



# ***Petrolinvest***

**PETROLINVEST**

Spółka Akcyjna

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**ZA OKRES 6 MIESIĘCY**

**ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2010 ROKU**

**WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU**

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

Zarząd PETROLINVEST S.A. zatwierdził do publikacji śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe PETROLINVEST Spółka Akcyjna za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku.

Śródroczny skrócony rachunek zysków i strat, śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczny skrócony bilans, śródroczny skrócony rachunek z przepływów pieniężnych, śródroczne skrócone 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 niniejszym raporcie w następującej kolejności:

	strona
<b>1. Śródroczny Rachunek Zysków i Strat</b>	<b>2</b>
za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 30 czerwca 2010 roku     wykazuje zysk netto w wysokości:	7 016 tys. złotych
<b>2. Śródroczne Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów</b>	<b>2</b>
za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 30 czerwca 2010 roku     wykazuje dochód netto w wysokości:	7 016 tys. złotych
<b>3. Śródroczny Bilans</b>	<b>3</b>
na dzień 30 czerwca 2010 roku     po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę:	1 179 169 tys. złotych
<b>4. Śródroczny Rachunek Przepływów Pieniężnych</b>	<b>4</b>
za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 30 czerwca 2010 roku     wykazuje zwiększenie środków pieniężnych netto o kwotę:	20 699 tys. złotych
<b>5. Śródroczne Sprawozdanie ze Zmian w Kapitałach Własnych</b>	<b>5</b>
za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 30 czerwca 2010 roku     wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę:	234 538 tys. złotych
<b>6. Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające</b>	<b>6</b>

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

Roman Niewiadomski  
Prezes Zarządu

Marek Pietruszewski  
Wiceprezes Zarządu

Agnieszka Pochowska  
Główny Księgowy

Gdynia, 31 sierpnia 2010 roku

ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	2
ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	2
ŚRÓDROCZNY BILANS .....	3
ŚRÓDROCZNE RACHUNKI PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	4
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALACH WŁASNYCH .....	5
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA .....	6
1. Informacje ogólne .....	6
2. Kontynuacja działalności .....	6
3. Spółki zależne i współkontrolowane .....	7
4. Skład zarządu .....	8
5. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego .....	8
6. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego .....	8
6.1. Oświadczenie o zgodności .....	8
6.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych .....	9
7. Istotne zasady (polityka) rachunkowości .....	9
8. Sezonowość działalności .....	10
9. Informacje dotyczące segmentów działalności .....	11
10. Przychody i koszty .....	13
10.1. Przychody finansowe .....	13
10.2. Koszty finansowe .....	13
10.3. Koszty świadczeń pracowniczych .....	14
10.4. Odpisy aktualizujące aktywa .....	14
10.5. Pozostałe koszty operacyjne .....	15
11. Podatek dochodowy .....	15
12. Zysk przypadający na jedną akcję .....	15
13. Rzeczowe aktywa trwałe .....	16
14. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	16
15. Aktywa finansowe .....	17
16. Zapasy .....	18
17. Środki pieniężne .....	19
18. Kapitały własne .....	19
18.1. Kapitał podstawowy .....	19
19. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki .....	20
20. Należności .....	21
21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótko i długoterminowe .....	21
22. Rozliczenia międzyokresowe .....	21
23. Składniki innych całkowitych dochodów .....	21
24. Zobowiązania i aktywa warunkowe .....	21
24.1. Sprawy sądowe .....	22
25. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	22
26. Zarządzanie kapitałem .....	22
27. Informacje o podmiotach powiązanych .....	23
27.1. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	23
27.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi .....	23
28. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	26

## ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

		za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
		2010	2009
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	1 085	1 075
10.3	Świadczenia pracownicze	4 778	52 760
	Amortyzacja	1 669	1 278
	Usługi obce	6 996	12 809
	Podatki i opłaty	378	425
	Pozostałe koszty rodzajowe	597	639
	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>65 925</b>	<b>93 617</b>
	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>(8 141)</b>	<b>(59 824)</b>
	Pozostałe przychody operacyjne	147	112
10.5	Pozostałe koszty operacyjne	13 757	71 038
10.1	Przychody finansowe	48 010	12 849
10.2	Koszty finansowe	19 072	42 447
10.4	Odpis aktualizujący aktywa	171	46 653
	<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>7 016</b>	<b>(207 001)</b>
11	Podatek dochodowy	0	(1 681)
	<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>7 016</b>	<b>(205 320)</b>
	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>7 016</b>	<b>(205 320)</b>
<hr/>			
	Średnia ważona liczba w yemitowanych akcji zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	26 700 848	10 432 600
	Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	0	0
12	Podstawowy zysk (strata) na 1 akcję w złotych	0,26	(19,68)
12	Rozwodniony zysk (strata) na 1 akcję w złotych	0,26	(19,68)

## ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

		za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
		2010	2009
		tys.zł.	tys.zł.
	<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>7 016</b>	<b>(205 320)</b>
	<b>Inne całkowite dochody</b>		
	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
	Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	0	0
	świadczeń emerytalnych	0	0
	Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	0	0
	<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>	<b>7 016</b>	<b>(205 320)</b>

