



# ***Petrolinvest***

## **GRUPA PETROLINVEST**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2010 ROKU  
WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU**

**ZATWIERDZENIE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2010 ROKU**

Zarząd PETROLINVEST S.A. zatwierdził do publikacji Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PETROLINVEST za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku.

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczny skrócony skonsolidowany bilans, śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych oraz dodatkowe noty objaśniające zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE, a w szczególności z MSR 34.

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

			strona
<b>1. Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat</b>			<b>4</b>
	za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 30 czerwca 2010 roku	wykazuje stratę netto w wysokości:	(86 930) tys. złotych
<b>2. Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów</b>			<b>5</b>
	za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 30 czerwca 2010 roku	wykazuje całkowity dochód w wysokości:	25 611 tys. złotych
<b>3. Skonsolidowany Bilans</b>			<b>6</b>
	na dzień 30 czerwca 2010 roku	po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę:	1 320 611 tys. złotych
<b>4. Skonsolidowany Rachunek Przepływów Pieniężnych</b>			<b>7</b>
	za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 30 czerwca 2010 roku	wykazuje zwiększenie środków pieniężnych netto o kwotę:	29 508 tys. złotych
<b>5. Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitałach Własnych</b>			<b>8</b>
	za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 30 czerwca 2010 roku	wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę:	253 132 tys. złotych
<b>6. Dodatkowe noty objaśniające</b>			<b>9</b>

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

Roman Niewiadomski  
Prezes Zarządu

Marek Pietruszewski  
Wiceprezes Zarządu

Gdynia, 31 sierpnia 2010 roku

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	4
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	5
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS.....	6
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH .....	8
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	9
1. INFORMACJE OGÓLNE .....	9
2. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI .....	9
3. SKŁAD GRUPY .....	10
4. SKŁAD ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.....	11
5. ZATWIERDZENIE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	11
6. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	11
6.1. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI .....	11
6.2. WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....	12
7. ISTOTNE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI .....	12
8. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI .....	13
9. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI .....	14
10. PRZYCHODY I KOSZTY .....	15
10.1. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE .....	15
10.2. PRZYCHODY FINANSOWE .....	16
10.3. KOSZTY FINANSOWE.....	16
10.4. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH .....	17
10.5. ODPISY AKTUALIZUJĄCE INWESTYCJE OIL&GAS .....	17
10.6. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA .....	18
11. PODATEK DOCHODOWY .....	19
12. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ .....	19
13. NAKŁADY NA POSZUKIWANIE I OCENĘ ZASOBÓW ORAZ RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	20
14. PRZEJĘCIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH I NABYCIE UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I WSPÓLKONTROLOWANYCH.....	21
15. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE .....	21
16. ZAPASY.....	22
17. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, NALEŻNOŚCI BUDŻETOWE, ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI KRÓTKO I DŁUGOTERMINOWE.....	23
18. ŚRODKI PIENIĘŻNE I DEPOZYTY DŁUGOTERMINOWE .....	23
19. KAPITAŁY WŁASNE .....	23
19.1. KAPITAŁ PODSTAWOWY .....	23
19.2. RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTKI ZAGRANICZNEJ .....	25
19.3. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY .....	25
20. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI .....	25
21. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKO I DŁUGOTERMINOWE. ....	26
22. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE .....	26
23. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....	26
23.1. POSTĘPOWANIA SĄDOWE .....	27
24. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH .....	27
24.1. PODMIOT O ZNACZĄCYM WPŁYWIE NA GRUPĘ .....	27
24.2. WARUNKI TRANSAKCI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	28
25. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM.....	31
26. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM .....	31
27. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM .....	31

## ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

		za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
		2010	2009
		niebadane	niebadane
nota		tys.zł.	tys.zł.
<b>Działalność kontynuowana</b>			
	Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	57 446	33 477
	Przychody ze sprzedaży usług	338	316
	<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>57 784</b>	<b>33 793</b>
	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	50 422	24 631
	Zużycie materiałów i energii	1 121	1 133
10.4	Świadczenia pracownicze	8 458	59 544
	Amortyzacja	2 125	1 841
	Usługi obce	8 791	12 546
	Podatki i opłaty	1 375	2 906
	Pozostałe koszty rodzajowe	731	864
	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>73 023</b>	<b>103 465</b>
	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>(15 239)</b>	<b>(69 672)</b>
10.1	Pozostałe przychody operacyjne	419	2 239
10.1	Pozostałe koszty operacyjne	14 424	71 528
10.2	Przychody finansowe	170	4 386
10.3	Koszty finansowe	59 745	141 350
10.5	Odpis aktualizujący wartość inwestycji	0	30 699
	<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(88 819)</b>	<b>(306 624)</b>
11	Podatek dochodowy	(1 889)	(9 019)
	<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(86 930)</b>	<b>(297 605)</b>
10.6	Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	(7 760)
	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(86 930)</b>	<b>(305 365)</b>
Przypisany:			
	Akcjonariuszom jednostki dominującej	(86 324)	(283 112)
	Udziałom niekontrolującym	(606)	(22 253)
	Średnia ważona liczba w yemitowanych akcji zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	26 700 848	10 432 600
12	Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	0	0
12	Zysk (strata) na 1 akcję w złotych	(3,23)	(27,14)
12	Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na 1 akcję w złotych	(3,23)	(26,39)
12	Rozwodniony zysk (strata) na 1 akcję w złotych	(3,23)	(27,14)
12	Rozwodniony zysk (strata) z działalności kontynuowanej na 1 akcję w złotych	(3,23)	(26,39)

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	za okres 6 miesięcy	
	zakończony 30 czerwca	
	2010	2009
	niebadane	niebadane
	tys.zł.	tys.zł.
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>(86 930)</b>	<b>(305 365)</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	112 541	(134 443)
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	0	0
Zyski (straty) aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń emerytalnych	0	0
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	0	0
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	0	0
Aktualizacja wartości aktywów i zobowiązań	0	0
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>112 541</b>	<b>(134 443)</b>
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>25 611</b>	<b>(439 808)</b>
Całkowity dochód przypadający		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	27 530	(425 512)
Udziałom niekontrolującym	(1 919)	(14 296)

## ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS

		30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
		<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
	<i>nota</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>			
Wartość firmy	14	413 431	350 046
Wartości niematerialne		135	195
Rzeczowe aktywa trwałe		54 939	53 498
Nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów	13	573 575	469 135
Nieruchomości inwestycyjne		2 567	2 567
Pozostałe aktywa finansowe	15	89 272	75 664
Należności długoterminowe	17	27 735	22 204
Depozyty długoterminowe		743	88
Podatek odroczony	11	54 703	48 061
		<u>1 217 100</u>	<u>1 021 458</u>
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		<u>13 674</u>	<u>11 409</u>
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>			
Zapasy	16	2 145	1 315
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	17	11 698	4 967
Należności z tytułu nadpłaty podatku dochodowego		22	18
Rozliczenia międzyokresowe	22	8 106	7 611
Inwestycje krótkoterminowe	15	41 039	40
Środki pieniężne, w tym:	18	26 827	13 139
<i>środki o ograniczonej możliwości dysponowania</i>		<u>13 159</u>	<u>11 269</u>
		<u>89 837</u>	<u>27 090</u>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>1 320 611</b>	<b>1 059 957</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>			
Kapitał podstawowy	19.1	327 732	215 266
Wpłaty na kapitał		25 000	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	19.2	(34 656)	(148 510)
Pozostałe kapitały		1 099 950	1 009 895
Niepodzielony wynik finansowy		(851 458)	(765 134)
		<u>566 568</u>	<u>311 517</u>
<b>Udziały niekontrolujące</b>		<u>(1 919)</u>	<u>0</u>
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<u>564 649</u>	<u>311 517</u>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Rezerwy długoterminowe		11 217	14 434
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	0
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	20	236 519	279 929
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		0	27
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	21	184 237	175 343
		<u>431 973</u>	<u>469 733</u>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Rezerwy krótkoterminowe		22 773	18 946
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	20	220 416	167 603
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		76	118
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21	78 248	89 546
Rozliczenia międzyokresowe	22	2 476	2 494
		<u>323 989</u>	<u>278 707</u>
<b>Suma zobowiązań</b>		<u>755 962</u>	<u>748 440</u>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>1 320 611</b>	<b>1 059 957</b>

## ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	za okres 6 miesięcy	
	zakończony 30 czerwca	
	2010	2009
	niebadane	niebadane
nota	tys. zł.	tys. zł.
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/(strata) brutto	(88 819)	(306 624)
Korekty o pozycje:	63 371	289 931
Amortyzacja	2 125	1 948
Odsetki i dywidendy, netto	9 806	9 675
Różnice kursowe	20 458	40 398
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	57	(880)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	(7 311)	1 502
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	(813)	448
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	1 784	128 046
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	349	(386)
Zmiana stanu rezerw	(4 790)	1 713
Podatek dochodowy zapłacony	(17)	(131)
Pozostałe	41 723	107 598
wynik na działalności zaniechanej	0	(2 018)
odpis aktualizujący wartość inwestycji	0	30 699
koszt nabycia prawa do wykorzystania finansowania	0	29 640
konwersja na kapitał prowizji z tytułu zabezpieczenia kredytu	13 440	0
płatność w formie akcji własnych	0	49 275
wycena instrumentów kapitałowych	6 727	0
dyskonto zobowiązań	20 679	0
koszty obsługi zadłużenia	235	0
pozostałe	642	2
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(25 448)</b>	<b>(16 693)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	11	38
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 225)	(27)
Nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów	(39 719)	(4 474)
Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego	(11 887)	(1 979)
Nabycie jednostki zależnej i w spółzależnej, po potrąceniu przyjętych środków pieniężnych	0	0
Odsetki otrzymane	0	2
Splata udzielonych pożyczek	0	4
Udzielenie pożyczek	(40 999)	(195)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(93 819)</b>	<b>(6 631)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu podwyższenia kapitału	203 770	13 292
Koszty związane z emisją akcji	(3 914)	(2 250)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(74)	(133)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	52 510	0
Splata pożyczek/kredytów	(92 336)	(440)
Odsetki zapłacone	(10 978)	(4 754)
Pozostałe	(203)	(217)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>148 775</b>	<b>5 498</b>
<b>Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu</b>	<b>29 508</b>	<b>(17 826)</b>
<b>środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>2 319</b>	<b>0</b>
<b>Różnice kursowe netto</b>	<b>2 319</b>	<b>0</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	(7 603)	(1 623)
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych,</b>	<b>24 224</b>	<b>(19 449)</b>
<b>na koniec okresu, w tym:</b>	<b>24 224</b>	<b>(19 449)</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania	13 159	12 622
<b>środki pieniężne na koniec okresu zgodnie z MSR 7</b>	<b>11 065</b>	<b>(32 071)</b>
(po wyłączeniu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania)	11 065	(32 071)

Zasady (polityka) rachunkowości i dodatkowe noty objaśniające

Załączone są na stronach od 9 do 33 stanowią integralną część śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

