



Petrolinvest

PETROLINVEST
Spółka Akcyjna

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU

Zarząd PETROLINVEST S.A. zatwierdził do publikacji sprawozdanie finansowe PETROLINVEST Spółka Akcyjna za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku.

Rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, bilans, rachunek z przepływów pieniężnych, sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych oraz zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE.

Informacje zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym w następującej kolejności:

			strona
1. Rachunek Zysków i Strat			4
za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku	wykazuje stratę netto w wysokości:	(330 951) tys. złotych	
2. Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów			4
za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku	wykazuje stratę netto w wysokości:	(330 951) tys. złotych	
3. Bilans			5
na dzień 31 grudnia 2009 roku	po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę:	1 019 829 tys. złotych	
4. Rachunek Przepływów Pieniężnych			6
za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku	wykazuje zwiększenie środków pieniężnych netto o kwotę:	2 759 tys. złotych	
5. Sprawozdanie ze Zmian w Kapitałach Własnych			7
za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku	wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę:	197 633 tys. złotych	
6. Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające			8

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

Paweł Gricuk
Prezes Zarządu

Marcin Balicki
Wiceprezes Zarządu

Agnieszka Pochowska
Główny Księgowy

Gdynia, 22 marca 2010 roku

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
BILANS.....	5
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	7
ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	8
1. INFORMACJE OGÓLNE.....	8
2. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI.....	8
3. SPÓŁKI ZALEŻNE I WSPÓŁKONTROLOWANE	9
4. IDENTYFIKACJA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
5. SKŁAD ZARZĄDU	10
6. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
7. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	10
7.1. PROFESJONALNY OSĄD	10
7.2. NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW	11
8. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
8.1. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI.....	12
8.2. WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	12
9. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	12
10. NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE ZOSTAŁY OPUBLIKOWANE, A NIE WESZŁY JESZCZE W ŻYCIE	13
11. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	14
11.1. PRZELICZANIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUCIE OBCEJ.....	14
11.2. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	15
11.3. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	15
11.4. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	15
11.5. LEASING	16
11.6. UTRATA WARTOŚCI NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.....	16
11.7. KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO	17
11.8. UDZIAŁY I AKCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, STOWARZYSZONYCH I WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH	17
11.9. AKTYWA FINANSOWE	17
11.10. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH	18
11.10.1 Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu.....	18
11.10.2 Aktywa finansowe wykazywane według kosztu.....	18
11.10.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.....	18
11.11. ZAPASY	18
11.11.1 Zapasy obowiązkowe paliw płynnych	19
11.12. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	19
11.13. ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	19
11.14. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI I PAPIERY DŁUŻNE	19
11.15. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	19
11.16. REZERWY.....	20
11.17. ODPRawy EMERYTALNE	20
11.18. PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI WŁASNYCH.....	20
11.18.1 Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych.....	20
11.19. PRZYCHODY	21
11.19.1 Sprzedaż towarów i produktów.....	21
11.19.2 Świadczenie usług	21
11.19.3 Odsetki	21
11.19.4 Dywidendy.....	21
11.19.5 Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)	21
11.19.6 Dotacje rządowe.....	21
11.20. PODATKI.....	21

11.20.1	Podatek bieżący.....	21
11.20.2	Podatek odroczony.....	22
11.20.3	Podatek od towarów i usług.....	22
11.20.4	Podatek akcyzowy.....	22
11.21.	ZYSK NETTO NA AKCJĘ	22
12.	SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI.....	23
13.	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI	23
14.	PRZYCHODY I KOSZTY	24
14.1.	KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	24
14.2.	KOSZTY USŁUG OBCYCH	25
14.3.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	26
14.4.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	26
14.5.	PRZYCHODY FINANSOWE.....	27
14.6.	KOSZTY FINANSOWE	27
14.7.	ODPISY AKTUALIZUJĄCE INWESTYCJE W AKTYWA FINANSOWE	28
15.	PODATEK DOCHODOWY	29
15.1.	OBCIĄŻENIA PODATKOWE	29
15.2.	UZGODNIENIE EFEKTYWNEJ STAWKI PODATKOWEJ	29
15.3.	ODROZONY PODATEK DOCHODOWY	31
16.	MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS.....	31
17.	ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ.....	32
18.	DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY.....	33
19.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	33
20.	LEASING	36
20.1.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO	36
20.2.	LEASING OPERACYJNY.....	36
21.	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE.....	37
22.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE	37
23.	AKTYWA FINANSOWE	38
23.1.	AKTYWA FINANSOWE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I WSPÓLKONTROLOWANYCH	38
23.2.	UDZIELONE POŻYCZKI - POZOSTAŁE PODMIOTY	42
24.	ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	46
24.1.	ŚWIADCZENIA EMERYTALNE ORAZ INNE ŚWIADCZENIA PO OKRESIE ZATRUDNIENIA	46
24.2.	PROGRAMY AKCJI PRACOWNICZYCH	46
25.	ZAPASY.....	47
26.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI I NALEŻNOŚCI BUDŻETOWE... 47	
27.	ŚRODKI PIENIĘŻNE	47
28.	KAPITAŁ PODSTAWOWY I KAPITAŁY ZAPASOWE/ REZERWOWE	48
28.1.	KAPITAŁ PODSTAWOWY	48
28.1.1	Wartość nominalna akcji.....	52
28.1.2	Prawa akcjonariuszy.....	52
28.2.	KAPITAŁ ZAPASOWY	52
29.	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI.....	52
30.	REZERWY.....	57
31.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKO I DŁUGOTERMINOWE.....	58
32.	ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	58
33.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE.....	58

33.1.	SPRAWY SĄDOWE	59
33.2.	ROZLICZENIA PODATKOWE	59
34.	ZMIANA KAPITAŁU OBROTOWEGO, WPŁYWY I WYDATKI W RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ...	59
34.1.	PRZYCZYNY WYSTĘPOWANIA RÓŻNIC POMIĘDZY ZMIANAMI BILANSOWYMI KAPITAŁU OBROTOWEGO I ZMIANAMI W DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	59
34.2.	WPŁYWY I WYDATKI DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	60
34.3.	WPŁYWY I WYDATKI DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	60
35.	INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH.....	61
35.1.	WARUNKI TRANSAKcji Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	61
35.2.	TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	65
35.3.	WYNAGRODZENIE WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ SPÓŁKI.....	65
36.	INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	65
37.	CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	66
37.1.	RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ.....	66
37.2.	RYZYKO WALUTOWE	67
37.3.	RYZYKO CEN TOWARÓW	68
37.4.	RYZYKO KREDYTOWE	69
37.5.	RYZYKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ	69
38.	INSTRUMENTY FINANSOWE.....	69
38.1.	RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ.....	69
38.2.	WARTOŚCI GODZIWE POSZCZEGÓLNYCH KLAS INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	71
39.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	72
40.	STRUKTURA ZATRUDNIENIA	72
41.	ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM	72

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

		za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
		2009	2008
	nota	tys. zł.	tys. zł.
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		75 066	255 000
Przychody ze sprzedaży usług		674	261
Przychody ze sprzedaży		75 740	255 261
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		59 816	235 603
Zużycie materiałów i energii		2 110	3 289
Świadczenia pracownicze	14.1	89 128	25 708
Amortyzacja		2 903	2 370
Usługi obce	14.2	22 637	16 426
Podatki i opłaty		884	861
Pozostałe koszty rodzajowe		1 038	3 421
Koszty działalności operacyjnej		178 516	287 678
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		(102 776)	(32 417)
Pozostałe przychody operacyjne	14.3	3 477	1 381
Pozostałe koszty operacyjne	14.4	86 551	32 076
Przychody finansowe	14.5	27 662	49 620
Koszty finansowe	14.6	73 399	25 809
Odpis aktualizujący aktywa	14.7	101 045	200 250
Zysk (strata) brutto		(332 632)	(239 551)
Podatek dochodowy	15	(1 681)	(3 536)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(330 951)	(236 015)
Zysk (strata) netto		(330 951)	(236 015)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zastosowana do			
obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję		13 518 960	6 111 350
Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych		0	469 793
Podstawowy zysk (strata) na 1 akcję w złotych	17	(24,48)	(38,62)
Rozwodniony zysk (strata) na 1 akcję w złotych	17	(24,48)	(35,86)

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

		za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
		2009	2008
		tys. zł.	tys. zł.
Zysk (strata) netto za okres		(330 951)	(236 015)
Inne całkowite dochody			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		0	0
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		0	0
Zyski (straty) aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń emerytalnych		0	0
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		0	0
Inne całkowite dochody netto		0	0
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		(330 951)	(236 015)

BILANS

		31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
	nota	tys. zł.	tys. zł.
AKTYWA			
Aktywa trwałe (długoterminowe)			
Rzeczowe aktywa trwałe	19	44 229	46 979
Nieruchomości inwestycyjne	21	2 567	2 616
Wartości niematerialne	22	0	99
Pozostałe aktywa finansowe	23	197 840	218 002
Udziały w jednostkach zależnych i współkontrolowanych	23	633 440	652 016
		<u>878 076</u>	<u>919 712</u>
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)			
Zapasy	25	1 221	2 826
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26	4 788	7 831
Rozliczenia międzyokresowe	32	7 562	10 561
Inwestycje krótkoterminowe	23	127 410	106 616
Środki pieniężne	27	772	2 684
Należności z tytułu nadpłaty podatku dochodowego		0	35
		<u>141 753</u>	<u>130 553</u>
SUMA AKTYWÓW		<u>1 019 829</u>	<u>1 050 265</u>
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	28	215 266	63 481
Pozostałe kapitały		1 023 399	501 533
Niezarejestrowany kapitał akcyjny		8 523	153 590
Niepodzielony wynik finansowy		(599 212)	(268 261)
Kapitał własny ogółem		<u>647 976</u>	<u>450 343</u>
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	29	213 630	505 834
Rezerwy długoterminowe	30	10 196	422
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15.3	0	1 681
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	20	27	145
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	31	18 986	0
		<u>242 839</u>	<u>508 082</u>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	31	13 131	13 496
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	20	118	228
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	29	104 566	44 878
Rezerwy krótkoterminowe	30	9 277	31 395
Rozliczenia międzyokresowe	32	1 922	1 843
		<u>129 014</u>	<u>91 840</u>
Suma zobowiązań		<u>371 853</u>	<u>599 922</u>
SUMA PASYWÓW		<u>1 019 829</u>	<u>1 050 265</u>

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

		za okres 12 miesięcy	
		zakończony 31 grudnia	
		2009	2008
	nota	tys.zł.	tys.zł.
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		(332 632)	(239 551)
Korekty o pozycje:		308 237	233 513
Amortyzacja		2 903	2 370
Odsetki i dywidendy, netto		(8 525)	6 222
Różnice kursowe		1 869	(29 141)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		10	(78)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności		3 078	6 479
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		1 605	5 043
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	34.1	(818)	(3 573)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	34.1	(217)	(178)
Zmiana stanu rezerw		(13 680)	31 480
Podatek dochodowy zwrócony (zapłacony)		0	360
Pozostałe		322 012	214 529
płatność w formie akcji własnych		80 705	12 009
koszty udzielenia pożyczek i kredytów		380	541
wycena instrumentów kapitałowych		(2 244)	0
dyskonto zobowiązania z tyt. zakupu udziałów		0	1 729
koszt nabycia praw do wykorzystania finansowania		31 640	0
przeszacowanie odpisu aktualizującego		1 684	0
sprzedaż aktywów finansowych		(10)	0
odpis aktualizujący aktywa		101 055	200 250
provizje związane z zabezpieczeniem kredytu		108 802	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(24 395)	(6 038)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		47	48
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(62)	(3 785)
Sprzedaż aktywów finansowych		10	0
Nabycie jednostki zależnej i współzależnej		0	(54 089)
Odsetki otrzymane		4	1 215
Splata udzielonych pożyczek		5	6 151
Udzielenie pożyczek	34.3	(72 823)	(122 299)
Pozostałe		0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(72 819)	(172 759)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu podwyższenia kapitału		117 545	103 880
Koszty związane z emisją akcji		(6 364)	(9 208)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(228)	(222)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	34.2	3 000	71 525
Splata pożyczek/kredytów		(890)	(2 880)
Odsetki zapłacone		(12 711)	(13 250)
Pozostałe		(379)	(541)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		99 973	149 304
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu			
środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		2 759	(29 493)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		(22 729)	6 764
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	27	(19 970)	(22 729)
o ograniczonej możliwości dysponowania		0	0

PETROLINVEST Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych)

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>Niezareje- strowane podwyższenie kapitału</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>
na dzień 1 stycznia 2009 roku	63 481	501 533	15 593	473 931	12 009	153 590	(268 261)	450 343
Calkowite dochody za okres	0	0	0	0	0	0	(330 951)	(330 951)
Emisja akcji	151 785	423 646	0	423 646	0	(145 067)	0	430 364
Koszty emisji akcji	0	(18 411)	0	(18 411)	0	0	0	(18 411)
Emisja instrumentów kapitałowych	0	6 286	0	0	6 286	0	0	6 286
Emisja warrantów	0	29 640	0	0	29 640	0	0	29 640
Płatności w formie akcji własnych	0	80 705	0	0	80 705	0	0	80 705
na dzień 31 grudnia 2009 roku	215 266	1 023 399	15 593	879 166	128 640	8 523	(599 212)	647 976
	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
na dzień 1 stycznia 2008 roku	58 730	391 286	15 593	375 693	0	0	(32 246)	417 770
Calkowite dochody za okres	0	0	0	0	0	0	(236 015)	(236 015)
Emisja akcji	4 751	99 130	0	99 130	0	153 590	0	257 471
Koszty emisji akcji	0	(892)	0	(892)	0	0	0	(892)
Emisja warrantów	0	12 009	0	0	12 009	0	0	12 009
na dzień 31 grudnia 2008 roku	63 481	501 533	15 593	473 931	12 009	153 590	(268 261)	450 343

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe PETROLINVEST S.A. (Spółka) obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku.

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

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest:

- działalność związana z eksploatacją złóż ropy naftowej i gazu ziemnego,
- sprzedaż hurtowa paliw stałych, ciekłych, gazowych oraz produktów pochodnych,
- sprzedaż detaliczna paliw,
- wytwarzanie paliw gazowych,
- działalność usługowa w zakresie instalowania konstrukcji metalowych,
- wykonywanie instalacji gazowych.

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

Na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego jednostką dominującą spółki PETROLINVEST S.A. jest PROKOM Investments S.A. Ryszard Krauze kontrolował bezpośrednio i pośrednio 63,11% akcji i głosów spółki PROKOM Investments S.A. Zgodnie ze statutem Spółki w przypadku, zarządu dwu lub trzyosobowego, PROKOM Investments S.A. przysługuje osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania prezesa zarządu, natomiast Panu Ryszardowi Krauze, który jest akcjonariuszem PETROLINVEST S.A., jak również PROKOM Investments S.A., przysługuje osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania wiceprezesa zarządu. Liczbę członków zarządu ustala PROKOM Investments S.A. Rada nadzorcza składa się z pięciu członków, przy czym zgodnie ze statutem dwóch członków rady nadzorczej (w tym przewodniczącego i wiceprzewodniczącego rady nadzorczej) powołuje i odwołuje PROKOM Investments S.A., a jednego członka rady nadzorczej powołuje i odwołuje Pan Ryszard Krauze.

2. Kontynuacja działalności

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

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 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 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 31 grudnia 2009 roku wskaźnik ogólnego zadłużenia Spółki wynosił 0,36 a wskaźnik zadłużenia kapitału własnego 0,57. Zdaniem Zarządu wysokość wskaźników utrzymana jest na poziomie odpowiednim dla obecnej fazy rozwoju Projektu i nie stanowi zagrożenia dla kontynuacji działalności Spółki w ciągu co najmniej 12 miesięcy po dniu 31 grudnia 2009 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 31 grudnia 2009 roku, o następujące fakty i zdarzenia:

1. W dniu 9 marca 2010 roku Spółka otrzymała informację o podjęciu przez Zarząd Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju decyzji o udzieleniu Spółce finansowania w postaci pożyczki zamiennej na akcje w kwocie 50 mln USD, przeznaczonej na finansowanie inwestycji poszukiwawczo-wydobywczych spółek OTG i Emba Jug Nief (szerszy opis w Nocie 41). Zarząd oczekuje, że umowa udostępniająca Spółce finansowanie zostanie podpisana w ciągu kilku tygodni następujących po dacie zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania.
2. W dniu 16 marca 2010 roku Spółka i OTG zawarły ze spółką z Grupy TOTAL umowę farm-out (Szerszy opis w Nocie 41). Spółka oczekuje, że wszystkie warunki zawieszające zawarte w tej umowie zostaną spełnione w terminie do 6 miesięcy od daty jej zawarcia. 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 zawarła w dniu 18 marca 2010 roku umowę z grupą międzynarodowych funduszy inwestycyjnych, zapewniającą spółce finansowanie w formie obligacji zamiennych na akcje i warrantów subskrypcyjnych w kwocie do 127,5 mln PLN. Pierwsza transza środków została Spółce udostępniona przed datą zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania.
4. Spółka uzyskała wsparcie ze strony PROKOM Investments S.A., w postaci przedterminowej spłaty części kredytu w bankach finansujących spółkę, oraz – bezpośrednie wsparcie finansowe w kwocie 30 mln PLN.

Zarząd bierze również pod uwagę fakt, że w dniu 20 marca 2009 roku Spółka podpisała umowę z PROKOM Investments, na 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 w 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 S.A. posiada następujące spółki zależne:

				Procentowy udział Spółki w kapitale	
Jednostka	Nazwa skrócona	Siedziba	Zakres działalności	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
spółki zależne					
UAB Petrolinvest					
Mockav os Perpyla					
Sp. z o.o.	Mockav os / MC	Litwa	usługi przeładunku paliw płynnych	87%	87%
PETROLINVEST GAZ S.A.**	Petrolinvest Gaz	Polska	sprzedaż hurtowa paliw	100%	100%
Occidental Resources, Inc.	Occidental Resources / OR	USA	inwestowanie w podmioty poszukujące i wydobywające ropę naftową	88,1%	88,1%
OilTechnoGroup*	OTG	Kazachstan	poszukiwanie i wydobywanie ropy naftowej i gazu	88,1%	88,1%
TOO EmbaJugNief	EmbaJugNief / EM	Kazachstan	poszukiwanie i wydobywanie ropy naftowej i gazu	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.

Ponadto Spółka współkontroluje następujące podmioty:

				Procentowy udział Spółki w kapitale	
Jednostka	Nazwa skrócona	Siedziba	Zakres działalności	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
spółki współkontrolowane					
TOO Company Profit	Profit / PR	Kazachstan	poszukiwanie i wydobywanie ropy naftowej i gazu	50%	50%

Na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2008 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych i współkontrolowanych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

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

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

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

				Procentowy udział Spółki w kapitale	
				31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Jednostka	Nazwa skrócona	Siedziba	Zakres działalności		
OOO NK Siewiergeofizyka	Siewiergeofizyka / SG	Rosja	poszukiwanie i wydobywanie ropy naftowej i gazu	-	59,999%
OOO Nieftiegoserwis	Nieftiegoserwis / NG	Rosja	poszukiwanie i wydobywanie ropy naftowej i gazu	-	59,99%
ZAO Peczora - Petroleum	Peczora Petroleum/PP	Rosja	poszukiwanie i wydobywanie ropy naftowej i gazu	-	59,00%

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

4. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 22 marca 2010 roku.

5. Skład zarządu

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego wchodzi:

- Paweł Gricuk – Prezes Zarządu,
- Marcin Balicki – Wiceprezes Zarządu

Z dniem 16 stycznia 2009 roku Pan Zenon Grablewski złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki. W dniu 16 stycznia 2009 roku Pan Marcin Balicki złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu. PROKOM Investments S.A., wykonując swoje uprawnienia osobiste, w dniu 16 stycznia 2009 roku określił liczbę członków zarządu Spółki na dwóch. W tym samym dniu Pan Ryszard Krauze, wykonując swoje uprawnienia osobiste, powołał Pana Marcina Balickiego na Wiceprezesa Zarządu Spółki.

6. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 22 marca 2010 roku.

7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

7.1. Profesjonalny osąd

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

Odpisy aktualizujące inwestycje oil&gas

W 2009 roku na podstawie zaawansowania procesu poszukiwań, wielkości zasobów perspektywicznych, osiągniętych rezultatów przeprowadzonych odwiertów, stabilności i atrakcyjności otoczenia regulacyjno-podatkowego działalności poszukiwawczo-wydobywczej w Kazachstanie, wyceny zasobów perspektywicznych sporządzonej przez McDaniel&Associates Consultants Ltd. (Niezależny Ekspert) na podstawie dyskusji z doradcami Spółki oraz biorąc pod uwagę kryzys na rynkach finansowych, opóźniający się proces podwyższenia kapitału Spółki oraz ograniczone zasoby finansowe Zarząd przyjął, że PETROLINVEST powinien skoncentrować się na kontynuowaniu prac w Kazachstanie, w szczególności na koncesjach OTG i EmbaJugNieft.

Biorąc pod uwagę powyższe Zarząd PETROLINVEST na podstawie dokonanej na podstawie raportu eksperta wyceny wartości godziwej, zdecydował o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość aktywów związanych ze spółką Profit do wysokości nie wyższej niż wartość zasobów perspektywicznych zaprezentowana w tym raporcie oraz zdecydował, o podjęciu działań zmierzających do sprzedaży udziałów w spółce Profit (nota 14.7, 23).

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 odpisu aktualizującego w pełnej wysokości wartość aktywów związanych ze spółką Capital Energy S.A i MARS International Worldwide (nota 14.7, 23). 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 Spółka mogłaby osiągnąć z inwestycji w te koncesje.

W 2008 roku w zakresie koncesji spółek rosyjskich, jako najmniej perspektywicznych, Zarząd zdecydował o zaprzestaniu kontynuowania prac poszukiwawczych na terenie Federacji Rosyjskiej i podjęciu prac zmierzających do sprzedaży tych aktywów. Decyzje te skutkowały dokonaniem jednorazowych odpisów aktualizujących wartość aktywów i zobowiązań, związanych z tymi projektami (nota 14.7, 23).

Odpis aktualizujący aktywa związane segmentem LPG – 2009 rok

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

Zarząd nie wyklucza, że dla utrzymania Mockavos w stanie gotowości operacyjnej do podjęcia przeładunków gazu płynnego LPG, dostarczanego do tej lokalizacji od/przez innych dostawców, będzie finansował uzasadnione koszty funkcjonowania tej spółki w przyszłości (nota 14.7, 23).

Kontynuacja działalności

W nocy 2 powyżej Zarząd poinformował o najważniejszych zdaniem Zarządu zagrożeniach dla kontynuacji działalności przez Spółkę. Zarząd wskazał jednocześnie, że sprawozdanie finansowe nie zawiera ewentualnych korekt, które musiałyby zostać uwzględnione gdyby powyższe założenie Zarządu o kontynuacji działalności nie było poprawne. Ryzyko kontynuacji działalności miałyby przede wszystkim wpływ na wycenę aktywów Spółki.

Klasyfikacja umów leasingu

Spółka jest stroną umów leasingu środków transportu, które zdaniem Zarządu Spółki spełniają warunki klasyfikacji jako umowy leasingu finansowego. Umowy te przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu. Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez szacowany okres użytkowania środka trwałego.

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

7.2. Niepewność szacunków

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

Odpis aktualizujący należności

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

Wycena rezerw

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocy 24.1.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocy 38.2.

Stawki amortyzacyjne

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

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się przy zastosowaniu stawek podatkowych, które według obowiązujących przepisów będą stosowane na moment zrealizowania aktywa lub rozwiązania rezerwy, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy. Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie

osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskanych wyników finansowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

8. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

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 notce 2.

8.1. Oświadczenie o zgodności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia 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”).

W dniu 22 grudnia 2006 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników PETROLINVEST Sp. z o.o. podjęło decyzję o sporządzaniu, począwszy od 1 stycznia 2007 roku, sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z MSSF. PETROLINVEST S.A. prowadzi swoje księgi rachunkowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE.

8.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

9. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2009 roku.

- MSSF 8 Segmenty operacyjne, który z chwilą wejścia w życie zastąpił MSR 14 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności. W standardzie tym do identyfikacji i pomiaru wyników segmentów operacyjnych podlegających sprawozdawczości przyjęto podejście spójne z podejściem kierownictwa.
- MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych (zmieniony we wrześniu 2007) - standard ten wprowadza rozróżnienie między takimi zmianami w kapitale własnym, które wynikają z transakcji z właścicielami i takimi, które wynikają z innych transakcji. W związku z tym zestawienie zmian w kapitale własnym zawiera jedynie szczegóły transakcji z właścicielami, podczas gdy wszystkie inne zmiany w kapitale własnym są prezentowane w jednej linii. Dodatkowo standard wprowadza sprawozdanie z całkowitych dochodów, które obejmuje wszystkie pozycje przychodów i kosztów ujmowanych w zysku lub stracie oraz wszystkie inne pozycje rozpoznanych dochodów i kosztów, przy czym możliwe jest prezentowanie wszystkich tych pozycji razem w jednym sprawozdaniu lub też prezentowanie dwóch powiązanych ze sobą sprawozdań. Spółka stosuje prezentację w dwóch powiązanych ze sobą sprawozdaniach.
- MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego (zmieniony w marcu 2007) – zmieniony standard wymaga, aby koszty finansowania zewnętrznego związane z nabyciem, budową lub wytworzeniem dostosowywanego składnika aktywów ujmowane były jako element ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Zastosowanie zmienionego standardu nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki, ponieważ Spółka stosowała podejście alternatywne i kapitalizowała koszty finansowania zewnętrznego.
- Zmiany do MSSF 2 Płatności w formie akcji: warunki nabycia uprawnień i anulowanie – zmiana ta precyzuje definicję warunku nabycia uprawnień oraz odnosi się do ujęcia anulowania praw do nagród. Zastosowanie tej interpretacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki, ponieważ nie miały miejsca żadne zdarzenia, których by ona dotyczyła.
- Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja i MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz obowiązki wynikające z likwidacji (spółki) – wprowadzają ograniczony co do zakresu wyjątek, dotyczący instrumentów z opcją sprzedaży, które mogą być klasyfikowane jako składnik kapitału, pod warunkiem spełnienia szeregu określonych warunków. Zastosowanie tej nowelizacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki, ponieważ Spółka nie wyemitowała takich instrumentów.
- Interpretacja KIMSF 13 Programy lojalnościowe – interpretacja wymaga, aby punkty lojalnościowe ujmowane były jako oddzielny element transakcji sprzedaży, w ramach której zostały przyznane. Zastosowanie tej interpretacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki, ponieważ Spółka nie prowadzi programu lojalnościowego.
- Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy i MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe: Koszt inwestycji w jednostce zależnej, jednostce

współkontrolowanej lub stowarzyszonej - zgodnie ze zmianami do MSSF 1, jednostka stosująca MSSF po raz pierwszy będzie mogła w swoim jednostkowym sprawozdaniu finansowym określić „koszt” inwestycji w jednostki zależne, współkontrolowane i stowarzyszone zgodnie z MSR 27 lub w oparciu o zakładany koszt. Zmiana do MSR 27 wymaga, aby wszystkie dywidendy otrzymywane od jednostki zależnej, współkontrolowanej lub stowarzyszonej ujmowane były w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej w rachunku zysków i strat. Zmiana do MSR 27 jest stosowana prospektywnie. Zastosowanie tej nowelizacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki, ponieważ Spółka nie otrzymywała dywidend wypłacanych z zysków wypracowanych przed nabyciem jednostek zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych.

