00%	(1 186)
zobowiązania finansowe	USD / PLN PZFWgZK	10,00%	0	-10,00%	0
	KZT / PLN PZFWgZK	10,00%	(12 412)	-10,00%	12 412
zobowiązania pozostałe	USD / PLN PZFWgZK	10,00%	(842)	-10,00%	842
	KZT / PLN PZFWgZK	10,00%	(36 214)	-10,00%	36 214
wpływ na kapitał z tytułu różnic kursowych z przeliczenia jednostki zagranicznej ogółem			(48 274)		48 274

	kategoria					
	waluta	zgodnie z MSR 39	zmniejszenie procentowe kursu	wpływ na kapitał własny	zwiększenie procentowe kursu	wpływ na kapitał własny
na dzień 31 grudnia 2009 roku						
aktywa	USD / PLN	PiN	10,00%	101	-10,00%	(101)
	KZT / PLN	PiN	10,00%	1 164	-10,00%	(1 164)
zobowiązania finansowe	USD / PLN	PZFwgZK	10,00%	0	-10,00%	0
	KZT / PLN	PZFwgZK	10,00%	(12 926)	-10,00%	12 926
zobowiązania pozostałe	USD / PLN	PZFwgZK	10,00%	(798)	-10,00%	798
	KZT / PLN	PZFwgZK	10,00%	(35 414)	-10,00%	35 414
wpływ na kapitał z tytułu różnic kursowych z przeliczenia jednostki zagranicznej ogółem				(47 873)		47 873

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 podwyższenie 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.

38.3. Ryzyko cen towarów

Spółka 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, Spółka 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 – Spółka 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 31 grudnia 2010 roku Spółka nie posiadała podpisanych żadnych kontraktów długoterminowych ze stałą ceną na zakup towarów. Spółka posiadała zapas towarów (LPG) w ilości 450 ton. Spółka ustaliła, że w analizowanym okresie średni wskaźnik rotacji zapasów wyniósł 8 dni. Spółka dokonała analizy zmiany cen gazu według notowań Platt oraz Argus w okresie 12 miesięcy poprzedzających 31 grudnia 2010 roku. Spółka ustaliła, że w analizowanym okresie ceny gazu w ośmiodniowych odstępach rosły średnio o 3 USD za tonę. Największy spadek zanotowano w okresie 30 września – 7 października 2010 roku, kiedy ceny gazu spadły o 138,50 USD za tonę. Przy założeniu maksymalnego spadku cen w wysokości 138,50 USD oraz przy zachowaniu poziomie zapasów z dnia 31 grudnia 2010 roku oraz przy niezmiennych pozostałych czynnikach straty Spółki mogą być wyższe o 185 tys. złotych.

38.4. 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.

38.5. 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 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niedyskontowanych płatności.

31 grudnia 2010 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	44 521	54 247	176 784	76 226	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	23	30	60	0	112
Pozostałe zobowiązania finansowe	444	5 870	0	33 157	0	39 471
Zobowiązania koncesyjne i z tytułu opcji na akcje	9 838	0	760	218 420	129 115	358 133
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	67 536	0	0	0	67 536
	54 803	127 676	177 574	327 863	129 115	817 030

31 grudnia 2009 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	22 021	76 413	92 255	300 850	1 796
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	34	92	25	0	151
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0	92 551	0	92 551
Zobowiązania koncesyjne i z tytułu opcji na akcje	5 984	3 161	912	202 348	124 073	336 478
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	78 938	0	0	0	78 938
	28 005	158 546	93 259	595 774	125 869	1 001 453

1 stycznia 2009 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	27 567	2 403	81 373	619 915	2 986
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	66	52	27	0	145
Zobowiązania z tytułu nabywania aktywów finansowych	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania koncesyjne i z tytułu opcji na akcje	6 218	3 284	948	210 263	128 927	349 640
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	109 111	0	0	0	109 111
	33 785	114 864	82 373	830 205	131 913	1 193 140

Pozostałe zobowiązania finansowe zostały opisane w nocie 32.

38.6. Ryzyko operacyjne

Program inwestycyjny jest prowadzony na terenie Kazachstanu, który charakteryzuje się stosunkowo młodym systemem prawnym i podatkowym. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych i podatkowych w tym kraju 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 tym kraju 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 zabezpieczenia 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.

