



Petrolinvest

GRUPA PETROLINVEST

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014 ROKU**

| | | |
|--------|---|----|
| 1. | WYBRANE DANE FINANSOWE | 3 |
| 1.1. | Wybrane dane finansowe GRUPY PETROLINVEST | 3 |
| 1.2. | Średnie kursy wymiany złotego do euro ustalane przez NBP | 3 |
| 2. | CHARAKTERYSTYKA GRUPY PETROLINVEST | 4 |
| 2.1. | STRUKTURA GRUPY PETROLINVEST | 4 |
| 2.1.1. | Struktura Grupy PETROLINVEST na 31 grudnia 2014 roku | 4 |
| 2.1.2. | Zmiany w strukturze Grupy PETROLINVEST w 2014 roku | 5 |
| 2.2. | OPIS PODMIOTÓW GRUPY OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ | 5 |
| 2.3. | INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH ORAZ RYNKACH ZBYTU I ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA GRUPY PETROLINVEST | 5 |
| 3. | CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU GRUPY PETROLINVEST | 6 |
| 3.1. | OPIS PODSTAWOWYCH RYZYK I ZAGROZEŃ | 6 |
| 3.2. | OMÓWIENIE WAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ORAZ ZAWARTYCH UMÓW ZNACZĄCYCH, MAJĄCYCH WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY PETROLINVEST I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W 2014 ROKU LUB KTÓRYCH WPŁYW JEST MOŻLIWY W LATACH NASTĘPNYCH | 7 |
| 3.2.1. | Obszar poszukiwawczo-wydobywczy (Kazachstan) | 7 |
| 3.2.2. | Obszar poszukiwawczo – wydobywczy (gaz łupkowy) | 8 |
| 3.2.3. | Obszar finansowy | 9 |
| 3.2.4. | Obszar kapitałowy | 10 |
| 3.3. | CHARAKTERYSTYKA CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY PETROLINVEST | 10 |
| 3.4. | PERSPEKTYWY ROZWOJU | 11 |
| 3.5. | OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH W PORÓWNIANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW | 11 |
| 4. | SYTUACJA FINANSOWA GRUPY PETROLINVEST S.A. | 13 |
| 4.1. | OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH UJAWNIONYCH W ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM | 13 |
| 4.1.1. | Rachunek zysków i strat z uwzględnieniem oceny czynników i nietypowych zdarzeń, mających wpływ na wynik finansowy | 13 |
| 4.1.2. | Skonsolidowany bilans | 14 |
| 4.1.3. | Przepływy pieniężne | 16 |
| 4.2. | ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI | 16 |
| 4.3. | INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH I POŻYCZKACH ORAZ UMOWACH WYPOWIEDZIANYCH | 17 |
| 4.4. | INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH | 17 |
| 4.5. | INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANÝCH PORĘCZENIACH ORAZ GWARANCJACH | 17 |
| 5. | ORGANY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE GRUPY PETROLINVEST | 18 |
| 5.1. | ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA GRUPĄ PETROLINVEST | 18 |
| 5.2. | ŁĄCZNA LICZBA I WARTOŚĆ NOMINALNA WSZYSTKICH AKCJI PETROLINVEST S.A. ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH GRUPY PETROLINVEST, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH | 18 |
| 5.3. | SYSTEM KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH | 18 |
| 5.4. | UMOWY ZAWARTE MIĘDZY SPÓŁKĄ PETROLINVEST S.A. A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY | 18 |
| 5.5. | WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM | 18 |
| 6. | EMISJE PLANOWANE ORAZ WYKORZYSTANIE ŚRODKÓW Z EMISJI DOTYCHCZASOWYCH | 18 |
| 6.1. | UMOWY, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH AKCJI POSIADANYCH PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY | 18 |
| 6.2. | OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM | 19 |
| 7. | INNE INFORMACJE | 19 |
| 7.1. | ISTOTNE TRANSAKCJE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ LUB JEDNOSTKI ZALEŻNEJ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE | 19 |
| 7.2. | OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM | 20 |
| 7.3. | OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA ROK 2014 | 20 |
| 7.4. | WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, Z UWZGLĘDNIENIEM INFORMACJI W ZAKRESIE POSTĘPOWAŃ DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ALBO WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEDNOSTKI OD NIEGO ZALEŻNEJ, KTÓRYCH WARTOŚĆ STANOWI CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA | 20 |
| 7.5. | INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH | 21 |
| 8. | OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO W 2014 ROKU | 22 |
| 8.1. | ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO STOSOWANE PRZEZ PETROLINVEST S.A. | 22 |
| 8.2. | OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W SPÓŁCE SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH | 23 |

| | | |
|------|--|----|
| 8.3. | AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY, BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI _____ | 23 |
| 8.4. | POSIADACZE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE _____ | 24 |
| 8.5. | OGRANICZENIA W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU ORAZ OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAW WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA _____ | 24 |
| 8.6. | OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU LUB UMOWY SPÓŁKI _____ | 24 |
| 8.7. | OPIS SPOSOBU DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZYCH UPRAWNIEŃ ORAZ PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA _____ | 24 |
| 8.8. | CHARAKTERYSTYKA ORGANU ZARZADZAJĄCEGO ORAZ NADZORUJĄCEGO _____ | 25 |
| 9. | DODATKOWE OŚWIADCZENIA ZARZĄDU _____ | 27 |

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

1.1. Wybrane dane finansowe GRUPY PETROLINVEST

| | za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia | | za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia | |
|---|---|--------------------|---|--------------------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| | w tys. zł. | | w tys. EUR | |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 10 | 85 | 2 | 20 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | (39 214) | (56 298) | (9 361) | (13 369) |
| Zysk (strata) brutto | (280 090) | (269 172) | (66 858) | (63 921) |
| Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | (240 864) | (244 365) | (57 495) | (58 030) |
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | (4 241) | (14 209) | (1 012) | (3 374) |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | 3 501 | 11 465 | 836 | 2 723 |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | 967 | 1 982 | 231 | 471 |
| Przepływy pieniężne netto, razem | 227 | (762) | 54 | (181) |
| Średnia ważona liczba w emitowanych akcji w sztukach | 241 939 472 | 236 744 678 | 241 939 472 | 236 744 678 |
| Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR) | (1,00) | (1,03) | (0,24) | (0,25) |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR) | (1,00) | (1,03) | (0,24) | (0,25) |
| | na dzień | | na dzień | |
| | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 |
| | w tys. zł. | | w tys. EUR | |
| Aktywa razem | 987 600 | 1 100 531 | 231 706 | 265 367 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 863 005 | 699 375 | 202 474 | 168 638 |
| Zobowiązania długoterminowe | 303 779 | 245 821 | 71 271 | 59 274 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 559 226 | 453 554 | 131 203 | 109 364 |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 150 502 | 406 650 | 35 310 | 98 054 |
| Kapitał podstawowy | 2 419 395 | 2 419 395 | 567 627 | 583 380 |
| Średnia ważona liczba w emitowanych akcji w sztukach | 241 939 472 | 236 744 678 | 241 939 472 | 236 744 678 |
| Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR) | 0,62 | 1,72 | 0,15 | 0,41 |
| Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR) | 0,62 | 1,72 | 0,15 | 0,41 |
| Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

1.2. Średnie kursy wymiany złotego do euro ustalane przez NBP

| | za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia | |
|-----------------------|---|--------------------|
| | 2014 | 2013 |
| | na dzień | |
| | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 |
| średni kurs w okresie | 4,1893 | 4,2110 |
| kurs na koniec okresu | 4,2623 | 4,1472 |

2. CHARAKTERYSTYKA GRUPY PETROLINVEST

2.1. STRUKTURA GRUPY PETROLINVEST

2.1.1. Struktura Grupy PETROLINVEST na 31 grudnia 2014 roku

Grupa Kapitałowa PETROLINVEST składa się z jednostki dominującej - Spółki PETROLINVEST S.A. (dalej „Spółka”, „Petroinvest”) oraz spółek zależnych. Dla potrzeb prezentacji niniejszego Sprawozdania spółka dominująca i jej spółki zależne nazywane są Grupą PETROLINVEST (dalej „Grupa”).

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku PETROLINVEST S.A. posiadał udziały/akcje w następujących spółkach:

| Nazwa spółki | Kapitał zakładowy | Udział |
|---|-------------------|---------|
| Occidental Resources, Inc. (U.S.A.) ⁽¹⁾ | 199 332,77 USD | 88,10% |
| TOO EMBA JUG NIEFT (Republika Kazachstanu) | 145 000,00 KZT | 79,00% |
| Silurian Sp. z o.o. (Polska) ⁽²⁾ | 12 050,00 PLN | 91,70% |
| WISENT OIL & GAS Plc (poprzednio Silurian Hallwood Plc) (Jersey) ⁽³⁾ | 671 480,63 GBP | 31,67% |
| Eco Energy 2010 Sp. z o.o. (Polska) | 5 000,00 PLN | 88,00% |
| Eco Energy 2010 Sp. z o.o. Spółka komandytowo –akcyjna (Polska) | 651 400,00 PLN | 89,87% |
| Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o. (Polska) ⁽⁴⁾ | 33 805 800,00 PLN | 100,00% |
| UAB Petroinvest Mockavos Perpyla (Litwa) | 2 000 000,00 LTL | 87,00% |

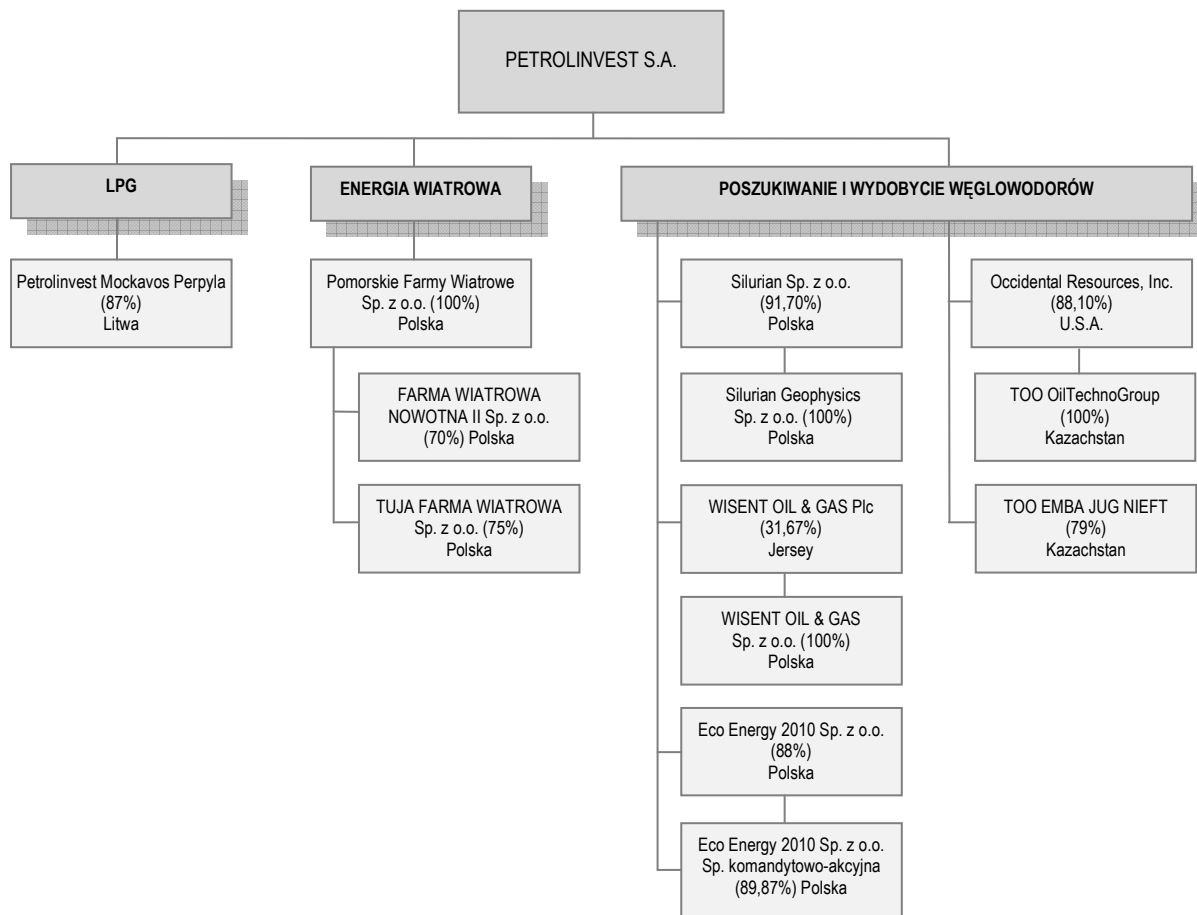
⁽¹⁾ Occidental Resources, Inc. posiada 100% udziałów w spółce TOO OilTechnoGroup, zarejestrowanej w Republice Kazachstanu

⁽²⁾ Silurian Sp. z o.o. posiada 100% udziałów w spółce Silurian Geophysics Sp. z o.o., zarejestrowanej w Polsce

⁽³⁾ WISENT OIL & GAS Plc posiada 100% udziałów w spółce WISENT OIL & GAS Sp. z o.o. (poprzednio Silurian Energy Services Sp. z o.o.), zarejestrowanej w Polsce

⁽⁴⁾ Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o. posiadają 70% udziałów w spółce FARMA WIATROWA NOWOTNA II Sp. z o.o., 75% udziałów w spółce TUJA FARMA WIATROWA Sp. z o.o., zarejestrowanych w Polsce

Schemat powiązań kapitałowych podmiotów Grupy PETROLINVEST według stanu na 31 grudnia 2014 roku.



2.1.2. Zmiany w strukturze Grupy PETROLINVEST w 2014 roku

W 2014 roku nie miały miejsca zmiany w strukturze Grupy.

Zarząd Petrolinvest, mając na uwadze wyniki prac poszukiwawczych oraz analiz finansowych i prawnych przeprowadzonych dotychczas przez spółki Grupy z obszaru gazu łupkowego, jak również efekty inwestycji prowadzonych przez inne podmioty realizujące projekty w tym obszarze w Polsce, oraz mając dodatkowo na względzie konieczność efektywnego zarządzania ograniczonymi zasobami finansowymi Grupy, postanowił o wstrzymaniu dalszej aktywności Grupy w projekty dotyczące poszukiwań niekonwencjonalnych złóż węgłowodorów.

Zarząd Petrolinvest ocenił również, że obserwowane od dwóch lat niekorzystne zmiany w otoczeniu formalno-prawnym oraz biznesowym w jakim funkcjonują inwestorzy realizujący projekty budowy elektrowni wiatrowych wskazują na niepewny rezultat inwestycji w tym obszarze i stanowią przesłankę do rezygnacji Grupy z planów rozwojowych spółek wiatrowych.

W związku ze sprzedażą przez Petrolinvest w 2012 roku segmentu działalności obrotu gazem LPG, w okresie 2014 roku prowadzone były działania zmierzające do likwidacji ostatniego z aktywów tego segmentu, tj. litewskiej spółki zależnej Petrolinvest – UAB Petrolinvest Mockavos Perpyla.

W 2014 roku Spółka kontynuowała realizację transakcji sprzedaży udziałów w spółce zależnej TOO Emba Jug Nieft.

2.2. OPIS PODMIOTÓW GRUPY OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku konsolidacją objęty został PETROLINVEST S.A., jako podmiot dominujący, oraz następujące spółki zależne:

| Nazwa spółki | Zakres działalności | Metoda konsolidacji |
|---|---|---------------------|
| PETROLINVEST S.A. | inwestowanie w podmioty poszukujące i wydobywające węgłowodory | pełna |
| Occidental Resources, Inc. | inwestowanie w podmioty poszukujące i wydobywające ropę naftową | pełna |
| TOO OilTechnoGroup | poszukiwanie i wydobywanie ropy naftowej i gazu | pełna |
| TOO EMBA JUG NIEFT | poszukiwanie i wydobywanie ropy naftowej i gazu | pełna |
| UAB Petrolinvest Mockavos Perpyla | usługi przeładunku paliw płynnych | pełna |
| Silurian Sp. z o.o. | poszukiwanie i wydobywanie gazu łupkowego i ropy łupkowej | pełna |
| Eco Energy 2010 Sp. z o.o. | działalność inwestycyjna w obszarze gazu łupkowego i ropy łupkowej | pełna |
| Eco Energy 2010 Sp. z o.o. Spółka komandytowo – akcyjna | poszukiwanie i wydobywanie gazu łupkowego i ropy łupkowej | pełna |
| Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o. | inwestowanie w podmioty z sektora odnawialnych źródeł energii | pełna |
| FARMA WIATROWA NOWOTNA II Sp. z o.o. | działalność inwestycyjna w zakresie budowy i uruchamiania farm wiatrowych | pełna |
| TUJA FARMA WIATROWA Sp. z o.o. | działalność inwestycyjna w zakresie budowy i uruchamiania farm wiatrowych | pełna |

Jednostki stowarzyszone rozliczone metodą praw własności:

| | | |
|-----------------------------|--|----------------|
| WISENT OIL & GAS Plc | działalność inwestycyjna w obszarze gazu łupkowego i ropy łupkowej | praw własności |
| WISENT OIL & GAS Sp. z o.o. | poszukiwanie i wydobywanie gazu łupkowego i ropy łupkowej | praw własności |

Podstawowym statutowym przedmiotem działania spółek Grupy PETROLINVEST jest działalność inwestycyjna związana z poszukiwaniem i eksploatacją złóż węgłowodorów oraz działalność usługowa wspomagająca poszukiwanie i eksploatację złóż węgłowodorów.