- Interpretacja KIMSF 12 Umowy na usługi koncesjonowane – interpretacja ma zastosowanie do koncesjodawców umów na usługi koncesjonowane i wyjaśnia, jak należy ujmować zobowiązania i prawa wynikające z tych umów. Interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, gdyż Spółka nie jest koncesjodawcą.
- Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji – zmieniony standard nakłada obowiązek ujawniania dodatkowych informacji na temat wyceny do wartości godziwej i ryzyka płynności. Dla każdej klasy instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej należy ujawnić informacje na temat wyceny posługując się hierarchią wartości godziwej, która uwzględnia istotność danych wejściowych do wyceny. Ponadto dla wycen wartości godziwej zaliczanych do Poziomu 3 hierarchii wartości godziwej należy przedstawić uzgodnienie pomiędzy bilansem otwarcia a bilansem zamknięcia. Należy również przedstawić wszelkie istotne przesunięcia między Poziomem 1 i Poziomem 2 hierarchii wartości godziwej. Zmiany precyzują również wymogi dotyczące ujawniania informacji na temat ryzyka płynności. Informacje na temat wyceny do wartości godziwej zostały przedstawione w punkcie 38 dodatkowych not objaśniających. Zmiany dotyczące ujawniania informacji na temat ryzyka płynności nie wpłynęły w znaczący sposób na informacje w tym zakresie prezentowane dotychczas przez Spółkę.
- Interpretacja KIMSF 15 Umowy dotyczące budowy nieruchomości - ustala, jak i kiedy należy ujmować przychody ze sprzedaży nieruchomości i związane z nimi koszty, jeżeli umowa pomiędzy deweloperem i kupującym zawierana jest przed zakończeniem budowy nieruchomości. Interpretacja zawiera także wytyczne co do sposobu ustalania, czy umowa objęta jest zakresem MSR 11 czy MSR 18. Zastosowanie KIMSF 15 nie wpłynie na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ Spółka nie prowadzi tego rodzaju działalności.
- Interpretacja KIMSF 16 Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą - interpretacja zawiera wytyczne dotyczące ujmowania zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkach zagranicznych, a w szczególności dostarcza wskazówek w zakresie: identyfikowania ryzyk walutowych kwalifikujących się do rachunkowości zabezpieczeń w ramach zabezpieczenia inwestycji netto, umiejscowienia instrumentów zabezpieczających w strukturze grupy kapitałowej, a także określania przez jednostkę kwoty dodatniej lub ujemnej różnicy kursowej, dotyczącej zarówno inwestycji netto jak i instrumentu zabezpieczającego, która powinna zostać przeklasyfikowana z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat w momencie zbycia jednostki zagranicznej. Zastosowanie KIMSF 16 nie wpłynie na sprawozdanie finansowe, ponieważ Spółka nie zabezpiecza udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą.
- Interpretacja KIMSF 18 Przekazanie aktywów przez klientów - interpretacja zawiera wytyczne dotyczące ujmowania aktywów otrzymanych od klienta i służących świadczeniu jemu usług. Interpretacja ma zastosowanie do transakcji, które miały miejsce 1 lipca 2009 roku lub później. Zastosowanie KIMSF 18 nie wpłynęło na sprawozdanie finansowe, ponieważ Spółka nie otrzymywała aktywów od klientów, ani też środków pieniężnych przeznaczonych na wybudowanie tego typu aktywów.
- Zmiany do Interpretacji KIMSF 9 Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych i MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena: Wbudowane instrumenty pochodne – zmiana wprowadza wymóg oceny czy wbudowany instrument pochodny musi być ujęty oddzielnie w momencie przekwalifikowania hybrydowego instrumentu finansowego z kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Oceny dokonuje się na podstawie warunków, jakie istniały na późniejszą z dat: kiedy jednostka po raz pierwszy stała się stroną kontraktu i kiedy dokonano zmian kontraktu skutkujących znaczącymi zmianami przepływów pieniężnych wynikających z kontraktu. MSR 39 wymaga obecnie, aby w sytuacji, w której wbudowany instrument pochodny nie może być wyceniony w sposób wiarygodny, cały instrument hybrydowy pozostał zakwalifikowany do kategorii instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zastosowanie zmian nie wpłynie na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ Spółka nie dokonywała przekwalifikowania z kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, ani też nie posiada hybrydowych instrumentów finansowych, dla których nie byłaby możliwa wiarygodna wycena wbudowanego instrumentu pochodnego.

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

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

- MSSF 3 Połączenia jednostek (znowelizowany w styczniu 2008) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później,
- MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe (zmieniony w styczniu 2008) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później,

- Zmiany do MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena: Spełniające kryteria pozycje zabezpieczone (zmiany opublikowane w lipcu 2008) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później,
- 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,
- Interpretacja KIMSF 17 Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w kwietniu 2009 roku) – część zmian ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku, a część dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.
- Zmiany do MSSF 2 Płatności w formie akcji: grupowe transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych (zmieniony w czerwcu 2009) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub później do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- 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 do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja: Klasyfikacja emisji praw poboru – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub później,
- 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 do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 9 Instrumenty finansowe – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- 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 do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- KIMSF 19 Konwersja zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Zmiana do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE.

Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

11. Istotne zasady rachunkowości

11.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu poprzedzającym dzień zawarcia transakcji.

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2008 roku
USD	2,8503	2,9618
EURO	4,1082	4,1724

11.2. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

Typ	Okres użytkowania	Stawka amortyzacyjna
Grunty (prawa wieczystego użytkowania)	Nie podlegają amortyzacji	
Budynki i budowle	5 do 40 lat	2,5% - 19%
Maszyny i urządzenia techniczne	3 do 25 lat	4 % - 30%
Urządzenia biurowe	5 do 10 lat	10 % - 20 %
Środki transportu	4 do 7 lat	14 % - 25 %
Komputery	3,3 do 5 lat	20 % - 30 %

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie, i w razie konieczności – koryguje z efektem od początku właśnie zakończonego roku obrotowego.

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

Środki trwałe w budowie dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

11.3. Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

W przypadku przeniesienia nieruchomości inwestycyjnej do aktywów wykorzystywanych przez właściciela lub do zapasów, domniemany koszt takiego składnika aktywów, który zostanie przyjęty dla celów jego ujęcia w innej kategorii jest równy wartości godziwej nieruchomości ustalonej na dzień zmiany jej sposobu użytkowania. Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez właściciela - Spółkę staje się nieruchomością inwestycyjną, Spółka stosuje zasady opisane w części Rzeczowe aktywa trwałe aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości. W przypadku przeniesienia aktywów z zapasów do nieruchomości inwestycyjnych, różnicę między wartością godziwą nieruchomości ustaloną na ten dzień przeniesienia a jej poprzednią wartością bilansową ujmuje się w rachunku zysków i strat.

11.4. Wartości niematerialne

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

Spółka ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na

utrata wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujemnie się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

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

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

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

	Stawka amortyzacyjna	Okres użytkowania
Zakupione oprogramowanie komputerowe	50%	2 lata
Pozostałe wartości niematerialne	20%	5 lat

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

11.5. Leasing

Spółka jako leasingobiorca

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

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez szacowany okres użytkowania środka trwałego.

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

Spółka jako leasingodawca

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

11.6. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

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

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów.

Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód w rachunku zysków i strat. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

11.7. Koszty finansowania zewnętrznego

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

11.8. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach

Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wykazywane są według kosztu historycznego pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości.

11.9. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki i należności,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, inne niż:

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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

1. Jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są: nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
 - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
 - instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,
2. Został zgodnie z MSR 39 zakwalifikowany do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub wydzielenie wbudowanych instrumentów pochodnych jest wyraźnie zakazane. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Zarówno na dzień 31 grudnia 2009 roku jak i na dzień 31 grudnia 2008 roku żadne aktywa finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, bez potrącania kosztów transakcji, z uwzględnieniem wartości rynkowej na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób) a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczonego ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujmuje się jako koszt finansowy.

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

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

11.10. Utrata wartości aktywów finansowych

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

11.10.1 Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

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

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

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

11.10.2 Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

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

11.10.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

11.11. Zapasy

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

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

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

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

11.11.1 Zapasy obowiązkowe paliw płynnych

Od 7 kwietnia 2007 roku obowiązują nowe zasady funkcjonowania systemu zapasów obowiązkowych, wprowadzone ustawą z dnia 16 lutego 2007 roku o zapasach ropy naftowej, produktów naftowych i gazu ziemnego oraz zasadach postępowania w sytuacjach zagrożenia bezpieczeństwa paliwowego państwa i zakłóceń na rynku naftowym (Dz.U. Nr 52, poz. 343, z dnia 23.03.2007r).

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

Ustawa o Zapasach Ropy Naftowej nakłada na Spółkę obowiązek zwiększania zapasów obowiązkowych gazu płynnego (LPG) do wielkości odpowiadających co najmniej: (i) 3 dniom średniego dziennego przywozu zrealizowanego przez Spółkę w roku poprzednim – do dnia 31 grudnia 2007 r.; (ii) 7 dniom średniego dziennego przywozu zrealizowanego przez Spółkę w roku poprzednim – do dnia 31 grudnia 2008 r.; (iii) 13 dniom średniego dziennego przywozu zrealizowanego przez Spółkę w roku poprzednim – do dnia 31 grudnia 2009 r.; (iv) 20 dniom średniego dziennego przywozu zrealizowanego przez Spółkę w roku poprzednim – do dnia 31 grudnia 2010 r.; (v) 30 dniom średniego dziennego przywozu zrealizowanego przez Spółkę w roku poprzednim – do dnia 31 grudnia 2011 r. Począwszy od dnia 1 stycznia 2012 r. zapasy obowiązkowe gazu płynnego (LPG) powinny być utrzymywane w wielkości odpowiadającej 30-dniowemu średniemu dziennemu przywozowi zrealizowanemu przez Spółkę w poprzednim roku kalendarzowym.

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

11.12. Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

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

11.13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

11.14. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku z zobowiązaniem. Przychody i koszty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

11.15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości

godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Zarówno na dzień 31 grudnia 2009 roku jak i na dzień 31 grudnia 2008 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

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

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

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

11.16. Rezerwy

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

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

11.17. Odprawy emerytalne

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

11.18. Płatności w formie akcji własnych

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

11.18.1 Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych

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

Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest ujmowany wraz z odpowiadającym mu wzrostem wartości kapitału własnego w okresie, w którym spełnione zostały warunki dotyczące efektywności/wyników, kończącym się w

dniu, w którym określone pracownicy zdobędą pełne uprawnienia do świadczeń („dzień nabycia praw”). Skumulowany koszt ujęty z tytułu transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych na każdy dzień bilansowy do dnia nabycia praw odzwierciedla stopień upływu okresu nabywania praw oraz liczbę nagród, do których prawa – w opinii zarządu Spółki na ten dzień, opartej na możliwie najlepszych szacunkach liczby instrumentów kapitałowych – zostaną ostatecznie nabyte.

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

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

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

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

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

11.19. Przychody

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

11.19.1 Sprzedaż towarów i produktów

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

11.19.2 Świadczenie usług

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

11.19.3 Odsetki

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

11.19.4 Dywidendy

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

11.19.5 Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)

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

11.19.6 Dotacje rządowe

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

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

11.20. Podatki

11.20.1 Podatek bieżący

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

11.20.2 Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

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

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

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

11.20.3 Podatek od towarów i usług

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

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

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

11.20.4 Podatek akcyzowy

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

11.21. Zysk netto na akcję

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

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu skorygowaną o średnią ważoną akcji

zwykłych, które zostałyby wyemitowane na konwersji wszystkich rozważających potencjalnych instrumentów kapitałowych w akcje zwykłe.

12. Sezonowość działalności

W zakresie działalności handlowej Spółki, to jest obrotu gazem płynnym LPG, występuje silna sezonowość w różnych grupach produktowych.

W zakresie popytu na autogaz, wzrost popytu odnotowywany jest w miesiącach od maja do września, ze względu na charakterystyczną dla tego okresu większą aktywność użytkowników samochodów. Miesiące zimowe ograniczają aktywność w ruchu kołowym, co ma odzwierciedlenie w spadku sprzedaży autogazu.

Popyt na gaz dla celów grzewczych koncentruje się w okresie przed rozpoczęciem sezonu zimowego i w trakcie jego trwania. Okres wiosenny i letni jest okresem znacznego ograniczenia sprzedaży gazu do celów grzewczych.

Powyżej opisane zjawiska w istotny sposób przekładają się na wyniki, osiągnięte przez Spółkę z tej działalności. Pierwsze półrocze jest zawsze okresem słabszej sprzedaży i słabszych wyników na tej działalności.

13. Informacje dotyczące segmentów 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 segmentu może się utrzymywać do czasu uruchomienia przemysłowego wydobycia 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 (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) 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 niepowiązanymi.

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

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków poszczególnych segmentów operacyjnych Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku i dnia 31 grudnia 2008 roku oraz aktywów i zobowiązań na dzień 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku.

<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009 roku</i>	<i>LPG</i>	<i>Działalność holdingowa (poszukiwanie i wydobywanie)</i>	<i>Koszty/Przychody nieprzypisane</i>	<i>Działalność ogółem</i>
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	75 740	0	0	75 740
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0
Przychody ze sprzedaży segmentu	75 740	0	0	75 740
Wyniki				
Amortyzacja	<i>(2 734)</i>	<i>(169)</i>	0	<i>(2 903)</i>
Zysk (strata) segmentu	<i>(6 452)</i>	<i>(244 749)</i>	<i>(79 750)</i>	<i>(330 951)</i>
Aktywa i zobowiązania				
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 segmentu nie uwzględnia kosztów wynagrodzeń w wysokości 79.513 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. Wynik segmentu LPG zawiera natomiast odpis aktualizujący aktywów LPG (odpis aktywów związanych ze spółką Mockavos) w wysokości 3.036 tys. zł.
3. Aktywa segmentu 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 segmentu 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.

Rok zakończony 31 grudnia 2008 roku	LPG	Działalność holdingowa (poszukiwanie i wydobycie)	Koszty/Przychody nieprzypisane	Działalność ogółem
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	255 261	0	0	255 261
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0
Przychody ze sprzedaży segmentu	255 261	0	0	255 261
Wyniki				
Amortyzacja	(2 370)	0	0	(2 370)
Zysk (strata) segmentu	(33 691)	(193 851)	(8 473)	(236 015)
Aktywa				
Aktywa segmentu	59 580	974 789	15 896	1 050 265
Zobowiązania segmentu	71 979	524 419	3 524	599 922
Nakłady inwestycyjne	4 195	0	0	4 195

1. Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.
2. Wynik operacyjny segmentu nie uwzględnia kosztów wynagrodzeń w wysokości 12.009 tys. zł oraz podatku dochodowego w wysokości - 3.536 tys. zł.
3. Aktywa segmentu nie zawierają rozliczeń międzyokresowych w wysokości 10.561 tys. złotych, nieruchomości inwestycyjnych w wysokości 2.616 tys. złotych, należności z tytułu podatku dochodowego w wysokości 35 tys. złotych oraz środków pieniężnych w wysokości 2.684 tys. złotych, ponieważ te aktywa są zarządzane na poziomie Spółki.
4. Zobowiązania segmentu nie obejmują rozliczeń międzyokresowych biernych w wysokości 1.843 tys. złotych oraz rezerwy na podatek odroczony w wysokości 1.681 tys. złotych, ponieważ te zobowiązania są zarządzane na poziomie Spółki.

14. Przychody i koszty

14.1. Koszty świadczeń pracowniczych

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2009	2008
	tys. zł.	tys. zł.
Wynagrodzenia	8 993	12 015
Koszty ubezpieczeń społecznych	1 223	1 556
Naliczenie ZFŚS	125	128
Płatności w formie akcji własnych	78 787	12 009
	89 128	25 708

Uchwałą NWZA z dnia 29 kwietnia 2008 roku została podjęta decyzja o przeprowadzeniu emisji akcji serii E w łącznej ilości nieprzekraczającej 264.285 akcji w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Celem emisji była realizacja programu motywacyjnego dla członków zarządu Spółki, opartego na emisji warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji 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. Spółka, stosownie do wymagań MSSF była zobowiązana do wyceny do wartości godziwej warrantów na dzień przyznania do nich praw. Ustalona w ten sposób kwota obciążyła koszty wynagrodzeń Spółki w III kwartale 2008 roku, kiedy to przyznanie uprawnień miało miejsce. Ustalony przy zastosowaniu modelu Blacka-Scholesa koszt emisji warrantów w wysokości 12 mln złotych został odniesiony w koszty wynagrodzeń Spółki za III kwartał 2008 roku. Koszt ten pozostanie bez wpływu na przepływy środków pieniężnych w Spółce.

W dniu 13 stycznia 2009 roku Zarząd PETROLINVEST S.A. podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 5.992 tys. złotych poprzez emisję 599.212 akcji zwykłych imiennych serii K, o wartości nominalnej 10 złotych każda. Akcje Serii K 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. Szczegóły dotyczące emisji akcji serii K opisane zostały w nocie 28.1.

Spółka, stosownie do wymagań MSSF 2 jest 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, wyniosła 21,2 mln złotych (19,3 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. Udział członków zarządu w nadwyżce wartości godziwej nad opłaconą wartością nominalną wynosił 8,1 mln złotych w przypadku Pawła Gricuka i 0,4 mln złotych w przypadku Marcina Balickiego. Pozostała kwota w wysokości 12,7 mln złotych przypadła w udziale pracownikom i współpracownikom spółek Grupy PETROLINVEST.

W dniu 28 stycznia 2009 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 4.500 tys. złotych poprzez emisję 450.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M, o wartości nominalnej 10 złotych każda, zmienioną w dniu 2 marca 2009 roku w ten sposób, że uchwała przewiduje podwyższenie o kwotę do 7.300 tys. złotych poprzez emisję do 730.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M.

Cena emisyjna Akcji Serii M została ustalona w wysokości 10 złotych. Akcje Serii M zostały zaoferowane w ramach subskrypcji prywatnej członkom Rady Nadzorczej Spółki oraz pracownikom i współpracownikom Spółki, a także członkom władz, pracownikom i współpracownikom spółek jej grupy kapitałowej nie objętych programem motywacyjnym związanym z emisją akcji serii K. Szczegóły dotyczące emisji akcji serii M opisane zostały w nocie 28.1.

Spółka, stosownie do wymagań MSSF 2 jest 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, wyniosła 28,0 mln złotych i została odniesiona w koszty wynagrodzeń Spółki za pierwsze półrocze 2009 roku. Koszt ten pozostał bez wpływu na przepływy środków pieniężnych w Spółce (koszt ten nie wiąże się z żadnym wydatkiem gotówkowym).

W dniu 17 lipca 2009 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie nieodpłatnej emisji nie więcej niż 1.052.000 imiennych warrantów subskrypcyjnych, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w celu przyznania praw do nabycia akcji Spółki. Warranty subskrypcyjne zostały zaoferowane do objęcia w drodze oferty prywatnej członkom władz Spółki, lub wskazanemu przez taką osobę podmiotowi będącemu podmiotem zależnym od członka władz Spółki, oraz pracownikom i współpracownikom Spółki, a także członkom władz, pracownikom i współpracownikom spółek jej grupy kapitałowej. Szczegóły emisji akcji serii N opisane zostały w nocie 28.1.

Spółka, stosownie do wymagań MSSF 2 jest 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, wyniosła 31,4 mln złotych i została odniesiona w koszty wynagrodzeń Spółki za III kwartał 2009 roku. Koszt ten pozostanie bez wpływu na przepływy środków pieniężnych w Spółce. Udział członków zarządu w nadwyżce wartości godziwej nad opłaconą wartością nominalną wynosił 23,2 mln złotych w przypadku Pawła Gricuka i 1,5 mln złotych w przypadku Marcina Balickiego. Pozostała kwota w wysokości 6,7 mln złotych przypadła w udziale pracownikom i współpracownikom spółek Grupy PETROLINVEST.

14.2. Koszty usług obcych

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2009	2008
	tys. zł.	tys. zł.
Transport i przeladunek	3 145	2 781
Remonty	353	1 837
Dzierżawa majątku	4 448	3 932
Usługi prawne i rachunkowe	12 012	5 048
Sponsoring	228	408
Pozostałe	2 451	2 420
	22 637	16 426

14.3. Pozostałe przychody operacyjne

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2009	2008
	tys. zł.	tys. zł.
Zwrot przez Urząd Skarbowy podatku VAT zgodnie z wydanymi decyzjami	152	631
Rozwiązanie odpisów aktualizujących oraz rezerw	3 135	130
Zysk z tytułu przeszacowania wartości nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	0	49
Nadwyżki inwentaryzacyjne	136	337
Odszkodowania	45	208
Pozostałe	9	26
	3 477	1 381

Rozwiązanie odpisów aktualizujących oraz rezerw dotyczy rozwiązania części rezerwy na Morgan Stanley, opisanej szczegółowo w notach 14.4 oraz 30

14.4. Pozostałe koszty operacyjne

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2009	2008
	tys. zł.	tys. zł.
Niedobory w towarze	177	117
Wycena nieruchomości inwestycyjnej	49	0
Rezerwa na zobowiązania	0	31 395
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	10	75
Koszty ustanowienia zabezpieczenia kredytów	85 958	0
Koszty egzekucji i koszty sądowe	91	216
Inne	266	273
	86 551	32 076

W 2008 roku Spółka utworzyła rezerwę na potencjalne zobowiązania Spółki wobec Morgan Stanley w wysokości 31.395 tys. złotych. Szczegółowy opis sprawy znajduje się w notce 30 Rezerwy.

W 2009 roku w związku z zawartym kontraktem z Morgan Stanley (szerzej opisanym w notce 30) Spółka zapłaciła Morgan Stanley kwotę 3,5 mln USD. Zarząd dokonał również przeszacowania ryzyka i zdecydował o zmniejszeniu rezerwy do wysokości 6 mln USD. Przychód z tytułu rozwiązania rezerwy w wysokości 3,1 mln złotych został odniesiony w pozostałe przychody operacyjne.

W 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 do dnia 31 grudnia 2009 roku wyniosła 108,6 mln złotych, z czego kwota 86 mln złotych została odniesiona w pozostałe koszty operacyjne, a kwota 22,6 mln złotych w koszty finansowe Spółki. Prowizja staje się wymagalna w terminie 7 dni od dnia zwolnienia Przedmiotów Zabezpieczeń z ustanowionych na nich obciążeń zabezpieczających spłatę kredytu. Zobowiązania z tytułu prowizji, należnej PROKOM Investments S.A., Osiedle Wilanowskie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oraz Agro Jazowa S.A. posiadają opcję konwersji na kapitał. W związku z połączeniem Agro Jazowa S.A. i PROKOM Investments S.A., PROKOM Investments S.A. stał się następcą prawnym Agro Jazowa S.A. i przejął wszystkie prawa i obowiązki wynikające z tych umów.

W dniu 4 grudnia 2009 roku Spółka zawarła z Prokom oraz Osiedle Wilanowskie umowy potrącenia wierzytelności, na mocy których Strony potrąciły wymagalne wierzytelności z tytułu umów objęcia Akcji Serii U w łącznej kwocie 88,5 mln złotych, przysługującymi Spółce, z wymagalnymi wierzytelnościami pieniężnymi Prokom oraz Osiedle Wilanowskie wobec Spółki z tytułu

Umowy o ustanowienie zabezpieczeń kredytu z dnia 14 maja 2009 roku. W wyniku dokonanego potrącenia cały wkład pieniężny należny Spółce od Prokom oraz Osiedle Wilanowskie tytułem pokrycia objętych przez subskrybentów 2.503.628 Akcji Serii U został wniesiony. Pozostałe zobowiązania zostały objęte konwersją i nie wiązały się z wydatkiem gotówkowym.

Łączna wartość zabezpieczeń objętych niniejszą umową według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosiła 584,5 mln złotych, natomiast średnia wartość zabezpieczeń w okresie obowiązywania umowy, które były efektywnie wykorzystywane według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku, wynosiła 737,9 mln złotych.

14.5. Przychody finansowe

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2009	2008
	tys. zł.	tys. zł.
Przychody z tytułu odsetek bankowych	399	1 818
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek	25 019	17 114
Dodatnie różnice kursowe	0	30 669
Wycena instrumentów kapitałowych	2 244	0
Inne	0	19
	27 662	49 620

Wycena instrumentów kapitałowych w kwocie 2,2 mln złotych dotyczy wyceny skutków emisji warrantów subskrypcyjnych, emitowanych w ramach kolejnych ciągłych na podstawie umowy zawartej z GEM Global Yield Fund (nota 14.6), dających GEM prawo do objęcia akcji PETROLINVEST.

14.6. Koszty finansowe

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2009	2008
	tys. zł.	tys. zł.
Prowizje od kredytów bankowych	380	541
Wycena (dyskonto) zobowiązań	22 644	1 729
Koszty nabycia prawa do wykorzystania finansowania	31 640	0
Odsetki od kredytów bankowych	12 680	13 194
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	31	56
Odsetki od pożyczek	3 789	10 106
Ujemne różnice kursowe	2 028	0
Inne	207	183
	73 399	25 809

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.

W wyniku emisji warrantów subskrypcyjnych emitowanych w ramach umowy z GEM Global Yield Fund Spółka ujęła koszty emisji akcji w kwocie 3.853 tysięcy złotych w kapitale ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej oraz wycenę instrumentów kapitałowych w kwocie 2.932 tysięcy złotych w pozycji pozostałych kapitałów.

14.7. Odpisy aktualizujące inwestycje w aktywa finansowe

Odpis aktualizujący aktywa LPG – 2009 rok

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

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

Odpis aktualizujący inwestycje oil&gas – 2009 rok

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

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

Odpis aktualizujący inwestycje oil&gas – 2008 rok

W 2008 roku w zakresie koncesji spółek rosyjskich, jako najmniej perspektywicznych, Zarząd zdecydował o zaprzestaniu kontynuowania prac poszukiwawczych na terenie Federacji Rosyjskiej i podjęciu prac zmierzających do sprzedaży tych aktywów. Decyzje te skutkowałą dokonaniem jednorazowych odpisów aktualizujących wartość aktywów i zobowiązań, związanych z tymi projektami, w kwocie 200,2 mln złotych w 2008 roku i sprzedaż tych aktywów w 2009 roku.

