



Petrolinvest

PETROLINVEST
Spółka Akcyjna

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2014 ROKU

ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2014 ROKU

W dniu 30 czerwca 2015 roku Zarząd PETROLINVEST S.A. zatwierdził do publikacji sprawozdanie finansowe PETROLINVEST Spółka Akcyjna za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku.

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

Informacje zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym w następującej kolejności:

	strona
1. Rachunek Zysków i Strat	4
za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku wykazuje stratę netto w wysokości: (223 289) tys. złotych	
2. Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów	4
za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku wykazuje stratę netto w wysokości: (223 289) tys. złotych	
3. Bilans	5
na dzień 31 grudnia 2014 roku po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę: 1 514 449 tys. złotych	
4. Rachunek Przepływów Pieniężnych	6
za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku wykazuje zmniejszenie środków pieniężnych netto o kwotę: (9) tys. złotych	
5. Sprawozdanie ze Zmian w Kapitałach Własnych	7
za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę: (223 289) tys. złotych	
6. Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające	8

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

Bertrand Le Guern
Prezes Zarządu

Franciszek Krok
Wiceprezes Zarządu

Maria Nowakowska
Główny Księgowy

Gdynia, 30 czerwca 2015 roku

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
BILANS.....	5
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	7
ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	8
1. INFORMACJE OGÓLNE.....	8
2. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI.....	8
3. SPÓŁKI ZALEŻNE I STOWARZYSZONE	9
4. IDENTYFIKACJA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
5. SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.....	10
5.1. SKŁAD ZARZĄDU	10
5.2. SKŁAD RADY NADZORCZEJ.....	10
6. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
7. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	10
7.1. PROFESJONALNY OSĄD	10
7.2. NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW	11
8. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
8.1. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI.....	12
8.2. WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	12
9. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	12
10. STATUS ZATWIERDZENIA STANDARDÓW W UE.....	13
11. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	14
11.1. PRZELICZANIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUCIE OBCEJ.....	14
11.2. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	14
11.3. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	15
11.4. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	15
11.5. LEASING	16
11.6. UTRATA WARTOŚCI NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.....	16
11.7. KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO	16
11.8. UDZIAŁY I AKCJE	16
11.9. AKTYWA FINANSOWE	17
11.10. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH	18
11.11. AKTYWA UJMOWANE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU	18
11.12. AKTYWA FINANSOWE WYKAZYWANE WEDŁUG KOSZTU.....	18
11.12.1 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.....	18
11.13. ZAPASY	19
11.14. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	19
11.15. ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	19
11.16. KAPITAŁ WŁASNY.....	19
11.16.1 Kapitał podstawowy.....	19
11.16.2 Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	19
11.16.3 Kapitał z aktualizacji wyceny.....	19
11.16.4 Pozostałe kapitały	19
11.16.5 Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	19
11.16.6 Zyski zatrzymane	19
11.17. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI I PAPIERY DŁUŻNE	20
11.18. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	20
11.19. REZERWY.....	20
11.20. ODPRawy EMERYTALNE	20
11.21. PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI WŁASNYCH.....	21
11.21.1 Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych	21
11.22. PRZYCHODY	21

11.22.1	Sprzedaż towarów i produktów.....	21
11.22.2	Świadczenie usług	21
11.22.3	Odsetki	21
11.22.4	Dywidendy.....	22
11.22.5	Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)	22
11.22.6	Dotacje rządowe.....	22
11.23.	PODATKI.....	22
11.23.1	Podatek bieżący.....	22
11.23.2	Podatek odroczony.....	22
11.23.3	Podatek od towarów i usług.....	23
11.23.4	Podatek akcyzowy.....	23
11.24.	ZYSK NETTO NA AKCJĘ	23
12.	SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI.....	23
13.	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI	23
14.	PRZYCHODY I KOSZTY	23
14.1.	KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	23
14.2.	KOSZTY USŁUG OBCYCH	24
14.3.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	24
14.4.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	24
14.5.	PRZYCHODY FINANSOWE.....	25
14.6.	KOSZTY FINANSOWE	25
14.7.	ODPISY AKTUALIZUJĄCE INWESTYCJE W AKTYWA FINANSOWE	25
14.8.	DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA I AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	26
15.	PODATEK DOCHODOWY	27
15.1.	OBCIĄŻENIA PODATKOWE	27
15.2.	UZGODNIENIE EFEKTYWNEJ STAWKI PODATKOWEJ	27
15.3.	UZGODNIENIE WYNIKU PODATKOWEGO	28
15.4.	ODROZONY PODATEK DOCHODOWY	28
16.	MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS	29
17.	ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ.....	29
18.	DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY	29
19.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	29
20.	LEASING	32
20.1.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO	32
20.2.	LEASING OPERACYJNY.....	32
21.	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE.....	32
22.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE	33
23.	AKTYWA FINANSOWE	34
23.1.	UDZIAŁY I AKCJE	34
23.2.	UDZIELONE POŻYCZKI – POZOSTAŁE PODMIOTY	41
24.	ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	44
24.1.	ŚWIADCZENIA EMERYTALNE ORAZ INNE ŚWIADCZENIA PO OKRESIE ZATRUDNIENIA	44
25.	ZAPASY	44
26.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI I NALEŻNOŚCI BUDŻETOWE ...	44
27.	ŚRODKI PIENIĘŻNE.....	45
28.	KAPITAŁ PODSTAWOWY, KAPITAŁY ZAPASOWE I REZERWOWE.....	45
28.1.	KAPITAŁ PODSTAWOWY	45
28.1.1	Wartość nominalna akcji.....	46
28.1.2	Prawa akcjonariuszy.....	46
28.2.	KAPITAŁ ZAPASOWY I REZERWOWY	46
29.	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI.....	47

