



Petrolinvest

GRUPA PETROLINVEST

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ I RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

ZATWIERDZENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU

Zarząd PETROLINVEST S.A. zatwierdził do publikacji Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PETROLINVEST za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku.

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

Informacje zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w następującej kolejności:

| | | | strona |
|--|--|------------------------|--------|
| 1. Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat | | | 4 |
| za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku | wykazuje stratę netto w wysokości: | (440 665) tys. złotych | |
| 2. Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów | | | 5 |
| za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku | wykazuje całkowity dochód w wysokości: | (622 736) tys. złotych | |
| 3. Skonsolidowany Bilans | | | 6 |
| na dzień 31 grudnia 2009 roku | po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę: | 1 059 957 tys. złotych | |
| 4. Skonsolidowany Rachunek Przepływów Pieniężnych | | | 7 |
| za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku | wykazuje zmniejszenie środków pieniężnych netto o kwotę: | (8 648) tys. złotych | |
| 5. Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitałach Własnych | | | 8 |
| za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku | wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę: | (94 152) tys. złotych | |
| 6. Dodatkowe noty objaśniające | | | 9 |

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

Paweł Gricuk
Prezes Zarządu

Marcin Balicki
Wiceprezes Zarządu

Gdynia, 22 marca 2010 roku

| | |
|--|-----------|
| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | 4 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 5 |
| SKONSOLIDOWANY BILANS | 6 |
| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | 7 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH | 8 |
| ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI I DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE | 9 |
| 1. INFORMACJE OGÓLNE | 9 |
| 2. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI | 9 |
| 3. SKŁAD GRUPY..... | 10 |
| 4. SKŁAD ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ..... | 13 |
| 5. ZATWIERDZENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 13 |
| 6. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH | 13 |
| 6.1. PROFESJONALNY OSĄD | 13 |
| 6.2. NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW | 14 |
| 7. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 15 |
| 7.1. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI | 15 |
| 7.2. WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH | 16 |
| 8. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI..... | 16 |
| 9. NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE ZOSTAŁY OPUBLIKOWANE, A NIE WESZŁY JESZCZE W ŻYCIE | 17 |
| 10. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI..... | 18 |
| 10.1. ZASADY KONSOLIDACJI | 18 |
| 10.2. UDZIAŁ WE WSPÓLNYM PRZEDSIĘWZIĘCIU | 18 |
| 10.3. UDZIAŁ MNIJSZOŚCI..... | 18 |
| 10.4. PRZELICZANIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUCIE OBCEJ | 18 |
| 10.5. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE | 19 |
| 10.6. LEASING | 20 |
| 10.7. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH | 20 |
| 10.8. KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO..... | 20 |
| 10.9. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE | 21 |
| 10.10. WARTOŚCI NIEMATERIALNE | 21 |
| 10.10.1 Wartość firmy..... | 21 |
| 10.11. NAKŁADY NA POSZUKIWANIE I OCENĘ ZASOBÓW | 22 |
| 10.11.1 Koncesje..... | 22 |
| 10.12. AKTYWA FINANSOWE | 22 |
| 10.13. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH | 23 |
| 10.13.1 Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu..... | 23 |
| 10.13.2 Aktywa finansowe wykazywane według kosztu | 24 |
| 10.13.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 24 |
| 10.14. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE | 24 |
| 10.15. ZAPASY..... | 24 |
| 10.15.1 Zapasy obowiązkowe paliw płynnych | 24 |
| 10.16. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG | 25 |
| 10.17. ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH..... | 25 |
| 10.18. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI I PAPIERY DŁUŻNE | 25 |
| 10.19. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA..... | 25 |
| 10.20. REZERWY | 26 |
| 10.21. ODPRawy EMERYTALNE | 26 |
| 10.22. PRZYCHODY | 26 |
| 10.22.1 Sprzedaż towarów i produktów | 26 |
| 10.22.2 Świadczenie usług..... | 26 |
| 10.22.3 Odsetki..... | 26 |
| 10.22.4 Dywidendy..... | 26 |
| 10.22.5 Przychody z tytułu wynajmu | 26 |
| 10.22.6 Dotacje rządowe..... | 27 |
| 10.23. PODATKI | 27 |
| 10.23.1 Podatek bieżący..... | 27 |
| 10.23.2 Podatek odroczony | 27 |

| | | |
|--|--|-----------|
| 10.23.3 | Podatek od towarów i usług | 27 |
| 10.23.4 | Podatek akcyzowy | 28 |
| 10.24. | ZYSK NETTO NA AKCJĘ | 28 |
| 10.25. | PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH | 28 |
| 10.26. | PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI WŁASNYCH | 28 |
| 10.26.1 | Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych..... | 28 |
| 11. | SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI..... | 28 |
| 12. | INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW | 29 |
| 13. | PRZYCHODY I KOSZTY | 30 |
| 13.1. | POZOSTAŁE KOSZTY I PRZYCHODY OPERACYJNE | 30 |
| 13.2. | PRZYCHODY FINANSOWE..... | 31 |
| 13.3. | KOSZTY FINANSOWE | 31 |
| 13.4. | KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH | 32 |
| 13.5. | KOSZTY USŁUG OBCYCH | 33 |
| 13.6. | ODPISY AKTUALIZUJĄCE INWESTYCJE | 33 |
| 13.7. | DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA | 34 |
| 14. | PODATEK DOCHODOWY | 35 |
| 15. | ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ..... | 38 |
| 16. | NAKŁADY NA POSZUKIWANIE I OCENĘ ZASOBÓW I AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY | 39 |
| W CELU ZEBEZPIECZENIA SPŁATY ZOBOWIĄZAŃ WOBEC KONTRAHENTA SPÓŁKA OTG USTANOWIŁA ZASTAW NA ELEMENTACH PRZEZNACZONYCH DO BUDOWY ODWIERTÓW SKŁASYFIKOWANYCH JAKO AKTYWA POSZUKIWAWCZE. NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2009 ROKU WARTOŚĆ TYCH AKTYWÓW WYNOŚIŁA 7,5 MLN ZŁOTYCH. | | 39 |
| 16.2. | KONCESJE | 40 |
| 16.3. | AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY | 42 |
| 17. | RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE | 43 |
| 18. | ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU | 45 |
| 18.1. | ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO I UMÓW DZIERŻAWY Z OPCJĄ ZAKUPU | 45 |
| 18.2. | LEASING OPERACYJNY | 45 |
| 19. | NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE..... | 46 |
| 20. | WARTOŚCI NIEMATERIALNE | 46 |
| 21. | PRZEJĘCIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH I NABYCIE UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I WSPÓŁKONTROLOWANYCH..... | 47 |
| 22. | UDZIAŁ WE WSPÓLNYM PRZEDSIĘWZIĘCIU | 51 |
| 23. | POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE | 51 |
| 24. | ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE | 54 |
| 24.1. | PROGRAMY AKCJI PRACOWNICZYCH | 54 |
| 24.2. | ŚWIADCZENIA EMERYTALNE ORAZ INNE ŚWIADCZENIA PO OKRESIE ZATRUDNIENIA | 55 |
| 25. | ZAPASY..... | 56 |
| 26. | NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, NALEŻNOŚCI BUDŻETOWE, ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI..... | 56 |
| KRÓTKO I DŁUGOTERMINOWE. | | 56 |
| 27. | ŚRODKI PIENIĘŻNE I DEPOZyty DŁUGOTERMINOWE..... | 57 |
| 28. | KAPITAŁ PODSTAWOWY I KAPITAŁY ZAPASOWE/ REZERWOWE | 57 |
| 28.1. | KAPITAŁ PODSTAWOWY | 57 |
| 28.1.1 | Wartość nominalna akcji | 61 |
| 28.1.2 | Prawa akcjonariuszy | 61 |
| 28.2. | POZOSTAŁE KAPITAŁY | 61 |
| 28.3. | RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTKI ZAGRANICZNEJ | 62 |
| 28.4. | DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY | 62 |
| 28.5. | UDZIAŁ MNIEJSZOŚCI..... | 62 |
| 29. | OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI | 62 |
| 30. | REZERWY | 67 |

| | | |
|------------|---|-----------|
| 31. | ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKO I DŁUGOTERMINOWE. | 68 |
| 32. | ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE | 68 |
| 33. | AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE..... | 69 |
| 33.1. | ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE | 69 |
| 33.2. | POSTĘPOWANIA SĄDOWE | 70 |
| 33.3. | ROZLICZENIA PODATKOWE | 70 |
| 33.3.1 | Kazachstan | 71 |
| 34. | ZMIANA KAPITAŁU OBROTOWEGO, WPŁYWY I WYDATKI W RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | 72 |
| 34.1. | PRZYCZYNY WYSTĘPOWANIA RÓŻNIC POMIĘDZY ZMIANAMI BILANSOWYMI KAPITAŁU OBROTOWEGO I ZMIANAMI W DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH..... | 72 |
| 34.2. | WPŁYWY I WYDATKI DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ | 73 |
| 34.3. | WPŁYWY I WYDATKI DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ | 74 |
| 35. | INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH..... | 74 |
| 35.1. | PODMIOT O ZNA CZĄCYM WPŁYWIE NA GRUPĘ | 74 |
| 35.2. | WARUNKI TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI | 74 |
| 35.3. | ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ROZRACHUNKÓW Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI | 78 |
| 36. | WYNAGRODZENIE WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ | 78 |
| 37. | CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM..... | 78 |
| 37.1. | RYZYO STOPY PROCENTOWEJ | 79 |
| 37.2. | RYZYO WALUTOWE | 79 |
| 37.3. | RYZYO CEN TOWARÓW | 81 |
| 37.4. | RYZYO KREDYTOWE..... | 81 |
| 37.5. | RYZYO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ | 82 |
| 37.6. | RYZYO OPERACYJNE | 82 |
| 38. | INSTRUMENTY FINANSOWE..... | 82 |
| 38.1. | RYZYO STOPY PROCENTOWEJ | 82 |
| 38.2. | WARTOŚCI GODZIWE POSZCZEGÓLNYCH KLAS INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH | 84 |
| 39. | ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM | 85 |
| 40. | MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS | 85 |
| 41. | STRUKTURA ZATRUDNIENIA | 86 |
| 42. | INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH | 86 |
| 43. | ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM..... | 86 |

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

| | | za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia | |
|---|------|---|------------------|
| | | 2009 | 2008 |
| | | badane | badane |
| nota | | tys. zł. | tys. zł. |
| Działalność kontynuowana | | | |
| | | 75 066 | 255 000 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i produktów | | | |
| Przychody ze sprzedaży usług | | 674 | 261 |
| | | 75 740 | 255 261 |
| Przychody ze sprzedaży | | | |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | | 59 816 | 235 603 |
| Zużycie materiałów i energii | | 2 225 | 3 420 |
| Świadczenia pracownicze | 13.4 | 100 217 | 34 212 |
| Amortyzacja | | 4 036 | 3 011 |
| Usługi obce | 13.5 | 24 967 | 19 522 |
| Podatki i opłaty | | 5 773 | 3 293 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | | 1 500 | 3 975 |
| Koszty działalności operacyjnej | | 198 534 | 303 036 |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | | (122 794) | (47 775) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 13.1 | 4 670 | 1 327 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 13.1 | 87 117 | 42 661 |
| Przychody finansowe | 13.2 | 10 130 | 9 725 |
| Koszty finansowe | 13.3 | 162 804 | 40 000 |
| Odpis aktualizujący wartość inwestycji | 13.6 | 83 235 | 0 |
| Zysk (strata) brutto | | (441 150) | (119 384) |
| Podatek dochodowy | 14 | (8 876) | 15 089 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | | (432 274) | (134 473) |
| Zysk (strata) z działalności zaniechanej | 13.7 | (8 391) | (172 465) |
| Zysk (strata) netto | | (440 665) | (306 938) |
| Przypisany: | | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | | (420 157) | (305 194) |
| Akcjonariuszom mniejszościowym | | (20 508) | (1 744) |
| Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję | | | |
| | | 13 518 960 | 6 111 350 |
| Liczba rozważających potencjalnych akcji zwykłych | 15 | 0 | 469 793 |
| Zysk (strata) na 1 akcję w złotych | 15 | (31,08) | (49,94) |
| Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na 1 akcję w złotych | 15 | (30,46) | (21,72) |
| Rozwodniony zysk (strata) na 1 akcję w złotych | 15 | (31,08) | (46,37) |
| Rozwodniony zysk (strata) z działalności kontynuowanej na 1 akcję w złotych | 15 | (30,46) | (20,17) |

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| | za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia | |
|--|---|------------------|
| | 2009 | 2008 |
| | badane | badane |
| | tys.zł. | tys.zł. |
| Zysk (strata) netto za okres | (440 665) | (306 938) |
| Inne całkowite dochody | | |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | (182 071) | 100 660 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 0 | 0 |
| Zabezpieczenia przepływów pieniężnych | 0 | 0 |
| Zyski (straty) aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń emerytalnych | 0 | 0 |
| Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych | 0 | 0 |
| Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów | 0 | 0 |
| Aktualizacja wartości aktywów i zobowiązań | 0 | (21 874) |
| Inne całkowite dochody netto | (182 071) | 78 786 |
| Całkowity dochód za okres | (622 736) | (228 152) |
| Całkowity dochód przypadający | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | (608 337) | (227 534) |
| Akcjonariuszom mniejszościowym | (14 399) | (618) |

SKONSOLIDOWANY BILANS

| | | 31 grudnia 2009 | 31 grudnia 2008 |
|---|------|--------------------|--------------------|
| | | badane | badane |
| | nota | tys. zł. | tys. zł. |
| AKTYWA | | | |
| Aktywa trwałe (długoterminowe) | | | |
| Wartość firmy | 21 | 350 046 | 536 414 |
| Wartości niematerialne | 20 | 195 | 765 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 17 | 53 498 | 62 070 |
| Nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów | 16 | 469 135 | 497 550 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 19 | 2 567 | 2 616 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 23 | 75 664 | 92 350 |
| Należności długoterminowe | 26 | 22 204 | 21 132 |
| Depozyty długoterminowe | 27 | 88 | 1 222 |
| Podatek odroczoney | 14 | 48 061 | 50 766 |
| | | 1 021 458 | 1 264 885 |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży | 16.3 | 11 409 | 29 225 |
| Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) | | | |
| Zapasy | 25 | 1 315 | 3 646 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 26 | 4 967 | 8 520 |
| Należności z tytułu nadpłaty podatku dochodowego | | 18 | 58 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 32 | 7 611 | 10 759 |
| Inwestycje krótkoterminowe | 23 | 40 | 47 431 |
| Środki pieniężne | 27 | 13 139 | 23 790 |
| | | 27 090 | 94 204 |
| SUMA AKTYWÓW | | 1 059 957 | 1 388 314 |
| PASYWA | | | |
| Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej | | | |
| Kapitał podstawowy | 28.1 | 215 266 | 63 481 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | 28.3 | (148 510) | 39 670 |
| Pozostałe kapitały | 28.2 | 1 009 895 | 633 096 |
| Niepodzielony wynik finansowy | | (765 134) | (344 977) |
| | | 311 517 | 391 270 |
| Udział mniejszości | 28.5 | 0 | 14 399 |
| Kapitał własny ogółem | | 311 517 | 405 669 |
| Zobowiązania długoterminowe | | | |
| Rezerwy długoterminowe | 30 | 14 434 | 6 567 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 14 | 0 | 0 |
| Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki | 29 | 279 929 | 584 113 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 18 | 27 | 145 |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe | 31 | 175 343 | 144 036 |
| | | 469 733 | 734 861 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Rezerwy krótkoterminowe | 30 | 18 946 | 39 858 |
| Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek | 29 | 167 603 | 88 270 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 18 | 118 | 231 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 31 | 89 546 | 116 515 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 32 | 2 494 | 2 910 |
| | | 278 707 | 247 784 |
| Suma zobowiązań | | 748 440 | 982 645 |
| SUMA PASYWÓW | | 1 059 957 | 1 388 314 |

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| | | za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia | |
|---|------|---|------------------|
| | | 2009 | 2008 |
| | | badane | badane |
| | nota | tys.zł. | tys.zł. |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | |
| Zysk/(strata) brutto | | (441 150) | (119 384) |
| Korekty o pozycje: | | 389 622 | 105 300 |
| Amortyzacja | | 4 384 | 3 310 |
| Odsetki i dywidendy, netto | | 13 787 | 3 016 |
| Różnice kursowe | | 18 712 | 9 451 |
| (Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej | | (635) | 568 |
| (Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności | 34.1 | 2 444 | 6 918 |
| (Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów | 34.1 | 2 226 | 5 344 |
| Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek | 34.1 | 83 830 | 23 488 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 34.1 | (5 327) | 1 065 |
| Zmiana stanu rezerw | 34.1 | (9 443) | 34 600 |
| Podatek dochodowy zapłacony | | (168) | (8) |
| Pozostałe | | 279 812 | 17 548 |
| wynik na działalności zaniechanej | | (2 018) | (3 953) |
| odpis aktualizujący wartość inwestycji | | 83 235 | 0 |
| odpis aktualizujący wartość nakładów na poszukiwanie i ocenę zasobów | | 0 | 8 541 |
| koszt nabycia prawa do wykorzystania finansowania | | 31 640 | 0 |
| konwersja na kapitał prowizji z tytułu zabezpieczenia kredytu | | 88 482 | 0 |
| płatność w formie akcji własnych | | 80 705 | 12 009 |
| wycena instrumentów kapitałowych | | (2 244) | 0 |
| pozostałe | | 12 | 951 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | | (51 528) | (14 084) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | | 44 | 48 |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | | (135) | (3 785) |
| Nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów | | (47 264) | (89 287) |
| Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego | | (5 196) | (15 114) |
| Nabycie jednostki zależnej i współzależnej, po potrąceniu przyjętych środków pieniężnych | 34.3 | 0 | (9 615) |
| Odsetki otrzymane | | 4 | 380 |
| Splata udzielonych pożyczek | | 5 | 6 151 |
| Udzielenie pożyczek | 34.3 | (195) | (65 988) |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | (52 737) | (177 210) |
| 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 | | (262) | (56) |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów | 34.2 | 3 000 | 80 664 |
| Splata pożyczek/kredytów | | (890) | (5 858) |
| Odsetki zapłacone | | (17 032) | (2 690) |
| Pozostałe | | (380) | (541) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | | 95 617 | 166 191 |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | | (8 648) | (25 103) |
| Różnice kursowe netto | | 2 668 | 0 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | | (1 623) | 23 480 |
| Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych, na koniec okresu | 27 | (7 603) | (1 623) |
| o ograniczonej możliwości dysponowania | | 11 269 | 13 894 |