**GRUPA PETROLINVEST**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku  
 (w tysiącach złotych)

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE 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 z udziału zysku	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Niezarejestrowane podwyższenie kapitału	Kapitał z aktualizacji aktywów i zobowiązań	Pozostałe kapitały	Należne wpłaty na kapitał akcyjny				
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
<b>na dzień 1 stycznia 2010 roku</b>	<b>215 266</b>	<b>(148 510)</b>	<b>1 009 895</b>	<b>15 441</b>	<b>879 165</b>	<b>8 523</b>	<b>(21 874)</b>	<b>128 640</b>	<b>0</b>	<b>(765 134)</b>	<b>311 517</b>	<b>0</b>	<b>311 517</b>
Calkowity dochód za okres	0	113 854	0	0	0	0	0	0	0	(86 324)	27 530	(1 919)	25 611
Emisja akcji	112 466	0	94 084	0	102 607	(8 523)	0	0	25 000	0	231 550	0	231 550
Emisja instrumentów kapitałowych	0	0	44 373	0	0	0	0	44 373	0	0	44 373	0	44 373
Koszty emisji akcji	0	0	(48 402)	0	(48 402)	0	0	0	0	0	(48 402)	0	(48 402)
<b>na dzień 30 czerwca 2010 roku</b>	<b>327 732</b>	<b>(34 656)</b>	<b>1 099 950</b>	<b>15 441</b>	<b>933 370</b>	<b>0</b>	<b>(21 874)</b>	<b>173 013</b>	<b>25 000</b>	<b>(851 458)</b>	<b>566 568</b>	<b>(1 919)</b>	<b>564 649</b>
<b>na dzień 1 stycznia 2009 roku</b>	<b>63 481</b>	<b>39 670</b>	<b>633 096</b>	<b>15 441</b>	<b>473 930</b>	<b>153 590</b>	<b>(21 874)</b>	<b>12 009</b>	<b>0</b>	<b>(344 977)</b>	<b>391 270</b>	<b>14 399</b>	<b>405 669</b>
Calkowity dochód za okres	0	(142 400)	0	0	0	0	0	0	0	(283 112)	(425 512)	(14 296)	(439 808)
Emisja akcji	64 903	0	44 860	0	198 450	(153 590)	0	0	0	0	109 763	0	109 763
Płatność w formie akcji własnych	0	0	49 275	0	0	0	0	49 275	0	0	49 275	0	49 275
Koszty emisji akcji	0	0	29 640	0	0	0	0	29 640	0	0	29 640	0	29 640
Objęcie akcji i udziałów w spółkach zależnych	0	0	(5 339)	0	(5 339)	0	0	0	0	0	(5 339)	0	(5 339)
<b>na dzień 30 czerwca 2009 roku</b>	<b>128 384</b>	<b>(102 730)</b>	<b>751 532</b>	<b>15 441</b>	<b>667 041</b>	<b>0</b>	<b>(21 874)</b>	<b>90 924</b>	<b>0</b>	<b>(628 089)</b>	<b>149 097</b>	<b>103</b>	<b>149 200</b>
<b>na dzień 1 stycznia 2009 roku</b>	<b>63 481</b>	<b>39 670</b>	<b>633 096</b>	<b>15 441</b>	<b>473 930</b>	<b>153 590</b>	<b>(21 874)</b>	<b>12 009</b>	<b>0</b>	<b>(344 977)</b>	<b>391 270</b>	<b>14 399</b>	<b>405 669</b>
Calkowity dochód za okres	0	(188 180)	0	0	0	0	0	0	0	(420 157)	(608 337)	(14 399)	(622 736)
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)
<b>na dzień 31 grudnia 2009 roku</b>	<b>215 266</b>	<b>(148 510)</b>	<b>1 009 895</b>	<b>15 441</b>	<b>879 165</b>	<b>8 523</b>	<b>(21 874)</b>	<b>128 640</b>	<b>0</b>	<b>(765 134)</b>	<b>311 517</b>	<b>0</b>	<b>311 517</b>

Zasady (polityka) rachunkowości i dodatkowe noty objaśniające

Załączone są na stronach od 9 do 33 stanowią integralną część śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

## 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 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółka dominująca, jej spółki zależne i spółka współkontrolowana nazywane są „Grupa PETROLINVEST” („Grupa”) (patrz szerzej nota 3). Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku oraz zawiera dane porównywalne za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku oraz na dzień 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 śródrocznego skróconego 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 ośmiu członków, przy czym zgodnie ze statutem dwóch członków Rady Nadzorczej (w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej) powołuje i odwołuje PROKOM Investments S.A., a jednego członka Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Pan Ryszard Krauze.

### 2. Kontynuacja działalności

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

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

1. Spółka oraz spółki powiązane 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, na dzień zatwierdzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku nie ma pewności, że Grupa w planowanym terminie osiągnie zamierzone cele. 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 Grupę finansowania oraz od warunków, na jakich będzie ono pozyskiwane. Brak możliwości pozyskania finansowania w planowanej wysokości i terminie może opóźnić lub wstrzymać realizację części lub całości programu inwestycyjnego i może mieć istotny wpływ na działalność, sytuację finansową i majątkową oraz wyniki Grupy. Spółka oraz spółki Grupy PETROLINVEST mogą podjąć szereg działań i decyzji, które pozwolą na zminimalizowanie negatywnych skutków ograniczonego dostępu do finansowania zewnętrznego. Należą do nich między innymi: koncentracja na projektach o niższej kapitałochłonności, ograniczenie skali działalności, opóźnienie tempa prac poszukiwawczych, sprzedaż części aktywów itp.

2. Na dzień 30 czerwca 2010 roku wskaźnik ogólnego zadłużenia Grupy wynosił 0,57 a wskaźnik zadłużenia kapitału własnego 1,34. Zdaniem Zarządu wysokość wskaźników utrzymana jest na poziomie odpowiednim dla obecnej fazy rozwoju Projektu i nie stanowi zagrożenia dla kontynuacji działalności Grupy w ciągu co najmniej 12 miesięcy po dniu 30 czerwca 2009 roku. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa

korzysta z kredytu, zabezpieczonego własnymi aktywami oraz aktywami udostępnionymi przez PROKOM Investments S.A. Z tych powodów, zdaniem Zarządu, regulowanie zobowiązań przez Grupę nie było i nie jest zagrożone. Ponadto w związku z zaciągnięciem kredytu, Grupa uzyskała umowną deklarację PROKOM Investments S.A. co do wsparcia i udziału w finansowaniu jej działalności w przyszłości, a także – co do podporządkowania pożyczek udzielonych przez PROKOM Investments S.A. spłacie w/w kredytu.

Zarząd PETROLINVEST S.A. opiera swoje przekonanie o kontynuowaniu działalności inwestycyjnej w okresie kolejnych 12 miesięcy po dniu 30 czerwca 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 Emba Jug Nieft. 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 dysponuje środkami otrzymanymi z tytułu zrealizowania umowy zawartej w dniu 18 marca 2010 roku z grupą międzynarodowych funduszy inwestycyjnych, zapewniającej spółce finansowanie w formie warrantów subskrypcyjnych w kwocie 127,5 mln złotych (niektóre prawa Inwestorów wynikające ze wspomnianej umowy zostały przejęte przez Prokom zgodnie z zawartą w dniu 28 maja 2010 roku Umową Przejęcia). Do dnia 30 czerwca 2010 roku Spółka otrzymała środki w wysokości 92,5 mln złotych. Po dniu bilansowym Spółka otrzymała kolejne 35 mln złotych.
4. Spółka uzyskała wsparcie ze strony PROKOM Investments S.A., w postaci przedterminowej spłaty części kredytu w bankach finansujących spółkę, oraz – bezpośrednie wsparcie finansowe w kwocie 30 mln PLN.

Zarząd bierze również pod uwagę fakt, że w dniu 20 marca 2009 roku Spółka podpisała umowę z PROKOM Investments, 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. Finansowanie będzie 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.

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 :

Jednostka	Nazwa skrócona	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale		
				30 czerwca 2010	31 grudnia 2009	30 czerwca 2009
<b>spółki zależne</b>						
UAB Petrolinvest						
Mockavos Perpyla						
Sp. z o.o.	Mockavos / MC	Litwa	usługi przeladunku paliw płynnych	87%	87%	87%
PETROLINVEST GAZ S.A.**	Petrolinvest Gaz/PG	Polska	sprzedaż hurtowa paliw	100%	100%	100%
SIGNA ENTERPRISES LIMITED ***	Signa/SI	Cypr	działalność finansowo inwestycyjna	100%	-	-
Occidental Resources, Inc.	Occidental Resources / OR	USA	inwestowanie w podmioty poszukujące i wydobywające ropę naftową	88,1%	88,1%	88,1%
OilTechnoGroup*	OTG	Kazachstan	poszukiwanie i wydobywanie ropy naftowej i gazu	88,1%	88,1%	88,1%
TOO EmbaJugNieft	EmbaJugNieft / EM	Kazachstan	poszukiwanie i wydobywanie ropy naftowej i gazu	79%	79%	79%

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

\*\* zmiana nazwy spółki z TPG GAZ S.A. na PETROLINVEST GAZ S.A.

\*\*\* udział w SIGNA ENTERPRISES LIMITED jest pośredni poprzez Petrolinvest Gaz S.A., który posiada 100% udziału w Signa

Ponadto Grupa wspólnie kontroluje następujące podmioty:

Jednostka	Nazwa skrócona	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale		
				30 czerwca 2010	31 grudnia 2009	30 czerwca 2009
<b>spółki wspólnie kontrolowane</b>						
TOO Company Profit	Profit / PR	Kazachstan	poszukiwanie i wydobycie ropy naftowej i gazu	50%	50%	50%

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

Na dzień 30 czerwca 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych i wspólnie kontrolowanych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

#### 4. Skład Zarządu jednostki dominującej

W skład Zarządu Spółki na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wchodził:

- Roman Niewiadomski – Prezes Zarządu,
- Marek Pietruszewski – Wiceprezes 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.

#### 5. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 31 sierpnia 2010 roku.

#### 6. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

Śródroczne skrócone 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 notce 2.

##### 6.1. Oświadczenie o zgodności

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE, w szczególności z MSR 34 Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa. Na dzień zatwierdzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego 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 („KIMS”).

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 wspólnie kontrolowane działające poza Polską prowadzą księgi zgodnie z odpowiednimi wymogami krajowymi. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy i spółek wspólnie kontrolowanych wprowadzone w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku.

## 6.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru jednostki dominującej i spółki PETROLINVEST GAZ S.A. wraz z jej spółką zależną w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą sprawozdawczą śródrocznego skróconego 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, OilTechnoGroup, EmbaJugNieft i Profit z siedzibą w Kazachstanie, jest tenge kazachskie.

## 7. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku, z wyjątkiem 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 zabezpieczanej oraz wyznaczania w określonych sytuacjach, inflacji jako zabezpieczanego 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 na dzień bilansowy znaczących zmian w polityce rachunkowości Spółki ani w prezentacji danych w sprawozdaniach finansowych.

Opublikowane standardy i interpretacje, które zostały wydane, ale jeszcze nie obowiązują, ponieważ nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską lub zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie zostały wcześniej zastosowane przez Spółkę:

- Zmieniony MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy. Zmieniony MSSF1 został opublikowany w dniu 28 stycznia 2010 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. Zmieniony standard zawiera regulacje dotyczące ograniczonego zwolnienia z ujawniania danych porównywalnych w zakresie MSSF 7. Spółka jest w trakcie analizy wpływu zmian na sprawozdanie finansowe
- MSSF 9 Instrumenty finansowe – nowy standard ma zastąpić Międzynarodowy Standard Rachunkowości 39. Spółka jest w trakcie analizy wpływu zmian na sprawozdanie finansowe,
- Zmiany do KIMSF 14 MSR 19 - Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności: przedpłaty minimalnych wymogów finansowania – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Spółka jest w trakcie analizy wpływu zmian na sprawozdanie finansowe,
- KIMSF 19 Wygasanie zobowiązań finansowych z instrumentów kapitałowych – interpretacja wyjaśnia wytyczne Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), kiedy jednostka renegotjuje warunki zobowiązań finansowych z kredytodawcami i kredytodawcy zgadzają się zaakceptować akcje jednostki lub inne instrumenty kapitałowe w celu rozliczenia zobowiązań finansowych w całości lub części (Spółka jest w trakcie analizy wpływu zmian na sprawozdanie finansowe),
- MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych (znowelizowany w listopadzie 2009) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Spółka jest w trakcie analizy wpływu zmian na sprawozdanie finansowe,
- Zmiany wynikające z corocznego przeglądu MSSF mające zastosowanie do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku. Coroczny przegląd ma na celu udoskonalenie i doprecyzowanie międzynarodowych standardów rachunkowości. Większość zmian precyzuje istniejące MSSF lub wprowadza poprawki do nich lub też stanowi zmiany wynikające z uprzednich zmian do MSSF.
- Zmiana do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja  
W dniu 8 października 2009 roku opublikowano zmianę dotyczącą regulacji związanych z klasyfikacją praw poboru denominowanych w obcej walucie. Poprzednio prawa takie jako instrumenty pochodne prezentowane były w zobowiązaniach finansowych. Po zmianie mają być one, po spełnieniu określonych warunków, ujmowane jako składnik kapitału własnego, niezależnie od tego w jakiej walucie są denominowane. Zmiana do MSR 32 ma zastosowanie dla sprawozdań rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub później. Spółka jest w trakcie analizy wpływu zmian na sprawozdanie finansowe
- Zmiany do, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 i KIMSF 13 obejmują zmiany obowiązujących wymogów lub też stanowią dodatkowe objaśnienia dotyczące stosowania tych wymogów.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez UE:

- MSSF 9 Instrumenty finansowe opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku,
- Zmiany do różnych standardów rachunkowości wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE

## 8. 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.

## 9. Informacje dotyczące segmentów działalności

Grupa 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 są przypisywane 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 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 Grupy za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku i dnia 30 czerwca 2009 roku oraz aktywów i zobowiązań na dzień 30 czerwca 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku.