30.	REZERWY	50
31.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKO I DŁUGOTERMINOWE	50
32.	ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	51
33.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	51
33.1.	SPRAWY SĄDOWE.....	51
33.2.	ROZLICZENIA PODATKOWE	52
34.	ZMIANA KAPITAŁU OBROTOWEGO, WPŁYWY I WYDATKI W RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ...	52
34.1.	PRZYCZYNY WYSTĘPOWANIA RÓŻNIC POMIĘDZY ZMIANAMI BILANSOWYMI KAPITAŁU OBROTOWEGO I ZMIANAMI W DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	52
34.2.	WPŁYWY I WYDATKI DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	53
34.3.	WPŁYWY I WYDATKI DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	54
35.	INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH	54
35.1.	WARUNKI TRANSAKcji Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	54
35.2.	TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	55
35.3.	WYNAGRODZENIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI	55
36.	INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	56
37.	CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	56
37.1.	RYZYZKO STOPY PROCENTOWEJ.....	56
37.2.	RYZYZKO WALUTOWE	57
37.3.	RYZYZKO CEN TOWARÓW	58
37.4.	RYZYZKO KREDYTOWE	58
37.5.	RYZYZKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ	58
38.	INSTRUMENTY FINANSOWE	59
38.1.	RYZYZKO STOPY PROCENTOWEJ.....	59
38.2.	WARTOŚCI GODZIWE POSZCZEGÓLNYCH KLAS INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	61
39.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	62
40.	STRUKTURA ZATRUDNIENIA	62
41.	ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM	63

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	nota	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
		2014	2013
		tys. zł.	tys. zł.
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		69	2
Przychody ze sprzedaży usług		53	86
Przychody ze sprzedaży		122	88
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0	0
Zużycie materiałów i energii		20	86
Świadczenia pracownicze	14.1	3 487	5 767
Amortyzacja		27	82
Usługi obce	14.2	760	4 398
Podatki i opłaty		66	447
Pozostałe koszty rodzajowe		339	803
Koszty działalności operacyjnej		4 699	11 583
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		(4 577)	(11 495)
Pozostałe przychody operacyjne	14.3	2 647	1 060
Pozostałe koszty operacyjne	14.4	18 397	18 751
Przychody finansowe	14.5	153 459	58 864
Koszty finansowe	14.6	18 674	48 853
Odpis aktualizujący aktywa	14.7	337 747	85 185
Zysk (strata) brutto		(223 289)	(104 360)
Podatek dochodowy	15.1	0	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(223 289)	(104 360)
Zysk (strata) netto		(223 289)	(104 360)
Średnia ważona liczba w yemitowanych akcjach zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję		241 939 472	236 744 678
Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych		0	0
Zysk (strata) na 1 akcję w złotych	17	(0,92)	(0,44)
Rozwodniony zysk (strata) na 1 akcję w złotych	17	(0,92)	(0,44)

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2014	2013
	tys. zł.	tys. zł.
Zysk (strata) netto za okres	(223 289)	(104 360)
Inne całkowite dochody		
Zyski (straty) aktuarialne z tytułu rezerw na odprawy emerytalne	0	61
Inne całkowite dochody netto	0	61
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	(223 289)	(104 299)

PETROLINVEST Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

BILANS			
		<u>31 grudnia</u> 2014	<u>31 grudnia</u> 2013
	nota	tys. zł.	tys. zł.
AKTYWA			
Aktywa trwałe (długoterminowe)			
Rzeczowe aktywa trwałe	19	82	324
Nieruchomości inwestycyjne	21	2 567	2 567
Wartości niematerialne	22	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	23	743 300	582 169
Udziały i akcje	23	665 427	1 003 156
		<u>1 411 376</u>	<u>1 588 216</u>
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)			
Zapasy	25	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26	352	1 989
Rozliczenia międzyokresowe	32	619	16
Inwestycje krótkoterminowe	23	39	39
Środki pieniężne, w tym:	27	4	13
<i>środki o ograniczonej możliwości dysponowania</i>		4	11
		<u>1 014</u>	<u>2 057</u>
Aktywa przeznaczone do zbycia, w tym:			
Aktywa trwałe	14.8	72 394	72 394
Aktywa obrotowe	14.8	29 665	15 255
SUMA AKTYWÓW		<u>1 514 449</u>	<u>1 677 922</u>
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		2 419 395	2 419 395
Pozostałe kapitały		(162 645)	(162 645)
Niepodzielony wynik finansowy		(1 108 089)	(884 800)
Kapitał własny ogółem		<u>1 148 661</u>	<u>1 371 950</u>
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	29	0	0
Rezerwy długoterminowe	30	96	96
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	20	0	0
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	31	0	0
		<u>96</u>	<u>96</u>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	31	87 501	55 597
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	20	0	59
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	29	262 785	234 576
Rezerwy krótkoterminowe	30	14 640	14 413
Rozliczenia międzyokresowe	32	766	1 231
		<u>365 692</u>	<u>305 876</u>
Suma zobowiązań		<u>365 788</u>	<u>305 972</u>
SUMA PASYWÓW		<u>1 514 449</u>	<u>1 677 922</u>

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	za okres 12 miesięcy	
	zakończony 31 grudnia	
	2014	2013
	tys.zł.	tys.zł.
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	(223 289)	(104 360)
Korekty o pozycje:	222 138	95 605
Amortyzacja	27	82
Odsetki i dywidendy, netto	(40 783)	(42 992)
Różnice kursowe	(81 282)	16 120
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	22	10
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	1 657	1 034
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	0	0
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	1 579	2 672
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 067)	403
Zmiana stanu rezerw	(190)	1 190
Pozostałe	342 175	117 086
koszty udzielenia pożyczek i kredytów	0	45
koszty związane z zakupem udziałów	0	359
odpis aktualizujący i likwidacja środków trwałych	178	(11)
przeszacowanie odpisu aktualizującego	(14 410)	1 981
odpis aktualizujący aktywa	337 747	85 185
prowinizje związane z zabezpieczeniem kredytu	18 660	18 779
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 151)	(8 755)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	14	49
Nabywanie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	0	0
Sprzedaż aktywów finansowych	1 055	12 778
Nabywanie udziałów	0	(359)
Odsetki otrzymane	0	0
Splata udzielonych pożyczek	0	2 103
Udzielenie pożyczek	(2 056)	(4 192)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(987)	10 379
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu podwyższenia kapitału	0	0
Koszty związane z emisją akcji	0	(3 010)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(59)	(83)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	2 641	6 606
Splata pożyczek/kredytów	(452)	(2 271)
Odsetki zapłacone	(1)	(2 976)
Pozostałe	0	(45)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	2 129	(1 779)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(9)	(155)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	13	168
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	4	13
<i>o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	4	11