GRUPA PETROLINVEST

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

| | Kapitał podstawowy | Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | Pozostałe kapitały, w tym | Przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej | | | | | Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte | | Razem | Udział mniejszości | Kapitał własny ogółem |
|---|--------------------|---|---------------------------|---|--|--|---|--------------------|---------------------------------------|-----------|----------|--------------------|-----------------------|
| | | | | Kapitał z podziału zysku | Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Niezareje strowane podwyższenie kapitału | Kapitał z aktualizacji aktywów i zobowiązań | Pozostałe kapitały | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | tys. zł. | tys. zł. | tys. zł. | tys. zł. | tys. zł. | tys. zł. | tys. zł. | tys. zł. | tys. zł. | tys. zł. | tys. zł. | tys. zł. | tys. zł. |
| na dzień 1 stycznia 2009 roku | 63 481 | 39 670 | 633 096 | 15 441 | 473 930 | 153 590 | (21 874) | 12 009 | (344 977) | 391 270 | 14 399 | 405 669 | |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | 0 | (188 180) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (188 180) | 6 109 | (182 071) | |
| Aktualizacja wartości aktywów i zobowiązań | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Strata okresu | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (420 157) | (420 157) | (20 508) | (440 665) | |
| Całkowity dochód za okres | 0 | (188 180) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (420 157) | (608 337) | (14 399) | (622 736) | |
| Emisja akcji | 151 785 | 0 | 278 579 | 0 | 423 646 | (145 067) | 0 | 0 | 0 | 430 364 | 0 | 430 364 | |
| Płatność w formie akcji własnych | 0 | 0 | 80 705 | 0 | 0 | 0 | 0 | 80 705 | 0 | 80 705 | 0 | 80 705 | |
| Emisja warrantów | 0 | 0 | 29 640 | 0 | 0 | 0 | 0 | 29 640 | 0 | 29 640 | 0 | 29 640 | |
| Emisja instrumentów kapitałowych | 0 | 0 | 6 286 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6 286 | 0 | 6 286 | 0 | 6 286 | |
| Koszty emisji akcji | 0 | 0 | (18 411) | 0 | (18 411) | 0 | 0 | 0 | 0 | (18 411) | 0 | (18 411) | |
| na dzień 31 grudnia 2009 roku | 215 266 | (148 510) | 1 009 895 | 15 441 | 879 165 | 8 523 | (21 874) | 128 640 | (765 134) | 311 517 | 0 | 311 517 | |
| | tys. zł. | tys. zł. | tys. zł. | tys. zł. | tys. zł. | tys. zł. | tys. zł. | tys. zł. | tys. zł. | tys. zł. | tys. zł. | tys. zł. | |
| na dzień 1 stycznia 2008 roku | 58 730 | (59 864) | 391 133 | 15 441 | 375 692 | 0 | 0 | 0 | (29 123) | 360 876 | 488 | 361 364 | |
| Całkowity dochód za okres | 0 | 99 534 | (21 874) | 0 | 0 | 0 | (21 874) | 0 | (305 194) | (227 534) | (618) | (228 152) | |
| Emisja akcji | 4 751 | 0 | 252 720 | 0 | 99 130 | 153 590 | 0 | 0 | 0 | 257 471 | 0 | 257 471 | |
| Płatność w formie akcji własnych | 0 | 0 | 12 009 | 0 | 0 | 0 | 0 | 12 009 | 0 | 12 009 | 0 | 12 009 | |
| Koszty emisji akcji | 0 | 0 | (892) | 0 | (892) | 0 | 0 | 0 | 0 | (892) | 0 | (892) | |
| Objęcie akcji i udziałów w spółkach zależnych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (10 660) | (10 660) | 14 529 | 3 869 | |
| na dzień 31 grudnia 2008 roku | 63 481 | 39 670 | 633 096 | 15 441 | 473 930 | 153 590 | (21 874) | 12 009 | (344 977) | 391 270 | 14 399 | 405 669 | |

Zasady (polityka) rachunkowości i dodatkowe noty objaśniające
załączone są na stronach od 9 do 91 stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI I DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa PETROLINVEST składa się ze Spółki PETROLINVEST S.A. („PETROLINVEST” / „Spółka”) i jej spółek zależnych. Dodatkowo PETROLINVEST posiada udziały w spółce, nad którą sprawuje współkontrolę. Dla potrzeb prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółka dominująca, jej spółki zależne i spółka współkontrolowana nazywane są „Grupa PETROLINVEST” („Grupa”) (patrz szerzej nota 3). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy 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 jednostki dominującej oraz jej spółek zależnych i współkontrolowanych jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

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

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

Na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostką dominującą spółki PETROLINVEST S.A. jest PROKOM Investments S.A. 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

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

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

1. Spółka oraz spółki powiązane kontynuują realizację programu inwestycyjnego, który ma na celu rozwinięcie działalności PETROLINVEST w zakresie poszukiwania i eksploatacji złóż ropy naftowej i gazu. Ze względu na początkowy stan prowadzonych inwestycji, na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku nie ma pewności, że Grupa w planowanym terminie osiągnie zamierzone cele. Program inwestycyjny finansowany jest ze środków własnych Grupy, pożyczek udzielanych przez PROKOM Investments S.A. oraz finansowania zewnętrznego. Realizacja programu inwestycyjnego uzależniona jest od pozyskania przez Grupę finansowania oraz od warunków, na jakich będzie ono pozyskiwane. Brak możliwości pozyskania finansowania w planowanej wysokości i terminie może opóźnić lub wstrzymać realizację części lub całości programu inwestycyjnego i może mieć istotny wpływ na działalność, sytuację finansową i majątkową oraz wyniki Grupy. Spółka oraz spółki Grupy PETROLINVEST mogą podjąć szereg działań i decyzji, które pozwolą na zminimalizowanie negatywnych skutków ograniczonego dostępu do finansowania zewnętrznego. Należą do nich między innymi: koncentracja na projektach o niższej kapitałochłonności, ograniczenie skali działalności, opóźnienie tempa prac poszukiwawczych, sprzedaż części aktywów itp.
2. Na dzień 31 grudnia 2009 roku wskaźnik ogólnego zadłużenia Grupy wynosił 0,71 a wskaźnik zadłużenia kapitału własnego 2,4. Zdaniem Zarządu wysokość wskaźników utrzymana jest na poziomie odpowiednim dla obecnej fazy rozwoju Projektu i nie stanowi zagrożenia dla kontynuacji działalności Grupy w ciągu co najmniej 12 miesięcy po dniu 31 grudnia 2009 roku. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa korzysta z kredytu, zabezpieczonego aktywami udostępnionymi przez PROKOM Investments S.A. Z tych powodów, zdaniem Zarządu, regulowanie zobowiązań przez Grupę nie było i nie jest zagrożone. Ponadto w związku

z zaciągnięciem kredytu, 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 Nieft (szerszy opis w Nocie 43). 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 43). 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. Skład Grupy

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

| | | | | Procentowy udział Grupy w kapitale | |
|--------------------------------------|--------------------------|------------|--|---------------------------------------|-----------------|
| Jednostka | Nazwa skrócona | Siedziba | Zakres działalności | 31 grudnia 2009 | 31 grudnia 2008 |
| spółki zależne | | | | | |
| UAB Petrolinvest Mockavos Perpyla | Mockavos / MC | Litwa | usługi przeładunku paliw płynnych | 87% | 87% |
| PETROLINVEST GAZ S.A. | Petrolinvest Gaz | Polska | handel paliwami płynnymi | 100% | 100% |
| Occidental Resources, Inc. | Occidental Resorces / 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 EmbaJugNieft | EmbaJugNieft / 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 Grupa współkontroluje następujące podmioty:

| | | | | Procentowy udział Grupy 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% |

W roku 2008 Zarząd Spółki w zakresie koncesji spółek rosyjskich, jako najmniej perspektywicznych, zdecydował o zaprzestaniu kontynuowania prac poszukiwawczych na terenie Federacji Rosyjskiej i podjęciu prac zmierzających do sprzedaży tych

aktywów. W dniu 25 czerwca 2009 roku Spółka podpisała umowy, na podstawie, której dokonała zbycia na rzecz trzech nabywców posiadanych przez Spółkę akcji i udziałów w spółkach:

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

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2008 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych i wspólnie kontrolowanych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

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

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 PETROLINVEST do grona udziałowców. Zgodnie z tą uchwałą PETROLINVEST zobowiązany był do wniesienia udziału w wysokości 72,500 KZT (1.671 złotych) oraz do poniesienia nakładów (udzielenia pożyczek) w wysokości 50 mln USD na cele inwestycyjne. W dniu 26 kwietnia 2007 roku w wyniku zawartej umowy i dokonania wszelkich koniecznych czynności związanych z jej zarejestrowaniem, które zgodnie z prawem Republiki Kazachstanu warunkuje skuteczne nabycie udziałów spółki, PETROLINVEST S.A. objęła 50% udziałów w spółce TOO EmbaJugNieft.

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

dnia podpisania umowy albo przed tym terminem, jeżeli PETROLINVEST S.A. otrzyma zgodę Prezesa NBP na spłatę pożyczki wcześniej niż rok od dnia podpisania umowy.

Zarząd PETROLINVEST w dniu 16 stycznia 2008 r. podpisał umowę inwestycyjną, zmienioną aneksem podpisanym w dniu 12 września 2008 roku, dotyczącą nabycia pakietu 50% kapitału zakładowego spółki EmbaJugNieft. Podpisana umowa inwestycyjna przewidywała wyemitowanie 772.315 akcji w zamian za 50% udziałów w EmbaJugNieft. Dodatkowo, w wypadku potwierdzenia, że zasoby prognostyczne EmbaJugNieft (unrisked mean estimated of prospective resources) wynoszą co najmniej 160 mln baryłek ropy, wyemitowanych zostanie dodatkowo 271.517 akcji Spółki. W wyniku wykonania umowy inwestycyjnej PETROLINVEST S.A. 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 EmbaJugNieft i uprawniają do wykonywania 29% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. W wyniku nabycia powyżej opisanych udziałów w spółce EmbaJugNieft, Spółka stała się, łącznie z posiadanymi do tej pory udziałami, właścicielem 79% udziałów w spółce EmbaJugNieft o łącznej wartości nominalnej 114.550 tenge, uprawniających do wykonywania 79% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

Do dnia 31 grudnia 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)

W dniu 9 czerwca 2006 roku dotychczasowy udziałowiec TOO Company Profit (TOO Nurmuna Petrogaz) podjął uchwałę o przyjęciu PETROLINVEST do grona udziałowców. Zgodnie z tą uchwałą PETROLINVEST zobowiązany był do wniesienia udziału w wysokości 82,300 KZT (1.889 złotych) oraz do poniesienia nakładów (udzielenia pożyczek) w wysokości 14 mln USD na cele inwestycyjne. W dniu 7 maja 2007 roku, w wyniku zawartej umowy i dokonania wszelkich koniecznych czynności związanych z jej zarejestrowaniem, które zgodnie z prawem Republiki Kazachstanu warunkuje skuteczne nabycie udziałów spółki, PETROLINVEST S.A. 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 nieoprocentowanej pożyczki w kwocie całkowitej 14 mln USD na rzecz spółki TOO Company Profit, na okres do 8 czerwca 2031 roku. Celem pożyczki jest finansowanie działalności spółki TOO Company Profit, w szczególności zaś udostępnienie środków finansowych pozwalających na wywiązanie się ze zobowiązań względem władz Republiki Kazachstanu w zakresie poszukiwania i wydobywania węglowodorów oraz spłatę zobowiązań kredytowych w wysokości 2.360 tys. USD. Spłata pożyczki nastąpić może również w drodze konwersji wierzytelności na akcje po przekształceniu spółki TOO Company Profit w spółkę akcyjną. W razie niedokonania konwersji pożyczki w terminie 30 dni od przekształcenia, PETROLINVEST S.A. ma prawo żądać spłaty pożyczki w terminie 180 dni od przekształcenia. Konwersja pożyczki w kapitał zakładowy spółki będzie możliwa po upływie 366 dni od podpisania umowy albo przed tym terminem, jeżeli PETROLINVEST S.A. otrzyma zgodę Prezesa NBP na spłatę pożyczki wcześniej niż rok od dnia podpisania umowy.

Do dnia 31 grudnia 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 oraz zdecydował, że podjęcie działania zmierzające do sprzedaży udziałów w spółce Profit. Decyzja ta skutkowałą dokonaniem jednorazowego odpisu aktualizującego wartość aktywów związanych z tym projektem (nota 13.6).

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

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

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

We wrześniu 2006 roku Spółka zawarła umowę, przedmiotem której było nabycie przez Spółkę 59,99% udziałów w spółce 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. Decyzja ta skutkowała dokonaniem jednorazowego odpisu aktualizującego wartość aktywów spółki: wartość firmy, nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów oraz należności długoterminowe.

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

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

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

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

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

4. Skład Zarządu jednostki dominującej

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

- 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.

5. Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

6.1. Profesjonalny osąd

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

Odpisy aktualizujące inwestycje oil&gas

W 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 13.6).

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 13.6). 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 13.6).

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 13.6).

Kontynuacja działalności

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

Klasyfikacja umów leasingu

Grupa jest stroną umów leasingu środków transportu, które zdaniem Zarządu spełniają warunki klasyfikacji, jako umowy leasingu finansowego. Umowy te przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu. Środki trwale 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 ujemowane są, jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu. Spółka dzierżawi grunty wraz ze znajdującymi się na nich obiektami należące do Zarządu Morskiego Portu Gdynia S.A., które są zaklasyfikowane jako umowy leasingu operacyjnego.

6.2. Niepewność szacunków

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

Utrata wartości aktywów

Wartość firmy

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

Na moment przejęcia, wartość firmy jest alokowana na ośrodki wypracowujące środki pieniężne. Utrata wartości jest determinowana przez wycenę wartości odzyskiwalnej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego przypisana jest

wartość firmy. Jeżeli wartość odzyskiwalna ośrodka jest niższa niż wartość bilansowa, rozpoznawany jest odpis z tytułu utraty wartości.

Odpis aktualizujący należności

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

Wycena rezerw

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w notce 24.2.

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Stawki amortyzacyjne

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

Wycena zobowiązań koncesyjnych

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

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

7. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych i niektórych kategorii instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

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

7.1. Oświadczenie o zgodności

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

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

PETROLINVEST S.A. oraz spółki Grupy działające na terenie Polski prowadzą swoje księgi zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE. Spółki Grupy oraz spółki współkontrolowane działające poza Polską prowadzą księgi zgodnie z odpowiednimi wymogami krajowymi. Skonsolidowane sprawozdanie

finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy i spółek współkontrolowanych wprowadzone w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

7.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

Walutą funkcjonalną spółki UAB Petrolinvest Mockavos Perpyla z siedzibą na Litwie jest lit. Walutą funkcjonalną spółek Occidental Resources, Inc z siedzibą w Stanach Zjednoczonych jest dolar amerykański, Siewiergeofizyka, Neftegeoserwis. Peczora Petroleum, Projekt 2008 z siedzibą w Rosji, jest rubel rosyjski, OilTechnoGroup, EmbaJugNefit i Profit z siedzibą w Kazachstanie, jest tenge kazachskie.

8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku przyjęto te same ogólne zasady, które były zastosowane przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku.

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

- *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 ujemowanych 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 Grupy, ponieważ Grupa 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 zmiany nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy, 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 Grupy, ponieważ Grupa 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 Grupy, ponieważ Grupa 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, współzależne i stowarzyszone zgodnie z MSR 27 lub w oparciu o zakładany koszt. Zmiana do MSR 27 wymaga, aby wszystkie dywidendy otrzymywane od jednostki zależnej, współzależnej lub stowarzyszonej ujmowane były w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej w rachunku zysków i strat. Zmiana do MSR 27 jest stosowana prospektywnie. Nowe wymagania odnoszą się jedynie do jednostkowych sprawozdań finansowych jednostki dominującej i nie będą miały wpływu na skonsolidowane sprawozdania finansowe.
- 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 Grupy, gdyż żaden podmiot Grupy 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 notce 38.2. Zmiany dotyczące ujawniania informacji na temat ryzyka płynności nie wpłynęły w znaczący sposób na informacje w tym zakresie prezentowane dotychczas przez Grupę.

- 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 Grupa 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ Grupa 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ Grupa 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 Grupa 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.

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

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

- MSSF 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 zabezpieczane (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.

10. Istotne zasady rachunkowości

10.1. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe PETROLINVEST S.A. oraz pakiety konsolidacyjne jej jednostek zależnych i współkontrolowanych, sporządzone za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku. Pakiety konsolidacyjne jednostek zależnych i współkontrolowanych po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

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

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

10.2. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

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

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

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

10.3. Udział mniejszości

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

10.4. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

| | 31 grudnia 2009 roku | 31 grudnia 2008 roku |
|------|----------------------|----------------------|
| USD | 2,8503 | 2,9618 |
| EURO | 4,1082 | 4,1724 |
| LIT | 1,1898 | 1,2084 |
| RUB | n/a | 0,1008 |
| KZT | 0,0194 | 0,0245 |

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

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

| | za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku | za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2008 roku |
|------|--|--|
| USD | 3,1881 | 2,4092 |
| EURO | 4,3282 | 3,5166 |
| LIT | 1,2535 | 1,0185 |
| RUB | 0,0981 | 0,0966 |
| KZT | 0,0211 | 0,0201 |

10.5. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

| Typ | Okres użytkowania | Stawka amortyzacyjna |
|--|---------------------------|----------------------|
| Grunty (prawa wieczystego użytkowania) | Nie podlegają amortyzacji | |
| Budynki i budowle | 5 do 60 lat | 1,7% - 19% |
| Maszyny i urządzenia techniczne | 3 do 30 lat | 3% - 33% |
| Urządzenia biurowe | 5 do 10 lat | 10% - 20% |
| Środki transportu | 4 do 7 lat | 14% - 25% |
| Komputery | 3,3 do 5 lat | 20% - 30% |

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

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

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

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

10.6. Leasing

Grupa jako leasingobiorca

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

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

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

Grupa jako leasingodawca

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

10.7. Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

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

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

10.8. Koszty finansowania zewnętrznego

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

10.9. Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

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

10.10. Wartości niematerialne

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

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

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

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

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

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

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

10.10.1 Wartość firmy

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

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

- odpowiadać najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- być nie większy niż jeden segment operacyjny określony zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne.

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

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są rozpoznawane jako rezultat, między innymi, niepomyślnych zmian w odnawialnych zasobach ropy i gazu, niskiego stopnia wykorzystania instalacji lub zmniejszonej zyskowości. Jeżeli ceny ropy naftowej czy gazu utrzymują się przez dłuższy okres na niskim poziomie, Grupa może być zmuszona do wykazania znacznego odpisu aktualizującego.

10.11. Nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów

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

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

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

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

10.11.1 Koncesje

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

10.12. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

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

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

1. Jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
 - nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
 - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
 - instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,
2. Został zgodnie z MSR 39 zakwalifikowany do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.
3. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub wydzielenie wbudowanych instrumentów pochodnych jest wyraźnie zakazane. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Zarówno na dzień 31 grudnia 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, (patrz nota 38.2).

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

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

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

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

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

10.13. Utrata wartości aktywów finansowych

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

10.13.1 Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki do stwierdzenia, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy

pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej efektywnej stopy procentowej (tj. stopy procentowej ustalonej przy początkowym ujęciu). Wartość bilansową składnika aktywów obniża się bezpośrednio lub poprzez odpis utraty wartości. Kwotę straty ujmuje się w rachunku zysków i strat.

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

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

10.13.2 Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

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

10.13.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

10.14. Pochodne instrumenty finansowe

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

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

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

10.15. Zapasy

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

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

Materiały przy rozchodzie danych materiałów wskazywana jest cena, po jakiej materiały te zostały zakupione;

Towary w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”.

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

10.15.1 Zapasy obowiązkowe paliw płynnych

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

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

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

- 3 dniom średniego dziennego przywozu zrealizowanego przez Spółkę w roku poprzednim – do dnia 31 grudnia 2007,
- 7 dniom średniego dziennego przywozu zrealizowanego przez Spółkę w roku poprzednim – do dnia 31 grudnia 2008,

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

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

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

10.16. Należności z tytułu dostaw i usług

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

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

10.17. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

10.18. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

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

10.19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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.

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

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

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

10.20. Rezerwy

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

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

10.21. Odprawy emerytalne

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

10.22. Przychody

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

10.22.1 Sprzedaż towarów i produktów

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

10.22.2 Świadczenie usług

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

10.22.3 Odsetki

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

10.22.4 Dywidendy

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

10.22.5 Przychody z tytułu wynajmu

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

10.22.6 Dotacje rządowe

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

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

10.23. Podatki

10.23.1 Podatek bieżący

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

10.23.2 Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

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

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

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

10.23.3 Podatek od towarów i usług

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

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

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

Przychody są ujmowane po pomniejszeniu o wartość kosztu akcyzy.

10.23.4 Podatek akcyzowy

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

10.24. Zysk netto na akcję

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

Grupa prezentuje rozwodniony zysk/stratę na akcję, ponieważ występują rozwadniające potencjalne akcje zwykłe. Nota 15 zawiera opis umów związanych z emisjami oraz parametry przyjęte do ustalenia liczby potencjalnych akcji zwykłych związanych z tymi emisjami.

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

10.25. Programy świadczeń pracowniczych

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

10.26. Płatności w formie akcji własnych

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

10.26.1 Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych

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

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

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

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

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

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

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

11. 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, osiągane przez Spółkę z tej działalności. Pierwsze półrocze jest zawsze okresem słabszej sprzedaży i słabszych wyników na tej działalności.