<i>za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku oraz na dzień 30 czerwca 2010 roku (w tys. złotych)</i>	<i>LPG</i>	<i>Poszukiwanie i wydobywanie</i>	<i>Nieprzypisane do segmentu</i>	<i>Działalność ogółem</i>
<b>Przychody</b>				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnątrznych	57 784	0	0	57 784
<b>Przychody ze sprzedaży segmentu</b>	<b>57 784</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>57 784</b>
<b>Koszty</b>				
Koszty operacyjne, w tym:	(61 456)	(11 567)	0	(73 023)
<i>Amortyzacja</i>	(1 679)	(446)	0	(2 125)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(166)	(13 839)	0	(14 005)
<b>Zysk (strata) segmentu na działalności operacyjnej</b>	<b>(3 838)</b>	<b>(25 406)</b>	<b>0</b>	<b>(29 244)</b>
Wynik na działalności finansowej			(59 575)	(59 575)
Podatek			1 889	1 889
<b>Wynik netto</b>				<b>(86 930)</b>
<hr/>				
Aktywa segmentu	113 226	1 196 815	10 571	1 320 611
Zobowiązania segmentu	92 368	661 010	2 583	755 962
Nakłady inwestycyjne	39	51 606	0	51 645

1. Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.
2. Aktywa segmentu nie zawierają nieruchomości inwestycyjnych (2,6 mln złotych) oraz rozliczeń międzyokresowych czynnych (8 mln złotych).
3. Zobowiązania segmentu nie obejmują rozliczeń międzyokresowych biernych (1,8 mln złotych) oraz części pozostałych rezerw (0,7 mln złotych).
4. Nakłady inwestycyjne odpowiadają przepływowi finansowemu związanym z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz nakładami na poszukiwanie i ocenę zasobów, łącznie z aktywami nabytymi w ramach połączenia jednostek.

GRUPA PETROLINVEST  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku  
 Dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach złotych)

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku (w tys. złotych)	LPG	Poszukiwanie i wydobycie	Nieprzypisane do segmentu	Działalność ogółem
<b>Przychody</b>				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnątrznych	33 793	0	0	33 793
<b>Przychody ze sprzedaży segmentu</b>	<b>33 793</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>33 793</b>
<b>Koszty</b>				
Koszty operacyjne, w tym:	(36 550)	(66 914)	0	(103 464)
Amortyzacja	(1 245)	(596)	0	(1 841)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(129)	(19 886)	(49 275)	(69 290)
odpis aktualizujący inwestycje		(30 699)	0	(30 699)
<b>Zysk (strata) segmentu na działalności operacyjnej</b>	<b>(2 886)</b>	<b>(117 499)</b>	<b>(49 275)</b>	<b>(169 660)</b>
Wynik na działalności finansowej			(136 964)	(136 964)
Podatek			9 019	9 019
Wynik na działalności zaniechanej			(7 760)	(7 760)
<b>Wynik netto</b>				<b>(305 365)</b>
<hr/>				
Aktywa segmentu	51 850	997 202	10 905	1 059 957
Zobowiązania segmentu	60 797	684 982	2 661	748 440
Nakłady inwestycyjne	27	6 453	0	6 480

- Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.
- Strata operacyjna segmentu nie uwzględnia kosztów wynagrodzeń w wysokości 49,3 mln złotych oraz straty z działalności zaniechanej (7,7 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 przepływowi finansowemu związanym z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz nakładami na poszukiwanie i ocenę zasobów, łącznie z aktywami nabytymi w ramach połączenia jednostek.

## 10. Przychody i koszty

### 10.1. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2010	2009
	niebadane	niebadane
	tys.zł.	tys.zł.
Inne	419	2 239
<b>pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>419</b>	<b>2 239</b>
Prowizja z tytułu zabezpieczenia kredytu	13 440	70 797
Odpis aktualizujący należności i przedpłaty	364	95
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	57	0
Odpis aktualizujący aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	14	0
Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwale	0	71
Inne	549	565
<b>pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>14 424</b>	<b>71 528</b>

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 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku wyniosła 20,4 mln złotych, z czego kwota 13,4 mln złotych została odniesiona w pozostałe koszty operacyjne, a kwota 7 mln złotych w koszty finansowe Spółki. Zobowiązania z tytułu prowizji posiadają opcję konwersji na kapitał. Do dnia 30 czerwca 2010 roku prowizja naliczona za okres 6 miesięcy 2010 roku w wysokości 13 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.

## 10.2. Przychody finansowe

	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2010	2009
	niebadane	niebadane
	tys.zł.	tys.zł.
Przychody z tytułu odsetek bankowych	170	474
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek	0	3 912
	<b>170</b>	<b>4 386</b>

## 10.3. Koszty finansowe

	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2010	2009
	niebadane	niebadane
	tys.zł.	tys.zł.
Odsetki od kredytów i pożyczek	9 811	13 567
Prowizje od kredytów i pożyczek	235	218
Koszt nabycia prawa do wykorzystania finansowania	0	31 640
Koszt wyceny instrumentów pochodnych	6 727	0
Wycena (dyskonto) zobowiązań	20 695	14 347
Różnice kursowe	22 081	81 038
Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	6	19
Inne	190	521
	<b>59 745</b>	<b>141 350</b>

W dniu 18 marca 2010 roku Spółka zawarła umowę z Kingsbrook Opportunities Master Fund LP, Iroquois Master Fund Ltd. (w dalszej części noty 10.3 „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

Na podstawie podpisanych umów Spółka otrzyma finansowanie w drodze emisji przez Spółkę niezabezpieczonych obligacji zamiennych lub przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych o łącznej wartości nominalnej do kwoty 112,5 mln złotych i przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych za łączną kwotę 15 milionów złotych, a ponadto Spółka wyda Kingsbrook Opportunities Master Fund LP oraz Iroquois Master Fund Ltd. do 4.200.000 warrantów subskrypcyjnych (w dalszej części noty 10.3 „Waranty”) uprawniających do objęcia do 4.200.000 akcji Spółki. Do dnia 30 czerwca 2010 roku Spółka otrzymała finansowanie w wysokości 92,5 mln złotych oraz wydała Inwestorom 2.400.000 warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia do 2.400.000 akcji Spółki. Na podstawie Umowy Przejęcia z 28 maja 2010 roku PETROLINVEST S.A. uzyskał dodatkową możliwość spowodowania wcześniejszego udzielenia Spółce finansowania przez Inwestorów poprzez objęcie przez Inwestorów akcji w wykonaniu uprawnień wynikających z warrantów subskrypcyjnych. W sytuacji gdy w ciągu kolejnych 60 sesji giełdowych cena zamknięcia akcji Spółki będzie utrzymywać się na poziomie powyżej 30 złotych, Spółka będzie miała prawo żądać wykonania przez Inwestorów 50% wszystkich niewykonanych na ten moment Warrantów. Ponadto Spółka będzie miała prawo żądać wykonania przez Inwestorów praw z pozostałych 50% wszystkich niewykonanych na ten moment Warrantów subskrypcyjnych w sytuacji gdy w ciągu kolejnych 60 sesji giełdowych cena zamknięcia akcji Spółki będzie utrzymywać się na poziomie powyżej 40 złotych.

Na podstawie Umów, po spełnieniu zobowiązań w niej określonych, Spółka uzyskała prawo wyemitowania do 4 transz obligacji zamiennych lub przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych za łączną cenę emisyjną 127,5 mln złotych. Inwestorzy uzyskali również uprawnienie do żądania dokonania emisji przez Spółkę i nabycia obligacji lub przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych pozostałych transz. Uzyskane przez Inwestorów prawo do żądania od Spółki emisji wyżej wymienionych instrumentów, stanowi instrument pochodny, który zgodnie z MSSF podlega wycenie w wartości godziwej.

Na dzień 30 czerwca 2010 roku koszt wyceny instrumentu pochodnego wyniósł 6,7 mln złotych i został odniesiony w koszty finansowe. Koszt ten pozostanie bez wpływu na przepływy środków pieniężnych w Grupie.

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 będzie mogła 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 kredytowego, 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 Grupy za II kwartał 2009 roku. Koszt w wysokości 29,6 mln złotych, dotyczący emisji warrantów, pozostanie bez wpływu na przepływy środków pieniężnych w Grupie.

#### 10.4. Koszty świadczeń pracowniczych

	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2010	2009
	niebadane	niebadane
	tys. zł.	tys. zł.
Wynagrodzenia	7 386	8 969
Koszt Programu Motywacyjnego	0	49 275
Koszty ubezpieczeń społecznych	995	1 198
Pozostałe	77	102
	<b>8 458</b>	<b>59 544</b>

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 roku Zarząd PETROLINVEST S.A. podjął uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o łączną kwotę 13.292 tys. złotych poprzez emisję 1.329.212 akcji zwykłych serii K i M o wartości nominalnej 10 złotych każda. Akcje Serii K i M 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 przyznaných akcji w wartości godziwej. Wyceny dokonano na dzień objęcia akcji. Nadwyżka wartości godziwej nad wartością nominalną akcji, opłaconą przez uprawnione osoby w łącznej wysokości 49,2 mln złotych odniesiona została w koszty Grupy za pierwsze półrocze 2009 roku. Koszt ten pozostanie bez wpływu na przepływy środków pieniężnych w Grupie.

#### 10.5. Odpisy aktualizujące inwestycje oil&gas

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku, Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących aktywa. Takiego odpisu Spółka dokonała w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2009 roku na kwotę 30,7 mln złotych.

Z uwagi na kryzys na rynkach finansowych oraz opóźniający się proces podwyższenia kapitału Spółki, 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 koncesjach OTG i EmbaJugNieft.

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 na dzień 30 czerwca 2009 roku w wysokości 30,7 mln złotych.