PETROLINVEST S.A., będący jednostką dominującą w Grupie PETROLINVEST, został utworzony na podstawie Uchwały Zgromadzenia Wspólników Petrolinvest Sp. z o.o. z dnia 22 grudnia 2006 roku o przekształceniu w Spółkę Akcyjną. Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000270970 w dniu 29 grudnia 2006 roku. Spółce nadano numer statystyczny REGON 190829082. Siedziba PETROLINVEST S.A. mieści się w Polsce, w Gdyni przy ulicy Śląskiej 35-37.

W dniu 16 lipca 2007 roku prawa do akcji spółki PETROLINVEST S.A. zadebiutowały na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

2.3. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH ORAZ RYNKACH ZBYTU I ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA GRUPY PETROLINVEST

Petrolinvest oraz jego podmioty zależne prowadzą głównie projekty inwestycyjne w obszarze poszukiwawczo wydobywczym, które na obecnym etapie ich realizacji nie generują przychodów. Dokonywane przez podmiot dominujący oraz pozostałe podmioty Grupy zakupy dotyczą głównie usług doradczych, prawnych oraz realizacji prac związanych z działalnością poszukiwawczą. Grupa korzysta zarówno z lokalnych jak i zagranicznych wykonawców usług, robót oraz dostawców materiałów.

3. CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU GRUPY PETROLINVEST

3.1. OPIS PODSTAWOWYCH RYZYK I ZAGROŻEŃ

Do najważniejszych czynników ryzyka wpływających na działalność gospodarczą Spółki i spółek jej Grupy należą:

- ✓ ryzyko związane z ograniczeniami w dostępie do źródeł finansowania – sytuacja na światowych rynkach finansowych ma bezpośredni wpływ na dostępność i możliwe do uzyskania warunki finansowania działalności gospodarczej. Z uwagi na etap realizacji projektów poszukiwawczo-wydobywczych, utrudnienia w dostępie do źródeł finansowania mogą mieć wpływ na zdolność do realizacji założonych celów gospodarczych, a co za tym idzie – na wyniki finansowe i działalność Grupy;
- ✓ ryzyko niekorzystnej dla Grupy polityki kredytowej jej wierzycieli;
- ✓ ryzyko związane z koncesjami, licencjami i pozwoleniami – uzyskanie przedmiotowych dokumentów uzależnione jest od podjęcia działań prawnych przez różne zainteresowane podmioty, w tym organizacje ekologiczne lub inne organizacje pozarządowe oraz od dysponowania wymaganymi zasobami finansowymi, co stanowi wysokie ryzyko opóźnienia wydania lub braku przedłużenia obowiązywania koncesji. Na ryzyko zawieszenia, ograniczenia lub cofnięcia koncesji wpływ mają bardzo rygorystyczne wymogi formalne, utrudniające wywiązywanie się z warunków koncesji. Dodatkowo o ryzyku utraty koncesji (Kontrakt OTG) stanowi opóźnienie w dostępie do finansowania ograniczające możliwości negocjacyjne z bankiem BCC, na rzecz którego ustanowiony został zastaw na Kontrakcie OTG;
- ✓ ryzyko nieodkrycia złóż węglowodorów – działalność polegająca na poszukiwaniu i wydobywaniu węglowodorów wiąże się z wieloma ryzykami operacyjnymi. Grupa PETROLINVEST na obecnym etapie rozwoju prowadzi prace poszukiwawcze i nie prowadzi jeszcze działalności wydobywczej. Na obecnym etapie poszukiwań Grupa PETROLINVEST nie może zagwarantować, że odnajdzie węglowodory w obszarach prowadzonych poszukiwań. Dodatkowo istnieje ryzyko, że odkryte zasoby złóż nie będą miały charakteru zasobów przemysłowych, co oznacza, że nie będą nadawały się do opłacalnej ekonomicznie eksploatacji;
- ✓ ryzyko związane z oszacowaniem wielkości i wartości złóż – na obecnym etapie poszukiwań Spółka nie dysponuje wszystkimi danymi, które umożliwiłyby precyzyjne oszacowanie potencjalnych złóż we wszystkich obszarach poszukiwań i zakwalifikowanie ich do określonych zasobów prawdopodobnych, potwierdzonych lub możliwych. Pomimo, że Grupa PETROLINVEST wykorzystuje najnowszą technologię w celu oceny zasobności złóż, ryzykiem obarczona jest również kwantyfikacja zasobów węglowodorów, wydajność poszczególnych odwiertów eksploatacyjnych oraz wartości złóż;
- ✓ ryzyko związane z właściwościami geologicznymi odkrytych złóż, które mogą determinować wzrost ponoszonych nakładów inwestycyjnych;
- ✓ ryzyko opóźnień w realizacji poszczególnych projektów inwestycyjnych, wynikających z utrudnionego dostępu do finansowania, niedotrzymywania warunków kontraktowych przez podwykonawców, przedłużających się postępowań administracyjnych (w tym środowiskowych) lub innych formalnoprawnych oraz nieprzewidziane trudności w przebiegu procesu prac wiertniczych spowodowane budową geologiczną obszaru poszukiwawczego. Przedłużający się proces inwestycyjny zwiększa ryzyko przekroczenia budżetu realizowanego projektu;
- ✓ realizacja projektów inwestycyjnych w obszarze poszukiwań węglowodorów charakteryzuje się wysokim poziomem kapitałochłonności i wynikającym z tego ryzykiem poniesienia wysokich strat w przypadku zakończenia prac poszukiwawczych wynikiem negatywnym;
- ✓ ryzyko związane z dostępem do infrastruktury magazynowej, transportowej i przesyłowej – dostęp w dużej mierze zależy od uznaniowych decyzji rządów poszczególnych państw i istniejących konsorcjów przedsiębiorstw kontrolujących infrastrukturę przesyłową;
- ✓ ryzyko związane z pozyskaniem nowych zasobów i znacznym spadkiem zasobów odkrytych – wielkość odkrywanych złóż i zasobów może w przyszłości nie równoważyć zmniejszenia zasobów w wyniku eksploatacji złóż;
- ✓ ryzyko operacyjne związane z prowadzeniem działalności poszukiwawczo-wydobywczej – działalność w zakresie poszukiwania, wydobywania i dystrybucji ropy naftowej i gazu ziemnego podatna jest na klęski żywiołowe, błąd operatorski, ataki terrorystyczne albo inne zdarzenia mogące spowodować wycieki ropy lub gazu, wybuchy, pożary, uszkodzenie majątku i wyrządzenie szkód środowisku naturalnemu;
- ✓ ryzyko związane z poziomem doświadczenia w zakresie działalności poszukiwawczej i wydobywczej – Grupa Kapitałowa, z racji rozpoczęcia działalności poszukiwawczo-wydobywczej w 2006 roku (w obszarze gazu łupkowego w 2010 roku), nie dysponuje rozległym doświadczeniem w zakresie poszukiwania surowców naturalnych;
- ✓ ryzyko związane z uzależnieniem od wykwalifikowanej kadry w zakresie działalności poszukiwawczo-wydobywczej – Grupa nie może zagwarantować braku wystąpienia problemów w zakresie dostępu do odpowiednio wykwalifikowanej kadry;
- ✓ ryzyko związane z konkurencją i konsolidacją konkurencyjnych podmiotów, posiadających silną pozycję rynkową oraz większe zasoby finansowe;
- ✓ ryzyko związane z przepisami o ochronie środowiska – ryzyko wprowadzenia bardziej rygorystycznych wymogów dotyczących działalności w sektorze naftowo-gazowym powodujących powstanie znacznych dodatkowych zobowiązań finansowych i pogorszenie perspektyw rozwojowych Grupy. Dodatkowo istnieje ryzyko wprowadzenia regulacji w zakresie ograniczenia emisji gazów cieplarnianych, co w konsekwencji wpłynie na wzrost nakładów inwestycyjnych i kosztów działalności. Istotnym czynnikiem ryzyka w przypadku poszukiwań niekonwencjonalnych złóż gazu w Polsce mogą być

- przepisy prawa w zakresie ochrony środowiska oraz utrudnienia w uzyskaniu zgód właścicieli gruntów na prowadzenie prac na ich terenie.
- ✓ ryzyko związane z warunkami pogodowymi, mogącymi w negatywny sposób wpłynąć na realizację harmonogramu prac poszukiwawczo-wydobywczych;
 - ✓ ryzyko ubezpieczeniowe – nie można zagwarantować, że pomimo prowadzenia przez Grupę racjonalnej polityki ubezpieczeniowej, posiadane przez Grupę ubezpieczenie będzie wystarczające do pokrycia wszelkich ewentualnych strat lub zobowiązań;
 - ✓ ryzyko związane z uzależnieniem od podwykonawców oraz rzetelności wykonawców – brak możliwości znalezienia w odpowiednim terminie wykwalifikowanych podwykonawców oraz ich nierzetelność może doprowadzić do wstrzymania prac lub ponoszenia dodatkowych kosztów działalności;
 - ✓ ryzyko prawne związane z koniecznością przestrzegania szeregu formalnych wymogów prawa obowiązującego na obszarze działalności pomiotów Grupy, prowadzących działalność poszukiwawczo-wydobywczą;
 - ✓ ryzyko polityczne, społeczne i gospodarcze w krajach, w których prowadzona jest działalność poszukiwawczo-wydobywcza – biurokratyzacja procedur, ograniczenia wolnego rynku, zmiany w rządach państw, zmiany zasad polityki i stosowanych praktyk, brak stabilności w sferze fiskalnej mogą wywierać negatywne skutki na sytuację finansową Grupy;
 - ✓ ryzyko związane z ograniczeniami eksportowymi – wszelkie krajowe i międzynarodowe ograniczenia eksportu lub importu mogą mieć niekorzystny wpływ na bieżącą lub przyszłą działalność spółek poszukiwawczo-wydobywczych;
 - ✓ ryzyko związane z wahaniami kursu oraz kontrolą dewizową - nie można wykluczyć ryzyka strat, jakie mogą powstać w związku z ewentualnym pojawieniem się procesów inflacyjnych: dewaluacja waluty narodowej, wprowadzenie państwowej kontroli cen w celu walki z inflacją oraz podwyższenie oprocentowania kredytów;
 - ✓ ryzyko zmian prawa podatkowego oraz niekonsekwencji w jego egzekwowaniu – spółki poszukiwawczo-wydobywcze narażone są na ryzyko zapłaty nadmiernych podatków i kar w przypadku niezastosowania się do aktualnie obowiązujących przepisów podatkowych;
 - ✓ ryzyko ograniczeń prawnych w zakresie możliwości nabycia i posiadania nieruchomości gruntowych – ewentualne ograniczenia użytkowania własności nieruchomości gruntowych i komercyjnych mogą wywrzeć niekorzystny wpływ na przyszłą działalność operacyjną spółek poszukiwawczo-wydobywczych;
 - ✓ ryzyko niekorzystnego kształtowania się światowych cen ropy naftowej i gazu - nie można wykluczyć, że w okresie realizacji projektu zanotowane zostanie zjawisko znacznego spadku cen ropy, co może wpłynąć na wyniki finansowe i działalność Grupy;

3.2. OMÓWIENIE WAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ORAZ ZAWARTYCH UMÓW ZNACZĄCYCH, MAJĄCYCH WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY PETROLINVEST I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W 2014 ROKU LUB KTÓRYCH WPŁYW JEST MOŻLIWY W LATACH NASTĘPNYCH

3.2.1. Obszar poszukiwawczo-wydobywczy (Kazachstan)

Spółka, mając na uwadze poziom zaawansowania procesu poszukiwań na poszczególnych koncesjach, wielkość zidentyfikowanych zasobów perspektywicznych oraz wyniki wycen tych zasobów, jak również rezultaty przeprowadzonych odwiertów – skoncentrowała swoje prace inwestycyjne na Kontrakcie OTG, którego potencjał wzrostu wartości w krótkim okresie oceniany jest jako najwyższy.

TOO OIL TECHNO GROUP (Spółka zależna od Occidental Resources, Inc.)

Kontrakt OTG, należący do TOO OilTechnoGroup ("OTG"), jest kluczową koncesją dla całej Grupy PETROLINVEST, dla której niezależny ekspert McDaniel & Associates Consultants oszacował zdecydowanie największe całkowite zasoby perspektywiczne (*prospective resources*) na poziomie około 1,9 mld baryłek ekwiwalentu ropy (boe) (w tym struktura Shyrak 293 mln boe) (*Independent Competent Person's Report OTG Contract – Kazakhstan, October 2011, McDaniel & Associates Consultants Ltd.*), określając wartość udziału Petrolinvest z uwzględnieniem prawdopodobieństwa sukcesu, na kwotę 2,3 mld USD (w tym struktura Shyrak 301 mln USD) (*Prospective Resources Economic Evaluation OTG Contract, Kazakhstan, April 2012, McDaniel & Associates Consultants Ltd.*). Koncesja ta objęta jest największym programem inwestycyjnym, który ma doprowadzić do przeszacowania istotnej części zasobów perspektywicznych do kategorii zasobów potwierdzonych oraz możliwie szybkiego uruchomienia produkcji węglowodorów.

Zgodnie z aneksem do Kontraktu OTG nr 993 na poszukiwanie i wydobywanie węglowodorów zawartym z Ministerstwem Ropy i Gazu Republiki Kazachstanu w dniu 21 października 2010 roku, okres poszukiwawczy Kontraktu OTG, mający na celu ocenę odkryć na terytorium kontraktowym, wydłużony został o 5 lat i obowiązuje do dnia 18 marca 2016 roku. Program Roboczy na lata 2011-2016 określa wysokość nakładów inwestycyjnych do poniesienia w przedłużonym okresie obowiązywania na poziomie 55.000 tys. USD.

W okresie objętym Sprawozdaniem zakres prac prowadzonych na Kontrakcie OTG dotyczył niezbędnych działań zabezpieczających odwiert Shyrak 1. Termin rozpoczęcia opróbowania odwiertu Shyrak 1 uzależniony jest od zakończenia rozmów z potencjalnymi inwestorami zainteresowanymi współpracą przy realizacji projektu poszukiwawczo-wydobywczego OTG.

Petrolinvest kontynuuje rozmowy z inwestorami w celu podjęcia współpracy przy realizacji projektu poszukiwawczo-wydobywczego na Kontrakcie OTG. Zawarcie umowy inwestycyjnej z jedną z grup inwestorów, z którymi prowadzone są

rozmowy, umożliwiłyby kontynuację prac na Kontrakcie OTG, a także zapewniłyby Petrolinvest dodatkowe znaczące wpływy gotówkowe.

TOO EMBA JUG NIEFT

Kontrolowane przez Petrolinvest zasoby perspektywiczne Kontraktu Emba, należącego do TOO EMBA JUG NIEFT („Emba”) zostały oszacowane przez McDaniel & Associates Consultant na poziomie 84,3 mln baryłek ekwiwalentu ropy naftowej (*Independent Competent Person's Report, July 2009, McDaniel & Associates Consultants Ltd.*), a ich wartość z uwzględnieniem prawdopodobieństwa sukcesu, została określona na 132,6 mln USD (*Independent Reserves and Resources Evaluation Report Petrolinvest S.A. Properties, July 2009, McDaniel & Associates Consultants Ltd.*). Dodatkowo, zasoby potwierdzone (*proven plus probable plus possible*) oszacowano na poziomie 1,97 mln boe, ich wartość określona została na kwotę 8,8 mln USD.