12. Informacje dotyczące segmentów

Spółka identyfikuje w swojej działalności dwa segmenty operacyjne:

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

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

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

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej, 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 okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2008 roku.

| za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku (w tys. złotych) | LPG | Poszukiwanie i wydobywanie | Nieprzypisane do segmentu | Działalność ogółem |
|--|----------------|-------------------------------|------------------------------|-----------------------|
| 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 | (3 058) | (978) | 0 | (4 036) |
| Zysk (strata) segmentu | (4 586) | (363 524) | (72 555) | (440 665) |
| Aktywa segmentu | 51 850 | 997 202 | 10 905 | 1 059 957 |
| Zobowiązania segmentu | 60 797 | 684 982 | 2 661 | 748 440 |
| Nakłady inwestycyjne | 178 | 74 490 | 0 | 74 668 |

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

| za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku (w tys. złotych) | LPG | Poszukiwanie i wydobywanie | Nieprzypisane do segmentu | 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 | (2 481) | (530) | 0 | (3 310) |
| Zysk (strata) segmentu | (34 403) | (253 253) | (19 282) | (306 938) |
| Aktywa segmentu | 57 735 | 1 301 151 | 29 428 | 1 388 314 |
| Zobowiązania segmentu | 71 557 | 901 837 | 9 251 | 982 645 |
| Nakłady inwestycyjne | 4 195 | 160 911 | 0 | 165 106 |

1. Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.
2. Strata operacyjna segmentu nie uwzględnia podatku dochodowego (20,4 mln złotych, w tym podatek od działalności zaniechanej 5,3 mln złotych). Strata operacyjna segmentu zawiera natomiast zysk z działalności zaniechanej (167,1 mln złotych),
3. Nakłady inwestycyjne odpowiadają nabyciom rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz nakładom na poszukiwanie i ocenę zasobów, łącznie z aktywami nabytymi w ramach połączenia jednostek.

13. Przychody i koszty

13.1. Pozostałe koszty i przychody operacyjne

| | za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia | |
|---|---|---------------|
| | 2009 | 2008 |
| | badane | badane |
| | tys.zł. | tys.zł. |
| Rozwiązanie rezerwy na zobowiązania | 3 135 | 0 |
| Inne | 1 535 | 1 327 |
| pozostałe przychody operacyjne | 4 670 | 1 327 |
| Prowizja z tytułu zabezpieczenia kredytu | 85 958 | 0 |
| Rezerwy na zobowiązania | 46 | 32 952 |
| Odpis aktualizujący należności i przedpłaty | 63 | 209 |
| Odpis aktualizujący przedpłaty na nakłady oil&gas | 0 | 4 703 |
| Odpis aktualizujący aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży | 0 | 3 262 |
| Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe | 83 | 553 |
| Inne | 967 | 982 |
| pozostałe koszty operacyjne | 87 117 | 42 661 |

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 88.481.968,96 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. Zobowiązania te zostały skonwertowane na kapitał po dacie bilansowej i nie będą wiązały się z żadnym 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.

W kosztach 2008 roku rezerwy na zobowiązania stanowi przede wszystkim rezerwa na potencjalne zobowiązania Spółki wobec Morgan Stanley w wysokości 31,4 mln złotych (szczegółowy opis w nocie 30).

W 2009 roku w związku z zawartym kontraktem z Morgan Stanley (szczegółowy opis w nocie 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.

Szerszy opis odpisów aktualizujących przedpłaty na nakłady oil&gas oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży znajduje się w notach 16.1 i 16.3.

13.2. Przychody finansowe

| | za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia | |
|--|---|--------------|
| | 2009 | 2008 |
| | tys.zł. | tys.zł. |
| Przychody z tytułu odsetek bankowych | 877 | 2 339 |
| Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek | 6 998 | 7 019 |
| Wycena instrumentów kapitałowych | 2 244 | 0 |
| Inne | 11 | 367 |
| | 10 130 | 9 725 |

Wycena instrumentów kapitałowych w kwocie 2,2 mln złotych dotyczy wyceny skutków emisji warrantów subskrypcyjnych, emitowanych w ramach kolejnych ciągnień na podstawie umowy zawartej z GEM Global Yield Fund (nota 13.3), dających GEM prawo objęcia akcji PETROLINVEST.

13.3. Koszty finansowe

| | za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia | |
|---|---|---------------|
| | 2009 | 2008 |
| | tys.zł. | tys.zł. |
| Odsetki od kredytów i pożyczek | 22 353 | 9 990 |
| Prowizje od kredytów i pożyczek | 382 | 778 |
| Koszt nabycia prawa do wykorzystania finansowania | 31 640 | 0 |
| Wycena (dyskonto) zobowiązań | 48 930 | 7 138 |
| Różnice kursowe | 58 619 | 21 144 |
| Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego | 31 | 56 |
| Inne | 849 | 894 |
| | 162 804 | 40 000 |

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 (provizji) w wysokości 2 mln złotych oraz do emisji warrantów subskrypcyjnych zamiennych na łącznie 1,3 miliona akcji spółki, za cenę 60 złotych za akcję.

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

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.

13.4. Koszty świadczeń pracowniczych

| | za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia | |
|--------------------------------|---|---------------|
| | 2009 | 2008 |
| | tys.zł. | tys.zł. |
| Wynagrodzenia | 17 153 | 20 427 |
| Koszt Programu Motywacyjnego | 80 705 | 12 009 |
| Koszty ubezpieczeń społecznych | 2 143 | 1 648 |
| Pozostałe | 216 | 128 |
| | 100 217 | 34 212 |

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.

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.

Grupa, 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 i została odniesiona w koszty wynagrodzeń Grupy za pierwsze półrocze 2009 roku. Koszt ten pozostanie bez wpływu na przepływy środków pieniężnych w Grupie (koszt ten nie wiąże się z żadnym wydatkiem gotówkowym). 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 4.500.000 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.

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.

Grupa, 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 mln złotych i została odniesiona w koszty wynagrodzeń Grupy za pierwsze półrocze 2009 roku. Koszt ten pozostał bez wpływu na przepływy środków pieniężnych w Grupie (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 Grupy za III kwartał 2009 roku. Koszt ten pozostanie bez wpływu na przepływy środków pieniężnych w Grupie. 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.

Uchwałą NWZA z dnia 29 kwietnia 2008 roku została podjęta decyzja o przeprowadzeniu emisji akcji serii E w łącznej ilości nie przekraczającej 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

Grupy w III kwartale 2008 roku, kiedy to przyznanie uprawnień miało miejsce. Ustalony przy zastosowaniu modelu Blacka-Scholesa koszt emisji warrantów w wysokości 12 mln złotych został odniesiony w koszty wynagrodzeń Grupy za III kwartał 2008 roku. Koszt ten pozostanie bez wpływu na przepływy środków pieniężnych w Grupie.

13.5. Koszty usług obcych

| | za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia | |
|---------------------------------|---|---------------|
| | 2009 | 2008 |
| | badane | badane |
| | tys.zł. | tys.zł. |
| Transport i przeładunek | 3 126 | 2 531 |
| Remonty | 369 | 1 869 |
| Dzierżawa majątku | 5 745 | 5 508 |
| Usługi prawne i rachunkowe | 10 744 | 6 117 |
| Sponsoring, marketing i reklama | 236 | 419 |
| Pozostałe | 4 747 | 3 078 |
| | 24 967 | 19 522 |

13.6. Odpisy aktualizujące inwestycje

Tabela prezentuje wartość inwestycji we wskazanych podmiotach, dla których dokonano odpisu aktualizującego w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku.

| | za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia |
|-------------------------------------|---|
| | 2009 |
| | badane |
| | tys.zł. |
| TOO Company Profit | 30 699 |
| Capital Energy i Mars International | 51 366 |
| UAB Petrolinvest i Mockavos Perpyla | 1 170 |
| | 83 235 |

Odpis aktualizujący inwestycje LPG

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

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

Odpis aktualizujący inwestycje oil&gas

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 30,7 mln złotych.

| | 31.12.2009 | | |
|---|------------------|-----------------|---------------|
| | przed odpisem | odpis | po odpisie |
| | (w tys. złotych) | | |
| Aktywa trwałe, w tym | 51 337 | (35 452) | 15 885 |
| Wartość firmy | 19 501 | (19 501) | 0 |
| Nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów | 15 439 | 0 | 15 439 |
| Należności długoterminowe | 358 | 0 | 358 |
| Środki trwałe i wartości niematerialne | 88 | 0 | 88 |
| Podatek odroczoney | 683 | (683) | 0 |
| Udzielone pożyczki | 15 268 | (15 268) | 0 |
| Aktywa obrotowe | 589 | (493) | 96 |
| Suma Aktywów | 51 926 | (35 945) | 15 981 |
| Zobowiązania, w tym | 7 908 | (5 246) | 2 662 |
| Zobowiązania długoterminowe | 5 246 | (5 246) | 0 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 2 662 | 0 | 2 662 |
| Suma zobowiązań | 7 908 | (5 246) | 2 662 |
| Aktywa netto z konsolidacji | 44 018 | (30 699) | 13 319 |

Zarząd PETROLINVEST kierując się opisanymi powyżej faktami, które w obecnej chwili nie pozwalają na zwiększenie zaangażowania PETROLINVEST S.A. w finansowanie działalności poszukiwawczo wydobywczej spółek Grupy Capital Energy S.A., zdecydował o dokonaniu odpisu aktualizującego w pełnej wysokości wartość aktywów związanych ze spółką Capital Energy S.A. (43,9 mln złotych / 15,4 mln USD) i MARS International Worldwide (7,5 mln złotych / 2,6 mln USD). Stan zaawansowania projektów realizowanych przez Spółki z Grupy Capital Energy S.A. oraz brak nowych raportów oceniających zasoby koncesji, posiadanych przez te spółki, uniemożliwia na obecnym etapie uszczegółowienie i doprecyzowanie oceny ewentualnych korzyści jakie Grupa mogłaby osiągnąć z inwestycji w te koncesje.

13.7. Działalność zaniechana

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

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

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

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

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

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

Odpis aktualizujący inwestycje oil&gas – 2008 rok

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

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

14. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 12 miesięcy 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 | 168 | 8 |
| Podatek dochodowy zwrócony | 0 | (360) |
| <i>Odroczony podatek dochodowy</i> | | |
| Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych | (9 044) | 15 441 |
| Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat | (8 876) | 15 089 |

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku przedstawia się następująco:

| | <i>Polska</i> | <i>Kazachstan</i> | <i>Rosja</i> | <i>USA</i> | <i>Litwa</i> | <i>Ogółem podatek w spółkach Grupy</i> | <i>Korekty i wyłączenia</i> | <i>Efektywna stawka podatku ogółem</i> |
|--|----------------|-------------------|--------------|--------------|--------------|--|---------------------------------|--|
| za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku | | | | | | | | |
| Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem | (332 891) | (241 456) | (9 748) | 15 221 | (442) | (569 316) | 128 166 | (441 150) |
| Obowiązująca stawka podatkowa | 19% | 15% | 20% | 34% | 18% | n/a | n/a | n/a |
| Podatek według ustawowej stawki podatkowej | (63 249) | (36 218) | (1 950) | 5 175 | (80) | (96 322) | n/a | (96 322) |
| Strata podatkowa | 174 799 | 88 401 | 9 748 | 6 404 | 442 | 279 794 | n/a | 279 794 |
| Efekt podatkowy z tytułu straty podatkowej | 33 211 | 0 | 0 | 0 | 80 | 33 291 | n/a | 33 291 |
| Odpis aktualizujący aktywo (straty podatkowe i inne aktywa) | (2 081) | 21 367 | 0 | 2 177 | 0 | 21 463 | 0 | 21 463 |
| Pozostałe różnice | 213 231 | 39 818 | 9 750 | (4 342) | 0 | 258 457 | n/a | 258 457 |
| Efekt podatkowy pozostałych różnic | 40 514 | 5 973 | 1 950 | (1 476) | 0 | 46 961 | n/a | 46 961 |
| Efekt zmiany stawki podatkowej | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | n/a | 0 |
| Odwrocenie rezerwy z tytułu podatku odroczonego związanego z odpisem aktualizującym inwestycje Oil&Gas | (4 108) | 0 | 0 | 0 | 0 | (4 108) | n/a | (4 108) |
| Podatek odroczonego nie uwzględniony w sprawozdaniu za rok poprzedni | (5 965) | 0 | 0 | 0 | 0 | (5 965) | n/a | (5 965) |
| Podatek dochodowy (obciążenie) wg efektywnej stawki podatkowej | (1 678) | (8 878) | 0 | 5 876 | 0 | (4 680) | (4 196) | (8 876) |
| Efektywna stawka podatku | 1% | 4% | 0% | 39% | 0% | 1% | -3% | 2% |
| | <i>Polska</i> | <i>Kazachstan</i> | <i>Rosja</i> | <i>USA</i> | <i>Litwa</i> | <i>Ogółem podatek w spółkach Grupy</i> | <i>Korekty i wyłączenia</i> | <i>Efektywna stawka podatku ogółem</i> |
| za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2008 roku | | | | | | | | |
| Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem | (239 683) | (37 557) | (24 100) | 6 303 | (323) | (295 360) | 8 849 | (286 511) |
| Obowiązująca stawka podatkowa | 19% | 15% | 20% | 34% | 18% | n/a | n/a | n/a |
| Podatek według ustawowej stawki podatkowej | (45 540) | (5 634) | (4 820) | 2 143 | (58) | (53 908) | n/a | (53 908) |
| Strata podatkowa | 18 024 | 2 299 | 56 890 | 3 104 | 323 | 80 640 | n/a | 80 640 |
| Efekt podatkowy z tytułu straty podatkowej | 3 425 | 0 | 0 | 0 | 58 | 3 483 | n/a | 3 483 |
| Odpis aktualizujący aktywo (straty podatkowe i inne aktywa) | 0 | 345 | 11 378 | 2 111 | 0 | 13 834 | 0 | 13 834 |
| Pozostałe różnice | 221 027 | 5 960 | (6 100) | (2 474) | 0 | 218 417 | n/a | 218 417 |
| Efekt podatkowy pozostałych różnic | 41 995 | 894 | (1 220) | (841) | 0 | 40 829 | n/a | 40 829 |
| Efekt zmiany stawki podatkowej | 0 | 22 925 | 0 | 0 | 0 | 22 925 | n/a | 22 925 |
| Odwrocenie rezerwy z tytułu podatku odroczonego związanego z odpisem aktualizującym inwestycje Oil&Gas | (3 095) | 0 | 0 | 0 | 0 | (3 095) | n/a | (3 095) |
| Podatek odroczonego nie uwzględniony w sprawozdaniu za rok poprzedni | (324) | 0 | 0 | 0 | 0 | (324) | n/a | (324) |
| Podatek dochodowy (obciążenie) wg efektywnej stawki podatkowej | (3 539) | 18 530 | 5 338 | 3 413 | 0 | 23 743 | (3 316) | 20 427 |
| Efektywna stawka podatku | 1% | -49% | -22% | 54% | 0% | -8% | -37% | -7% |

Opis ryzyka oraz regulacji dotyczących rozliczeń podatku dochodowego i pozostałych podatków spółki dominującej oraz jej spółek zależnych i współkontrolowanych zawiera nota 33.3.

14.1. Odroczonego podatek dochodowy

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Grupa nie rozpoznała aktywa z tytułu podatku odroczonego związanego ze stratami podatkowymi do rozliczenia w kolejnych 5 latach. Nierozpoznane aktywo z tytułu straty podatkowej na dzień 31 grudnia 2009 roku wyniosło 7.788 tys. złotych (na dzień 31 grudnia 2008 roku: 5.856 tys. złotych). Odroczonego podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

| | <i>Bilans</i> | | <i>Rachunek zysków i strat</i> | |
|--|----------------------------|----------------------------|--------------------------------|-----------------|
| | <i>na dzień</i> | | <i>za okres 12 miesięcy</i> | |
| | <i>31 grudnia 2009</i> | <i>31 grudnia 2008</i> | <i>zakończony 31 grudnia</i> | |
| | <i>badane</i> | <i>badane</i> | <i>2009</i> | <i>2008</i> |
| | <i>tys. zł.</i> | <i>tys. zł.</i> | <i>tys. zł.</i> | <i>tys. zł.</i> |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | | | | |
| Rezerwa na niewykorzystane urlopy i rezerwy na świadczenia pracownicze | 237 | 373 | 136 | (115) |
| Wycena należności, zobowiązań i rezerw na zobowiązania | 13 707 | 9 051 | (4 803) | (1 130) |
| Wycena pożyczki otrzymanej od udziałowca | 31 | 3 568 | 3 537 | (1 920) |
| Strata podatkowa | 46 198 | 11 241 | (35 471) | (16 157) |
| Rezerwy na zobowiązania | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Umowa związana z zabezpieczeniem kredytu | 254 | 0 | (254) | 0 |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych | 11 680 | 6 941 | (6 186) | (1 880) |
| Pozostałe | 313 | 1 456 | 920 | (1 040) |
| Związane z wyceną aktywów netto nabytych spółek | 42 539 | 49 621 | (3 148) | 23 095 |
| wycena wartości godziwej aktywów rzeczowych | 24 269 | 30 660 | 0 | 3 043 |
| ujawnienie i wycena zobowiązań | 18 270 | 18 961 | (3 148) | 20 052 |
| Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego | 114 959 | 82 251 | (45 269) | 853 |
| Odpis na aktywo z tytułu straty podatkowej | (44 117) | (11 241) | 33 390 | 16 157 |
| Odpis na aktywo - pozostałe | (13 831) | (9 093) | 4 738 | 3 150 |
| Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego | 57 011 | 61 917 | (7 141) | 20 160 |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego | | | | |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych | 8 522 | 7 884 | (529) | 6 682 |
| Odsetki naliczone nie otrzymane | 0 | 0 | 0 | (3) |
| Wycena należności i zobowiązań | 0 | 2 830 | (1 365) | (5 927) |
| Nieruchomości inwestycyjne | 428 | 437 | (9) | 9 |
| Pozostałe | 0 | 0 | 0 | (142) |
| Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego | 8 950 | 11 151 | (1 903) | 619 |
| Podatek odroczonego po kompensacie - Aktywo | 48 061 | 50 766 | | |
| Wpływ na Rachunek Zysków i Strat | | | (9 044) | 20 779 |
| działalność kontynuowana | | | (9 044) | 15 441 |
| działalność zaniechana | | | 0 | 5 338 |

15. Zysk przypadający na jedną akcję

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

| | za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia | |
|--|---|-----------|
| | 2009 | 2008 |
| | badane | badane |
| Zysk/ strata netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (w tys. złotych), w tym | (420 157) | (305 194) |
| z działalności kontynuowanej | (411 766) | (132 729) |
| z działalności zaniechanej | (8 391) | (172 465) |
| 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 |
| Zysk (strata) na 1 akcję w złotych | (31,08) | (49,94) |
| Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na 1 akcję w złotych | (30,46) | (21,72) |
| Rozwodniony zysk (strata) na 1 akcję w złotych | (31,08) | (46,37) |
| Rozwodniony zysk (strata) z działalności kontynuowanej na 1 akcję w złotych | (30,46) | (20,17) |

W nocy 28.1 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 24.1).

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 mln 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.

Po dacie bilansu, 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 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 w 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 rozwniających 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 |

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

16.1. Nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów

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

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

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2008 roku Grupa dokonała odpisów aktualizujących nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów. W związku z odpisem aktualizującym inwestycje oil&gas w Rosji (szerzej nota 13.6) Grupa odpisała 98,3 mln złotych tytułem nakładów na poszukiwanie i ocenę zasobów.

W związku z objęciem kontroli w spółce Occidental Resources Inc., która posiada 100% udziałów w spółce OilTechnoGroup, oraz w spółce EmbaJugNieft, Grupa dokonała zmiany metody konsolidacji z metody proporcjonalnej na pełną. W efekcie objęcia kontroli wartość nakładów na poszukiwanie i ocenę zasobów wzrosła o 207,2 mln złotych. Jednocześnie w ramach rozliczenia nabycia Grupa dokonała przeszacowania do wartości godziwej dotychczasowego udziału w aktywach i zobowiązaniach spółek wykazywanych metodą konsolidacji proporcjonalnej. Zgodnie z opisanymi w MSSF 3, zasadami rozliczenia kilkietapowego połączenia jednostek, korekta dotycząca dotychczas posiadanego udziału została rozliczona tak jak aktualizacja wyceny, czyli w ciężar kapitału z aktualizacji. Aktualizacja dotycząca części wykonanych odwiertów wyniosła 80,5 mln złotych. Zgodnie z MSSF 6 Grupa zacznie amortyzować nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów w momencie rozpoczęcia eksploatacji produkcyjnej na obszarze swoich koncesji.