	30.06.2009	30.06.2009	30.06.2009
	przed odpisem	odpis	po odpisie
	(w tys. złotych)		
<b>Aktywa trwałe, w tym</b>	<b>50 694</b>	<b>(35 452)</b>	<b>15 242</b>
Wartość firmy	19 501	(19 501)	0
Nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów	14 391	0	14 391
Należności długoterminowe	396	0	396
Środki trwałe i wartości niematerialne	124	0	124
Podatek odroczony	1 014	(683)	331
Udzielone pożyczki	15 268	(15 268)	0
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>676</b>	<b>(493)</b>	<b>183</b>
<b>Suma Aktywów</b>	<b>51 370</b>	<b>(35 945)</b>	<b>15 425</b>
<b>Zobowiązania, w tym</b>	<b>7 306</b>	<b>(5 246)</b>	<b>2 060</b>
Zobowiązania długoterminowe	5 246	(5 246)	0
Zobowiązania krótkoterminowe	2 060	0	2 060
<b>Suma zobowiązań</b>	<b>7 306</b>	<b>(5 246)</b>	<b>2 060</b>
<b>Aktywa netto z konsolidacji</b>	<b>44 064</b>	<b>(30 699)</b>	<b>13 365</b>

#### 10.6. 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 Mardanszynem 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, przedstawiają się następująco.

	za okres 6 miesięcy	
	zakończony 30 czerwca	
	2010	2009
	niebadane	niebadane
	tys.zł.	tys.zł.
Przychody	0	108
Koszty	0	(2 184)
Przychody/koszty finansowe netto	0	59
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>0</b>	<b>(2 017)</b>
Wy cena do wartości godziwej - odpis aktualizujący	0	(5 743)
<b>Strata przed opodatkowaniem na działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>	<b>(7 760)</b>
Podatek dochodowy	0	0
<b>Strata netto z przypisania działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>	<b>(7 760)</b>

## 11. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku i 30 czerwca 2009 roku przedstawiają się następująco:

	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2010	2009
	niebadane	niebadane
	tys.zł.	tys.zł.
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	17	131
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(1 906)	(9 150)
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>(1 889)</b>	<b>(9 019)</b>

## 12. Zysk przypadający na jedną akcję

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

	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2010	2009
	niebadane	niebadane
Zysk/ strata netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (w tys. złotych), w tym	(86 324)	(283 112)
z działalności kontynuowanej	(86 324)	(275 352)
z działalności zaniechanej	0	(7 760)
Średnia ważona liczba w yemitowanych akcji zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	26 700 848	10 432 600
Liczba rozw adniających potencjalnych akcji zwy kłych	0	0
Zysk (strata) na 1 akcję w złotych	(3,23)	(27,14)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na 1 akcję w złotych	(3,23)	(26,39)
Rozwodniony zysk (strata) na 1 akcję w złotych	(3,23)	(27,14)
Rozwodniony zysk (strata) z działalności kontynuowanej na 1 akcję w złotych	(3,23)	(26,39)

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 zwy kłych na okaziciela serii T Spółki. Na podstawie Umowy Spółka zobowiązała się, iż na żądanie któregośkolwiek 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 jednokrotnej 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 związku z zawartą w dniu 18 marca 2010 roku umową z Kingsbrook Opportunities Master Fund LP, Iroquois Master Fund Ltd. oraz GEM Global Yield Fund Limited oraz zawartą w dniu 28 maja 2010 roku umową z Kingsbrook Opportunities Master Fund LP, Iroquois Master Fund Ltd. oraz Prokom Investments S.A., w dniu 18 marca 2010 roku oraz w dniu 7 czerwca 2010 roku Spółka wydała nieodpłatnie Inwestorom łącznie 2.400.000 warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia 1 akcji każdy po cenie równej 20 zł (po uwzględnieniu umowy z dnia 28 maja 2010 roku) w okresie do 31 grudnia 2014 roku. Dodatkowo zgodnie z umową z dnia 28 maja 2010 roku Spółka zobowiązała się do wyemitowania dla Inwestorów dodatkowych 1.800.000 Nowych Warrantów uprawniających do objęcia akcji Spółki po cenie 20 zł. Prawa z opisanych powyżej warrantów mogą zostać wykonane do dnia 31 grudnia 2014 roku. Spółka, stosownie do wymagań MSSF była zobowiązana do wyceny wszystkich 4.200.000 warrantów do wartości godziwej. Ustalony przy zastosowaniu modelu Monte Carlo koszt emisji warrantów przy uwzględnieniu opcji Spółki do spowodowania wcześniejszego otrzymania finansowania szerzej opisanej w nocie 10.3 wyniósł 44,6 mln złotych i został odniesiony na kapitał.

	bieżąca cena akcji	cena realizacji instrumentu	liczba wyemitowanych instrumentów	liczba instrumentów wyemitowanych w wartości godziwej	liczba rozw adniający ch potencjalny ch akcji zwy kły ch
seria E - warranty	10,50	227	264 285	5 713 590	0
opcje	10,50	50,00	247 000	1 176 190	0
warranty subskrypcyjne	10,50	20,00	2 400 000	4 571 429	0
			<b>2 911 285</b>	<b>11 461 209</b>	<b>0</b>

### 13. Nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów oraz rzeczowe aktywa trwałe

Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego związanych z nakładami na poszukiwanie i ocenę zasobów w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2010 roku wyniosła 11,9 mln złotych, (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2009 roku wyniosła 11,3 mln złotych).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku, Grupa poniosła nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów o wartości 39,7 mln złotych (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2009 roku 45,3 mln złotych). Na dzień 30 czerwca 2010 roku zobowiązania z tytułu nakładów na poszukiwanie i ocenę zasobów wynosiły 46,1 mln złotych ( na dzień 31 grudnia 2009 roku 92,8 mln złotych).

W notach 16. i 33.1 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku znajdują się szczegółowy opis koncesji na poszukiwanie i wydobywanie ropy i gazu (węglowodórów) będących w posiadaniu spółek zależnych i współzależnych oraz zobowiązań inwestycyjnych wynikających z realizacji tych koncesji.

W dniu 16 marca 2010 roku TOO OilTechnoGroup oraz Spółka, zawarły z firmą TOTAL E&P KOBLANDY, spółką prawa francuskiego należąca 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 70 mln USD, które obejmują między innymi wiercenie odwiertu Koblandy-4 na strukturze Koblandy, w zamian za co TOO OilTechnoGroup 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 wartości firmy i nakładów na poszukiwanie i ocenę zasobów. Zawarta umowa nie ma wpływu na wartość tych aktywów.

W dniu 29 marca 2010 roku Spółka otrzymała decyzję Ministerstwa Energetyki i Zasobów Mineralnych Republiki Kazachstanu o zezwoleniu na przedłużenie obowiązywania okresu poszukiwawczego Kontraktu OTG o pięć lat w celu oceny odkryć na terytorium kontraktowym. Przedmiotowe postanowienie zostanie wprowadzone w formie aneksu do Kontraktu OTG nr 993 z dnia 18 września 2002 roku, zarejestrowanego na rzecz spółki TOO OilTechnoGroup. Zgodnie z aneksem z dnia 14 września 2009 roku, dotychczasowy okres poszukiwawczy Kontraktu OTG obowiązuje do dnia 18 marca 2011 roku.

Uzyskanie zgody Ministerstwa Energetyki i Zasobów Mineralnych Republiki Kazachstanu na przedłużenie okresu poszukiwawczego Kontraktu OTG o minimum trzy lata, dla zapewnienia właściwej oceny odkrytych złóż, stanowiło jeden z warunków wykonania umowy farm-out, zawartej w dniu 16 marca 2010 roku pomiędzy Spółką, TOO OilTechnoGroup oraz TOTAL E&P KOBLANDY.

Zgodnie z decyzją z dnia 16 listopada 2009 roku, Spółka posiada decyzję Ministerstwa Energetyki i Zasobów Mineralnych Republiki Kazachstanu o zezwoleniu na przedłużenie okresu poszukiwawczego Kontraktu Emba na okres do dnia 29 czerwca 2011 roku. Postanowienie o przedłużeniu okresu poszukiwawczego zostanie wprowadzone w formie aneksu do Kontraktu Emba.

Pierwsze dwuletnie przedłużenie okresu poszukiwawczego przewidzianego w Kontrakcie Profit zakończyło się 18 sierpnia 2010 roku. Trwają prace nad uzyskaniem kolejnego, zagwarantowanego przez kontrakt, przedłużenia okresu poszukiwawczego na kolejne 2 lata.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku, Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 1 225 tys. złotych (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2009 roku: 44 tys złotych).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku, Grupa sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 87 tys. złotych osiągając stratę netto na sprzedaży 57 tys. złotych (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2009 roku Spółka sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 44 tys. złotych osiągając stratę netto na sprzedaży 6 tys. złotych).

#### 14. Przejęcia jednostek gospodarczych i nabycie udziałów w jednostkach zależnych i współkontrolowanych

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. Rozliczenie nabycia spółki jest tymczasowe Podstawową przyczyną dla tymczasowego rozliczenia transakcji przejęcia akcji w Signa jest krótki okres pomiędzy dniem przejęcia kontroli a końcem okresu i dniem zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wartość firmy z konsolidacji:

	30 czerwca 2010 <i>niebadane</i> tys. zł.	31 grudnia 2009 <i>badane</i> tys. zł.
Occidental Resources, Inc.	342 381	290 129
TOO EmbaJugNieft	71 050	59 917
TOO Company Profit	0	0
<b>Razem wartość bilansowa</b>	<b>413 431</b>	<b>350 046</b>

Wartość firmy na dzień nabycia spółek, zgodnie z MSSF jest wyceniana w walucie funkcjonalnej tej spółki, a następnie wyceniana zgodnie z kursem złotego polskiego w stosunku do danej waluty funkcjonalnej obowiązującego w określonym dniu bilansowym. Różnice kursowe powstałe w wyniku tej wyceny są odnoszone do kapitałów własnych, do pozycji różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej.

Zarząd PETROLINVEST 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 zakwalifikowania ich jako aktywo przeznaczone do sprzedaży. Decyzja ta skutkowałą dokonaniem jednorazowego odpisu aktualizującego wartość aktywów i zobowiązań, związanych z tymi projektem, w kwocie 30,7 mln złotych, w tym wartości firmy w wysokości 19,5 mln (wartość bilansowa na dzień 30 czerwca 2009 roku).

Grupa oceniła na dzień bilansowy, iż poza opisaną powyżej, nie wystąpiły jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości wartości firmy, a wszelkie założenia przyjęte do testu na koniec 2009 roku (które zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku w nocie 21) pozostają aktualne również na dzień bilansowy 30 czerwca 2010 roku.

#### 15. Pozostałe aktywa finansowe

Z uwagi na kryzys na rynkach finansowych oraz opóźniający się proces podwyższenia kapitału Spółki, 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 koncesjach OTG i EmbaJugNieft.

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 na dzień 31 grudnia 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). Stan zaawansowania projektów realizowanych przez Spółki z Grupy Capital Energy S.A. oraz brak nowych raportów oceniających zasoby koncesji, posiadanych przez te spółki, uniemożliwia na obecnym etapie uszczegółowienie i doprecyzowanie oceny ewentualnych korzyści jakie Grupa mogłaby osiągnąć z inwestycji w te koncesje.

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 wykorzystywać 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 30 czerwca 2010 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 Tjubedżik 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.

Koncesje, znajdujące się w posiadaniu Aktau Transit, zostały objęte raportem niezależnego eksperta McDaniel & Associates Consultant, który oszacował dla nich wielkość zasobów warunkowych na poziomie 6,3 mln baryłek ekwiwalentu ropy naftowej o wartości 38,3 mln USD. Wartość ta przekracza kwotę udzielonej pożyczki.

Grupa ocenia na dzień bilansowy, iż nie wystąpiły jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości udzielonych pożyczek, a wszystkie założenia przyjęte do testu na koniec 2009 roku, które zostały opisane w Sprawozdaniu Finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku w nocy 23 pozostają aktualne również na dzień 30 czerwca 2010 roku.

Tabela poniżej prezentuje wartość aktywów finansowych Grupy na dzień 30 czerwca 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009.

	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
Udzielone pożyczki i dyskonto pożyczek	130 311	75 704
<b>Pozostałe aktywa finansowe razem, w tym</b>	<b>130 311</b>	<b>75 704</b>
długoterminowe	89 272	75 664
krótkoterminowe	41 039	40

## 16. Zapasy

	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
Materiały pozostałe	174	198
Towary	1 944	621
Zaliczki na poczet towarów	27	496
	<b>2 145</b>	<b>1 315</b>

Na dzień 30 czerwca 2010 roku ani na dzień 31 grudnia 2009 roku nie było zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

Na dzień 30 czerwca 2010 roku Grupa ujęła w bilansie wartości zapasów obowiązkowych wycenionych na poziomie 15,2 tys. złotych (na dzień 31 grudnia 2009 roku 68,6 tys. złotych).

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

	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
Należności z tytułu dostaw i usług	11 587	4 914
Należności budżetowe	54	23
Należności od pracowników	0	26
Pozostałe należności	57	4
<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>11 698</b>	<b>4 967</b>
Należności budżetowe	27 735	22 204
<b>Należności długoterminowe</b>	<b>27 735</b>	<b>22 204</b>
	<b>39 433</b>	<b>27 171</b>

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.