## ŚRÓDROCZNY BILANS

		30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
	nota	tys. zł.	tys. zł.
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	13	44 369	44 229
Nieruchomości inwestycyjne		2 567	2 567
Wartości niematerialne		26	0
Pozostałe aktywa finansowe	15	202 085	197 840
Udziały w jednostkach zależnych i w spółkach kontrolowanych	15	636 277	633 440
		<u>885 324</u>	<u>878 076</u>
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>			
Zapasy	16	2 068	1 221
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20	11 842	4 788
Rozliczenia międzyokresowe	22	8 078	7 562
Inwestycje krótkoterminowe	15	268 526	127 410
Środki pieniężne	17	3 331	772
Należności z tytułu nadpłaty podatku dochodowego		0	0
		<u>293 845</u>	<u>141 753</u>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b><u>1 179 169</u></b>	<b><u>1 019 829</u></b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	18	327 732	215 266
Wpłaty na kapitał akcyjny		25 000	0
Pozostałe kapitały		1 121 978	1 023 399
Niezarejestrowany kapitał akcyjny		0	8 523
Niepodzielony wynik finansowy		(592 196)	(599 212)
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<u>882 514</u>	<u>647 976</u>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	19	181 479	213 630
Rezerwy długoterminowe		6 192	10 196
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		0	27
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	21	3 471	18 986
		<u>191 142</u>	<u>242 839</u>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21	26 018	13 131
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		76	118
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	19	66 256	104 566
Rezerwy krótkoterminowe		11 350	9 277
Rozliczenia międzyokresowe		1 813	1 922
		<u>105 513</u>	<u>129 014</u>
<b>Suma zobowiązań</b>		<u>296 655</u>	<u>371 853</u>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b><u>1 179 169</u></b>	<b><u>1 019 829</u></b>

## ŚRÓDROCZNE RACHUNKI PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	za okres 6 miesięcy	
	zakończony 30 czerwca	
	2010	2009
	tys. zł.	tys. zł.
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/(strata) brutto	7 016	(207 001)
Korekty o pozycje:	(31 189)	201 630
Amortyzacja	1 669	1 278
Odsetki i dywidendy, netto	(10 226)	(2 575)
Różnice kursowe	(29 984)	(435)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	0	6
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	(7 054)	2 331
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	(847)	(186)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	1 391	74 080
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 461)	(36)
Zmiana stanu rezerw	(9 452)	1 382
Pozostałe	24 775	125 785
płatność w formie akcji własnych	0	49 275
koszty udzielenia pożyczek i kredytów	235	217
wycena instrumentów kapitałowych	6 727	0
koszt nabycia prawa do wykorzystania finansowania	0	29 640
przeszacowanie odpisu aktualizującego	(2 837)	0
odpis aktualizujący aktywa	171	46 653
prowinizje związane z zabezpieczeniem kredytu	20 479	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(24 173)</b>	<b>(5 371)</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	(24)	(27)
Sprzedaż aktywów finansowych	0	0
Nabycie jednostki zależnej i w spółzależnej	0	7
Odsetki otrzymane	0	2
Splata udzielonych pożyczek	1	4
Udzielenie pożyczek	(60 043)	(7 969)
Pozostałe	0	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(60 055)</b>	<b>(7 945)</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	(68)	(111)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	2 500	0
Splata pożyczek/kredytów	(92 336)	(440)
Odsetki zapłacone	(4 791)	(6 638)
Pozostałe	(234)	(217)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>104 927</b>	<b>3 636</b>
<b>Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>20 699</b>	<b>(9 680)</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	(19 970)	(22 729)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>729</b>	<b>(32 409)</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

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

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH**

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Pozostałe kapitały, w tym</i>	<i>Kapitał zapasowy i z aktualizacji wyceny</i>	<i>Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Pozostałe kapitały</i>	<i>Niezarejestrowane podwyższenie kapitału</i>	<i>Wpłaty na kapitał akcyjny</i>	<i>Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
<b>na dzień 1 stycznia 2010 roku</b>	<b>215 266</b>	<b>1 023 399</b>	<b>15 593</b>	<b>879 166</b>	<b>128 640</b>	<b>8 523</b>	<b>0</b>	<b>(599 212)</b>	<b>647 976</b>
Całkowite dochody za okres	0	0	0	0	0	0	0	7 016	7 016
Emisja akcji	112 466	102 607	0	102 607	0	(8 523)	25 000	0	231 551
Koszty emisji akcji	0	(48 402)	0	(48 402)	0	0	0	0	(48 402)
Emisja instrumentów kapitałowych	0	44 373	0	0	44 373	0	0	0	44 373
Płatności w formie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>na dzień 30 czerwca 2010 roku</b>	<b>327 732</b>	<b>1 121 978</b>	<b>15 593</b>	<b>933 372</b>	<b>173 013</b>	<b>0</b>	<b>25 000</b>	<b>(592 196)</b>	<b>882 514</b>
	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
<b>na dzień 1 stycznia 2009 roku</b>	<b>63 481</b>	<b>501 533</b>	<b>15 593</b>	<b>473 931</b>	<b>12 009</b>	<b>153 590</b>	<b>0</b>	<b>(268 261)</b>	<b>450 343</b>
Całkowite dochody za okres	0	0	0	0	0	0	0	(205 320)	(205 320)
Emisja akcji	64 903	198 450	0	198 450	0	(153 590)	0	0	109 763
Koszty emisji akcji	0	(5 339)	0	(5 339)	0	0	0	0	(5 339)
Emisja warrantów	0	29 640	0	0	29 640	0	0	0	29 640
Płatności w formie akcji własnych	0	49 275	0	0	49 275	0	0	0	49 275
<b>na dzień 30 czerwca 2009 roku</b>	<b>128 384</b>	<b>773 559</b>	<b>15 593</b>	<b>667 042</b>	<b>90 924</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(473 581)</b>	<b>428 362</b>
	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
<b>na dzień 1 stycznia 2009 roku</b>	<b>63 481</b>	<b>501 533</b>	<b>15 593</b>	<b>473 931</b>	<b>12 009</b>	<b>153 590</b>	<b>0</b>	<b>(268 261)</b>	<b>450 343</b>
Całkowite dochody za okres	0	0	0	0	0	0	0	(330 951)	(330 951)
Emisja akcji	151 785	423 646	0	423 646	0	(145 067)	0	0	430 364
Koszty emisji akcji	0	(18 411)	0	(18 411)	0	0	0	0	(18 411)
Emisja instrumentów kapitałowych	0	6 286	0	0	6 286	0	0	0	6 286
Emisja warrantów	0	29 640	0	0	29 640	0	0	0	29 640
Płatności w formie akcji własnych	0	80 705	0	0	80 705	0	0	0	80 705
<b>na dzień 31 grudnia 2009 roku</b>	<b>215 266</b>	<b>1 023 399</b>	<b>15 593</b>	<b>879 166</b>	<b>128 640</b>	<b>8 523</b>	<b>0</b>	<b>(599 212)</b>	<b>647 976</b>