PETROLINVEST Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Pozostałe kapitały, w tym</i>	<i>Kapitał zapasowy i z aktualizacji wyceny</i>	<i>Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Pozostałe kapitały</i>	<i>Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
na dzień 1 stycznia 2014 roku	2 419 395	(162 645)	15 593	917 247	(1 095 485)	(884 800)	1 371 950
Calkowite dochody za okres	0	0	0	0	0	(223 289)	(223 289)
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Płatności w formie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0
na dzień 31 grudnia 2014 roku	2 419 395	(162 645)	15 593	917 247	(1 095 485)	(1 108 089)	1 148 661
	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
na dzień 1 stycznia 2013 roku	2 116 889	101 445	15 593	920 257	(834 405)	(780 440)	1 437 894
Calkowite dochody za okres	0	61	0	0	61	(104 360)	(104 299)
Emisja akcji	302 506	0	0	0	0	0	302 506
Koszty emisji akcji	0	(3 010)	0	(3 010)	0	0	(3 010)
Płatności w formie akcji własnych	0	(261 141)	0	0	(261 141)	0	(261 141)
na dzień 31 grudnia 2013 roku	2 419 395	(162 645)	15 593	917 247	(1 095 485)	(884 800)	1 371 950

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe PETROLINVEST S.A. ("Spółka") obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.

Siedziba Spółki mieści się w Polsce, w Gdyni przy ulicy Śląskiej 35-37.

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym statutowym przedmiotem działania Spółki jest działalność inwestycyjna związana z poszukiwaniem i eksploatacją złóż węglowodorów oraz działalność usługowa wspomagająca poszukiwanie i eksploatację złóż węglowodorów.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku ze względu na uprawnienia osobiste jednostkami dominującymi spółki PETROLINVEST S.A. są PROKOM Investments S.A. oraz Pan Ryszard Krauze. Zgodnie ze statutem Spółki w przypadku, zarządu dwu lub trzyosobowego, PROKOM Investments S.A. przysługuje osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania prezesa zarządu, natomiast Panu Ryszardowi Krauze, który jest akcjonariuszem PETROLINVEST S.A., przysługuje osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania wiceprezesa zarządu. Liczbę członków zarządu ustala PROKOM Investments S.A. Zgodnie ze statutem dwóch członków rady nadzorczej (w tym przewodniczącego i wiceprzewodniczącego rady nadzorczej) powołuje i odwołuje PROKOM Investments S.A., a jednego członka rady nadzorczej powołuje i odwołuje Pan Ryszard Krauze.

2. Kontynuacja działalności

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

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 ryzyko 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 w zamierzonym terminie.

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 wnioski 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 pozostającej 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 zrestrukturizowanie 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 do publikacji Sprawozdania 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.

3. Spółki zależne i stowarzyszone

PETROLINVEST S.A. posiadał na dzień 31.12.2014 następujące spółki zależne:

Jednostka	Nazwa skrócona	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale	
				31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
spółki zależne					
UAB PETROLINVEST MOCKAVOS PERPYLA	Mockavos / MC	Litwa	usługi przeladunku paliw płynnych	87%	87%
OCcidental RESOURCES, Inc.	Occidental Resources / OR USA		inwestowanie w podmioty poszukujące i wydobywające ropę naftową	88,1%	88,1%
<i>spółki zależne od OCCIDENTAL RESOURCES, Inc.</i>	OiTechnoGroup	OTG	Kazachstan poszukiwanie i wydobywanie ropy naftowej i gazu	88,1%	88,1%
TOO EMBAJUGNIEFT	EmbaJugNieft / EM	Kazachstan	poszukiwanie i wydobywanie ropy naftowej i gazu	79%	79%
SILURIAN Sp. z o.o.	Silurian/SN	Polska	poszukiwanie i wydobywanie gazu łupkowego i ropy łupkowej	91,70%	91,70%
<i>spółki zależne od SILURIAN Sp.z o.o.</i>	Silurian Geophysics Sp. z o.o.	SNG	Polska inwestycyjna spółka celowa	91,70%	91,70%
POMORSKIE FARMY WIATROWE Sp. z o.o.	PFW	Polska	inwestowanie w podmioty z sektora odnawialnych źródeł energii	100%	100%
<i>spółki zależne od POMORSKIE FARMY WIATROWE Sp.z o.o.</i>	Farma Wiatrowa Nowotna II Sp. z o.o.	FWN II	Polska działalność inwestycyjna w zakresie budowy i uruchamiania farm wiatrowych	70%	70%
	Tuja Farma Wiatrowa Sp. z o.o.	TFW	Polska działalność inwestycyjna w zakresie budowy i uruchamiania farm wiatrowych	75%	75%
ECO ENERGY 2010 Sp. z o.o.	Eco	Polska	działalność inwestycyjna w obszarze gazu łupkowego i ropy łupkowej	88%	88%
ECO ENERGY 2010 Sp. z o.o. Spółka komandytowo -akcyjna	Eco SKA	Polska	poszukiwanie i wydobywanie gazu łupkowego i ropy łupkowej	89,87%	89,87%

PETROLINVEST Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

PETROLINVEST S.A. na dzień 31.12.2014 posiadał następujące spółki stowarzyszone:

Jednostka	Nazwa skrócona	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale		
				31 grudnia 2014	31 grudnia 2013	
spółki stowarzyszone						
WISENT OIL&GAS Plc	WI Plc	Jersey	działalność inwestycyjna w obszarze gazu łupkowego i ropy łupkowej	31,67%	31,67%	
<i>spółki zależne od WISENT OIL&GAS Plc</i>						
	Wisent Oil&Gas Sp. z o.o.	WI Sp. z o.o.	Polska	poszukiwanie i wydobywanie gazu łupkowego i ropy łupkowej	31,67%	31,67%

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych i stowarzyszonych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

4. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 30 czerwca 2015 roku.