39. Instrumenty finansowe

39.1. 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.

31 grudnia 2010 roku	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Oprocentowanie stałe							
Aktywa finansowe	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	46	21	33	0	0	0	100
Pożyczki od Prokom Investments	0	0	45	0	0	0	45
Pożyczka na kwotę 320 tys. PLN	0	0	406	0	0	0	406
Pożyczka na kwotę 3.000 tys. USD	12 405	0	0	0	0	0	12 405
Kredyt bankowy na kwotę 37.800 tys. USD	88 005	23 714	0	0	0	0	111 719
Zobowiązania	100 456	23 735	484	0	0	0	124 675
Oprocentowanie zmienne							
Aktywa finansowe	87 967	0	0	0	0	0	87 967
Kredyt bankowy:	114 274	45 683	880	1 000	1 120	600	163 557
na kwotę 8.000 tysięcy PLN	880	880	880	1 000	1 120	600	5 360
na kwotę 300.000 tysięcy PLN lub równoważność w USD	113 394	44 803	0	0	0	0	158 197
Pożyczka na kwotę 9.299 tys. PLN	983	0	0	0	0	0	983
Pożyczka na kwotę 50.010 tys. PLN	43 087	0	0	0	0	0	43 087
Zobowiązania	158 344	45 683	880	1 000	1 120	600	207 627
31 grudnia 2009 roku							
	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Oprocentowanie stałe							
Aktywa finansowe	40	51	0	0	0	0	91
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	118	27	0	0	0	0	145
Pożyczki od Prokom Investments	0	0	0	45	0	0	45
Pożyczka na kwotę 320 tys. PLN	0	0	0	390	0	0	390
Pożyczka na kwotę 3.000 tys. PLN	3 050	0	0	0	0	0	3 050
Pożyczka na kwotę 3.000 tys. USD	10 255	0	0	0	0	0	10 255
Kredyt bankowy na kwotę 37.800 tys. USD	52 782	34 486	31 813	0	0	0	119 081
Zobowiązania	66 205	34 513	31 813	435	0	0	132 966
Oprocentowanie zmienne							
Aktywa finansowe	0	0	0	0	0	0	0
Kredyty w rachunku bieżącym	20 742	0	0	0	0	0	20 742
Kredyt bankowy:	80 774	96 793	112 802	880	1 000	1 720	293 969
na kwotę 8.000 tysięcy PLN	880	880	880	880	1 000	1 720	6 240
na kwotę 300.000 tysięcy PLN lub równoważność w USD	79 894	95 913	111 922	0	0	0	287 729
Zobowiązania	101 516	96 793	112 802	880	1 000	1 720	314 711

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Zasady (polityka) rachunkowości i dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

31 grudnia 2008 roku	<i><1rok</i>	<i>1-2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>3-4 lat</i>	<i>4-5 lat</i>	<i>>5 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Oprocentowanie stałe							
Aktywa finansowe	47 385	0	0	7 812	0	0	55 197
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	231	118	27	0	0	0	376
Pożyczki na kwotę 182.494 tys. PLN	17 823	0	0	0	182 494	0	200 317
Pożyczka na kwotę 320 tys. PLN	0	374	0	0	0	0	374
Pożyczka na kwotę 200 tys. PLN	0	0	0	0	341	0	341
Pożyczka na kwotę 360 mln KZT	8 982	0	0	0	0	0	8 982
Kredyt bankowy na kwotę 37.800 tys.USD	34 410	33 548	33 548	11 183	0	0	112 689
Zobowiązania	61 446	34 040	33 575	11 183	182 835	0	323 079
Oprocentowanie zmienne							
Aktywa finansowe	0	0	0	0	0	0	0
Kredyty w rachunku bieżącym	25 413	0	0	0	0	0	25 413
Kredyt bankowy:	880	880	55 558	110 236	135 755	2 720	306 029
na kwotę 10.000 tys. PLN	0	0	0	0	0	0	0
na kwotę 8.000 tys. PLN	880	880	880	880	880	2 720	7 120
na kwotę 300.000 tysięcy PLN lub równowartość w USD	0	0	54 678	109 356	134 875	0	298 909
na kwotę 285 tys. USD	0	0	0	0	0	0	0
Pożyczki na kwotę 17.476 tys. PLN	762	0	0	0	17 476	0	18 238
Zobowiązania	27 055	880	55 558	110 236	153 231	2 720	349 680