Noty do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego  
 załączone na stronach od 6 do 28 stanowią jego integralną część

## **DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**

### **1. Informacje ogólne**

PETROLINVEST S.A. („Petroinvest”, „Spółka”) jest spółką akcyjną z siedzibą w Gdyni przy ulicy Podolskiej 21, której akcje znajdują się w publicznym obrocie. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku oraz zawiera dane porównywalne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku.

W dniu 29 grudnia 2006 roku została zarejestrowana uchwała Zgromadzenia Wspólników Petroinvest Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z dnia 22 grudnia 2006 roku, w myśl której nastąpiło przekształcenie Spółki Petroinvest Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, w spółkę Petroinvest Spółka Akcyjna.

W dniu 16 lipca 2007 roku prawa do akcji spółki Petroinvest 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 Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki są:

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

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 sprawozdania finansowego jednostką dominującą spółki Petroinvest 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 trzysobowego, 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 sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, nie krócej niż w okresie 12 miesięcy od daty bilansowej.

Jednocześnie Zarząd Spółki stwierdza, że występują pewne czynniki, które w szczególnych sytuacjach mogą stworzyć zagrożenia dla kontynuacji działalności Spółki w przyszłości. Poniżej Zarząd przedstawia najważniejsze jego zdaniem ryzyka oraz działania podjęte przez Spółkę w celu eliminacji ewentualnego negatywnego wpływu tych zagrożeń na Spółkę 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 sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku nie ma pewności, że Spółka 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 Spółkę finansowania oraz od warunków, na jakich będzie ono pozyskiwane. Brak możliwości pozyskania finansowania w planowanej wysokości i terminie może opóźnić lub wstrzymać realizację części lub całości programu inwestycyjnego i może mieć istotny wpływ na działalność, sytuację finansową i majątkową oraz wyniki Spółki. 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 Spółki wynosił 0,25 a wskaźnik zadłużenia kapitału własnego 0,34. Zdaniem Zarządu wysokość wskaźników utrzymana jest na poziomie odpowiednim dla obecnej fazy rozwoju Projektu i nie stanowi zagrożenia dla kontynuacji działalności Spółki w ciągu co najmniej 12 miesięcy po

dniu 30 czerwca 2010 roku. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka korzysta z kredytu, zabezpieczonego aktywami udostępnionymi przez PROKOM Investments S.A. Z tych powodów, zdaniem Zarządu, regulowanie zobowiązań przez Spółkę nie było i nie jest zagrożone. Ponadto w związku z zaciągnięciem kredytu, Spółka uzyskała 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 – bezpośrednio 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. Spółki zależne i współkontrolowane

Petrolinvest posiada następujące spółki zależne :

Jednoska	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						
Mockav os Perpyla						
Sp. z o.o.	Mockav os / 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 finansowa i 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 Spółka 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%

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

#### 4. Skład zarządu

W skład Zarządu Spółki na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego 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 sprawozdania finansowego

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

Spółka sporządziła również śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 31 sierpnia 2010 roku.

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

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Okoliczności wskazujące na ewentualne zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę zostały przedstawione w nocie 2.

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

##### 6.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego 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.

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

Petrolinvest prowadzi swoje księgi zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE.

## 6.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru Spółki oraz walutą sprawozdawczą niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

## 7. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego 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 zabezpieczane – 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 przeznaczone 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 związane do miar wykorzystywanych przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych.
  - MSR 36 Utrata wartości aktywów: Wyjaśniono, iż największa dozwolona jednostka przyporządkowania wartości firmy nabytej w wyniku połączenia jednostek dla celów testów na utratę wartości to segment operacyjny w rozumieniu MSSF 8 przed zagregowaniem dla celów sprawozdawczości. Zmiana ta nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, ponieważ coroczny test na utratę wartości jest przeprowadzany przed zagregowaniem.
  - MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena: Wyjaśniono, że opcja wcześniejszej spłaty jest uważana za ściśle powiązaną z umową zasadniczą, jeżeli cena wykonania opcji daje pożyczkodawcy zwrot w kwocie w przybliżeniu równej wartości bieżącej utraconych odsetek za pozostały do końca okres umowy zasadniczej.
  - MSR 32 Instrumenty finansowe: Prezentacja (z 8 października 2009) – zmiana do MSR 32 precyzuje, w jaki sposób należy ujmować określone prawa poboru w sytuacji, gdy emitowane instrumenty finansowe są denominowane w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Jeżeli tego rodzaju instrumenty są oferowane pro rata aktualnym udziałowcom emitenta w zamian za ustaloną kwotę środków pieniężnych, powinny być one klasyfikowane jako instrumenty kapitałowe również wtedy, gdy ich cena wykonania jest określona w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta.