5. Skład organów zarządzających i nadzorujących

5.1. Skład Zarządu

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku, 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień zatwierdzenia do publikacji sprawozdania finansowego wchodził:

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

5.2. Skład Rady Nadzorczej

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień zatwierdzenia do publikacji sprawozdania finansowego wchodził:

- 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 S.A. z dniem 31 marca 2014 roku.

W dniu 30 czerwca 2014 roku na podstawie § 17 ust. 4 Statutu PETROLINVEST S.A. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ustaliło liczbę członków Rady Nadzorczej na 5 osób.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku wchodził:

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

6. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 30 czerwca 2015 roku.

7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

7.1. Profesjonalny osąd

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

Odpisy aktualizujące inwestycje

Zarząd Petrolinvest, działając obecnie w sytuacji ograniczonego dostępu do finansowania, postanowił o wstrzymaniu dalszej aktywności Grupy w projekty dotyczące niekonwencjonalnych źródeł energii. W ocenie Zarządu Spółki wyniki prac poszukiwawczych oraz analiz finansowych i prawnych przeprowadzonych przez spółki Grupy PETROLINVEST, jak również efekty

inwestycji prowadzonych przez podmioty realizujące projekty w obszarze gazu łupkowego w Polsce, nie gwarantują zakładanej wcześniej efektywności inwestycji. Również obserwowane od dwóch lat niekorzystne zmiany w otoczeniu formalno-prawnym oraz biznesowym w jakim funkcjonują inwestorzy realizujący projekty budowy elektrowni wiatrowych wskazują niepewny rezultat inwestycji w tym obszarze. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Zarząd zdecydował o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość udziałów i akcji dotyczących spółek łupkowych w łącznej wysokości 333.070 tys. złotych (Silurian Sp. z o.o.: 62.307 tys. złotych, Eco Energy 2010 Sp. z o.o. SKA: 223.783 tys. złotych, Wisent Oil&Gas Plc: 46.980 tys. złotych). W przypadku spółki Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o. realizującej projekty budowy elektrowni wiatrowych łączny odpis wartości udziałów na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniósł 7.572 tys. złotych, przy czym odpis w wysokości 2.913 tys. złotych został zaprezentowany w sprawozdaniu za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku, a odpis w wysokości 4.659 tys., złotych w sprawozdaniu za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku.

Pod koniec 2010 roku Zarząd Spółki, oceniając Kontrakt Emba jako niestrategiczny na tle potencjału poszukiwawczo-wydobywczego Kontraktu OTG, podjął działania celem odsprzedania udziałów w TOO Emba Jug Nieft.

W dniu 16 grudnia 2011 roku Spółka podpisała z Conwell Oil Corporation B.V. z siedzibą w Holandii, umowę zobowiązującą do sprzedaży 79% udziałów w spółce TOO Emba Jug Nieft, a następnie w dniu 12 kwietnia 2013 roku aneks do umowy sprzedaży, w którym strony ustaliły ostateczną cenę za sprzedawane udziały (szczegóły w nocie 14.8).

Zgodnie z decyzją Zarządu Spółki o rezygnacji z inwestycji w Emba, aktywa Emby zostały objęte odpisami aktualizującymi. Na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość bilansowa aktywów zainwestowanych w spółkę Emba wyniosła 102.060 tys. złotych, co stanowiło kwotę wynikającą z oczekiwanej wpłaty z tytułu zawartej umowy. Łączne odpisy aktualizujące wyniosły 156.262 tys. złotych i zostały zaprezentowane w sprawozdaniach za 2011 rok (146.765 tys. złotych), 2012 rok (3.038 tys. złotych) oraz za 2013 rok (6.459 tys. złotych). W niniejszym Sprawozdaniu aktywa związane z inwestycją w spółkę Emba Jug Nieft w związku z podpisaną umową sprzedaży z Conwell zostały zaprezentowane w bilansie Spółki w pozycji Aktywa przeznaczone do zbycia.

Do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego Sprawozdania nie nastąpiło końcowe rozliczenie i zamknięcie transakcji. W dniu 29 maja 2015 roku Conwell w związku z toczącymi się sprawami o charakterze prawno-finansowym zwrócił się do Petrolinvest o przesunięcie terminu rozliczenia i zamknięcia transakcji na dzień 15 lipca 2015 roku.

Do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego Sprawozdania Spółka otrzymała tytułem zaliczek na poczet wyżej opisanej umowy kwotę 2.205 tys. USD.

W 2009 roku Zarząd PETROLINVEST zdecydował o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość aktywów związanych ze spółką Capital Energy S.A i MARS International Worldwide z tytułu udzielonych w 2008 roku pożyczek w łącznej wysokości 51,5 mln złotych, a następnie, ze względu na przedłużające się rozmowy oraz niepewność co do możliwej do wyegzekwowania kwoty, na dzień 31 grudnia 2013 roku Zarząd zdecydował o dokonaniu dalszego odpisu z tytułu pozostałych aktywów związanych ze spółką Capital Energy S.A i MARS International Worldwide w wysokości 75,9 mln złotych (nota 23).

W 2014 roku Spółka dokonała również odpisu aktualizującego pożyczkę udzieloną spółce Petrolinvest Mockavos Perpyła w wysokości 18 tys. złotych. Całość aktywów związanych ze spółką Mockavos objęta jest odpisami aktualizującymi poczynawszy od sprawozdania sporządzonego na dzień 31 grudnia 2009 roku. Łączna wysokość odpisów aktualizujących inwestycję w spółkę Mackavos wyniosła 4 mln złotych. Obecnie Zarząd podejmuje działania zmierzające do likwidacji spółki Mockavos.

Kontynuacja działalności

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

Klasyfikacja umów leasingu

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka nie była stroną umów leasingu. Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka była stroną umowy leasingu środków transportu, które zdaniem Zarządu Spółki spełniały warunki klasyfikacji jako umowy leasingu finansowego. Umowy te przenosiły na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu. Środki trwale użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez szacowany okres użytkowania środka trwałego.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu. Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku Spółka nie była stroną umów leasingu operacyjnego.