GRUPA PETROLINVEST

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Zasady (polityka) rachunkowości i dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

39.2. 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 zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa			Rachunek zysków i strat			Rachunek zysków i strat				
	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009	1 stycznia 2009	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010			za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009				
	w tys. zł.	w tys. zł.	w tys. zł.	w tys. zł.			w tys. zł.				
				odsetki i prowizje	różnice kursowe	pozostałe	odsetki i prowizje	różnice kursowe	wartość inwestycji	pozostałe	Odpis aktualizujący
Aktywa finansowe	230 831	116 102	194 445	1 784	2 543	0	7 875	1 129	(67 127)	0	
Aktywa finansowe, w tym	186 726	75 704	139 781	1 469	2 688	0	6 998	3 972	(67 127)	0	
- pożyczki udzielone i należności	186 726	75 704	139 781	1 469	2 688	0	6 998	3 972	(67 127)	0	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności											
dlugo i krótkoterminowe	30 888	27 171	29 652	0	0	0	0	0	0	0	
Środki pieniężne i depozyty długoterminowe	13 217	13 227	25 012	315	(145)	0	877	(2 843)	0	0	
Zobowiązania finansowe	603 896	712 566	933 310	(18 153)	(6 967)	(48 394)	(22 766)	(59 748)	5 246	(48 930)	
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK	332 202	447 532	672 383	(16 066)	(6 794)	(707)	(22 735)	(17 413)	0	0
- oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	207 627	132 821	322 703	(5 365)	(5 652)	0	(8 254)	11 170	0	0
- oprocentowane wg stałej stopy procentowej	PZFwgZK	124 575	293 969	324 267	(10 297)	(1 142)	(707)	(12 883)	(28 583)	0	0
- kredyt w rachunku bieżącym	PZFwgZK	0	20 742	25 413	(404)	0	0	(1 598)	0	0	0
Pozostałe zobowiązania, w tym:	PZFwgZK	255 097	252 567	251 245	(13)	(173)	(47 320)	(31)	(42 335)	5 246	(48 930)
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFwgZK	100	145	376	(13)	0	0	(31)	0	0	0
- pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	254 997	252 422	250 869	0	(173)	(47 320)	0	(42 335)	5 246	(48 930)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	16 597	12 467	9 682	(2 074)	0	(367)	0	0	0	0

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

W bilansie Grupy nie ma aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej.

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

40. Zarządzanie kapitałem

Długoterminowym 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 28.4, 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 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 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 oraz zobowiązania z prawem do konwersji na kapitał, 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.

	31 grudnia 2010 badane tys. zł.	31 grudnia 2009 przekształcone tys. zł.	1 stycznia 2009 przekształcone tys. zł.
Oprocentowane kredyty i pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	332 302	447 677	672 759
Pożyczki udzielone przez akcjonariuszy	(451)	(435)	(219 270)
Zobowiązania z prawem konwersji na kapitał	(3 889)	(18 986)	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	271 594	264 889	260 551
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz depozyty długoterminowe	(13 217)	(13 227)	(25 012)
Zadłużenie netto	586 339	679 918	689 028
Zamienne akcje uprzywilejowane			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	522 473	222 618	196 735
Pożyczki udzielone przez akcjonariuszy	451	435	219 270
Zobowiązania z prawem konwersji na kapitał	3 889	18 986	0
Kapitał razem	526 813	242 039	416 005
Kapitał i zadłużenie netto	1 113 152	921 957	1 105 033
Wskaźnik dźwigni	52,7%	73,7%	62,4%

41. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

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. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Spółka skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Spółki. W związku z powyższym, saldo netto na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi 6 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2009 roku - 0 tysięcy złotych).