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

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

Nakłady związane z poszukiwaniem i oceną zasobów za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2008

| | Oplaty związane z nabyciem i realizacją koncesji | Badania geologiczne, budowa środków trwałych | Rezerwy rekultywacyjne | Przedpłaty | Materiały | Razem |
|---|--|---|---------------------------|---------------|---------------|----------------|
| Saldo otwarcia 1 stycznia 2008 roku | 41 150 | 205 165 | 3 609 | 14 952 | 23 587 | 288 463 |
| Zwiększenia, w tym: | 45 620 | 274 540 | 2 909 | 6 780 | 38 489 | 368 338 |
| zakup spółek zależnych | 45 620 | 144 903 | 2 117 | 1 955 | 12 577 | 207 172 |
| Zmniejszenia, w tym: | 0 | (175 236) | (1 949) | (7 764) | (17 642) | (202 591) |
| odpis aktualizujący | 0 | (175 236) | (1 048) | (7 764) | 0 | (184 048) |
| aktywa przeznaczone do sprzedaży | 0 | 0 | 0 | 0 | (17 642) | (17 642) |
| zmiana stanu rezerw | 0 | 0 | (902) | 0 | 0 | (902) |
| Transfery | 0 | 36 572 | 0 | (15 005) | (21 567) | 0 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | 8 731 | 26 912 | 529 | 2 670 | 4 498 | 43 340 |
| Saldo zamknięcia 31 grudnia 2008 roku | 95 501 | 367 953 | 5 098 | 1 633 | 27 365 | 497 550 |
| Na dzień 1 stycznia 2008 roku | | | | | | |
| Wartość brutto | 41 150 | 205 165 | 3 609 | 14 952 | 23 587 | 288 463 |
| Umorzenie oraz odpis z tytułu utraty wartości | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wartość netto | 41 150 | 205 165 | 3 609 | 14 952 | 23 587 | 288 463 |
| Na dzień 31 grudnia 2008 roku | | | | | | |
| Wartość brutto | 95 501 | 544 652 | 6 146 | 9 397 | 27 365 | 683 061 |
| Umorzenie oraz odpis z tytułu utraty wartości | 0 | (176 699) | (1 048) | (7 764) | 0 | (185 511) |
| Wartość netto | 95 501 | 367 953 | 5 098 | 1 633 | 27 365 | 497 550 |

Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego związanych z nakładami na poszukiwanie i ocenę zasobów w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2009 roku wyniosła 17,2 mln złotych (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2008 roku wyniosła 31,9 mln złotych).

16.2. Koncesje

Nabyte w ostatnim kwartale 2006 roku oraz w latach 2007-2008 spółki zależne i współzależne posiadają koncesje na poszukiwanie i wydobywanie ropy i gazu (węglowodórów) – patrz szerzej nota 33.1.

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

Koncesja dla spółki **OilTechnoGroup (OTG)** (spółka kontrolowana przez Occidental Resources) została nabyta od BOLZ LLC na podstawie umowy zawartej w dniu 15 marca 2006 roku pomiędzy OTG, Occidental Resources oraz BOLZ LLC. W wykonaniu powyższej umowy BOLZ LLC, OTG oraz Ministerstwo Energetyki zawarły w dniu 17 marca 2006 roku aneks do umowy licencyjnej z dnia 18 września 2002 roku, na podstawie, której dokonano rejestracji koncesji na rzecz OTG. Kontrakt został zawarty przez BOLZ S.A. z Ministrem Energii i Zasobów Mineralnych Republiki Kazachstanu w dniu 18 września 2002 roku. Kontrakt jest ważny przez okres 24,5 roku do roku 2027 i obejmuje dwa okresy, okres 4,5-letni będący okresem poszukiwań oraz okres 20 letni będący okresem wydobywania. Okres poszukiwawczy może zostać przedłużony o dwa 2-letnie okresy. Na mocy aneksu z 22 grudnia 2006 roku okres poszukiwań został przedłużony do marca 2009 roku, a okres obowiązywania koncesji został przedłużony do 2029 roku. Na mocy aneksu z dnia 14 września 2009 roku, okres poszukiwawczy został przedłużony do marca 2011, a okres obowiązywania koncesji do 2031 roku.

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

- Państwo posiada pierwszeństwo w nabywaniu wydobytych zasobów naturalnych od OTG według cen rynkowych;
- OTG jest zobowiązany dostarczać 100% ropy wydobytej w okresie poszukiwań oraz 20% ropy wydobytej w okresie wydobywania do lokalnych rafinerii;
- OTG jest zobowiązany do informowania Ministerstwa Energetyki o wszelkich komercyjnych odkryciach i sporządzenia raportu o szacowanych zasobach w ciągu 180 dni od danego odkrycia.
- Ministerstwo Energetyki może zawiesić Koncesję OTG w następujących przypadkach:
 - podejmowania przez OTG działań nieprzewidzianych w koncesji OTG lub w programie prac;
 - naruszenia przez OTG kazachskiego prawa regulującego ochronę złóż kopalin i środowiska lub przepisów dotyczących bezpieczeństwa;
 - niedokonania wymaganych płatności podatkowych lub innych;
 - przeniesienia na osoby trzecie przez OTG praw do użytkowania złóż kopalin wynikających z Koncesji OTG bez uprzedniej zgody Ministerstwa Energetyki;
 - zawieszenia prac przez OTG w ramach programu prac na okres dłuższy niż 180 dni, chyba że zawieszenie wynika z okoliczności siły wyższej.
- Ministerstwo Energetyki może wypowiedzieć koncesję OTG, wysyłając zawiadomienie do OTG, w następujących przypadkach:
 - jeżeli OTG odmówi lub nie zdoła usunąć przyczyn, które spowodowały zawieszenie wykonywania koncesji OTG;

- jeżeli OTG nie rozpocznie działań związanych z użytkowaniem złóż kopalin w terminie określonym w koncesji OTG;
- jeżeli niemożliwe będzie usunięcie przyczyn, które spowodowały zawieszenie działań w zakresie użytkowania złóż kopalin;
- jeżeli OTG zostanie postawiony w stan upadłości;
- jeżeli OTG dopuści się istotnego naruszenia postanowień koncesji OTG; oraz
- jeżeli sąd orzeknie, że koncesja OTG jest nieważna.

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

Poniżej najistotniejsze postanowienia Koncesji Dautskoje:

1. Okres poszukiwań w ramach Koncesji Dautskoje wynosi 5 lat.
2. Państwo posiada pierwszeństwo w nabywaniu wydobytych zasobów naturalnych od Profit według cen, w ilościach oraz na warunkach uzgodnionych w odrębnej umowie.
3. Profit zobowiązany jest dostarczać 100% ropy wydobytej w okresie poszukiwań do lokalnych rafinerii na warunkach uzgodnionych z tymi rafineriami.
4. Profit zobowiązany jest niezwłocznie poinformować Ministerstwo Energetyki o wszelkich komercyjnych odkryciach i sporządzi raport o szacowanych zasobach w ciągu 180 dni od danego odkrycia.
5. Ministerstwo Energetyki może zawiesić Koncesję Dautskoje w następujących przypadkach:
 - podejmowania przez Profit działań nieprzewidzianych w Koncesji Dautskoje lub w programie prac;
 - naruszenia przez Profit kazachskiego prawa regulującego ochronę złóż kopalin i środowiska lub przepisów dotyczących bezpieczeństwa;
 - przeniesienia przez Profit praw do użytkowania złóż kopalin wynikających z Koncesji Dautskoje bez uprzedniej zgody Ministerstwa Energetyki;
 - zawieszenia prac przez Profit w ramach programu prac na okres dłuższy niż 90 dni, chyba że zawieszenie wynika z okoliczności siły wyższej oraz
 - naruszenia przez Profit postanowień Koncesji Dautskoje dotyczących poufności.
6. Ministerstwo Energetyki może wypowiedzieć Koncesję Dautskoje, za 60-dniowym wypowiedzeniem, w następujących przypadkach:
 - jeżeli Profit odmówi lub nie zdoła usunąć przyczyn, które spowodowały zawieszenie wykonywania Koncesji Dautskoje;
 - jeżeli Profit nie rozpocznie działań związanych z użytkowaniem złóż kopalin zgodnie z postanowieniami Koncesji Dautskoje;
 - jeżeli niemożliwe będzie usunięcie przyczyn związanych ze szkodami dla zdrowia i życia ludzkiego, które spowodowały zawieszenie działań w zakresie użytkowania złóż kopalin;
 - jeżeli Profit dopuści się istotnego naruszenia postanowień Koncesji Dautskoje lub programu prac;
 - jeżeli Profit zostanie postawiony w stan upadłości; oraz
 - jeżeli wydane zostanie orzeczenie stwierdzające, że Koncesja Dautskoje jest nieważna.

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

Koncesja Żubantam-Żusałysaj przewiduje pięcioletni okres poszukiwawczy z możliwością dwukrotnego przedłużenia o kolejne okresy dwuletnie oraz następujący po okresie poszukiwawczym 25-letni okres wydobywania. W dniu 29 listopada 2007 roku podpisano aneks nr 1 do kontraktu koncesyjnego, na mocy którego okres poszukiwawczy Koncesji Żubantam-Żusałysaj został przedłużony do dnia 29 czerwca 2009 roku, a okres obowiązywania koncesji został przedłużony do dnia 12 czerwca 2034 roku. Zgodnie z decyzją Ministerstwa Energetyki i Surowców Mineralnych z dnia 10 listopada 2009 roku, okres poszukiwawczy zostanie przedłużony o dwa lata, do czerwca 2011 roku. Spółka oczekuje w najbliższym czasie podpisania stosownego aneksu.

Poniżej najistotniejsze postanowienia Koncesji Żubantam-Żusałysaj:

1. Okres poszukiwań w ramach Koncesji Żubantam-Żusałysaj wynosi 7 lat; okres wydobywania wynosi 25 lat.
2. Państwo posiada pierwszeństwo w nabywaniu wydobytych zasobów od EmbaJugNieft według cen nie wyższych niż światowe ceny rynkowe.
3. EmbaJugNieft jest zobowiązana dostarczać 100% ropy wydobytej w okresie poszukiwań oraz 20% ropy wydobytej w okresie wydobywania do lokalnych rafinerii.
4. EmbaJugNieft informuje Ministerstwo Energetyki o wszelkich komercyjnych odkryciach i sporządzi raport o szacowanych zasobach w ciągu 180 dni od danego odkrycia.
5. Ministerstwo Energetyki może zawiesić Koncesję Żubantam-Żusałysaj w następujących przypadkach:

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

16.3. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży stanowią materiały zakupione przez Grupę z przeznaczeniem na budowę odwiertów. Biorąc pod uwagę spadek długoterminowych prognoz cen ropy naftowej na rynkach światowych oraz utrudnienia w dostępie do finansowania działalności inwestycyjnej w maksymalnym zakresie, zdecydowano o zmianie harmonogramu prac związanych z realizacją części planowanych odwiertów i przesunięciu terminu ich realizacji, skupiając się przede wszystkim na dokończeniu prac związanych z budową odwiertów już rozpoczętych. W efekcie tych decyzji część zakupionych materiałów została przeznaczona do sprzedaży. Wartość materiałów przeznaczonych do sprzedaży na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosiła 11,4 mln złotych (31 grudnia 2008 roku 29,2 mln złotych). Grupa dokonała odpisu aktualizującego wartość materiałów przeznaczonych do sprzedaży w wysokości 3,3 mln złotych odnosząc je do pozostałych kosztów operacyjnych w rachunku zysków i strat w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2008 roku.

W celu zabezpieczenia spłaty zobowiązań wobec kontrahenta spółka OTG ustanowiła zastaw na elementach przeznaczonych do budowy odwiertów sklasyfikowanych jako aktywa przeznaczone do sprzedaży. Na dzień 31 grudnia 2009 roku wartość tych aktywów wynosiła 2,7 mln złotych.

17. Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku Grupa 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 mln złotych 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.

W roku finansowym zakończonym 31 grudnia 2009 roku Grupa nie kapitalizowała kosztów finansowania zewnętrznego (31 grudnia 2008: 560 tysięcy złotych).

Rzeczowe aktywa trwałe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009

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

GRUPA PETROLINVEST

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
Zasady (polityka) rachunkowości i dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

Rzeczowe aktywa trwałe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2008

| | <i>Grunty</i> | <i>Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</i> | <i>Urządzenia techniczne i maszyny</i> | <i>Środki transportu</i> | <i>Inne środki trwałe</i> | <i>Środki trwałe w budowie</i> | <i>Zaliczki na środki trwałe w budowie</i> | <i>Razem</i> |
|---|---------------|--|--|--------------------------|---------------------------|------------------------------------|--|---------------|
| Saldo otwarcia 1 stycznia 2008 roku | 2 543 | 20 253 | 9 125 | 6 944 | 1 430 | 13 269 | 8 | 53 572 |
| Zwiększenia, w tym: | 2 252 | 2 824 | 303 | 567 | 920 | 3 883 | 0 | 10 749 |
| zakup spółek zależnych | 2 252 | 2 665 | 137 | 338 | 649 | 141 | 0 | 6 182 |
| Zmniejszenia | 0 | (375) | (44) | (126) | (24) | 0 | (8) | (577) |
| sprzedaż | 0 | 0 | (10) | (122) | (30) | 0 | 0 | (162) |
| likwidacja | 0 | (23) | 0 | (1) | (15) | 0 | (8) | (47) |
| odpis aktualizujący | 0 | (353) | (33) | (3) | 21 | 0 | 0 | (368) |
| Transfery | 0 | 0 | 1 | (6) | 59 | (54) | 0 | 0 |
| Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy, w tym | 0 | (858) | (765) | (1 063) | (299) | 0 | 0 | (2 985) |
| amortyzacja skapitalizowana | 0 | 0 | 0 | 0 | (123) | 0 | 0 | (123) |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | 419 | 540 | 109 | 102 | 136 | 5 | 0 | 1 311 |
| Saldo zamknięcia 31 grudnia 2008 roku | 5 214 | 22 384 | 8 729 | 6 418 | 2 222 | 17 103 | 0 | 62 070 |
| Na dzień 1 stycznia 2008 roku | | | | | | | | |
| Wartość brutto | 2 543 | 24 298 | 12 752 | 10 618 | 1 898 | 13 269 | 8 | 65 386 |
| Umorzenie oraz odpis z tytułu utraty wartości | 0 | (4 045) | (3 627) | (3 674) | (468) | 0 | 0 | (11 814) |
| Wartość netto | 2 543 | 20 253 | 9 125 | 6 944 | 1 430 | 13 269 | 8 | 53 572 |
| Na dzień 31 grudnia 2008 roku | | | | | | | | |
| Wartość brutto | 5 214 | 27 924 | 13 208 | 10 776 | 3 229 | 17 103 | 0 | 77 454 |
| Umorzenie oraz odpis z tytułu utraty wartości | 0 | (5 540) | (4 479) | (4 358) | (1 007) | 0 | 0 | (15 384) |
| Wartość netto | 5 214 | 22 384 | 8 729 | 6 418 | 2 222 | 17 103 | 0 | 62 070 |

18. Zobowiązania z tytułu umów leasingu**18.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu**

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 opłat leasingowych

| | 31 grudnia 2009 | 31 grudnia 2008 |
|-------------------------|--------------------|--------------------|
| | <i>badane</i> | <i>badane</i> |
| | <i>tys. zł.</i> | <i>tys. zł.</i> |
| W okresie 1 roku | 118 | 231 |
| W okresie od 1 do 5 lat | 27 | 145 |
| | 145 | 376 |

przyszłe minimalne opłaty leasingowe

| | 31 grudnia 2009 | 31 grudnia 2008 |
|---|--------------------|--------------------|
| | <i>badane</i> | <i>badane</i> |
| | <i>tys. zł.</i> | <i>tys. zł.</i> |
| Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu w okresie | | |
| W okresie 1 roku | 127 | 265 |
| W okresie od 1 do 5 lat | 28 | 157 |
| Razem minimalne opłaty leasingowe | 155 | 422 |
| Pomniejszenie o koszty finansowe | (10) | (46) |
| Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych | 145 | 376 |

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

18.2. Leasing operacyjny*Umowy zawarte z Zarządkiem Morskiego Portu Gdynia S.A.*

W dniu 16 grudnia 2005 roku PETROLINVEST zawarł z Zarządkiem Morskiego Portu Gdynia S.A. dwie umowy dzierżawy nieruchomości położonych na Nabrzeżu Śląskim w Gdyni. Umowy dotyczą dzierżawy gruntu oraz obiektów znajdujących się na gruntach będących przedmiotem umowy. Umowy zostały zawarte na czas oznaczony do dnia 31 października 2025 roku. Miesięczny czynsz z tytułu dzierżawy gruntu o powierzchni 1.891 m² określono na 11.156,90 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 Zarządkiem 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 |
|------------------------------|--------------------|--------------------|
| | <i>badane</i> | <i>badane</i> |
| | <i>tys. zł.</i> | <i>tys. zł.</i> |
| 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 |

| 19. Nieruchomości inwestycyjne | za okres | za okres |
|---|-----------------|-----------------|
| | 12 miesięcy | 12 miesięcy |
| | zakończony | zakończony |
| | 31 grudnia | 31 grudnia |
| | 2009 | 2008 |
| | <i>badane</i> | <i>badane</i> |
| | <i>tys. zł.</i> | <i>tys. zł.</i> |
| Na początek okresu | 2 616 | 2 567 |
| Zysk / Strata wynikająca z korekty do wartości godziwej | (49) | 49 |
| Na koniec okresu | 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.

20. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009

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

Wartości niematerialne za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2008

| | Koncesje, prawa, licencje | Inne | Razem |
|---|------------------------------|------------|------------|
| Saldo otwarcia 1 stycznia 2008 roku | 209 | 367 | 576 |
| Zwiększenia | 25 | 554 | 579 |
| zakup spółek zależnych | 0 | 304 | 304 |
| Transfery | 0 | 0 | 0 |
| Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy | (186) | (262) | (448) |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | 52 | 6 | 58 |
| Saldo zamknięcia 31 grudnia 2008 roku | 100 | 665 | 765 |
| Na dzień 1 stycznia 2008 roku | | | |
| Wartość brutto | 331 | 367 | 698 |
| Umorzenie oraz odpis z tytułu utraty wartości | (122) | 0 | (122) |
| Wartość netto | 209 | 367 | 576 |
| Na dzień 31 grudnia 2008 roku | | | |
| Wartość brutto | 355 | 1 183 | 1 538 |
| Umorzenie oraz odpis z tytułu utraty wartości | (255) | (518) | (773) |
| Wartość netto | 100 | 665 | 765 |

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

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

Wartość firmy z konsolidacji

| | 31 grudnia 2009 | 31 grudnia 2008 |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|
| | <i>badane</i> | <i>badane</i> |
| | <i>tys. zł.</i> | <i>tys. zł.</i> |
| Occidental Resources, Inc. | 290 129 | 438 425 |
| TOO EmbaJugNieft | 59 917 | 75 696 |
| TOO Company Profit | 0 | 22 293 |
| Razem wartość bilansowa | 350 046 | 536 414 |

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

Zarząd PETROLINVEST S.A. z uwagi na kryzys na rynkach finansowych, utrudnienia w dostępie do finansowania 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, dlatego 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, zdecydował, skoncentrowaniu 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. 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.

Biorąc pod uwagę powyższe Zarząd w czerwcu 2009 roku na podstawie dokonanej wyceny wartości godziwej, zdecydował o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość aktywów związanych ze spółką Profit do wysokości nie wyższej niż 5.213 tys. USD oraz zdecydował, że podejmie działania zmierzające do sprzedaży udziałów w spółce Profit, a tym samym zakwalifikowania ich jako aktywo przeznaczone do sprzedaży. Decyzja ta skutkowałą dokonaniem jednorazowego odpisu aktualizującego wartość aktywów i zobowiązań, związanych z tym projektem, w kwocie 30,7 mln złotych, w tym wartości firmy w wysokości 19,5 mln złotych.

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

| | 31 grudnia 2008 |
|---|--------------------|
| | <i>badane</i> |
| | <i>tys. zł.</i> |
| OOO NK Siewiergeofizyka | 33 637 |
| OOO Nieftiegeoservis | 32 138 |
| ZAO Peczora - Petroleum | 42 345 |
| Razem odpisana wartość bilansowa | 108 120 |

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 16 marca 2010 roku TOO OilTechnoGroup oraz Spółka, zawarły z firmą TOTAL E&P KOBLANDY, spółką prawa francuskiego należącą do Grupy TOTAL, umowę farm-out, dotyczącą określenia zasad wspólnej kontynuacji prac na terenie Koncesji OTG (szczegółowy opis w nota 43). Na podstawie Umowy Total zobowiązał się do sfinansowania prac na terenie Koncesji OTG w kwocie do 70 milionów USD, które obejmują między innymi wiercenie odwiertu Koblandy-4 na strukturze Koblandy w zamian za co OTG zobowiązało się do przeniesienia na rzecz Total 50% udziału w Koncesji OTG. Zarząd Spółki przeanalizował zawartą umowę pod kątem utraty wartości aktywów OTG, w tym w szczególności wartości firmy i nakładów na poszukiwanie i ocenę zasobów. Zawarta umowa nie ma wpływu na wartość tych aktywów.