Zgodnie z Aneksem nr 4 do Kontraktu Emba nr 976 z dnia 29 czerwca 2002 roku zawartego z Ministerstwem Ropy i Gazu Republiki Kazachstanu w dniu 10 kwietnia 2013 roku, okres poszukiwawczy Kontraktu obowiązuje do dnia 29 czerwca 2015 roku, natomiast okres wydobywczy do dnia 29 czerwca 2036 roku. W dniu 19 stycznia 2015 roku Emba złożyła w Ministerstwie Energetyki Republiki Kazachstanu wnioski o przedłużenie okresu poszukiwawczego Kontraktu na kolejne 2 lata. W dniu 8 maja 2015 roku komisja ekspertów Ministerstwa Energetyki pozytywnie zaopiniowała przedłużenie okresu poszukiwawczego na okres do 29 czerwca 2017 roku. Emba oczekuje na wydanie przez Ministerstwo Energetyki stosownej decyzji oraz zawarcie aneksu do Kontraktu.

Całość udziałów w Emba należących do Petrolinvest, stanowiących 79% kapitału zakładowego Emba, jest przedmiotem umowy zobowiązującej do ich sprzedaży, zawartej w dniu 16 grudnia 2011 roku ze spółką Conwell Oil Corporation B.V. z siedzibą w Holandii („Conwell”). Strony ustaliły, że realizacja transakcji zbycia udziałów Emba nastąpi po spełnieniu określonych umową warunków zawieszających, w tym przy założeniu braku wiarygodności Spółki wobec Emba na moment sprzedaży (szczegóły w raporcie bieżącym nr 118/2011 z dnia 17 grudnia 2011 roku). W dniu 12 kwietnia 2013 roku Petrolinvest zawarł notarialne umowy regulujące ostateczne warunki wykonania umowy zobowiązującej do sprzedaży udziałów w spółce Emba. Petrolinvest zawarł z Conwell aneks do umowy (*Final amendment to conditional participation interest purchase agreement*) („Aneks SPA”), w którym strony ustaliły ostateczną cenę za sprzedawane udziały na kwotę 33.500.000 USD (szczegóły w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Petrolinvest za 2013 rok). Uzgodniono, że pozostała do rozliczenia część ceny, uwzględniająca zapłacone do czasu zawarcia Aneksu SPA kwoty zadatku oraz zaliczek w łącznej wysokości 1.850.000 USD, zostanie rozliczona poprzez dwa rachunki escrow. Kwota w wysokości 7.000.000 USD zostanie wpłacona przez Conwell na rachunek escrow w Bank Center Credit JSC („BCC”) i zaliczona na spłatę części zadłużenia kredytowego TOO OilTechnoGroup w BCC, natomiast na drugi rachunek escrow zostanie dokonana wpłata pozostałej części ceny, pomniejszona o kwotę 4.400.000 USD tytułem ryzyka wystąpienia naruszeń warunków, oświadczeń i zapewnień, z której kwota 19.765.111,18 USD zostanie przekazana na spłatę części zadłużenia kredytowego Petrolinvest wobec PKO BP i BGK. Zgodnie z treścią Aneksu SPA, wpłata środków na rachunki escrow miała nastąpić nie później niż do dnia 17 kwietnia 2013 roku (*Closing Date*). Termin ten nie został dotrzymany, przy czym Conwell, wskazując na prowadzone prace o charakterze prawnym – finansowym, przedkładał Spółce pisma określające nowe deklarowane terminy rozliczenia i zamknięcia transakcji. W okresie objętym Sprawozdaniem Spółka otrzymała pisma w sprawie przesunięcia terminu rozliczenia i zamknięcia transakcji na dzień 14 lutego 2014 roku, 14 marca 2014 roku, 18 kwietnia 2014 roku, 16 maja 2014 roku, 20 czerwca 2014 roku, 18 lipca 2014 roku, 15 sierpnia 2014 roku, 19 września 2014 roku, 17 października 2014 roku, 14 listopada 2014 roku, 16 stycznia 2015 roku. Do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego Sprawozdania nie nastąpiło końcowe rozliczenie i zamknięcie transakcji.

W okresie od dnia zawarcia umowy z Conwell do dnia zatwierdzenia do publikacji Sprawozdania Spółka otrzymała wpłaty na poczet ceny nabycia udziałów w Emba w łącznej wysokości 2.204,5 tys. USD, w tym w formie zadatku w wysokości 1.000 tys. USD, oraz zaliczek w wysokości 1.204,5 tys. USD.

W okresie objętym Sprawozdaniem Conwell jako przyszły udziałowiec Emba, zobowiązał się w formie umowy zawartej z Petrolinvest do udzielenia na rzecz Emba finansowania w wysokości 700.000 USD, stanowiącego bezpośrednie finansowanie dłużne nabywanego podmiotu. Strony ustaliły, że finansowanie zostanie udzielone w okresie do dnia zamknięcia transakcji sprzedaży udziałów. Finansowanie nie stanowi płatności na poczet ceny nabycia udziałów, tj. nie pomniejsza kwoty pozostającej do wypłaty na rzecz Petrolinvest z tytułu rozliczenia umowy zobowiązującej do sprzedaży udziałów. Podpisana przez Conwell umowa wpłynęła do Petrolinvest w dniu 22 stycznia 2014 roku.

Zdarzenia po zakończeniu okresu objętego Sprawozdaniem

- ✓ W dniu 15 stycznia 2015 roku Spółka otrzymała pismo, w którym Conwell - nabywca 79% udziałów w Emba („Transakcja”), zwrócił się do Petrolinvest o przesunięcie terminu rozliczenia i zamknięcia Transakcji na dzień 20 marca 2015 roku. Zgłoszona przez Conwell zmiana została uzasadniona toczącymi się pracami o charakterze prawnym – finansowym. W dniu 20 marca 2015 roku oraz w dniu 29 maja 2015 roku Conwell skierował do Petrolinvest kolejne pisma, w których zwrócił się o przesunięcie terminu rozliczenia i zamknięcia transakcji odpowiednio do dnia 30 maja 2015 roku i 15 lipca 2015 roku.

3.2.2. Obszar poszukiwawczo – wydobywczy (gaz łupkowy)

Działalność Grupy PETROLINVEST w części dotyczącej poszukiwań gazu łupkowego prowadzona była w 2014 roku w ramach dwóch spółek zależnych Petrolinvest, tj. Silurian Sp. z o.o. („Silurian”) oraz spółki Eco Energy 2010 Sp. z o.o. Spółka komandytowo – akcyjna („Eco SKA”), posiadających łącznie dziewięć koncesji poszukiwawczych o łącznej powierzchni 7.304,10 tys. km². Koncesje wydane zostały na okres 3 lat, ich zakres obejmował reprocessing, reinterpretację i analizę danych geologicznych oraz wykonanie sejsmiki 2D. W związku z przypadającymi na okres trzeciego i czwartego kwartału 2014 roku

terminami wygaśnięcia wszystkich dziewięciu koncesji na poszukiwanie złóż ropy naftowej i gazu ziemnego, Silurian oraz Eco SKA złożyły wnioski o ich przedłużenie.

W dniu 26 września 2014 roku Silurian otrzymał zawiadomienie o zakończeniu, bez rozpoznania wniosków, postępowania Ministerstwa Środowiska w sprawie przedłużenia dwóch koncesji:

- Koncesja Nr 36/2011/p na poszukiwania złóż ropy naftowej i gazu ziemnego w obszarze „Maków Mazowiecki” (część bloków koncesyjnych nr 174, 175, 194 i 195) o powierzchni 699,17 km²;
- Koncesja Nr 35/2011/p na poszukiwania złóż ropy naftowej i gazu ziemnego w obszarze „Chodel” (część bloku koncesyjnego 317) o powierzchni 188,54 km².

Spółka zakończyła procedowanie przedłużenia wskazanych powyżej koncesji w związku z brakiem możliwości udokumentowania, na moment rozpatrywania wniosków, zabezpieczenia finansowania przedsięwzięcia w obszarze poszukiwań gazu łupkowego, wynikającym z opóźnień w pozyskaniu inwestora zainteresowanego podjęciem współpracy na rozpoczętych przez Petrolinvest projektach.

W dniu 28 listopada 2014 roku Silurian otrzymał informację o wydaniu przez Ministra Środowiska w dniu 25 listopada 2014 roku ostatecznego postanowienia w sprawie odmowy wszczęcia postępowania w przedmiocie złożonych przez spółkę wniosków o przedłużenie trzech koncesji na poszukiwanie złóż ropy naftowej i gazu ziemnego w obszarze „Głubczyce”, „Kędzierzyn-Koźle” oraz „Opole”:

- Koncesja Nr 29/2011/p na poszukiwanie złóż ropy naftowej i gazu ziemnego w obszarze „Głubczyce” (część bloków koncesyjnych nr 368 i 388),
- Koncesja Nr 27/2011/p na poszukiwania złóż ropy naftowej i gazu ziemnego w obszarze „Kędzierzyn- Koźle” (część bloku koncesyjnego nr 369),
- Koncesja Nr 28/2011/p na poszukiwania złóż ropy naftowej i gazu ziemnego w obszarze „Opole” (część bloków koncesyjnych nr 348 i 349).

W uzasadnieniu do powyższego postanowienia wskazano na nieuwzględnienie przez Ministerstwo Środowiska przedstawionych przez Silurian okoliczności, które wpłynęły na opóźnienie prac i w ocenie Silurian uzasadniały przedłużenie koncesji (zakres prac, protesty społeczne).

Postępowanie administracyjne dotyczące przedłużenia czterech koncesji należących do Eco SKA nie uległo zakończeniu. Zarząd Spółki dostrzega ryzyko, że postępowanie to nie zakończy się przedłużeniem koncesji.

Dodatkowo Petrolinvest posiada 31,67% udziałów w WISENT OIL & GAS Plc (jednostka stowarzyszona), do którego należy całość udziałów WISENT OIL & GAS Sp. z o.o., spółki posiadającej cztery koncesje na poszukiwanie i rozpoznawanie węglowodorów o powierzchni 2.333,56 km² (Węgorzewo, Gołdap, Lidzbark Warmiński, Kętrzyn). Koncesje zlokalizowane są w północno-wschodniej Polsce wzdłuż granicy polsko-rosyjskiej, w niedalekim sąsiedztwie eksploatowanych złóż ropy naftowej na terenie obwodu Kaliningradzkiego. Dotychczas spółka na swoich koncesjach wykonała łącznie trzy odwierty. W 2013 roku na koncesji Kętrzyn wykonany został odwiert pionowy o nazwie Rodele 1, natomiast na koncesji Lidzbark Warmiński odwiert pionowy i poziomy o nazwie Babiak 1. W okresie pierwszego kwartału 2014 roku Spółka wykonała kolejny odwiert na koncesji Lidzbark Warmiński o nazwie Mingajny 1.

Zarząd Petrolinvest, uwzględniając wyniki prac poszukiwawczych oraz analiz finansowych i prawnych przeprowadzonych dotychczas przez spółki Grupy, jak również efekty inwestycji prowadzonych przez inne podmioty realizujące projekty w obszarze gazu łupkowego w Polsce oraz mając dodatkowo na względzie konieczność efektywnego zarządzania ograniczonymi na moment obecny zasobami finansowymi Grupy, postanowił o wstrzymaniu dalszej jej aktywności w projekty dotyczące poszukiwań niekonwencjonalnych złóż węglowodorów.

3.2.3. Obszar finansowy

W okresie objętym Sprawozdaniem, w związku z upływem w dniu 30 czerwca 2014 roku terminu spłaty raty kredytu w wysokości 17.269.879,30 USD, udzielonego przez PKO Bank Polski S.A. i Bank Gospodarstwa Krajowego umową kredytu z dnia 21 marca 2007 roku („Umowa”), oraz brakiem ustalenia przez strony Umowy nowego harmonogramu spłaty dwóch rat w łącznej wysokości 19.765.111,18 USD, których termin spłaty przypadał na dzień 30 września 2013 roku oraz 1 października 2013 roku - Spółka złożyła w PKO BP, jako agenta konsorcjum, wniosek o wydłużenie okresu kredytowania o 6 miesięcy, tj. do dnia 31 grudnia 2014 roku. Wnioskowany okres kredytowania uwzględniał aktualne na tamten moment zaawansowanie transakcji sprzedaży udziałów w Emba oraz innych działań realizowanych celem pozyskania finansowania na całkowitą spłatę zobowiązań kredytowych wobec PKO BP i BGK.

Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego Sprawozdania zadłużenie z tytułu Umowy jest wymagalne. Strony Umowy oczekują ze zmianą harmonogramu kredytu do czasu dokonania przez Spółkę istotnej spłaty długu oraz uwiarygodnienie źródeł spłaty pozostałej części (np. w formie zawartej umowy z inwestorem zainteresowanym współpracą na Kontrakcie OTG).

W dniu 3 listopada 2014 roku PKO BP poinformował Spółkę o zmniejszeniu zadłużenia z tytułu kwoty głównej kredytu o 3.180.059,69 USD. Spłata została dokonana w wyniku rozliczenia przejęcia na własność przez PKO BP, jako zastawnika, w trybie pozaegzekucyjnym 1.341.256 akcji Polnord S.A., na podstawie umowy zastawu z dnia 14 stycznia 2008 roku oraz umowy zastawu z dnia 6 lutego 2008 roku zawartych z Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o. (spółka zależna Prokom Investments S.A.)

3.2.4. Obszar kapitałowy

W 2014 roku Spółka nie przeprowadziła żadnych emisji oraz nie dokonała żadnego wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

W dniu 9 września 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie zmiany postanowień Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 3 kwietnia 2013 roku („Uchwała”), dotyczących wysokości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, tj. zmniejszyło określoną Uchwałą wartość warunkowego kapitału zakładowego, wynoszącego nie więcej niż 600.000.000 złotych, do wysokości nie więcej niż 116.428.730 złotych (wartość akcji wyemitowanych już w ramach Uchwały).

W opinii Zarządu Spółki podwyższenie kapitału zakładowego poprzez emisję akcji na warunkach określonych Uchwałą jest obecnie istotnie utrudnione. Przesądza o tym niekorzystne kształtowanie się kursu akcji Spółki w relacji do ceny nominalnej akcji, skutkujące - wobec aktualnej sytuacji na rynku kapitałowym - ograniczeniem możliwości pozyskania inwestorów zainteresowanych dokonaniem inwestycji w akcje Spółki. Możliwości emisji akcji w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego dodatkowo ograniczone zostały w związku z zaskarżeniem Uchwały przez akcjonariuszy. Ponadto zmiana miała charakter porządkujący przed planowanym przez Spółkę procesem scalenia akcji, o którym Spółka informowała w Programie naprawczym opublikowanym w dniu 25 lipca 2014 roku.

W dniu 28 listopada 2014 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał rejestracji zmiany Statutu Spółki poprzez wykreślenie całego § 8a Statutu Spółki, określającego wartość warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

W dniu 25 lipca 2014 roku Zarząd Spółki, zgodnie z § 3 pkt 2 Uchwały nr 1387/2013 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 2 grudnia 2013 roku w sprawie wyodrębnienia segmentu rynku regulowanego LISTA ALERTÓW oraz zasad i procedury kwalifikacji do tego segmentu, przekazał do publicznej wiadomości (raport bieżący nr 20/2014) program naprawczy, wskazujący działania jakie Spółka zamierza podjąć w celu usunięcia przyczyny kwalifikacji akcji Spółki do segmentu LISTA ALERTÓW. Przyczyną kwalifikacji akcji Spółki do segmentu Lista Alertów było utrzymywanie się średniego kursu akcji Spółki, w okresach objętych kwalifikacją, poniżej poziomu 50 groszy. Spółka, dążąc do usunięcia wskazanej powyżej przyczyny kwalifikacji do segmentu Lista Alertów, planuje przeprowadzenie operacji scalenia akcji. W dniu 22 października 2014 roku Spółka w oparciu o przeprowadzone analizy kształtowania się kursu akcji oraz przewidywanego wpływu scalenia akcji na ich wycenę, poinformowała o podjęciu decyzji o przesunięciu planowanego terminu zakończenia procesu scalenia akcji z dnia 19 grudnia 2014 roku do dnia 31 marca 2015 roku. W ocenie Zarządu Spółki osiągnięcie zamierzonego efektu w postaci trwałego usunięcia przyczyn kwalifikacji do segmentu Lista Alertów wymaga korelacji procesu scalenia akcji z równoległe prowadzonymi działaniami Spółki, mającymi na celu poprawę jej sytuacji finansowej, a także poprawę jej oceny fundamentalnej i wiarygodności wśród akcjonariuszy.