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2009	2008
	tys. zł.	tys. zł.
Odpis aktywów i wygaśnięcie zobowiązań OOO NK Siewiergeofizyka	(7)	81 498
Odpis aktywów OOO Nieftegeoservis	(1)	62 715
Odpis aktywów i wygaśnięcie zobowiązań ZAO Peczora - Petroleum	(2)	56 037
Odpis aktywów Company Profit	46 653	0
Odpis aktywów Capital Energy i Mars International	51 366	0
Odpis aktywów Petrolinvest Mockavos Perpyla	3 036	0
	101 045	200 250

15. Podatek dochodowy

15.1. Obciążenia podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku przedstawiają się następująco:

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2009	2008
	tys. zł.	tys. zł.
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	0	0
Podatek dochodowy zwrócony	0	(360)
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(1 681)	(3 176)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(1 681)	(3 536)

15.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku przedstawia się następująco:

PETROLINVEST Spółka Akcyjna
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia
 (w tysiącach złotych)

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2009	2008
	tys. zł.	tys. zł.
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(332 632)	(239 551)
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2008: 19%)	(63 200)	(45 515)
Różnice trwałe		
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	219 330	233 094
Płatności w formie akcji	80 705	0
Odpis aktualizujący inwestycje Oil&Gas	101 055	200 250
PFRON	114	120
Koszty dotyczące zarządzania spółkami	2 283	588
Rezerwa na zobowiązania	0	31 395
Wycena warrantów	31 640	12 009
Różnice kursowe związane z wyceną nowych inwestycji	2 788	(13 170)
Niedobory powyżej normy	207	156
Wycena zobowiązań z tyt. zakupu udziałów	0	987
Pozostałe koszty	538	759
Koszty stanowiące koszty uzyskania przychodów, które nie zostały ujęte w Rachunku Zysków i Strat	(3 535)	(8 428)
Koszty nowych inwestycji stanowiące koszty podatkowe w momencie poniesienia	(3 535)	(8 428)
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	(2 580)	(3 983)
Ujęcie decyzji podatkowych	(467)	(1 777)
Odsetki związane z wyceną inwestycji	146	(2 122)
Wycena instrumentów kapitałowych	(2 244)	0
Pozostałe	(15)	(84)
Suma różnic trwałych	213 215	220 683
Efekt podatkowych różnic trwałych	40 511	41 930
Nieujęte straty podatkowe	174 539	18 253
Efekt podatkowych różnic trwałych po uwzględnieniu straty podatkowej	73 673	45 398
Podatek odroczony nie uwzględniony w sprawozdaniu za rok poprzedni	(5 965)	36
Odwroćenie rezerwy z tytułu podatku odroczonego związanego z odpisem aktualizującym inwestycje Oil&Gas	(4 108)	(3 095)
Korekta odpisu aktualizującego aktywo na stratę podatkową	(2 081)	0
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	(360)
Podatek dochodowy (obciążenie) według efektywnej stawki podatkowej wykazany w rachunku zysków i strat	(1 681)	(3 536)
Efektywna stawka podatku	1%	1%

15.3. Odroczonego podatku dochodowego

Odroczonego podatku dochodowego wynika z następujących pozycji:

	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	na dzień		za okres 12 miesięcy	
	31 grudnia	31 grudnia	zakończony 31 grudnia	
	2009	2008	2009	2008
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Rezerwa na niewykorzystane urlopy i rezerwy na świadczenia pracownicze	134	246	112	(44)
Wycena należności i zobowiązań	2 737	4 870	2 133	(259)
Wycena pożyczki otrzymanej od udziałowca	31	3 568	3 537	(1 920)
Strata podatkowa	39 019	5 856	(33 162)	(3 468)
Rezerwy na zobowiązania	3 387	0	(3 387)	0
Umowa związana z zabezpieczeniem kredytu	254	0	(254)	0
Pozostałe	296	385	89	(150)
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	45 858	14 925	(30 932)	(5 841)
Odpis na aktywo	(36 938)	(5 856)	31 082	3 468
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	8 920	9 069	149	(2 373)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2 256	2 502	(246)	166
Odsetki naliczone nie otrzymane	0	0	0	(3)
Wycena należności i zobowiązań	6 236	7 811	(1 575)	(832)
Nieruchomości inwestycyjne	428	437	(9)	9
Pozostałe	0	0	0	(143)
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	8 920	10 750	(1 830)	(803)
Podatek odroczonego po kompensacie - Aktywo	0	0		
Podatek odroczonego po kompensacie - Rezerwa	0	1 681		
Wpływ na Rachunek Zysków i Strat			(1 681)	(3 176)

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Spółka rozpoznała aktywo z tytułu podatku odroczonego związanego ze stratami podatkowymi do rozliczenia w kolejnych 5 latach w wysokości 2.081 tys. złotych. Nerozpoznane aktywo z tytułu straty podatkowej na dzień 31 grudnia 2009 roku wyniosło 36.938 tys. złotych (na dzień 31 grudnia 2008 roku: 5.856 tys. złotych)

16. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

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

Spółka skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Spółki. W związku z powyższym, saldo netto na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosi 0 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2008 roku - 8 tysięcy złotych).

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu:

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

17. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2009	2008
Zysk/ strata netto z działalności kontynuowanej w tys. złotych	(330 951)	(236 015)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji	13 518 960	6 111 350
zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję		
Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	0	469 793
Zysk / strata na 1 akcję w złotych	(24,48)	(38,62)
Rozwodniony zysk (strata) na 1 akcję w złotych	(24,48)	(35,86)

W notcie 28 zawarte są szczegółowe informacje dotyczące emisji akcji w latach 2008 i 2009.

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

W związku z podjęciem w dniu 29 kwietnia 2008 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwał dotyczących wprowadzenia Programu Motywacyjnego oraz podjęciem w dniu 18 czerwca 2008 roku przez Radę Nadzorczą Spółki Uchwały wprowadzającej Regulamin Programu Motywacyjnego – Członkowie Zarządu nabyli prawa do objęcia łącznie nie więcej niż 264.285 warrantów subskrypcyjnych zamiennych na akcje Spółki serii E (patrz szerzej opis Programu Motywacyjnego nota 28).

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 11 grudnia 2009 roku, Zarząd Spółki w związku z realizacją umowy linii zaangażowania kapitałowego zawartej z GEM Investments Advisers, Inc oraz GEM Global Yield Fund Limited, podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 3.000.000 złotych poprzez emisję 300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii S, o wartości nominalnej 10 złotych każda i cenie emisyjnej 28,41 złotych. W dniu 23 grudnia 2009 roku doszła do skutku oferta akcji zwykłych na okaziciela serii S Spółki. W dniu 19 lutego 2010 roku akcje serii S zostały zarejestrowane przez Sąd Rejonowy w Gdańsku.

W dniu 11 stycznia 2010 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę ustalającą szczegółowe warunki emisji warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji serii P. Zarząd Spółki postanowił wydać 70.800 imiennych warrantów subskrypcyjnych i zaoferował ich objęcie w drodze oferty prywatnej spółce GEM Global Yield Fund Limited z siedzibą w George Town, Grand Cayman, Kajmany, w ramach realizacji umowy linii zaangażowania kapitałowego. Warranty Serii B zostały objęte przez GEM w dniu 11 stycznia 2010 roku. W tym samym dniu GEM zrealizował prawa do objęcia akcji Spółki wynikające z Warrantów Serii B i złożył oświadczenie o objęciu 70.800 akcji zwykłych na okaziciela serii P Spółki. Cena emisyjna akcji zwykłych na okaziciela serii P, wydawanych posiadaczom Warrantów Serii B, emitowanych na podstawie Uchwały Emisyjnej w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, ustalona została przez Zarząd na 24,2856 złotych za jedną akcję. Z dniem 20 stycznia 2010 roku 70.800 akcji serii P zostało wprowadzone w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym.

W dniu 19 października 2009 roku Spółka zawarła umowy opcji objęcia akcji Spółki z czterema funduszami inwestycyjnymi otwartymi, zarejestrowanymi w Polsce. Zawarcie Umowy wiąże 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 tabeli zaprezentowano parametry przyjęte do ustalenia liczby potencjalnych akcji zwykłych związanych z opisanymi powyżej emisjami.

	bieżąca cena akcji	cena realizacji instrumentu	liczba wyemitowanych instrumentów	liczba instrumentów wyemitowanych w wartości godziwej	liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych
seria E - warranty	23,69	227	264 285	2 532 406	0
akcje serii P(B)	23,69	24,2856	70 800	72 580	0
akcje serii S	23,69	28,41	300 000	359 772	0
opcje	23,69	50,00	247 000	521 317	0
			882 085	3 486 075	0

18. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Na dzień 31 grudnia 2009 roku istniały ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy:

- Zgodnie z umową zawartą 21 marca 2007 roku pomiędzy Spółką a Bankiem PKO BP S.A. Spółka zobowiązała się do niewnioskowania o wypłatę dywidendy w okresie obowiązywania umowy kredytowej, bez uprzedniej pisemnej zgody Banku.

Dywidenda jest wypłacana z zysku ustalonego w jednostkowym sprawozdaniu finansowym PETROLINVEST S.A. Spółka nie wypłacała dywidendy w roku 2009 oraz nie planuje wypłaty dywidendy w roku 2010.

19. Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku Spółka nie posiadała maszyn i urządzeń użytkowanych na mocy umów leasingu finansowego. Wartość bilansowa środków transportu używanych na mocy umów leasingu finansowego wynosi 333,7 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2008: 772 tysięcy złotych). Na aktywach użytkowanych na mocy umów leasingowych nie został ustanowiony zastaw pod zabezpieczenie związanych z nimi zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

Na nieruchomości położonej w Łubianie gm. Kościerzyna, której użytkownikiem wieczystym jest Spółka tytułem zabezpieczenia kredytu ustanowiona jest hipoteka kaucyjna do kwoty 20.000 tys. zł wraz z cesją praw z umowy ubezpieczeniowej. Na nieruchomościach położonych w Suwałkach ustanowiona jest hipoteka zwykła na łączną kwotę w wysokości 8.000 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej. Ponadto ustanowiony jest zastaw rejestrowy na środkach trwałych w Łubianie o wartości 2 mln zł oraz na środkach trwałych w Terminalu LPG w Gdyni o wartości 7,8 mln złotych.

Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego w roku finansowym zakończonym 31 grudnia 2009 roku wyniosła 0 tysięcy złotych (31 grudnia 2008: 560 tysięcy złotych).

PETROLINVEST Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Tabela zmian za okres od dnia 1 stycznia 2009 do dnia 31 grudnia 2009

	Grunty	w tym: Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
Wartość netto									
Saldo otwarcia 1 stycznia 2009 roku	572	425	15 787	7 812	5 223	774	16 811	0	46 979
Zwiększenia	0	0	0	61	0	3	114	0	178
Zmniejszenia	0	0	(50)	(17)	(49)	(8)	0	0	(124)
Transfery	0	0	12 834	3 812	0	198	(16 844)	0	0
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	0	0	(978)	(743)	(1 001)	(82)	0	0	(2 804)
Saldo zamknięcia 31 grudnia 2009 roku	572	425	27 593	10 925	4 173	885	81	0	44 229
Na dzień 1 stycznia 2009 roku									
Wartość brutto	572	425	19 605	11 679	9 151	1 171	16 811	0	58 989
Umorzenie oraz odpis z tytułu trwałej utraty wartości	0	0	(3 818)	(3 867)	(3 928)	(397)	0	0	(12 010)
Wartość netto	572	425	15 787	7 812	5 223	774	16 811	0	46 979
Na dzień 31 grudnia 2009 roku									
Wartość brutto	572	425	32 383	15 427	8 855	1 341	81	0	58 659
Umorzenie oraz odpis z tytułu trwałej utraty wartości	0	0	(4 790)	(4 502)	(4 682)	(456)	0	0	(14 430)
Wartość netto	572	425	27 593	10 925	4 173	885	81	0	44 229

PETROLINVEST Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Tabela zmian za okres od dnia 1 stycznia 2008 do dnia 31 grudnia 2008

	Grunty	w tym: Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
Wartość netto									
Saldo otwarcia 1 stycznia 2008 roku	572	425	16 294	8 293	6 008	783	13 269	8	45 227
Zwiększenia	0	0	159	142	229	44	3 596	0	4 170
Zmniejszenia	0	0	(23)	(9)	(115)	(28)	0	(8)	(183)
Transfery	0	0	0	0	0	54	(54)	0	0
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	0	0	(643)	(614)	(899)	(79)	0	0	(2 235)
Saldo zamknięcia 31 grudnia 2008 roku	572	425	15 787	7 812	5 223	774	16 811	0	46 979
Na dzień 1 stycznia 2008 roku									
Wartość brutto	572	425	19 481	11 549	9 332	1 105	13 269	8	55 316
Umorzenie oraz odpis z tytułu trwałej utraty wartości	0	0	(3 187)	(3 256)	(3 324)	(322)	0	0	(10 089)
Wartość netto	572	425	16 294	8 293	6 008	783	13 269	8	45 227
Na dzień 31 grudnia 2008 roku									
Wartość brutto	572	425	19 605	11 679	9 151	1 171	16 811	0	58 989
Umorzenie oraz odpis z tytułu trwałej utraty wartości	0	0	(3 818)	(3 867)	(3 928)	(397)	0	0	(12 010)
Wartość netto	572	425	15 787	7 812	5 223	774	16 811	0	46 979

20. Leasing

20.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego

Na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2008 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

WARTOŚĆ BIEŻĄCA OPLAT LEASINGOWYCH

	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
	tys. zł.	tys. zł.
W okresie 1 roku	118	228
W okresie od 1 do 5 lat	27	145
	145	373

PRZYSZŁE MINIMALNE OPLATY LEASINGOWE

	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
	tys. zł.	tys. zł.
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu w okresie		
W okresie 1 roku	127	262
W okresie od 1 do 5 lat	28	157
Razem minimalne opłaty leasingowe	155	419
Pomniejszenie o koszty finansowe	(10)	(46)
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	145	373

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

20.2. Leasing operacyjny

Umowy zawarte z Zarządem Morskiego Portu Gdynia S.A.

W dniu 16 grudnia 2005 roku PETROLINVEST zawarł z Zarządem Morskiego Portu Gdynia S.A. dwie umowy dzierżawy nieruchomości położonych na Nabrzeżu Ślaskim w Gdyni. Umowy dotyczą dzierżawy gruntu oraz obiektów znajdujących się na gruntach będących przedmiotem umowy. Umowy zostały zawarte na czas oznaczony do dnia 31 października 2025 roku. Miesięczny czynsz z tytułu dzierżawy gruntu o powierzchni 1.891 m² określono na 11.156,90 zł, natomiast miesięczny czynsz z tytułu dzierżawy gruntu o powierzchni 8.151 m² określono na kwotę 4.645,55 EURO jako opłatę za korzystanie z gruntu oraz 2.552,50 EURO jako opłatę za korzystanie z Terminalu Przeładunku Gazu. Dodatkowo określono, że kwota czynszu wyrażonego w złotych będzie corocznie jednorazowo waloryzowana przy zastosowaniu średniorocznego wskaźnika cen towarów i usług konsumpcyjnych ogółem za rok ubiegły ogłaszany w Monitorze Polskim przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego, a kwota czynszu wyrażonego w EURO będzie corocznie jednorazowo waloryzowana, przy zastosowaniu indeksu cen konsumpcyjnych opublikowanego w Raporcie rocznym Europejskiego Banku Centralnego.

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

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

	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
	tys. zł.	tys. zł.
Termin wymagalności:		
W okresie 1 roku	613	518
W okresie od 1 do 5 lat	2 609	2 833
W okresie dłuższym niż 5 lat	8 656	7 918
	11 878	11 269

21. Nieruchomości inwestycyjne

	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
	tys. zł.	tys. zł.
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia	2 616	2 567
Zysk/(Strata) netto wynikająca z korekty do wartości godziwej	(49)	49
Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia	2 567	2 616

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych na dzień: 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku, ustalona została na podstawie wyceny dokonanej przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego. Wycena dokonana została zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Wyceny w oparciu o udokumentowane transakcje zawarte na warunkach rynkowych, w odniesieniu do nieruchomości takiego samego rodzaju.

22. Wartości niematerialne

	Koncesje, prawa, licencje	w tym, oprogramowanie komputerowe	Razem
Wartość netto			
Saldo otwarcia 1 stycznia 2009 roku	99	99	99
Zwiększenia stanu	0	0	0
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(99)	(99)	(99)
Saldo zamknięcia 31 grudnia 2009 roku	0	0	0
Na dzień 1 stycznia 2009 roku			
Wartość brutto	355	355	355
Umorzenie oraz odpis z tytułu trwałej utraty wartości	(256)	(256)	(256)
Wartość netto	99	99	99
Na dzień 31 grudnia 2009 roku			
Wartość brutto	355	355	355
Umorzenie oraz odpis z tytułu trwałej utraty wartości	(355)	(355)	(355)
Wartość netto	0	0	0
	Koncesje, prawa, licencje	w tym, oprogramowanie komputerowe	Razem
Wartość netto			
Saldo otwarcia 1 stycznia 2008 roku	209	209	209
Zwiększenia stanu	25	25	25
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(135)	(135)	(135)
Saldo zamknięcia 31 grudnia 2008 roku	99	99	99
Na dzień 1 stycznia 2008 roku			
Wartość brutto	330	330	330
Umorzenie oraz odpis z tytułu trwałej utraty wartości	(121)	(121)	(121)
Wartość netto	209	209	209
Na dzień 31 grudnia 2008 roku			
Wartość brutto	355	355	355
Umorzenie oraz odpis z tytułu trwałej utraty wartości	(256)	(256)	(256)
Wartość netto	99	99	99

W roku finansowym zakończonym 31 grudnia 2009 roku patenty i licencje amortyzowane były równomiernie przez okres ich ekonomicznego użytkowania wynoszący od 2 do 5 lat.

23. Aktywa finansowe

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

	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
	tys. zł.	tys. zł.
Aktywa finansowe		
Długoterminowe	831 280	870 018
Udziały i akcje	633 440	652 016
Udzielone pożyczki długoterminowe	197 840	218 002
Weksle	0	0
Krótkoterminowe	127 410	106 616
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	127 410	106 616
Weksle	0	0
Aktywa finansowe razem, w tym	958 690	976 634
długoterminowe	831 280	870 018
krótkoterminowe	127 410	106 616

23.1. Aktywa finansowe w jednostkach zależnych i współkontrolowanych

Na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2008 roku wartość udziałów i akcji posiadanych przez Spółkę przedstawiała się następująco:

l.p.	spółka	wartość w cenie nabycia na dzień 31 grudnia 2009		wartość udziałów / akcji na dzień 31 grudnia 2009 roku (w tysiącach złotych)			
		w walucie	waluta	udziały/akcje przed odpisem	odpis	przeszacowanie odpisu	udziały /akcje po odpisie
1.	Occidental Resources, Inc	191 040	USD	546 102	0	0	546 102
2.	UAB Petrolinvest Mockavos Perpyla Sp. z o.o.	1 360	LTL	1 761	(1 761)	0	0
3.	PETROLINVEST GAZ S.A.*	85	PLN	85	0	0	85
4.	TOO Company Profit	1	USD	31 674	(15 132)	(1 683)	14 859
5.	TOO EmbaJugNieft	6 079	USD	72 394	0	0	72 394
Udziały / akcje				652 016	(16 893)	(1 683)	633 440

l.p.	spółka	wartość w cenie nabycia na dzień 31 grudnia 2008		wartość udziałów / akcji na dzień 31 grudnia 2008 roku (w tysiącach złotych)		
		w walucie	waluta	udziały/akcje przed odpisem	odpis	udziały /akcje po odpisie
1.	OOO Siewiergeofizyka	13 000	USD	37 939	(37 939)	0
2.	Occidental Resources, Inc	191 040	USD	546 102	0	546 102
3.	UAB Petrolinvest Mockavos Perpyla Sp. z o.o.	1 360	LTL	1 761	0	1 761
4.	PETROLINVEST GAZ S.A.*	85	PLN	85	0	85
5.	OOO Nieftiegoservis	12 000	USD	35 790	(35 790)	0
6.	TOO Company Profit	1	USD	31 674	0	31 674
7.	TOO EmbaJugNieft	6 079	USD	72 394	0	72 394
8.	ZAO Peczora Petroleum	17 000	USD	46 830	(46 830)	0
Udziały / akcje				772 574	(120 559)	652 016

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

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2009 roku nie miało miejsca nabycie ani objęcie akcji i udziałów w spółkach zależnych lub współkontrolowanych.

Zgodnie z umową zawartą w sierpniu 2006 roku, w czwartym kwartale 2006 roku Spółka nabyła i objęła 99.666.387 akcji stanowiących 50% kapitału zakładowego w spółce Occidental Resources, Inc. (dalej: Occidental Resources) poprzez zakup 10 mln akcji stanowiących 9,12% kapitału zakładowego od dotychczasowych akcjonariuszy oraz objęcie 89.666.387 nowowyemitowanych akcji stanowiących 40,88% kapitału zakładowego spółki po jego podwyższeniu. Łączna cena nabycia i objęcia akcji wyniosła 143,3 mln USD (421 mln złotych), przy czym cenę akcji nabytych od pozostałych akcjonariuszy ustalono na 20 mln USD, natomiast cenę objęcia akcji nowowyemitowanych ustalono na 123,3 mln USD. Occidental Resources posiada 100% akcji w Spółce OilTechnoGroup (dalej: OTG), mającej koncesję na poszukiwanie i wydobywanie ropy naftowej. Do końca 2008 roku Spółka zapłaciła całą kwotę należną za 50% akcji Occidental Resources.

Zarząd PETROLINVEST w dniu 16 stycznia 2008 r. podpisał umowy inwestycyjne, zmienione aneksem podpisanym w dniu 12 września 2008 roku, dotyczące nabycia pakietu 48,27% pakietu kapitału zakładowego spółki Occidental Resources, których realizacja pozwoliła Spółce objąć kontrolę w spółce Occidental Resources. Podpisana umowa inwestycyjna przewidywała wyemitowanie 3.310.573 akcji Spółki w zamian za 48,27% akcji w Occidental Resources Inc. W wyniku wykonania umowy inwestycyjnej PETROLINVEST S.A. będzie właścicielem 98,27% akcji w Occidental Resources Inc (do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółka jest właścicielem 88,10% kapitału zakładowego Occidental Resources Inc).

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

Do dnia 31 grudnia 2009 roku Spółka udzieliła Occidental Resources pożyczek w wysokości 36,3 mln USD (101,1 mln złotych). Do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółka przekazała Occidental Resources tytułem umowy pożyczki kolejne 6.260 tys. USD (17.954 tys. złotych).

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

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

Zarząd PETROLINVEST w dniu 16 stycznia 2008 r. podpisał umowę inwestycyjną, zmienioną aneksem podpisanym w dniu 12 września 2008 roku, dotyczącą nabycia pakietu 50% kapitału zakładowego spółki EmbaJugNieft. Podpisana umowa inwestycyjna przewidywała wyemitowanie 772.315 akcji w zamian za 50% udziałów w EmbaJugNieft. Dodatkowo, w wypadku potwierdzenia, że zasoby prognostyczne EmbaJugNieft (unrisked mean estimated of prospective resources) wynoszą co najmniej 160 mln baryłek ropy, wyemitowanych zostanie dodatkowo 271.517 akcji Spółki. W wyniku wykonania umowy inwestycyjnej PETROLINVEST S.A. będzie właścicielem 100% udziałów w TOO EmbaJugNieft Akcje Serii H zostały zaoferowane i objęte w drodze subskrypcji prywatnej przez dotychczasowych udziałowców spółki EmbaJugNieft oraz spółkę Capital Vario CR. S.A. W dniu 1 grudnia 2008 roku w związku z wykonaniem części umów objęcia akcji Serii H w sumie stanowiących 447.942 akcji tej serii, Spółka zawarła umowy dotyczące przeniesienia na Spółkę własności 29% udziałów w spółce EmbaJugNieft. Przeniesienie na Spółkę własności udziałów w spółce EmbaJugNieft nastąpiło w dniu rejestracji zmiany współników w spółce EmbaJugNieft w odpowiednim rejestrze w Kazachstanie. W dniu 24 grudnia 2008 roku Spółka otrzymała informację na temat rejestracji zmiany współników w spółce EmbaJugNieft. Nabyte udziały w spółce EmbaJugNieft stanowią 29% kapitału zakładowego spółki Emba i uprawniają do wykonywania 29% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. W wyniku nabycia powyżej opisanych udziałów w spółce EmbaJugNieft, Spółka stała się, łącznie z posiadanymi do tej pory udziałami, właścicielem 79% udziałów w spółce Emba o łącznej wartości nominalnej 114.550 tenge, uprawniających do wykonywania 79% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

Do dnia 31 grudnia 2009 roku Spółka przekazała EmbaJugNieft 59,8 mln USD (165,9 mln złotych) tytułem pożyczek na sfinansowanie wydatków inwestycyjnych. Do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółka przekazała EmbaJugNieft tytułem umowy pożyczki kolejne 206 tys. USD (589 tys. złotych).

Zgodnie z polityką rachunkowości na dzień 31 grudnia 2009 roku Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości aktywów związanych z inwestycjami poszukiwawczo-wydobywczymi w Kazachstanie dla spółek EmbaJugNieft i OilTechnoGroup.

Testy zostały oparte na prognozach przepływów pieniężnych, które zostały przeprowadzone dla całego okresu obowiązywania koncesji, co jest uzasadnione specyfiką realizowanego projektu. Najważniejszymi założeniami wpływającymi na rentowność eksploatacji złóż w ramach koncesji są:

- kształtowanie się cen ropy naftowej - w modelu przyjęto prognozę cen ropy Brent opublikowaną przez Niezależnego Eksperta w styczniu 2010 roku; zastosowano ceny zmienne dla lat 2010 do 2024, ich poziom waha się w zakresie od 62 USD/bbl do 117 USD/bbl.
- w modelu zastosowano dyferencjał względem cen ropy Brent na poziomie średnio 23% dla całego okresu prognozy (dyskonto cenowe dla zasobów w granicach koncesji PETROLINVEST w relacji do Brent, wynikające z kosztów transportu oraz gorszych parametrów jakościowych)

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

Przeprowadzone testy nie ujawniły potrzeby dokonania odpisu aktualizującego inwestycji.

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

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

W dniu 9 czerwca 2006 roku pomiędzy Spółką a spółką TOO Company Profit zawarta została umowa pożyczki, której przedmiotem jest udzielenie przez Spółkę nieoprocентовanej pożyczki w kwocie całkowitej 14 mln USD na rzecz spółki TOO Company Profit, na okres do 8 czerwca 2031 roku. Celem pożyczki jest finansowanie działalności spółki TOO Company Profit, w szczególności zaś udostępnienie środków finansowych pozwalających na wywiązanie się ze zobowiązań względem władz Republiki Kazachstanu w zakresie poszukiwania i wydobywania węglowodorów oraz spłatę zobowiązań kredytowych w wysokości 2.360 tys. USD. Spłata pożyczki nastąpić może również w drodze konwersji wierzytelności na akcje po przekształceniu spółki TOO Company Profit w spółkę akcyjną. W razie niedokonania konwersji pożyczki w terminie 30 dni od przekształcenia, PETROLINVEST S.A. ma prawo żądać spłaty pożyczki w terminie 180 dni od przekształcenia. Konwersja pożyczki w kapitał zakładowy spółki będzie możliwa po upływie 366 dni od podpisania umowy albo przed tym terminem, jeżeli PETROLINVEST S.A. otrzyma zgodę Prezesa NBP na spłatę pożyczki wcześniej niż rok od dnia podpisania umowy.

Do dnia 31 grudnia 2009 roku Spółka zgodnie z umową przekazała Company Profit 19,4 mln USD (56,7 mln złotych) tytułem pożyczek na sfinansowanie wydatków inwestycyjnych.

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. W drugim półroczu 2009 roku Zarząd rozpoczął działania zmierzające do sprzedaży udziałów w spółce Profit.

Decyzja ta skutkowała dokonaniem jednorazowego odpisu aktualizującego wartość aktywów związanych z tym projektem, w kwocie 46,7 mln złotych.

W maju 2006 roku Spółka zawarła umowę, przedmiotem której było nabycie przez Spółkę 59,999% udziałów w spółce OOO NK Siewiergeofizyka (dalej: Siewiergeofizyka) o wartości nominalnej 59.999 rubli dających prawo do 59,999% głosów na walnym zgromadzeniu spółki. Cena za nabycie udziałów wyniosła 7 mln USD (22,5 mln złotych). Dodatkowo Spółka udzieliła spółce Siewiergeofizyka pożyczki z przeznaczeniem na finansowanie działalności poszukiwawczo-wydobywczej (18,6 mln USD).