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2009 roku i dnia 31 grudnia 2008 roku wystąpiły następujące zmiany wartości firmy z konsolidacji:

| | za okres 12 miesięcy zakończony | za okres 12 miesięcy zakończony |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| | 31 grudnia 2009 | 31 grudnia 2008 |
| | badane | badane |
| | tys. zł. | tys. zł. |
| Wartość firmy z konsolidacji na początek okresu | 536 414 | 472 109 |
| Zwiększenia wartości firmy z konsolidacji w wyniku nabycia | 0 | 122 069 |
| Odpis aktualizujący wartość firmy | (19 501) | (108 120) |
| Różnice kursowe z wyceny wartości firmy na dzień bilansowy | (166 867) | 50 356 |
| Razem wartość bilansowa na koniec okresu | 350 046 | 536 414 |

Transakcje nabycia 2008 rok

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

Podpisane umowy inwestycyjne przewidywały wyemitowanie ogółem 4.082.888 akcji PETROLINVEST S.A., odpowiednio 772.315 akcji w zamian za 50% udziałów w EmbaJugNieft oraz 3.310.573 akcji w zamian za 48,27% akcji w Occidental Resources Inc. 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 oraz 98,27% akcji w Occidental Resources Inc.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

PETROLINVEST S.A. przeprowadził szczegółową analizę zobowiązań wynikających z koncesji na poszukiwanie i wydobywanie węglowodorów. W ramach tej analizy PETROLINVEST S.A. wyodrębnił dwie grupy zobowiązań, pierwsza grupa to zobowiązania związane z kosztami uzyskania koncesji, druga grupa to zobowiązania związane z realizacją praw i obowiązków wynikających z posiadanej koncesji, których rozliczenie na bieżąco jest odnoszone do wyniku finansowego Grupy. PETROLINVEST S.A. dokonał wyceny bieżącej wartości zobowiązań pierwszej grupy zobowiązań koncesyjnych OilTechnoGroup, do których zaliczył zobowiązania z tytułu kosztów historycznych (14,5 mln USD), programów socjalnych (40 mln USD) oraz premii komercyjnej (46,3 mln USD). Spółka dokonała również wyceny aktywa z tytułu podatku odroczonego od rozpoznanych zobowiązań koncesyjnych OilTechnoGroup w wysokości 15% zdyskontowanych zobowiązań koncesyjnych.

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

Wartość firmy, powstała w wyniku rozliczenia transakcji nabycia akcji w Occidental Resources, Inc., wynika głównie ze spodziewanych przepływów pieniężnych ze sprzedaży węglowodorów. Prawo do tych przepływów wynika z licencji otrzymanej od Ministra Energii i Zasobów Mineralnych Republiki Kazachstanu, jak opisano szerzej w notce 33.1. Ze względu na brak możliwości wiarygodnego określenia wartości godziwej licencji w ramach rozliczenia transakcji, wartość licencji nie została wyodrębniona z wartości firmy.

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

Przy założeniu, że nabycie akcji Occidental Resources nastąpiło w dniu 1 stycznia 2008 roku, wpływ na wynik skonsolidowany byłby ujemny i wyniósłby 26,7 mln złotych, w tym 18,6 mln złotych w związku z rozliczeniem zmiany stawki podatku dochodowego na aktywie z tytułu podatku odroczonego od zobowiązań koncesyjnych i odpisów aktualizujących wartość odwiertów ujętych w wycenie wartości godziwej aktywów i zobowiązań spółki na dzień objęcia wspólkontroli w 2006 roku.

| | w tys. złotych | Wartość bilansowa | Wartość ujęta w momencie przejścia |
|---|----------------|-------------------|---------------------------------------|
| Nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów | | 485 909 | 322 045 |
| Aktywa przeznaczone do sprzedaży | | 16 372 | 16 372 |
| Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne | | 11 360 | 11 360 |
| Podatek odroczonego | | 0 | 36 183 |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych | | 20 631 | 20 631 |
| Zapasy | | 109 | 109 |
| Należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe | | 13 360 | 13 360 |
| | | 547 741 | 420 060 |
| Zobowiązania, rezerwy na zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe | | 182 174 | 298 690 |
| | | 182 174 | 298 690 |
| Wartość godziwa aktywów netto | | | 121 370 |
| Wartość udziału w aktywach netto objętych kontrolą | | | 38,10% |
| Wartość firmy powstała w wyniku przejścia | | | 89 381 |
| Cena nabycia: | | | |
| Zapłata ogółem (emisja akcji) | | | 135 623 |
| Wpływ środków pieniężnych z tytułu przejścia przedstawia się następująco: | | | |
| Środki pieniężne netto przejęte wraz z udziałem w jednostce zależnej (50%) | | | 10 316 |
| Środki pieniężne przekazane w związku z nabyciem | | | 0 |
| Wpływ środków pieniężnych netto | | | 10 316 |

TOO EmbaJugNieft

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

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

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

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

Wartość firmy, powstała w wyniku rozliczenia transakcji nabycia akcji w EmbaJugNieft, wynika głównie ze spodziewanych przepływów pieniężnych ze sprzedaży węglowodorów. Prawo do tych przepływów wynika z licencji otrzymanej od Ministra Energii i Zasobów Mineralnych Republiki Kazachstanu, jak opisano szerzej w notce 33.1. Ze względu na brak możliwości wiarygodnego określenia wartości godziwej licencji w ramach rozliczenia transakcji, wartość licencji nie została wyodrębniona z wartości firmy.

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

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

| | w tys. złotych | Wartość bilansowa | Wartość ujęta w momencie przejęcia |
|---|----------------|-------------------|---------------------------------------|
| Nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów | | 157 308 | 92 302 |
| Aktywa przeznaczone do sprzedaży | | 12 353 | 12 353 |
| Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne | | 1 011 | 1 011 |
| Podatek odroczone | | 0 | 13 115 |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych | | 1 130 | 1 130 |
| Zapasy | | 371 | 371 |
| Należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe | | 7 040 | 7 040 |
| | | 179 213 | 127 322 |
| Zobowiązania, rezerwy na zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe | | 159 865 | 178 083 |
| | | 159 865 | 178 083 |
| Wartość godziwa aktywów netto | | | (50 761) |
| Wartość udziału w aktywach netto objętych kontrolą | | | 29,00% |
| Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia | | | 32 688 |
| Cena nabycia: | | | |
| Zapłata ogółem (emisja akcji) | | | 17 967 |
| Wpływ środków pieniężnych z tytułu przejęcia przedstawia się następująco: | | | |
| Środki pieniężne netto przejęte wraz z jednostką współkontrolowaną (50% udziału) | | | 565 |
| Środki pieniężne przekazane w związku z nabyciem | | | 0 |
| Wpływ środków pieniężnych netto | | | 565 |

22. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

Na dzień 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku Grupa posiada 50% udziału w spółce TOO Company Profit zajmującej się poszukiwaniem i wydobywaniem ropy naftowej i gazu. Spółka ta jest konsolidowana metodą proporcjonalną.

Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku i na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2008 roku, udział Grupy w aktywach, zobowiązaniach, przychodach i kosztach wspólnych przedsięwzięć, które zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, przedstawiał się następująco:

| | 31 grudnia 2009 | 31 grudnia 2008 |
|--|--|--|
| | <i>badane</i> | <i>badane</i> |
| | <i>tys. zł.</i> | <i>tys. zł.</i> |
| Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) | 96 | 880 |
| Aktywa trwałe (długoterminowe) | 15 885 | 36 285 |
| | 15 981 | 37 165 |
| Zobowiązania długoterminowe | 0 | 3 784 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 2 662 | 4 104 |
| | 2 662 | 7 888 |
| Wartość aktywów netto spółki (50% udziału) | 13 319 | 29 277 |
| Wartość firmy z konsolidacji | 0 | 22 293 |
| Wartość aktywów netto spółki z konsolidacji | 13 319 | 51 570 |
| | <i>za okres 12 miesięcy zakończony</i> | <i>za okres 12 miesięcy zakończony</i> |
| | 31 grudnia 2009 | 31 grudnia 2008 |
| | <i>badane</i> | <i>badane</i> |
| | <i>tys. zł.</i> | <i>tys. zł.</i> |
| Przychody | 0 | 0 |
| Koszty operacyjne | (1 309) | (20 071) |
| Przychody/Koszty finansowe netto | (1 581) | (14 213) |
| Zysk / (strata) przed opodatkowaniem | (2 890) | (34 284) |
| Obciążenie z tytułu podatku dochodowego | (219) | (2 063) |
| Zysk / (strata) netto | (2 671) | (32 221) |

Informacje o zobowiązaniach warunkowych i nakładach inwestycyjnych zaprezentowano w notce 33.

23. Pozostałe aktywa finansowe

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

W dniu 12 maja 2006 roku pomiędzy Spółką a Bakhytbeikiem 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-Tranzit. Pożyczka udzielona została w trzech transzach w kwocie 25,0 mln USD. Zobowiązanie Spółki do udostępnienia pożyczki uzależnione zostało m.in. od ustanowienia zabezpieczeń na rzecz Spółki. Umowa przewiduje, że zwrot pożyczki nastąpi niezwłocznie na żądanie Spółki po 2 czerwca 2007 roku. Do dnia 31 grudnia 2009 roku Spółka nie skorzystała z żądania spłaty. Gwarantem wykonania zobowiązań przez pożyczkobiorcę jest spółka Lamda Engineering Inc. W celu zabezpieczenia ww. wierzytelności Spółka zawarła również: (i) umowę zastawu na akcjach stanowiących 35% kapitału zakładowego Lamda Engineering Inc. z Kulyash Baiseitovą jako zastawcą, (ii) umowę zastawu na 1.714.286 akcjach spółki BMB Munai Inc. z Bakhytbeikiem 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 Bakhytbeikiem Baiseitovem umowę, której przedmiotem jest udzielenie Spółce przez Kulyash Baiseitovą opcji kupna na akcje stanowiące 35% kapitału zakładowego Lamda Engineering Inc. spółki inkorporowanej na Brytyjskich Wyspach Dziewiczych, lub na akcje stanowiące 35% kapitału zakładowego jednej z jej spółek zależnych, w szczególności Aktau-Tranzit posiadającej koncesje wydobywcze obejmujące złoża Tjubedzik i Żangurszi, w zamian za zrzeczenie się przez Spółkę, w przypadku nabycia akcji, wierzytelności, jakie przysługują Spółce wobec Bakhytbeika 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 Tjubedżik i Żangursz, Zarząd Spółki podjął decyzję o przystąpieniu do wykonania umowy z dnia 12 maja 2006 roku poprzez wykonanie opcji na objęcie 35% akcji spółki Aktau-Tranzit. Dla skutecznego zrealizowania opcji konieczne będzie uzyskanie odpowiednich zgód i zezwoleń, w szczególności zgody kazachskich władz antymonopolowych oraz Ministerstwa Energetyki. Do tego czasu - pomimo niepodjęcia do tej pory przez Spółkę działań zmierzających do sfinalizowania nabycia udziałów w Aktau-Tranzit oraz niezakończenia procedur rejestracyjnych - Zarząd Spółki nie wyklucza przystąpienia do finansowania prac, realizowanych przez tą spółkę.

Zarząd PETROLINVEST S.A. dniu 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 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 udiały lub akcje. Na podstawie zaawansowania procesu poszukiwań, wielkości zasobów perspektywicznych, osiągniętych rezultatów przeprowadzonych odwiertów, stabilności i atrakcyjności otoczenia regulacyjno-podatkowego działalności poszukiwawczo-wydobywczej w Rosji i Kazachstanie, wyceny zasobów perspektywicznych sporządzonej przez McDaniel&Associates Consultants Ltd. (Niezależny Ekspert) oraz na podstawie dyskusji z doradcami Spółki, Zarząd przyjął, że PETROLINVEST powinien skoncentrować się na kontynuowaniu prac w Kazachstanie, w szczególności na koncesjach OTG i EmbaJugNieft.

Zarząd PETROLINVEST kierując się opisanymi powyżej faktami, które w obecnej chwili nie pozwalają na zwiększenie zaangażowania PETROLINVEST S.A. w finansowanie działalności poszukiwawczo wydobywczej spółek Grupy Capital Energy S.A., zdecydował o dokonaniu odpisu aktualizującego w pełnej wysokości wartość aktywów związanych ze spółką Capital Energy S.A. (43,9 mln złotych / 15,4 mln USD) i MARS International Worldwide (7,5 mln złotych / 2,6 mln USD). Stan zaawansowania projektów realizowanych przez Spółki z Grupy Capital Energy S.A. oraz brak nowych raportów oceniających zasoby koncesji, posiadanych przez te spółki, uniemożliwia na obecnym etapie obecnym etapie uszczegółowienie i doprecyzowanie oceny ewentualnych korzyści jakie Grupa mogłaby osiągnąć z inwestycji w te koncesje.

Tabela poniżej prezentują wartość aktywów finansowych Grupy na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2008 roku.

| | 31 grudnia 2009 | 31 grudnia 2008 |
|--|--------------------|--------------------|
| | badane | badane |
| | tys. zł. | tys. zł. |
| Udzielone pożyczki i dyskonto pożyczek | 75 704 | 139 781 |
| Pozostałe aktywa finansowe razem, w tym | 75 704 | 139 781 |
| długoterminowe | 75 664 | 92 350 |
| krótkoterminowe | 40 | 47 431 |

Tabele poniżej prezentują wartość pożyczek udzielonych przez Grupę na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2008 roku. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym pożyczki udzielone do podmiotu współkontrolowanego, w związku z tym, że podmiot ten jest konsolidowany metodą proporcjonalną, wykazano w 50% wartości udzielonych pożyczek. W 2009

roku Grupa dokonała odpisu aktualizującego w pełnej wysokości pożyczek udzielonych podmiotowi współkontrolowanemu (nota 13.6).

| lp | 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 | długoterm | krótkoterm | dyskonto | ogółem |
| 1 | Bakhytbek Baiseitov | umowa pożyczki z osobą fizyczną (nierozzydentem), 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 | Mars International | Umowa pożyczki z 15.04.2008 roku, na kwotę 2 mln USD | 2010-06-30 | 2 000 | USD | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4 | Capital Energy | Umowa pożyczki z 25.04.2008 roku, na kwotę 4 mln USD | 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, na kwotę 1,5 mln USD, wraz z aneksem nr 1 z 07.07.2008 roku zmieniającym kwotę pożyczki na 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 | | | | |
| 5 | pozostałe | | | | | 51 | 40 | 0 | 91 |
| Udzielone pożyczki | | | | | | 71 308 | 40 | 4 356 | 75 704 |

| lp | podmiot | umowa | data spłaty | wartość nominalna na dzień 31 grudnia 2008 roku | | wartość z wyceny pożyczki na dzień 31 grudnia 2008 (w tys. złotych) | | | |
|---------------------------|---------------------|---|-------------|---|--------|--|---------------|--------------|----------------|
| | | | | kwota | waluta | długoterm | krótkoterm | dyskonto | ogółem |
| 1 | Bakhytbek Baiseitov | umowa pożyczki z osobą fizyczną (nierozdzielaczem), z dnia 12.05.2006 roku, zmieniona aneksem z dnia 01.06.2006 roku, na kwotę 25,3 mln USD | | 25 000 | USD | 74 045 | 0 | 4 356 | 78 401 |
| | | poszczególne pożyczki / transze | 2007-06-30 | 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 | 13 899 | 347 | 0 | 14 246 |
| | | 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 | | | | |
| | | umowa pożyczki z dnia 17.10.2007 roku, na kwotę łączną 15 mln USD | 2012-12-31 | 3 475 | USD | | | | |
| 3 | 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 |
| 4 | 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, na kwotę 1,5 mln USD, wraz z aneksem nr 1 z 07.07.2008 roku zmieniającym kwotę pożyczki na 1,7 mln USD | 2009-06-14 | 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 | | | | |
| 5 | pozostałe | | | | | 50 | 46 | 0 | 96 |
| Udzielone pożyczki | | | | | | 87 994 | 47 431 | 4 356 | 139 781 |

24. Świadczenia pracownicze

24.1. Programy akcji pracowniczych

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

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

W ramach tego programu przyznanych zostało 1.390.699 nierzeczywistych opcji na akcje. Wartość przyznanych nierzeczywistych opcji została określona na 2 mln USD na dzień przyznania. Wartość ta została określona w oparciu o średnią cenę zakupu akcji spółki w 2006 roku. Dni zapłaty zostały określone na 1 lutego 2007, 1 lutego 2008, 1 lutego 2009 oraz 1 lutego 2010. W każdym z tych dni pracownik może zrealizować 25% z przyznanych nierzeczywistych opcji. W lipcu 2007 roku oraz w sierpniu 2008 roku dokonano zgodnie z umową pierwszych dwóch płatności z tytułu przyznanych opcji. Rachunek zysków i strat Grupy za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku i 31 grudnia 2008 roku nie został obciążony kosztami dokonanej płatności, ponieważ zobowiązanie z tytułu nierzeczywistych opcji stanowiło element nabytych aktywów i zobowiązań Occidental Resources Inc. W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2009 roku Grupa nie dokonała płatności z tytułu przyznanych opcji. W związku z osłabieniem się złotego w stosunku do USD oraz spadkiem stóp procentowych dla USD, ujęty w wyniku skonsolidowanym przychód z aktualizacji wyceny zobowiązania do wartości godziwej za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku wyniósł 94 tys. złotych, dnia 31 grudnia 2008 roku wyniósł 390 tys. złotych.

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

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

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

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

Grupa, 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 Grupy w III kwartale 2008 roku, kiedy to przyznanie uprawnień miało miejsce. Ustalony przy zastosowaniu modelu Blacka-Scholesa koszt emisji warrantów w wysokości 12 mln złotych został odniesiony w koszty wynagrodzeń Grupy za III kwartał 2008 roku. Koszt ten pozostanie bez wpływu na przepływy środków pieniężnych w Grupie

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 nocie 13.4 oraz 28.1.

24.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Jednostki Grupy wypłacają pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez przepisy prawa pracy. W związku z tym Grupa na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarią tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych.

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

| | 31 grudnia 2009 | 31 grudnia 2008 |
|---------------------------|-----------------|-----------------|
| Stopa dyskontowa (%) | 6,0% | 5,5% |
| Współczynnik wzrostu płac | 3,0% | 2,5% |

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

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

| 25. Zapasy | 31 grudnia 2009 | 31 grudnia 2008 |
|----------------------------|--------------------|--------------------|
| | badane | badane |
| | tys. zł. | tys. zł. |
| | | |
| Materiały pozostałe | 198 | 972 |
| Towary | 621 | 2 674 |
| Zaliczki na poczet towarów | 496 | 0 |
| | 1 315 | 3 646 |

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, należności budżetowe, oraz pozostałe należności krótko i długoterminowe. | 31 grudnia 2009 | 31 grudnia 2008 |
|--|--------------------|--------------------|
| | badane | badane |
| | tys. zł. | tys. zł. |
| | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 4 914 | 8 200 |
| Należności budżetowe | 23 | 167 |
| Należności od pracowników | 26 | 136 |
| Pozostałe należności | 4 | 17 |
| Należności krótkoterminowe | 4 967 | 8 520 |
| Należności budżetowe | 22 204 | 20 880 |
| Pozostałe należności | 0 | 252 |
| Należności długoterminowe | 22 204 | 21 132 |
| | 27 171 | 29 652 |

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w notce 35.2.

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

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

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

W związku z odpisem aktualizującym inwestycje oil&gas w Rosji (szerzej nota 13.6) w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2008 roku Grupa dokonała odpisów aktualizujących długoterminowe należności na kwotę 4,6 mln złotych.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 1,4 mln złotych (31 grudnia 2008 roku: 1,6 mln złotych) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

| | za okres 12 miesięcy zakończony | za okres 12 miesięcy zakończony |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| | 31 grudnia 2009 | 31 grudnia 2008 |
| | badane | badane |
| | tys. zł. | tys. zł. |
| Odpis aktualizujący należności na początek okresu | 1 634 | 1 142 |
| Zwiększenie | 66 | 386 |
| Wykorzystanie | (57) | (177) |
| Pozostałe | (242) | 283 |
| Odpis aktualizujący należności na koniec okresu | 1 401 | 1 634 |

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:

| | Razem | Nieprzeterminowane | Przeterminowane, lecz ściągalne | | | | |
|-----------------|-------|--------------------|---------------------------------|-------------|--------------|---------------|----------|
| | | | < 30 dni | 31 – 90 dni | 91 – 180 dni | 181 – 360 dni | >360 dni |
| 31 grudnia 2009 | 4 914 | 3 372 | 800 | 518 | 116 | 92 | 16 |
| 31 grudnia 2008 | 8 200 | 4 798 | 2 831 | 478 | 80 | 5 | 80 |

27. Środki pieniężne i depozyty długoterminowe

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosi 13,1 mln złotych (31 grudnia 2008 roku: 23,8 mln złotych).