- Przekształcony MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy (znowelizowany w listopadzie 2008) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później. Wprowadzone zmiany odnoszą się do jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy.
- Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: dodatkowe zwolnienia dla stosujących MSSF po raz pierwszy – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub później. Wprowadzone zmiany odnoszą się do jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy.

Przyjęcie powyższych standardów i interpretacji nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości 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 renegeguje 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 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

Spółka identyfikuje w swojej działalności dwa segmenty operacyjne:

- Segment LPG – działalność handlowa wykonywana w Polsce, polegająca na imporcie oraz dystrybucji i sprzedaży gazu płynnego LPG do celów grzewczych, napędu pojazdów samochodowych (autogaz), butli gazowych oraz dla odbiorców hurtowych
- Segment Działalność holdingowa (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 operacyjny 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, które w pewnym zakresie, są mierzone inaczej niż zysk lub strata na działalności operacyjnej w sprawozdaniu finansowym. Finansowanie Spółki oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Spółki i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

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

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 Spółki 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 30 czerwca 2010 roku oraz aktywa na dzień 30 czerwca 2010 roku</i>	<i>LPG</i>	<i>Działalność holdingowa (poszukiwanie i wydobywanie)</i>	<i>Koszty/Przychody nieprzypisane</i>	<i>Działalność ogółem</i>
<b>Przychody</b>				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	57 784	0	0	57 784
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0
<b>Przychody ze sprzedaży segmentu</b>	<b>57 784</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>57 784</b>
<b>Wyniki</b>				
<b>Amortyzacja</b>	<i>(1 620)</i>	<i>(49)</i>	<i>0</i>	<i>(1 669)</i>
<b>Zysk (strata) segmentu</b>	<i>(3 560)</i>	<i>10 620</i>	<i>(45)</i>	<i>7 016</i>
Aktywa segmentu	58 390	1 106 803	13 976	1 179 169
Zobowiązania segmentu	52 938	241 134	2 583	296 655
Nakłady inwestycyjne	39	0	0	39

1. Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.

*PETROLINVEST Spółka Akcyjna*  
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku  
 Dodatkowe informacje i objaśnienia  
 (w tysiącach złotych)

2. Wynik operacyjny segmentów nie uwzględnia kosztów nieotrzymanych odsetek od utworzonej rezerwy w wysokości 45 tys. zł. Wynik segmentu LPG zawiera natomiast odpis aktualizujący aktywa LPG (odpis aktywów związanych ze spółką Mockavos) w wysokości 171 tys. zł
3. Aktywa segmentów nie zawierają rozliczeń międzyokresowych w wysokości 8.078 tys. złotych, nieruchomości inwestycyjnych w wysokości 2.567 tys. złotych oraz środków pieniężnych w wysokości 3.331 tys. złotych, ponieważ te aktywa są zarządzane na poziomie Spółki.
4. Zobowiązania segmentów nie obejmują rozliczeń międzyokresowych biernych w wysokości 1.813 tys. złotych oraz części pozostałych rezerw w wysokości 770 tys. złotych, ponieważ te zobowiązania są zarządzane na poziomie Spółki.

<i>za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku oraz aktywa na dzień 31 grudnia 2009 roku</i>	<i>LPG</i>	<i>Działalność holdingowa (poszukiwanie i wydobycie)</i>	<i>Koszty/Przychody nieprzypisane</i>	<i>Działalność ogółem</i>
<b>Przychody</b>				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	33 793	0	0	33 793
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0
<b>Przychody ze sprzedaży segmentu</b>	<b>33 793</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>33 793</b>
<b>Wyniki</b>				
<b>Amortyzacja</b>	<b>(1 180)</b>	<b>(98)</b>	<b>0</b>	<b>(1 278)</b>
<b>Zysk (strata) segmentu</b>	<b>(2 454)</b>	<b>(151 910)</b>	<b>(50 956)</b>	<b>(205 320)</b>
<b>Aktywa</b>				
Aktywa segmentu	50 323	958 605	10 901	1 019 829
Zobowiązania segmentu	60 720	308 485	2 648	371 853
Nakłady inwestycyjne	178	0	0	178

1. Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.
2. Wynik operacyjny segmentów nie uwzględnia kosztów wynagrodzeń w wysokości 47.357 tys. zł, kosztów usług obcych w wysokości 1.918 tys. zł (płatności w formie akcji własnych) oraz podatku dochodowego w wysokości 1.681 tys. zł.
3. Aktywa segmentów nie zawierają rozliczeń międzyokresowych w wysokości 7.562 tys. złotych, nieruchomości inwestycyjnych w wysokości 2.567 tys. złotych oraz środków pieniężnych w wysokości 772 tys. złotych, ponieważ te aktywa są zarządzane na poziomie Spółki.
4. Zobowiązania segmentów nie obejmują rozliczeń międzyokresowych biernych w wysokości 1.922 tys. złotych oraz części pozostałych rezerw w wysokości 726 tys. złotych, ponieważ te zobowiązania są zarządzane na poziomie Spółki.

**10. Przychody i koszty**

**10.1. Przychody finansowe**

	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2010	2009
	tys. zł.	tys. zł.
Przychody z tytułu odsetek bankowych	158	35
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek	15 249	12 444
Dodatnie różnice kursowe	32 603	370
	<b>48 010</b>	<b>12 849</b>

**10.2. Koszty finansowe**

	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2010	2009
	tys. zł.	tys. zł.
Prowizje od kredytów bankowych	235	217
Wycena (dyskonto) zobowiązań	7 038	714
Koszty nabycia prawa do wykorzystania finansowania	0	31 640
Odsetki od kredytów bankowych	4 785	6 619
Koszt wyceny instrumentów pochodnych	6 727	0
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	6	19
Odsetki od pożyczek	187	3 231
Inne	94	7
	<b>19 072</b>	<b>42 447</b>

W dniu 18 marca 2010 roku Spółka zawarła umowę z Kingsbrook Opportunities Master Fund LP, Iroquois Master Fund Ltd. 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 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 Spółce.