Po okresie objętym Sprawozdaniem Zarząd Spółki dokonał zmiany planowanego terminu zakończenia harmonogramu działań jakie Spółka zamierza podjąć w celu usunięcia przyczyny kwalifikacji akcji Spółki do segmentu LISTA ALERTÓW - z dnia 31 marca 2015 roku na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz następnie na dzień 24 września 2015 roku. W dniu 26 czerwca 2015 roku Zarząd GPW podjął decyzję o zawieszeniu z dniem 1 lipca 2015 roku obrotu akcjami Spółki na GPW z uwagi na zakwalifikowanie akcji Spółki po raz szósty z rzędu do segmentu LISTA ALERTÓW oraz brak podjęcia przez Spółkę odpowiednich działań zmierzających do usunięcia przesłanek do tej kwalifikacji w przyszłości. Na dzień zatwierdzenia Sprawozdania do publikacji obrót akcjami Spółki był zawieszony na okres od 5 maja 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku w związku z decyzjami Zarządu GPW z dnia 5 maja 2015 roku i 3 czerwca 2015 roku wynikającymi z nieprzekazania przez Spółkę do publicznej wiadomości jednostkowego raportu rocznego za 2014 rok oraz skonsolidowanego raportu rocznego za 2014 rok w terminie określonym przepisami prawa.

3.3. CHARAKTERYSTYKA CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY PETROLINVEST

Rozwój Grupy PETROLINVEST uzależniony jest od szeregu czynników wewnętrznych i zewnętrznych, spośród których na szczególną uwagę zasługują:

Czynniki zewnętrzne

- Dostęp do finansowania projektów inwestycyjnych
- Występowanie złóż węglowodorów na terenach objętych koncesjami, oraz ich parametry, w tym w szczególności wielkość złóża, wydajność poszczególnych odwiertów, jakość ropy naftowej znajdującej się w złóżu
- Kształtowanie się cen węglowodorów na świecie i popytu na ten surowiec
- Polityka gospodarcza państw, w których prowadzona jest działalność Grupy, w szczególności w zakresie podatków i ceł,
- Kształtowanie się kursów walut
- Poziom konkurencji w branży wydobywczej
- Sytuacja geopolityczna w regionach, w których Spółka posiada aktywa poszukiwawczo-wydobywcze

Czynniki wewnętrzne

- Kondycja finansowa Grupy i zdolność do pozyskiwania finansowania działalności
- Uregulowanie kwestii dotychczasowego wymagalnego zadłużenia wobec banków oraz wobec innych wierzycieli
- Poziom kompetencji zespołów prowadzących prace poszukiwawczo-wydobywcze oraz kadry menedżerskiej
- Właściwa struktura zatrudnienia, zapewniająca sprostanie wymogom złożonych procesów technicznych, realizowanych w procesie poszukiwania ropy naftowej.

3.4. PERSPEKTYWY ROZWOJU

Perspektywy rozwoju Grupy PETROLINVEST związane są bezpośrednio z dostępem do finansowania, tempem realizacji oraz efektami prac poszukiwawczych na terenie koncesji posiadanych przez spółki z Grupy PETROLINVEST.

Uzyskanie pierwszych efektów w zakresie przemysłowego wydobycia węglowodorów, a także – odpowiedniej formalnej rejestracji posiadanych zasobów, pozwoli na uzyskanie zdolności finansowania dalszych prac rozwojowych. Szanse na osiągnięcie założonych przez Spółkę celów w zakresie projektu poszukiwawczo – wydobywczego w Kazachstanie zostały potwierdzone wynikami przygotowanych przez niezależnego eksperta McDaniel & Associates Consultants raportów na temat kontraktów, należących do Grupy.

Plany Zarządu Spółki obejmują:

- zawarcie umowy inwestycyjnej z jedną z grup inwestorów, z którymi Zarząd Spółki prowadzi rozmowy celem podjęcia współpracy przy realizacji projektu poszukiwawczo-wydobywczego na Kontrakcie OTG,
- sfinalizowanie transakcji sprzedaży udziałów w Emba.
- potwierdzenie zasobów węglowodorów w ramach posiadanych przez Spółkę aktywów poszukiwawczo-wydobywczych w ramach Kontraktu OTG.

3.5. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW

Ze względu na specyficzny i obciążony typowym dla branży poszukiwawczo-wydobywczej ryzykiem zakres działalności Grupy Kapitałowej, a także zważywszy na obecny ograniczony dostęp do finansowania oraz stan zaawansowania prowadzonych prac w zakresie poszukiwania i eksploatacji złóż węglowodorów, Zarząd Spółki - zgodnie z najlepszymi praktykami rynkowymi – wskazuje poniżej czynniki, które mogą stworzyć potencjalne zagrożenia dla kontynuacji działalności Grupy w przyszłości, oraz przedstawia działania podjęte przez Spółkę i podmioty Grupy Kapitałowej w celu eliminacji negatywnego wpływu tych zagrożeń na Spółkę i Grupę Kapitałową.

Grupa Kapitałowa podtrzymuje zasadność ekonomiczną realizacji programu inwestycyjnego, mającego na celu rozwinięcie działalności Grupy Kapitałowej w zakresie poszukiwania i eksploatacji złóż ropy naftowej i gazu. Programy inwestycyjne finansowane były w poprzednich latach ze środków pochodzących z emisji akcji Petrolinvest, w tym bezpośrednich wpłat na kapitał realizowanych w wykonaniu zawartej z Prokom Investments S.A. umowy o pozyskanie finansowania oraz finansowania dłużnego. Realizacja inwestycji uzależniona jest od pozyskania przez Spółkę i Grupę Kapitałową finansowania oraz od warunków, na jakich będzie ono pozyskiwane. Brak możliwości pozyskania finansowania w planowanej wysokości i terminie może wstrzymać realizację programu inwestycyjnego i może mieć istotny wpływ na działalność, sytuację finansową i majątkową oraz wyniki Spółki i Grupy Kapitałowej. Ze względu na obecne zaawansowanie prowadzonych inwestycji i powszechne w tej branży ryzyka poszukiwawcze oraz przedłużające się negocjacje z inwestorami, na dzień zatwierdzenia do publikacji sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku w ocenie Zarządu Spółki występuje ryzyko zagrożenia osiągnięcia przez Spółkę i Grupę planowanych celów.

Spółka oraz spółki Grupy Kapitałowej podejmują szereg działań i decyzji, które powinny w ocenie Zarządu Spółki pozwolić na zminimalizowanie negatywnych skutków opóźnień w dostępie do finansowania. Należą do nich między innymi: ograniczenie skali działalności, opóźnienie tempa prac poszukiwawczych, sprzedaż części aktywów, pozyskiwanie alternatywnych źródeł finansowania, negocjacja harmonogramów spłaty zadłużenia przeterminowanego wobec instytucji finansowych oraz pozostałych kontrahentów.

Zarząd PETROLINVEST S.A. opiera swoje przekonanie o kontynuowaniu działalności gospodarczej w okresie kolejnych 12 miesięcy po dniu 31 grudnia 2014 roku, o następujące fakty i zdarzenia, które zapewnią niezbędne finansowanie działalności i projektów inwestycyjnych w Spółce i Grupie Kapitałowej:

1. Podmioty Grupy Petrolinvest korzystają z finansowania w ramach kredytów inwestycyjnych udzielonych przez PKO BP i BGK oraz BankCenterCredit. Instytucje te są największymi wierzycielami Grupy. W dniu 30 czerwca 2014 roku upłynął termin spłaty kredytu PKO BP i BGK. Łączna wysokość zadłużenia z tytułu kredytu Petrolinvest wynosiła na dzień 31 grudnia 2014 roku 138,7 mln złotych. Spółka złożyła wniosek o zmianę harmonogramu spłaty kredytu, mając na celu dostosowanie terminów jego spłaty do oczekiwanych przepływów gotówkowych, uwzględniających sprzedaż udziałów w Emba oraz pozyskanie inwestora dla realizacji projektu OTG. Zgodnie z dokonanymi ustaleniami, warunkiem rozważenia przez PKO BP i BGK wprowadzenia aneksem nowego harmonogramu kredytu jest dokonanie przez Spółkę częściowej istotnej spłaty kredytu oraz uwiarygodnienie źródeł spłaty pozostałej jego części. W dniu 20 października 2014 roku PKO BP i BGK zaliczyły na poczet spłaty kredytu kwotę 10,5 mln złotych, stanowiącą równowartość przejętego przez banki na własność majątku podmiotu trzeciego, stanowiącego zabezpieczenie kredytu. Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania zadłużenie z tytułu Umowy jest wymagalne.

Zarządy Petrolinvest oraz OTG prowadzą negocjacje w sprawie zawarcia aneksu do umowy kredytu OTG z BankCenterCredit, regulującego wzajemne ustalenia stron w związku z upływem umownego terminu spłaty kredytu w dniu 5 kwietnia 2012 roku. Zarząd oczekuje zawarcia stosownego aneksu po spłacie uzgodnionej z bankiem kwoty 7 mln USD z środków ze sprzedaży udziałów w Emba. Bank BCC, równoległe do prowadzonych z Petrolinvest i OTG rozmów mających na celu zrestrukturyzowanie długu przy jednoczesnym zaangażowaniu w projekt inwestycyjny OTG nowego inwestora, podjął w grudniu 2014 roku działania prawne zapewniające uzyskanie tytułu egzekucyjnego na kwotę niespłaconego długu w wysokości 33,1 mln USD. W dniu 17 lutego 2015 roku sąd pozytywnie rozpatrzył pozew Banku BCC. W ocenie Zarządu Petrolinvest podjęte przez Bank BCC działania stanowią jeden z elementów negocjacyjnych

związanych z ustalaniem warunków spłaty zadłużenia OTG. Decyzja sądu nie zmieniła statusu Kontraktu OTG, spółka zależna Petrolinvest nadal posiada nad nim pełną kontrolę.

2. W wyniku zrealizowanych inwestycji na strukturach geologicznych Kontraktu OTG, w szczególności inwestycji na strukturze geologicznej Shyrak, w kwietniu 2012 roku Spółka uzyskała wycenę sporządzoną przez niezależnego eksperta, firmę McDaniel Consultants & Associates Ltd., która oszacowała zdyskontowaną wartość przepływów finansowych na projekcie OTG, uwzględniając wszystkie czynniki ryzyka, na poziomie 2.332 mln USD (wycena opublikowana przez Spółkę w raporcie bieżącym numer 28/2012). Wycena ta, jak również wyceny Kontraktu OTG dokonywane metodą porównawczą, wskazują że Kontrakt OTG jest aktywem Spółki o znaczącej wartości i ogromnym potencjale komercyjnym. Zarząd Petrolinvest prowadzi rozmowy z zainteresowanymi grupami znaczących inwestorów mającymi na celu podjęcie z nimi współpracy przy realizacji projektu poszukiwawczo-wydobywczego na Kontrakcie OTG. Zgodnie ze strategią Spółki, zawarcie umowy inwestycyjnej z jedną z grup inwestorów, z którymi prowadzone są rozmowy stanowić będzie główne źródło finansowania prac na Kontrakcie OTG, a także zapewni Petrolinvest znaczące wpływy gotówkowe. Na dzień zatwierdzenia Sprawozdania do publikacji rozmowy z potencjalnymi inwestorami nie zostały zakończone.
3. Zamknięcie i rozliczenie transakcji sprzedaży udziałów w spółce Emba umożliwi Spółce pozyskanie środków gotówkowych zapewniających finansowanie bieżącej działalności Spółki i jej Grupy Kapitałowej. Zarząd Spółki jest przekonany, że pomimo przedłużającego się procesu realizacji transakcji jej zakończenie jest możliwe w najbliższym czasie. Potwierdzenie intencji nabywcy stanowią dokonane na poczet ceny nabycia udziałów wpłaty w formie zadatku i zaliczek w łącznej wysokości 2.204,5 tys. USD, z czego wpłata w wysokości 334,7 tys. USD została dokonana w okresie objętym Sprawozdaniem finansowym.
Środki uzyskane przez Spółkę ze sprzedaży udziałów w Emba nie będą wystarczające dla pełnej realizacji przyjętych programów inwestycyjnych dla poszczególnych aktywów, których głównym źródłem finansowania, zgodnie z założeniami Zarządu Spółki, ma być współpraca z inwestorami, z którymi obecnie prowadzone są rozmowy.

4. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY PETROLINVEST S.A.

4.1. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH UJAWNIONYCH W ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

4.1.1. Rachunek zysków i strat z uwzględnieniem oceny czynników i nietypowych zdarzeń, mających wpływ na wynik finansowy

| Wybrane dane z rachunku zysków i strat | <i>w tys. zł</i> | | |
|---|--------------------|--------------------|-----------------------|
| | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 | <i>Dynamika %</i> |
| Działalność kontynuowana | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 10 | 85 | 12% |
| - Przychody ze sprzedaży towarów i produktów | 7 | 12 | 58% |
| - Przychody ze sprzedaży usług | 3 | 73 | 4% |
| Koszty działalności operacyjnej | 12 745 | 33 149 | 38% |
| - Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 0 | 0 | - |
| - Zużycie materiałów i energii | 82 | 128 | 64% |
| - Świadczenia pracownicze | 8 517 | 12 223 | 70% |
| - Amortyzacja | 218 | 457 | 48% |
| - Usługi obce | 2 766 | 18 009 | 15% |
| - Podatki i opłaty | 771 | 1 346 | 57% |
| - Pozostałe koszty rodzajowe | 391 | 986 | 40% |
| Zysk (strata) ze sprzedaży | (12 735) | (33 064) | 39% |
| Pozostałe przychody operacyjne | 3 555 | 1 519 | 234% |
| Pozostałe koszty operacyjne | 30 034 | 24 753 | 121% |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | (39 214) | (56 298) | 70% |
| Przychody finansowe | 513 | 2 044 | 25% |
| Koszty finansowe | 127 112 | 57 571 | 221% |
| Odpis aktualizujący inwestycje | 112 285 | 135 633 | 83% |
| Udział w zysku (stracie) jednostek stowarzyszonych | (1 992) | (21 714) | 9% |
| Zysk (strata) brutto | (280 090) | (269 172) | 104% |
| Podatek dochodowy | (8 343) | (7 579) | 110% |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | (271 747) | (261 593) | 104% |
| Zysk (strata) netto | (271 747) | (261 593) | 104% |

W 2014 roku Grupa PETROLINVEST osiągnęła przychody ogółem z działalności kontynuowanej w wysokości 4,1 mln złotych wobec 3,6 mln złotych w roku poprzednim.

Grupa PETROLINVEST z uwagi na obecny etap zaawansowania realizowanych projektów inwestycyjnych nie osiąga przychodów ze sprzedaży. Przychody Grupy za okres 12 miesięcy 2014 roku osiągnięte zostały głównie w obszarze pozostałej działalności operacyjnej. Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 3,6 mln złotych, co stanowiło wzrost w relacji roku poprzedniego o 134%.

Działalność za okres 12 miesięcy 2014 roku Grupa zakończyła stratą netto w wysokości 271,7 mln złotych wobec 261,6 mln złotych roku poprzedniego. Na poziom poniesionej straty miały wpływ m.in. następujące zdarzenia:

- Naliczenie prowizji od umów określających zasady korzystania z aktywów udostępnionych przez podmioty z Grupy Prokom, celem zabezpieczenia spłaty kredytu udzielonego przez PKO BP i BGK zawartych w dniu 14 maja 2009 roku. Zdyskontowana prowizja naliczona za 12 miesięcy 2014 roku wyniosła 18,6 mln złotych, z czego kwota 17,5 mln złotych obciążała pozostałe koszty operacyjne, a kwota 1,1 mln złotych koszty finansowe Spółki. Zobowiązania są podporządkowane spłacie kredytu PKO i BGK
- Osłabienie kursu złotego w stosunku do dolara amerykańskiego, co wpłynęło niekorzystnie na wynik bilansowej wyceny pozycji walutowych Spółki na koniec 2014 roku. Wysokość niezrealizowanych ujemnych różnic kursowych z tego tytułu wyniosła 81,2 mln złotych. Zdarzenie miało charakter bezgotówkowy
- Podjęcie decyzji o wstrzymaniu realizacji projektów dotyczących poszukiwania gazu łupkowego oraz farm wiatrowych. Decyzja skutkowała dokonaniem jednorazowego odpisu w wysokości 136,8 mln złotych. Zdarzenie ma charakter jednorazowy i bezgotówkowy.

W 2014 roku Grupa znacząco ograniczyła koszty wynagrodzeń oraz usług obcych, osiągając 61%-owe zmniejszenie straty na sprzedaży z kwoty 33,1 mln złotych w roku poprzednim do 12,7 mln złotych w roku 2014. Ponoszone przez Grupę straty ze sprzedaży spowodowane są kosztami związanymi z działalnością poszukiwawczo-wydobywczą nie generującą jeszcze przychodów.

Pozostałe koszty operacyjne wyniosły 30,0 mln złotych, wykazując wzrost w relacji do roku poprzedniego o 21%. Podobnie jak w roku ubiegłym większość pozycji dotyczyła naliczonej prowizji od umowy udostępnienia zabezpieczeń, która w roku 2014 wyniosła 17,5 mln złotych. Ponadto w zakres poniesionych kosztów operacyjnych wchodziły dokonane odpisy aktualizujące wartość aktywów oraz wartość spisanych nakładów inwestycyjnych na łączną kwotę 6,8 mln złotych.