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Grupa, w ramach przyznanych kredytów w rachunkach bieżących, dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 5,3 mln złotych (31 grudnia 2008 roku: 20,6 mln złotych), w odniesieniu, do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku spółka OilTechnoGroup posiadała środki zablokowane na rachunku bankowym stanowiące zabezpieczenie płatności z tytułu wykonania robót, w wysokości 11,2 mln złotych.

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

| | 31 grudnia 2009 | 31 grudnia 2008 |
|---|--------------------|--------------------|
| | badane | badane |
| | tys. zł. | tys. zł. |
| Środki pieniężne w banku i w kasie | 13 139 | 23 790 |
| Kredyt obrotowy | (20 742) | (25 413) |
| Środki pieniężne w rachunku przepływów pieniężnych | (7 603) | (1 623) |

Grupa posiada długoterminowe depozyty środków pieniężnych, związanych z realizacją kontraktów na wydobywanie i poszukiwanie ropy naftowej i gazu, w myśl których spółki są zobowiązane do tworzenia funduszu likwidacyjnego w wysokości 0,5% do 1% corocznych nakładów inwestycyjnych, który zostaje przekazany na specjalny rachunek depozytowy (patrz szerzej nota 33.1.). Na dzień 31 grudnia 2009 roku depozyt z tego tytułu przypadający w udziale Grupie, wynosił 88 tys. złotych. Na dzień 31 grudnia 2008 roku udział Grupy w depozycie z tego tytułu wynosił 1,2 mln złotych.

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:

| Akcjonariusz | 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% |
| OGÓŁEM | 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 było 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

- warunkowego nabycia od PROKOM przez Spółkę wierzytelności
- zastąpienia opcji Call
- 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.:

- 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
- 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 poczynawszy 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 poczynając 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 pozyskała 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 wierzytelnościami 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 | Ilość Akcji | Rodzaj akcji | Wartość nominalna w złotych | Wartość kapitału zakładowego w złotych |
|---------------|-------------------|---------------|-----------------------------|--|
| 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 L | 2 778 991 | na okaziciela | 10 | 27 789 910 |
| Seria Q | 600 000 | na okaziciela | 10 | 6 000 000 |
| Seria R | 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 |
| OGÓŁEM | 21 526 599 | | | 215 265 990 |

Na dzień 31 grudnia 2008 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 63.481 tysięcy złotych i składał się z 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 nie przekraczającej 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 co do głosu, dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

28.2. Pozostałe kapitały

Zgodnie z Art. 396. § 1. Kodeksu Spółek Handlowych na pokrycie straty Spółka tworzy kapitał zapasowy, do którego przekazuje się co najmniej 8% zysku netto za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Na dzień 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku kapitał zapasowy wynosił 15,4 mln złotych.

W związku z objęciem w 2008 roku kontroli w spółkach Occidental Resources Inc., która posiada 100% udziałów w spółce OilTechnoGroup oraz w spółce EmbaJugNieft, Grupa dokonała zmiany metody konsolidacji z metody proporcjonalnej na pełną. Jednocześnie w ramach rozliczenia nabycia Grupa dokonała przeszacowania do wartości godziwej dotychczasowego udziału w aktywach i zobowiązaniach spółek wykazywanych metodą konsolidacji proporcjonalnej. Zgodnie z opisanymi w MSSF 3, zasadami rozliczenia kilkuetapowego połączenia jednostek, korekta dotycząca dotychczas posiadanego udziału została rozliczona tak jak aktualizacja wyceny, czyli w ciężar kapitału z aktualizacji. Aktualizacja dotycząca części wykonanych odwiertów wyniosła 80,5 mln złotych. Zgodnie z MSSF 6 Grupa zacznie amortyzować nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów

w momencie rozpoczęcia eksploatacji produkcyjnej na obszarze swoich koncesji. Grupa zaktualizowała również wartość zobowiązań koncesyjnych spółek w związku ze zmianą stopy dyskonta, w wyniku którego zwiększyła kapitał z aktualizacji o 54,7 mln złotych. Spółka ujęła aktywo z tytułu podatku odroczonego w wysokości 15% wartości zaktualizowanych aktywów i zobowiązań.

Pozostałą część pozostałych kapitałów stanowi kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił on 879,2 mln złotych; na 31 grudnia 2008 roku wynosił on 473,9 mln złotych) oraz kapitał powstały z wyceny instrumentów kapitałowych w wysokości 128,6 mln złotych (na 31 grudnia 2008 roku wynosił on 12 mln złotych). Na wycenę instrumentów kapitałowych składają się wycena akcji oraz warrantów menedżerskich w wysokości 92.714 tys. złotych (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 13.2, 13.3, 13.4 oraz 15.

28.3. Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej

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

| | 31 grudnia 2009 | 31 grudnia 2008 |
|---|--------------------|--------------------|
| | <i>badane</i> | <i>badane</i> |
| | <i>tys. zł.</i> | <i>tys. zł.</i> |
| Różnice kursowe z wyceny wartości firmy na dzień bilansowy | (116 511) | 50 356 |
| Pozostałe różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | (31 999) | (10 686) |
| Razem wartość bilansowa na koniec okresu | (148 510) | 39 670 |

28.4. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Na dzień 31 grudnia 2009 i 31 grudnia 2008 roku istniały ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy:

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

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

28.5. Udział mniejszości

| | za okres 12 miesięcy zakończony | za okres 12 miesięcy zakończony |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| | 31 grudnia 2009 | 31 grudnia 2008 |
| | <i>badane</i> | <i>badane</i> |
| | <i>tys. zł.</i> | <i>tys. zł.</i> |
| Na początek okresu | 14 399 | 488 |
| Objęcie akcji i udziałów w spółkach | 0 | 14 529 |
| Udział w wyniku jednostek zależnych | (20 508) | (1 744) |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | 6 109 | 1 126 |
| Na koniec okresu | 0 | 14 399 |

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 dnia 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 przewiduje 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, odnawiającą 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 określone 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 35.2.

Bank CenterCredit JSC

W okresie od 25 kwietnia do 15 sierpnia 2006 roku spółka OilTechnoGroup zawarła trzy umowy kredytowe z bankiem Bank CenterCredit JSC na łączną kwotę 37,8 mln USD. Wszystkie te umowy zostały zawarte zgodnie z porozumieniem z 13 kwietnia 2006 roku o udostępnieniu linii kredytowej. Zgodnie z umową termin spłaty kredytów przypadał na 31 marca 2008 roku. W dniach 31 marca, 30 maja, 29 sierpnia i 30 września 2008 roku oraz 10 marca, 30 czerwca i 27 sierpnia 2009 roku spółka OilTechnoGroup zawarła z bankiem Bank CenterCredit JSC aneksy do porozumienia z dnia 13 kwietnia 2006 roku o udostępnieniu linii kredytowej na kwotę 37,8 mln USD oraz aneksy do umów kredytowych zawartych w ramach tego porozumienia. Aktualne warunki finansowania przedstawiają się następująco:

- Oprocentowanie kredytu wynosi 19,6 % w stosunku rocznym (stopa efektywna).
- Zabezpieczeniem wierzytelności banku jest zastaw na prawach z Koncesji OTG oraz gwarancja udzielona przez spółkę EmbaJugNieft oraz gwarancja udzielona przez Occidental Resources.

Na podstawie aneksów z dnia 27 sierpnia 2009 roku termin pierwszej spłaty ustalono na 25 stycznia 2010 roku, a termin ostatecznej spłaty upływa 5 kwietnia 2012 roku. Do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego spłata rat kapitałowych nie została rozpoczęta.

Caplan Ventures Inc

W dniu 19 listopada 2008 roku spółka OilTechnoGroup zawarła umowę pożyczki z Caplan Ventures Inc na kwotę 360 mln KZT. Oprocentowanie wynosi 17% w stosunku rocznym. Termin spłaty tej pożyczki przypadał 20 marca 2009. Aneksiem z 19 marca 2009 roku przedłużono termin spłaty pożyczki do 20 czerwca 2009 i jednocześnie dokonano przewalutowania pożyczki na USD. Kwota podlegająca spłacie stanowi równowartość 3 mln USD, powiększona o należne odsetki. Aneksiem z dnia 19 marca 2010 roku termin spłaty pożyczki został przedłużony do 31 grudnia 2010 roku.

Marże bankowe dodane do stóp bazowych nie różnią się znacznie od stóp rynkowych i nie przekraczają w 2009 roku - 3,5% w skali roku oraz w 2008 roku 2% w skali roku.

GRUPA PETROLINVEST

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku

Zasady (polityka) rachunkowości i dodatkowe noty objaśniające

(w tysiącach złotych)

na dzień 31 grudnia 2009 roku

| nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej | kwota kredytu / pożyczki według umowy | waluta | saldo kredytu / pożyczki na dzień bilansowy | | | warunki oprocentowania | termin spłaty | zabezpieczenia |
|--|---|------------|--|----------------------|----------------|----------------------------------|-------------------------------|--|
| | | | część bieżąca do 1 roku | część długoterminowa | ogółem | | | |
| | w tys. | | w tys. złotych | w tys. złotych | w tys. złotych | | | |
| Bank Pekao S.A. | 6 000 | PLN | 5 771 | 0 | 5 771 | 1M WIBOR+marża banku | 2010-01-31 | - weksel własny in blanco - oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji - pełnomocnictwo do rachunku |
| BRE Bank S.A. | 13 000 | PLN | 8 776 | 0 | 8 776 | O/N Wibor +marża banku | 2010-01-29 | - weksel in blanco - przelew wierzytelności z umów kupna sprzedaży zawartych z odbiorcami gazu płynnego - oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji - pełnomocnictwo do rachunku |
| Fortis Bank S.A. | 7 000 | PLN | 6 195 | 0 | 6 195 | 1 M WIBOR +marża banku | 2010-01-15 | - oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji - hipoteka kaucyjna do kwoty 20 mln złotych na nieruchomości w Lubianie - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej |
| Kredyty w rachunku bieżącym | | | 20 742 | 0 | 20 742 | | | |
| Bank Pekao S.A. | 8 000 | PLN | 880 | 5 360 | 6 240 | 1M WIBOR +marża banku | 2016-06-30 | - hipoteka na nieruchomości w Suwałkach - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej - zastaw rejestrowy na środkach trwałych - weksel in blanco - oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji - pełnomocnictwo do rachunku |
| Bank PKO BP S.A. Na mocy aneksu do umowy kredytowej Bank Gospodarstwa Krajowego przejął część praw i obowiązków wynikających z umowy kredytowej od Banku PKO Bank Polski S.A. | 100 184 2 183 | USD PLN | 79 894 - | 207 835 - | 287 729 - | 3M LIBOR / WIBOR +marża banku | 2012-12-31 | - hipoteka na nieruchomościach należących do podmiotów trzecich - zastawy na akcjach należących do podmiotów trzecich - przelew 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 |
| Center Credit Bank | 37 800 | USD | 52 782 | 66 299 | 119 081 | 18% | 2012-04-05 | zabezpieczeniem kredytu są prawa spółki OTG wynikające ze kontraktu na poszukiwanie i wydobycie węglowodorów w Regionie Aktubińskim w Republice Kazachstanu; zabezpieczenie obowiązuje do momentu pełnej spłaty kredytu. |
| Krauze Ryszard | 320 | PLN | 0 | 390 | 390 | 5% | 14 dni od otrzymania wezwania | |
| Prokom Investments S.A. | 0 | PLN | 0 | 45 | 45 | 5% | 14 dni od otrzymania wezwania | |
| Caplan Ventures Inc | 3 000 | USD | 10 255 | 0 | 10 255 | 17% | 2009-06-20 | |
| North Shipping & Trading Sp. z o.o. | 3 000 | PLN | 3 050 | 0 | 3 050 | 7% | 14 dni od otrzymania | - weksel in blanco wezwania |
| Pozostałe kredyty i pożyczki | | | 146 861 | 279 929 | 426 790 | | | |
| Ogółem | | | 167 603 | 279 929 | 447 532 | | | |

GRUPA PETROLINVEST
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
Zasady (polityka) rachunkowości i dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

na dzień 31 grudnia 2008 roku

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

30. Rezerwy

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

| | Świadczenia po okresie zatrudnienia | Prace rekultywacyjne terenu | Pozostałe | Razem |
|---|---|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Na dzień 1 stycznia 2008 roku | 253 | 3 609 | 631 | 4 493 |
| Utworzone w ciągu roku obrotowego | 73 | 792 | 37 174 | 38 039 |
| Związane z nabyciem spółek | 0 | 2 117 | 2 149 | 4 266 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | 0 | 529 | 0 | 529 |
| Wykorzystanie | 0 | (902) | 0 | (902) |
| Rozwiązanie | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Na dzień 31 grudnia 2008 roku | 326 | 6 145 | 39 954 | 46 425 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 0 | 0 | 39 858 | 39 858 |
| Rezerwy długoterminowe | 326 | 6 145 | 96 | 6 567 |

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 o ustalenie przeciwko Morgan Stanley Capital Group Inc, który dotyczył głównie ustalenia, że Spółka nie jest zobowiązana do wykonywania dwóch 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 zrzekły się wzajemnych roszczeń z tytułu niezrealizowanych dostaw LPG na podstawie umów obowiązujących w 2008 roku. 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.

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

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

| | 31 grudnia 2009 | 31 grudnia 2008 |
|--|--------------------|--------------------|
| | <i>badane</i> | <i>badane</i> |
| | <i>tys. zł.</i> | <i>tys. zł.</i> |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 12 467 | 9 682 |
| Zobowiązania budżetowe | 2 499 | 4 221 |
| Zobowiązania z tytułu nakładów na poszukiwanie i ocenę zasobów | 61 768 | 92 804 |
| Zobowiązania koncesyjne i z tytułu opcji na akcje | 10 608 | 7 404 |
| Pozostałe zobowiązania | 2 204 | 2 404 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 89 546 | 116 515 |
| Zobowiązania z tytułu zabezpieczenia kredytu | 18 986 | 0 |
| Zobowiązania koncesyjne i z tytułu opcji na akcje | 156 357 | 144 036 |
| Zobowiązania długoterminowe | 175 343 | 144 036 |
| | 264 889 | 260 551 |

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 koncesyjne stanowią wybrane zobowiązania wynikające z realizacji koncesji na poszukiwanie lub poszukiwanie i wydobywanie ropy naftowej i gazu będących w posiadaniu Spółek Poszukiwawczo-Wydobywczych, które zostały przyjęte do wyceny aktywów i zobowiązań nabywanych spółek na dzień objęcia kontroli lub współkontroli (patrz szerzej nota 21). Do grupy tych zobowiązań wchodzi koszty historyczne, programy socjalne i premia komercyjna (zobowiązania te zostały opisane w notcie 33.1).

Zobowiązania z tytułu opcji pracowniczych wynikają z programu akcji pracowniczych opisanego szerzej w punkcie 24.1. Zobowiązania te na dzień objęcia kontroli lub współkontroli oraz na każdy kolejny dzień bilansowy zostały wycenione do ich wartości bieżącej metodą zamortyzowanego kosztu, przy pomocy efektywnej stopy procentowej. Wyniki wyceny na dzień bilansowy zostały odniesione do rachunku zysków i strat.

Zobowiązania długoterminowe na dzień 31 grudnia 2009 roku w wysokości 19 mln złotych, stanowią zdyskontowane zobowiązania z tytułu przewidywania 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.

W związku z objęciem w 2008 roku kontroli nad spółkami Occidental Resources i Embajugneft, Grupa dokonała przeszacowania do wartości godziwej dotychczasowego udziału w aktywach i zobowiązaniach spółek wykazywanych metodą konsolidacji proporcjonalnej. Zgodnie z opisanymi w MSSF 3, zasadami rozliczenia kilkuetapowego połączenia jednostek, korekta wartości godziwej dotycząca dotychczas posiadanego udziału została rozliczona tak jak aktualizacja wyceny, czyli w ciężar kapitału z aktualizacji. Aktualizacja dotycząca zobowiązań koncesyjnych wyniosła 54,7 mln złotych.

32. Rozliczenia międzyokresowe

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów stanowią:
po stronie aktywów:

| | 31 grudnia 2009 | 31 grudnia 2008 |
|--|--------------------|--------------------|
| | <i>badane</i> | <i>badane</i> |
| | <i>tys. zł.</i> | <i>tys. zł.</i> |
| Koszty pozyskania kapitału | 7 183 | 9 745 |
| Rozliczenie w czasie kosztu butli gazowych | 148 | 170 |
| Pozostałe | 280 | 844 |
| | 7 611 | 10 759 |

po stronie zobowiązań:

| | 31 grudnia 2009 | 31 grudnia 2008 |
|---|--------------------|--------------------|
| | <i>badane</i> | <i>badane</i> |
| | <i>tys. zł.</i> | <i>tys. zł.</i> |
| Rezerwa na niewykorzystane urlopy | 488 | 968 |
| Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego | 700 | 875 |
| Pozostałe | 1 306 | 1 067 |
| | 2 494 | 2 910 |

33. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe Spółki stanowią weksle własne in blanco, złożone w Urzędzie Celnym w Gdyni jako zabezpieczenie akcyzowe, dla przemieszczania towarów w procedurze zawieszono poboru akcyzy. Złożone w formie weksli własnych in blanco zabezpieczenie jest substytutem depozytu, zabezpieczającego należności z w/w tytułu. Spółka została pozytywnie zweryfikowana przez Urząd Celny jako wystawca weksli własnych in blanco na zabezpieczenie i dzięki temu nie jest zmuszona zamrażać środków finansowych w postaci depozytu. Spółka posiada kontrolę nad wywiązaniem się przez siebie i wywiązuje się na bieżąco z zobowiązań, powstających w procedurze zawieszono poboru akcyzy, w związku z czym nie tworzy rezerw na możliwe zobowiązania z tytułu wystawionych weksli. Wartość weksli na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosiła 2.850 tys. złotych.

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

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

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

Przedmiotem umowy jest udzielenie przez bank AO HSBC Bank Kazachstan gwarancji bankowej na kwotę 0,96 mln USD, która stanowi zabezpieczenie płatności spółki OilTechnoGroup z tytułu demobilizacji w ramach umowy z Saipem S.p.A. Gwarancja obowiązywała do dnia 31 grudnia 2008 roku, aneks z dnia 10 grudnia 2008 przedłuża okres obowiązywania gwarancji do 31 grudnia 2009 roku, aneks z dnia 21 grudnia przedłuża okres gwarancji do 31 grudnia 2010 roku. Jako zabezpieczenie ewentualnych zobowiązań wobec banku OTG zawarło umowę depozytu warunkowego.

33.1. Zobowiązania inwestycyjne

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

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

Spółka OTG, z siedzibą w Aktobe, Kazachstan; w której Occidental Resources posiada 100% akcji, w dniu 17 marca 2006 roku na mocy umowy i aneksu, do kontraktu z Ministerstwem nabyła od BOLZ S.A. prawo do realizacji kontraktu na poszukiwanie i wydobywanie ropy naftowej na obszarze obwodu Aktubińskiego i Zachodniokazachstańskiego Republiki Kazachstanu. Kontrakt został zawarty przez BOLZ S.A. z Ministrem Energii i Zasobów Mineralnych Republiki Kazachstanu w dniu 18 września 2002 roku. Kontrakt jest ważny przez okres 24,5 roku i obejmuje dwa okresy, okres 4,5-letni będący okresem poszukiwań oraz okres 20 letni będący okresem wydobywania. Okres poszukiwawczy może zostać przedłużony o dwa 2-letnie okresy. Na mocy aneksu z 22 grudnia 2006 roku okres poszukiwań został przedłużony do marca 2009 roku. Na mocy aneksu z dnia 14 września 2009 roku okres poszukiwawczy został przedłużony do marca 2011, a okres obowiązywania koncesji do 2031 roku.