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu:

	31 grudnia 2010 badane w tys. zł.	31 grudnia 2009 przekształcone w tys. zł.	31 grudnia 2008 przekształcone w tys. zł.
Pożyczki udzielone pracownikom	119	129	83
Środki pieniężne	133	110	143
Zobowiązania z tytułu Funduszu	(246)	(239)	(218)
Saldo po skompensowaniu	6	0	8
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	126	125	128

42. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku kształtowało się następująco:

	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009	1 stycznia 2009
	badane	przekształcone	przekształcone
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
Zarząd Jednostki Dominującej	5	2	3
Zarząd jednostek Grupy	5	8	14
Administracja	62	61	88
Dział sprzedaży	42	54	60
Pion produkcji	57	75	89
Pozostali	25	23	44
	196	223	298

43. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku i dnia 31 grudnia 2009 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
	tys. zł.	tys. zł.
Obowiązkowe badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	900	975
Pozostałe usługi	0	32
	900	1 007

Całość kosztów wynagrodzenia za 2010 rok odnosi się do BDO Sp. z o.o. (całość kosztów wynagrodzenia za 2009 rok odnosi się do Ernst&Young Audit Sp. z o.o.).

44. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 18 stycznia 2011 roku Spółka otrzymała od podmiotu wskazanego przez Prokom jako podmiot finansujący – w rozumieniu umowy o pozyskanie finansowania zawartej pomiędzy Spółką a Prokom Investments S.A. w dniu 20 marca 2009 roku, zmienionej aneksem z dnia 31 grudnia 2010 roku – dokonującego bezpośredniej inwestycji kapitałowej w akcje Spółki:

- (i) żądanie przeniesienia na Podmiot Finansujący liczby akcji, która odpowiada ilorazowi kwoty bezpośredniej inwestycji kapitałowej w akcje Spółki w wysokości 25.000.000 złotych dokonanej przez Podmiot Finansujący w formie wpłaty gotówkowej oraz ceny emisyjnej równej 10,00 złotych, oraz
- (ii) wezwanie do zaoferowania Podmiotowi Finansującemu 2.500.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, po cenie emisyjnej równej 10,00 zł za jedną akcję, to jest za łączną kwotę 25.000.000 złotych.

W związku z powyższym Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie zaoferowania imiennych warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji Spółki serii B oraz ustalenia szczegółowych warunków emisji Warrantów Subskrypcyjnych. Zarząd Spółki postanowił wydać 2.500.000 Warrantów Subskrypcyjnych i zaoferował ich objęcie Podmiotowi Finansującemu. Następnie Warranty Subskrypcyjne zostały objęte przez Podmiot Finansujący. Jednocześnie Podmiot Finansujący zrealizował wynikające z Warrantów Subskrypcyjnych prawa do objęcia akcji serii B i złożył oświadczenie o objęciu 2.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki. Cena emisyjna akcji zwykłych na okaziciela serii B, wydawanych posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych, emitowanych na podstawie Uchwały Emisyjnej w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, ustalona została przez Zarząd na 10,00 złotych za jedną akcję z uwzględnieniem ustawowych ograniczeń dotyczących minimalnej ceny emisyjnej akcji. Cena emisyjna została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą w dniu 18 stycznia 2011 roku. Wartość wpłaty gotówkowej dokonanej tytułem objęcia akcji serii B wyniosła 25 mln złotych. Całość otrzymanych środków została przeznaczona na zmniejszenie zadłużenia kredytowego PETROLINVEST S.A.

W dniu 20 stycznia 2011 roku została zarejestrowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych oraz wprowadzonych do obrotu na GPW 2.500.000 akcji serii B Spółki objętych w wykonaniu 2.500.000 warrantów subskrypcyjnych, po cenie emisyjnej jednej akcji równej 10,00 złotych. Z dniem wprowadzenia do obrotu na GPW 2.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 10,00 złotych każda, objętych przez akcjonariusza w ramach zarejestrowanego kapitału warunkowego, nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 530.176.560 złotych.