Wysokość poniesionych przez Grupę w 2014 roku kosztów finansowych wyniosła 127,1 mln złotych, co oznacza wzrost o 121% w porównaniu z rokiem poprzednim. Na wysokość kosztów finansowych składały się ujemne różnice kursowe z wyceny

bilansowej pozycji walutowych w wysokości 83,7 mln złotych, odsetki od kredytów i pożyczek w wysokości 29,3 mln złotych oraz wycena (dyskonto) zobowiązań koncesyjnych w wysokości 13,3 mln złotych. Największy wzrost zanotowano w pozycji ujemnych różnic kursowych, które uległy zwiększeniu ponad 10-krotnie. Koszty te nie miały charakteru gotówkowego.

Największą pozycję kosztową Grupy w roku bilansowym stanowiły odpisy aktualizujące wartość inwestycji w wysokości 112,3 mln złotych. Kwota stanowi saldo odpisów na projekty dotyczące niekonwencjonalnych źródeł energii realizowane przez Silurian Sp. z o.o., Eco Energy 2010 Sp. z o.o. SKA oraz Wisent Oil&Gas Plc w łącznej wysokości 136,8 mln złotych oraz odwrócenia odpisu dotyczącego inwestycji Emba w wysokości 24,6 mln złotych.

Wynik brutto Grupy za rok 2014 był ujemny i wyniósł – 271,7 mln złotych wobec straty brutto wykazanej w roku poprzednim w wysokości 261,6 mln złotych.

4.1.2. Skonsolidowany bilans

Aktywa

Poniżej przedstawiono strukturę oraz dynamikę aktywów Grupy w okresie objętym Sprawozdaniem.

| AKTYWA | 31 grudnia | | 31 grudnia | | w tys. zł |
|---|----------------|---------------|------------------|---------------|----------------|
| | 2014 | Struktura % | 2013 | Struktura % | Dynamika % |
| Aktywa trwałe (długoterminowe) | 877 801 | 88,88% | 1 022 960 | 92,95% | 85,81% |
| Licencje poszukiwawczo-wydobywcze | 222 845 | 22,56% | 226 298 | 20,56% | 98,47% |
| Wartość firmy | 3 301 | 0,33% | 109 748 | 9,97% | 3,01% |
| Wartości niematerialne | 52 | 0,01% | 55 | 0,00% | 94,55% |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 556 | 0,06% | 4 722 | 0,43% | 11,77% |
| Nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów | 497 431 | 50,37% | 507 943 | 46,15% | 97,93% |
| Nieruchomości inwestycyjne | 2 785 | 0,28% | 5 537 | 0,50% | 50,30% |
| Udziały w jednostkach stowarzyszonych | 0 | 0,00% | 32 723 | 2,97% | 0,00% |
| Pozostałe aktywa finansowe | 92 041 | 9,32% | 83 834 | 7,62% | 109,79% |
| Należności długoterminowe | 29 937 | 3,03% | 30 653 | 2,79% | 97,66% |
| Podatek odroczoney | 28 853 | 2,92% | 21 447 | 1,95% | 134,53% |
| Aktywa przeznaczone do sprzedaży | 2 073 | 0,21% | 2 105 | 0,19% | 98,48% |
| Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) | 4 550 | 0,46% | 5 850 | 0,53% | 77,78% |
| Zapasy | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | - |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz poz. należności | 1 497 | 0,15% | 2 953 | 0,27% | 50,69% |
| Należności z tytułu nadpłaty podatku dochodowego | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | - |
| Rozliczenia międzyokresowe | 685 | 0,07% | 139 | 0,01% | 492,81% |
| Inwestycje krótkoterminowe | 2 340 | 0,24% | 2 636 | 0,24% | 88,77% |
| Środki pieniężne | 28 | 0,00% | 122 | 0,01% | 22,95% |
| Grupy aktywów przeznaczone do zbycia | 103 176 | 10,45% | 69 616 | 6,33% | 148,21% |
| Aktywa trwałe | 102 751 | 10,40% | 69 101 | 6,28% | 148,70% |
| Aktywa obrotowe | 425 | 0,04% | 515 | 0,05% | 82,52% |
| SUMA AKTYWÓW | 987 600 | 100% | 1 100 531 | 100% | 89,74% |

Na dzień 31 grudnia 2014 roku suma bilansowa Grupy wyniosła 987,6 mln złotych, wykazując 10%-owy spadek w relacji do stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Struktura aktywów Grupy PETROLINVEST odpowiada charakterowi prowadzonej przez nią działalności. Na dzień 31 grudnia 2014 roku na majątek Grupy składały się w 99% aktywa trwałe, z czego część prezentowana była w grupie aktywów przeznaczonych do zbycia, pozycji obejmującej aktywa związane z projektem realizowanym w ramach spółki Emba.

Największą pozycję aktywów trwałych Grupy według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku stanowiły nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów w wysokości 497,4 mln złotych (50% sumy bilansowej), których poziom na przestrzeni okresu objętego Sprawozdaniem uległ 2%-owemu zmniejszeniu. Pozycja ta obejmuje nakłady ponoszone w ramach projektów realizowanych przez spółki posiadające koncesje na poszukiwanie i wydobycie węglowodorów. Zmniejszenie wartości nakładów na poszukiwanie i ocenę zasobów w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2013 roku wynikało głównie z ujemnych różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych na kwotę 6,6 mln złotych.

Znaczącą pozycję w strukturze aktywów trwałych Grupy na dzień 31 grudnia 2014 roku stanowiły licencje poszukiwawczo-wydobywcze o wartości 222,8 mln złotych (23% sumy bilansowej). Pozycja ta stanowi ubruttowioną (o wartość udziałów niekontrolujących oraz podatek odroczoney) nadwyżkę zapłaconej ceny nad wartością godziwą nabytych aktywów netto spółki OilTechnoGroup. Zmniejszenie wartości licencji poszukiwawczo – wydobywczych o 2% w relacji do stanu na 31 grudnia 2013 roku wynikało z bilansowej wyceny różnic kursowych.

Wartość firmy na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiła 3,3 mln złotych wobec 109,7 mln złotych na koniec roku poprzedniego. Spadek wartości firmy o 106,4 mln złotych nastąpił w związku z objęciem tej pozycji odpisem aktualizującym inwestycje Silurian Sp. z o.o. oraz Eco Energy 2010.

Wartość pozostałych długoterminowych aktywów finansowych, obejmujących udzielone pożyczki długoterminowe, wyniosła na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiła 92,0 mln złotych, stanowiąc 9% aktywów Grupy. W okresie objętym Sprawozdaniem wartość tej pozycji zwiększyła się o 10% w związku z wyceną bilansową pozycji walutowych oraz spłatą pożyczki udzielonej Wisent Oil&Gas.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku nie występowała pozycja udziałów w jednostkach stowarzyszonych, której wartość na koniec roku poprzedniego wynosiła 32,7 mln złotych. Całość pozycji dotyczyła spółki Wisent Oil&Gas i została objęta odpisem aktualizującym wartość aktywów.

Wartość aktywów obrotowych Grupy PETROLINVEST według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiła 4,6 mln złotych (0,5% sumy bilansowej), co stanowiło zmniejszenie w porównaniu do końca roku poprzedniego o 22%. Największą pozycję stanowiły inwestycje krótkoterminowe (pożyczki) w kwocie 2,3 mln złotych.

Aktywa Grupy związane z inwestycją w projekt prowadzony przez spółkę Emba na kwotę 103,2 mln złotych wykazane zostały w pozycji aktywów przeznaczonych do zbycia, stanowiących na dzień 31 grudnia 2014 roku 10% aktywów. Zwiększenie wartości aktywów przeznaczonych do zbycia w porównaniu do stanu końca roku poprzedniego wynikało z różnic kursowych oraz aktualizacji wartości inwestycji Emba do wysokości ceny określonej w umowie sprzedaży.

Pasywa

Poniżej przedstawiono strukturę oraz dynamikę pasywów Grupy w okresie objętym Sprawozdaniem.

| PASywa | 31 grudnia | Struktura | 31 grudnia | Struktura | Dynamika |
|--|-------------------|----------------|-------------------|----------------|----------------|
| | 2014 | % | 2013 | % | % |
| Kapitał własny ogółem | 124 595 | 12,62% | 401 156 | 36,45% | 31,06% |
| Kapitał podstawowy | 2 419 395 | 244,98% | 2 419 395 | 219,84% | 100,00% |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | (69 426) | -7,03% | (54 142) | -4,92% | 128,23% |
| Pozostałe kapitały | (576 416) | -58,37% | (577 365) | -52,46% | 99,84% |
| Niepodzielony wynik finansowy | (1 623 051) | -164,34% | (1 381 238) | -125,51% | 117,51% |
| Udziały niekontrolujące | (25 907) | -2,62% | (5 494) | -0,50% | 471,55% |
| Zobowiązania ogółem | 863 005 | 87,38% | 699 375 | 63,55% | 123,40% |
| Zobowiązania długoterminowe | 262 003 | 26,53% | 213 985 | 19,44% | 122,44% |
| Rezerwy długoterminowe | 552 | 0,06% | 559 | 0,05% | 98,75% |
| Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | - |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | - |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe | 261 451 | 26,47% | 213 426 | 19,39% | 122,50% |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 541 574 | 54,84% | 438 311 | 39,83% | 123,56% |
| Rezerwy krótkoterminowe | 32 821 | 3,32% | 28 560 | 2,60% | 114,92% |
| Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek | 355 907 | 36,04% | 292 366 | 26,57% | 121,73% |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 0 | 0,00% | 59 | 0,01% | 0,00% |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 151 312 | 15,32% | 115 455 | 10,49% | 131,06% |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 0 | 0,00% | 33 | 0,00% | 0,00% |
| Rozliczenia międzyokresowe | 1 534 | 0,16% | 1 838 | 0,17% | 83,46% |
| Zobowiązania związane z grupą aktywów do zbycia | 59 428 | 6,02% | 47 079 | 4,28% | 126,23% |
| Zobowiązania długoterminowe | 41 776 | 4,23% | 31 836 | 2,89% | 131,22% |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 17 652 | 1,79% | 15 243 | 1,39% | 115,80% |
| SUMA PASYWÓW | 987 600 | 100,00% | 1 100 531 | 100,00% | 89,74% |
| Wskaźniki zadłużenia | 31 grudnia | | 31 grudnia | | |
| | 2013 | | 2012 | | |
| wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym | 0,13 | | 0,36 | | |
| wskaźnik zadłużenia kapitału własnego | 6,93 | | 1,74 | | |
| wskaźnik zadłużenia kapitału własnego zadłużeniem oprocentowanym | 2,86 | | 0,73 | | |

Według stanu na 31 grudnia 2014 roku kapitał własny Grupy PETROLINVEST wynosił 124,6 mln złotych, co oznacza spadek w porównaniu do końca roku poprzedniego 69%. Zmniejszenie wartości kapitału własnego nastąpiło głównie w wyniku poniesionej w 2014 roku straty. Na dzień 31 grudnia 2014 roku udział kapitałów własnych w sumie bilansowej wynosił 13% wobec 36% na koniec roku poprzedniego.

Wartość zobowiązań ogółem Grupy według stanu na 31 grudnia 2014 roku wyniosła 863,0 mln złotych, ulegając zwiększeniu w porównaniu ze stanem końca roku poprzedniego o 23%. Zobowiązania Grupy finansowały 87% wartości majątku Grupy.

Zobowiązania z tytułu inwestycji w projekt prowadzony przez spółkę Emba wykazywane są w pozycji zobowiązań związanych z grupą aktywów do zbycia. Wartość tych zobowiązań wynosiła 59,4 mln złotych, co oznacza wzrost w porównaniu do roku poprzedniego o 26%.

Zobowiązania długoterminowe Grupy na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniosły 262,0 mln złotych (bez uwzględnienia zobowiązań związanych z grupą aktywów do zbycia). Największą pozycję zobowiązań długoterminowych stanowiły pozostałe zobowiązania długoterminowe, obejmujące zobowiązania koncesyjne w kwocie 261,5 mln złotych. Zapłata zobowiązań koncesyjnych, w zakres których wchodzi koszty historyczne, programy socjalne i premia komercyjna, w większości przypadków jest uzależniona od odkrycia i zatwierdzenia zasobów.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa nie posiadała zadłużenia z tytułu długoterminowych oprocentowanych kredytów i pożyczek. Całość oprocentowanego długu była wykazywana w zobowiązaniach krótkoterminowych.

Wartość zobowiązań krótkoterminowych wynosiła według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku 541,6 mln złotych i finansowała 55% majątku Grupy. W porównaniu ze stanem na koniec roku poprzedniego wysokość długu krótkoterminowego uległa zwiększeniu o 24%. Największą pozycję zobowiązań krótkoterminowych stanowiła bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek w wysokości 355,9 mln złotych. Wzrost tej pozycji w porównaniu do roku poprzedniego o 22% wynikał głównie z naliczenia odsetek oraz wyceny bilansowej pozycji walutowych.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa posiadała krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe na łączną kwotę 151,3 mln złotych, które wzrosły w relacji do roku poprzedniego o 31%. Największą pozycję w stanowiły zobowiązania z tytułu umowy udostępnienia zabezpieczeń na kwotę 50,9 mln złotych, zobowiązania z tytułu nakładów na poszukiwanie i ocenę zasobów w wysokości 34,7 mln złotych oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług na kwotę 22,5 mln złotych.

Wartość utworzonych rezerw krótkoterminowych Grupy na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiła 32,8 mln złotych, ulegając zwiększeniu w porównaniu z dniem 31 grudnia 2013 roku o 15%.

Według stanu na 31 grudnia 2014 roku wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym wyniósł 0,13, wykazując spadek w porównaniu z poziomem roku ubiegłego. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego Grupy zadłużeniem oprocentowanym osiągnął według stanu na 31 grudnia 2014 roku poziom 2,86 wobec 0,73 notowanego na koniec 2013 roku. Zadłużenie Grupy stanowiło prawie siedmiokrotność kapitału własnego.

4.1.3. Przepływy pieniężne

Stan środków pieniężnych wykazanych w rachunku przepływów pieniężnych Grupy na 31 grudnia 2014 roku wyniósł 353 tys. złotych i zwiększył się w relacji do stanu na początek roku obrachunkowego o 227 tys. złotych.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej zakończyły się w 2014 roku ujemnym saldem w wysokości 4,2 mln złotych. Na poziom salda pieniężnego osiągniętego na tym etapie działalności wpłynęły głównie wysokie koszty związane z działalnością poszukiwawczo-wydobywczą, która na tym etapie projektu finansowana jest ze środków pozyskanych z innych obszarów działalności.

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej w 2014 roku były dodatnie i wyniosły 3,5 mln złotych. Na wysokość dodatniego salda przepływów z działalności inwestycyjnej złożyły się wpływy z tytułu zbycia aktywów trwałych w spółce OTG oraz wpływy z tytułu zaliczek na poczet zbycia udziałów spółce Emba.

Ujemne przepływy netto z działalności operacyjnej zostały w części pokryte z wpływów wygenerowanych na działalności finansowej. O wysokości dodatniego salda na działalności finansowej w kwocie 1 mln złotych zdecydowały głównie wpływy z tytułu zawartych umów pożyczek.

| | <i>w tys. zł.</i> | |
|--|-------------------|------------------|
| Przepływy pieniężne | 12 miesięcy 2014 | 12 miesięcy 2013 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | - 4 241 | -14 209 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 3 501 | 11 465 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 967 | 1 982 |
| Przepływy pieniężne netto | 227 | -762 |

4.2. ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI

W 2014 roku działalność Grupy finansowana była głównie z środków uzyskanych ze sprzedaży aktywów trwałych, środków uruchamianych w ramach umów pożyczek oraz zaliczek na poczet ceny sprzedaży udziałów. W związku z opóźnieniami w zamknięciu przez podmiot dominujący transakcji sprzedaży udziałów w spółce Emba oraz przedłużającymi się negocjacjami z inwestorami zainteresowanymi współpracą w ramach projektu prowadzonego przez spółkę OilTechnoGroup – Grupa PETROLINVEST dysponowała w 2014 roku ograniczonym dostępem do finansowania.

Powyzsza sytuacja miała bezpośredni wpływ na zdolność Grupy do regulowania bieżących zobowiązań. łączna wysokość przeterminowanych zobowiązań według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniosła 407,2 mln złotych, z czego kwota 318,8 mln złotych dotyczyła zadłużenia kredytowego wobec PKO BP i BGK oraz BCC, w stosunku do którego Zarządy Petrolinvest i OilTechnoGroup prowadzą starania celem określenia nowych harmonogramów spłaty.