7.2. Niepewność szacunków

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

Wycena należności i pożyczek

Spółka dokonała aktualizacji wartości należności i pożyczek, na podstawie przewidywanych wpływów z należności i pożyczek (w tym również z tytułu możliwości przyszłej kompensaty zobowiązań Spółki w stosunku do podmiotów będących dłużnikami Spółki) i na tej podstawie oszacowała wartość utraconych wpływów, na które utworzyła odpis aktualizujący.

Wycena aktywów zaangażowanych w segmencie oil&gas

Spółka dokonała aktualizacji wartości inwestycji w segmencie oil&gas posiłkując się wycenami McDaniel&Associates Consultants Ltd., własną wyceną opartą o zdyskontowane przepływy pieniężne oraz podpisanymi umowami sprzedaży aktywów. Przyjęte założenia zostały przedstawione w nocie 23.1.

W odniesieniu do nabytych aktywów związanych z sektorem gazu łupkowego (nota 23) Zarząd dokonał odpisów aktualizujących wartość udziałów i akcji do wysokości aktywów netto tych spółek.

Wycena rezerw

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Stawki amortyzacyjne

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

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

8. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

Walutą sprawozdania finansowego jest złoty polski ("PLN"), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

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

8.1. Oświadczenie o zgodności

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

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

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

8.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

9. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku, z wyjątkiem

zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2014 roku:

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” - wersja z 2011 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - wersja z 2011 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja: kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych” (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 „Przepisy przejściowe” (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 27 „Jednostki inwestycyjne” (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- Zmiany do MSR 39 „Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń” wydane w dniu 27 czerwca 2013 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- Zmiany w MSR 36 „Ujawnienia dotyczące wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych” wydane 29 maja 2013 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później).

Spółka dokonała weryfikacji powyższych zmian i oceniła, iż nie mają one istotnego wpływu na zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. Zgodnie z MSSF 10 została wprowadzona nowa definicja kontroli nad jednostką. Zmiana definicji nie miała wpływu na posiadane przez Spółkę jednostki zależne.

10. Status zatwierdzenia standardów w UE

Nowe standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje, które zostały przyjęte przez Unię Europejską („UE”):

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF cykl 2010 - 2012 wydane w dniu 12 grudnia 2013 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później) – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub później),
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF cykl 2011 - 2013 wydane w dniu 12 grudnia 2013 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później) – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub później),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze: Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze” (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później) – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub później),
- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne”, opublikowaną dnia 20 maja 2013 roku (mającą zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później – w UE mająca zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 17 czerwca 2014 roku lub później).

Nowe standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje, które nie zostały przyjęte przez Unię Europejską:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wydany w dniu 24 lipca 2014 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” wydany w dniu 30 stycznia 2014 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później),
- MSSF 15 „Przychody z tytułu umów z klientami” wydany w dniu 28 maja 2014 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne: Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności” wydane w dniu 6 maja 2014 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 38 „Aktywa niematerialne”: Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji; wydane w dniu 12 maja 2014 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 41 „Rolnictwo”: Rośliny produkcyjne; wydane w dniu 30 czerwca 2014 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później),

- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe: Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym” wydane w dniu 12 sierpnia 2014 roku (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem; wydane w dniu 11 września 2014 roku (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później, przy czym termin ten został wstępnie odroczony, i do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie podjęto decyzji odnośnie terminów, w których będą przeprowadzone poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszych zmian),
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF cykl 2012 - 2014 wydane w dniu 25 września 2014 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku dotyczącego konsolidacji wydane w dniu 18 grudnia 2014 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”: Ujawnienia wydane w dniu 18 grudnia 2014 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później).

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego z przyjętych przez UE standardów, interpretacji lub zmian, które nie weszły dotychczas w życie. Zarząd Spółki jest w trakcie analizy i oceny ich wpływu na stosowane przez Spółkę zasady (polityki) rachunkowości oraz przyszłe sprawozdania finansowe Spółki.

11. Istotne zasady rachunkowości

11.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2014 roku	31 grudnia 2013 roku
USD	3,5072	3,0120
EURO	4,2623	4,1472

11.2. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

11.3. Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

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

11.4. Wartości niematerialne

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

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

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

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

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

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

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

11.5. Leasing

Spółka jako leasingobiorca

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

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

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

Spółka jako leasingodawca

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

11.6. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

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

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

11.7. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek. Zgodnie z MSR 23 kapitalizowane są koszty finansowania zewnętrznego dotyczące dostosowywanych składników aktywów.

11.8. Udziały i akcje

Udziały i akcje wykazywane są według kosztu historycznego pomniejszonego o utworzone odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Zgodnie z MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” Grupa sprawuje kontrolę nad jednostką, jeżeli z tytułu swojego zaangażowania w tę jednostkę podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub gdy ma prawa do takich zmiennych zwrotów, oraz ma możliwość wywierania na nie wpływu poprzez sprawowanie nad tą jednostką władzy. Grupa bierze pod uwagę wszystkie fakty i okoliczności, dokonując oceny, czy sprawuje kontrolę nad daną jednostką, w tym cel i model jednostki, przedmiot jej istotnej

działalności i sposób podejmowania decyzji oraz znaczące prawa dające możliwość bieżącego decydowania (z wyłączeniem praw ochronnych) i faktyczną ich realizację, a także charakter swoich relacji z innymi podmiotami w stosunku do takiej jednostki. Grupa dokonuje ponownej oceny, czy sprawuje kontrolę nad jednostką, jeżeli fakty i okoliczności wskazują, że nastąpiła zmiana jednego lub więcej z trzech elementów kontroli: posiadania władzy, ekspozycji na zmienne zwroty lub praw do tych zwrotów lub możliwości wykorzystania władzy nad jednostką. Na dzień kończący okres sprawozdawczy Grupa sprawuje kontrolę nad wszystkimi jednostkami określonymi w niniejszym sprawozdaniu finansowym jako zależne (patrz nota 3).