W dniu 26 stycznia 2011 roku Spółka otrzymała od podmiotu wskazanego przez Prokom jako podmiot finansujący – w rozumieniu umowy o pozyskanie finansowania zawartej pomiędzy Spółką a Prokom Investments S.A. w dniu 20 marca 2009 roku, zmienionej aneksem z dnia 31 grudnia 2010 roku – dokonującego bezpośredniej inwestycji kapitałowej w akcje Spółki:

- (i) żądanie przeniesienia na Podmiot Finansujący liczby akcji, która odpowiada ilorazowi kwoty bezpośredniej inwestycji kapitałowej w akcje Spółki w wysokości 18.000.000 złotych dokonanej przez Podmiot Finansujący w formie wpłaty gotówkowej oraz ceny emisyjnej równej 10,00 złotych, oraz
- (ii) wezwanie do zaoferowania Podmiotowi Finansującemu 1.800.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, po cenie emisyjnej równej 10,00 zł za jedną akcję, to jest za łączną kwotę 18.000.000 złotych.

W związku z powyższym Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie zaoferowania imiennych warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji Spółki serii B oraz ustalenia szczegółowych warunków emisji Warrantów Subskrypcyjnych. Zarząd Spółki postanowił wydać 1.800.000 Warrantów Subskrypcyjnych i zaoferował ich objęcie Podmiotowi Finansującemu. Następnie Warranty Subskrypcyjne zostały objęte przez Podmiot Finansujący. Jednocześnie Podmiot Finansujący zrealizował wynikające z Warrantów Subskrypcyjnych prawa do objęcia akcji serii B i złożył oświadczenie o objęciu 1.800.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki. Cena emisyjna akcji zwykłych na okaziciela serii B, wydawanych posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych, emitowanych na podstawie Uchwały Emisyjnej w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, ustalona została przez Zarząd na 10,00 złotych za jedną akcję z uwzględnieniem ustawowych ograniczeń dotyczących minimalnej ceny emisyjnej akcji. Cena emisyjna została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą w dniu 26 stycznia 2011 roku.

Wartość wpłaty gotówkowej dokonanej tytułem objęcia akcji serii B wyniosła 18 mln złotych. Środki w wysokości 12 mln złotych przeznaczone zostały na zmniejszenie zadłużenia kredytowego PETROLINVEST S.A., natomiast pozostała kwota pokryła głównie nakłady na realizację projektu poszukiwawczo-wydobyczego.

W dniu 28 stycznia 2011 roku zostało zarejestrowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych oraz wprowadzonych do obrotu na GPW 1.800.000 akcji serii B Spółki objętych w wykonaniu 1.800.000 warrantów subskrypcyjnych, po cenie emisyjnej jednej akcji równej 10,00 złotych. Z dniem wprowadzenia do obrotu na GPW 1.800.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 10,00 złotych każda, objętych przez akcjonariusza w ramach zarejestrowanego kapitału warunkowego, nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 548.176.560 złotych.

W dniu 10 lutego 2011 roku Spółka, w związku z otrzymanymi w ostatnim czasie wpłatami gotówkowymi w łącznej kwocie 19.000.000 złotych, w tym wpłatą 15.000.000 złotych otrzymaną od PROKOM Investments S.A. w dniu 8 lutego 2011 roku, otrzymała od:

a) Prokom jako podmiotu finansującego – w rozumieniu umowy o pozyskanie finansowania zawartej pomiędzy Spółką a Prokom w dniu 20 marca 2009 roku, zmienionej aneksem z dnia 31 grudnia 2010 roku, – dokonującego bezpośredniej inwestycji kapitałowej w akcje Spółki:

- (i) żądanie przeniesienia na Prokom liczby akcji, która odpowiada ilorazowi kwoty bezpośredniej inwestycji kapitałowej w akcje Spółki w wysokości 15.000.000 złotych dokonanej przez Prokom oraz ceny emisyjnej równej 10,00 złotych, oraz
- (ii) wezwanie do zaoferowania Prokom 1.500.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, po cenie emisyjnej równej 10,00 złotych za jedną akcję, to jest za łączną kwotę 15.000.000 złotych.

b) od podmiotu wskazanego przez Prokom jako podmiot finansujący dokonujący bezpośredniej inwestycji kapitałowej w akcje Spółki:

- (i) żądanie przeniesienia na Podmiot Finansujący liczby akcji, która odpowiada ilorazowi kwoty bezpośredniej inwestycji kapitałowej w akcje Spółki w wysokości 4.000.000 złotych dokonanej przez Podmiot Finansujący oraz ceny emisyjnej równej 10,00 złotych, oraz
- (ii) wezwanie do zaoferowania Podmiotowi Finansującemu 400.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, po cenie emisyjnej równej 10,00 złotych za jedną akcję, to jest za łączną kwotę 4.000.000 złotych.