W ramach kontraktu spółka zobowiązała się do poniesienia nakładów inwestycyjnych w wysokości co najmniej 931,5 mln USD, w tym w okresie poszukiwań 269,3 mln USD, w okresie wydobywania 662,2 mln USD. W przedłużonym okresie poszukiwania, tzn. od 19.03.2009 do 18.03.2011 spółka jest zobowiązana do poniesienia nakładów inwestycyjnych w wysokości 23 mln USD oraz skumulowanych z lat poprzednich w wysokości 29 mln USD. Dodatkowo w związku z zawartym kontraktem spółka jest zobowiązana do ponoszenia wydatków na szkolenie zawodowe zaangażowanych na podstawie kontraktu specjalistów kazachstańskich w wysokości co najmniej 1% poniesionych rocznych nakładów inwestycyjnych oraz 40 mln USD na programy socjalne i programy rozwoju infrastruktury w całym okresie wykonania kontraktu. Dodatkowo w przypadku odkrycia złóż ropy naftowej i rozpoczęcia produkcji, spółka najpóźniej w roku 2014 musi rozpocząć spłatę kosztów historycznych (są to koszty poniesione przez rząd Kazachstanu związane z wydaną licencją) w wysokości 14,7 mln USD, z czego 0,2 mln USD zostało zapłacone w momencie wydania koncesji, a pozostała część 14,5 mln USD będzie płatna w równych ratach przez okres 9 lat.

W celu pełnego finansowego zabezpieczenia wykonania programu likwidacji Spółka tworzy fundusz likwidacyjny w wysokości 0,5% corocznych nakładów inwestycyjnych, który zostaje przekazany na specjalny rachunek depozytowy w dowolnym banku na terytorium Republiki i zaliczony do kosztów zwrotnych z tytułu operacji naftowych. Do dnia 31 grudnia 2009 roku spółka poniosła nakłady w wysokości 253,4 mln USD.

Spółka EmbaJugNieft z siedzibą w Ałmaty, Kazachstan; w dniu 29 czerwca 2002 roku zawarła z Ministrem Energii i Zasobów Mineralnych Republiki Kazachstanu kontrakt na poszukiwanie i wydobycie ropy naftowej na obszarze obwodu Atyrau Republiki Kazachstanu. Kontrakt jest ważny przez okres 30 lat i obejmuje dwa okresy, okres 5-letni będący okresem poszukiwań oraz okres 25-letni będący okresem wydobycia. W dniu 29 listopada 2007 roku podpisano aneks nr 1 do kontraktu koncesyjnego, na mocy którego okres poszukiwawczy Koncesji Żubantam-Żusałysaj został przedłużony do dnia 29 czerwca 2009 roku. Zgodnie z decyzją Ministerstwa Energetyki i Surowców Mineralnych z dnia 10 listopada 2009 roku, okres poszukiwawczy zostanie przedłużony o dwa lata, do czerwca 2011 roku. Spółka oczekuje w najbliższym czasie podpisania stosownego aneksu.

W ramach kontraktu spółka zobowiązała się do poniesienia nakładów inwestycyjnych w okresie poszukiwań w wysokości, co najmniej 12,6 mln USD, w związku z przedłużeniem okresu poszukiwawczego kwota ta została podwyższona do 39,975 mln USD. Dodatkowo w związku z zawartym kontraktem spółka jest zobowiązana do ponoszenia wydatków na szkolenie zawodowe zaangażowanych na podstawie Kontraktu specjalistów kazachstańskich w wysokości, co najmniej 1% poniesionych rocznych nakładów inwestycyjnych. Dodatkowo w przypadku odkrycia złóż ropy naftowej spółka jest zobowiązana do podpisania umowy określającej sposób spłaty kosztów historycznych w wysokości 4,4 mln USD. Spółka tworzy fundusz likwidacyjny w wysokości 1% corocznych nakładów inwestycyjnych, który zostaje przekazany na specjalny rachunek depozytowy w dowolnym banku na terytorium Republiki i zaliczony do kosztów zwrotnych z tytułu operacji naftowych. Do dnia 31 grudnia 2009 roku spółka poniosła nakłady w wysokości 67,2 mln USD.

Spółka TOO Company Profit z siedzibą w Ałmaty, Kazachstan, w dniu 18 sierpnia 2005 roku zawarła z Ministrem Energii i Zasobów Mineralnych Republiki Kazachstanu kontrakt na poszukiwanie złóż węglowodorów, z prawem wyłączności na podpisanie kontraktu na wydobycie w przypadku odkrycia złoża na obszarze koncesji położonej w obwodzie Kyzylorda Republiki Kazachstanu. Kontrakt jest ważny do sierpnia 2010 roku. W ramach kontraktu spółka zobowiązała się do poniesienia nakładów inwestycyjnych w wysokości, co najmniej 14 mln USD. Na mocy aneksu nr 1 z 5 marca 2008 rozszerzającego obszar koncesji, zwiększono wartość nakładów inwestycyjnych do poniesienia o 32 mln USD. Dodatkowo w związku z zawartym kontraktem spółka jest zobowiązana do ponoszenia wydatków na szkolenie zawodowe zaangażowanych na podstawie Kontraktu specjalistów kazachstańskich w wysokości, co najmniej 1% poniesionych rocznych nakładów inwestycyjnych. Dodatkowo w przypadku odkrycia złóż ropy naftowej spółka jest zobowiązana do podpisania umowy określającej sposób spłaty kosztów historycznych w wysokości 1,8 mln USD. Spółka jest zobowiązana do poniesienia wydatków na realizację programów socjalnych przez okres obowiązywania licencji w wysokości 0,7 mln USD. W celu pełnego zabezpieczenia finansowego programu likwidacyjnego, spółka tworzy fundusz likwidacyjny, w wysokości 1% od rocznych nakładów inwestycyjnych, który zostaje przekazany na specjalny rachunek depozytowy w dowolnym banku na terytorium Republiki Kazachstan i jest zaliczony do kosztów zwrotnych z tytułu operacji naftowych. Do dnia 31 grudnia 2009 roku spółka poniosła nakłady w wysokości 18,1 mln USD.

33.2. Postępowania sądowe

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

1. w sprawie o wydanie nakazu 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.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku pozostałe podmioty Grupy PETROLINVEST są uczestnikami postępowań sądowych jako strona pozwana:

1. Przeciwko kazachskiej Spółce Poszukiwawczo-Wydobywczej toczyło się postępowanie sądowe w Kazachstanie z powództwa spółki TOO MB-Trans o zapłatę zobowiązań umownych, wynikających z umowy o świadczenie usług związanych z działalnością poszukiwawczo-wydobywczą, którego przedmiot sporu wynosi 20,6 mln. KZT. Sąd wydał wyrok uznający złożone powództwo, który na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego jest prawomocny. Do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego zadłużenie zostało w całości spłacone.
2. Przeciwko kazachskiej spółce Poszukiwawczo-Wydobywczej toczy się postępowanie z powództwa byłego pracownika o zapłatę kompensaty w wysokości 84 tys. USD, plus ekwiwalent za niewykorzystany urlop. Do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego spółka nie otrzymała prawomocnego wyroku sądowego w tej sprawie.

Po okresie objętym sprawozdaniem zostały złożone w sądzie dwa odwołania dwóch byłych pracowników o uznaniu wcześniejszych prawomocnych wyroków sądowych, oddalających ich powództwa o wypłatę odpraw w łącznej wysokości 487,5 tys. CHF za częściowo nieobowiązujące. Do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego spółka nie otrzymała prawomocnego wyroku sądowego w tej sprawie.

33.3. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak

odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce i w krajach, w których mają siedzibę spółki zależne i współkontrolowane, powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce oraz w krajach w których Grupa prowadzi swoją działalność jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

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

33.3.1 Kazachstan

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

Podatek dochodowy od osób prawnych

Stawka podatku dochodowego od przedsiębiorstw od 2009 roku została obniżona do 20%. Stawka ta obowiązywać będzie do 2012 roku, w 2013 wynosić będzie 17,5%, a począwszy od 2014 roku wynosić będzie 15%. Podatek ten w całości przekazywany jest do budżetu centralnego. Zgodnie z prawem kazachskim wydatki poniesione przez spółki zajmujące się poszukiwaniem i wydobywaniem węglowodorów na: (i) badania geologiczne, (ii) prace poszukiwawcze i przygotowawcze prowadzone w okresie poszukiwania i oceny, (iii) ogólne koszty administracyjne, (iv) kwoty zapłaconych premii za podpisanie oraz premii za odkrycie komercyjne, powinny w okresie poszukiwań być aktywowane, zaś ich amortyzacja następuje z chwilą rozpoczęcia fazy produkcji i trwa przez okres minimum 4 lat. Spółki mogą rozliczać poniesioną stratę podatkową przez okres nie dłuższy niż 10 lat. Zgodnie z nowym kodeksem podatkowym, bieżące koszty likwidacji odwiertów będą stanowić koszt w momencie ich poniesienia, zaś amortyzacja podatkowa odwiertów może nastąpić dopiero po zatwierdzeniu rezerw przez uprawniony organ rządowy.

Podatek od towarów i usług (VAT)

Od 1 stycznia 2009 roku stawka podatku VAT wynosi 12%. Zniesiono obowiązujące dotychczas zwolnienie z VAT od prac geologicznych i podobnych. VAT od eksportu wynosi 0%. Podatek ten przekazywany jest w całości do budżetu centralnego. Podatek VAT pobierany jest także przez władze celne z tytułu importu towarów na terytorium Republiki Kazachstanu. Dla kontraktów mających zagwarantowaną stabilność podatkową, stawki podatku VAT od importu zależą od tego jakie stawki obowiązywały w momencie podpisania kontraktu. Jeżeli klauzula stabilności nie obowiązuje to stawka VAT od importu jest równa stawce aktualnie obowiązującej.

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

Podatek akcyzowy

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

Podatek od ponadnormatywnego zysku

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

Podatek socjalny

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

Podatek majątkowy

Jest to podatek lokalny. Stawka podatku wynosi 1,5%. Podstawę opodatkowania stanowi średnia roczna wartość księgowa aktywów z wyjątkiem ziemi i środków transportu. Podatek ten odlicza się od podatku dochodowego.

Podatek od wydobywania zasobów naturalnych

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

Podatek rentowy od eksportu

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

Inne podatki lokalne

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

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 należności

| | za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia | |
|--|---|-----------------|
| | 2009 | 2008 |
| | <i>badane</i> | <i>badane</i> |
| | <i>tys. zł.</i> | <i>tys. zł.</i> |
| bilansowa zmiana stanu należności długo i krótkoterminowych | 2 481 | (2 144) |
| zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych | 2 444 | 6 918 |
| <u>różnica</u> | <u>(37)</u> | <u>9 062</u> |
| saldo należności nabytych spółek na dzień objęcia kontroli / współkontroli | 0 | (10 588) |
| różnice kursowe z wyceny bilansowej jednostek zagranicznych w walucie sprawozdawczej | 4 598 | (1 250) |
| długoterminowe należności z tytułu podatku VAT od nakładów na poszukiwanie i ocenę zasobów | (3 999) | (1 822) |
| odpis aktualizujący wartość inwestycji | (484) | 4 567 |
| pozostałe | (78) | 31 |

zmiana stanu zobowiązań

| | za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia | |
|---|---|-----------------|
| | 2009 | 2008 |
| | <i>badane</i> | <i>badane</i> |
| | <i>tys. zł.</i> | <i>tys. zł.</i> |
| bilansowa zmiana stanu zobowiązań długo i krótkoterminowych, innych niż zobowiązania finansowe i z tytułu podatku dochodowego | 4 338 | 53 966 |
| zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych | 83 830 | 23 488 |
| <u>różnica</u> | <u>79 492</u> | <u>(30 478)</u> |
| saldo zobowiązań nabytych spółek na dzień objęcia kontroli / współkontroli | 0 | 33 580 |
| zmiana stanu długoterminowej części zobowiązań z tytułu koncesji i opcji na akcje | 0 | 69 181 |
| aktualizacja wartości zobowiązań koncesyjnych | 0 | (54 716) |
| zobowiązania inwestycyjne związane z budową środków trwałych | (186) | 41 451 |
| różnice kursowe z wyceny bilansowej jednostek zagranicznych w walucie sprawozdawczej | (63 380) | 2 237 |
| odpis aktualizujący wartość inwestycji | (14 763) | (32 780) |
| zobowiązania z tytułu nabycia aktywów finansowych | 0 | (28 558) |
| pozostałe | (1 163) | 83 |

| zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i rezerw | za okres 12 miesięcy | |
|---|-----------------------|--------------|
| | zakończony 31 grudnia | |
| | 2009 | 2008 |
| | badane | badane |
| | tys.zł. | tys.zł. |
| bilansowa zmiana rozliczeń międzyokresowych i rezerw, w tym: | (10 313) | 34 511 |
| bilansowa zmiana rozliczeń - aktywa | 3 148 | (8 470) |
| bilansowa zmiana rozliczeń - pasywa | (416) | 1 049 |
| bilansowa zmiana rezerw | (13 045) | 41 932 |
| zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i rezerw w rachunku przepływów pieniężnych | (14 770) | 35 665 |
| <u>różnica</u> | <u>(4 457)</u> | <u>1 154</u> |
| saldo rezerw i rozliczeń międzyokresowych nabytych spółek, na dzień objęcia kontroli / współkontroli | 0 | 6 254 |
| koszty związane z emisją akcji | 7 974 | (8 400) |
| odpis aktualizujący wartość inwestycji | (1 060) | 0 |
| rezerwa na likwidację odwrotów | 203 | 402 |
| różnice kursowe z wyceny bilansowej jednostek zagranicznych w walucie sprawozdawczej | (2 761) | 663 |
| pozostałe | 101 | (73) |
| zmiana stanu zapasów | za okres 12 miesięcy | |
| | zakończony 31 grudnia | |
| | 2009 | 2008 |
| | badane | badane |
| | tys.zł. | tys.zł. |
| bilansowa zmiana stanu zapasów | 2 331 | 4 656 |
| zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych | 2 226 | 5 344 |
| <u>różnica</u> | <u>(105)</u> | <u>688</u> |
| saldo zapasów nabytych spółek na dzień objęcia kontroli / współkontroli | 0 | (614) |
| odpis aktualizujący wartość inwestycji | 14 | 0 |
| różnice kursowe z wyceny bilansowej jednostek zagranicznych w walucie sprawozdawczej | 91 | (74) |

34.2. Wpływy i wydatki działalności finansowej

| | za okres 12 miesięcy | |
|---|-----------------------|---------------|
| | zakończony 31 grudnia | |
| | 2009 | 2008 |
| | badane | badane |
| | tys.zł. | tys.zł. |
| Wpływy z pożyczek i kredytów | | |
| wykazane w rachunku przepływów pieniężnych | 3 000 | 80 664 |
| pożyczki otrzymane od akcjonariuszy | 0 | 17 476 |
| kredyty bankowe otrzymane | 0 | 54 049 |
| pozostałe pożyczki otrzymane | 3 000 | 9 139 |

34.3. Wpływy i wydatki działalności inwestycyjnej

| | za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia | |
|---|---|-----------------|
| | 2009 | 2008 |
| | badane | badane |
| | tys. zł. | tys. zł. |
| Nabycie jednostki zależnej i współzależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych | 0 | (9 615) |
| TOO EmbaJugNieft | 0 | 565 |
| środki pieniężne przejęte ze spółki | 0 | 565 |
| Occidental Resources | 0 | 10 653 |
| środki pieniężne przejęte ze spółki | 0 | 10 653 |
| Pozostałe wydatki związane z nabyciem spółek | 0 | (20 833) |
| Splata części zobowiązań z tytułu podwyższenia kapitału w Occidental Resources (50%) | 0 | (20 833) |
| Udzielenie pożyczek | (195) | (65 988) |
| Jednostki zależne i współkontrolowane | (195) | (28 058) |
| Occidental Resources, Inc. | 0 | (9 450) |
| TOO EmbaJugNieft | 0 | (16 205) |
| TOO Company Profit | (195) | (2 403) |
| Jednostki pozostałe | 0 | (37 930) |
| Capital Energy | 0 | (22 527) |
| Mars International | 0 | (4 310) |
| Caspian Services | 0 | (11 093) |

35. Informacje o podmiotach powiązanych**35.1. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę**

Udział poniższych podmiotów w kapitale PETROLINVEST S.A. na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2008 roku przedstawiono w nocie 28.1 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych przez Spółkę z podmiotami powiązanymi w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku oraz salda należności i zobowiązań na dzień 31 grudnia 2009 oraz 31 grudnia 2008 roku.

| Podmiot powiązany | | Sprzedaż podmiotom powiązanym | Zakupy od podmiotów powiązanych | Należności od podmiotów powiązanych | Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych |
|---|------|----------------------------------|------------------------------------|--|---|
| | | tys. zł. | tys. zł. | tys. zł. | tys. zł. |
| Ryszard Krauze | 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 |

Informacje na temat warunków i ewentualnych sposobów zabezpieczeń pożyczek wymienionych w powyższej tabeli zawarto w nocie 29 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

35.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

Umowy zawarte pomiędzy Spółką a Occidental Resources, Inc.

W okresie 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 podlegała 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 podlegała spłacie w terminie do 30 września 2010 roku. Trzecia umowa pożyczki z dnia 15 marca 2010 roku podlegała 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 ustalane 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:

- warunkowego nabycia od PROKOM przez Spółkę wierzytelności
- 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,
- rozszerzenia zakresu opcji Call na wszystkie wierzytelności, przysługujące PROKOM od Spółki.

Umowa przewiduje przeniesienie przez PROKOM na Spółkę:

- 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
- 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:

- 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
- 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 przysuguje 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 13.1.

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.

Umowy zawarte pomiędzy spółkami TOO EmbaJugNieft a TOO Company Profit

W okresie od 1 stycznia 2009 roku do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania spółka EmbaJugNieft oraz TOO Company Profit zawarły między sobą cztery umowy o pomocy finansowej na łączną kwotę 11 mln KZT (0,2 mln złotych). Pożyczki podlegają spłacie w terminie jednego roku od daty udostępnienia środków.. Umowy o pomocy finansowej są nieoprocenowane.

35.3. Odpisy aktualizujące wartość rozrachunków z podmiotami powiązanymi

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

36. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej

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:

| | za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia | |
|---------------------------------------|---|--------------|
| | 2009 | 2008 |
| | badane | badane |
| | tys.zł. | tys.zł. |
| Gricuk Paweł - Prezes Zarządu | 677 | 520 |
| Grablewski Zenon - Wiceprezes Zarządu | 0 | 1 063 |
| Balicki Marcin - Członek Zarządu | 433 | 439 |
| | 1 110 | 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 nocie 24.1.

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 nocie 13.4.

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 nocie 13.4

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

37. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi w celach spekulacyjnych. Grupa nie korzystała z żadnych instrumentów pochodnych, nie wystawiała opcji, ani nie zawierała umów dotyczących walutowych struktur opcyjnych. Wartość bilansowa aktywów i zobowiązań finansowych niewykazywanych w bilansie w wartości godziwej nie różni się istotnie od wartości godziwej.

37.1. Ryzyko stopy procentowej

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

Grupa zarządza kosztami oprocentowania poprzez korzystanie zarówno z zobowiązań o oprocentowaniu stałym, jak i zmiennym. Grupa nie zawiera kontraktów zabezpieczających poziom stóp procentowych. Na dzień 31 grudnia 2009 roku około 30% zaciągniętych przez Grupę zobowiązań posiadało stałe oprocentowanie.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku kredyt oraz pożyczka otrzymane przez spółkę OTG były oparte o stałą stopę procentową, a wszystkie pozostałe zobowiązania z tytułu kredytów bankowych oparte były o zmienną stopę procentową.

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Na dzień 31 grudnia 2009 roku aktywa oraz zobowiązania finansowe Grupy i 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 stopy WIBOR i LIBOR dla USD spadną lub wzrosną o 25 punktów bazowych.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Grupa nie posiadała aktywów finansowych narażonych na zmianę stóp procentowych.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku posiadane przez Grupę zobowiązania finansowe narażone na zmianę stóp procentowych miały wartość 294 mln złotych. Przy niezmiennych pozostałych czynnikach, przewidywane koszty Grupy 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 2009 roku i niezmiennych pozostałych czynnikach, przewidywane koszty Grupy 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. Natomiast spadek stopy LIBOR dla USD o 25 p.b. będzie się wiązał z obniżeniem tychże kosztów o 714 tys. złotych.