**18. 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 okres 1 dnia i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30 czerwca 2010 roku wynosi 26,8 mln złotych (31 grudnia 2009 roku: 13,1 mln złotych). Na dzień 30 czerwca 2010 roku, Grupa w ramach przyznanych kredytów w rachunkach bieżących, dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 1.398 tys. złotych (31 grudnia 2009 roku: 5.258 tys. złotych)

Na dzień 30 czerwca 2010 roku spółka OilTechnoGroup posiadała środki zablokowane na rachunku bankowym stanowiące zabezpieczenie płatności z tytułu wykonania robót, w wysokości 13,1 mln złotych.

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

	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	26 827	13 139
Kredyt obrotowy	(2 603)	(20 742)
<b>Środki pieniężne</b>		
<b>w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>24 224</b>	<b>(7 603)</b>
środki o ograniczonej możliwości dysponowania	13 159	11 269
<b>Środki pieniężne</b>		
<b>w rachunku przepływów pieniężnych (zgodnie z MSSF)</b>	<b>11 065</b>	<b>(18 872)</b>

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. Na dzień 30 czerwca 2010 roku depozyt z tego tytułu przypadający w udziale Grupie, wynosił 743 tys. złotych. Na dzień 31 grudnia 2009 roku udział Grupy w depozycie z tego tytułu wynosił 88 tys. złotych.

**19. Kapitały własne**

**19.1. Kapitał podstawowy**

Na dzień 30 czerwca 2010 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 327,7 mln złotych i był podzielony na 32.773.232 akcji o wartości nominalnej 10 złotych każda.

Na dzień bilansowy struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
PROKOM INVESTMENTS S.A.	5 297 548	5 297 548	52 975 480	16,16%
Osiedle Wilanowskie Sp. zo.o.	1 238 161	1 238 161	12 381 610	3,78%
Ryszard Krauze	3 586	3 586	35 860	0,01%
Pozostali akcjonariusze	26 233 937	26 233 937	262 339 370	80,05%
<b>Kapitał podstawowy, razem</b>	<b>32 773 232</b>	<b>32 773 232</b>	<b>327 732 320</b>	<b>100,00%</b>

Na dzień 31 grudnia 2009 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

	Ilość akcji	Ilość 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%
<b>Kapitał podstawowy, razem</b>	<b>21 526 599</b>	<b>21 526 599</b>	<b>215 265 990</b>	<b>100,00%</b>

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 roku kapitał akcyjny uległ zwiększeniu o 112.466 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.

Emisje akcji Serii P oraz Serii V zrealizowane zostały w ramach zarejestrowanego kapitału warunkowego Spółki. Szczegółowy opis przeprowadzonych przez Spółkę emisji akcji przedstawiony został w Sprawozdaniu Zarządu w punkcie 10. Na dzień 30 czerwca 2010 roku 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 P	370 800	na okaziciela	10	3 708 000
seria T	1 453 571	na okaziciela	10	14 535 710
seria U	2 503 628	na okaziciela	10	25 036 280
seria S	300 000	na okaziciela	10	3 000 000
seria V	10 875 833	na okaziciela	10	108 758 330
<b>Kapitał podstawowy, razem</b>	<b>32 773 232</b>			<b>327 732 320</b>

### 19.2. Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej

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

	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
Różnice kursowe z wyceny wartości firmy na dzień bilansowy	(53 126)	(116 511)
Pozostałe różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	18 470	(31 999)
<b>Razem wartość bilansowa na koniec okresu</b>	<b>(34 656)</b>	<b>(148 510)</b>

### 19.3. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Na dzień 30 czerwca 2010 roku oraz na dzień 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 planuje wypłaty dywidendy w roku 2010.

### 20. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 roku miały miejsce następujące zdarzenia związane z oprocentowanymi kredytami i pożyczkami zaciągniętymi przez Grupę PETROLINVEST.

#### 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.

Po okresie objętym sprawozdaniem w wyniku przedterminowej spłaty miało miejsce kolejne zmniejszenie salda kredytu udzielonego przez PKO BP oraz BGK o kwotę 3,5 mln USD.

#### 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 dniach 28 stycznia, 28 maja oraz 21 czerwca 2010 roku Spółka zawarła z bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna aneksy do umów o kredyt w rachunku bieżącym, odnawiające przyznane w kwocie 6.000 tys. złotych finansowanie. Finansowanie zostało przyznane na okres do 31 grudnia 2010 roku i przewiduje częściowe spłaty kredytu począwszy od stycznia 2010 roku. Oprocentowanie kredytu utrzymane zostało w oparciu o stawkę WIBOR.

#### 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 Nieft 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 finansowego warunki zawieszające nie zostały spełnione i kredyt nie został uruchomiony.

#### Bank CenterCredit JSC

Po dniu 30 czerwca 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%).

#### 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 oraz 19 marca 2010 roku, przedłużono termin spłaty pożyczki do 31 grudnia 2010. Jednocześnie dokonano przewalutowania pożyczki na USD. Kwota główna podlegająca spłacie stanowi równowartość 3 mln USD (10,1 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 znajduje się w notcie Transakcje z podmiotami powiązanymi.

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

	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	14 129	12 467
Zobowiązania budżetowe	3 256	2 499
Zobowiązania z tytułu nakładów na poszukiwanie i ocenę zasobów	46 063	61 768
Zobowiązania koncesyjne i z tytułu opcji na akcje	13 399	10 608
Pozostałe zobowiązania	1 401	2 204
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>78 248</b>	<b>89 546</b>
Zobowiązania z tytułu zabezpieczenia kredytu	3 471	18 986
Zobowiązania koncesyjne i z tytułu opcji na akcje	180 766	156 357
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>184 237</b>	<b>175 343</b>
	<b>262 485</b>	<b>264 889</b>

Zobowiązania długoterminowe na dzień 30 czerwca 2010 roku w wysokości 3,5 mln złotych, stanowią zdyskontowane zobowiązania z tytułu prowizji za udostępnienie aktywów w celu zabezpieczenia kredytu.

### 22. Rozliczenia międzyokresowe

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów po stronie aktywów stanowią:

	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
Koszty pozyskania kapitału	7 598	7 183
Rozliczenie w czasie kosztu butli gazowych	100	148
Pozostałe	408	280
	<b>8 106</b>	<b>7 611</b>

### 23. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe Spółki stanowią weksle własne in blanco, złożone w Urzędzie Celnym w Gdyni jako zabezpieczenie akcyzowe, dla przemieszczania towarów w procedurze zawieszono poboru akcyzy. Złożone w formie weksli własnych in blanco zabezpieczenie jest substytutem depozytu, zabezpieczającego należności z w/w tytułu. Spółka została pozytywnie zweryfikowana przez Urząd Celny jako wystawca weksli własnych in blanco na zabezpieczenie i dzięki temu nie jest zmuszona zamrażać środków finansowych w postaci depozytu. Spółka posiada kontrolę nad wywiązaniem się przez siebie i wywiązuje się na bieżąco ze zobowiązań, powstających w procedurze zawieszono poboru akcyzy, w związku z czym nie tworzy rezerw na

możliwe zobowiązania z tytułu wystawionych weksli. Wartość weksli na dzień 30 czerwca 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosiła 2.850 tys. złotych.

W dniu 25 czerwca 2009 roku Spółka podpisała umowy zobowiązujące Spółkę do zbycia akcji i udziałów w spółkach mających siedziby na obszarze Federacji Rosyjskiej. 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.

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

Przedmiotem umowy jest udzielenie przez bank AO HSBC Bank Kazachstan gwarancji bankowej na kwotę 2,9 mln USD, która stanowi zabezpieczenie wykonania przez spółkę OilTechnoGroup umowy z Saipem S.p.A. Gwarancja obowiązywała do dnia 31 grudnia 2008 roku, aneksem z dnia 10 grudnia 2008 przedłużono okres obowiązywania gwarancji do 31 grudnia 2009 roku, zaś aneksem z 21 grudnia 2009 roku przedłużono ten okres do 31 grudnia 2010. 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, aneksem z dnia 10 grudnia 2008 przedłużono okres obowiązywania gwarancji do 31 grudnia 2009 roku, zaś aneksem z 21 grudnia 2009 roku przedłużono ten okres do 31 grudnia 2010. Jako zabezpieczenie ewentualnych zobowiązań wobec banku OTG zawarło umowę depozytu warunkowego.

### 23.1. Postępowania sądowe

Na dzień 30 czerwca 2010 roku Spółka nie jest uczestnikiem postępowań sądowych jako strona powodowa. W związku z wydanymi przez sąd nakazami zapłaty prowadzone są postępowania egzekucyjne. Sprawy o wydanie nakazów zapłaty dotyczyły bieżącej działalności Spółki w zakresie sprzedaży gazu płynnego LPG. Spółka utworzyła odpisy aktualizujące należności w odpowiednich kwotach.

Na dzień 30 czerwca 2010 roku Spółka jest uczestnikiem postępowania sądowego jako strona pozwana w zakresie prawa pracy. Spółka utworzyła rezerwę na zabezpieczenie przedmiotowych zobowiązań w wysokości 770 tys. złotych.

Na dzień 30 czerwca 2010 roku pozostałe podmioty Grupy PETROLINVEST są uczestnikami postępowań sądowych jako strona pozwana:

1. Przeciwko kazachskiej spółce Poszukiwawczo-Wydobywczej toczy się postępowanie z powództwa byłego pracownika o zapłatę kompensaty w wysokości 84 tys. USD, plus ekwiwalent za niewykorzystany urlop. W dniu 23.07.2010 r. spółka złożyła wniosek o kasację wyroku.
2. W okresie objętym sprawozdaniem toczyły się odwołania dwóch byłych pracowników o uznaniu wcześniejszych prawomocnych wyroków sądowych, oddalających ich powództwa o wypłatę odpraw w łącznej wysokości 487,5 tys. CHF. Sąd utrzymał w mocy wcześniejsze decyzję. W dniu 23.07.2010 r. w obu sprawach sąd oddalił wnioski o kasację wyroków.

### 24. Informacje o podmiotach powiązanych

#### 24.1. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych przez Spółkę z podmiotami powiązanymi w okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 i 2009 roku oraz salda należności i zobowiązań na dzień 31 grudnia 2009 oraz 30 czerwca 2010 roku:

Podmiot powiązany		Sprzedaż podmiotom powiązanym tys. zł.	Zakupy od podmiotów powiązanych tys. zł.	Należności od podmiotów powiązanych tys. zł.	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych tys. zł.
Ryszard Krauze wraz z S.Ulrich założone w 1805 roku w Warszawie S.A.	2010	0	0	50	2 971
	2009	0	0	50	390
Prokom Investments wraz z Osiedle Włanowskie Sp. z o.o.	2010	3	20 686	2	8 334
	2009	0	71 742	0	20 914

#### **24.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi**

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

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

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania Spółka zawarła dwie umowy ze spółką Occidental Resources, Inc. Przedmiotem umów jest udzielenie przez Spółkę pożyczki na łączną kwotę 30.000 tys. USD. Do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania Spółka udostępniła środki w wysokości 21.482 tys. USD (do dnia 30 czerwca uruchomiono 17.732 tys. USD). Umowa pożyczki z dnia 15 marca 2010 roku podlega spłacie do dnia 30 listopada 2010 roku, a 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 dwie umowy gwarancji ze spółką OTG jako gwarantem na kwotę łączną kwotę 45.000 tys. USD.

##### Umowy zawarte pomiędzy Spółką a PETROLINVEST GAZ S.A.

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania Spółka zawarła trzy umowy pożyczek ze spółką PETROLINVEST GAZ S.A. na łączną kwotę 97 tys. złotych. Do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania Spółka udostępniła środki w całości (do dnia 30 czerwca 2010 roku w wysokości 87 tys. złotych). 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. Terminy spłaty pożyczek ustalone są 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.

##### Umowy zawarte pomiędzy Spółką a Petrolinvest Mockavos Perpyla

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania dokonano przedłużenia okresu spłaty do 31 grudnia 2010 roku dla umowy pożyczki na 350 tys. EURO, której termin spłaty mijał 30 czerwca 2010 roku. Pozostałe warunki umowy pozostały bez zmian.