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 Spółki za II kwartał 2009 roku. Koszt w wysokości 29,6 mln złotych, dotyczący emisji warrantów, pozostanie bez wpływu na przepływy środków pieniężnych w Spółce.

### 10.3. Koszty świadczeń pracowniczych

	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2010	2009
	tys. zł.	tys. zł.
Wynagrodzenia	4 072	4 623
Koszty ubezpieczeń społecznych	641	717
Naliczenie ZFŚS	65	63
Płatności w formie akcji własnych	0	47 357
	<b>4 778</b>	<b>52 760</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 przyznanych akcji w wartości godziwej. Wyceny dokonano na dzień objęcia akcji. Nadwyżka wartości godziwej nad wartością nominalną akcji, opłaconą przez uprawnione osoby w łącznej wysokości 49,2 mln złotych odniesiona została w koszty Spółki za pierwsze półrocze 2009 roku (47,3 mln złotych zostało odniesione w koszty wynagrodzeń, a 1,9 mln złotych w koszty usług obcych). Koszt ten pozostanie bez wpływu na przepływy środków pieniężnych w Spółce.

### 10.4. Odpisy aktualizujące aktywa

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku, Spółka dokonała odpisów aktualizujących aktywa w wysokości 171 tys. złotych (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2009 roku: 46.653 tys. złotych). Szczegółowy opis odpisów aktualizujących znajduje się w nocie 15 Aktywa finansowe.

	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2010	2009
	tys. zł.	tys. zł.
Odpis aktywów Company Profit	0	46 653
Odpis aktywów Petrolinvest Mockavos Perpyla	171	0
	<b>171</b>	<b>46 653</b>

**10.5. Pozostałe koszty operacyjne**

	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2010	2009
	tys. zł.	tys. zł.
Niedobory w towarze	153	59
Koszty ustanowienia zabezpieczenia kredytów	13 440	70 797
Koszty egzekucji i koszty sądowe	1	100
Inne	163	82
	<b>13 757</b>	<b>71 038</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.

**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
	tys. zł.	tys. zł.
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	0	0
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	0	(1 681)
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>0</b>	<b>(1 681)</b>

**12. Zysk przypadający na jedną akcję**

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu. Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego zysku na jedną akcję.

	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2010	2009
Zysk/ strata netto z działalności kontynuowanej w tys. złotych	7 016	(205 320)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	26 700 848	10 432 600
Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	0	0
Zysk / strata na 1 akcję w złotych	0,26	(19,68)
Rozwodniony zysk (strata) na 1 akcję w złotych	0,26	(19,68)

W związku z podjęciem w dniu 29 kwietnia 2008 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwał dotyczących wprowadzenia Programu Motywacyjnego oraz podjęciem w dniu 18 czerwca 2008 roku przez Radę Nadzorczą Spółki Uchwały wprowadzającej Regulamin Programu Motywacyjnego – Członkowie Zarządu nabyli prawa do objęcia łącznie nie więcej niż 264.285 warrantów subskrypcyjnych zamiennych na akcje Spółki serii E. W lipcu 2008 roku wszystkie uprawnione osoby złożyły oświadczenie o przyjęciu oferty oraz objęciu Warrantów subskrypcyjnych. Wykonanie praw z Warrantów do objęcia akcji będzie mogło być zrealizowane od dnia wydania Warrantów, tj. od 29 lipca 2008 roku, do 30 kwietnia 2011 roku.

W dniu 19 października 2009 roku Spółka zawarła umowy opcji objęcia akcji Spółki z czterema funduszami inwestycyjnymi otwartymi, zarejestrowanymi w Polsce. Zawarcie Umowy wiązało się z objęciem przez Fundusze największej liczby warrantów subskrypcyjnych uprawniających do złożenia zapisu na akcje Spółki, emitowane w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii T Spółki. Na podstawie Umowy Spółka zobowiązała się, iż na żądanie 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). 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 w okresie 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 10.2 wyniósł 44,6 mln złotych i został odniesiony na kapitał.

W tabeli zaprezentowano parametry przyjęte do ustalenia liczby potencjalnych akcji zwykłych związanych z opisanymi powyżej emisjami. Na dzień sporządzania niniejszego Sprawozdania wyemitowane akcje nie mają efektu rozwadniającego.

	bieżąca cena akcji	cena realizacji instrumentu	liczba wyemitowanych instrumentów	liczba instrumentów wyemitowanych w wartości godziwej	liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych
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. Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku, Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 39 tys. złotych (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2009 roku: 44 tys. złotych).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku, Spółka sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 46 tys. złotych osiągając zysk netto na sprzedaży 1 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. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Na dzień 30 czerwca 2010 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. Spółka nie wypłacała dywidendy w roku 2009 oraz nie planuje wypłaty dywidendy w roku 2010.

## 15. Aktywa finansowe

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku nie miało miejsca nabycie ani objęcie akcji i udziałów w spółkach zależnych lub współkontrolowanych.