W 2008 roku Zarząd PETROLINVEST S.A., biorąc pod uwagę spadek długoterminowych prognoz cen ropy naftowej na rynkach światowych oraz utrudnienia w dostępie do finansowania działalności inwestycyjnej w maksymalnym zakresie, uwzględniając oszacowane przez niezależnego eksperta zasoby poszczególnych koncesji oraz wyniki analiz i dyskusji z ekspertem na temat możliwych do uzyskania efektów ekonomicznych eksploatacji poszczególnych koncesji, zdecydował o zaprzestaniu kontynuowania prac poszukiwawczych na terenie Federacji Rosyjskiej i podjęciu prac zmierzających do sprzedaży tych aktywów. W/w decyzja skutkowała dokonaniem jednorazowego odpisu aktualizującego wartość aktywów netto, związanych z projektem Siewiergeofizyka w wysokości 81,5 mln złotych (w tym: udziały – 37,9 mln złotych, weksle – 0,3 mln złotych, udzielone pożyczki wraz z odsetkami 60,2 mln złotych, wygasłe zobowiązanie z tytułu premii w związku z brakiem prawdopodobieństwa wystąpienia przesłanek do wypłacenia premii – 16,9 mln złotych)

We wrześniu 2006 roku Spółka zawarła umowę, przedmiotem której było nabycie przez Spółkę 59,99% udziałów w spółce Nieftiegeoserwis o wartości nominalnej 5.999 rubli (673 złote), dających prawo do 59,99% głosów na walnym zgromadzeniu spółki. Cena za nabycie udziałów wyniosła 12 mln USD (35,6 mln złotych). Dodatkowo Spółka udzieliła spółce Nieftiegeoserwis pożyczki z przeznaczeniem na finansowanie działalności poszukiwawczo-wydobywczej (23,7 mln USD).

W 2008 roku Zarząd PETROLINVEST S.A., biorąc pod uwagę spadek długoterminowych prognoz cen ropy naftowej na rynkach światowych oraz utrudnienia w dostępie do finansowania działalności inwestycyjnej w maksymalnym zakresie, uwzględniając oszacowane przez niezależnego eksperta zasoby poszczególnych koncesji oraz wyniki analiz i dyskusji z ekspertem na temat możliwych do uzyskania efektów ekonomicznych eksploatacji poszczególnych koncesji, zdecydował o zaprzestaniu kontynuowania prac poszukiwawczych na terenie Federacji Rosyjskiej i podjęciu prac zmierzających do sprzedaży tych aktywów. W/w decyzja skutkowała dokonaniem jednorazowego odpisu aktualizującego wartość aktywów netto, związanych z projektem Nieftiegeoserwis w wysokości 62,7 mln złotych (w tym: udziały – 35,8 mln złotych, udzielone pożyczki wraz z odsetkami 26,9 mln złotych).

W dniu 12 lutego 2007 roku Spółka zawarła trzy umowy z osobami fizycznymi: Valerym Garipovem, Olgą Ramzenkovą oraz Alekseyem Hitrovem, w wyniku których Spółka nabyła 236 akcji spółki ZAO Peczora-Petroleum z siedzibą w Uchcie, Republika Komi, Federacja Rosyjska, które stanowią 59% w kapitale zakładowym Peczora-Petroleum. Dodatkowo Spółka udzieliła spółce Peczora Petroleum pożyczki na sfinansowanie działalności poszukiwawczo-wydobywczej (10,5 mln USD).

W 2008 roku Zarząd PETROLINVEST S.A., biorąc pod uwagę spadek długoterminowych prognoz cen ropy naftowej na rynkach światowych oraz utrudnienia w dostępie do finansowania działalności inwestycyjnej w maksymalnym zakresie, uwzględniając oszacowane przez niezależnego eksperta zasoby poszczególnych koncesji oraz wyniki analiz i dyskusji z ekspertem na temat możliwych do uzyskania efektów ekonomicznych eksploatacji poszczególnych koncesji, zdecydował o zaprzestaniu kontynuowania prac poszukiwawczych na terenie Federacji Rosyjskiej i podjęciu prac zmierzających do sprzedaży tych aktywów. W/w decyzja skutkowała dokonaniem jednorazowego odpisu aktualizującego wartość aktywów netto, związanych z projektem Peczora-Petroleum w wysokości 56,0 mln złotych (w tym: udziały – 46,8 mln złotych, udzielone pożyczki wraz z odsetkami 33,2 mln złotych, wygasłe zobowiązanie z tytułu premii w związku z brakiem prawdopodobieństwa wystąpienia przesłanek do wypłacenia premii – 24,0 mln złotych).

W wyniku decyzji o zaprzestaniu kontynuowania prac poszukiwawczych na terenie Federacji Rosyjskiej i podjęciu prac zmierzających do sprzedaży aktywów związanych z inwestycjami w spółki rosyjskie, w dniu 25 czerwca 2009 roku Spółka podpisała umowy zobowiązujące Spółkę do zbycia na rzecz trzech nabywców posiadanych przez Spółkę akcji i udziałów w spółkach:

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

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

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

W dniu 2 października 2009 roku Spółka podpisała trzy umowy ze spółką ZAO „Neva-Expo” z siedzibą w Federacji Rosyjskiej, na podstawie których Spółka dokonała przelewu na rzecz osoby fizycznej Cesjonariusza przysługujących Spółce wierzytelności z tytułu udzielonych pożyczek wobec:

- spółki OOO Siewiergeofizyka, w łącznej kwocie 18.572 tys. USD wraz z należnymi odsetkami, za kwotę 300 USD;
- spółki OOO Nieftiegeoserwis, w łącznej kwocie 8.239,5 tys. USD wraz z należnymi odsetkami, za kwotę 300 USD;
- spółki ZAO Peczora-Petroleum, w łącznej kwocie 10.462 tys. USD wraz z należnymi odsetkami, za kwotę 300 USD.

23.2. Udzielone pożyczki - pozostałe podmioty

W dniu 12 maja 2006 roku pomiędzy Spółką a Bakhytbekiem Baiseitovem i Lamda Engineering Inc. zawarta została umowa pożyczki (ponownie sformułowana 1 czerwca 2006 roku). Przedmiotem umowy jest udzielenie przez Spółkę Bakhytbekowi Baiseitovowi pożyczki w wysokości 25,3 mln USD, którą pożyczkobiorca zobowiązuje się wykorzystać wyłącznie w celu przejęcia udziałów w spółce Aktau-Transit. Pożyczka udzielona została w trzech transzach w kwocie 25,0 mln USD. Zobowiązanie Spółki do udostępnienia pożyczki uzależnione zostało m.in. od ustanowienia zabezpieczeń na rzecz Spółki. Umowa przewiduje, że zwrot pożyczki nastąpi niezwłocznie na żądanie Spółki po 2 czerwca 2007 roku. Do dnia 31 grudnia 2009 roku Spółka nie skorzystała z żądania spłaty. Gwarantem wykonania zobowiązań przez pożyczkobiorcę jest spółka Lamda Engineering Inc. W celu zabezpieczenia ww. wierzytelności Spółka zawarła również: (i) umowę zastawu na akcjach stanowiących 35% kapitału zakładowego Lamda Engineering Inc. z Kulyash Baiseitovą jako zastawcą, (ii) umowę zastawu na 1.714.286 akcjach spółki BMB Munai Inc. z Bakhytbekiem Baiseitovem jako zastawcą oraz (iii) umowę gwarancji z Kulyash Baiseitovą jako gwarantem. Bakhytbek Baiseitov wystawił również weksel własny.

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

Zarząd PETROLINVEST S.A. dnia 16 stycznia 2008 roku podpisał umowę inwestycyjną, zmienioną aneksem podpisanym w dniu 12 września 2008 roku, pomiędzy Spółką a Pruner Group Limited, Mars International Worldwide Inc. i Munivac Global Ventures Inc., dotycząca nabycia przez Spółkę 100% akcji w Capital Energy S.A. Capital Energy S.A. jest właścicielem określonych poniżej większościowych pakietów udziałów w czterech spółkach prawa kazachskiego, posiadających koncesje na poszukiwania i eksploatację ropy naftowej: BMB Munai LLP (75% udziałów), Bolz LLP (65% udziałów), Maksat-Munai LLP (100% udziałów) i Erkin Oil LLP (50% udziałów).

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

W celu zabezpieczenia ww. wierzytelności Spółka zawarła również: (i) trzy umowy zastawu na akcjach spółki Bekem Metals Inc (BMI), stanowiących 6,47% kapitału zakładowego spółki oraz udziałach w BOLZ LLP, stanowiących 20% kapitału zakładowego spółki, należących do osób trzecich oraz (ii) umowy gwarancji ze spółką BMB Munai LLP jako gwarantem na kwotę do 25.000 tys. USD dla dwóch umów pożyczek na kwotę 4.000 tys. USD każda oraz umowa gwarancji ze spółką BMB Munai LLP jako gwarantem na kwotę do 2.000 tys. USD dla umowy pożyczki na 1.700 tys. USD oraz (iii) umowę cesji wierzytelności, przysługujących Capital Energy S.A.

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

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

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

Zarząd PETROLINVEST kierując się opisanymi powyżej faktami, które w obecnej chwili nie pozwalają na zwiększenie zaangażowania PETROLINVEST S.A. w finansowanie działalności poszukiwawczo wydobywczej spółek Grupy Capital Energy S.A., zdecydował o dokonaniu 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 Spółkę z Grupy Capital Energy S.A. oraz brak nowych raportów oceniających zasoby koncesji, posiadanych przez te spółki, uniemożliwia na obecnym etapie obecnym etapie uszczegółowienie i doprecyzowanie oceny ewentualnych korzyści jakie mogłaby osiągnąć z inwestycji w te koncesje.

W dniu 28 lutego 2008 roku została zawarta Umowa inwestycyjna, zmieniona aneksem podpisanym w dniu 12 września 2008 roku, pomiędzy Spółką a Mars International Worldwide Inc., dotycząca nabycia przez Spółkę 26,07% akcji w Caspian Services Inc., spółce prawa Stanu Nevada, Stany Zjednoczone („Caspian Services”), uprawniających do 26,07% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Wykonanie umowy inwestycyjnej zostało uzależnione od spełniania szeregu warunków zawieszających, w szczególności od: potwierdzenia przez biegłego wyznaczonego przez sąd rejestrowy wartości wnoszonego aportu, uzyskania odpowiednich zgód regulacyjnych oraz korporacyjnych, w szczególności uzyskania odpowiednich zgód antymonopolowych. Szczegóły dotyczące zawartej umowy zawierają raporty bieżące 10/2008 i 52/2008 opublikowane w dniu 29 lutego 2008 roku oraz w dniu 13 września 2008 roku. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego umowa ta nie została sfinalizowana ze względu na niezrealizowanie się wszystkich warunków wynikających z jej podpisania.

PETROLINVEST Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2008 roku wartość pożyczek udzielonych przez Spółkę przedstawiała się następująco:

l.p.	podmiot	umowa	data spłaty	wartość nominalna na dzień 31 grudnia 2009		wartość z wyceny pożyczki na dzień 31 grudnia 2009 (w tys. złotych)			
				kwota	waluta	długoterminowa	krótkoterminowa	dyskonto	ogółem
1	Bakhytbek Baiseitov	umowa pożyczki z osobą fizyczną (nierezydentem), z dnia 12.05.2006 roku, zmieniona aneksem z dnia 01.06.2006 roku, na kwotę 25,3 mln USD		25 000	USD	71 257	0	4 356	75 613
		poszczególne pożyczki / transze	2007-06-30	10 000	USD				
			2007-06-30	9 500	USD				
			2007-06-30	5 500	USD				
2	TOO Company Profit	umowa pożyczki (Investment Agreement) z dnia 9.06.2006 roku, na kwotę łączną 14 mln USD	2031-06-08	14 000	USD	0	0	0	0
		poszczególne pożyczki / transze	2031-06-08	5 000	USD				
			2031-06-08	4 500	USD				
			2031-06-08	1 000	USD				
			2031-06-08	300	USD				
			2031-06-08	1 370	USD				
			2031-06-08	800	USD				
			2031-06-08	1 030	USD				
		umowa pożyczki z dnia 27.08.2007 roku, na kwotę łączną 1,8 mln USD	2012-12-31	1 800	USD	0	0	0	0
		umowa pożyczki z dnia 17.10.2007 roku, na kwotę łączną 15 mln USD	2012-12-31	3 600	USD				
3	TOO EmbaJugNefit	umowa pożyczki (Investment Agreement) z dnia 9.06.2006 roku, na kwotę łączną 25 mln USD		25 000	USD	22 860	0	0	22 860
		poszczególne pożyczki / transze	2031-06-08	5 000	USD				
			2031-06-08	12 902	USD				
			2031-06-08	2 700	USD				
			2031-06-08	300	USD				
			2031-06-08	3 000	USD				
			2031-06-08	1 098	USD				
		umowa pożyczki z dnia 11.06.2007 roku, na kwotę łączną 25 mln USD	2012-12-31	25 000	USD	99 317	8 466	0	107 783
4	Occidental Resources, Inc	umowa pożyczki z dnia 15.11.2006 roku, na kwotę 5 mln USD	2010-11-30	5 000	USD	0	118 469	0	118 469
		umowa pożyczki z dnia 23.07.2008 roku wraz z aneksami na łączną kwotę 12,041 mln USD	2010-11-30	12 041	USD				
		umowa pożyczki z dnia 23.04.2009 roku na kwotę 10 mln USD	2010-11-30	10 000	USD				
		umowa pożyczki z dnia 30.09.2009 roku na kwotę 10 mln USD	2010-09-30	9 212	USD				
5	Mars International	umowa pożyczki z 15.04.2008 roku, na kwotę 2 mln USD	2010-06-30	2 000	USD	0	0	0	0
6	Capital Energy	umowa pożyczki z 25.04.2008 roku, na kwotę 4 mln USD	2010-06-30	4 000	USD	0	0	0	0
		umowa pożyczki z 12.05.2008 roku, na kwotę 4 mln USD	2010-06-30	4 000	USD				
		umowa pożyczki z 04.06.2008 roku wraz z aneksem, na łączną kwotę 1,7 mln USD	2010-06-30	1 700	USD				
		umowa pożyczki z 08.10.2008 roku, na kwotę 0,5 mln USD	2010-06-30	10	USD				
		umowa pożyczki z 17.11.2008 roku, na kwotę 3 mln USD	2010-06-30	3 000	USD				
7	pozostałe pożyczki					50	475	0	525
Udzielone pożyczki						193 484	127 410	4 356	325 250

PETROLINVEST Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

l.p.	podmiot	umowa	data spłaty	wartość nominalna na dzień 31 grudnia 2008		wartość z wyceny pożyczki na dzień 31 grudnia 2008 (w tys. złotych)			
				kwota	waluta	dlugoterminowa	krótkoterminowa	dyskonto	ogółem
1.	OOO Sevegeofizika	umowy pożyczek (Line of Credit) ze Spółką zarejestrowaną w Federacji Rosyjskiej		18 572	USD	0	0	0	0
		poszczególne pożyczki / transze	2009-06-22	250	USD				
			2009-12-15	420	USD				
			2009-12-15	1 047	USD				
			2009-12-15	900	USD				
			2009-12-15	500	USD				
			2009-12-15	1 200	USD				
			2009-12-15	799	USD				
			2009-12-15	979	USD				
			2009-12-15	2 437	USD				
			2009-12-15	580	USD				
			2009-12-15	1 078	USD				
		umowa pożyczki na łączną kwotę 5 mln USD	2012-12-31	5 000	USD				
		umowa pożyczki na łączną kwotę 4 mln USD	2009-01-31	3 382	USD				
2	OOO Neftegeoservis	umowy pożyczek ze Spółką zarejestrowaną w Federacji Rosyjskiej		8 240	USD	0	0	0	0
		poszczególne pożyczki / transze	2009-12-15	300	USD				
			2009-12-15	500	USD				
			2009-12-15	990	USD				
			2009-12-15	358	USD				
			2009-12-15	528	USD				
			2009-12-15	709	USD				
			2009-12-15	445	USD				
			2009-12-15	2 240	USD				
		umowa pożyczki na łączną kwotę 4,5 mln USD	2012-12-31	2 170	USD				
3	ZAO Peczora - Petroleum	umowy pożyczek ze Spółką zarejestrowaną w Federacji Rosyjskiej		10 462	USD	0	0	0	0
		poszczególne pożyczki / transze	2009-12-15	833	USD				
			2009-12-15	494	USD				
			2009-12-15	358	USD				
			2009-12-15	345	USD				
			2009-12-15	407	USD				
		umowa pożyczki na łączną kwotę 5 mln USD	2012-12-31	5 000	USD				
		umowa pożyczki na łączną kwotę 3,5 mln USD	2009-01-31	3 025	USD				
4	Bakhytbek Baiseitov	umowa pożyczki z osobą fizyczną (nierozrydentem), z dnia 12.05.2006 roku, zmieniona aneksem z dnia 01.06.2006 roku, na kwotę 25,3 mln USD		25 000	USD	74 045	0	4 366	78 401
		poszczególne pożyczki / transze	2007-06-30	10 000	USD				
			2007-06-30	9 500	USD				
			2007-06-30	5 500	USD				
5	TOO Company Profit	umowa pożyczki (Investment Agreement) z dnia 9.06.2006 roku, na kwotę łączną 14 mln USD	2031-06-08	14 000	USD	12 173	0	0	12 173
		poszczególne pożyczki / transze	2031-06-08	5 000	USD				
			2031-06-08	4 500	USD				
			2031-06-08	1 000	USD				
			2031-06-08	300	USD				
			2031-06-08	1 370	USD				
			2031-06-08	800	USD				
			2031-06-08	1 030	USD				
		umowa pożyczki z dnia 27.08.2007 roku, na kwotę łączną 1,8 mln USD	2012-12-31	1 800	USD	15 623	693	0	16 316
		umowa pożyczki z dnia 17.10.2007 roku, na kwotę łączną 15 mln USD	2012-12-31	3 475	USD				
6	TOO EmbaJugNefte	umowa pożyczki (Investment Agreement) z dnia 9.06.2006 roku, na kwotę łączną 25 mln USD		25 000	USD	22 530	0	0	22 530
		poszczególne pożyczki / transze	2031-06-08	5 000	USD				
			2031-06-08	12 902	USD				
			2031-06-08	2 700	USD				
			2031-06-08	300	USD				
			2031-06-08	3 000	USD				
			2031-06-08	1 098	USD				
		umowa pożyczki z dnia 11.06.2007 roku, na kwotę łączną 25 mln USD	2012-12-31	25 000	USD	89 225	4 904	0	94 129
		umowa pożyczki z 06.03.2008 roku, na łączną kwotę 20 mln USD	2011-01-31	5 125	USD				
7	Occidental Resources	umowa pożyczki z dnia 15.11.2006 roku, na kwotę 5 mln USD	2009-11-30	5 000	USD	0	52 648	0	52 648
		umowa pożyczki z dnia 23.07.2008 roku wraz z aneksami na łączną kwotę 11,461 mln USD	2009-11-30	11 461	USD				
8	Mars International	umowa pożyczki z 15.04.2008 roku, na kwotę 2 mln USD	2008-10-15	2 000	USD	0	6 680	0	6 680
9	Capital Energy	umowa pożyczki z 25.04.2008 roku, na kwotę 4 mln USD	2009-04-24	4 000	USD	0	40 358	0	40 358
		umowa pożyczki z 12.05.2008 roku, na kwotę 4 mln USD	2009-05-12	4 000	USD				
		umowa pożyczki z 04.06.2008 roku wraz z aneksem, na łączną kwotę 1,7 mln USD	2009-06-14	1 700	USD				
		umowa pożyczki z 08.10.2008 roku, na kwotę 0,5 mln USD	2009-10-09	10	USD				
		umowa pożyczki z 17.11.2008 roku, na kwotę 3 mln USD	2009-11-16	3 000	USD				
10	pozostałe					50	1 333	0	1 383
Udzielone pożyczki						213 646	106 616	4 356	324 617

24. Świadczenia pracownicze

24.1. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Jednostka wypłaca pracownikom przechodzącym na emeryturę kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym Spółka na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

	2009	2008
Na dzień 1 stycznia	326	253
Utworzenie rezerwy	0	73
Koszty wypłaconych świadczeń	0	0
Rozwiązanie rezerwy	(106)	0
Na dzień 31 grudnia	220	326

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

	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Stopa dyskontowa (%)	6,0%	5,5%
Współczynnik w zroście płac	3,0%	2,5%

24.2. Programy akcji pracowniczych

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

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

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

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

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

Wyceny opcji dokonano przyjmując następujące parametry:

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

W 2009 roku Zarząd PETROLINVEST S.A. podjął uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o łączną kwotę 23.812 tys. złotych poprzez emisję 2.381.212 akcji zwykłych serii K, M, N o wartości nominalnej 10 złotych każda. Akcje Serii K, M, N zostały zaoferowane w ramach subskrypcji prywatnej członkom władz Spółki oraz jej pracownikom i współpracownikom, a także członkom władz, kluczowym pracownikom i współpracownikom spółek Grupy Kapitałowej PETROLINVEST. Spółka, stosownie do wymagań MSSF 2 była zobowiązana do dokonania wyceny przyznanych akcji w wartości godziwej. Wyceny dokonano na dzień objęcia akcji. Nadwyżka wartości godziwej nad wartością nominalną akcji, opłaconą przez uprawnione osoby w łącznej wysokości 80,7 mln złotych odniesiona została w koszty Spółki. Szczegóły dotyczące emisji akcji serii K, M, N opisane zostały w notcie 14.1 oraz 28.1.

25. Zapasy

	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
	tys. zł.	tys. zł.
Materiały	127	153
Towary	621	2 673
Zaliczki na poczet towarów	473	0
	1 221	2 826

Na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2008 roku nie było zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Spółka ujęła w bilansie wartości zapasów obowiązkowych wycenionych na poziomie 68,6 tys. złotych (na dzień 31 grudnia 2008 roku 802 tys. złotych).

26. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i należności budżetowe

	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
	tys. zł.	tys. zł.
Należności z tytułu dostaw i usług	4 550	7 801
Należności od pracowników	238	30
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	35
	4 788	7 866

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w notcie 35.3.

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

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

Na 31 grudnia 2009 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 989 tysięcy złotych (2008: 1.012 tysięcy złotych) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	2009	2008
	tys. zł.	tys. zł.
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	1 012	1 142
Zwiększenie	66	47
Wykorzystanie	(89)	(177)
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia	989	1 012

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne:

			< 30 dni	31 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31 grudnia 2009	4 550	3 347	800	185	116	92	10
31 grudnia 2008	7 801	4 710	2 748	312	26	1	4

27. 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 jednego dnia. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosi 772,4 tysiące złotych (31 grudnia 2008 roku: 2.684 tysiące złotych). Na dzień 31 grudnia 2009 roku Spółka, w ramach przyznanych kredytów w rachunkach bieżących, dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 5.258 tysięcy złotych (31 grudnia 2008 roku: 20.587 tysięcy złotych).

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

	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
	tys. zł.	tys. zł.
Środki pieniężne w banku i w kasie	772	2 684
Kredyt obrotowy	(20 742)	(25 413)
Środki pieniężne w rachunku przepływów pieniężnych	(19 970)	(22 729)

28. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

28.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 31 grudnia 2009 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 215.266 tysięcy złotych i składał się z 21.526.599 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. wraz z				
Osiedle Wilanowskie	9 617 307	9 617 307	96 173 070	44,68%
Ryszard Krauze	3 586	3 586	35 860	0,02%
Pozostali akcjonariusze	11 905 706	11 905 706	119 057 060	55,30%
Kapitał podstawowy, razem	21 526 599	21 526 599	215 265 990	100,00%

W dniu 17 września 2008 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o zwołaniu na dzień 24 października 2008 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w celu podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę do 45.129.500 złotych poprzez emisję akcji serii G, H, I oraz J.

Celem emisji jest wykonanie umów inwestycyjnych dotyczących nabycia udziałów i akcji w spółkach TOO EmbaJugNieft, Occidental Resources Inc. oraz Caspian Services Inc.

W dniu 24 października 2008 roku NWZA PETROLINVEST S.A. podjęło następujące uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki poprzez:

- emisję do 3.310.573 akcji serii G,
- emisję do 772.315 akcji serii H,
- emisję do 412.221 akcji serii I,
- emisję do 17.841 akcji serii J.

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

W związku z niepokryciem w terminie Akcji serii G przez trzy z jedenastu podmiotów uprawnionych, a także Akcji serii H przez jeden podmiot uprawniony oraz, w części, przez drugi podmiot uprawniony, Zarząd podjął decyzję o rejestracji Akcji Serii G oraz Akcji Serii H w liczbie nie obejmującej Akcji przeznaczonych dla tych podmiotów.

W dniu 12 marca 2009 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego na posiedzeniu niejawnym zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, dokonane w drodze:

- emisji 2.613.163 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 10 zł każda oraz
- emisji 447.942 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 10 zł każda.

W związku z niezgłoszeniem do sądu rejestrowego uchwał związanych z emisją akcji serii I oraz J w terminie sześciu miesięcy od dnia ich powzięcia emisja Akcji Serii I oraz emisja Akcji Serii J nie doszły do skutku.

W dniu 13 stycznia 2009 roku Zarząd PETROLINVEST S.A. podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 5.992.120 złotych poprzez emisję 599.212 akcji zwykłych imiennych serii K, o wartości nominalnej 10 złotych każda.

W interesie Spółki oraz z zastrzeżeniem uzyskania zgody Rady Nadzorczej Spółki, dotychczasowi akcjonariusze pozbawieni zostali w całości prawa poboru Akcji Serii K. Zarząd postanowił, że Akcje Serii K zostaną 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. W dniu 6 lutego 2009 roku doszła do skutku oferta akcji zwykłych imiennych serii K Spółki. W ramach Oferty objętych zostało 599.212 Akcji Serii K po cenie emisyjnej 10 złotych każda. Wpłaty na Akcje Serii K zostały dokonane w całości. W wyniku Oferty Spółka pozyskała środki brutto w wysokości 5.992.120 złotych. W dniu 16 lutego 2009 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru

Sądowego na posiedzeniu niejawnym zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, dokonane w drodze emisji 599.212 akcji serii K.

W dniu 13 stycznia 2009 roku Spółka podpisała umowę z PROKOM Investments S.A., dotyczącą

- a) warunkowego nabycia od PROKOM przez Spółkę wierzytelności
- b) zastąpienia opcji Call
- c) rozszerzenia zakresu opcji Call na wszystkie wierzytelności, przysługujące PROKOM od Spółki.

Szczegółowy opis umowy znajduje się w notce Transakcje z podmiotami powiązanymi.

Zgodnie z umową PROKOM przysługuje prawo żądania od Spółki (jednorazowo lub wielokrotnie), przeniesienia na PROKOM takiej liczby akcji Spółki, która stanowi iloraz kwoty przysługujących PROKOM wierzytelności (lub ich części) wraz z odsetkami i średniej ceny notowań jednej akcji Spółki na zamknięciach sesji na GPW w okresie ostatnich 3 miesięcy poprzedzających dzień zgłoszenia przez PROKOM takiego żądania.

W dniu 28 stycznia 2009 roku Spółka, na podstawie zapisów umowy z dnia 13 stycznia 2009 roku, otrzymała od PROKOM Investments S.A.:

- a) żądanie przeniesienia na PROKOM liczby akcji, która odpowiada ilorazowi (i) określonej w Umowie łącznej kwoty wszystkich wierzytelności przysługujących PROKOM wobec Spółki wraz z należnymi odsetkami, oraz (ii) średniej ceny notowań jednej akcji Spółki na zamknięciach sesji na GPW w okresie ostatnich 3 miesięcy poprzedzających dzień 28 stycznia 2009 roku; oraz
- b) wezwanie do zaoferowania PROKOM, w terminie pięciu dni od dnia 28 stycznia 2009 roku, objęcia 2.100.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki po cenie emisyjnej równej 45,9387 złotych za jedną akcję Spółki, to jest za łączną kwotę 96.471.270,00 złotych.