W związku z powyższym Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie zaoferowania imiennych warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji Spółki serii B oraz ustalenia szczegółowych warunków emisji Warrantów Subskrypcyjnych. Zarząd Spółki postanowił wydać 1.900.000 Warrantów Subskrypcyjnych i zaoferował ich objęcie: spółce Prokom, w liczbie 1.500.000; oraz Podmiotowi Finansującemu w liczbie 400.000. Następnie Warranty Subskrypcyjne zostały objęte odpowiednio przez Prokom oraz Podmiot Finansujący. Jednocześnie Prokom oraz Podmiot Finansujący zrealizował wynikające z Warrantów Subskrypcyjnych prawa do objęcia akcji serii B i złożyły oświadczenie o objęciu łącznie 1.900.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki. Cena emisyjna akcji zwykłych na okaziciela serii B, wydawanych posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych, emitowanych na podstawie Uchwały Emisyjnej w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, ustalona została przez Zarząd na 10,00 złotych za jedną akcję z uwzględnieniem ustawowych ograniczeń dotyczących minimalnej ceny emisyjnej akcji. Cena emisyjna została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą w dniu 10 lutego 2011 roku.

Wartość wpłaty gotówkowej dokonanej tytułem objęcia akcji serii B wyniosła 19.000.000 złotych.

W dniu 14 lutego 2011 roku zostało zarejestrowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych oraz wprowadzonych do obrotu na GPW 1.900.000 akcji serii B Spółki objętych w wykonaniu 1.900.000 warrantów subskrypcyjnych, po cenie emisyjnej jednej akcji równej 10,00 złotych. Z dniem wprowadzenia do obrotu na GPW 1.900.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 10,00 złotych każda, objętych przez akcjonariuszy w ramach zarejestrowanego kapitału warunkowego, nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 567.176.560 złotych.

W związku z otrzymaną w dniu 3 marca 2011 roku od Prokom Investments S.A. wpłatą gotówkową w wysokości 10.000.000 złotych, dokonaną tytułem realizacji umowy o pozyskanie finansowania zawartej pomiędzy Spółką a Prokom w dniu 20 marca

2009 roku, zmienionej aneksem z dnia 31 grudnia 2010 roku, Spółka otrzymała w dniu 8 marca 2011 roku od Prokom jako podmiotu, dokonującego bezpośredniej inwestycji kapitałowej w akcje Spółki:

- (i) żądanie przeniesienia na Prokom liczby akcji, która odpowiada ilorazowi kwoty bezpośredniej inwestycji kapitałowej w akcje Spółki w wysokości 10.000.000 złotych dokonanej przez Prokom oraz ceny emisyjnej równej 10,00 złotych, oraz
- (ii) wezwanie do zaoferowania Prokom 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, po cenie emisyjnej równej 10,00 zł za jedną akcję, to jest za łączną kwotę 10.000.000 złotych.

Ponadto, w dniu 8 marca 2011 roku – zgodnie z postanowieniami umowy z dnia 13 stycznia 2009 roku zawartej z Prokom, dotyczącej m.in. objęcia opcją call wszystkich wierzytelności, przysługujących Prokom od Spółki, oraz umowy zawartej w dniu 14 maja 2009 roku z Prokom, dotyczącej określenia zasad, na których Prokom udostępni Spółce posiadane przez siebie aktywa, do wykorzystania jako zabezpieczenie spłaty kredytu, udzielonego na podstawie umowy z dnia 21 marca 2007 roku przez konsorcjum banków PKO Bank Polski S.A. i Bank Gospodarstwa Krajowego, Spółka otrzymała od Prokom:

a) żądanie przeniesienia na Prokom liczby akcji, która odpowiada ilorazowi (i) kwoty wierzytelności przysługującej Prokom wobec Petrolinvest z tytułu zaliczki na poczet prowizji za ustanowienie i utrzymywanie zabezpieczeń kredytu, naliczonej do dnia 7 marca 2011 roku w wysokości 11.337.151,37 zł, kwoty wierzytelności handlowych w wysokości 2.527.255,62 zł naliczonych do dnia 31 grudnia 2010 roku oraz kwoty wierzytelności, jaka przysługuje Prokom wobec Petrolinvest z tytułu umowy z dnia 3 lutego 2011 roku o odpłatne poręczenie w wysokości 239.075,34 zł oraz (ii) ceny emisyjnej równej 10,00 złotych;

b) wezwanie do zaoferowania Prokom, w terminie 5 dni od dnia 8 marca 2011 roku, 1.410.348 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, po cenie emisyjnej równej 10,00 zł za jedną akcję Spółki, to jest za łączną kwotę 14.103.480 zł.

W związku z powyższym, w dniu 8 marca 2011 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie zaoferowania imiennych warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji Spółki serii B oraz ustalenia szczegółowych warunków emisji Warrantów Subskrypcyjnych. Zarząd Spółki postanowił wydać 2.410.348 Warrantów Subskrypcyjnych i zaoferował ich objęcie spółce Prokom. Następnie Warranty Subskrypcyjne zostały objęte przez Prokom. Jednocześnie Prokom zrealizował wynikające z Warrantów Subskrypcyjnych prawa do objęcia akcji serii B i złożył oświadczenie o objęciu łącznie 2.410.348 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki.

Cena emisyjna akcji zwykłych na okaziciela serii B, wydawanych posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych, emitowanych na podstawie Uchwały Emisyjnej w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, ustalona została przez Zarząd na 10,00 złotych za jedną akcję z uwzględnieniem ustawowych ograniczeń dotyczących minimalnej ceny emisyjnej akcji. Cena emisyjna została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą w dniu 8 marca 2011 roku.

Wpłaty Prokom na 1.410.348 akcji serii B zostały dokonane przez poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności Spółki oraz Prokom. W dniu 8 marca 2011 roku Spółka zawarła z Prokom umowę potrącenia wierzytelności, na mocy której Spółka i Prokom potrąciły wymagalną wierzytelność Spółki z tytułu objęcia akcji serii B w kwocie 14.103.480 zł, przysługującą Spółce, z wymagalnymi wierzytelnościami pieniężnymi Prokom wobec Spółki określonymi w pkt. a) powyżej. W wyniku dokonanego potrącenia cały wkład pieniężny należny Spółce od Prokom tytułem pokrycia objętych przez Prokom 1.410.348 akcji serii B Spółki został wniesiony.

Wartość wpłaty gotówkowej dokonanej przez Prokom tytułem objęcia 1.000.000 akcji serii B wyniosła 10 mln zł. Otrzymane przez Spółkę środki przeznaczone zostały w pierwszej kolejności na sfinansowanie prac związanych z realizacją odwiertu Shyrak 1 w ramach projektu poszukiwawczo-wydobywczego w Kazachstanie.

W dniu 10 marca 2011 roku zostało zarejestrowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych oraz wprowadzonych do obrotu na GPW 2.410.348 akcji serii B Spółki objętych przez Prokom Investments S.A. w wykonaniu 2.410.348 warrantów subskrypcyjnych, po cenie emisyjnej jednej akcji równej 10,00 złotych. Z dniem wprowadzenia do obrotu na GPW 2.410.348 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 10,00 złotych każda, objętych przez akcjonariusza w ramach zarejestrowanego kapitału warunkowego, nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 591.280.040 złotych.

W związku z otrzymanymi w dniu 15 marca 2011 roku oraz 17 marca 2011 roku od Prokom Investments S.A. wpłatami gotówkowymi w wysokości odpowiednio 10.000.000 złotych oraz 2.000.000 złotych, dokonanymi tytułem realizacji umowy o pozyskanie finansowania zawartej pomiędzy Spółką a Prokom w dniu 20 marca 2009 roku, zmienionej aneksem z dnia 31 grudnia 2010 roku, Spółka otrzymała w dniu 18 marca 2011 roku od Prokom jako podmiotu, dokonującego bezpośredniej inwestycji kapitałowej w akcje Spółki:

- (i) żądanie przeniesienia na Prokom liczby akcji, która odpowiada ilorazowi kwoty bezpośredniej inwestycji kapitałowej w akcje Spółki w wysokości 12.000.000 złotych dokonanej przez Prokom oraz ceny emisyjnej równej 10,00 złotych, oraz
- (ii) wezwanie do zaoferowania Prokom 1.200.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, po cenie emisyjnej równej 10,00 zł za jedną akcję, to jest za łączną kwotę 12.000.000 złotych.