### **Udzielone pożyczki**

W dniu 12 maja 2006 roku pomiędzy Spółką a Bakhytbekiem Baiseitovem i Lamda Engineering Inc. zawarta została umowa pożyczki (ponownie sformułowana 1 czerwca 2006 roku). Przedmiotem umowy jest udzielenie przez Spółkę Bakhytbekowi Baiseitowowi pożyczki w wysokości 25,3 mln USD, którą pożyczkobiorca zobowiązuje się wykorzystać wyłącznie w celu przejęcia udziałów w spółce Aktau-Tranzit. Pożyczka udzielona została w trzech transzach w kwocie 25,0 mln USD. Zobowiązanie Spółki do udostępnienia pożyczki uzależnione zostało m.in. od ustanowienia zabezpieczeń na rzecz Spółki. Umowa przewiduje, że zwrot pożyczki nastąpi niezwłocznie na żądanie Spółki po 2 czerwca 2007 roku. Do dnia 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 koncesję wydobywcze obejmujące złoża Tjubedzik i Żangurszi, w zamian za zrzeczenie się przez Spółkę, w przypadku nabycia akcji, wierzytelności, jakie przysługują Spółce wobec Bakhytbeka Baiseitova z tytułu zawartej z nim umowy pożyczki oraz udzielonych w związku z nią zabezpieczeń, do sumy równej wartości nabytych akcji. Wartość nabywanych akcji zostanie ustalona w momencie wykonania opcji przez strony umowy albo, w przypadku braku porozumienia stron, przez niezależnego rzeczoznawcę. Opcja została udzielona na okres do momentu spłaty pożyczki udzielonej przez Spółkę. Na zabezpieczenie wykonania umowy Kulyash Baiseitova udzieliła Spółce pełnomocnictwa do rozporządzenia akcjami stanowiącymi 70% kapitału zakładowego Lamda Engineering Inc.

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.

Pozostałe umowy pożyczek udzielone zostały na finansowanie działalności spółek zależnych i współzależnych: Occidental Resources, Inc., TOO EmbaJugNieft. TOO Company Profit, UAB Petrolinvest Mockavos Perpyla, Petrolinvest Gaz S.A.. Salda należności na dzień 31 grudnia 2009 i 30 czerwca 2010 roku oraz dokładny opis omówionych w 2010 roku znajduje się w nocie 27 – Transakcje z podmiotami powiązanymi.

### **Odpis aktualizujący inwestycje oil&gas**

Zarząd PETROLINVEST S.A., biorąc pod uwagę spadek długoterminowych prognoz cen ropy naftowej na rynkach światowych oraz utrudnienia w dostępie do finansowania działalności inwestycyjnej w maksymalnym zakresie, uwzględniając oszacowane przez niezależnego eksperta zasoby poszczególnych koncesji oraz wyniki analiz i dyskusji z ekspertem na temat możliwych do uzyskania efektów ekonomicznych eksploatacji poszczególnych koncesji, zdecydował o koncentracji prac inwestycyjnych na terenie koncesji o największych perspektywach wzrostu wartości w krótkim okresie czasu, to jest koncesji 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. Wobec tego Zarząd PETROLINVEST zdecydował o podjęciu działań zmierzających do sprzedaży udziałów w spółce Company Profit. Zarząd będzie prowadził działania w celu uzyskania maksymalnej możliwej ceny za posiadane udziały w Company Profit, jednak na obecnym etapie uznaje, że ustalona przez Niezależnego Eksperta wartość godziwa równa 5.213 tys. USD pozwala najlepiej oszacować cenę, która jest możliwa do uzyskania.

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

Biorąc pod uwagę powyższe Zarząd w czerwcu 2009 roku na podstawie dokonanej wyceny wartości godziwej, zdecydował o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość aktywów związanych ze spółką Profit do wysokości nie wyższej niż 5.213 tys. USD. Zarząd rozpoczął działania zmierzające do sprzedaży udziałów w spółce Profit. Decyzja ta skutkowałą dokonaniem na dzień 30 czerwca 2009 roku jednorazowego odpisu aktualizującego wartość aktywów związanych z tym projektem, w kwocie 46,7 mln złotych.

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 PLN / 15,4 mln USD) i MARS International Worldwide (7,5 mln PLN / 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 mogłyby osiągnąć z inwestycji w te koncesje.

#### **Odpis aktualizujący aktywa LPG**

Zarząd PETROLINVEST dokonał przeglądu działalności spółki Mockavos oraz perspektyw rozwoju biznesu, związanego z przeładunkami kolejowymi na polsko-litewskim przejściu granicznym w Mockavos. Wnioski z dokonanego przeglądu, dotyczące przede wszystkim opłacalności transportu kolejowego w relacji Litwa-Polska, oraz rentowności spółki Mockavos, oraz dokonana wycena wartości godziwej, zdecydowały o dokonaniu na dzień 31 grudnia 2009 roku odpisu aktualizującego w pełnej wysokości wartość aktywów związanych ze spółką Mockavos w wysokości 3 mln złotych.

Dla utrzymania Mockavos w stanie gotowości operacyjnej do podjęcia przeładunków gazu płynnego LPG, dostarczanego do tej lokalizacji od/przez innych dostawców, Petrolinvest w dalszym ciągu finansuje uzasadnione koszty funkcjonowania tej spółki. W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 roku Spółka udostępniła Mockavos w formie pożyczki kolejne 171 tys. złotych, na które został dokonany odpis aktualizujący.

Zarząd Spółki ocenia, iż poza czynnikami opisanymi powyżej nie wystąpiły jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości udziałów i akcji oraz udzielonych pożyczek, a wszelkie 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.