Wskaźnik bieżącej płynności finansowej Grupy według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 0,01, wskazując na zwiększone ryzyko opóźnień w regulowaniu zobowiązań krótkoterminowych. Zobowiązania krótkoterminowe Grupy nie znajdują pokrycia w aktywach krótkoterminowych, przy czym należy wskazać, że Zarządy Petrolinvest i OilTechnoGroup dążą do dostosowania terminów spłaty największych pozycji zobowiązań mających obecnie charakter krótkoterminowy, w tym głównie zadłużenia wobec Banków, do terminów oczekiwanego finansowania uzyskanego w wyniku zakończenia negocjacji z inwestorami zainteresowanymi współpracą w ramach projektu OilTechnoGroup. Zobowiązania przeterminowane wobec Banków zostaną w znaczącej części uregulowane ze środków Petrolinvest uzyskanych z zakończenia, prowadzonego na dzień zatwierdzenia Sprawozdania, procesu sprzedaży udziałów w spółce Emba. Część otrzymanych środków w kwocie 20 mln USD

zostanie przeznaczona na zmniejszenie zadłużenia wobec PKO BP i BGK, natomiast 7 mln USD na zmniejszenie zadłużenia wobec BCC.

Z uwagi na etap zaawansowania realizacji projektów poszukiwawczo-wydobywczych prowadzonych przez Grupę, zdolność Grupy do regulowania swoich zobowiązań w przyszłości jest uzależniona od dostępu do źródeł finansowania działalności w okresie prowadzenia prac poszukiwawczych, wyników prowadzonych prac poszukiwawczych na terenie koncesji w Kazachstanie i w Polsce, terminu osiągnięcia odpowiednich wyników, a następnie - dochodzenia do pełnych zdolności produkcyjnych na terenie koncesji, posiadanych przez spółki z Grupy.

4.3. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH I POŻYCZKACH ORAZ UMOWACH WYPOWIEDZIANYCH

W okresie objętym Sprawozdaniem podmioty Grupy PETROLINVEST nie zaciągały nowych kredytów bankowych. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Petrolinvest korzystał z kredytu bankowego udzielonego w 2007 roku przez PKO BP i BGK, kwota kapitału pozostałego do spłaty wynosiła 33.855 tys. USD. Z finansowania w formie kredytu bankowego w wysokości 26.590 tys. USD (kwota główna) korzysta również spółka OTG. W związku z upływem okresu kredytowania całość zadłużenia wobec banków jest przeterminowana. Strony umowy prowadzą rozmowy celem ustalenia nowego harmonogramu spłaty (szczegóły dotyczące zadłużenia w nocie 29 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego).

Zestawienie zawartych w 2014 roku umów pożyczek przyznających finansowanie Petrolinvest:

| Data umowy | Nazwa wierzyciela | Kwota w tys. | Waluta | Termin wymagalności | Stopa % p.a. |
|------------|-------------------------------------|--------------|--------|---------------------|---------------|
| 2014-02-25 | Prokom Investments S.A. | 20 | PLN | 2014-06-30 | 7% |
| 2014-05-21 | Silurian Sp. z o.o. | 350 | PLN | 1 mc od wyp. | WIBOR 3M+3,0% |
| 2014-11-27 | Silurian Sp. z o.o. | 160 | PLN | 1 mc od wyp. | WIBOR 3M+5,0% |
| 2014-12-19 | Silurian Sp. z o.o. | 155 | PLN | 1 mc od wyp. | WIBOR 3M+5,0% |
| 2014-04-28 | Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o. | 217 | PLN | 30 dni od wyp. | WIBOR 3M+4% |
| 2014-05-14 | Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o. | 75 | PLN | 30 dni od wyp. | WIBOR 3M+4% |
| 2014-07-03 | Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o. | 189 | PLN | 30 dni od wyp. | WIBOR 3M+4% |
| 2014-07-24 | Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o. | 137 | PLN | 30 dni od wyp. | WIBOR 3M+4% |
| 2014-07-28 | Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o. | 37 | PLN | 30 dni od wyp. | WIBOR 3M+4% |
| 2014-08-08 | Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o. | 5 | PLN | 30 dni od wyp. | WIBOR 3M+4% |
| 2014-08-20 | Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o. | 31 | PLN | 30 dni od wyp. | WIBOR 3M+4% |
| 2014-08-28 | Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o. | 97 | PLN | 14 dni od wyp. | 10,5% |
| 2014-08-27 | Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o. | 552 | PLN | 14 dni od wyp. | 10,5% |
| 2014-09-11 | Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o. | 7 | PLN | 30 dni od wyp. | WIBOR 3M+4% |
| 2014-09-15 | Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o. | 2 | PLN | 30 dni od wyp. | WIBOR 3M+4% |
| 2014-01-14 | Paxum Investments S.A. ¹ | 49 | PLN | 30 dni od wyp. | WIBOR 3M+3,0% |
| 2014-01-17 | Paxum Investments S.A. | 105 | PLN | 1 mc od wyp. | WIBOR 3M+3,0% |
| 2014-02-27 | Paxum Investments S.A. | 153 | PLN | 30 dni od wyp. | WIBOR 3M+5,0% |
| 2014-03-05 | Paxum Investments S.A. | 93 | PLN | 1 mc od wyp. | WIBOR 3M+5,0% |
| 2014-03-17 | Paxum Investments S.A. | 92 | PLN | 30 dni od wyp. | WIBOR 3M+5,0% |
| 2014-04-04 | Paxum Investments S.A. | 69 | PLN | 1 mc od wyp. | WIBOR 3M+5,0% |
| 2014-04-15 | Paxum Investments S.A. | 76 | PLN | 30 dni od wyp. | WIBOR 3M+5,0% |

^{1/} dawniej MD Investment S.A.

Wymienione powyżej umowy pożyczek zostały zawarte z podmiotami powiązanymi, Spółka nie zawierała w 2014 roku umów zwiększających dług wobec podmiotów zewnętrznych.

Pozostałe spółki Grupy PETROLINVEST, poza transakcjami w ramach wewnętrznych transferów w Grupie na kwotę 68 tys. złotych, zawarły w 2014 roku umowy pożyczek na łączną kwotę 2.151 tys. złotych.

W 2014 roku w Grupie PETROLINVEST nie miała miejsca sytuacja wypowiedzenia umowy kredytu lub pożyczki.

Szczegółowe informacje o zaciągniętych przez Grupę PETROLINVEST kredytach i pożyczkach przedstawiono w nocie 30 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w nocie 29 Sprawozdania finansowego.

4.4. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH

W 2014 roku podmioty Grupy PETROLINVEST nie zawierały żadnych umów dotyczących udzielenia pożyczek podmiotom spoza Grupy. Umowy pożyczek zawarte pomiędzy podmiotami powiązanymi zostały opisane w nocie 35 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w nocie 35 Sprawozdania finansowego.

4.5. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH ORAZ GWARANCJACH

Grupa PETROLINVEST w okresie 2014 roku nie udzieliła oraz nie otrzymała żadnych poręczeń oraz gwarancji.

5. ORGANY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE GRUPY PETROLINVEST

5.1. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA GRUPĄ PETROLINVEST

W dniu 28 marca 2014 roku Spółka została zawiadomiona o rezygnacji przez Pana Andre Sparka z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Petrolinvest z dniem 31 marca 2014 roku.

W dniu 30 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o ustaleniu liczby członków Rady Nadzorczej Spółki na 5 osób. Ograniczenie liczby członków Rady Nadzorczej z siedmiu do pięciu osób było konsekwencją rezygnacji złożonych wcześniej przez Pana Ryszarda Krauze (3 grudnia 2013 roku) oraz Pana Andre Sparka.

5.2. ŁĄCZNA LICZBA I WARTOŚĆ NOMINALNA WSZYSTKICH AKCJI PETROLINVEST S.A. ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH GRUPY PETROLINVEST, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku, zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę, wielkości dotyczące posiadanych przez osoby nadzorujące oraz zarządzające akcji PETROLINVEST S.A. przedstawiają się następująco:

| Akcjonariusz | Stan na 31 grudnia 2014 r. | |
|-----------------------|----------------------------|------------------------|
| | Ilość akcji | Wartość nominalna w zł |
| Rada Nadzorcza | | |
| Marcin Dukaczewski | 0 | 0 |
| Tomasz Buzuk | 0 | 0 |
| Maciej Grelowski | 31 321 | 313 210 |
| Krzysztof Wilski | 30 000 | 300 000 |
| Piotr Zaroda | 0 | 0 |
| Zarząd | | |
| Bertrand Le Guern | 0 | 0 |
| Franciszek Krok | 4 000 | 40 000 |

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę, osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadały na dzień 31 grudnia 2014 roku akcji i udziałów w jednostkach Grupy PETROLINVEST.

5.3. SYSTEM KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

W Grupie PETROLINVEST w 2014 roku nie funkcjonowały programy akcji pracowniczych oraz systemy ich kontroli.

5.4. UMOWY ZAWARTE MIĘDZY SPÓŁKĄ PETROLINVEST S.A. A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY

Pomiędzy Spółką a osobami zarządzającymi nie zostały zawarte umowy, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny.

5.5. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM

Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących Petrolinvest została przedstawiona w nocie 35.3 do Sprawozdania finansowego.

6. EMISJE PLANOWANE ORAZ WYKORZYSTANIE ŚRODKÓW Z EMISJI DOTYCHCZASOWYCH

6.1. UMOWY, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH AKCJI POSIADANYCH PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY

Według stanu na 31 grudnia 2014 roku, Petrolinvest posiadał zawarte następujące umowy, mogące skutkować zmianami w proporcjach akcji posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy:

- ✓ W dniu 13 stycznia 2009 roku Petrolinvest zawarł z Prokom Investments S.A. („Prokom”) umowę, zgodnie z którą Prokom przysługuje prawo żądania od Spółki (jednokrotnie lub wielokrotnie), przeniesienia na Prokom takiej liczby akcji Spółki, która stanowi iloraz kwoty przysługujących Prokom Investments S.A. 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 (Opcja Call). Spółka jest zobowiązana przenieść na Prokom lub wyemitować i zaferować Prokom akcje wskazane w takim żądaniu w terminie 5 dni od dnia wezwania jednak nie później niż w terminie do dnia 12 stycznia 2015 roku.

- ✓ W dniu 14 maja 2009 roku Petrolinvest podpisał z Prokom, Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o. oraz Agro Jazowa S.A. (w dniu 30 września 2009 roku nastąpiło połączenie Agro Jazowa S.A. z Prokom, jako spółka przejmująca) umowy regulujące zasady korzystania z aktywów, udostępnionych przez te podmioty na zabezpieczenie spłaty kredytu, udzielonego na podstawie umowy z dnia 21 marca 2007 roku przez konsorcjum banków PKO BP i BGK. W myśl postanowień umów powyższym podmiotom w zamian za ich świadczenia przysługuje wynagrodzenie prowizyjne, które może być rozliczane zaliczkowo w formie emisji akcji. Zgodnie z zawartymi umowami, podmiotom udostępniającym zabezpieczenia przysługuje prawo żądania od Spółki (jednorazowo lub wielokrotnie), przeniesienia na nie takiej liczby akcji Spółki, która stanowi iloraz kwoty przysługujących danemu podmiotowi wierzytelności z tytułu wynagrodzenia prowizyjnego (lub ich części) i średniej ceny notowań jednej akcji Spółki na zamknięciach sesji na GPW w okresie ostatnich 3 miesięcy poprzedzających dzień zgłoszenia przez podmiot takiego żądania. Żądanie może zostać zgłoszone w terminie do 3 lat po dniu zwolnienia ostatniego z przedmiotów zabezpieczenia od obciążeń.
Według stanu na 31 grudnia 2014 roku łączne saldo wierzytelności z tytułu prowizji od zabezpieczenia kredytu objętych przedmiotową umową wynosiło 60,4 mln złotych.
- ✓ W dniu 1 marca 2012 roku Petrolinvest zawarł z Masashi umowę nabycia 48% akcji w spółce Eco SKA. Zgodnie z warunkami umowy, kwoty obejmujące dodatkowe płatności określone w umowie jako *Bonus Payments i Adjustment Payments*, mogą zostać rozliczone pomiędzy stronami umowy w ramach potrącenia umownego z ceną za akcje Spółki, które zostaną wyemitowane na rzecz Masashi, jako posiadacza warrantów subskrypcyjnych Spółki. W tym celu Petrolinvest wyemituje na rzecz Masashi nieodpłatnie warranty subskrypcyjne, w liczbie uprawniającej do objęcia takiej liczby akcji Spółki, których wartość nominalna będzie odpowiadać wysokości dodatkowych płatności. Masashi jest uprawniony do dodatkowych płatności przez okres trzech lat od dnia umowy, jednak nie dłużej niż w terminie miesiąca od daty IPO. Na dzień zatwierdzenia Sprawozdania do publikacji prawo Masashi do nabycia akcji Spółki z tytułu zawartej umowy nie obowiązywało.
- ✓ W dniu 1 marca 2012 roku Spółka zawarła z Masashi umowę inwestycyjną, na mocy której Masashi zobowiązał się, że Masashi lub inny podmiot wskazany przez Masashi, udzieli dofinansowania spółce Eco SKA lub Petrolinvest (według wyboru Masashi) w łącznej wysokości do 30 mln złotych. Strony umowy uzgodniły, że finansowanie udzielane Petrolinvest będzie mogło posiadać formę bezpośrednich inwestycji w kapitał zakładowy Petrolinvest i objęcia akcji Petrolinvest w podwyższonym w tym celu kapitale zakładowym Spółki po wartości nominalnej 10 złotych za akcję w ilości odpowiadającej wysokości kwoty udzielonego dofinansowania lub formę pożyczek udzielanych spółce Eco SKA. W przypadku realizacji dofinansowania w drodze udzielenia pożyczek przez Masashi na rzecz Eco SKA, Masashi posiada prawo do żądania do ich zwrotu: (i) w gotówce albo (ii) w drodze przekonwertowania danej Pożyczki Eco SKA na kapitał zakładowy Eco SKA i objęcia udziałów w Eco SKA w podwyższonym w tym celu kapitale zakładowym Eco SKA. W stosunku do objętych w ten sposób udziałów w Eco SKA, Petrolinvest i Masashi przysługuje opcja kupna/sprzedaży. Płatności wynikające z realizacji opcji mogą zostać rozliczone w ramach potrącenia umownego z ceną za akcje Petrolinvest, które zostaną wyemitowane na rzecz Masashi, jako posiadacza warrantów subskrypcyjnych Petrolinvest. W tym celu Petrolinvest wyemituje na rzecz Masashi nieodpłatnie warranty subskrypcyjne, w liczbie uprawniającej do objęcia takiej liczby akcji Spółki, których wartość nominalna będzie odpowiadać cenie określonej na zasadach przyjętych w umowie inwestycyjnej, uwzględniających *Adjustment Payments*. Termin uruchomienia finansowania upływał w dniu 31 marca 2014 roku. Wykonanie opcji może nastąpić w okresie trzech lat od dnia zawarcia umowy inwestycyjnej. Na dzień zatwierdzenia Sprawozdania do publikacji prawo Masashi do nabycia akcji Spółki z tytułu zawartej umowy nie obowiązywało.

6.2. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM

W okresie objętym Sprawozdaniem Petrolinvest nie przeprowadził emisji akcji.