W związku z powyższym, w dniu 18 marca 2011 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie zaoferowania imiennych warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji Spółki serii B oraz ustalenia szczegółowych warunków emisji Warrantów Subskrypcyjnych. Zarząd Spółki postanowił wydać 1.168.595 Warrantów Subskrypcyjnych i zaoferował ich objęcie spółce Prokom. Następnie Warranty Subskrypcyjne zostały objęte przez Prokom. Jednocześnie Prokom zrealizował wynikające z Warrantów Subskrypcyjnych prawa do objęcia akcji serii B i złożył oświadczenie o objęciu łącznie 1.168.595 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki. Akcje Spółki w liczbie stanowiącej różnicę pomiędzy liczbą akcji objętych wezwaniem Prokom a liczbą akcji, do których objęcia uprawniają Warranty, tj. 31.405 akcji Spółki, zostaną zaoferowane Prokom w terminie późniejszym.

Cena emisyjna akcji zwykłych na okaziciela serii B, wydawanych posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych, emitowanych na podstawie Uchwały Emisyjnej w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, ustalona została przez Zarząd na 10,00 złotych za jedną akcję z uwzględnieniem ustawowych ograniczeń dotyczących minimalnej ceny emisyjnej akcji. Cena emisyjna została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą w dniu 18 marca 2011 roku.

Wartość wpłaty gotówkowej dokonanej przez Prokom tytułem objęcia 1.168.595 akcji serii B wyniosła 11.685.950 złotych. Otrzymane przez Spółkę środki przeznaczone zostaną w pierwszej kolejności na sfinansowanie prac związanych z realizacją odwiertu Shyrak 1 w ramach projektu poszukiwawczo wydobywczego w Kazachstanie.

W dniu 22 marca 2011 roku zostało zarejestrowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych oraz wprowadzonych do obrotu na GPW 1.168.595 akcji serii B Spółki objętych przez Prokom Investments S.A. w wykonaniu 1.168.595 warrantów subskrypcyjnych, po cenie emisyjnej jednej akcji równej 10,00 złotych. Z dniem wprowadzenia do obrotu na GPW 1.168.595 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 10,00 złotych każda, objętych przez akcjonariusza w ramach zarejestrowanego kapitału warunkowego, nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 602.965.990 złotych.

W dniu 18 kwietnia 2011 roku Spółka zawarła z Prokom Investments S.A. z siedzibą w Gdyni, podmiotem dominującym wobec Spółki, aneks do umowy pomiędzy Spółką a Prokom określającej zasady współpracy w zakresie pozyskiwania finansowania dla Spółki z dnia 20 marca 2009 roku, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 33/2009 z dnia 20 marca 2009 roku oraz w raporcie bieżącym nr 1/2011 z dnia 3 stycznia 2011 roku („Aneks”). Strony, mając na uwadze potrzeby kapitałowe Petrolinvest związane z wdrażaniem nowej strategii rozwoju oraz realizacji w jej ramach perspektywicznych projektów biznesowych, a także zamiar zwiększania udziału Prokom Investments S.A. w akcjonariacie Spółki i wspierania przez Prokom lub inne podmioty finansujące pozyskane przez Prokom projektów Petrolinvest, postanowiły o przedłużeniu do końca 2013 roku współpracy polegającej na pozyskiwaniu przez Prokom finansowania projektów inwestycyjnych Petrolinvest w oparciu o obowiązujące dotychczas postanowienia Umowy, a także o zwiększeniu kwoty finansowania, o dodatkową kwotę 100.000.000,00 złotych.

Zgodnie z Aneksem utrzymane zostały wszystkie pozostałe warunki umowy z dnia 20 marca 2009 roku. Aneks został zawarty na warunkach nie odbiegających od warunków rynkowych.