Grupa sprawuje współkontrolę nad jednostką, jeśli wraz ze wszystkimi współinwestorami musi współdziałać w celu kierowania jej istotną działalnością, co oznacza tym samym, że żaden ze współinwestorów pojedynczo nie sprawuje nad nią kontroli i bez współdziałania z pozostałymi nie może nią kierować. Grupa dokonuje oceny, czy sprawuje współkontrolę nad tzw. ustaleniem umownym definiowanym wg MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” bądź jako wspólne przedsięwzięcie, bądź wspólną działalność biorąc pod uwagę, czy wszystkie strony takiego ustalenia je kontrolują, czy podlegają wspólnie ekspozycji na zmienne zwroty z realizowanej inwestycji lub posiadają prawa do takich zwrotów oraz są w stanie decydować i wpływać wspólnie na ich wysokość poprzez wspólne kierowanie. Na dzień kończący okres sprawozdawczy Grupa nie prowadzi wspólne działań, ani nie posiada wspólnego przedsięwzięcia.

Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach wycenianych zgodnie z MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” są ujmowane metodą praw własności i wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według ceny nabycia skorygowanej o późniejsze zmiany udziału Grupy w aktywach netto tych jednostek, pomniejszonej o ewentualne odpisy o wartości utraty wartości. Sprawozdanie z całkowitych dochodów odzwierciedla udział w wynikach działalności tych jednostek natomiast w przypadku zmiany ujętej bezpośrednio w ich kapitale własnym Grupa ujmuje swój udział w każdej zmianie i ujawnia go, jeśli jest to właściwe, w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym.

Jednostki stowarzyszone to jednostki, na które inwestor wywiera znaczący wpływ, a które nie są jednostkami zależnymi od Spółki ani wspólnym przedsięwzięciem Spółki (patrz nota 3).

11.9. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub wydzielenie wbudowanych instrumentów pochodnych jest wyraźnie zakazane. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Zarówno na dzień 31 grudnia 2014 roku jak i na dzień 31 grudnia 2013 roku żadne aktywa finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie

przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

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

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

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

11.10. Utrata wartości aktywów finansowych

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

11.11. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się bezpośrednio lub poprzez rezerwę. Kwotę straty ujmuje się w rachunku zysków i strat. Spółka ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Spółka włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

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

11.12. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

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

11.12.1 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

11.13. Zapasy

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

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

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

Towary – w cenie nabycia ustalonej metodą "pierwsze weszło–pierwsze wyszło".

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

11.14. Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Należności nieściągalne są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

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

11.15. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

11.16. Kapitał własny

Kapitał własny ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa. Kapitał własny obejmuje:

11.16.1 Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy stanowi kapitał wniesiony przez akcjonariuszy i jest wykazywany według wartości nominalnej, w wysokości zgodnej z aktem założycielskim Jednostki Dominującej oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Zadeklarowane lecz niewniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału. Akcje własne oraz należne wpłaty na poczet kapitału podstawowego pomniejszają wartość kapitału własnego.

11.16.2 Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej

Kapitał ten tworzony jest z nadwyżki ceny emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji.

Koszty emisji akcji poniesione przy powstaniu Jednostki Dominującej lub podwyższeniu kapitału podstawowego zmniejszają kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostała ich część prezentowana jest w zyskach zatrzymanych.

11.16.3 Kapitał z aktualizacji wyceny

Kapitał z aktualizacji wyceny obejmuje różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczony, aktywów dostępnych do sprzedaży, jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo, których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób.

11.16.4 Pozostałe kapitały

Pozostałe kapitały obejmują kapitał z wyceny instrumentów oraz wycenę do wartości godziwej zapłat przekazanych w ramach nabycia udziałów w spółkach Grupy.

11.16.5 Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych wynikają głównie z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych na walutę funkcjonalną oraz na walutę prezentacji Grupy Kapitałowej.

11.16.6 Zyski zatrzymane

Zyski zatrzymane obejmują kwoty powstałe z podziału zysku/pokrycia straty, niepodzielony wynik z lat ubiegłych, zysk/stratę roku bieżącego, skutki błędów (zyski/straty) poprzednich okresów, skutki zmian zasad rachunkowości.

11.17. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

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

11.18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Zarówno na dzień 31 grudnia 2014 roku jak i na dzień 31 grudnia 2013 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

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

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

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec Urzędu Skarbowego i ZUS oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

11.19. Rezerwy

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

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

11.20. Odprawy emerytalne

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

informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Spółka zastosowała zmieniony standard MSR 19 „Świadczenia pracownicze” w sprawozdaniu finansowym za rok 2013. Wprowadzone w Spółce zmiany dotyczyły ujęcia zysków/strat aktuarialnych z wyceny określonych świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia w innych całkowitych dochodach. Spółka nie korygowała danych porównawczych w tym zakresie, ponieważ zmiany zasad pozostają bez wpływu na prezentację pozycji Zyski zatrzymane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz w zestawieniu ze zmian w kapitale własnym, natomiast szacowany wpływ na sprawozdanie z całkowitych dochodów był nieistotny.

11.21. Płatności w formie akcji własnych

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

11.21.1 Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych

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

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

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

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

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

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

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

11.22. Przychody

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

11.22.1 Sprzedaż towarów i produktów

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

11.22.2 Świadczenie usług

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

11.22.3 Odsetki

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

11.22.4 Dywidendy

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

11.22.5 Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)

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

11.22.6 Dotacje rządowe

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

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

11.23. Podatki

11.23.1 Podatek bieżący

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

11.23.2 Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

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

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

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

11.23.3 Podatek od towarów i usług

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

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

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

11.23.4 Podatek akcyzowy

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

11.24. Zysk netto na akcję

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

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

12. Sezonowość działalności

Sezonowość działalności nie występuje.

13. Informacje dotyczące segmentów działalności

Spółka identyfikuje obecnie jeden segment operacyjny, którego wyniki oraz aktywa i zobowiązania zaprezentowane są w rachunku zysków i strat oraz bilansie Spółki:

- Segment Działalność holdingowa (Poszukiwanie i wydobywanie) – działalność wykonywana w krajach w których działają Spółki Poszukiwawczo-Wydobywcze, obejmująca proces badań geofizycznych oraz przygotowania i prowadzenia odwiertów.