Szczegółowy opis oświadczenia znajduje się w notce Transakcje z podmiotami powiązanymi.

W dniu 28 stycznia 2009 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 21.000.000 złotych poprzez emisję 2.100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii L, o wartości nominalnej 10 złotych.

Akcje Serii L zostały zaoferowane w ramach subskrypcji prywatnej PROKOM Investments S.A. Akcje Serii L będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2008 roku. Akcje Serii L mogą być opłacone wyłącznie wkładami pieniężnymi.

W dniu 9 lutego 2009 roku doszła do skutku oferta akcji zwykłych na okaziciela serii L Spółki. W ramach Oferty spółka PROKOM Investments S.A. objęła 2.100.000 Akcji Serii L po cenie emisyjnej 45,9387 złotych każda.

Ponadto, w dniu 9 lutego 2009 roku Spółka zawarła z PROKOM Investments S.A. umowę potrącenia wierzytelności, na mocy której Strony potrąciły wymagalną wierzytelność z tytułu umowy objęcia Akcji Serii L w kwocie 96.471.270,00 złotych. Szczegółowy opis umowy znajduje się w notce Transakcje z podmiotami powiązanymi. W wyniku dokonanego potrącenia cały wkład pieniężny należny Spółce od Subskrybenta tytułem pokrycia objętych przez Subskrybenta 2.100.000 Akcji Serii L został wniesiony.

W dniu 16 lutego 2009 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego na posiedzeniu niejawnym zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, dokonane w drodze emisji akcji serii L.

W dniu 28 stycznia 2009 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 4.500.000 złotych poprzez emisję 450.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M, o wartości nominalnej 10 złotych każda, zmienioną w dniu 2 marca 2009 roku w ten sposób, że uchwała przewiduje podwyższenie o kwotę do 7.300.000 złotych poprzez emisję do 730.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M.

W interesie Spółki oraz z zastrzeżeniem uzyskania zgody Rady Nadzorczej Spółki, dotychczasowi akcjonariusze zostali w całości pozbawieni prawa poboru Akcji Serii M. Ponadto, z zastrzeżeniem uzyskania zgody Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, cena emisyjna Akcji Serii M została ustalona w wysokości 10 złotych. Cena emisyjna Akcji Serii M została ustalona przy uwzględnieniu warunków na rynkach papierów wartościowych oraz celów emisji Akcji Serii M.

Akcje Serii M zostały zaoferowane w ramach subskrypcji prywatnej członkom Rady Nadzorczej Spółki oraz pracownikom i współpracownikom Spółki, a także członkom władz, pracownikom i współpracownikom spółek jej grupy kapitałowej nie objętych programem motywacyjnym związanym z emisją akcji serii K. Celem emisji Akcji Serii M jest wdrożenie programu motywacyjnego dla członków Rady Nadzorczej Spółki oraz osób współpracujących ze Spółką.

Wpłaty na Akcje Serii M w pełnej wysokości zostały dokonane przed dniem zgłoszenia podwyższenia kapitału zakładowego do sądu rejestrowego, w terminie określonym w umowie objęcia Akcji Serii M. Akcje Serii M będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2008 roku. Akcje Serii M mogą być opłacone wyłącznie wkładami pieniężnymi.

Zarząd Spółki wystąpił z wnioskiem o dopuszczenie oraz wprowadzenie Akcji Serii M do obrotu regulowanego, w związku z czym Akcje Serii M zostaną zdematerializowane, a ponadto Zarząd Spółki zawarł odpowiednią umowę z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A.

W dniu 16 marca 2009 roku NWZA podjęło uchwałę w sprawie przydziału akcji zwykłych na okaziciela serii M członkom Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 16 kwietnia 2009 roku doszła do skutku oferta akcji zwykłych na okaziciela serii M Spółki. W ramach Oferty objętych zostało 730.000 Akcji Serii M po cenie emisyjnej 10 złotych każda. W wyniku Oferty Spółka pozyskała środki brutto w wysokości 7.300.000 złotych.

W dniu 5 maja 2009 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego na posiedzeniu niejawnym zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, dokonane w drodze emisji 730.000 akcji zwykłych serii M.

W dniu 17 lipca 2009 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie nieodpłatnej emisji nie więcej niż 1.052.000 imiennych warrantów subskrypcyjnych, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w celu przyznania praw do nabycia akcji Spółki. Warranty subskrypcyjne zostały zaoferowane do objęcia w drodze oferty prywatnej członkom władz Spółki, lub wskazanemu przez taką osobę podmiotowi będącemu podmiotem zależnym od członka władz Spółki, oraz pracownikom i współpracownikom Spółki, a także członkom władz, pracownikom i współpracownikom spółek jej grupy kapitałowej.

W dniu 7 września 2009 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 10.520.000 złotych poprzez emisję nie więcej niż 1.052.000 akcji zwykłych na okaziciela serii N, o wartości nominalnej 10 złotych każda, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Cena emisyjna akcji została ustalona na 10 złotych. Celem podwyższenia kapitału zakładowego jest realizacja uprawnień posiadaczy imiennych warrantów subskrypcyjnych. Emisja Akcji Serii N stanowi element programu motywacyjnego kadry menedżerskiej Spółki. Akcje Serii N będą uczestniczyć w dywidendzie poczynając od dnia 1 stycznia 2009 roku.

W dniu 9 września 2009 roku doszła do skutku oferta akcji serii N. W ramach Oferty objętych zostało 1.052.000 Akcji Serii N. W wyniku Oferty Spółka pozyskała środki brutto w wysokości 10.520.000 złotych.

W dniu 2 października 2009 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego na posiedzeniu niejawnym zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, dokonane w drodze emisji 1.052.000 akcji zwykłych serii N.

W dniu 31 lipca 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 12.000.000 złotych poprzez emisję nie więcej niż 1.200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii P, o wartości nominalnej 10 złotych każda, z wyłączeniem prawa poboru oraz emisji 1.200.000 imiennych warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa poboru, uprawniających do objęcia akcji serii P. Warranty Subskrypcyjne zostaną zaoferowane do objęcia w drodze oferty prywatnej podmiotom wybranym przez Zarząd Spółki, z zastrzeżeniem, że podmiotów tych będzie mniej niż sto.

Wysokość ceny emisyjnej Akcji Serii P ustalona zostanie przez Zarząd Spółki w relacji do aktualnej w chwili emisji ceny giełdowej akcji Spółki oraz oczekiwanego popytu na Akcje Serii P wśród inwestorów.

Warunkowe podwyższenie kapitału poprzez emisję Akcji Serii P oraz emisja Warrantów Subskrypcyjnych uprawniających do objęcia Akcji Serii P ma na celu uzyskanie przez Spółkę efektywnego narzędzia umożliwiającego zarówno pozyskanie środków finansowych przeznaczonych na finansowanie dalszej działalności Spółki w zakresie poszukiwania i wydobywania węglowodorów w Kazachstanie, jak i zabezpieczenie potrzeb płynnościowych Spółki związanych ze zmniejszaniem jej zadłużenia.

W dniu 19 października 2009 roku Zarząd Spółki realizując postanowienia powyższej Uchwały NWZ, podjął decyzję o emisji 300.000 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A skierowanej do spółki GEM Global Yield Limited. W tym samym dniu GEM złożył oświadczenie o objęciu 300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii P. W efekcie emisji akcji serii P zrealizowanej w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych serii A Spółka pozyskała środki brutto w wysokości 10.521.000 złotych.

W dniu 31 lipca 2009 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o emisji warrantów uprawniających do objęcia akcji Spółki oraz – w wyniku wykonania praw z tych akcji – uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 27.789.910 złotych poprzez emisję 2.778.991 akcji zwykłych na okaziciela serii Q, o wartości nominalnej 10 złotych każda i cenie emisyjnej 46,0114 złotych, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Uchwała została podjęta w związku z otrzymanym wezwaniem do zaoferowania akcji złożonym przez PROKOM Investments S.A. Akcje Serii Q będą uczestniczyć w dywidendzie poczynając od dnia 1 stycznia 2009 roku.

W dniu 3 sierpnia 2009 roku doszła do skutku oferta akcji serii Q. W ramach Oferty spółka PROKOM Investments S.A. objęła 2.778.991 Akcji Serii Q po cenie emisyjnej 46,0114 złotych każda. Wkład należny Spółce tytułem pokrycia objętych przez Prokom Investments S.A. akcji został wniesiony w wyniku potrącenia wymagalnej wierzytelności z tytułu umowy objęcia akcji przysługującej Spółce w wysokości 127.865.266,50 złotych z wskazanymi wymagalnymi wierzytelnościami pieniężnymi Prokom Investments S.A. wobec Spółki z tytułu udzielonych pożyczek oraz wierzytelności handlowych.

W dniu 31 lipca 2009 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o emisji warrantów uprawniających do objęcia akcji oraz – w wyniku wykonania praw z tych akcji – uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 6.000.000 złotych poprzez emisję 600.000 akcji zwykłych na okaziciela serii R, o wartości nominalnej 10 złotych każda i cenie emisyjnej 39,69 złotych, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Uchwała została podjęta w związku z realizacją umowy zawartej z GEM Global Yield Fund w dniu 29 kwietnia 2009 roku, w ramach pierwszego ciągnięcia z tej umowy. Akcje Serii R będą uczestniczyć w dywidendzie poczynając od dnia 1 stycznia 2009 roku.

W dniu 31 lipca 2009 roku doszła do skutku oferta akcji serii R. W ramach Oferty objętych zostało 600.000 akcji serii R po cenie emisyjnej 39,69 złotych każda. W wyniku Oferty Spółka pozyskała środki brutto w wysokości 23.814.000 złotych.

W dniu 19 sierpnia 2009 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego na posiedzeniu niejawnym zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, dokonane w drodze emisji akcji serii Q i R.

W dniu 12 października 2009 roku, Zarząd Spółki podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 22.857.140 złotych poprzez emisję nie więcej niż 2.285.714 akcji zwykłych na okaziciela serii T, o wartości nominalnej 10 złotych każda. Cena emisyjna Akcji Serii T została ustalona w wysokości 35 złotych. W dniu 28 października 2009

roku doszła do skutku oferta akcji zwykłych na okaziciela serii T Spółki. W ramach Oferty objętych zostało 1.453.571 Akcji Serii T po cenie emisyjnej 35 złotych każda. W wyniku Oferty Spółka pozyska środki brutto w wysokości 50.874.985 złotych.

W dniu 19 listopada 2009 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego na posiedzeniu niejawnym zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, dokonane w drodze emisji akcji serii T.

W dniu 30 listopada 2009 roku, Zarząd Spółki, w związku z otrzymanymi wezwaniami do zaoferowania akcji złożonymi przez PROKOM Investments S.A. oraz Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o., podjął uchwałę o emisji warrantów subskrypcyjnych uprawniających do nabycia akcji, oraz – w wyniku wykonania praw z Warrantów – uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 25.036.280 złotych poprzez emisję 2.503.628 akcji zwykłych na okaziciela serii U, o wartości nominalnej 10 złotych każda i cenie emisyjnej 35,3415 złotych. Akcje Serii U zostały zaoferowane w ramach subskrypcji prywatnej posiadaczom Warrantów, którzy w ich wykonaniu złożyli zapisy na akcje Spółki, tj. PROKOM Investments S.A., w liczbie 2.166.212 Akcji Serii U, oraz Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o., w liczbie 337.416 Akcji Serii U.

W dniu 4 grudnia 2009 roku doszła do skutku oferta akcji zwykłych na okaziciela serii U Spółki. W ramach Oferty spółka Prokom Investments S.A. objęła 2.166.212 Akcji Serii U po cenie emisyjnej 35,3415 złotych każda oraz spółka Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o. objęła 337.416 Akcji Serii U po cenie emisyjnej 35,3415 złotych każda. Wkład należny Spółce tytułem pokrycia objętych akcji serii U został wniesiony w wyniku potrącenia wymagalnych z tytułu umów objęcia akcji serii U przysługujących Spółce z wskazanymi wymagalnymi wyryzelnosćmi pieniężnymi Prokom Investments S.A. oraz Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o. wobec Spółki z tytułu umowy o ustanowienie zabezpieczeń kredytu z dnia 14 maja 2009 roku

W dniu 9 grudnia 2009 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego na posiedzeniu niejawnym zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, dokonane w drodze emisji 2.503.628 akcji serii U.

Na dzień 31.12.2009 struktura kapitału akcyjnego była następująca:

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

Na dzień 31 grudnia 2008 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 63.481 tysięcy złotych i był podzielony na 6.348.092 akcji o wartości nominalnej 10 złotych każda. Na dzień 31 grudnia 2008 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
PROKOM INVESTMENTS S.A.	2 487 144	2 487 144	24 871 440	39,18%
NIHONSWI AG	1 456 760	1 456 760	14 567 600	22,95%
Transcontinental Fund Limited	792 900	792 900	7 929 000	12,49%
Ryszard Krauze	3 586	3 586	35 860	0,06%
Pozostali akcjonariusze	1 607 702	1 607 702	16 077 020	25,32%
Kapitał podstawowy, razem	6 348 092	6 348 092	63 480 920	100,00%

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

Uchwałą NWZA z dnia 29 kwietnia 2008 roku została podjęta decyzja o przeprowadzeniu emisji akcji serii E w łącznej ilości nieprzekraczającej 264.285 akcji w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Celem emisji jest realizacja programu motywacyjnego dla członków zarządu Spółki, opartego na emisji warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji 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. Spółka, stosownie do wymagań MSSF była zobowiązana do wyceny do wartości godziwej warrantów na dzień przyznania do nich praw. Ustalona w ten sposób kwota obciążyła koszty wynagrodzeń Spółki w III kwartale 2008 roku, kiedy to przyznanie uprawnień miało miejsce. Ustalony przy zastosowaniu modelu Blacka-Scholesa koszt emisji warrantów w wysokości 12 mln złotych został odniesiony w koszty wynagrodzeń Spółki za III kwartał 2008 roku. Koszt ten pozostanie bez wpływu na przepływy środków pieniężnych w Spółce.

W dniu 16 września 2008 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego o kwotę 1.846.160 złotych poprzez emisję 184.616 akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 10 złotych każda. Oferta na warunkach uchwalonych przez Zarząd doszła do skutku w dniu 22 września 2008 roku. W wyniku oferty Spółka pozyskała środki brutto w wysokości 24.000.080 złotych. Celem emisji było zapewnienie Spółce środków finansowych na wsparcie projektów inwestycyjnych. W dniu 7 listopada 2008 roku, podwyższenie kapitału zakładowego z tytułu emisji F zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Na dzień 31.12.2008 struktura kapitału akcyjnego była następująca:

Seria Akcji	Ilość akcji	Wartość nominalna w zł	Wartość kapitału zakładowego w zł
Seria A na okaziciela	5 286 000	10	52 860 000
Seria B na okaziciela	528 600	10	5 286 000
Seria C na okaziciela	58 402	10	584 020
Seria D na okaziciela	290 474	10	2 904 740
Seria F na okaziciela	184 616	10	1 846 160
OGÓŁEM	6 348 092		63 480 920

28.1.1 Wartość nominalna akcji

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

28.1.2 Prawa akcjonariuszy

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

28.2. Kapitał zapasowy

Zgodnie z Art. 396. § 1. Kodeksu Spółek Handlowych na pokrycie straty Spółka tworzy kapitał zapasowy, do którego przekazuje się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Na dzień 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku kapitał zapasowy wraz z kapitałem z aktualizacji wyceny wynosił 15.593 tys. złotych

Pozostałą część pozostałych kapitałów stanowi kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił on 879.166 tys. złotych; na 31 grudnia 2008 roku wynosił on 473.931 tys. złotych) oraz kapitał powstały z wyceny instrumentów kapitałowych w wysokości 128.640 tys. złotych (na 31 grudnia 2008 roku wynosił on 12.009 tys. złotych). Na wycenę instrumentów kapitałowych składają się wycena akcji oraz warrantów menedżerskich w wysokości 92.714 tys. zł (w tym 12.009 tys. złotych dotyczy lat ubiegłych), wycena emisji warrantów oraz akcji związana z umową podpisaną z GEM Global Yield Fund odpowiednio w wysokości 29.640 tys. złotych oraz 2.932 tys. złotych; wycena emisji opcji dla Funduszy które objęły akcje serii T oraz dla IDM w wysokości 3.354 tys. złotych. Powyższe pozycje szerzej opisane w notach 14 oraz 17.

29. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.

W dniu 21 marca 2007 roku pomiędzy Spółką a Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. została zawarta umowa, której przedmiotem jest zobowiązanie się banków uczestniczących (PKO BP S.A. oraz każdego nowego banku, na który PKO BP S.A. przeniesie część swoich praw i obowiązków z umowy kredytu i który będzie stroną umowy kredytu) do udzielenia kredytu w złotych lub równowartości w USD kwoty 300 mln złotych. Kredyt został przyznany na realizację przedsięwzięcia inwestycyjnego obejmującego poszukiwanie i eksploatację złóż ropy naftowej na terenie Kazachstanu i Federacji Rosyjskiej

(Republika Komi) przez wybrane podmioty Grupy Kapitałowej PETROLINVEST S.A. oraz finansowanie przez PETROLINVEST S.A. tej działalności poprzez udzielanie pożyczek projektowych lub opłacenie udziału PETROLINVEST S.A. w podwyższonym kapitale zakładowym Spółek Poszukiwawczo-Wydobywczych. W dniu 20 lipca 2007 roku Spółka zawarła Aneks nr 1 do umowy kredytowej z PKO BP S.A., w którym określono, że część praw i obowiązków PKO BP S.A. wynikających z umowy przejmie Bank Gospodarstwa Krajowego.

W okresie kredytowania strony umowy zawarły aneksy, w których uzgodnione zostały zmiany w zakresie niektórych z warunków kredytowania, w tym m.in. formy zabezpieczenia, formuły uruchamiania kredytu, wysokość oprocentowania, kowenanty finansowe. Oprocentowanie kredytu utrzymane zostało w oparciu o stawkę WIBOR oraz LIBOR, odpowiednio do waluty wypłaconego kredytu.

W 2008 roku Spółka zakończyła uruchamianie transz kredytu przyznanego umową z dnia 21 marca 2007 roku przez PKO BP S.A. oraz BGK. Wysokość uruchomionego kredytu wyniosła 2.183 tys. złotych oraz 100.184 tys. USD.

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

Data Spłaty	Spłata
31 grudnia 2010 roku	1/6 kwoty kredytu
31 grudnia 2011 roku	1/3 kwoty kredytu
31 grudnia 2012 roku	pozostała kwota kredytu

Zgodnie z zawartym aneksem z dnia 6 listopada 2009 roku, strony umowy kredytowej uzgodniły przedterminową spłatę części kredytu w wysokości 60 mln złotych w sytuacji podjęcia działań celem zmniejszenia ustanowionego zabezpieczenia kredytu. Ponadto w związku z uzyskaniem przez Spółkę do 31 sierpnia 2010 roku okresowym zwolnieniem z utrzymywania wartości jednego z przyjętych zabezpieczeń na określonym poziomie, oraz ze zgodą banków na sprzedaż spółek rosyjskich, Spółka zobowiązała się do przedterminowej spłaty kredytu w wysokości 11,2 mln USD. W wyniku spłat dokonanych w dniach 15 i 17 marca 2010 roku saldo kredytu uległo zmniejszeniu o 74 mln złotych.

Umowa wprowadza obowiązek przedterminowej spłaty części lub całości kredytu w przypadku, gdy łączne wpływy z tytułu zwrotu Pożyczek Projektowych od Spółek Poszukiwawczo-Wydobywczych oraz dywidend i innych wypłat z zysku od Spółek Poszukiwawczo-Wydobywczych będą w wysokości wyższej niż przewidziane w Biznes Planie. Umowa kredytowa nakłada na Spółkę szereg ograniczeń w zakresie dokonywania obciążeń majątku, zaciągania nowych zobowiązań, itp. Umowa kredytowa zobowiązuje Spółkę do utrzymywania na odpowiednim poziomie stosunku zadłużenia bilansowego do kapitałów własnych oraz stosunku skorygowanej EBITDA do całkowitej obsługi zadłużenia, odpowiednio od 30 czerwca 2009 roku oraz 30 czerwca 2010 roku. Kalkulacja prowadzona jest w okresach półrocznych za okres 12 miesięcy poprzedzających datę pomiaru na podstawie sprawozdań finansowych Spółki. Pierwszy pomiar wskaźnika stosunku skorygowanej EBITDA do całkowitej obsługi zadłużenia dokonany zostanie w oparciu o sprawozdanie finansowe za okres zakończony 31 grudnia 2009 roku.

Zabezpieczenie Umowy kredytowej stanowią:

1. Hipoteki kaucyjne na nieruchomościach należących do osoby trzeciej – spółki z Grupy Prokom Investments S.A.,
2. Zastawy rejestrowe i finansowe na aktywach finansowych, udostępnionych w tym celu przez spółki z Grupy Prokom Investments S.A.,
3. Zastawy rejestrowe i finansowe na prawach z rachunków środków wydzielonych,
4. Pełnomocnictwo do rachunków bankowych,
5. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
6. Umowa Wsparcia zawarta z Prokom Investments S.A.
7. Umowa Zastawu na akcjach spółki Occidental Resources, Inc., stanowiących 88,10% kapitału zakładowego,
8. Umowy przelewu praw z umów pożyczek udzielonych Spółkom Poszukiwawczo-Wydobywczym,
9. Umowa przelewu wierzytelności pieniężnych o zapłatę premii przysługujących PETROLINVEST S.A. z tytułu Umów zbycia udziałów/akcji w spółkach na terenie Federacji Rosyjskiej,
10. Umowa przelewu praw do dywidendy przysługującej podmiotom trzecim.

Ustanowienie zabezpieczeń opisanych w pozycjach od 7 do 10 miało miejsce w okresie objętym Sprawozdaniem (przy czym umowa zastawu na akcjach Occidental Resources, Inc., stanowiących 50% kapitału zakładowego została zawarta w 2008 roku).

Fortis Bank Polska S.A.

W dniu 20 czerwca 2007 roku Spółka zawarła z bankiem Fortis Bank Polska S.A. umowę, na podstawie której Spółce przyznany został limit kredytowy w wysokości 10 mln złotych. Przewidziany umową okres kredytowania upływa 19 czerwca 2017 roku. W dniu 16 września 2008 roku Spółka zawarła z Fortis Bank Polska SA aneks zwiększający limit kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 20 mln złotych. W dniu 16 czerwca 2009 roku Spółka podpisała aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym, zgodnie z którym limit kredytowy został ustalony w wysokości 7 mln złotych. Okres udostępnienia kredytu ustalony został do dnia 16 grudnia 2009 roku, a następnie przedłużony do dnia 15 stycznia 2010 roku. Zabezpieczenie kredytu stanowi między innymi oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz hipoteka kaucyjna na nieruchomości Spółki. Po okresie objętym sprawozdaniem finansowym nastąpiło kolejne przedłużenie terminu udostępnienia kredytu do 15 czerwca 2010 roku.

BRE Bank S.A.

W dniu 10 czerwca 2009 roku Spółka zawarła z BRE Bankiem Spółka Akcyjna Umowę o kredyt w rachunku bieżącym, odnawiającą przyznane w kwocie 20.000 tys. złotych finansowanie. Finansowanie zostało przyznane na okres do 29 stycznia 2010 roku i przewidywało częściowe spłaty począwszy od sierpnia 2009 roku. Oprocentowanie kredytu ustalane jest w oparciu o stawkę WIBOR. Po okresie objętym sprawozdaniem finansowym nastąpiło kolejne przedłużenie terminu obowiązywania umowy kredytowej do 31 marca 2010 roku.

Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna

W dniu 30 września 2008 roku Spółka zawarła z bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna Aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym, odnawiającym przyznane w kwocie 6.000 tys. złotych finansowanie na kolejny 12 miesięczny okres, tj. do 30 września 2009 roku. Oprocentowanie kredytu utrzymane zostało w oparciu o stawkę WIBOR. W dniu 28 września 2009 roku Spółka zawarła z Bankiem Pekao S.A. aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym, odnawiający przyznane w kwocie 6.000 tys. złotych finansowanie. Kredyt został udostępniony do dnia 31 stycznia 2010 roku. Oprocentowanie kredytu ustalane jest w oparciu o stawkę WIBOR. Po okresie objętym sprawozdaniem finansowym nastąpiło kolejne przedłużenie terminu obowiązywania umowy kredytowej do 31 maja 2010 roku.

W dniu 28 września 2007 roku Spółka zawarła z bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna aneks do umowy o kredyt inwestycyjny, w którym strony uzgodniły wydłużenie o 3 miesiące okresu uruchamiania oraz daty rozpoczęcia spłaty (tj. odpowiednio 31 grudnia 2007 roku oraz 31 marca 2008 roku) przyznanego w wysokości 8 mln złotych finansowania inwestycji pn. Rozbudowa Terminala Morskiego LPG w Gdyni. Oprocentowanie kredytu utrzymane zostało w oparciu o stawkę WIBOR. Do dnia 31 grudnia 2009 roku warunki kredytu inwestycyjnego nie uległy zmianie.

Prokom Investments S.A.

Szczegółowy opis umów i transakcji z Prokom Investments S.A. znajduje się w notcie 35.1.