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

| na dzień 31 grudnia 2009 roku | waluta | kategoria zgodnie z MSR 39 | zwiększenie o punkty procentowe | wpływ na wynik finansowy brutto | zmniejszenie o punkty procentowe | wpływ na wynik finansowy brutto |
|--|--------|----------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|--|------------------------------------|
| | | | | | | |
| aktywa finansowe | USD | PiN | 0,25% | 0 | -0,25% | 0 |
| zobowiązania finansowe | PLN | PZFWgZK | 0,25% | (21) | -0,25% | 21 |
| | USD | PZFWgZK | 0,25% | (714) | -0,25% | 714 |
| Użyte skróty: | | | | | | |
| PiN - Pożyczki i należności | | | | | | |
| PZFWgZK - Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu | | | | | | |

| na dzień 31 grudnia 2008 roku | waluta | kategoria zgodnie z MSR 39 | zwiększenie o punkty procentowe | wpływ na wynik finansowy brutto | zmniejszenie o punkty procentowe | wpływ na wynik finansowy brutto |
|--|--------|----------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|--|------------------------------------|
| | | | | | | |
| aktywa finansowe | USD | PiN | 0,25% | 17 | -0,25% | (17) |
| zobowiązania finansowe | PLN | PZFWgZK | 2,00% | (536) | -2,00% | 536 |
| | USD | PZFWgZK | 0,25% | (742) | -0,25% | 742 |
| Użyte skróty: | | | | | | |
| PiN - Pożyczki i należności | | | | | | |
| PZFWgZK - Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu | | | | | | |

37.2. Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny oraz z nabywania instrumentów finansowych wyrażonych w walutach obcych. Zawarte przez Grupę transakcje sprzedaży wyrażone są w walucie sprawozdawczej jednostki operacyjnej dokonującej sprzedaży, podczas gdy całość kosztów nabycia towarów wyrażonych jest w innej walucie. Dla minimalizacji ryzyka kursowego Grupa zmierza do zapewnienia finansowania aktywów denominowanych w walutach obcych i narażonych na ryzyko kursowe ze źródeł nominowanych w odpowiadającej im walucie. W zakresie w którym pozycja walutowa pozostanie otwarta, Grupa nie wyklucza korzystania z instrumentów zabezpieczających ryzyko kursowe.

Ryzyko walutowe – wrażliwość na zmiany

Kryzys na światowych rynkach finansowych powoli ustępuje. W związku z faktem, iż kursy walut ustabilizowały się w ostatnim okresie przyjęto założenie, że wahania będą się mieścić w przedziale +/-10%. Analiza wrażliwości na ryzyko zmian kursów walut została przeprowadzona w oparciu o następujące założenia: dla kursu USD/PLN zbadano wpływ na wynik w przypadku wzrostu

o 10% lub spadku o 10%, a dla kursu USD/KZT dla wzrostu o 10% i 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 USD/KZT wzrośnie o 10% wyniesie 163,20, natomiast spadek o 10% ukształtuje go na poziomie 133,52.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku aktywa Grupy narażone na ryzyko wahań kursu USD/PLN wynosiły 71,4 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 Grupy z tytułu wzrostu kursu USD/PLN w okresie 12 miesięcy po dniu 31 grudnia 2009 roku może wynieść około 7,1 mln złotych. Przy poziomie zadłużenia z dnia 31 grudnia 2009 roku i niezmiennych pozostałych czynnikach, przewidywane koszty Grupy 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 Grupy z tytułu spadku kursu USD/PLN w okresie 12 miesięcy po dniu 31 grudnia 2009 roku może wynieść około 7,1 mln złotych. Przy poziomie zadłużenia z dnia 31 grudnia 2009 roku i niezmiennych pozostałych czynnikach, przewidywane koszty Grupy 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 Grupy narażone na ryzyko wahań kursu USD/KZT wynosiły 11,2 mln złotych, natomiast zobowiązania 500,8 mln złotych.

W sytuacji gdy kurs KZT 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 Grupy z tytułu wzrostu kursu USD/KZT w okresie 12 miesięcy po dniu 31 grudnia 2009 roku może wynieść około 1,1 mln złotych. Przy poziomie zadłużenia z dnia 31 grudnia 2009 roku i niezmiennych pozostałych czynnikach, przewidywane koszty Grupy w okresie 12 miesięcy po dniu 31 grudnia 2009 roku mogą być wyższe o około 50 mln złotych.

Natomiast gdy kurs KZT 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 Grupy z tytułu spadku kursu USD/KZT w okresie 12 miesięcy po dniu 31 grudnia 2009 roku może wynieść około 1,1mln złotych. Przy poziomie zadłużenia z dnia 31 grudnia 2009 roku i niezmiennych pozostałych czynnikach, przewidywane koszty Grupy w okresie 12 miesięcy po dniu 31 grudnia 2009 roku mogą być niższe o 50 mln złotych.

| na dzień 31 grudnia 2009 roku | waluta | kategoria zgodnie z MSR 39 | zwiększenie procentowe kursu | wpływ na wynik finansowy brutto | zmniejszenie procentowe kursu | wpływ na wynik finansowy brutto |
|--|-----------|----------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|
| aktywa | USD / PLN | PiN | 10,00% | 7 140 | -10,00% | (7 140) |
| | EUR / PLN | PiN | 10,00% | (110) | -10,00% | 110 |
| | USD / KZT | PiN | 10,00% | 1 114 | -10,00% | (1 114) |
| zobowiązania finansowe | USD / PLN | PZFwgZK | 10,00% | (28 555) | -10,00% | 28 555 |
| | EUR / PLN | PZFwgZK | 10,00% | 0 | -10,00% | 0 |
| | USD / KZT | PZFwgZK | 10,00% | (12 937) | -10,00% | 12 937 |
| zobowiązania pozostałe | USD / PLN | WwWGpWF | 10,00% | (178) | -10,00% | 178 |
| | EUR / PLN | WwWGpWF | 10,00% | (12) | -10,00% | 12 |
| | USD / KZT | WwWGpWF | 10,00% | (37 133) | -10,00% | 37 133 |
| wpływ na wynik ogółem | | | | (70 671) | | 70 671 |
| Użyte skróty: | | | | | | |
| PiN - Pożyczki i należności | | | | | | |
| PZFwgZK - Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu | | | | | | |
| WwWGpWF - Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu | | | | | | |

| na dzień 31 grudnia 2008 roku | kategoria | | zwiększenie | wpływ na wynik | zmniejszenie | wpływ na wynik |
|--|-----------|------------------|-------------|----------------|--------------|----------------|
| | waluta | zgodnie z MSR 39 | | | | |
| aktywa | USD / PLN | PiN | 30,00% | 45 037 | -20,00% | (30 025) |
| | EUR / PLN | PiN | 30,00% | 1 | -20,00% | (1) |
| | USD / KZT | PiN | 25,00% | 2 817 | -10,00% | (1 127) |
| zobowiązania finansowe | USD / PLN | PZFwgZK | 30,00% | (89 018) | -20,00% | 59 345 |
| | EUR / PLN | PZFwgZK | 30,00% | 0 | -20,00% | 0 |
| | USD / KZT | PZFwgZK | 25,00% | (35 535) | -10,00% | 14 214 |
| zobowiązania pozostałe | USD / PLN | PZFwgZK | 30,00% | (310) | -20,00% | 207 |
| | EUR / PLN | PZFwgZK | 30,00% | (14) | -20,00% | 9 |
| | USD / KZT | PZFwgZK | 25,00% | (90 918) | -10,00% | 36 367 |
| wpływ na wynik ogółem | | | | (167 940) | | 78 989 |
| Użyte skróty: | | | | | | |
| PiN - Pożyczki i należności | | | | | | |
| PZFwgZK - Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu | | | | | | |

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

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

| na dzień 31 grudnia 2008 roku | waluta | kategoria zgodnie z MSR 39 | zmniejszenie procentowe kursu | wpływ na kapitał własny | zwiększenie procentowe kursu | wpływ na kapitał własny |
|---|-----------|----------------------------|-------------------------------|-------------------------|------------------------------|-------------------------|
| aktywa | USD / PLN | PiN | 30,00% | 1 612 | -20,00% | (1 612) |
| | KZT / PLN | PiN | 25,00% | 3 759 | -10,00% | (3 759) |
| | RUB / PLN | PiN | 25,00% | 0 | -10,00% | 0 |
| zobowiązania finansowe | USD / PLN | PZFwgZK | 30,00% | 0 | -20,00% | 0 |
| | KZT / PLN | PZFwgZK | 25,00% | (30 418) | -10,00% | 30 418 |
| | RUB / PLN | PZFwgZK | 25,00% | 0 | -10,00% | 0 |
| zobowiązania pozostałe | USD / PLN | PZFwgZK | 30,00% | (2 500) | -20,00% | 2 500 |
| | KZT / PLN | PZFwgZK | 25,00% | (59 909) | -10,00% | 59 909 |
| | RUB / PLN | PZFwgZK | 25,00% | (3 800) | -10,00% | 3 800 |
| wpływ na kapitał z tytułu różnic kursowych z przeliczenia jednostki zagranicznej ogółem | | | | (91 255) | | 91 255 |

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

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

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

Grupa zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Współpraca z nowymi klientami zaczyna się od sprzedaży na warunkach przedpłaty, lub za gotówkę. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów

kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Grupa rozwija narzędzia i standardy zarządzania ryzykiem kredytowym. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

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

37.5. Ryzyko związane z płynnością

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

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

| 31 grudnia 2009 roku | <i>Na żądanie</i> | <i>Poniżej 3 miesięcy</i> | <i>Od 3 do 12 miesięcy</i> | <i>Od 1 roku do 5 lat</i> | <i>Powyżej 5 lat</i> | <i>Razem</i> |
|--|-------------------|---------------------------|----------------------------|---------------------------|----------------------|------------------|
| Oprocentowane kredyty i pożyczki | 22 021 | 76 413 | 92 255 | 300 850 | 1 796 | 493 335 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 0 | 34 | 92 | 25 | 0 | 151 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 0 | 0 | 0 | 92 551 | 0 | 92 551 |
| Zobowiązania koncesyjne i z tytułu opcji na akcje | 5 984 | 3 161 | 912 | 202 348 | 124 073 | 336 478 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 0 | 78 938 | 0 | 0 | 0 | 78 938 |
| | 28 005 | 158 546 | 93 259 | 595 774 | 125 869 | 1 001 453 |

| 31 grudnia 2008 roku | <i>Na żądanie</i> | <i>Poniżej 3 miesięcy</i> | <i>Od 3 do 12 miesięcy</i> | <i>Od 1 roku do 5 lat</i> | <i>Powyżej 5 lat</i> | <i>Razem</i> |
|--|-------------------|---------------------------|----------------------------|---------------------------|----------------------|------------------|
| Oprocentowane kredyty i pożyczki | 27 567 | 2 403 | 81 373 | 619 915 | 2 986 | 734 244 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 0 | 66 | 165 | 145 | 0 | 376 |
| Zobowiązania z tytułu nabycia aktywów finansowych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zobowiązania koncesyjne i z tytułu opcji na akcje | 1 986 | 3 284 | 948 | 188 284 | 160 613 | 355 115 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 0 | 109 111 | 0 | 0 | 0 | 109 111 |
| | 29 553 | 114 864 | 82 486 | 808 344 | 163 599 | 1 198 846 |

Pozostałe zobowiązania finansowe zostały opisane w nocie 31.

37.6. Ryzyko operacyjne

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

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 Grupy, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
Zasady (polityka) rachunkowości i dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

| 31 grudnia 2009 roku | <1rok | 1–2 lat | 2–3 lat | 3–4 lat | 4–5 lat | >5 lat | Ogółem |
|---|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|----------------|
| Oprocentowanie stałe | | | | | | | |
| Aktywa finansowe | 40 | 51 | 0 | 0 | 0 | 0 | 91 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 118 | 27 | 0 | 0 | 0 | 0 | 145 |
| Pożyczki od Prokom Investments | 0 | 0 | 0 | 45 | 0 | 0 | 45 |
| Pożyczka na kwotę 320 tys. PLN | 0 | 0 | 0 | 390 | 0 | 0 | 390 |
| Pożyczka na kwotę 3.000 tys. PLN | 3 050 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 050 |
| Pożyczka na kwotę 3.000 tys. USD | 10 255 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 10 255 |
| Kredyt bankowy na kwotę 37.800 tys. USD | 52 782 | 34 486 | 31 813 | 0 | 0 | 0 | 119 081 |
| Zobowiązania | 66 205 | 34 513 | 31 813 | 435 | 0 | 0 | 132 966 |
| Oprocentowanie zmienne | | | | | | | |
| Aktywa finansowe | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kredyty w rachunku bieżącym | 20 742 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 20 742 |
| Kredyt bankowy: | 80 774 | 96 793 | 112 802 | 880 | 1 000 | 1 720 | 293 969 |
| na kwotę 8.000 tysięcy PLN | 880 | 880 | 880 | 880 | 1 000 | 1 720 | 6 240 |
| na kwotę 300.000 tysięcy PLN lub równowartość 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 | <1rok | 1–2 lat | 2–3 lat | 3–4 lat | 4–5 lat | >5 lat | Ogółem |
| Oprocentowanie stałe | | | | | | | |
| Aktywa finansowe | 47 385 | 0 | 0 | 7 812 | 0 | 0 | 55 197 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 231 | 118 | 27 | 0 | 0 | 0 | 376 |
| Pożyczki na kwotę 182.494 tys. PLN | 17 823 | 0 | 0 | 0 | 182 494 | 0 | 200 317 |
| Pożyczka na kwotę 320 tys. PLN | 0 | 374 | 0 | 0 | 0 | 0 | 374 |
| Pożyczka na kwotę 200 tys. PLN | 0 | 0 | 0 | 0 | 341 | 0 | 341 |
| Pożyczka na kwotę 360 mln KZT | 8 982 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 8 982 |
| Kredyt bankowy na kwotę 37.800 tys.USD | 34 410 | 33 548 | 33 548 | 11 183 | 0 | 0 | 112 689 |
| Zobowiązania | 61 446 | 34 040 | 33 575 | 11 183 | 182 835 | 0 | 323 079 |
| Oprocentowanie zmienne | <1rok | 1–2 lat | 2–3 lat | 3–4 lat | 4–5 lat | >5 lat | Ogółem |
| Aktywa finansowe | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kredyty w rachunku bieżącym | 25 413 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 25 413 |
| Kredyt bankowy: | 880 | 880 | 55 558 | 110 236 | 135 755 | 2 720 | 306 029 |
| na kwotę 10.000 tys. PLN | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| na kwotę 8.000 tys. PLN | 880 | 880 | 880 | 880 | 880 | 2 720 | 7 120 |
| na kwotę 300.000 tysięcy PLN lub równowartość w USD | 0 | 0 | 54 678 | 109 356 | 134 875 | 0 | 298 909 |
| na kwotę 285 tys. USD | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pożyczki na kwotę 17.476 tys. PLN | 762 | 0 | 0 | 0 | 17 476 | 0 | 18 238 |
| Zobowiązania | 27 055 | 880 | 55 558 | 110 236 | 153 231 | 2 720 | 349 680 |

GRUPA PETROLINVEST

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
Zasady (polityka) rachunkowości i dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

38.2. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

| | Kategoria zgodnie z MSR 39 | Wartość bilansowa | | Rachunek zysków i strat | | | | Rachunek zysków i strat | | | |
|--|----------------------------------|--------------------|--------------------|---|--------------------|--|-----------------|---|--------------------|--|----------------|
| | | 31 grudnia 2009 | 31 grudnia 2008 | za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 | | | | za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2008 | | | |
| | | w tys. zł. | w tys. zł. | w tys. zł. | | | | w tys. zł. | | | |
| | | | | odsetki i prowizje | różnice kursowe | Odpis aktualizujący wartość inwestycji | pozostałe | odsetki i prowizje | różnice kursowe | Odpis aktualizujący wartość inwestycji | pozostałe |
| Aktywa finansowe | | 116 102 | 194 445 | 7 875 | 1 129 | (67 127) | 0 | 9 365 | 44 590 | (4 567) | (209) |
| Aktywa finansowe, w tym: | | | | | | | | | | | |
| - pożyczki udzielone i należności | PiN | 75 704 | 139 781 | 6 998 | 3 972 | (67 127) | 0 | 7 019 | 44 555 | 0 | 0 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | | 75 704 | 139 781 | 6 998 | 3 972 | (67 127) | 0 | 7 019 | 44 555 | 0 | 0 |
| długo i krótkoterminowe | PiN | 27 171 | 29 652 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (4 567) | (209) |
| Środek pieniężne i depozyty długoterminowe | WwWgPWF | 13 227 | 25 012 | 877 | (2 843) | 0 | 0 | 2 346 | 35 | 0 | 0 |
| Zobowiązania finansowe | | 712 566 | 933 310 | (22 766) | (59 748) | 5 246 | (48 930) | (10 849) | (65 771) | 48 229 | (8 037) |
| Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym: | PZFwgZK | 447 532 | 672 383 | (22 735) | (17 413) | 0 | 0 | (10 788) | (47 032) | 0 | (795) |
| - oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej | PZFwgZK | 293 969 | 322 703 | (8 254) | 11 170 | 0 | 0 | (3 252) | (47 032) | 0 | (87) |
| - oprocentowane wg stałej stopy procentowej | PZFwgZK | 132 821 | 324 267 | (12 883) | (28 583) | 0 | 0 | (7 526) | 0 | 0 | (708) |
| - kredyt w rachunku bieżącym | PZFwgZK | 20 742 | 25 413 | (1 598) | 0 | 0 | 0 | (10) | 0 | 0 | 0 |
| - pozostałe | PZFwgZK | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pozostałe zobowiązania, w tym: | PZFwgZK | 252 567 | 251 245 | (31) | (42 335) | 5 246 | (48 930) | (61) | (18 739) | 48 229 | (7 138) |
| - zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | PZFwgZK | 145 | 376 | (31) | 0 | 0 | 0 | (56) | 0 | 48 229 | 0 |
| - pozostałe zobowiązania | PZFwgZK | 252 422 | 250 869 | 0 | (42 335) | 5 246 | (48 930) | (5) | (18 739) | 0 | (7 138) |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | PZFwgZK | 12 467 | 9 682 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (104) |

Użyte skróty:

UdIW – Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,

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

PiN – Pożyczki i należności,

DDS – Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,

PZFwgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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

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

39. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, z zastrzeżeniem opisanym w nocie 28.4, Grupa może wyemitować nowe akcje lub obligacje zamienne na akcje, zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W okresie obrotowym zakończonym 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

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

| | 31 grudnia 2009 | 31 grudnia 2008 |
|--|--------------------|--------------------|
| | badane | badane |
| | tys. zł. | tys. zł. |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 447 677 | 672 759 |
| Pożyczki udzielone przez akcjonariuszy | (435) | (219 270) |
| Zobowiązania z prawem konwersji na kapitał | (18 986) | 0 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 264 889 | 260 551 |
| Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz depozyty długoterminowe | (13 227) | (25 012) |
| Zadłużenie netto | 679 918 | 689 028 |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 311 517 | 391 270 |
| Pożyczki udzielone przez akcjonariuszy | 435 | 219 270 |
| Zobowiązania z prawem konwersji na kapitał | 18 986 | 0 |
| Kapitał razem | 330 938 | 610 540 |
| Kapitał i zadłużenie netto | 1 010 856 | 1 299 568 |
| Wskaźnik dźwigni | 67,3% | 53,0% |

40. 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 2009 | 31 grudnia 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 |

41. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku kształtowało się następująco:

| | 31 grudnia 2009 | 31 grudnia 2008 |
|------------------------------|--------------------|--------------------|
| | badane | badane |
| | tys. zł. | tys. zł. |
| Zarząd Jednostki Dominującej | 2 | 3 |
| Zarząd jednostek Grupy | 8 | 14 |
| Administracja | 61 | 88 |
| Dział sprzedaży | 54 | 60 |
| Pion produkcji | 75 | 89 |
| Pozostali | 23 | 44 |
| | 223 | 298 |

42. 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:

| | 31 grudnia 2009 | 31 grudnia 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.

43. 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 „PLPTLI00018”.

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 związku z powyższym oraz dodatkowo uwzględniając, stosownie do art. 452 § 1 ksh, dokonane w dniu 20 stycznia 2010 roku podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 70.800 akcji zwykłych na okaziciela serii P o wartości nominalnej 10 złotych każda, w ramach zarejestrowanego warunkowego kapitału zakładowego, Spółka informuje, że:

- (i) kapitał zakładowy Spółki, po rejestracji zmiany, wynosi 218.973.990 złotych,
- (ii) ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji Spółki, po rejestracji zmiany, wynosi 21.897.399.

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 KOBANDY, 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 zobowiązała 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 dodatkowy 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 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.