##### Umowy zawarte pomiędzy Spółką a PROKOM Investments S.A. oraz Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o.

W dniu 25 lutego 2010 roku Spółka otrzymała od Prokom Investments S.A., złożone zgodnie z umowami zawartymi w dniu 14 maja 2009 roku ze spółkami Prokom Investments S.A. i AGRO JAZOWA S.A. dotyczącymi określenia zasad, na których 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:

1. żądanie przeniesienia na Prokom liczby akcji, która odpowiada ilorazowi (i) kwoty wierzytelności przysługującej Prokom wobec Spółki z tytułu wskazanych w żądaniu zaliczek określonych w umowach, w wysokości 28.726.325,21 zł oraz (ii) średniej ceny notowań jednej akcji Spółki na zamknięciach sesji na GPW w okresie ostatnich 3 miesięcy poprzedzających dzień złożenia żądania, tj. kursu akcji Spółki wynoszącego 21,8654 złotych oraz
2. wezwanie do zaoferowania Prokom, w terminie pięciu dni od dnia 25 lutego 2010 roku, 1.313.780 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, po cenie emisyjnej równej 21,8654 złotych za jedną akcję, tj. za łączną kwotę 28.726.325,21 złotych.

W wyniku połączenia Prokom jest następcą prawnym Agro Jazowa.

W dniu 25 lutego 2010 roku Zarząd PETROLINVEST S.A. podjął uchwałę w sprawie zaoferowania imiennych warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji serii V. Warranty Subskrypcyjne zostały objęte przez Prokom w dniu 25 lutego 2010 roku. W tym samym dniu Prokom zrealizował prawa do objęcia akcji serii V wynikające z Warrantów Subskrypcyjnych i złożył oświadczenie o objęciu 1.313.780 akcji zwykłych na okaziciela serii V Spółki. Cena emisyjna akcji zwykłych na okaziciela serii V, wydawanych posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych, emitowanych na podstawie Uchwały Emisyjnej w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, ustalona została przez Zarząd na 21,8654 złotych za jedną akcję.

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 od Spółki („Umowa z Prokom I”), oraz umów zawartych w dniu 14 maja 2009 roku odpowiednio z Prokom, AGRO JAZOWA S.A. 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 („Umowa z Prokom II”) („Umowa z Agro Jazowa”) (Umowa z Osiedle Wilanowskie”):

1. Spółka otrzymała od Prokom, złożone zgodnie z Umową z Prokom I oraz Umową z Prokom II:
  - a) żądanie przeniesienia na Prokom liczby akcji, która odpowiada ilorazowi (i) kwoty wierzytelności przysługującej Prokom wobec Spółki z tytułu przedterminowej spłaty przez Prokom w dniu 15 i 17 marca 2010 roku części kredytu, udzielonego Spółce na podstawie umowy kredytu z dnia 21 marca 2007 roku przez PKO Bank Polski S.A. i Bank Gospodarstwa Krajowego, w wysokości 74.062.500,00 złotych i z tytułu zaliczki, na poczet prowizji za ustanowienie i utrzymywanie zabezpieczeń kredytu, w wysokości 2.960.488,15 złotych oraz (ii) średniej ceny notowań jednej akcji Spółki na zamknięciach sesji na GPW w okresie ostatnich 3 miesięcy poprzedzających dzień złożenia żądania, tj. kursu akcji Spółki wynoszącego 20,5544 złotych;
  - b) wezwanie do zaoferowania Prokom, w terminie pięciu dni od dnia 17 marca 2010 roku, 3.747.273 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, po cenie emisyjnej równej 20,5544 złotych za jedną akcję, tj. za łączną kwotę 77.022.948,15 złotych;

2. Spółka otrzymała od Osiedle Wilanowskie, złożone zgodnie z Umową z Osiedle Wilanowskie:
  - c) żądanie przeniesienia na Osiedle Wilanowskie liczby akcji, która odpowiada ilorazowi (i) kwoty wierzytelności przysługującej Osiedle Wilanowskie wobec Spółki z tytułu zaliczki na poczet prowizji, za ustanowienie i utrzymywanie zabezpieczeń kredytu, w wysokości 1.582.031,05 złotych oraz (ii) średniej ceny notowań jednej akcji Spółki na zamknięciach sesji na GPW w okresie ostatnich 3 miesięcy poprzedzających dzień złożenia żądania, tj. kursu akcji Spółki wynoszącego 20,5544 złotych;
  - d) wezwanie do zaoferowania Osiedle Wilanowskie, w terminie pięciu dni od dnia 17 marca 2010 roku, 76.968 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, po cenie emisyjnej równej 20,5544 złotych za jedną akcję, tj. za łączną kwotę 1.582.031,05 złotych;
3. Spółka otrzymała od Prokom, złożone zgodnie z Umową z Prokom I:
  - e) żądanie przeniesienia na Prokom liczby akcji, która odpowiada ilorazowi (i) kwoty wierzytelności przysługującej Prokom wobec Spółki z tytułu wpłaty na rachunek Spółki w dniu 18 marca 2010 roku kwoty 30.000.000,00 złotych oraz (ii) średniej ceny notowań jednej akcji Spółki na zamknięciach sesji na GPW w okresie ostatnich 3 miesięcy poprzedzających dzień złożenia żądania, tj. kursu akcji Spółki wynoszącego 20,8282 złotych;
  - f) wezwanie do zaoferowania Prokom, w terminie pięciu dni od dnia 18 marca 2010 roku, 1.440.354 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, po cenie emisyjnej równej 20,8282 złotych za jedną akcję, tj. za łączną kwotę 29.999.891,18 złotych;

Wierzytelności Prokom objęte żądaniem i wezwaniem przywołanym w pkt. 1 powyżej powstały na podstawie Umowy z Prokom II i Umowy z Agro Jazowa. W wyniku połączenia Prokom jest następcą prawnym Agro Jazowa.

W związku z otrzymanymi od Prokom Investments S.A. oraz Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o. żądaniami i wezwaniami do zaoferowania akcji Zarząd Spółki w dniu 18 marca 2010 roku podjął dwie uchwały w sprawie zaoferowania imiennych warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji serii V oraz ustalenia szczegółowych warunków emisji warrantów subskrypcyjnych. Zgodnie z postanowieniami podjętych uchwał:

1. Zarząd Spółki postanowił wydać 3.824.241 warrantów subskrypcyjnych serii D i zaoferował ich objęcie Prokom w ilości 3.747.273 oraz Osiedle Wilanowskie w ilości 76.968. Warranty Serii D zostały objęte przez Prokom oraz Osiedle Wilanowskie w dniu 18 marca 2010 roku. W tym samy dniu uprawnione podmioty zrealizowały prawa do objęcia akcji serii V wynikające z Warrantów Serii D i złożyły oświadczenie o objęciu 3.824.241 akcji zwykłych na okaziciela serii V Spółki. Cena emisyjna akcji zwykłych na okaziciela serii V, wydawanych posiadaczom Warrantów Serii D, emitowanych na podstawie Uchwały Emisyjnej w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, ustalona została przez Zarząd na 20,5544 złotych za jedną akcję.
2. Zarząd Spółki postanowił wydać 1.440.354 warrantów subskrypcyjnych serii E i zaoferował ich objęcie Prokom. Warranty Serii E zostały objęte przez Prokom w dniu 18 marca 2010 roku. W tym samy dniu Prokom zrealizował prawa do objęcia akcji serii V wynikające z Warrantów Serii E i złożył oświadczenie o objęciu 1.440.354 akcji zwykłych na okaziciela serii V Spółki.

Cena emisyjna akcji zwykłych na okaziciela serii V, wydawanych posiadaczom Warrantów Serii E, emitowanych na podstawie Uchwały Emisyjnej w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, ustalona została przez Zarząd na 20,8282 złotych za jedną akcję.

Wpłaty na Akcje Serii V zostały dokonane poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności Spółki oraz subskrybentów. W dniu 18 marca 2010 roku Spółka zawarła następujące umowy potrącenia wierzytelności:

1. umowę 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. umowę 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. umowę 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 wyniku dokonanego potrącenia cały wkład pieniężny należny Spółce od Prokom oraz Osiedle Wilanowskie tytułem pokrycia objętych przez subskrybentów w łącznej ilości 5.264.595 Akcji Serii V został wniesiony.

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 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. Warunki zamiany obligacji zamiennych na akcje Spółki oraz warunki wykonania praw z przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych pozostały takie, jak warunki określone pierwotnie w Umowie.

Zgodnie z postanowieniami Umowy Przejęcia Prokom ma prawo 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 może wykonać opisane w poprzednim zdaniu uprawnienia w terminie 180 dni od daty zawarcia Umowy Przejęcia. Po wykonaniu przez Prokom lub podmiot wskazany przez Prokom opisanych w niniejszym akapicie uprawnień

warunki zamiany obligacji zamiennych na akcje Spółki oraz warunki wykonania praw z przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych pozostaną takie jak warunki określone pierwotnie w Umowie.

W dniu 9 czerwca 2010 r. Spółka zawarła ze spółką Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o., podmiotem zależnym od Prokom Investments S.A., umowę subskrypcyjną dotyczącą objęcia 1.363.635 przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych II transzy z kwotą przedpłaty 29.999.970 złotych, w związku z Umową Przejęcia z dnia 28 maja 2010 r. W następstwie zawarcia Umowy Subskrypcyjnej, w dniu 9 czerwca 2010 r. Spółka otrzymała od Osiedla Wilanowskiego żądanie wydania Warrantów Subskrypcyjnych II Transzy. Na podstawie Umowy Przejęcia Osiedle Wilanowskie zostało wskazane Kingsbrook Opportunities Master Fund LP oraz Iroquois Master Fund Ltd. w dniu 9 czerwca 2010 r. przez Prokom Investments S.A. jako podmiot uprawniony do objęcia Warrantów Subskrypcyjnych II Transzy.

W następstwie otrzymania wymienionego powyżej żądania Spółka wydała w dniu 9 czerwca 2010 r. na rzecz Osiedla Wilanowskiego 1.363.635 Warrantów Subskrypcyjnych II Transzy, uprawniających do objęcia 1.363.635 akcji na okaziciela serii V Spółki i otrzymała w związku z ich wydaniem łączną kwotę przedpłaty wynoszącą 29.999.970 złotych.

W dniu 9 czerwca 2010 r. Spółka otrzymała od Osiedla Wilanowskiego oświadczenia o wykonaniu praw do objęcia akcji z wszystkich Warrantów Subskrypcyjnych II Transzy. Zgodnie z postanowieniami umowy z dnia 18 marca 2010 r. cena emisyjna jednej akcji obejmowanej w wykonaniu każdego Warrantu Subskrypcyjnego II Transzy została ustalona na kwotę 12,91 złotych. Ponieważ kwota przedpłaty dokonana przez Osiedle Wilanowskie w związku z wydaniem Warrantów Subskrypcyjnych II Transzy przekracza łączną cenę emisyjną akcji obejmowanych w wykonaniu Warrantów Subskrypcyjnych II Transzy Spółka dodatkowo wydała na rzecz Osiedla Wilanowskiego 960.142 dodatkowe Warranty Subskrypcyjne II Transzy zgodnie z mechanizmem określonym w umowie z dnia 18 marca 2010 r. Zgodnie z postanowieniami Umowy Subskrypcyjnej, w przypadku, w którym cena emisyjna akcji obejmowanych w wykonaniu warrantów obowiązująca w dniu wykonania warrantu jest niższa niż cena po jakiej podmiot obejmujący warrant dokonywał przedpłaty ceny emisyjnej akcji, Spółka jest zobowiązana wydać na rzecz posiadacza warrantu dodatkowe warrant, w łącznej liczbie stanowiącej iloraz różnicy pomiędzy łączną kwotą przedpłaty dla warrantów wykonywanych przez danego posiadacza w danym czasie a łączną ceną emisyjną akcji obejmowanych w wykonaniu warrantów i ceny emisyjnej akcji właściwej dla warrantów w dniu ich wykonania.