PETROLINVEST Spółka Akcyjna
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia
 (w tysiącach złotych)

na dzień 31 grudnia 2009 roku

nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	kwota kredytu / pożyczki według umowy	waluta	saldo kredytu / pożyczki na dzień bilansowy			warunki oprocentowania	termin spłaty	zabezpieczenia
			część bieżąca do 1 roku	część długoterminowa	ogółem			
	w tys.		w tys. złotych	w tys. złotych	w tys. złotych			
Bank Pekao S.A.	6 000	PLN	5 771	0	5 771	1M Wibor + marża banku	2010-01-31	- weksel własny in blanco - oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji - pełnomocnictwo do rachunku
BRE Bank S.A.	13 000	PLN	8 776	0	8 776	O/N Wibor + marża banku	2010-01-29	- weksel in blanco - przelew wierzytelności z umów kupna sprzedaży zawartych z odbiorcami gazu płynnego - oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji - pełnomocnictwo do rachunku
Fortis Bank Polska S.A.	7 000	PLN	6 195	0	6 195	1 M Wibor + marża banku	2010-01-15	- oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji - hipoteka kaucyjna do kwoty 20 mln złotych na nieruchomości w Łubianie - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
Kredyty w rachunku bieżącym			20 742	0	20 742			
Bank Pekao S.A.	8 000	PLN	880	5 360	6 240	1M Wibor + marża banku	2016-06-30	- hipoteka na nieruchomości w Suwałkach - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej - zastaw rejestrowy na środkach trwałych - weksel in blanco - oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji - pełnomocnictwo do rachunku
Bank PKO BP S.A. Na mocy aneksu do umowy kredytowej Bank Gospodarstwa Krajowego przejął część praw i obowiązków wynikających z umowy kredytowej od Banku PKO Bank Polski S.A.	300 000 lub równowartość w USD	PLN	79 894	207 835	287 729	3 M Libor + marża banku 3 M Wibor + marża banku	2012-12-31	- hipoteka na nieruchomościach należących do podmiotów trzecich - zastawy na akcjach należących do podmiotów trzecich - przelew wierzytelności z tytułu dywidendy przysługującej podmiotom trzecim - zastawy rejestrowe na rachunkach środków wydzielonych - pełnomocnictwo do rachunków bankowych - oświadczenie o poddaniu się egzekucji - umowa wsparcia sponsora projektu - zastaw na akcjach Occidental Resources - przelew wierzytelności pieniężnych o zapłatę premii przysługujących PETROLINVEST S.A. z tytułu umów zbycia udziałów/akcji w spółkach na terenie Federacji Rosyjskiej - przelew na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu pożyczek udzielonych przez Spółkę spółkom z Grupy PETROLINVEST
Krauze Ryszard	320	PLN	0	390	390	5%	14 dni od otrzymania wezwania	
Prokom Investments S.A. odsetki od pożyczek podporządkowane spłacie kredytu konsorcjalnemu	0	PLN	0	45	45	5%	14 dni od otrzymania wezwania	
North Shipping & Trading Sp. z o.o.	3 000	PLN	3 050	0	3 050	7%	14 dni od otrzymania wezwania	- weksel in blanco
Pozostałe kredyty i pożyczki			83 824	213 630	297 454			
Ogółem			104 566	213 630	318 196			

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

PETROLINVEST Spółka Akcyjna
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia
 (w tysiącach złotych)

na dzień 31 grudnia 2008 roku

nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	kwota kredytu / pożyczki według umowy	waluta	saldo kredytu / pożyczki na dzień bilansowy			warunki oprocentowania	termin spłaty	zabezpieczenia
			część bieżąca do 1 roku	część długoterminowa	ogółem			
	w tys.		w tys. złotych	w tys. złotych	w tys. złotych			
Bank Pekao S.A.	6 000	PLN	5 963	0	5 963	1M Wibor + marża banku	2009-09-30	- weksel własny in blanco - ograniczenie wypłaty dywidendy - oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji - pełnomocnictwo do rachunku
BRE Bank S.A.	20 000	PLN	11 965	0	11 965	O/N Wibor + marża banku	2009-05-28	- weksel in blanco - przelew wierzytelności z umów kupna sprzedaży zawartych z odbiorcami gazu płynnego
Fortis Bank Polska S.A.	20 000	PLN	7 485	0	7 485	1 M Wibor + marża banku	2009-06-16	- oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji - hipoteka kaucyjna do kwoty 20 mln złotych na nieruchomości w Łubianie
Kredyty w rachunku bieżącym			25 413	0	25 413			
Bank Pekao S.A.	8 000	PLN	880	6 240	7 120	1M Wibor + marża banku	2016-06-30	- hipoteka na środkach trwałych w Suwałkach - zastaw i przewłaszczenie na środkach trwałych min 2 mln złotych - weksel in blanco - pełnomocnictwo do rachunku
Bank PKO BP S.A.	100 184	USD	0	298 909	298 909	3 M Libor + marża banku	2012-12-31	- hipoteka
Na mocy aneksu do umowy kredytowej Bank Gospodarstwa Krajowego przejął część praw i obowiązków wynikających z umowy kredytowej od Banku PKO Bank Polski S.A.	2 183	PLN				3 M Wibor + marża banku		- zastawy na akcjach - zastawy rejestrowe na rachunkach środków wydzielonych - pełnomocnictwo do rachunków bankowych - oświadczenie o poddaniu się egzekucji - umowa wsparcia sponsora projektu
Krauze Ryszard	320	PLN	0	374	374	5%	14 dni od otrzymania wezwania	
Prokom Investments S.A. pożyczki podporządkowane spłacie kredytu konsorcyjnego	199 970	PLN	18 585	199 970	218 555	5% 3 M Wibor + marża	14 dni od otrzymania wezwania 5 dni od otrzymania wezwania	
Prokom Investments S.A.	200	PLN	0	341	341	10%	14 dni od otrzymania wezwania	
Pozostałe kredyty i pożyczki			19 465	505 834	525 299			
Ogółem			44 878	505 834	550 712			

Marże bankowe dodane do stóp bazowych nie różnią się znacznie od stóp rynkowych i nie przekraczają 2% w skali roku.

30. Rezerwy

	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Rezerwa na zobowiązania z tytułu umowy o zabezpieczenie kredytu	Rezerwa na zobowiązania	Pozostałe	Razem
Na dzień 1 stycznia 2009 roku	326	0	31 395	96	31 817
Utworzone w ciągu roku obrotowego	0	7 958	726	2	8 686
Wykorzystanie	0	(6 623)	(11 158)	(8)	(17 789)
Rozwiązanie	(106)	0	(3 135)	0	(3 241)
Na dzień 31 grudnia 2009 roku	220	1 335	17 828	90	19 473
Rezerwy krótkoterminowe	0	0	9 277	0	9 277
Rezerwy długoterminowe	220	1 335	8 551	90	10 196

	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Rezerwa na zobowiązania	Pozostałe	Razem
Na dzień 1 stycznia 2008 roku	253	0	84	337
Utworzone w ciągu roku obrotowego	73	31 395	14	31 482
Wykorzystanie	0	0	(2)	(2)
Rozwiązanie	0	0	0	0
Na dzień 31 grudnia 2008 roku	326	31 395	96	31 817
Rezerwy krótkoterminowe	0	31 395	0	31 395
Rezerwy długoterminowe	326	0	96	422

Przeciwko Spółce toczyło się postępowanie sądowe z powództwa Morgan Stanley Capital Group Inc. z siedzibą w Purchase, Nowy Jork USA. W pozwie otrzymanym przez PETROLINVEST w dniu 27 lutego 2009 roku Morgan Stanley wysunął roszczenia odszkodowawcze z dwóch umów na dostawę propanu zawartych z PETROLINVEST na przełomie września i października 2008 roku Morgan Stanley dochodził zasądzenia odszkodowania w wysokości 10,6 mln USD w związku z odmową Spółki wykonania Umów oraz odszkodowania w ramach odpowiedzialności odszkodowawczej wobec właścicieli statku świadczącego usługi frachtu. Spółka stała na stanowisku, niezależnie od szeregu wątpliwości proceduralnych, iż nie była zobowiązana do wykonywania wyżej wymienionych Umów ze względu na naruszenie przez Morgan Stanley terminów dostaw propanu, uzgodnionych w Umowach. Niemniej jednak, Spółka konserwatywnie utworzyła rezerwę na zobowiązania, dotyczące przedmiotowego postępowania w wysokości 31,4 mln złotych.

Jednocześnie Spółka złożyła pozew przeciwko Morgan Stanley Capital Group Inc, który dotyczył głównie ustalenia, że Spółka nie jest zobowiązana do wykonywania kontraktów z października 2008 roku na dostawę propanu oraz nie jest zobowiązana do zapłaty na rzecz pozwanego odszkodowania z tytułu niewykonania tych kontraktów. W dniu 4 listopada 2009 roku, Spółka zawarła z Morgan Stanley Capital Group, Inc. umowę dostawy LPG. W związku z zawarciem Umowy strony rzekły się wzajemnych roszczeń z tytułu niezrealizowanych dostaw LPG na podstawie umów obowiązujących w 2008 roku i zobowiązały do niezwłocznego zakończenia postępowań sądowych w Polsce i Wielkiej Brytanii. Sprawy sądowe zostały zakończone. W związku z zawartą umową Spółka zapłaciła Morgan Stanley kwotę 3,5 mln USD. Zarząd, w związku z zawartym kontraktem, dokonał przeszacowania ryzyka i zdecydował o zmniejszeniu rezerwy do kwoty 6 mln USD. Przychód z tytułu rozwiązania rezerwy w kwocie 3,1 mln złotych został odniesiony do pozostałych przychodów operacyjnych Spółki.

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

	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
	tys. zł.	tys. zł.
Zobowiązania krótkoterminowe	13 131	13 496
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10 728	8 884
Zobowiązania budżetowe	2 365	4 553
Pozostałe zobowiązania	38	59
Zobowiązania długoterminowe	18 986	0
	32 117	13 496

Zobowiązania budżetowe stanowią przede wszystkim bieżące zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku VAT w wysokości 0,7 mln złotych oraz zobowiązania wobec urzędu celnego w wysokości 1,4 mln złotych.

Zobowiązania długoterminowe na dzień 31 grudnia 2009 roku w wysokości 19 mln złotych, stanowią zdyskontowane zobowiązania z tytułu prowizji za udostępnienie aktywów w celu zabezpieczenia kredytu. W dniu 14 maja 2009 roku Spółka podpisała trzy umowy z: PROKOM Investments S.A., Osiedle Wilanowskie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oraz Agro Jazowa S.A. dotyczące określenia zasad, na których wymienione spółki udostępniają Spółce posiadane przez siebie aktywa, do wykorzystania jako zabezpieczenie spłaty kredytu, udzielonego na podstawie umowy z dnia 21 marca 2007 roku przez konsorcjum banków PKO Bank Polski S.A. i Bank Gospodarstwa Krajowego. Zobowiązania te zostały skonwertowane na kapitał po dacie bilansowej i nie będą wiązały się z żadnym wydatkiem gotówkowym.

32. Rozliczenia międzyokresowe

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów stanowią:
po stronie aktywów:

	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
	tys. zł.	tys. zł.
Koszty pozyskania kapitału	7 183	9 745
Rozliczenie w czasie kosztu butli gazowych	148	170
Pozostałe	231	646
	7 562	10 561

po stronie zobowiązań:

	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
	tys. zł.	tys. zł.
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	488	968
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	700	875
Rezerwa na nieotrzymane faktury	734	0
	1 922	1 843

33. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe Spółki stanowią weksle własne in blanco, złożone w Urzędzie Celnym w Gdyni jako zabezpieczenie akcyzowe, dla przemieszczania towarów w procedurze zawieszonego 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 Celnym 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 zawieszonego poboru akcyzy, w związku z czym nie tworzy rezerw na możliwe zobowiązania z tytułu wystawionych weksli. Wartość weksli na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosiła 2.850 tys. złotych.

33.1. Sprawy sądowe

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Spółka jest uczestnikiem postępowań sądowych jako strona powodowa:

1. w sprawach o wydanie nakazów zapłaty
Sprawy o wydanie nakazów zapłaty dotyczą bieżącej działalności Spółki w zakresie sprzedaży gazu płynnego LPG. Spółka utworzyła rezerwę na zabezpieczenie przedmiotowych należności.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Spółka nie jest uczestnikiem postępowania sądowego jako strona pozwana.

33.2. Rozliczenia podatkowe

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

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

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

zmiana stanu zobowiązań	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009
bilansowa zmiana stanu zobowiązań długo i krótkoterminowych, innych niż z tytułu podatku dochodowego	18 621
zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	(818)
<u>różnica</u>	<u>(19 439)</u>
zobowiązania z tytułu umowy o zabezpieczenie kredytu	(18 986)
nieopłacone koszty związane z emisją akcji	(2 222)
zobowiązaniapodlegające konwersji na kapitał	1 769
zmiana stanu zobowiązań	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2008
bilansowa zmiana stanu zobowiązań długo i krótkoterminowych, innych niż z tytułu podatku dochodowego	(93 243)
zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	(3 573)
<u>różnica</u>	<u>89 670</u>
zobowiązania z tytułu zakupu aktywów finansowych	(89 735)
zobowiązania inwestycyjne związane z zakupem środków trwałych	(65)

zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009
bilansowa zmiana rozliczeń międzyokresowych, w tym:	3 078
bilansowa zmiana rozliczeń - aktywa	2 999
bilansowa zmiana rozliczeń - pasywa	79
zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych	(217)
<u>różnica</u>	<u>(3 295)</u>
koszty związane z emisją akcji	3 295
zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2008
bilansowa zmiana rozliczeń międzyokresowych, w tym:	(8 493)
bilansowa zmiana rozliczeń - aktywa	(8 810)
bilansowa zmiana rozliczeń - pasywa	317
zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych	(178)
<u>różnica</u>	<u>8 315</u>
koszty związane z emisją akcji	(8 315)

34.2. Wpływy i wydatki działalności finansowej

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009
Wpływy z pożyczek i kredytów	
wykazane w rachunku z przepływów pieniężnych	3 000
pożyczki otrzymane	3 000
	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2008
Wpływy z pożyczek i kredytów	
wykazane w rachunku z przepływów pieniężnych	71 525
pożyczki otrzymane od akcjonariuszy	17 476
kredyty bankowe otrzymane	54 049

34.3. Wpływy i wydatki działalności inwestycyjnej

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009
Udzielenie pożyczek	(72 823)
Jednostki zależne i współkontrolowane	(72 823)
TOO Company Profit	(390)
TOO EmbaJugNieft	(13 435)
Occidental Resources	(58 638)
UAB Petrolinvest Mockavos Perpyla Sp. z o.o.	(105)
PETROLINVEST GAZ S.A. (TPG GAZ S.A.)	(255)

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2008
Nabycie jednostki zależnej i współzależnej	(54 089)
Pozostałe wydatki związane z nabyciem spółek	(54 089)
spłata części zobowiązań z podwyższenia kapitału w Occidental Resources	(54 089)
Udzielenie pożyczek	(122 299)
Jednostki zależne i współkontrolowane	(84 369)
TOO Company Profit	(4 806)
TOO EmbaJugNież	(32 411)
Occidental Resources	(26 023)
OOO Nieftiegeoservis	(739)
OOO NK Siewiergeofizyka	(11 750)
ZAO Pecora-Petroleum	(8 234)
UAB Petrolinvest Mockavos Perpyla Sp. z o.o.	(286)
TPG GAZ S.A.	(120)
Pozostałe jednostki	(37 930)
Capital Energy	(22 527)
Mars International	(4 310)
Caspian Services	(11 093)

35. Informacje o podmiotach powiązanych

35.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Umowy zawarte pomiędzy Spółką a Occidental Resources, Inc.

W okresie od 1 stycznia 2009 roku do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania Spółka zawarła trzy umowy ze spółką Occidental Resources, Inc. Przedmiotem umów jest udzielenie przez Spółkę pożyczek na łączną kwotę 40.000 tys. USD (do dnia 31 grudnia 2009 roku udzielono pożyczek na kwotę 20.000 tys. USD). Do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania Spółka udostępniła środki w wysokości 25.472 tys. USD (do dnia 31 grudnia uruchomiono 19.212 tys. USD). Pierwsza umowa pożyczki podlega spłacie w terminie do 30 listopada 2010 roku (pierwotny termin ustalono na 30 listopada 2009 roku i został on przedłużony aneksem na kolejny rok), druga umowa pożyczki podlega spłacie w terminie do 30 września 2010 roku. Trzecia umowa pożyczki z dnia 15 marca 2010 roku podlega spłacie do dnia 30 listopada 2010 roku. Oprocentowanie pożyczek ustalone jest na poziomie 18% w stosunku rocznym. W celu zabezpieczenia ww. wierzytelności Spółka zawarła umowy gwarancji ze spółką OTG jako gwarantem na kwotę łączną kwotę 60.000 tys. USD.

Ponadto w omawianym okresie podpisano trzy aneksy do umowy pożyczki z dnia 23 lipca 2008 roku zwiększające kwotę umowy z 11.461 tys. USD do kwoty 12.041 tys. USD oraz przedłużające termin spłaty pożyczki do 30 listopada 2010 roku oraz aneks do umowy pożyczki z 15 listopada 2006 roku przedłużający termin spłaty pożyczki do 30 listopada 2010 roku. Pozostałe warunki umów z dnia 23 lipca 2008 roku oraz 15 listopada 2006 roku pozostały bez zmian. Środki dotyczące umów z 15 listopada 2006 roku, 23 lipca 2008 roku oraz 30 września 2009 roku zostały wypłacone w całości.

Umowy zawarte pomiędzy Spółką a PETROLINVEST GAZ S.A.

W okresie od 1 stycznia 2009 do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania Spółka zawarła siedem umów pożyczek ze spółką PETROLINVEST GAZ S.A. (poprzednia nazwa TPG GAZ S.A.) na łączną kwotę 327 tys. złotych (do dnia 31 grudnia 2009 roku na kwotę 255 tys. złotych). Do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania Spółka udostępniła środki w wysokości 299 tys. złotych (do dnia 31 grudnia 2009 roku na kwotę 255 tys. złotych). Wszystkie pożyczki podlegają spłacie w terminie do 30 czerwca 2010 roku (w omawianym okresie dokonano przedłużenia okresu spłaty dla umów pożyczek, których termin spłaty mijał 31 grudnia 2009 roku). Oprocentowanie pożyczek ustalono na poziomie 5% w stosunku rocznym.

Umowy zawarte pomiędzy Spółką a PETROLINVEST Mockavos Perpyla

W okresie objętym Sprawozdaniem dokonano przedłużenia okresu spłaty do 30 czerwca 2010 roku dla umowy pożyczki na 350 tys. EURO, której termin spłaty mijał 31 grudnia 2009 roku. Oprocentowanie pożyczki ustalone jest w oparciu o stawkę LIBOR plus marża 1,6%.

Umowy zawarte pomiędzy Spółką a PROKOM Investments S.A.

W dniu 13 stycznia 2009 roku Spółka podpisała umowę z PROKOM Investments S.A. dotyczącą:

- a) warunkowego nabycia od PROKOM przez Spółkę wierzytelności

- b) zastąpienia opcji Call, przysługującej PROKOM z tytułu zawartych umów pożyczek, udzielonych w latach 2006-2008, przeznaczonych na finansowanie nabycia spółek poszukiwawczo-wydobywczych w Kazachstanie i Rosji oraz prac poszukiwawczych prowadzonych przez te spółki, opcją Call przysługującą na podstawie Umowy,
- c) rozszerzenia zakresu opcji Call na wszystkie wierzytelności, przysługujące PROKOM od Spółki.

Umowa przewiduje przeniesienie przez PROKOM na Spółkę:

- a) wierzytelności z umowy pożyczki zawartej w dniu 14 stycznia 2008 roku pomiędzy PROKOM a spółką Capital Energy S.A.; z tytułu przeniesienia PROKOM przysługiwać będzie względem Spółki wierzytelność pieniężna w kwocie 44.634 tys. złotych według wysokości odsetek obliczonych na dzień 30 września 2008 roku; oraz
- b) praw i obowiązków z umowy sprzedaży udziałów z dnia 20 grudnia 2007 roku zawartej pomiędzy PROKOM oraz Mars International Worldwide Inc., dotyczącej pośredniego nabycia udziałów w BMB Munai, spółce z grupy Capital Energy S.A.; z tytułu przeniesienia PROKOM przysługiwać będzie względem Spółki wierzytelność pieniężna w kwocie 20.250 tys. złotych;

z tym, że, jeżeli przeniesienie ww. wierzytelności lub praw (lub jakichkolwiek ustanowionych w związku z ww. umową pożyczki zabezpieczeń) wymagać będzie zgody lub zezwolenia jakichkolwiek organów administracyjnych, organów korporacyjnych lub osób trzecich, Spółka oraz PROKOM zobowiązały się współdziałać w dobrej wierze w celu jak najszybszego uzyskania takich zgód lub zezwoleń. W szczególności, do czasu uzyskania zgody banku - agenta konsorcjum, przeniesienie ww. wierzytelności oraz praw ma jedynie skutek zobowiązujący.

Ponadto w Umowie strony potwierdziły, że poza wierzytelnościami opisanymi powyżej:

- a) łączna wartość pieniężnych wierzytelności handlowych PROKOM względem Spółki powstałych w związku z prowadzeniem bieżącej działalności obydwu spółek wraz z odsetkami na dzień 13 stycznia 2009 roku wynosi 2.101 tys. złotych (zgodnie ze sprostowaniem uwzględnionym w aneksie z dnia 28 stycznia 2009 roku) oraz
- b) łączna wartość wierzytelności pieniężnych PROKOM wobec Spółki z tytułu udzielonych przez PROKOM pożyczek wraz z odsetkami na dzień 13 stycznia 2009 roku wynosi 218.923 tys. złotych.

Według stanu na dzień 13 stycznia 2009 roku łączne saldo wymienionych wyżej wierzytelności przysługujących PROKOM względem Spółki, w tym wierzytelności przeniesionych pod warunkiem, wynosiło 285.908 tys. złotych, z tym zastrzeżeniem, że odsetki od kwoty wierzytelności wobec Capital Energy S.A. zostały obliczone na dzień 30 września 2008 roku.

Zgodnie z umową PROKOM przysługuje prawo żądania od Spółki (jednorazowo lub wielokrotnie), przeniesienia na PROKOM takiej liczby akcji Spółki, która stanowi iloraz kwoty przysługujących PROKOM wierzytelności (lub ich części) wraz z odsetkami i średniej ceny notowań jednej akcji Spółki na zamknięciach sesji na GPW w okresie ostatnich 3 miesięcy poprzedzających dzień zgłoszenia przez PROKOM takiego żądania. Spółka będzie zobowiązana przenieść na PROKOM lub wyemitować i zaoferować PROKOM akcje wskazane w takim żądaniu w terminie 5 dni od dnia wezwania jednak nie później niż w terminie 3 lat od dnia 13 stycznia 2009 roku. Spółka będzie mogła spełnić to zobowiązanie także w drodze powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki, w ramach przewidzianego w §11 Statutu Spółki kapitału docelowego, poprzez wyemitowanie akcji Spółki, które zostaną zaoferowane wyłącznie PROKOM, z wyłączeniem prawa poboru pozostałych akcjonariuszy Spółki.

PROKOM zobowiązany będzie do pokrycia akcji obejmowanych (zapłaty za akcje nabywane) w sposób opisany powyżej, wkładem pieniężnym (w gotówce), który zostanie wniesiony (która zostanie zapłacona) w drodze potrącenia umownego wymagalnej wierzytelności przysługującej Spółce wobec PROKOM z tytułu danej umowy objęcia (sprzedaży) akcji oraz wierzytelności przysługujących PROKOM wobec Spółki.

Wyżej opisane postanowienia Umowy dotyczące uprawnienia przysługującego PROKOM zastępują, w odniesieniu do umów pożyczek zawartych pomiędzy PROKOM a Spółką, Opcję Call ustanowioną na rzecz PROKOM, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 34/2008 z dnia 6 czerwca 2008 roku.

W dniu 28 stycznia 2009 roku Spółka, na podstawie zapisów umowy z dnia 13 stycznia 2009 roku, otrzymała od PROKOM Investments S.A.:

- a) żądanie przeniesienia na PROKOM liczby akcji, która odpowiada ilorazowi (i) określonej w Umowie łącznej kwoty wszystkich wierzytelności przysługujących PROKOM wobec Spółki wraz z należnymi odsetkami, której wysokość wg stanu na dzień 13 stycznia 2009 roku została podana do wiadomości w raporcie bieżącym Spółki nr 4/2009 z dnia 14 stycznia 2009 roku, oraz (ii) średniej ceny notowań jednej akcji Spółki na zamknięciach sesji na GPW w okresie ostatnich 3 miesięcy poprzedzających dzień 28 stycznia 2009 roku, tj. kursu akcji Spółki wynoszącego 45,9387 złotych; oraz
- b) wezwanie do zaoferowania PROKOM, w terminie pięciu dni od dnia 28 stycznia 2009 roku, objęcia 2.100.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki po cenie emisyjnej równej 45,9387 złotych za jedną akcję Spółki, to jest za łączną kwotę 96.471 tys. złotych.

W przekazanym Spółce oświadczeniu PROKOM wskazał, że na kwotę wierzytelności, która stanowi podstawę obliczenia liczby akcji objętych wezwaniem do zaoferowania akcji, składają się:

- a) wszystkie pieniężne wierzytelności handlowe PROKOM względem Spółki powstałe w związku z prowadzeniem bieżącej działalności obydwu spółek, wraz z odsetkami naliczonymi do dnia 13 stycznia 2009 roku, opiewające na kwotę 2.101 tys. złotych; oraz
- b) część wierzytelności pieniężnych PROKOM wobec Spółki z tytułu udzielonych przez PROKOM pożyczek, w postaci należności głównej, wynikającej z umowy pożyczki zawartej dnia 2 października 2006 roku, do wysokości 92.371 tys. złotych oraz odsetek, wynikających z tej samej umowy pożyczki, do wysokości 2.000 tys. złotych.

W dniu 28 stycznia 2009 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 21.000 tys. złotych poprzez emisję 2.100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii L, o wartości nominalnej 10 złotych każda.

W dniu 16 lutego 2009 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego na posiedzeniu niejawnym zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, dokonane w drodze emisji 2.100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii L o wartości nominalnej 10 zł każda.

W dniu 9 lutego 2009 roku Spółka zawarła z PROKOM Investments S.A. umowę potrącenia wierzytelności („Umowa Potrącenia”), na mocy której Strony potrąciły wymagalną wierzytelność z tytułu umowy objęcia Akcji Serii L w kwocie 96.471 tys. złotych, przysługującą Spółce, z: (i) wymagalną wierzytelnością pieniężną z tytułu wykonania zobowiązania Spółki do zwrotu kwoty głównej pożyczki na podstawie umowy z dnia 2 października 2006 roku zawartej pomiędzy Subskrybentem a Spółką („Umowa Pożyczki”) do kwoty 92.371 tys. złotych, (ii) wymagalną wierzytelnością pieniężną z tytułu wykonania zobowiązania Spółki do zwrotu należnych odsetek na podstawie Umowy Pożyczki do kwoty 2.000 tys. złotych oraz (iii) wymagalnymi pieniężnymi wierzytelnościami handlowymi powstałymi w związku z prowadzeniem bieżącej działalności Spółki i PROKOM Investments, wraz z odsetkami, opiewającymi na kwotę 2.101 tys. złotych, przysługującymi PROKOM.

W dniu 20 marca 2009 roku Spółka zawarła z PROKOM Investments S.A. z siedzibą w Gdyni, dominującym akcjonariuszem Spółki, umowę określającą zasady współpracy w zakresie pozyskiwania finansowania dla Spółki.

Na mocy Umowy PROKOM zobowiązał się podjąć działania, mające na celu pozyskanie na rzecz Spółki finansowania działalności w łącznej kwocie 150 mln złotych, przy czym Spółka zobowiązała się przyjąć Finansowanie pozyskane przez PROKOM na podstawie Umowy. 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.

Finansowanie będzie udzielane Spółce przez PROKOM lub inny podmiot wskazany przez PROKOM (PROKOM lub inny podmiot wskazany przez PROKOM dalej zwany "Podmiotem Finansującym") na podstawie umów przewidujących uprawnienie Podmiotu Finansującego do zgłoszenia żądania konwersji całości lub części niespłaconej kwoty Finansowania wraz z odsetkami i innymi kosztami wynikającymi z dokumentów Finansowania, na kapitał własny Spółki ("Żądanie").

W przypadku zgłoszenia przez Podmiot Finansujący zamiaru bezpośredniej inwestycji kapitałowej w akcje Spółki, Żądanie dotyczyć będzie emisji akcji Spółki na warunkach określonych w Umowie.

Żądanie będzie nieodwołalne i będzie mogło zostać zgłoszone przez Podmiot Finansujący w terminie dowolnie wybranym przez Podmiot Finansujący lub w terminie wskazanym w dokumencie Finansowania. Objęcie i pokrycie akcji w wykonaniu Żądania nastąpi w terminie 2 miesięcy od dnia zgłoszenia Żądania. W sytuacji, gdy emisja akcji nie będzie następować z kapitału docelowego, wówczas termin na objęcie i pokrycie akcji w wykonaniu Żądania będzie wynosić 4 miesiące od dnia zgłoszenia Żądania.

W przypadku zgłoszenia Żądania, Spółka zobowiązuje się podjąć, w terminie wskazanym w Żądaniu, wszelkie czynności niezbędne do przeprowadzenia podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji Spółki ("Nowe Akcje") w zamian za wkład pieniężny, po cenie emisyjnej za jedną Nową Akcję równej średniej arytmetycznej cen zamknięcia ze 180 dni notowań akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ("GPW") poprzedzających datę zgłoszenia Żądania lub, wedle wyboru Podmiotu Finansującego, po cenie emisyjnej za jedną Nową Akcję równej cenie zamknięcia notowań akcji Spółki na GPW z dnia poprzedzającego datę zgłoszenia Żądania, w każdym przypadku z uwzględnieniem skutków ewentualnego podziału akcji.