	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
	tys. zł.	tys. zł.
<b>Aktywa finansowe</b>		
<b>Długoterminowe</b>	<b>838 362</b>	<b>831 280</b>
Udziały i akcje	636 277	633 440
Udzielone pożyczki długoterminowe	202 085	197 840
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>268 526</b>	<b>127 410</b>
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	268 526	127 410
<b>Aktywa finansowe razem, w tym</b>	<b>1 106 888</b>	<b>958 690</b>
długoterminowe	838 362	831 280
krótkoterminowe	268 526	127 410

#### **16. Zapasy**

	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
	tys. zł.	tys. zł.
Materialy	124	127
Towary	1 944	621
Zaliczki na poczet towarów	0	473
	<b>2 068</b>	<b>1 221</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 Spółka ujęła w bilansie wartości zapasów obowiązkowych wycenionych na poziomie 15,2 tys. złotych (na dzień 31 grudnia 2009 roku 68,6 tys. złotych)

## 17. Środki pieniężne

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 3.331,3 tys. złotych (31 grudnia 2009 roku: 772,4 tys. złotych). Na dzień 30 czerwca 2010 roku Spółka, 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)

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

	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009	30 czerwca 2009
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
Środki pieniężne w banku i w kasie	3 331	772	359
Kredyt obrotowy	(2 602)	(20 742)	(32 768)
<b>Środki pieniężne w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>729</b>	<b>(19 970)</b>	<b>(32 409)</b>

## 18. Kapitały własne

### 18.1. 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. z o.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. 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 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 poczynszony 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.

Opis umowy pożyczki zawartej z C. Ulrich założone w 1805 roku w Warszawie znajduje się w notcie Transakcje z podmiotami powiązanymi.

## 20. Należności

	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
	tys. zł.	tys. zł.
Należności z tytułu dostaw i usług	11 555	4 550
Należności od pracowników	287	238
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0
Pozostałe należności	0	0
	<b>11 842</b>	<b>4 788</b>

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

	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
	tys. zł.	tys. zł.
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>26 018</b>	<b>13 131</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11 709	10 728
Zobowiązania budżetowe	3 112	2 365
Zobowiązania finansowe	11 124	0
Pozostałe zobowiązania	73	38
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>3 471</b>	<b>18 986</b>
	<b>29 489</b>	<b>32 117</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 okresowe kosztów stanowią:

	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
	tys. zł.	tys. zł.
Koszty pozyskania kapitału	7 599	7 183
Rozliczenie w czasie kosztu butli gazowych	100	148
Pozostałe	379	231
	<b>8 078</b>	<b>7 562</b>

## 23. Składniki innych całkowitych dochodów

W okresie pierwszych 6 miesięcy 2010 roku oraz w okresie pierwszych 6 miesięcy 2009 roku składniki innych całkowitych dochodów wyniosły 0.

## 24. Zobowiązania i aktywa warunkowe

Zobowiązania warunkowe Spółki stanowią weksle własne in blanco, złożone w Urzędzie Celnym w Gdyni jako zabezpieczenie akcyzowe, dla przemieszczania towarów w procedurze zawieszono poboru akcyzy. Złożone w formie

weksli własnych in blanco zabezpieczenie jest substytutem depozytu, zabezpieczającego należności z w/w tytułu. Spółka została pozytywnie zweryfikowana przez Urząd Celný jako wystawca weksli własnych in blanco na zabezpieczenie i dzięki temu nie jest zmuszona zamrażać środków finansowych w postaci depozytu. Spółka posiada kontrolę nad wywiązaniem się przez siebie i wywiązuje się na bieżąco z zobowiązań, powstających w procedurze zawieszonoego 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.

#### **24.1. Sprawy 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.

#### **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**

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

Spółka 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 14 sprawozdania finansowego Spółka może 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.

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

Zarząd Spółki ma świadomość, że Spółka 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.

**PETROLINVEST Spółka Akcyjna**  
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku  
 Dodatkowe informacje i objaśnienia  
 (w tysiącach złotych)

	30 czerwca 2010 tys. zł.	31 grudnia 2009 tys. zł.
Oprocentowane kredyty i pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	247 811	318 341
Pożyczki udzielone przez akcjonariuszy	(443)	(435)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	29 489	32 117
Zobowiązania z prawem konwersji na kapitał	(3 471)	(18 986)
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(3 331)	(772)
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>270 055</b>	<b>330 265</b>
Kapitał własny	882 514	647 976
Pożyczki udzielone przez akcjonariuszy	443	435
Zobowiązania z prawem konwersji na kapitał	3 471	18 986
<b>Kapitał razem</b>	<b>886 428</b>	<b>667 397</b>
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>1 156 483</b>	<b>997 662</b>
Wskaźnik dźwigni	23,35%	33,10%

## 27. Informacje o podmiotach powiązanych

### 27.1. Transakcje z podmiotami powiązanimi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji handlowych zawartych przez Spółkę z podmiotami powiązanimi w okresie sześciu 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 powiązanim 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 2009 0	0 0	50 50	2 971 390
Prokom Investments wraz z Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o.	2010 3 2009 0	20 686 71 742	2 0	8 334 20 914
UAB Petrolinvest Mockavos Perpyla Sp. z o.o.	2010 0 2009 0	54 190	0 0	0 0
PETROLINVEST GAZ S.A.	2010 3 2009 1	0 0	534 435	0 0
OOO NK Siewiergeofizyka	2010 0 2009 0	0 0	0 0	0 0
OOO Nieftiegeoserwis	2010 0 2009 0	0 0	0 0	0 0
ZAO Peczora Petroleum	2010 0 2009 0	0 0	0 0	0 0
Occidental Resources, Inc.	2010 0 2009 0	0 0	217 257 118 469	0 0
TOO Profit Company	2010 0 2009 0	0 0	0 0	0 0
TOO EmbaJugNieft	2010 0 2009 0	0 0	163 511 130 643	0 0

### 27.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanimi

#### 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 podpisanych w 2010 roku ustalone są w terminie 14 dni od wypowiedzenia przez Pożyczkodawcę. Ponadto w omawianym okresie podpisano aneksy do wszystkich podpisanych wcześniej 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 Subsکrypcyjne 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 Subsکrypcyjnych 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 Subsکrypcyjnych, 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 zaferowania 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 zaferowania 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 zaferowania akcji Zarząd Spółki w dniu 18 marca 2010 roku podjął dwie uchwały w sprawie zaferowania 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 zaferował 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 zaferował 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:

- 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.
- 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.
- 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 tranzy 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 Tranzy. 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 Tranzy.