7. INNE INFORMACJE

7.1. ISTOTNE TRANSAKcje JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ LUB JEDNOSTKI ZALEŻNEJ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE

W 2014 roku istotne transakcje jednostki dominującej lub jednostki zależnej z podmiotami powiązаныmi nie były zawierane na warunkach innych niż rynkowe. Szczegółowy opis transakcji zawartych w okresie objętym Sprawozdaniem przez Spółkę lub inne jednostki z Grupy PETROLINVEST z podmiotami powiązаныmi został zaprezentowany w nocie 35.2 do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

7.2. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM

Według stanu na 31 grudnia 2014 roku Grupa PETROLINVEST posiadała następujące większe pozycje zobowiązań warunkowych:

| Podmiot | Przedmiot | Wartość |
|----------------------------|---|-------------------------------|
| Occidental Resources Inc. | gwarancja na zabezpieczenie spłaty zobowiązań TOO OilTechnoGroup wobec Tenaris Global Services S.A., wynikających z zawieranych umów zakupu materiałów do budowy odwiertów. Gwarancja obejmuje zobowiązania z tytułu zawartej już umowy o wartości 2,9 mln USD, jak również zobowiązania z tytułu innych przyszłych umów, które mogą zostać zawarte pomiędzy TOO OilTechnoGroup a Tenaris Global Services SA. Gwarancja została wydana na okres nieoznaczony z zastrzeżeniem możliwości jej zakończenia na podstawie pisemnego powiadomienia spółki Tenaris Global Services S.A. przez Occidental Resources Inc. Z dniem otrzymania powiadomienia przez Tenaris Global Services S.A. gwarancja będzie obowiązywała do momentu realizacji wszystkich płatności wynikających z umów zawartych przed datą powiadomienia. | 1 212 tys.USD ⁽¹⁾ |
| TOO EMBA JUG NIEFT | gwarancja na zabezpieczenie spłaty zobowiązań TOO OilTechnoGroup wobec Bank CenterCredit JSC, wynikających z przyznanej w kwocie 37.800 tys. USD linii kredytowej. Gwarancja obowiązuje do czasu całkowitej spłaty zobowiązań wynikających z tytułu przyznanej linii kredytowej, której termin spłaty upływa z dniem 5 kwietnia 2012 roku. Gwarancja nie przewiduje odpłatności za jej udzielenie. Gwarancja przewiduje karę umowną za brak zapłaty wymagalnej kwoty równą 0,1% tej kwoty za każdy dzień opóźnienia a także karę umowną równą 0,1% sumy gwarancji za inne naruszenie postanowień gwarancji. | 37 800 tys.USD ⁽²⁾ |
| Occidental Resources, Inc. | gwarancja na zabezpieczenie spłaty zobowiązań TOO OilTechnoGroup wobec Bank CenterCredit JSC, wynikających z przyznanej w kwocie 37.800 tys. USD linii kredytowej. Gwarancja obowiązuje do czasu całkowitej spłaty zobowiązań wynikających z tytułu przyznanej linii kredytowej, której termin spłaty upływa z dniem 5 kwietnia 2012 roku. Gwarancja nie przewiduje odpłatności za jej udzielenie. Gwarancja przewiduje karę umowną za brak zapłaty wymagalnej kwoty równą 0,1% tej kwoty za każdy dzień opóźnienia a także karę umowną równą 0,1% sumy gwarancji za inne naruszenie postanowień gwarancji. | 37 800 tys.USD ⁽²⁾ |
| PETROLINVEST S.A. | gwarancja na rzecz KAMPARO EUROPE HOLDING B.V. do kwoty 2.678 tys. złotych, udzielona celem zabezpieczenia wykonania przez Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o. umowy dotyczącej sprzedaży udziałów w POL JAZOWA AGRO 3 Sp. z o.o. Okres gwarancji wynosi 3 lata od dnia jej udzielenia, tj. do 6 sierpnia 2016 roku. | 2.678 tys. PLN |

⁽¹⁾ Wysokość gwarancji nieokreślona, wskazana wartość dotyczy stanu na 31 grudnia 2014 roku

⁽²⁾ Wysokość gwarancji obejmuje kwotę główną linii kredytowej i inne świadczenia należne na rzecz Bank CenterCredit JSC na podstawie umowy kredytowej.

7.3. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA ROK 2014

Grupa PETROLINVEST nie publikowała prognoz dotyczących wyników roku 2014.

7.4. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, Z UWZGLĘDNIENIEM INFORMACJI W ZAKRESIE POSTĘPOWAŃ DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ALBO WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEDNOSTKI OD NIEGO ZALEŻNEJ, KTÓRYCH WARTOŚĆ STANOWI CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA

Na dzień 31 grudnia 2014 roku łączna wartość postępowań toczących się przed sądami, organami właściwymi dla postępowania arbitrażowego oraz organami administracji publicznej, dotyczących zobowiązań Grupy wynosiła 157 mln złotych, przekraczając 10% kapitałów własnych Spółki. Postępowanie o największej wartości dotyczyło pozwu roszczeniowego Bank CenterCredit złożonego do Międzyregionalnego Specjalistycznego Sądu Gospodarczego obwodu Aktiubińskiego w sprawie wyegzekwowania zadłużenia w wysokości 33.114.343,53 USD z tytułu kredytu udzielonego TOO OilTechnoGroup oraz przeniesienia egzekucji na zabezpieczenie ustanowione w formie gwarancji oraz zastawu. Zawiadomienie sądu o wszczęciu postępowania zostało sporządzone w dniu 18 grudnia 2014 roku. Po okresie objętym Sprawozdaniem, w dniu 17 lutego 2015 roku sąd pozytywnie rozpatrzył pozew banku. W ocenie Zarządu Petrolinvest podjęte przez bank działania celem uzyskania tytułu egzekucyjnego stanowią jeden z elementów negocjacyjnych związanych z ustalaniem warunków spłaty zadłużenia OTG.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku łączna wartość postępowań toczących się przed sądami, organami właściwymi dla postępowania arbitrażowego oraz organami administracji publicznej, dotyczących zobowiązań Spółki nie przekroczyła 10% kapitałów własnych Spółki.

W okresie objętym Sprawozdaniem Spółka była uczestnikiem czterech postępowań o stwierdzenie nieważności uchwał podjętych przez walne zgromadzenia Spółki.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku status postępowań był następujący:

- ✓ pozew o stwierdzenie nieważności uchwały NWZ z dnia 31 stycznia 2012 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz zmiany statutu Spółki - w dniu 11 kwietnia 2014 roku Sąd Apelacyjny po rozpoznaniu apelacji Spółki na wyrok Sądu Okręgowego z dnia 2 lipca 2013 roku w przedmiocie o stwierdzenie nieważności uchwały NWZ z dnia 31 stycznia 2012 roku, postanowił zmienić zaskarżony wyrok Sądu Okręgowego poprzez oddalenie w całości pozwu o stwierdzenie nieważności uchwały. Orzeczenie jest prawomocne i wykonalne;
- ✓ pozew o stwierdzenie nieważności uchwały NWZ z dnia 3 kwietnia 2013 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz zmiany statutu Spółki – w dniu 30 września 2014 roku Sąd Apelacyjny w Gdańsku po rozpoznaniu apelacji powoda na wyrok Sądu Okręgowego w Gdańsku z dnia 10 października 2013 roku w przedmiocie o stwierdzenie nieważności uchwały NWZ z dnia 3 kwietnia 2013 roku postanowił podtrzymać zaskarżony wyrok Sądu Okręgowego w Gdańsku poprzez oddalenie pozwu o stwierdzenie nieważności Uchwały. Orzeczenie jest prawomocne i wykonalne;
- ✓ pozew o stwierdzenie nieważności uchwały NWZ z dnia 3 kwietnia 2013 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz zmiany statutu Spółki, złożony przed drugiego akcjonariusza – Sąd Okręgowy w Gdańsku wyrokiem z dnia 2 grudnia 2014 roku oddalił w całości powództwo akcjonariusza Spółki, będącego osobą fizyczną, o stwierdzenie nieważności uchwały NWZ z dnia 3 kwietnia 2013 roku. Od wyroku przysługiwała apelacja;
- ✓ pozew o stwierdzenie nieważności uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PETROLINVEST S.A. z dnia 28 czerwca 2013 roku podjętych w sprawie (i) udzielenia absolutorium członkom Zarządu Spółki i członkom Rady Nadzorczej (uchwały od nr 4 do 19) oraz (ii) powołania członków Rady Nadzorczej nowej kadencji (uchwała nr 21). Pozew został doręczony Spółce w dniu 20 maja 2014 roku. Sąd Okręgowy w Gdańsku wyrokiem z dnia 22 grudnia 2014 roku oddalił w całości powództwo akcjonariusza Spółki o stwierdzenie nieważności uchwał ZWZ z dnia 28 czerwca 2013 roku. Powód skorzystał z możliwości złożenia apelacji od wyroku. Do dnia zatwierdzenia Sprawozdania do publikacji wyrok sadu drugiej instancji nie został wydany.

Po zakończeniu okresu objętego Sprawozdaniem miały miejsce następujące zdarzenia:

- ✓ W dniu 5 stycznia 2015 roku doręczony został Spółce pozew wniesiony przez akcjonariusza Spółki, będącego osobą fizyczną, do Sądu Okręgowego w Gdańsku IX Wydziału Gospodarczego. Przedmiotem pozwu było żądanie stwierdzenia nieważności uchwał od nr 4 do nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PETROLINVEST S.A. z dnia 30 czerwca 2014 roku, podjętych w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu Spółki i członkom Rady Nadzorczej. Sąd Okręgowy w Gdańsku wyrokiem z dnia 22 czerwca 2015 roku oddalił w całości powództwo akcjonariusza Spółki o uchylenie w/w uchwał. Wyrok jest nieprawomocny.
- ✓ W dniu 16 marca 2015 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Najwyższego z dnia 26 lutego 2015 roku o przyjęciu do rozpoznania skargi kasacyjnej od wyroku Sądu Apelacyjnego w Gdańsku z dnia 11 kwietnia 2014 roku w sprawie z powództwa osoby fizycznej o stwierdzenie nieważności uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PETROLINVEST S.A. z dnia 31 stycznia 2012 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz zmiany statutu Spółki.

7.5. INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Badanie sprawozdania finansowego PETROLINVEST S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy PETROLINVEST za rok 2014 zostało przeprowadzone przez BDO Spółka z o.o. na mocy umowy zawartej w dniu 13 sierpnia 2014 roku.

Łączną wysokość wynagrodzenia, wynikającego z umów z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, należnego lub wypłaconego z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych oraz z innych tytułów przedstawia poniższe zestawienie.

| | <i>(dane w tys. zł)</i> | |
|--|-------------------------|------------|
| Tytuł | 2014 | 2013 |
| Badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 190 | 462 |
| Inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego | 110 | 234 |
| Usługi doradztwa podatkowego | 0 | 0 |
| Pozostałe usługi | 10 | 28 |
| Razem | 310 | 724 |

8. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO W 2014 ROKU

8.1. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO STOSOWANE PRZEZ PETROLINVEST S.A.

Zarząd PETROLINVEST S.A. („Spółka”) przykładą dużą wagę do stosowania w procesie zarządzania zasad ładu korporacyjnego, rozumianych jako zbiór uregulowań niezbędnych w utrzymywaniu właściwych relacji pomiędzy interesami wszystkich podmiotów oraz osób fizycznych zaangażowanych w funkcjonowanie Spółki. Zarząd PETROLINVEST S.A. podziela idee oraz założenia będące podstawą poszczególnych zasad ładu korporacyjnego. Zasady te stanowią w dużej mierze przykład postępowania zgodnego z nakazami etycznymi, jak również stanowią wyraz dobrych obyczajów.

W 2008 roku Spółka zadeklarowała przestrzeganie zasad ładu korporacyjnego przyjętych przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w formie „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, stanowiących załącznik do Uchwały Nr 12/1170/2007 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych z dnia 4 lipca 2007 roku. Głównym celem przyjęcia zasad ładu korporacyjnego jako standardu funkcjonowania Spółki jest zbudowanie przejrzystych relacji pomiędzy wszystkimi organami i podmiotami zaangażowanymi w funkcjonowanie Spółki, a także zapewnienie, aby zarządzanie Spółką było wykonywane w sposób właściwy, staranny oraz lojalny wobec wszystkich akcjonariuszy.

Tekst „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” dostępny jest na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych www.corp-gov.gpw.pl

W 2014 roku Spółka nie publikowała komunikatów związanych z nieprzestrzeganiem zasad zawartych w zbiorze „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”.

Zarząd Spółki informuje, że trwale lub przejściowo, bądź w ograniczonym zakresie nie stosuje następujących zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie pn. „Dobre praktyki Spółek Notowanych na GPW”:

1. zasada II.1.9a), dotycząca zamieszczania na stronie internetowej zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.
Spółka nie wyklucza rejestrowania obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub video i umieszczania zapisu przebiegu obrad na swojej stronie internetowej jednak do czasu stałego stosowania tej praktyki, stoi na stanowisku, że dotychczasowa forma dokumentowania przez Spółkę przebiegu walnych zgromadzeń w postaci publikacji treści podjętych uchwał oraz wyników głosowania zapewnia transparentność Spółki, daje możliwość zapoznania się ze sprawami poruszonymi na walnym zgromadzeniu oraz chroni prawa wszystkich akcjonariuszy;
2. zasada III.2, dotycząca przekazywania przez członka rady nadzorczej informacji na temat swoich powiązań (natury ekonomicznej, rodzinnej lub innej, mogących mieć wpływ na stanowisko członka rady nadzorczej w sprawie rozstrzyganej przez radę) z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu - Spółka stoi na stanowisku, że nie mogłaby zagwarantować procedur umożliwiających informowanie o wszelkich powiązaniach „innej natury” z uwagi na wieloznaczność tego pojęcia. Zdaniem Spółki brak takiego ujawnienia nie wpływa na przejrzystość funkcjonowania Spółki z uwagi na przyjęcie zamiaru stosowania zasady ładu korporacyjnego stanowiącej, że o zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania członek rady nadzorczej powinien poinformować radę nadzorczą i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów. Stanowisko w zakresie przedmiotowej zasady przesądza o stosowaniu w ograniczonym zakresie zasady II.1.11 dotyczącej umieszczania oświadczeń na temat powiązań na korporacyjnej stronie internetowej. Informacje o powiązaniach z racji pełnionych funkcji prezentowane są na stronie internetowej Spółki w zakresie przedłożonym przez członków rady nadzorczej.
3. zasada III.6, dotycząca spełnienia przez przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej kryterium niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką - Spółka zgadza się, że do dobrej praktyki korporacyjnej należy zaliczyć udział w radzie nadzorczej niezależnych członków. Rozpoczęcie stosowania powyższej zasady będzie możliwe po otrzymaniu informacji dotyczącej powołania lub uznania co najmniej dwóch członków rady nadzorczej za członków niezależnych zgodnie z załącznikiem II do Zalecenia Komisji Europejskiej z 15 lutego 2005 roku.
4. zasada III.8, dotycząca stosowania zaleceń Komisji Europejskiej w zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej – Spółka uznaje zasadność stosowania zaleceń dotyczących komitetów działających w składzie organu nadzorującego. Powołanie przez Radę Nadzorczą z dniem 7 lipca 2010 roku Komitetu Audytu zapewnia Spółce możliwość stosowania tej zasady w ograniczonym zakresie.
5. zasada IV.1, dotycząca umożliwienia przedstawicielom mediów obecności na walnych zgromadzeniach - Spółka co do zasady uznaje założenia stojące za niniejszą regułą i uznaje ją za dobrą praktykę korporacyjną. W swoich działaniach Spółka podejmuje liczne starania mające na celu posiadanie dobrych kontaktów z mediami i prowadzenie skutecznej polityki informacyjnej. Nie można jednak wykluczyć sytuacji, w której Spółka nie zapewni przedstawicielom mediów możliwości obecności na walnym zgromadzeniu z uwagi na konieczność zapewnienia sprawnego przebiegu obrad.
6. zasada IV.2, dotycząca regulaminu walnego zgromadzenia - dotychczasowa praktyka w Spółce jak również praktyka wielu spółek publicznych nie przemawia za potrzebą wprowadzenia regulaminu walnego zgromadzenia, który w sposób szczegółowy ujmowałby zasady prowadzenia obrad walnego zgromadzenia. Spółka stoi, zatem, na stanowisku, że wystarczającą podstawę dla sprawnego przebiegu walnego zgromadzenia w Spółce, w tym głosowania oddzielnymi grupami, stanowią odpowiednie przepisy Kodeksu spółek handlowych.
7. zasada IV.10, dotycząca zapewnienia przez Spółkę możliwości udziału przez akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

- a) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- b) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.

W ocenie Spółki, ryzyko zakłóceń prawidłowego przebiegu obrad, powodowane problemami natury technicznej i logistycznej, którego całkowitego wyeliminowania Spółka nie jest w stanie zagwarantować, przekracza korzyści płynące dla akcjonariuszy ze stosowania powyższej zasady. Spółka stoi na stanowisku, że obecnie obowiązujące zasady udziału w walnych zgromadzeniach umożliwiają właściwą i efektywną realizację praw wynikających z akcji i wystarczająco zabezpieczają interesy wszystkich akcjonariuszy, w tym mniejszościowych. Spółka nie wyklucza możliwości stosowania ww. zasady w przyszłości.

Zarząd Spółki pragnie podkreślić, że wyrażenie wskazanych powyżej zastrzeżeń w odniesieniu do określonych zasad nie wpływa negatywnie na przejrzystość reguł nadzoru oraz zarządzania Petrolinvest jak również na implementację dobrych praktyk, a tym samym nie prowadzi do naruszenia założeń leżących u podstaw ładu korporacyjnego. Zarząd Petrolinvest będzie na bieżąco dokonywać oceny zasad zarządzania oraz nadzoru wprowadzonych w Spółce jak również będzie badać oczekiwania inwestorów co do stanowiska Spółki w zakresie nieprzyjętych zasad dobrych praktyk, a gdy zmiany zostaną uznane za potrzebne i możliwe, podjęta zostanie decyzja o ich przyjęciu w brzmieniu zaproponowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W przypadku, w którym zastosowanie takich zasad będzie wymagać decyzji innego organu Spółki, Zarząd Spółki zwróci się do niego z wnioskiem o podjęcie odpowiedniej decyzji.