Nowe Akcje będą emitowane w pierwszej kolejności w ramach kapitału docelowego Spółki, zaś na Spółce spoczywa obowiązek zapewnienia takiej wysokości kapitału docelowego, która umożliwi emisję w jego ramach Nowych Akcji. Wartość kapitału docelowego na dzień 31 grudnia 2009 wynosiła 6.931 tys. złotych.

W przypadku Żądania konwersji całości lub części niespłaconej kwoty Finansowania, Nowe Akcje zostaną pokryte w drodze umownego potrącenia wierzytelności Podmiotu Finansującego z wierzytelnością Spółki o pokrycie Nowych Akcji.

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

Finansowanie będące przedmiotem Umowy powinno zostać pozyskane w terminie do dnia 31 grudnia 2010 roku.

Umowa została zawarta na warunkach nie odbiegających od warunków rynkowych.

W dniu 14 maja Spółka podpisała trzy umowy z: PROKOM Investments S.A., Osiedle Wilanowskie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oraz Agro Jazowa S.A. dotyczące określenia zasad, na których wymienione spółki udostępniają Spółce posiadane przez siebie aktywa, do wykorzystania jako zabezpieczenie spłaty kredytu, udzielonego na podstawie umowy z dnia 21 marca 2007 roku przez konsorcjum banków PKO Bank Polski S.A. i Bank Gospodarstwa Krajowego. Szczegółowy opis zasad naliczania prowizji znajduje się w notcie 14.4.

W dniu 31 lipca 2009 roku Spółka otrzymała od PROKOM:

1. żądanie przeniesienia na PROKOM liczby akcji, która odpowiada ilorazowi (i) łącznej kwoty należnych odsetek od Wierzytelności z Pożyczek, udzielonych przez PROKOM, naliczonych od dnia 28 stycznia 2009 roku do dnia 30 lipca 2009 roku 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 49,4060 złotych oraz
2. wezwanie do zaoferowania PROKOM, w terminie pięciu dni od dnia 31 lipca 2009 roku, objęcia

łącznie 2.778.991 akcji zwykłych na okaziciela Spółki na kwotę ogółem 127.865 tys. złotych po średniej ważonej cenie emisyjnej 46,0114 za jedną akcję Spółki.

W przekazanym Spółce oświadczeniu PROKOM wskazał, że na kwotę wierzytelności, która stanowi podstawę obliczenia liczby akcji objętych wezwaniem do zaoferowania akcji, składają się:

- (i) wszystkie wierzytelności pieniężne PROKOM Investments wobec Spółki z tytułu udzielonych przez PROKOM Pożyczek wraz z odsetkami naliczonymi do dnia 28 stycznia 2009 roku, w łącznej kwocie 124.976 tys. złotych, na którą składa się kwota należności głównych równa 107.600 tys. złotych oraz odsetki w kwocie 17.377 tys. złotych;
- (ii) odsetki od wierzytelności handlowych PROKOM Investments względem Spółki powstałe w związku z prowadzeniem bieżącej działalności obydwu spółek naliczone za okres od dnia 13 stycznia 2009 roku do dnia 28 stycznia 2009 roku w kwocie 9,7 tys. złotych,
- (iii) odsetki od Wierzytelności z Pożyczek opisanych w załączniku nr 1 do umowy z dnia 13 stycznia 2009 roku naliczone za okres od dnia 28 stycznia 2009 roku do dnia 30 lipca 2009 roku w łącznej kwocie 2.879 tys. złotych.

W dniu 31 lipca 2009 roku, Zarząd Spółki: w związku z otrzymanym wezwaniem do zaoferowania akcji złożonym przez PROKOM Investments S.A., podjął uchwałę o emisji warrantów uprawniających do objęcia akcji, oraz – w wyniku wykonania praw z tych warrantów – uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 27.790 tys. złotych poprzez emisję 2.778.991 akcji zwykłych na okaziciela serii Q, o wartości nominalnej 10 złotych każda i cenie emisyjnej 46,0114 złotych.

W dniu 3 sierpnia 2009 roku doszła do skutku oferta akcji zwykłych na okaziciela serii Q Spółki. W ramach Oferty spółka PROKOM Investments S.A. objęła 2.778.991 Akcji Serii Q po cenie emisyjnej 46,0114 złotych każda.

W dniu 3 sierpnia 2009 roku Spółka zawarła z PROKOM Investments umowę potrącenia wierzytelności, na mocy której Strony potrąciły wymagalną wierzytelność z tytułu umowy objęcia Akcji Serii Q w kwocie 127.865 tys. złotych, przysługującą Spółce, z: wierzytelnościami wskazanymi przez PROKOM Investments w oświadczeniu przekazanym Spółce w dniu 31 lipca 2009 roku. W wyniku dokonanego potrącenia cały wkład pieniężny należny Spółce tytułem pokrycia objętych przez PROKOM Investments 2.778.991 Akcji Serii Q został wniesiony.

W dniu 30 listopada 2009 roku:

(a) Spółka otrzymała od Prokom, złożone zgodnie z Umową z Prokom:

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 Umowie z Prokom w wysokości 76.557.181,40 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 35,3415 złotych;

2) wezwanie do zaoferowania Prokom, w terminie pięciu dni od dnia 30 listopada 2009 roku, 2.166.212 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, po cenie emisyjnej równej 35,3415 złotych za jedną akcję, tj. za łączną kwotę 76.557.181,40 złotych;

(b) Spółka otrzymała od Osiedle Wilanowskie, złożone zgodnie z Umową z Osiedle Wilanowskie:

1) żądanie przeniesienia na Osiedle Wilanowskie liczby akcji, która odpowiada ilorazowi (i) kwoty wierzytelności przysługującej Osiedle Wilanowskie wobec Spółki z tytułu wskazanych w żądaniu zaliczek określonych w Umowie z Osiedle Wilanowskie w wysokości 11.924.787,56 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 35,3415 złotych;

2) wezwanie do zaoferowania Osiedle Wilanowskie, w terminie pięciu dni od dnia 30 listopada 2009 roku, 337.416 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, po cenie emisyjnej równej 35,3415 zł za jedną akcję, tj. za łączną kwotę 11.924.787,56 zł.

W dniu 30 listopada 2009 roku, Zarząd Spółki, w związku z otrzymanymi wezwaniami do zaoferowania akcji złożonymi przez PROKOM Investments S.A. oraz Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o., podjął uchwałę o emisji warrantów subskrypcyjnych uprawniających do nabycia akcji, oraz – w wyniku wykonania praw z Warrantów – uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 25.036.280 złotych poprzez emisję 2.503.628 akcji zwykłych na okaziciela serii U, o wartości nominalnej 10 złotych każda i cenie emisyjnej 35,3415 złotych.

W dniu 4 grudnia 2009 roku Spółka:

a) zawarła z Prokom umowę potrącenia wierzytelności, na mocy której Strony potrąciły wymagalną wierzytelność z tytułu umowy objęcia Akcji Serii U w kwocie 76.557.181,40 złotych, przysługującą Spółce, z wymagalnymi wierzytelnościami pieniężnymi Prokom wobec Spółki z tytułu Umowy o ustanowienie zabezpieczeń kredytu z dnia 14 maja 2009 roku,

b) zawarła z Osiedle Wilanowskie umowę potrącenia wierzytelności, na mocy której Strony potrąciły wymagalną wierzytelność z tytułu umowy objęcia Akcji Serii U w kwocie 11.924.787,56 złotych, przysługującą Spółce, z wymagalnymi wierzytelnościami pieniężnymi Osiedle Wilanowskie wobec Spółki z tytułu Umowy o ustanowienie zabezpieczeń kredytu z dnia 14 maja 2009 roku.

W wyniku dokonanego potrącenia cały wkład pieniężny należny Spółce od Prokom oraz Osiedle Wilanowskie tytułem pokrycia objętych przez subskrybentów 2.503.628 Akcji Serii U został wniesiony.

35.2. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 i 2008 roku

Podmiot powiązany		Sprzedaż podmiotom powiązаныm tys. zł.	Zakupy od podmiotów powiązanych tys. zł.	Należności od podmiotów powiązanych tys. zł.	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych tys. zł.
Ryszard Krauze	2009	0	0	50	390
	2008	0	0	50	374
Prokom Investments wraz z Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o.	2009	0	109 053	0	20 914
	2008	0	1 742	0	220 648
UAB Petrolinvest Mockavos Perpyla Sp. z o.o.	2009	0	271	0	0
	2008	0	322	1 122	39
PETROLINVEST GAZ S.A.	2009	2	0	435	0
	2008	2	0	165	0
OOO NK Siewiergeofizyka	2009	0	0	0	0
	2008	0	0	0	0
OOO Neftegeoservis	2009	0	0	0	0
	2008	0	0	0	0
ZAO Peczora Petroleum	2009	0	0	0	0
	2008	0	0	0	0
Occidental Resources, Inc.	2009	0	0	118 469	0
	2008	0	0	52 648	0
TOO Profit Company	2009	0	0	0	0
	2008	0	0	28 489	0
TOO EmbajugNefi	2009	0	0	130 643	0
	2008	0	0	116 659	0

35.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Spółki

Koszty wynagrodzeń wyższej kadry kierowniczej (bez członków organów Spółki) wyniosły w 2009 roku 2.122 tys. złotych, a w 2008 roku 3.565 tys. złotych.

Koszty wynagrodzeń członków Zarządu przedstawiały się następująco:

Nazwisko i Imię	Zajmowane stanowisko	2009	2008
		tys. zł.	tys. zł.
Gricuk Paweł	Prezes Zarządu	677	520
Grablewski Zenon	Wiceprezes Zarządu	-	1 063
Balicki Marcin	Członek Zarządu	433	439
		1 111	2 022

Z dniem 16 stycznia 2009 roku Pan Zenon Grablewski złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki.

Wszyscy członkowie Zarządu są posiadaczami warrantów subskrypcyjnych szerzej opisanych w notcie 24.2.

Koszt emisji warrantów obciążający koszty wynagrodzeń za 2008 rok przypadający na poszczególnych członków zarządu był następujący: Paweł Gricuk 7,9 mln złotych, Zenon Grablewski 2,8 mln złotych, Marcin Balicki 1,3 mln złotych.

Członkowie Zarządu brali udział w emisjach akcji serii K i N. Szczegóły emisji znajdują się w notcie 14.1.

Koszt emisji akcji serii K i N obciążający koszty wynagrodzeń za 2009 rok przypadający na poszczególnych członków zarządu był następujący: Paweł Gricuk 31,3 mln złotych, Marcin Balicki 1,9 mln złotych.

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

Członkowie Rady Nadzorczej brali udział w emisji akcji serii M. Szczegóły emisji znajdują się w notcie 14.1

Koszt emisji akcji serii M obciążający koszty wynagrodzeń za 2009 rok przypadający na wszystkich członków Rady Nadzorczej wyniósł 28 mln złotych.

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

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku i dnia 31 grudnia 2008 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	31 grudnia	31 grudnia
	2009	2008
	tys. zł.	tys. zł.
Obowiązkowe badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	975	1 295
Pozostałe usługi	32	249
	1 007	1 544

Całość kosztów wynagrodzenia odnosi się do Ernst&Young Audit Sp. z o.o

37. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres objęty przeglądem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi w celach spekulacyjnych. Spółka nie korzystała z żadnych instrumentów pochodnych, nie wystawiała opcji, ani nie zawierała umów dotyczących walutowych struktur opcyjnych.

37.1. Ryzyko stopy procentowej

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

Spółka zarządza kosztami oprocentowania poprzez korzystanie zarówno z zobowiązań o oprocentowaniu stałym (umowy pożyczek), jak i zmiennym (umowy kredytowe). Spółka nie zawiera kontraktów zabezpieczających poziom stóp procentowych. Na dzień 31 grudnia 2009 roku 99% oprocentowanych zobowiązań stanowiły kredyty bankowe, których oprocentowanie oparte było o zmienną stopę procentową.

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Na dzień 31 grudnia 2009 roku aktywa oraz zobowiązania finansowe Spółki narażone były na ryzyko zmian następujących stóp procentowych: WIBOR (1M, 3M), LIBOR USD (3M).

W celu przeprowadzenia analizy wrażliwości na zmienność stóp procentowych przyjęto założenie, że w ciągu 12 miesięcy następujących po dniu bilansowym stopa WIBOR oraz LIBOR spadnie lub wzrośnie o 25 punktów bazowych.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku posiadane przez Spółkę aktywa finansowe narażone na zmianę stóp procentowych miały wartość 99,3 mln złotych. Przy niezmiennych pozostałych czynnikach, przewidywany zysk Spółki z tytułu wzrostu stopy LIBOR dla USD o 25 p.b. w okresie 12 miesięcy po dniu 31 grudnia 2009 roku może wynieść 248 tys. złotych. Natomiast w przypadku spadku o 25 p.b. Spółka poniesie stratę w wysokości 248 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku posiadane przez Spółkę zobowiązania finansowe narażone na zmianę stóp procentowych miały wartość 294 mln złotych. Przy niezmiennych pozostałych czynnikach, przewidywane koszty Spółki z tytułu wzrostu stóp procentowych WIBOR o 25 p.b. w okresie 12 miesięcy po dniu 31 grudnia 2009 roku mogą być wyższe o około 21 tys. złotych. Z kolei w wyniku wzrostu stóp procentowych LIBOR dla USD o 25 p.b., przy poziomie zadłużenia z dnia 31 grudnia 2008 roku i niezmiennych pozostałych czynnikach, przewidywane koszty Spółki w okresie 12 miesięcy po dniu 31 grudnia 2009 roku mogą być wyższe o około 714 tys. złotych.

Analogicznie, w przypadku spadku stopy WIBOR o 25 p.b. Spółka odnotuje zmniejszenie kosztów finansowych o 21 tys. złotych. Spadek stopy LIBOR dla USD o 25 p.b. będzie się wiązał z obniżeniem kosztów finansowych o 714 tys. złotych.

PETROLINVEST Spółka Akcyjna
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia
 (w tysiącach złotych)

okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku						
	kategoria zgodnie waluta	zwiększenie o punkty z MSR 39 procentowe	zmniejszenie o punkty wpływ na wynik finansowy brutto procentowe	wpływ na wynik finansowy brutto		
aktywa finansowe	USD	PiN	0,25%	248	(248)	
zobowiązania finansowe	PLN	PZFWgZK	0,25%	(21)	21	
	USD	PZFWgZK	0,25%	(714)	714	
Użyte skóty:						
PiN - Pożyczki i należności						
PZFWgZK - Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu						
okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku						
	kategoria zgodnie waluta	zwiększenie o punkty z MSR 39 procentowe	zmniejszenie o punkty wpływ na wynik finansowy brutto procentowe	wpływ na wynik finansowy brutto		
			tys. zł	tys. zł		
aktywa finansowe	USD	PiN	0,25%	262	(262)	
zobowiązania finansowe	PLN	PZFWgZK	2,00%	(536)	536	
	USD	PZFWgZK	0,25%	(742)	742	
Użyte skóty:						
PiN - Pożyczki i należności						
PZFWgZK - Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu						

37.2. Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny oraz z nabywania instrumentów finansowych wyrażonych w walutach obcych. Zawarte przez Spółkę transakcje sprzedaży wyrażone są w walucie sprawozdawczej jednostki operacyjnej dokonującej sprzedaży, podczas gdy całość kosztów nabycia towarów wyrażonych jest w innej walucie (na dzień 31 grudnia 2009 roku zobowiązania z tytułu dostaw i usług w 22% były denominowane w dolarach amerykańskich, na dzień 31 grudnia 2008 roku zobowiązania z tytułu dostaw i usług w 13% były denominowane w dolarach amerykańskich). Dla minimalizacji ryzyka kursowego Spółka zmierza do zapewnienia finansowania aktywów nominowanych w walutach obcych i narażonych na ryzyko kursowe ze źródeł nominowanych w odpowiadającej im walucie. W zakresie w którym pozycja walutowa pozostanie otwarta, Spółka nie wyklucza korzystania z instrumentów zabezpieczających ryzyko kursowe.

Ryzyko walutowe – wrażliwość na zmiany

W związku z postępującym kryzysem na rynku światowym, oraz gwałtownymi zmianami na rynku walutowym i sprzecznymi prognozami analityków, co do dalszego kształtowania się kursów walut, nie można jednoznacznie określić prawdopodobnego trendu w tym zakresie dla najbliższych 12 miesięcy. Analiza wrażliwości na ryzyko zmian kursów walut została przeprowadzona w oparciu o następujące założenia: dla kursów USD/PLN oraz EUR/PLN zbadano wpływ na wynik w przypadku wzrostu lub spadku o 10%. Zgodnie z tymi założeniami kurs USD/PLN w przypadku wzrostu o 10% ukształtuje się na poziomie 3,14, natomiast w przypadku spadku o 10% wyniesie 2,57. Analogicznie, w przypadku gdy kurs EUR/PLN wzrośnie o 10% wyniesie 4,52, natomiast spadek o 10% ukształtuje go na poziomie 3,70.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku aktywa Spółki narażone na ryzyko wahań kursu USD/PLN wynosiły 368,9 mln złotych, natomiast zobowiązania 287,3 mln złotych.

W sytuacji gdy kurs USD wzrośnie, w ciągu najbliższych 12 miesięcy następujących po dniu 31 grudnia 2009 roku, o 10%, przy zachowaniu poziomu aktywów finansowych z dnia 31 grudnia 2009 roku i niezmiennych pozostałych czynnikach, przewidywany zysk Spółki z tytułu wzrostu kursu USD/PLN w okresie 12 miesięcy po dniu 31 grudnia 2009 roku może wynieść około 36,9 mln złotych. Przy poziomie zadłużenia z dnia 31 grudnia 2009 roku i niezmiennych pozostałych czynnikach, przewidywane koszty Spółki w okresie 12 miesięcy po dniu 31 grudnia 2009 roku mogą być wyższe o 28,7 mln złotych.

Natomiast gdy kurs USD spadnie, w ciągu najbliższych 12 miesięcy następujących po dniu 31 grudnia 2009 roku, o 10%, przy zachowaniu poziomu aktywów finansowych z dnia 31 grudnia 2009 roku i niezmiennych pozostałych czynnikach, przewidywana strata Spółki z tytułu spadku kursu USD/PLN w okresie 12 miesięcy po dniu 31 grudnia 2009 roku może wynieść około 36,9 mln złotych. Przy poziomie zadłużenia z dnia 31 grudnia 2009 roku i niezmiennych pozostałych czynnikach, przewidywane koszty Spółki w okresie 12 miesięcy po dniu 31 grudnia 2009 roku mogą być niższe o 28,7 mln złotych.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku aktywa Spółki narażone na ryzyko wahań kursu EUR/PLN wynosiły 3 tys. złotych, natomiast zobowiązania 123,2 tys. złotych.

W związku z niskim poziomem aktywów narażonych na wahania kursu EUR/PLN wzrost lub spadek kursu o 10% nie będzie miał istotnego wpływu na wartość aktywów. Przy poziomie zadłużenia z dnia 31 grudnia 2009 roku i niezmiennych

pozostałych czynnikach, przewidywane koszty Spółki w okresie 12 miesięcy po dniu 31 grudnia 2009 roku mogą być wyższe o około 12 tys. złotych.

Natomiast gdy kurs EUR spadnie, w ciągu najbliższych 12 miesięcy następujących po dniu 31 grudnia 2009 roku, o 10%, przy zachowaniu poziomu zadłużenia z dnia 31 grudnia 2009 roku i niezmiennych pozostałych czynnikach, przewidywane koszty Spółki w okresie 12 miesięcy po dniu 31 grudnia 2009 roku mogą być niższe o 12 tys. złotych.

okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku	kategoria		zwiększenie		zmniejszenie	
	waluta	zgodnie z MSR 39	procentowe	wpływ na wynik	procentowe	wpływ na wynik
			kursu	finansowy brutto	kursu	finansowy brutto
				tys. zł		tys. zł
aktywa						
	USD / PLN	PiN	10,00%	36 891	-10,00%	(36 891)
	EUR / PLN	PiN	10,00%	0	-10,00%	0
zobowiązania finansowe						
	USD / PLN	PZFwgZK	10,00%	(28 555)	-10,00%	28 555
	EUR / PLN	PZFwgZK	10,00%	0	-10,00%	0
zobowiązania pozostałe						
	USD / PLN	PZFwgZK	10,00%	(178)	-10,00%	178
	EUR / PLN	PZFwgZK	10,00%	(12)	-10,00%	12
	wpływ na wynik ogółem			8 146		(8 146)
	Użyte skróty:					
	PiN - Pożyczki i należności					
	PZFwgZK - Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu					
okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku	kategoria		zwiększenie		zmniejszenie	
	waluta	zgodnie z MSR 39	procentowe	wpływ na wynik	procentowe	wpływ na wynik
			kursu	finansowy brutto	kursu	finansowy brutto
				tys. zł		tys. zł
aktywa						
	USD / PLN	PiN	30,00%	119 951	-20,00%	(79 967)
	EUR / PLN	PiN	30,00%	338	-20,00%	(225)
zobowiązania finansowe						
	USD / PLN	PZFwgZK	30,00%	(89 018)	-20,00%	59 345
	EUR / PLN	PZFwgZK	30,00%	0	-20,00%	0
zobowiązania pozostałe						
	USD / PLN	PZFwgZK	30,00%	(310)	-20,00%	207
	EUR / PLN	PZFwgZK	30,00%	(14)	-20,00%	9
	wpływ na wynik ogółem			30 947		(20 631)
	Użyte skróty:					
	PiN - Pożyczki i należności					
	PZFwgZK - Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu					

37.3. Ryzyko cen towarów

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

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Spółka nie posiadała podpisanych żadnych kontraktów długoterminowych ze stałą ceną na zakup towarów. Spółka posiadała zapas towarów (LPG) w ilości 356 ton. Spółka ustaliła, że w analizowanym okresie średni wskaźnik rotacji zapasów wyniósł 15 dni. Spółka dokonała analizy zmiany cen gazu według notowań Platt oraz Argus w okresie 12 miesięcy poprzedzających 31 grudnia 2009 roku. Spółka ustaliła, że w analizowanym okresie ceny gazu w piętnastodniowych odstępach rosły średnio o 12 USD za tonę. Największy spadek zanotowano w okresie 18 lutego – 4 marca 2009 roku, kiedy ceny gazu spadły o 160 USD za tonę. Przy założeniu maksymalnego spadku cen w wysokości 160 USD oraz przy zachowaniu poziomu zapasów z dnia 31 grudnia 2009 roku oraz przy niezmiennych pozostałych czynnikach straty Spółki mogą być wyższe o 162 tys. USD.

37.4. Ryzyko kredytowe

Spółka zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Współpraca z nowymi klientami zaczyna się od sprzedaży na warunkach przedpłaty, lub za gotówkę. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Spółka rozwija narzędzia i standardy zarządzania ryzykiem kredytowym. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

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

37.5. Ryzyko związane z płynnością

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

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2008 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyskontowanych płatności.

31 grudnia 2009 roku	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	3 050	55 337	55 134	223 204	1 796	338 521
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	34	92	25	0	151
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0	92 551	0	92 551
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	13 131	0	0	0	13 131
	3 050	68 502	55 226	315 780	1 796	444 354
31 grudnia 2008 roku	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	18 584	2 403	32 598	523 662	2 986	580 233
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	66	196	157	0	419
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	13 496	0	0	0	13 496
	18 584	15 965	32 794	523 819	2 986	594 148

38. Instrumenty finansowe

38.1. Ryzyko stopy procentowej

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

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

PETROLINVEST Spółka Akcyjna
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia
 (w tysiącach złotych)

31 grudnia 2009 roku

Oprocentowanie stałe	<i><1rok</i>	<i>1-2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>3-4 lat</i>	<i>4-5 lat</i>	<i>>5 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Aktywa finansowe	118 904	0	0	0	0	0	118 904
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	118	27	0	0	0	0	145
Pożyczki od Prokom Investments	0	0	0	45	0	0	45
Pożyczka na kwotę 320 tys. PLN	0	0	0	390	0	0	390
Pożyczka na kwotę 3.000 tys. PLN	3 050	0	0	0	0	0	3 050
Zobowiązania	3 168	27	0	435	0	0	3 630
Oprocentowanie zmienne	<i><1rok</i>	<i>1-2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>3-4 lat</i>	<i>4-5 lat</i>	<i>>5 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Aktywa finansowe	8 466	28 059	71 258	0	0	0	107 783
Kredyty w rachunku bieżącym	20 742	0	0	0	0	0	20 742
Kredyt bankowy:	80 774	96 793	112 802	880	1 000	1 720	293 969
na kwotę 10.000 tysięcy PLN	0	0	0	0	0	0	0
na kwotę 8.000 tysięcy PLN	880	880	880	880	1 000	1 720	6 240
na kwotę 300.000 tysięcy PLN lub równoważność w USD	79 894	95 913	111 922	0	0	0	287 729
Zobowiązania	101 516	96 793	112 802	880	1 000	1 720	314 711

31 grudnia 2008 roku

Oprocentowanie stałe	<i><1rok</i>	<i>1-2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>3-4 lat</i>	<i>4-5 lat</i>	<i>>5 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Aktywa finansowe	101 018	0	0	0	0	0	101 018
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	228	118	27	0	0	0	373
Pożyczki na kwotę 182.494 tys. złotych	17 823	0	0	0	182 494	0	200 317
Pożyczka na kwotę 320 tys. PLN	0	374	0	0	0	0	374
Pożyczka na kwotę 200 tys. PLN	0	0	0	0	341	0	341
Zobowiązania	18 051	492	27	0	182 835	0	201 405
Oprocentowanie zmienne	<i><1rok</i>	<i>1-2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>3-4 lat</i>	<i>4-5 lat</i>	<i>>5 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Aktywa finansowe	5 598	0	15 179	89 669	0	0	110 446
Kredyty w rachunku bieżącym	25 413	0	0	0	0	0	25 413
Pożyczka na kwotę 17.476 tys. złotych	762	0	0	0	17 476	0	18 238
Kredyt bankowy:	880	880	55 558	110 236	135 755	2 720	306 029
na kwotę 10.000 tysięcy PLN	0	0	0	0	0	0	0
na kwotę 8.000 tysięcy PLN	880	880	880	880	880	2 720	7 120
na kwotę 300.000 tysięcy PLN lub równoważność w USD	0	0	54 678	109 356	134 875	0	298 909
Zobowiązania	27 055	880	55 558	110 236	153 231	2 720	349 680

38.2. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Spółki, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Rachunek zysków i strat				Rachunek zysków i strat			
	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008	za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku				za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku			
			odpis				odpis			
			odsetki	różnice kurs.	aktualizujący inwestycje Oil&Gas	pozostałe	odsetki	różnice kurs.	aktualizujący inwestycje Oil&Gas	pozostałe
Aktywa finansowe	330 810	335 168	25 417	(14 732)	(101 045)	0	18 932	81 856	(241 188)	19
Aktywa finansowe (długoterminowe), w tym	197 840	218 002	25 019	(1 684)	(47 417)	0	17 114	81 749	(156 620)	0
- pożyczki udzielone i należności	PiN 197 840	218 002	25 019	(1 684)	(30 535)	0	17 114	81 749	(36 045)	0
- pozostałe aktywa długoterminowe	DDS 0	0	0	0	(16 882)	0	0	0	(120 575)	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN 4 788	7 866	0	(11)	0	0	0	55	0	0
Inwestycje krótkoterminowe	PiN 127 410	106 616	0	(13 037)	(53 628)	0	0	0	(84 568)	19
Środki pieniężne	Ww WGpWF 772	2 684	399	0	0	0	1 818	52	0	0
Zobowiązania finansowe	350 458	564 581	(16 522)	12 705	0	(23 210)	(25 085)	(51 187)	40 938	(725)
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK 318 196	550 712	(16 469)	11 357	0	(380)	(23 300)	(52 608)	0	(628)
- oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK 293 969	322 625	(11 669)	11 171	0	(264)	0	(52 608)	0	(87)
- oprocentowane wg stałej stopy procentowej	PZFwgZK 3 485	183 209	(3 202)	186	0	0	(10 106)	0	0	0
- kredyt w rachunku bieżącym	PZFwgZK 20 742	25 413	(1 598)	0	0	0	(10)	0	0	0
- pozostałe	PZFwgZK (0)	19 465	0	0	0	(116)	(13 184)	0	0	(541)
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:	PZFwgZK 19 013	145	(31)	0	0	(22 644)	(1 785)	0	40 938	0
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFwgZK 27	145	(31)	0	0	0	(56)	0	0	0
- pozostałe zobowiązania długoterminowe	PZFwgZK 18 986	0	0	0	0	(22 644)	(1 729)	0	40 938	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK 13 249	13 724	(22)	1 348	0	(186)	0	1 421	0	(97)

Użyte skróty:

UdtW – Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,

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

PiN – Pożyczki i należności,

DDS – Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,

PZFwgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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

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

39. 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 notcie 18 sprawozdania finansowego Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W okresie obrotowym zakończonym 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 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.