W dniu 9 czerwca 2010 r. Osiedle Wilanowskie zrealizowało prawo objęcia akcji serii V wynikające z wszystkich 2.323.777 Warrantów Subskrypcyjnych II Transzy i złożyło oświadczenia o objęciu 2.323.777 akcji zwykłych na okaziciela serii V Spółki.

W dniu 5 sierpnia 2010 r. Kingsbrook Opportunities Master Fund LP oraz Iroquois Master Fund Ltd. przenieśli na spółkę Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o., podmiot zależny od Prokom Investments S.A., uprawnienie do objęcia i wykonania dotychczas niewykorzystanej części III transzy przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych o wartości przedpłaty w wysokości 20.000.000 złotych. Ponadto Inwestorzy przenieśli na Prokom uprawnienie do objęcia i wykonania całości IV transzy przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych, o łącznej wartości przedpłaty w wysokości 30.000.000 złotych. Prokom upoważniony jest do przeniesienia powyższego prawa na inny wskazany przez siebie podmiot.

W dniu 13 sierpnia 2010 roku Spółka została zawiadomiona przez Prokom Investments S.A. o przeniesieniu na Osiedle Wilanowskie sp. z o.o., podmiot zależny od Prokom, uprawnienia do objęcia i wykonania całości IV transzy przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych, o łącznej wartości przedpłaty w wysokości 30.000.000 złotych. Spółka została następnie zawiadomiona przez Osiedle Wilanowskie o dalszym przeniesieniu uprawnień do objęcia i wykonania Warrantów IV Transzy oraz uprawnień do objęcia i wykonania dotychczas niewykorzystanej części III transzy przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych o wartości przedpłaty w wysokości 20.000.000 złotych 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.

W dniach 1 czerwca oraz 16 lipca 2010 roku Prokom Investments, 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 sierpnia 2010 roku Spółka uzyskała wsparcie ze strony PROKOM Investments S.A., w postaci przedterminowej spłaty części kredytu w wysokości 3,5 mln USD w bankach finansujących spółkę.

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 sporządzenia niniejszego Sprawozdania 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. Do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania Spółka otrzymała środki w całości. Pożyczka podlega spłacie w terminie 6 tygodni po wypowiedzeniu jej przez Pożyczkodawcę i oprocentowana jest na poziomie 7% w stosunku rocznym. Zabezpieczenie pożyczki stanowi weksel własny in blanco.

Umowy zawarte pomiędzy Petrolinvest Gaz S.A a Signa

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania spółki zawarły między sobą jedną umowę pożyczki. Przedmiotem umowy jest udzielenie przez spółkę Signa pożyczki w kwocie 2.000 tys. USD. Do dnia sporządzenia Sprawozdania Petrolinvest Gaz otrzymał środki w całości. Pożyczka podlega spłacie w terminie 1 dnia od wypowiedzenia jej przez Pożyczkodawcę i oprocentowana jest w oparciu o stawkę LIBOR.

## 25. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Zdaniem Zarządu Spółki nie ma istotnych zmian ryzyka finansowego, jak również celów i zasad zarządzania tym ryzykiem w stosunku do sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku.

## 26. 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 19.3, Grupa może wyemitować nowe akcje lub obligacje zamienne na akcje, zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W okresie obrotowym zakończonym 30 czerwca 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.

	30 czerwca 2010 <i>niebadane</i> tys. zł.	31 grudnia 2009 <i>badane</i> tys. zł.
Oprocentowane kredyty i pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	457 011	447 676
Pożyczki udzielone przez akcjonariuszy	(443)	(435)
Zobowiązania z prawem konwersji na kapitał	(3 471)	(18 986)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	262 485	264 889
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz depozyty długoterminowe	(27 570)	(13 227)
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>688 012</b>	<b>679 917</b>
Kapitał własny przy padający akcjonariuszom jednostki dominującej	566 568	311 517
Pożyczki udzielone przez akcjonariuszy	443	435
Zobowiązania z prawem konwersji na kapitał	3 471	18 986
<b>Kapitał razem</b>	<b>570 482</b>	<b>330 938</b>
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>1 258 494</b>	<b>1 010 855</b>
Wskaźnik dźwigni	54,7%	67,3%

## 27. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 29 i 30 lipca 2010 roku Spółka otrzymała od Kingsbrook Opportunities Master Fund LP oraz Iroquois Master Fund Ltd. na podstawie umowy z dnia 18 marca 2010 roku, żądanie wydania przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych III transzy, za łączną kwotę przedpłaty wynoszącą 2.000.000 złotych, przy czym wartość całej III transzy zgodnie z Umową wynosi 30.000.000 złotych. W następstwie otrzymania wymienionego powyżej żądania Spółka wydała w dniu 30 lipca 2010 roku na rzecz Inwestorów 66.666 Warrantów Subsokrypcyjnych III Transzy, uprawniających do objęcia 66.666 akcji na okaziciela serii V Spółki. W dniu 30 lipca 2010 roku Spółka otrzymała od Inwestorów oświadczenia o wykonaniu praw do objęcia akcji z wszystkich ww. Warrantów Subsokrypcyjnych III Transzy. Zgodnie z postanowieniami Umowy, cena emisyjna jednej akcji obejmowanej w wykonaniu każdego Warrantu Subsokrypcyjnego III Transzy została ustalona na kwotę 10,61 złotych. Ponieważ kwota przedpłaty dokonana przez Inwestorów w związku z wydaniem Warrantów Subsokrypcyjnych III Transzy przekracza łączną cenę emisyjną akcji obejmowanych w wykonaniu Warrantów Subsokrypcyjnych III Transzy Spółka dodatkowo wydała na rzecz Inwestorów 121.834 dodatkowe Warranty Subsokrypcyjne III Transzy zgodnie z mechanizmem określonym w Umowie. Zgodnie z postanowieniami Umowy, w przypadku, w którym cena emisyjna akcji obejmowanych w wykonaniu warrantów obowiązująca w dniu wykonania warrantu jest niższa niż cena po jakiej podmiot obejmujący warrant dokonywał przedpłaty ceny emisyjnej akcji, Spółka jest zobowiązana wydać na rzecz posiadacza warrantu dodatkowe warrant, w łącznej liczbie stanowiącej iloraz

różnicy pomiędzy łączną kwotą przedpłaty dla warrantów wykonywanych przez danego posiadacza w danym czasie a łączną ceną emisyjną akcji obejmowanych w wykonaniu warrantów i ceny emisyjnej akcji właściwej dla warrantów w dniu ich wykonania.

W dniu 30 lipca 2010 roku Inwestorzy wykonali prawo objęcia akcji serii V wynikające z wszystkich 188.500 Warrantów Subskrypcyjnych III Transzy oraz Dodatkowych Warrantów Subskrypcyjnych III Transzy i złożyli oświadczenia o objęciu 188.500 akcji zwykłych na okaziciela serii V Spółki.

W dniu 3 sierpnia 2010 roku zostało zarejestrowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych oraz wprowadzonych do obrotu na GPW 56.550 akcji serii V Spółki objętych przez Iroquois Master Fund Ltd. w wykonaniu 56.550 przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych, po cenie emisyjnej jednej akcji równej 10,61 złotych.

W dniu 4 sierpnia 2010 roku zostanie zarejestrowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych oraz wprowadzonych do obrotu na GPW 131.950 akcji serii V Spółki objętych przez Kingsbrook Opportunities Master Fund LP w wykonaniu 131.950 przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych, po cenie emisyjnej jednej akcji równej 10,61 złotych.

W dniu 3 sierpnia 2010 roku Spółka otrzymała od Kingsbrook Opportunities Master Fund LP oraz Iroquois Master Fund drugie żądanie wydania przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych III transzy, za łączną kwotę przedpłaty wynoszącą 8.000.000 złotych. W następstwie otrzymania wymienionego powyżej żądania Spółka wydała w dniu 3 sierpnia 2010 roku na rzecz Inwestorów 266.665 Warrantów Subskrypcyjnych III Transzy, uprawniających do objęcia 266.665 akcji na okaziciela serii V Spółki.

W dniu 3 sierpnia 2010 roku Spółka otrzymała od Inwestorów oświadczenia o wykonaniu praw do objęcia akcji z wszystkich ww. Warrantów Subskrypcyjnych III Transzy. Zgodnie z postanowieniami Umowy, cena emisyjna jednej akcji obejmowanej w wykonaniu każdego Warrantu Subskrypcyjnego III Transzy została ustalona na kwotę 10,61 złotych. Ponieważ kwota przedpłaty dokonana przez Inwestorów w związku z wydaniem Warrantów Subskrypcyjnych III Transzy przekracza łączną cenę emisyjną akcji obejmowanych w wykonaniu Warrantów Subskrypcyjnych III Transzy Spółka dodatkowo wydała na rzecz Inwestorów 487.339 dodatkowych Warrantów Subskrypcyjnych III Transzy zgodnie z mechanizmem określonym w Umowie. Zgodnie z postanowieniami Umowy, w przypadku, w którym cena emisyjna akcji obejmowanych w wykonaniu warrantów obowiązująca w dniu wykonania warrantu jest niższa niż cena po jakiej podmiot obejmujący warranty dokonywał przedpłaty ceny emisyjnej akcji, Spółka jest zobowiązana wydać na rzecz posiadacza warrantu dodatkowe warranty, w łącznej liczbie stanowiącej iloraz różnicy pomiędzy łączną kwotą przedpłaty dla warrantów wykonywanych przez danego posiadacza w danym czasie a łączną ceną emisyjną akcji obejmowanych w wykonaniu warrantów i ceny emisyjnej akcji właściwej dla warrantów w dniu ich wykonania. W dniu 3 sierpnia 2010 roku Inwestorzy wykonali prawo objęcia akcji serii V wynikające z wszystkich 754.004 Warrantów Subskrypcyjnych III Transzy oraz Dodatkowych Warrantów Subskrypcyjnych III Transzy i złożyli oświadczenia o objęciu 754.004 akcji zwykłych na okaziciela serii V Spółki.

W dniu 5 sierpnia 2010 roku zostało zarejestrowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych oraz wprowadzonych do obrotu na GPW 754.004 akcji serii V Spółki objętych przez Iroquois Master Fund Ltd. oraz Kingsbrook Opportunities Master Fund LP w wykonaniu 754.004 przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych, po cenie emisyjnej jednej akcji równej 10,61 złotych. 226.201 warrantów zostało wykonanych przez Iroquois Master Fund Ltd., 527.803 warranty zostały wykonane przez Kingsbrook Opportunities Master Fund LP.

W dniu 5 sierpnia 2010 r. Kingsbrook Opportunities Master Fund LP oraz Iroquois Master Fund Ltd. przenieśli na spółkę Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o., podmiot zależny od Prokom Investments S.A., uprawnienie do objęcia i wykonania dotychczas niewykorzystanej części III transzy przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych o wartości przedpłaty w wysokości 20.000.000 złotych. Ponadto Inwestorzy przenieśli na Prokom uprawnienie do objęcia i wykonania całości IV transzy przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych, o łącznej wartości przedpłaty w wysokości 30.000.000 złotych. Prokom upoważniony jest do przeniesienia powyższego prawa na inny wskazany przez siebie podmiot.

W dniu 13 sierpnia 2010 roku Spółka została zawiadomiona przez Prokom Investments S.A. o przeniesieniu na Osiedle Wilanowskie sp. z o.o., podmiot zależny od Prokom, uprawnienia do objęcia i wykonania całości IV transzy przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych, o łącznej wartości przedpłaty w wysokości 30.000.000 złotych. Spółka została następnie zawiadomiona przez Osiedle Wilanowskie o dalszym przeniesieniu uprawnień do objęcia i wykonania Warrantów IV Transzy oraz uprawnień do objęcia i wykonania dotychczas niewykorzystanej części III transzy przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych o wartości przedpłaty w wysokości 20.000.000 złotych 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. Ponadto Spółka informuje, że w dniu 13 sierpnia 2010 roku Inwestorzy złożyli żądanie wydania pozostałej, niewydanej dotychczas części Warrantów III Transzy, za łączną kwotę przedpłaty wynoszącą 20.000.000 złotych oraz całej transzy Warrantów IV Transzy, za łączną kwotę przedpłaty wynoszącą 30.000.000 złotych. W następstwie otrzymania wymienionego powyżej żądania Spółka wydała w dniu 13 sierpnia 2010 roku na rzecz Inwestorów 666.666 Warrantów III Transzy oraz 833.332 Warrantów IV Transzy, uprawniających łącznie do objęcia 1.499.998 akcji na okaziciela serii V Spółki.