8.2. OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W SPÓŁCE SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

System kontroli wewnętrznej funkcjonujący w Spółce gwarantuje bezpieczeństwo działania Spółki oraz adekwatność i poprawność informacji finansowych zawartych zarówno w jednostkowych jak i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych.

Wewnętrzna kontrola sprawowana jest przez zespół kontrolerów finansowych, który m.in. monitoruje prawidłowość, wydajność i bezpieczeństwo procesu sporządzania sprawozdań finansowych oraz odpowiada za identyfikację i kontrolę ponoszonego ryzyka.

Organem odpowiedzialnym za prawidłowe i skuteczne funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych jest Zarząd Spółki.

Rada Nadzorcza nadzoruje funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej oraz ocenia jego adekwatność i skuteczność. Rada Nadzorcza w ramach sprawowanego nadzoru dokonuje weryfikacji z Zarządem Spółki i biegłym rewidentem rzetelności sporządzanych sprawozdań finansowych.

Spółka posiada stosowne procedury sporządzania sprawozdań finansowych, mające na celu zapewnienie kompletności i prawidłowości ujęcia zdarzeń gospodarczych w danym okresie.

Spółka prowadzi księgi rachunkowe w systemie informatycznym. Dostęp do zasobów informatycznych ograniczony jest odpowiednimi uprawnieniami upoważnionych pracowników a kontrola dostępu prowadzona w całym procesie sporządzania sprawozdania finansowego.

Proces sporządzania sprawozdań finansowych realizowany jest w oparciu o skuteczną organizację pracy obejmującą wszystkie obszary jego realizacji, w tym szczegółowo zdefiniowany zakres raportowania finansowego oraz przejrzysty podział obowiązków wszystkich uczestników procesu. Przygotowanie danych w systemach źródłowych podlega sformalizowanym procedurom operacyjnym i akceptacyjnym.

Badanie zgodności działania Spółki z przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi, w tym efektywności wdrożonych mechanizmów kontroli ryzyka, dokonywane jest stale, w szczególności w ramach kontroli wewnętrznych funkcjonalnych, na wszystkich etapach sporządzania sprawozdania finansowego, przez każdego pracownika Spółki, jego bezpośredniego zwierzchnika, osoby z nim współpracujące oraz przez kierowników jednostek organizacyjnych.

W Spółce obowiązuje system bieżącego raportowania działalności operacyjnej, stanowiący źródło informacji zarządczej.

W przypadku spółek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej monitoring wyników, z poziomu jednostki dominującej, odbywa się miesięcznie w oparciu o istniejący system raportowania.

Zarząd Spółki, po zamknięciu ksiąg każdego miesiąca kalendarzowego, dokonuje szczegółowej analizy zarówno wyników finansowych Spółki jak i poszczególnych spółek Grupy w związku z prowadzoną przez Spółkę działalnością holdingową.

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki jednym z zasadniczych elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego biegłego rewidenta. Spółka zleca w szczególności: przegląd półrocznego sprawozdania finansowego oraz badanie wstępne i badanie zasadnicze sprawozdania rocznego.

Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza w drodze akcji ofertowej, kierując się w szczególności gwarancją wysokiego standardu usług i wymaganą niezależnością.

Zarząd każdorazowo dokładnie zapoznaje się ze zidentyfikowanymi problemami w zakresie funkcjonowania mechanizmów kontroli procesu. Wszelkie zalecenia audytora jak również uwagi jednostek wewnętrznych powstałe w wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego są przez Spółkę stopniowo wdrażane.

8.3. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY, BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNAczne PAKIETY AKCJI

Na dzień 31 grudnia 2014 roku żaden z akcjonariuszy nie posiadał bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5 % głosów na

Walnym Zgromadzeniu.

8.4. POSIADACZE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE

Zgodnie ze Statutem Spółki, Spółce Prokom Investments S.A. oraz Panu Ryszardowi Krauze przysługują osobiste uprawnienia w zakresie ustalania liczby członków Zarządu, powoływania i odwoływania Prezesa Zarządu, Wiceprezesa Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej (szczegółowy w pkt 8.8 niniejszego Sprawozdania).

8.5. OGRANICZENIA W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU ORAZ OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAW WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA

Statut PETROLINVEST S.A. przewiduje ograniczenie prawa głosu akcjonariuszy, które zostały szczegółowo przedstawione w pkt 8.7 niniejszego Sprawozdania.

8.6. OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU LUB UMOWY SPÓŁKI

Zmiana Statutu Spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia w formie aktu notarialnego oraz wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego. Uchwała winna zostać podjęta 3/4 głosów akcjonariuszy obecnych na walnym zgromadzeniu. Do powzięcia uchwały o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki wymagana jest większość 2/3 głosów. Odwołanie lub zawieszenie przez Walne Zgromadzenie poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu w trybie art. 368 § 4 Kodeksu spółek handlowych wymaga 4/5 głosów oddanych.

8.7. OPIS SPOSOBU DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZYCH UPRAWNIENIÓR ORAZ PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA

Walne Zgromadzenie jest najwyższym organem władzy Spółki. Walne Zgromadzenie działa na podstawie przepisów powszechnie obowiązujących, w tym w szczególności Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki. Treść Statutu dostępna jest na stronach internetowych Spółki. Walne Zgromadzenie zwoływane jest poprzez ogłoszenie zamieszczone w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.

Zgodnie ze Statutem, Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów ważnie oddanych, chyba że postanowienia Statutu lub przepisy prawa przewidują warunki surowsze. Poza innymi przypadkami nieuregulowanymi w Statucie a wynikającymi z przepisów Kodeksu spółek handlowych, uchwały Walnego Zgromadzenia w następujących sprawach wymagają kwalifikowanej większości trzech czwartych głosów oddanych:

1. umorzenia akcji w przypadku, o którym mowa w art. 415 § 4 Kodeksu spółek handlowych,
2. nabycia własnych akcji w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych,
3. połączenia Spółki z inną spółką w przypadku określonym w art. 506 § 2 Kodeksu spółek handlowych.

Uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawie odwołania lub zawieszenia przez Walne Zgromadzenie poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu w trybie art. 368 § 4 Kodeksu spółek handlowych wymagają czterech piątych głosów oddanych.

Prawo głosu akcjonariuszy zostało ograniczone w ten sposób, że żaden akcjonariusz nie może wykonywać więcej niż 20% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, przy czym przyjmuje się, że ograniczenie to nie istnieje dla celów ustalania obowiązków nabywców znacznych pakietów akcji przewidzianych w ustawie z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o ofercie”). Ograniczenia prawa głosu nie stosuje się do:

1. Prokom Investments S.A.;
2. akcjonariuszy, którzy w dniu wpisania przekształcenia do rejestru przedsiębiorców posiadali akcje stanowiące co najmniej 10% kapitału zakładowego;
3. akcjonariusza, który nabędzie po dopuszczeniu akcji do obrotu regulowanego (działając w imieniu własnym oraz na swój rachunek) oraz zarejestruje na Walnym Zgromadzeniu akcje stanowiące co najmniej 85% ogólnej liczby akcji w kapitale zakładowym Spółki, z czego wszystkie akcje w liczbie powodującej przekroczenie 10% ogólnej liczby akcji w kapitale zakładowym Spółki zostaną nabyte przez takiego akcjonariusza:
 - w drodze ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji Spółki ogłoszonego zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie od akcjonariuszy, którzy nie są powiązani z takim akcjonariuszem w sposób określony w art. 87 ust. 1 pkt 2-6 Ustawy o ofercie lub którzy nie działają z takim akcjonariuszem w innym porozumieniu mającym na celu obejście przewidzianych Statutem ograniczeń, albo
 - w obrocie pierwotnym (zgodnie z definicją zawartą w Ustawie o ofercie).

Wykonywanie prawa głosu przez spółkę zależną lub podmiot zależny uważa się za wykonywanie prawa głosu odpowiednio przez spółkę dominującą lub podmiot dominujący.

Podmioty powiązane w sposób określony w art. 87 ust. 1 pkt 2-6 Ustawy o ofercie lub też działające w innym porozumieniu mającym na celu obejście przewidzianych Statutem ograniczeń, traktuje się tak jakby były jednym akcjonariuszem.

Zgody Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nie wymaga nabycie oraz zbycie prawa własności nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego, a także udziału w tych prawach, bez względu na wartość nabywanego lub zbywanego prawa, nabycie akcji własnych przez Spółkę w celu umorzenia, z zastrzeżeniem art. 393 pkt 6 Kodeksu spółek handlowych.

Zgody Walnego Zgromadzenia wymaga umorzenie akcji, z zastrzeżeniem art. 363 §5 Kodeksu spółek handlowych.

8.8. CHARAKTERYSTYKA ORGANU ZARZADZAJĄCEGO ORAZ NADZORUJĄCEGO

ZARZĄD

Zarząd jest organem wykonawczym Spółki i kieruje całokształtem jej działalności. Zarząd Spółki działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulamin Zarządu. Kadencja członków Zarządu trwa 3 lata.

Zgodnie ze Statutem Spółki, Zarząd składa się z dwóch, trzech albo pięciu członków, których liczbę ustala Prokom Investments S.A. W przypadku Zarządu dwuosobowego albo trzyosobowego spółce Prokom Investments S.A. przysługuje osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania Prezesa Zarządu, a Ryszardowi Krauze przysługuje osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania Wiceprezesa Zarządu. W przypadku Zarządu pięciosobowego Spółce Prokom Investments S.A. przysługuje osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania dwóch członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu, a Ryszardowi Krauze przysługuje osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania Wiceprezesa Zarządu. Pozostałych Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Uprawnienia w sprawie odwołania lub zawieszenia członków Zarządu w trybie art. 368 § 4 Kodeksu spółek handlowych posiada Walne Zgromadzenie.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku w skład Zarządu Spółki wchodzi:

- Bertrand Le Guern – Prezes Zarządu,
- Franciszek Krok - Wiceprezes Zarządu.

W okresie 2014 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Zarząd Spółki prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Zarząd określa strategię rozwoju i cele działania Spółki oraz ich realizację, które są zatwierdzane przez Radę Nadzorczą.

Do Zarządu należą sprawy nie zastrzeżone do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej. Statut Spółki stanowi w szczególności, że Zarząd jest uprawniony do podwyższania kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego. Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego oraz do emitowania nowych akcji w ramach kapitału docelowego wygasa z upływem 3 lat od dnia wpisania do rejestru przedsiębiorców zmiany statutu przewidującej określony kapitał docelowy.

Za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd może pozbawić akcjonariuszy w całości lub części prawa poboru w stosunku do akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego.

O ile przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w szczególności Zarząd jest umocowany do:

- zawierania umów o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji, jak również zawierania umów, na mocy których poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, wystawiane byłyby kwity depozytowe w związku z akcjami,
- podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji,
- podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie odpowiednio emisji akcji w drodze oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym,

Uchwały Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji w ramach kapitału docelowego lub wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne wymagają zgody Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Z zastrzeżeniem zgody Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Zarząd w ramach upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego może emitować warranty subskrypcyjne, z terminem wykonania prawa zapisu na akcje upływającym nie później niż okres, na który zostało udzielone Zarządowi upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego.

Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd podejmuje uchwały zwykłą większością głosów, przy czym w przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawnieni są: Prezes Zarządu z innym członkiem Zarządu lub prokurentem łącznie, albo Wiceprezes Zarządu z innym członkiem zarządu lub prokurentem łącznie.

RADA NADZORCZA

Rada Nadzorcza sprawuje ogólny nadzór nad działalnością Spółki. Rada Nadzorcza działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej dostępnego na stronie internetowej Spółki. Kadencja członków Rady Nadzorczej trwa 3 lata.

Rada Nadzorcza składa się z od pięciu do trzynastu członków. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie, z tym, że 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 Ryszard Krauze.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi:

- Marcin Dukaczewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Maciej Grelowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tomasz Buzuk – Członek Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Wilski – Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Zaroda – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 28 marca 2014 roku Spółka została zawiadomiona o rezygnacji przez Pana Andre Sparka z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Petrolinvest z dniem 31 marca 2014 roku.

W dniu 30 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o ustaleniu liczby członków Rady Nadzorczej Spółki na 5 osób. Ograniczenie liczby członków Rady Nadzorczej z siedmiu do pięciu osób było konsekwencją rezygnacji złożonych wcześniej przez Pana Ryszarda Krauze (3 grudnia 2013 roku) oraz Pana Andre Sparka.

Statut Spółki nie reguluje obowiązku niezależności członków Rady Nadzorczej.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Poza sprawami określonymi w przepisach Kodeksu spółek handlowych do kompetencji Rady Nadzorczej w szczególności należy:

- wyznaczanie podmiotu dokonującego badania lub przeglądu skonsolidowanych oraz jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki oraz wyrażanie zgody na zawieranie z nim stosownych umów,
- wyrażanie zgody – w zastrzeżonych Statutem przypadkach - na zawieranie przez podmioty powiązane ze Spółką umów lub dokonywania innych czynności na rzecz podmiotów powiązanych ze Spółką,
- powoływanie i odwoływanie Członków Zarządu, z zastrzeżeniem obowiązujących uprawnień osobistych Prokom Investments S.A. oraz Ryszarda Krauze, oraz ustalanie wynagrodzenia Członków Zarządu,
- wyrażanie zgody w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji w ramach kapitału docelowego lub wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne,
- wyrażanie zgody na emisję – w ramach upoważnienia Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego - warrantów subskrypcyjnych (wymagana zgoda Przewodniczącego rady Nadzorczej),
- wyrażanie zgody na nabycie akcji własnych przez Spółkę w celu umorzenia z zastrzeżeniem art. 393 pkt 6 Kodeksu spółek handlowych,
- wyrażanie zgody na pozbawienie przez Zarząd w całości lub części prawa poboru w stosunku do akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego.

W ramach Rady Nadzorczej funkcjonuje od dnia 7 lipca 2010 roku Komitet Audytu.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Komitet Audytu składał się z następujących osób:

- Maciej Grelowski – Przewodniczący,
- Marcin Dukaczewski – Wiceprzewodniczący,
- Piotr Zaroda – Członek Komitetu.

Komitet ma charakter doradczy i opiniodawczy wobec Rady Nadzorczej i jest powoływany w celu zwiększenia efektywności wykonywania przez Radę Nadzorczą czynności nadzorczych w zakresie badania prawidłowości sprawozdawczości finansowej Spółki, wyników finansowych Spółki, efektywności systemu kontroli wewnętrznej, w tym audytu wewnętrznego oraz systemu zarządzania ryzykiem. Zakres działania Komitetu obejmuje doradztwo oraz wykonywanie czynności opiniodawczych w zakresie kompetencji Rady Nadzorczej, w odniesieniu do określonych poniżej dziedzin funkcjonowania Spółki oraz, o ile zezwalają na to obowiązujące przepisy prawa – grupy kapitałowej Spółki:

- Sprawozdawczości finansowej;
- Planowania finansowego rocznego i kwartalnego;
- Realizacji przedkładanych Radzie Nadzorczej planów finansowych;
- Badania sprawozdań finansowych przez biegłego rewidenta;
- Systemu kontroli wewnętrznej i zewnętrznej, w tym audytu wewnętrznego;
- Systemu zarządzania ryzykiem.

O ile Statut Spółki nie przewiduje w tym zakresie wyjątków, uchwały Rady Nadzorczej podejmowane są bezwzględną większością głosów. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podejmowane jeżeli na posiedzeniu obecnych jest co najmniej połowa jej członków, w tym Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego. Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej posiedzenia Rady odbywają się, co najmniej raz na kwartał. Przewodniczący zwołuje także posiedzenia Rady Nadzorczej na wniosek członka Zarządu Spółki lub członka Rady Nadzorczej.

9. DODATKOWE OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Zarząd spółki PETROLINVEST S.A. oświadcza, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy PETROLINVEST oraz jej wynik finansowy oraz oświadcza, że sprawozdanie zarządu z działalności za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy PETROLINVEST, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Zarząd spółki PETROLINVEST S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Bertrand Le Guern
Prezes Zarządu

Franciszek Krok
Wiceprezes Zarządu

Gdynia, 30 czerwca 2015 roku