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

14. Przychody i koszty

14.1. Koszty świadczeń pracowniczych

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2014	2013
	tys. zł.	tys. zł.
Wynagrodzenia	3 333	5 214
Koszty ubezpieczeń społecznych	154	553
	3 487	5 767

14.2. Koszty usług obcych

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2014	2013
	tys. zł.	tys. zł.
Remonty	3	12
Dzierżawa majątku	104	417
Usługi prawne i rachunkowe	417	3 193
Koszty reprezentacji i reklamy	16	146
Pozostałe	220	630
	760	4 398

14.3. Pozostałe przychody operacyjne

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2014	2013
	tys. zł.	tys. zł.
Zwrot przez Urząd Skarbowy podatku zgodnie z wydanymi decyzjami	2 418	137
Rozwiązanie odpisów aktualizujących oraz rezerw	0	278
Spisane zobowiązania	174	400
Odszkodowania	0	25
Pozostałe	55	220
	2 647	1 060

14.4. Pozostałe koszty operacyjne

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2014	2013
	tys. zł.	tys. zł.
Koszty ustanowienia zabezpieczenia kredytów	17 548	16 809
Koszty egzekucji i koszty sądowe	273	254
Spisane należności	0	855
Kary pieniężne	40	400
Inne	536	433
	18 397	18 751

W dniu 14 maja 2009 roku Spółka podpisała trzy umowy z: PROKOM Investments S.A., Osiedle Wilanowskie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oraz Agro Jazowa S.A. dotyczące określenia zasad, na których wymienione spółki udostępniają Spółce posiadane przez siebie aktywa, wykorzystywane jako zabezpieczenie spłaty kredytu, udzielonego na podstawie umowy z dnia 21 marca 2007 roku przez konsorcjum banków PKO Bank Polski S.A. i Bank Gospodarstwa Krajowego. Wartość prowizji jest kalkulowana jako 6,5% od wartości ustanowionego zabezpieczenia od momentu ustanowienia do momentu zwolnienia zabezpieczenia. Prowizja obliczona na podstawie powyższych umów naliczona za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku wyniosła 18,6 mln złotych, z czego kwota 17,5 mln złotych została odniesiona w pozostałe koszty operacyjne, a kwota 1,1 mln złotych w koszty finansowe Spółki (zdyskontowana prowizja naliczona za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 roku wyniosła 18,8 mln złotych, z czego kwota 16,8 mln złotych została odniesiona w pozostałe koszty operacyjne, a kwota 2 mln złotych w koszty finansowe Spółki).

14.5. Przychody finansowe

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2014	2013
	tys. zł.	tys. zł.
Przychody z tytułu odsetek bankowych	126	114
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek	57 888	58 750
Dodatnie różnice kursowe	95 445	0
	153 459	58 864

14.6. Koszty finansowe

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2014	2013
	tys. zł.	tys. zł.
Prowizje od kredytów bankowych	0	58
Wycena (dyskonto) zobowiązań	1 112	1 969
Spisane koszty finansowania zewnętrznego	0	10 748
Odsetki od kredytów bankowych	12 026	9 135
Koszty rezerw finansowych	0	1 979
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	1	7
Odsetki od pożyczek	4 810	5 218
Pozostałe odsetki	725	1 615
Ujemne różnice kursowe	0	18 095
Inne	0	29
	18 674	48 853

14.7. Odpisy aktualizujące inwestycje w aktywa finansowe

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2014	2013
	tys. zł.	tys. zł.
Odpis aktywów Silurian sp. z o.o.	62 307	0
Odpis aktywów Eco Energy 2010 sp. z o.o. SKA	223 783	0
Odpis aktywów Wisent Oil&Gas	46 980	0
Odpis aktywów Pomorskie Farmy Wiatrowe	4 659	2 913
Odpis aktywów Emba Yug Nieft	0	6 460
Odpis aktywów Petrolinvest Mockavos Perpyla	18	(96)
Odpis aktywów Capital Energy i Mars International	0	75 908
	337 747	85 185

Zarząd Petrolinvest, działając obecnie w sytuacji ograniczonego dostępu do finansowania, postanowił o wstrzymaniu dalszej aktywności Grupy w projekty dotyczące niekonwencjonalnych źródeł energii. W ocenie Zarządu Spółki wyniki prac poszukiwawczych oraz analiz finansowych i prawnych przeprowadzonych przez spółki Grupy PETROLINVEST, jak również efekty inwestycji prowadzonych przez podmioty realizujące projekty w obszarze gazu łupkowego w Polsce, nie gwarantują zakładanej wcześniej efektywności inwestycji. Również obserwowane od dwóch lat niekorzystne zmiany w otoczeniu formalno-prawnym oraz biznesowym w jakim funkcjonują inwestorzy realizujący projekty budowy elektrowni wiatrowych wskazują niepewny rezultat inwestycji w tym obszarze.

W związku z powyższym Zarząd zdecydował o dokonaniu na dzień 31 grudnia 2014 roku odpisu aktualizującego wartość udziałów i akcji w łącznej wysokości 337.729 tys. złotych. Wysokość odpisów wyniosła odpowiednio:

- Silurian Sp. z o.o.: 62.307 tys. złotych,
- Eco Energy 2010 Sp. z o.o. SKA: 223.783 tys. złotych,
- Wisent Oil&Gas Plc: 46.980 tys. złotych,
- Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o.: 4.659 tys. złotych.

W 2014 roku Spółka dokonała również odpisu aktualizującego pożyczkę udzieloną spółce Petrolinvest Mockavos Perpyła w wysokości 18 tys. złotych. Całość aktywów związanych ze spółką Mockavos objęta jest odpisami aktualizującymi poczynsz od sprawozdania sporządzonego na dzień 31 grudnia 2009 roku. Obecnie Zarząd podejmuje działania zmierzające do likwidacji spółki Mockavos.