W tym samym dniu Spółka otrzymała od Inwestorów oświadczenia o wykonaniu praw do objęcia akcji z wszystkich ww. Warrantów III Transzy oraz Warrantów IV Transzy. Zgodnie z postanowieniami umowy subskrypcyjnej, cena emisyjna jednej akcji obejmowanej w wykonaniu każdego Warrantu III Transzy oraz Warrantu IV Transzy została ustalona na kwotę 10,61 złotych. Ponieważ kwota przedpłaty wpłacona do Spółki w związku z wydaniem Warrantów III Transzy i Warrantów IV Transzy przekracza łączną cenę emisyjną akcji obejmowanych w wykonaniu Warrantów III Transzy i Warrantów IV Transzy, Spółka dodatkowo wydała na rzecz Inwestorów 1.218.348 dodatkowych Warrantów III Transzy oraz 1.994.188 dodatkowych

Warrantów IV Transzy, zgodnie z mechanizmem określonym w Umowie. Zgodnie z postanowieniami Umowy, w przypadku, w którym cena emisyjna akcji obejmowanych w wykonaniu warrantów obowiązująca w dniu wykonania warrantu jest niższa niż cena po jakiej podmiot obejmujący warranty dokonywał przedpłaty ceny emisyjnej akcji, Spółka jest zobowiązana wydać na rzecz posiadacza warrantu dodatkowe warranty, w łącznej liczbie stanowiącej iloraz różnicy pomiędzy łączną kwotą przedpłaty dla warrantów wykonywanych przez danego posiadacza w danym czasie a łączną ceną emisyjną akcji obejmowanych w wykonaniu warrantów i ceny emisyjnej akcji właściwej dla warrantów w dniu ich wykonania.

Ponadto, w dniu 13 sierpnia 2010 roku Inwestorzy wykonali prawo objęcia akcji serii V wynikające z wszystkich 1.218.348 Dodatkowych Warrantów III Transzy oraz wszystkich 1.994.188 Dodatkowych Warrantów IV Transzy i złożyli oświadczenia o objęciu 3.212.536 akcji zwykłych na okaziciela serii V Spółki. Łączna liczba akcji zwykłych na okaziciela serii V Spółki, które Spółka wyemitowała w dniu 13 sierpnia wynosi 4.712.534. Łączna kwota przedpłat w związku z emisją ww. akcji, dokonanych przez Osiedle Wilanowskie i podmioty wskazane przez Osiedle Wilanowskie wyniosła 50.000.000 złotych.

W dniu 18 sierpnia 2010 roku zostały zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych oraz wprowadzone do obrotu na GPW 4.712.534 akcje serii V Spółki objęte, w wykonaniu 4.712.534 przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych, po cenie emisyjnej jednej akcji równej 10,61 złotych, przez grupę podmiotów, z których żaden nie uzyskał w wyniku objęcia akcji Spółki uprawnienia do wykonywania 5% lub więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W dniu 23 sierpnia 2010 roku Spółka zawarła dwie umowy ze spółką ORLEN GAZ Sp. z o.o. na zakup gazu płynnego propan-butan o łącznej szacunkowej wartości 51.064 tys. złotych, w związku z czym łączna wartość umów zawartych z tym kontrahentem w okresie ostatnich 12 miesięcy wyniosła 103.936 tys. złotych.

Spośród umów zawartych przez Spółkę z ORLEN GAZ Sp. z o.o. w okresie ostatnich 12 miesięcy, umową o największej wartości jest umowa znacząca zawarta w dniu 23 sierpnia 2010 roku, której szacunkowa wartość wyniosła 40.416 tys. złotych. Warunki Umowy nie odbiegają od warunków rynkowych, dostawa gazu LPG nastąpi w formule „DDU Suwałki/Łubiana/Gdynia” zgodnie z regułami Incoterms 2000. Umowa została zawarta na okres do 31 grudnia 2010 roku. Zabezpieczenie finansowe wykonania Umowy stanowi poręczenie wekslowe złożone przez spółkę z grupy kapitałowej Prokom Investments S.A.



Siedziba BDO  
ul. Postępu 12  
02-676 Warszawa  
t: +48 22 543 16 00  
office@bdo.pl

Biuro Katowice  
al. Korfantego 2  
40-004 Katowice  
t: +48 32 359 50 00  
katowice@bdo.pl

Biuro Poznań  
ul. Warszawska 43  
61-028 Poznań  
t: +48 61 650 30 80  
poznan@bdo.pl

Biuro Wrocław  
ul. Powstańców Śląskich 7a  
53-332 Wrocław  
t: +48 71 734 28 00  
wroclaw@bdo.pl

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu  
skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
obejmującego okres  
od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku**

dla Akcjonariuszy Spółki Petrolinvest S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Petrolinvest („Grupa”) z siedzibą w Gdyni, ul. Podolska 21, na które składa się:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1 320 611 tys. złotych;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 30 czerwca 2010 roku wykazujący stratę netto w wysokości 86 930 tys. złotych;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 30 czerwca 2010 roku wykazujące dochód całkowity w wysokości 25 611 tys. złotych;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 30 czerwca 2010 roku o kwotę 253 132 tys. złotych;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 30 czerwca 2010 roku o kwotę 29 508 tys. złotych;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za zgodność tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami, odpowiada Zarząd Petrolinvest S.A.

Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w dokumentację konsolidacyjną, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość jednostki.

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, NIP 108-000-42-12, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN. BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich. [www.bdo.pl](http://www.bdo.pl)

Audyt | Doradztwo podatkowe | Usługi księgowe i płacowe | Doradztwo gospodarcze | Doradztwo IT | Szkolenia

1.100 biur w 110 krajach



Siedziba BDO  
ul. Postępu 12  
02-676 Warszawa  
t: +48 22 543 16 00  
office@bdo.pl

Biuro Katowice  
al. Korfantego 2  
40-004 Katowice  
t: +48 32 359 50 00  
katowice@bdo.pl

Biuro Poznań  
ul. Warszawska 43  
61-028 Poznań  
t: +48 61 650 30 80  
poznan@bdo.pl

Biuro Wrocław  
ul. Powstańców Śląskich 7a  
53-332 Wrocław  
t: +48 71 734 28 00  
wroclaw@bdo.pl

Zakres i metoda przeglądu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności rocznego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Jak opisano w nocie 14 do załączonego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółka dokonując nabyć jednostek zależnych i współkontrolowanych nie wyodrębniła wartości nabytych koncesji i nie utworzyła rezerwy z tytułu podatku odroczonego dotyczącej powyższych koncesji, w rezultacie rozpoznała wartość firmy, która na dzień 30 czerwca 2010 roku wyniosła 413 milionów złotych. Załączone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt z tego tytułu.

Jak opisano w notach 24.2 do załączonego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółka zawarła umowy o ustanowienie zabezpieczeń kredytu ze spółkami z grupy kapitałowej głównego akcjonariusza, zawierające prawo do żądania konwersji zobowiązania na kapitał Spółki (opcja call). W poprzednich latach Spółka zawierała również inne umowy z głównym akcjonariuszem, które zawierały wbudowane instrumenty pochodne. Spółka nie dokonała wyceny wyżej wymienionych instrumentów pochodnych. Skutki wyceny miałyby wpływ na bieżący i porównawczy skonsolidowany wynik finansowy.

Za wyjątkiem skutków kwestii opisanych powyżej, na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń, zwracamy uwagę na następujące kwestie:

- 1) Jak opisano w nocie 15 do załączonego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółka przeprowadzając test na utratę wartości wartości firmy i innych aktywów przejętych wraz z nabywanymi spółkami, jak i również w zakresie udzielonych pożyczek przyjęła założenia oparte na wiedzy Spółki jak i wynikach prac niezależnego eksperta. Założenia te zależą od przyszłych zdarzeń, co uniemożliwia określenie ich wpływu na przeprowadzony test, a tym samym wyniki finansowe Grupy.
- 2) Jak opisano w nocie 13 do załączonego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa prowadzi prace poszukiwawcze węglowodorów na podstawie umów koncesyjnych podpisanych z Republiką Kazachstan. W ramach kontraktów koncesyjnych Grupa zobowiązała się do poniesienia nakładów inwestycyjnych, wydatków na programy socjalne, programy rozwoju infrastruktury oraz wydatków na szkolenie zawodowe zaangażowanych na podstawie kontraktów specjalistów kazachstańskich. Niewypełnienie wymienionych warunków może spowodować zawieszenie, a nawet wypowiedzenie umów koncesyjnych.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2010 roku w przypadku dwóch koncesji okresy poszukiwawcze są przedłużone. Zarząd oczekuje podpisania odpowiednich aneksów do umów zatwierdzających programy robocze. W przypadku jednej koncesji pierwsze dwuletnie przedłużenie okresu poszukiwawczego zakończyło się 18 sierpnia 2010 roku, kolejne dwuletnie przedłużenie jest zagwarantowane w umowie koncesyjnej.

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, NIP 108-000-42-12, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN. BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich. [www.bdo.pl](http://www.bdo.pl)

Audyt | Doradztwo podatkowe | Usługi księgowe i płacowe | Doradztwo gospodarcze | Doradztwo IT | Szkolenia

1.100 biur w 110 krajach

Wykonanie zobowiązań koncesyjnych, o których mowa powyżej zależy od przyszłych zdarzeń, co wiąże się z ryzykiem ich niewypełnienia, a tym samym ryzykiem zawieszenia lub wypowiedzenia umów koncesyjnych.

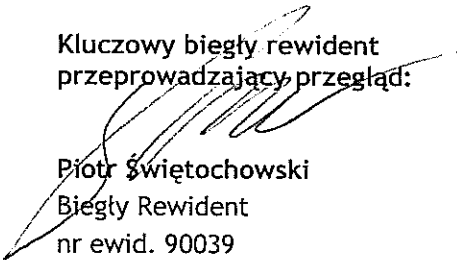
- 3) Jak opisano w nocie 2 do załączonego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Zarząd Spółki wskazał na potencjalne zagrożenia kontynuacji działalności. Celem działalności Grupy jest poszukiwanie i eksploatacja złóż węglowodorów. Rozwój i kontynuacja działalności Spółki i Grupy uzależnione jest od realizacji tego celu. Realizacja tego celu uzależniona od pozyskania wystarczającego finansowania zewnętrznego. W 2010 roku Spółka podpisała dwie umowy zapewniające jej częściowe finansowanie, zawierające warunki zawieszające co zostało opisane w nocie 2 do załączonego skróconego sprawozdania finansowego. Brak uzyskania dostatecznych źródeł finansowania spowoduje brak możliwości realizacji programu inwestycyjnego i będzie miało negatywny wpływ na sytuację finansową grupy oraz na zdolność Grupy do kontynuacji działalności. Zarząd Spółki sporządził sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności. Zdaniem Zarządu Spółki, pozyskane źródła finansowania zapewnią Spółce i Grupie kontynuowanie działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Warszawa, 31 sierpnia 2010 roku.

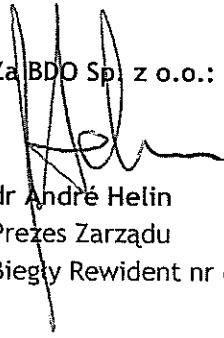
BDO Sp. z o.o.  
ul. Postępu 12  
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający przegląd:

  
Piotr Świętochowski  
Biegły Rewident  
nr ewid. 90039

Za BDO Sp. z o.o.:

  
dr André Helin  
Prezes Zarządu  
Biegły Rewident nr ewid. 90004