W następstwie otrzymania wymienionego powyżej żądania Spółka wydała w dniu 9 czerwca 2010 r. na rzecz Osiedla Wilanowskiego 1.363.635 Warrantów Subskrypcyjnych II Tranzy, 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 Tranzy. Zgodnie z postanowieniami umowy z dnia 18 marca 2010 r. cena emisyjna jednej akcji obejmowanej w wykonaniu każdego Warrantu Subskrypcyjnego II Tranzy została ustalona na kwotę 12,91 złotych. Ponieważ kwota przedpłaty dokonana przez Osiedle Wilanowskie w związku z wydaniem Warrantów Subskrypcyjnych II Tranzy przekracza łączną cenę emisyjną akcji obejmowanych w wykonaniu Warrantów Subskrypcyjnych II Tranzy Spółka dodatkowo wydała na rzecz Osiedla Wilanowskiego 960.142 dodatkowe Warranty Subskrypcyjne II Tranzy 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 Tranzy 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 tranzy przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych o wartości przedpłaty w wysokości 20.000.000 złotych. Ponadto Inwestorzy przenieśli na Prokom uprawnienie do objęcia i wykonania całości IV tranzy 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 tranzy 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 Tranzy oraz uprawnień do objęcia i wykonania dotychczas niewykorzystanej części III tranzy 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.

## **28. 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 Subskrypcyjnych 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 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 121.834 dodatkowe Warranty Subskrypcyjne 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 warianty dokonywał przedpłaty ceny emisyjnej akcji, Spółka jest zobowiązana wydać na rzecz posiadacza warrantu dodatkowe warianty, 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 warianty dokonywał przedpłaty ceny emisyjnej akcji, Spółka jest zobowiązana wydać na rzecz posiadacza warrantu dodatkowe warianty, 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 warianty 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 warianty dokonywał przedpłaty ceny emisyjnej akcji, Spółka jest zobowiązana wydać na rzecz posiadacza warrantu dodatkowe warianty, 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 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 sprawozdania finansowego Petrolinvest S.A. z siedzibą w Gdyni przy ulicy Podolskiej 21, na które składa się:

- bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1 179 169 tys. złotych;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 30 czerwca 2010 roku wykazujący zysk netto w wysokości 7 016 tys. złotych;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 30 czerwca 2010 roku wykazujące dochody całkowite w wysokości 7 016 tys. złotych;
- 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 234 538 tys. złotych;
- 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 20 699 tys. złotych;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

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

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

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 27.2 do załączonego skróconego 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 wynik finansowy.

Za wyjątkiem skutków kwestii opisanej powyżej, na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że skrócone śródroczne 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) Jednostka wykazuje w majątku trwałym i obrotowym udziały w jednostkach zależnych i współzależnych jak również udzielone pożyczki pomniejszone o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej, dla której jest jednostką dominującą, dlatego też prezentowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym i nie może stanowić jedynej podstawy oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest podmiotem dominującym w grupie kapitałowej. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone 31 sierpnia 2010 roku za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku wykazywało stratę netto w wysokości 86 930 tysięcy złotych, skonsolidowany kapitał własny 564 649 tysięcy złotych oraz skonsolidowane aktywa 1 320 611 tysięcy złotych.

Założenia do testu na utratę wartości aktywów tj. udziałów w jednostkach zależnych i współzależnych, udzielonych pożyczek oparte są 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 Spółki.

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

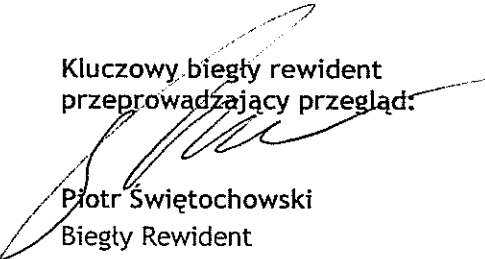
- 2) Jak opisano w nocie 2 do załączonego skróconego sprawozdania finansowego, Zarząd Spółki wskazał na potencjalne zagrożenia kontynuacji działalności. Celem działalności Spółki i grupy kapitałowej jest poszukiwanie i eksploatacja złóż węglowodorów. Rozwój i kontynuacja działalności Spółki uzależnione jest od realizacji tego celu. Realizacja tego celu uzależniona jest 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 Spółki oraz na zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Zarząd Spółki sporządził sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności. Zdaniem Zarządu Spółki, pozyskane źródła finansowania zapewnią Spółce kontynuowanie działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Warszawa, 31 sierpnia 2010 roku.

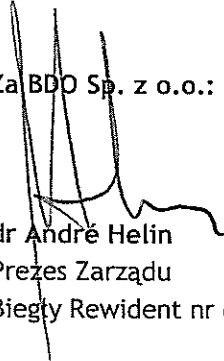
BDO Sp. z o.o.  
ul. Postępu 12  
02-676 Warszawa

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