	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
	tys. zł.	tys. zł.
Oprocentowane kredyty i pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	318 341	551 085
Pożyczki udzielone przez akcjonariuszy	(435)	(219 270)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	32 117	13 496
Zobowiązania z prawem konwersji na kapitał	(18 986)	0
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(772)	(2 684)
Zadłużenie netto	330 265	342 627
Kapitał własny	647 976	450 343
Pożyczki udzielone przez akcjonariuszy	435	219 270
Zobowiązania z prawem konwersji na kapitał	18 986	0
Kapitał razem	667 397	669 613
Kapitał i zadłużenie netto	997 662	1 012 240
Wskaźnik dźwigni	33,10%	33,85%

40. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku kształtowało się następująco:

	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Zarząd Spółki	2	3
Administracja	36	43
Dział sprzedaży	40	42
Pion produkcji	48	54
Razem	126	142

41. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Zarząd PETROLINVEST S.A. w dniu 11 stycznia 2010 roku podjął uchwałę ustalającą szczegółowe warunki emisji warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji serii P. Zarząd Spółki postanowił wydać 70.800 imiennych warrantów subskrypcyjnych i zaoferował ich objęcie w drodze oferty prywatnej spółce GEM Global Yield Limited z siedzibą w

George Town, Grand Cayman, Kajmany, w ramach realizacji umowy linii zaangażowania kapitałowego. Warranty Serii B zostały objęte przez GEM w dniu 11 stycznia 2010 roku. W tym samym dniu GEM zrealizował prawa do objęcia akcji Spółki wynikające z Warrantów Serii B i złożył oświadczenie o objęciu 70.800 akcji zwykłych na okaziciela serii P Spółki. Cena emisyjna akcji zwykłych na okaziciela serii P, wydawanych posiadaczom Warrantów Serii B, emitowanych na podstawie Uchwały Emisyjnej w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, ustalona została przez Zarząd na 24,2856 złotych za jedną akcję.

W dniu 19 stycznia 2010 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmiany Statutu Spółki dotyczącej warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 190.000.000 złotych poprzez emisję nie więcej niż 19.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii V o wartości nominalnej 10 zł każda.

Z dniem 20 stycznia 2010 roku 70.800 akcji serii P, 1.453.571 akcji serii T i 2.503.628 akcji serii U zostało wprowadzone w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym i oznaczono je kodem „PLPTRLI00018”.

W dniu 23 lutego 2010 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o dokonaniu w dniu 19 lutego 2010 roku rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, dokonanego w drodze emisji 300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii S o wartości nominalnej 10 złotych każda.

W dniu 25 lutego 2010 roku Spółka otrzymała od Prokom Investments S.A., złożone zgodnie z umowami zawartymi ze spółkami Prokom Investments S.A. i AGRO JAZOWA S.A. dotyczącymi określenia zasad, na których spółki udostępniają Spółce posiadane przez siebie aktywa, do wykorzystania jako zabezpieczenie spłaty kredytu, udzielonego na podstawie umowy z dnia 21 marca 2007 roku przez konsorcjum banków PKO Bank Polski S.A. i Bank Gospodarstwa Krajowego:

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

W wyniku połączenia Prokom jest następcą prawnym Agro Jazowa.

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

W dniu 9 marca 2010 roku Zarząd Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju uchwalił w sprawie zatwierdzenia udzielenia przez Bank finansowania działalności Spółki w kwocie 50 mln USD w formie pożyczki zamiennej na akcje.

Podjęta przez EBOR decyzja poprzedzona była wielomiesięcznym due diligence, obejmującym zagadnienia geologiczne, techniczne, ekologiczne, ekonomiczno-finansowe i prawne. W związku z podjęciem przez Zarząd EBOR uchwały w sprawie zatwierdzenia finansowania, umowa z EBOR, poza zapewnieniem Spółce finansowania działalności inwestycyjnej w Kazachstanie, będzie obejmować między innymi podjęcie przez Spółkę, uzgodnionych z EBOR, działań w zakresie podniesienia standardów Corporate Governance Spółki oraz zapewnienia najwyższych standardów w zakresie ochrony środowiska.

W dniu 12 marca 2010 roku Spółka otrzymała uchwałę Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) z dnia 12 marca 2010 roku, w której stwierdzono, że do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczone są następujące akcje zwykłe na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 10 złotych każda:

- 300.000 akcji serii S,
- 1.313.780 akcji serii V.

Na mocy uchwały Zarząd GPW postanowił również wprowadzić z dniem 17 marca 2010 roku powyższe akcje Spółki w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym, pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 17 marca 2010 roku rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem „PLPTRLI00018”.

W dniu 16 marca 2010 roku TOO OilTechnoGroup, spółka prawa kazachskiego kontrolowana przez Spółkę, („OTG”) oraz Spółka, zawarły z firmą TOTAL E&P KOBLANDY, spółką prawa francuskiego należącą do Grupy TOTAL („Total”), umowę farm-out, dotyczącą określenia zasad wspólnej kontynuacji prac na terenie Koncesji OTG („Umowa”).

Na podstawie Umowy Total zobowiązał się do sfinansowania prac na terenie Koncesji OTG w kwocie 70 milionów USD, które obejmują między innymi wiercenie odwiertu Koblandy-4 na strukturze Koblandy („Koszty”), w zamian za co OTG zobowiązało się do przeniesienia na rzecz Total 50% udziału w Koncesji OTG.

Dodatkowo:

- po rozpoczęciu komercyjnego wydobycia węglowodorów OTG zwróci Total 50% poniesionych Kosztów (powiększonych o odsetki w wysokości LIBOR + 5% rocznie), z udziału OTG w produkcji lub ze środków pochodzących ze sprzedaży tej produkcji,
- po oficjalnym potwierdzeniu odkrycia ropy naftowej w ramach odwiertu Koblandy-4, wykonane zostaną dwa kolejne odwierty, które będą finansowane w proporcji do posiadanych przez Total i OTG udziałów w Koncesji OTG; w takim przypadku, OTG będzie przysługiwała opcja sfinansowania przypadającej OTG części kosztów tych odwiertów ze środków pochodzących od Total; w przypadku skorzystania z takiej opcji przez OTG, Total uzyska dodatkowo 30% udział w Koncesji OTG, z zastrzeżeniem uzyskania zgody Ministerstwa Energetyki i Zasobów Mineralnych („MEMR”).

Ponadto, zgodnie z Umową, Spółka i OTG będą kontynuować prace na strukturze Shyrak, znajdującej się na terenie Koncesji OTG, jako operacje własne (ang. exclusive operations), zaś Total zachowa prawo przyłączenia się do tych prac na warunkach określonych w umowie. Umowa przewiduje, że Total zostanie operatorem dla wszystkich prac na terenie Koncesji OTG (z wyjątkiem prac na strukturze Shyrak), na podstawie umowy o wspólnych operacjach (ang. Joint Operations Agreement), która zostanie zawarta między stronami, w oparciu o umowę modelową, opracowaną przez Association of International Petroleum Negotiators („JOA”), będącej uznanym w branży naftowej, międzynarodowym standardem, regulującym zasady współpracy między partnerami w ramach jednej koncesji.

Umowa została zawarta z zastrzeżeniem następujących warunków zawieszających:

1. uzyskanie zgody kazachskiego MEMR na realizację umowy oraz zgody MEMR na przedłużenie okresu poszukiwawczego Koncesji OTG o minimum 3 lata, dla zapewnienia właściwej oceny odkrytych złóż, ze zobowiązaniem do poniesienia wydatków w wysokości do 60 milionów USD, które będą obejmowały wykonanie odwiertu Koblandy-4 na strukturze Koblandy,
2. podpisanie przez OTG i Total aneksu do umowy koncesyjnej dotyczącej Koncesji OTG,
3. rozwiązanie umowy Spółki z PGNIG S.A., o której Spółka poinformowała w raporcie bieżącym 105/2009 z dnia 25 listopada 2009 r., w zakresie dotyczącym Koncesji OTG,
4. uzyskanie odpowiednich zgód banków finansujących Spółkę i OTG oraz zwolnienie zastawu na Koncesji OTG,
5. zawarcie umowy zobowiązującej do ustanowienia na rzecz Total zastawu na 50% udziale w Koncesji OTG należącym do OTG,
6. udzielenie przez Spółkę gwarancji wykonania przez OTG niektórych zobowiązań wynikających z Umowy,
7. uzyskanie innych niezbędnych zgód, w tym otrzymanie potwierdzających to dokumentów, oraz dostarczenie Total wskazanej w Umowie dokumentacji.

Zarząd Spółki podkreśla, że strategiczne partnerstwo z Grupą TOTAL, jednym z największych na świecie koncernów naftowych, jest sukcesem strategii przyjętej przez Zarząd i akcjonariuszy Spółki dla Koncesji OTG. Partnerstwo z Grupą Total zapewni pełną realizację potencjału geologicznego i ekonomicznego Koncesji OTG w najkrótszym możliwym czasie.

Zaangażowanie Grupy TOTAL poprzedzone zostało głęboką analizą wszystkich dostępnych materiałów geologicznych, zgromadzonych w ciągu ponad 3 lat zaangażowania Spółki w prace na Koncesji OTG, a w szczególności – wyników odwiertu K-3, który potwierdził występowanie węglowodorów w największej na terenie Koncesji OTG strukturze Koblandy.

Inwestycje i wsparcie operacyjne jednego z największych na świecie koncernów naftowych, posiadającego doświadczenie, know-how, zaplecze organizacyjne i finansowe, a także – obecnego w przemyśle wydobywczym w Kazachstanie (złóże Kashagan), znacznie przyspieszy zagospodarowanie złoża, ograniczy ryzyka operacyjne i finansowe co w efekcie przyczyni się do szybkiego wzrostu wartości Koncesji OTG i uruchomienia produkcji na skalę przemysłową.

W dniu 17 marca 2010 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („KDPW”) podjął uchwałę, na mocy której postanowił zarejestrować w KDPW pozostałą część akcji serii V Spółki, tj. do 17.686.220 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 10 zł każda, emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 grudnia 2009 roku, oraz oznaczyć je kodem PLPTRLI00018 („Akcje Serii V”), pod warunkiem podjęcia przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji o wprowadzeniu Akcji Serii V do obrotu na tym samym rynku regulowanym, na który wprowadzone zostały inne akcje Spółki oznaczone kodem PLPTRLI00018, następującym nie później niż z dniem każdorazowej rejestracji akcji serii V w KDPW.

Rejestrowanie Akcji Serii V w KDPW będzie następować na podstawie instrukcji rozliczeniowych, o których mowa w § 14 ust. 3 Szczegółowych Zasad Działania KDPW.

Jednocześnie w dniu 17 marca 2010 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) podjął uchwałę w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW ww. 17.686.220 Akcji Serii V. Na podstawie § 38 ust. 1 i 3 Regulaminu giełdy, Zarząd Giełdy postanowił wprowadzić ww. akcje w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym z dniem rejestracji tych akcji przez KDPW pod kodem PLPTRLI00018, jednak nie wcześniej niż z dniem 19 marca 2010 r.

W dniu 15 i 17 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 o 74 mln złotych. Powyższe zmniejszenie salda kredytu było możliwe dzięki dokonaniu przez Prokom Investments S.A. z siedzibą w Gdyni („Prokom”), w terminach wymaganych przez Banki, spłaty całej ww. kwoty 74 mln złotych. Ponadto, w dniu 18 marca 2010 r. Spółka pozyskała od Prokom finansowanie w kwocie 30 mln złotych, niezbędne w celu poprawy płynności finansowej Spółki. Powyższe świadczenia Prokom związane są m.in. z realizacją Umowy Wsparcia zawartej dnia 21 marca 2007 r. pomiędzy Prokom, PKO BP S.A. i Spółką, z której wynikają zobowiązania Prokom do wspierania projektów inwestycyjnych Spółki finansowanych przez Bank.

Ponadto 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”), o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 4/2009, oraz umów zawartych w dniu 14 maja 2009 roku odpowiednio z Prokom, AGRO JAZOWA S.A. oraz Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o. („Osiedle Wilanowskie”), 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”), o których Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 45/2009:

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:
 - a) 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;
 - b) wezwanie do zaoferowania Osiedle Wilanowskie, w terminie pięciu dni od dnia 17 marca 2010 roku, 76.968 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, po cenie emisyjnej równej 20,5544 złotych za jedną akcję, tj. za łączną kwotę 1.582.031,05 złotych;
- 3. Spółka otrzymała od Prokom, złożone zgodnie z Umową z Prokom I:
 - a) 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;
 - b) wezwanie do zaoferowania Prokom, w terminie pięciu dni od dnia 18 marca 2010 roku, 1.440.354 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, po cenie emisyjnej równej 20,8282 złotych za jedną akcję, tj. za łączną kwotę 29.999.891,18 złotych;

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

Zgodnie z powołanymi umowami z dnia 13 stycznia 2009 roku oraz z dnia 14 maja 2009 roku powyższe wierzytelności wobec Prokom oraz Osiedle Wilanowskie mogły zostać zaspokojone w formie pieniężnej. Zaspokojenie powyższych wierzytelności w drodze emisji akcji, jest, biorąc pod uwagę potrzeby finansowe Spółki, rozwiązaniem korzystnym dla Spółki.

Zarząd Spółki zwraca uwagę na fakt, że dokonana przez Prokom przedterminowa spłata kredytu Spółki w wysokości 74 mln złotych oraz przekazanie Spółce środków pieniężnych w kwocie 30 mln złotych, z jednoczesną konwersją powstałego w ten sposób zobowiązania wobec Prokom na kapitał zakładowy, stanowi pożądany krok w kierunku zmniejszenia udziału długu w strukturze finansowania majątku Spółki i przekłada się wprost na obniżenie kosztów związanych z obsługą kredytu.

W związku z otrzymanymi od Prokom Investments S.A. (dalej „Prokom”) oraz Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o. („Osiedle Wilanowskie”) żądaniami i wezwaniami do zaoferowania akcji, związanymi z dokonaniem przez Prokom spłaty 74 mln złotych kredytu Spółki, udzieleniem Spółce finansowania w kwocie 30 mln złotych, oraz realizacją przez Prokom i Osiedle Wilanowskie innych zobowiązań związanych ze wsparciem umowy kredytu Spółki, o których to zdarzeniach Spółka poinformowała w raporcie bieżącym numer 18/2010, oraz w związku z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 grudnia 2009 roku w sprawie m.in. emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz wyłączenia prawa poboru („Uchwała Emisyjna”) opublikowanej w raporcie bieżącym numer 121/2009, informuje, że w dniu 18 marca 2010 roku podjął dwie uchwały w sprawie zaoferowania imiennych warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji serii V oraz ustalenia szczegółowych warunków emisji warrantów subskrypcyjnych. Zgodnie z postanowieniami podjętych uchwał:

1. Zarząd Spółki postanowił wydać 3.824.241 warrantów subskrypcyjnych serii B („Warranty Serii B”) i zaoferował ich objęcie Prokom w ilości 3.747.273 oraz Osiedle Wilanowskie w ilości 76.968. Warranty Serii B zostały objęte przez Prokom oraz Osiedle Wilanowskie w dniu 18 marca 2010 roku. W tym samym dniu uprawnione podmioty zrealizowały prawa do objęcia akcji serii V wynikające z Warrantów Serii B 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 B, 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 C („Warranty Serii C”) i zaoferował ich objęcie Prokom. Warranty Serii C zostały objęte przez Prokom w dniu 18 marca 2010 roku. W tym samym dniu Prokom zrealizował prawa do objęcia akcji serii V wynikające z Warrantów Serii C 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 C, emitowanych na podstawie Uchwały Emisyjnej w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, ustalona została przez Zarząd na 20,8282 złotych za jedną akcję.

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

1. umowę potrącenia wierzytelności z Prokom, na mocy której Strony potrąciły wymagalną wierzytelność z tytułu umów objęcia Akcji Serii V w kwocie 77.022.948,15 złotych, przysługującą Spółce, z wymagalnymi wierzytelnościami pieniężnymi Prokom wobec Spółki z tytułu przedterminowej spłaty przez Prokom części kredytu udzielonego Spółce, na podstawie umowy kredytu z dnia 21 marca 2007 roku, zawartej z PKO Bank Polski S.A. i Bankiem Gospodarstwa Krajowego oraz z tytułu Umowy o ustanowienie zabezpieczeń kredytu z dnia 14 maja 2009 roku.

2. umowę potrącenia wierzytelności z Osiedle Wilanowskie, na mocy której Strony potrąciły wymagalną wierzytelność z tytułu umów objęcia Akcji Serii V w kwocie 1.582.031,05 złotych, przysługującą Spółce, z wymagalnymi wierzytelnościami pieniężnymi Osiedle Wilanowskie wobec Spółki z tytułu Umowy o ustanowienie zabezpieczeń kredytu z dnia 14 maja 2009 roku.
3. umowę potrącenia wierzytelności z Prokom, na mocy której Strony potrąciły wymagalną wierzytelność z tytułu umowy objęcia Akcji Serii V w kwocie 29.999.981,18 złotych, przysługującą Spółce, z wymagalnymi wierzytelnościami pieniężnymi Prokom wobec Spółki z tytułu wpłaty na rachunek Spółki w dniu 18 marca 2010 roku kwoty 30.000.000,00 złotych,

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

W dniu 18 marca 2010 roku Spółka podpisała umowę z Kingsbrook Opportunities Master Fund LP, Iroquois Master Fund Ltd. oraz GEM Global Yield Fund Limited (łącznie „Inwestorzy”) dotyczącą udostępnienia Spółce finansowania w wysokości do 127,5 milionów złotych, w drodze emisji przez Spółkę niezabezpieczonych obligacji zamiennych o łącznej wartości nominalnej do kwoty 112,5 milionów złotych i przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych za łączną kwotę 15 milionów złotych z ceną wykonania równą 19 złotych za akcję („Umowa”), a ponadto wydania Inwestorom do 2.400.000 warrantów subskrypcyjnych emitowanych na podstawie Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 grudnia 2009 roku („Uchwała NWZ”), uprawniających do objęcia do 2.400.000 akcji Spółki emitowanych za cenę 35 złotych za jedną akcję (w odniesieniu do pierwszej transzy 1.200.000 warrantów) i 47,5 złotych za jedną akcję (w odniesieniu do drugiej transzy 1.200.000 warrantów), o łącznej wartości 99 milionów złotych („Warranty”). Każdy z Inwestorów posiada uprawnienie do nabycia określonej w Umowie części obligacji i warrantów, których emisja jest przewidziana Umową („Odpowiednia Część”).

Na podstawie Umowy, po spełnieniu zobowiązań w niej określonych, Spółka uzyskała prawo wyemitowania do 4 transz obligacji zamiennych lub przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych za łączną cenę emisyjną 22,5 mln złotych (pierwsza transza) i 30 mln złotych (każda z pozostałych transz). Inwestorzy uzyskali również uprawnienie do żądania dokonania emisji przez Spółkę i nabycia obligacji lub przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych pozostałych transz. Cena zamiany obligacji poszczególnych transz na akcje Spółki jest równa 19 złotych (pierwsza transza), 22 złote (druga transza), 30 złotych (trzecia transza) oraz 36 złotych (czwarta transza) za jedną akcję Spółki, przy czym w przypadku, w którym średnia spośród 3 najniższych cen akcji Spółki na zamknięciu (ustalona na podstawie wycen giełdowych akcji Spółki) w okresie 20 kolejnych dni notowań poprzedzających dzień złożenia przez obligatariusza oświadczenia o zamianie obligacji na akcje Spółki będzie niższa niż wskazana powyżej podstawowa cena zamiany dla danej transzy, cena zamiany dla obligacji objętych oświadczeniem o zamianie będzie równa takiej średniej cenie. Możliwość obniżenia ceny zamiany w oparciu o powyższą zasadę nie dotyczy obligacji pierwszej transzy. Cena zamiany może podlegać podlega korekcie zgodnie z zasadami ustalonymi w Umowie po zaistnieniu określonych zdarzeń korporacyjnych dotyczących Spółki.

W przypadku, w którym w okresie obowiązywania Umowy cena akcji Spółki na zamknięciu w okresie dowolnych kolejnych 30 dni notowań będzie przez 15 dni notowań przekraczać określone dla poszczególnych transz obligacji poziomy cenowe (tj. 26 zł dla obligacji drugiej transzy, 36 dla obligacji trzeciej transzy i 42,5 zł dla obligacji czwartej transzy) po wyemitowaniu wcześniejszej transzy, Spółka będzie uprawniona, z zastrzeżeniem określonych warunków, do wyemitowania obligacji (lub przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych) danej transzy i zażądania ich nabycia przez Inwestorów.

Przy założeniu realizacji całej umowy w zakresie emitowanych obligacji zamiennych i warrantów oraz konwersji wszystkich w/w instrumentów na akcje po cenie równej podstawowej cenie zamiany dla obligacji zamiennych lub ceny wykonania dla warrantów, średnia ważona cena emisyjna akcji, obejmowanych przez Inwestorów wyniosłaby 29,92 złotych za akcję.

W związku z faktem, iż emisja przez Spółkę obligacji wymaga uzyskania uprzedniej zgody banków finansujących Spółkę, będzie mogła nastąpić po uzyskaniu wymaganej zgody. Do chwili uzyskania takiej zgody każdy z Inwestorów może żądać od Spółki wyemitowania na jego rzecz przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych do maksymalnej liczby równej ilorazowi wartości Odpowiedniej Części danego Inwestora dla danej transzy obligacji i podstawowej ceny zamiany obligacji dla danej transzy, co umożliwi danemu Inwestorowi uzyskanie uprawnienia do objęcia takiej samej liczby akcji, do której byłby uprawniony w przypadku, gdyby nastąpiła emisja równoważnej liczby obligacji tej samej transzy obligacji i po cenie wykonania analogicznej do ceny zamiany, jaka miałaby zastosowanie w odniesieniu do odpowiedniej transzy obligacji, gdyby zostały wyemitowane. Ponadto Spółka może zażądać od Inwestorów nabycia takich przedpłaconych warrantów na warunkach analogicznych do mających zastosowanie w odniesieniu do możliwości żądania nabycia przez Inwestorów obligacji zamiennych danej transzy, gdyby były emitowane. W przypadku emisji warrantów subskrypcyjnych w miejsce obligacji Spółka uzyska w dniu ich emisji środki w wysokości równej środkom, które otrzymałaby gdyby nastąpiła emisja odpowiedniej części transzy obligacji. Przedpłacone warranty subskrypcyjne wyemitowane przez Spółkę zamiast Obligacji będą uprawniać ich posiadaczy do objęcia akcji w terminie do 31 grudnia 2014 roku. Z chwilą wykonania warrantu kwota uprzednio przedpłacona zostanie zaliczona na poczet ceny emisyjnej akcji obejmowanej w wykonaniu warrantu. Dodatkowo w przypadku, w którym cena emisyjna akcji obejmowanych w wykonaniu warrantu byłaby niższa od ceny emisyjnej obowiązującej w dniu jego wydania, Spółka będzie zobowiązana wydać na rzecz posiadacza warrantu dodatkowe warranty, w łącznej liczbie stanowiącej iloraz różnicy pomiędzy łączną kwotą przedpłaty dla warrantów wykonywanych przez danego posiadacza w danym czasie a łączną ceną emisyjną akcji obejmowanych w wykonaniu warrantów i ceny emisyjnej akcji właściwej dla warrantów w dniu ich wykonania.

Umowa przewiduje zobowiązanie Spółki do zapłaty na rzecz posiadacza warrantu wykonującego uprawnienie do objęcia akcji kary umownej w wysokości ustalonej zgodnie z formułą przewidzianą w Umowie w przypadku, w którym w terminie określonym w Umowie nie zostaną zapisane na rachunku takiego posiadacza warrantu akcje Spółki w liczbie wynikającej z oświadczenia o wykonaniu warrantu. Wysokość kary umownej zależy od ilości akcji w wykonaniu warrantów, które nie zostały zapisane na rachunku posiadacza warrantu obejmującego akcje oraz terminu opóźnienia w stosunku do

upływu okresu przewidzianego na zapisanie akcji na rachunku takiego posiadacza, przy czym zapłata kar umownych wyłącza możliwość dochodzenia przez posiadacza warrantów roszczeń odszkodowawczych za dany okres opóźnienia, przekraczających wysokość kar.

W dniu zawarcia Umowy Spółka otrzymała od Inwestorów żądania wydania w miejsce obligacji zamiennych I transzy odpowiedniej liczby przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych. W następstwie otrzymania takiego żądania Spółka wydała w dniu zawarcia Umowy na rzecz Inwestorów 1.973.681 przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych (w tym 1.184.209 przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych w miejsce obligacji zamiennych I transzy oraz dodatkowych przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych ze kwotą przedpłaty w wysokości 15 milionów złotych), uprawniających do objęcia 1.973.681 akcji serii V Spółki, po cenie emisyjnej jednej akcji równej 19 złotych i otrzymała w związku z ich wydaniem łączną kwotę przedpłaty wynoszącą 37.499.939 złotych. W przypadku wykonania przez posiadaczy ww. warrantów kwota przedpłacona przez posiadacza warrantu w dniu wydania zostanie zaliczona na poczet ceny emisyjnej akcji obejmowanej w wykonaniu warrantu. Ponadto Spółka wydała Inwestorom 1.200.000 warrantów subskrypcyjnych emitowanych nieodpłatnie, uprawniających do objęcia 1.200.000 akcji serii V Spółki, po cenie emisyjnej jednej akcji równej 35 złotych.

Akcje Spółki emitowane na podstawie Umowy zostaną objęte w zamian za wkłady pieniężne. Niezwłocznie po dniu emisji akcji w związku z zamianą obligacji lub wykonaniem warrantów Spółka podejmie wszelkie niezbędne działania w celu wprowadzenia Akcji do obrotu na GPW.

Zarząd Spółki podkreśla, że zawarcie tej, zapowiadanej przez Spółkę wcześniej, umowy, łącznie z uchwałą zarządu Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju, o której spółka informowała w raporcie bieżącym numer 14/2010 z dnia 9 marca 2010 roku oraz z umową farm-out z Grupą Total, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym numer 16/2010 z dnia 17 marca 2010 roku, zamyka finansowanie kolejnego etapu rozwoju Grupy Kapitałowej PETROLINVEST na obszarze koncesji spółek OilTechnoGroup i Emba Jug Nieft.