Pozostałe odpisy aktualizujące nie uległy zmianie w porównaniu ze sprawozdaniem sporządzonym na dzień 31 grudnia 2013 roku.

14.8. Działalność zaniechana i aktywa przeznaczone do sprzedaży

W dniu 16 grudnia 2011 roku Spółka podpisała z Conwell Oil Corporation B.V. z siedzibą w Holandii, umowę zobowiązującą do sprzedaży 79% udziałów w spółce TOO EMBA JUG NIEFT.

W dniu 12 kwietnia 2013 roku Petrolinvest zawarł notarialne umowy regulujące ostateczne warunki wykonania umowy zobowiązującej do sprzedaży 79% udziałów w spółce Emba. Petrolinvest zawarł z Conwell aneks do umowy sprzedaży (Final amendment to conditional participation interest purchase agreement), w którym strony ustaliły ostateczną cenę za sprzedawane udziały na kwotę 33.500 tys. USD. Uzgodniono, że pozostała do rozliczenia część ceny, uwzględniająca zapłacone do dnia podpisania umowy kwoty zadatku oraz zaliczek w łącznej wysokości 1.850 tys. USD, zostanie rozliczona poprzez dwa rachunki escrow. Kwota w wysokości 7.000 tys. USD zostanie wpłacona przez Conwell na rachunek escrow w Bank Center Credit JSC, natomiast na drugi rachunek escrow zostanie dokonana wpłata pozostałej części ceny, potrącona o kwotę 4.400 tys. USD tytułem ryzyka wystąpienia naruszeń warunków, oświadczeń i zapewnień, zgodnie z umową dodatkową zawartą pomiędzy Spółką a Conwell w dniu 12 kwietnia 2013 roku.

Ponadto, w wykonaniu postanowień powyższej umowy, Petrolinvest zawarł w dniu 12 kwietnia 2013 roku z Ropiton Investments B.V., warunkową umowę sprzedaży wierzycelności Petrolinvest wobec Emba. Na podstawie umowy Petrolinvest dokona przelewu na rzecz spółki Ropiton wierzycelności z tytułu trzech pożyczek udzielonych przez Spółkę spółce Emba w łącznej kwocie na dzień 12 kwietnia 2013 roku 63.090.343,29 USD wraz z należnymi odsetkami, za wynagrodzeniem w wysokości 1 USD. Przelew wierzycelności uzależniony będzie od zwolnienia z rachunku escrow części ceny za sprzedawane udziały w wysokości 19.765 tys. USD bezpośrednio na spłatę kredytu udzielonego przez PKO i BGK.

W związku z powyższym Zarząd podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość inwestycji do kwoty wynikającej z oczekiwanej wpłaty z tytułu zawartej umowy. W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku oraz po okresie objętym Sprawozdaniem Conwell dokonał kolejnych wpłat zaliczek na poczet zawartej umowy w łącznej wysokości 354,5 tys. USD, zwiększając tym samym łączną wartość otrzymanych przez Petrolinvest zaliczek do kwoty 2.204,5 tys. USD.

W związku z podpisaną umową sprzedaży Zarząd Spółki zdecydował, że poczynsz od sprawozdania sporządzanego na dzień 30 czerwca 2012 roku aktywa i zobowiązania dotyczące spółki Emba spełniają definicję Grupy aktywów przeznaczonych do sprzedaży w rozumieniu MSSF 5 Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana. Wyniki związane z inwestycją w spółkę Emba nie zostały zaprezentowane jako działalność zaniechana, bowiem zawarcie umowy sprzedaży nie wynika z zaniechania działalności, a związane jest z przyjętą przez Spółkę strategią zakładającą skoncentrowanie rozwoju Grupy Petrolinvest na projekcie dotyczącym OTG.

Poniżej przedstawiono wartość aktywów dotyczących inwestycji w spółkę Emba, która w okresie sprawozdawczym spełniła definicję Grupy aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
	tys. zł.	tys. zł.
Aktywa finansowe, zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia		
Długoterminowe	72 394	72 394
Udziały i akcje	72 394	72 394
Krótkoterminowe	29 665	15 255
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	29 665	15 255
Aktywa finansowe razem, w tym	102 060	87 649
długoterminowe	72 394	72 394
krótkoterminowe	29 665	15 255

15. Podatek dochodowy

15.1. Obciążenia podatkowe

Podatek dochodowy za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku wyniósł 0 tys. złotych.

15.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym licznym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku przedstawia się następująco:

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2014	2013
	tys. zł.	tys. zł.
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(223 289)	(104 361)
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	(42 425)	(19 829)
Różnice trwałe		
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	338 783	119 597
Odpis aktualizujący inwestycje	337 747	104 191
PFRON	0	2
Koszty dotyczące zarządzania spółkami	28	306
Spisanie kosztów finansowania zewnętrznego	0	10 748
Różnice kursowe związane z wy ceną nowych inwestycji	0	2 190
Pozostałe koszty	1 008	2 160
Koszty stanowiące koszty uzyskania przychodów, które nie zostały ujęte w Rachunku Zysków i Strat	(6)	(178)
Pozostałe	(6)	(178)
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	(29 402)	(1 113)
Różnice kursowe związane z wy ceną inwestycji	(26 790)	(737)
Pozostałe	(2 612)	(376)
Suma różnic trwałych	309 375	118 306
Efekt podatkowych różnic trwałych	58 781	22 478
strata podatkowa	18 971	7 841
Efekt podatkowych różnic trwałych po uwzględnieniu straty podatkowej	62 385	23 968
Podatek odroczony nie uwzględniony w sprawozdaniu za rok poprzedni	(2 259)	0
Odpis aktualizujący aktywa z tytułu podatku odroczonego	(17 701)	(4 139)
Podatek dochodowy (obciążenie) według efektywnej stawki podatkowej wykazany w rachunku zysków i strat	0	0
Efektywna stawka podatku	0%	0%

15.3. Uzgodnienie wyniku podatkowego

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2014	2013
	tys. zł.	tys. zł.
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(223 289)	(104 360)
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0	0
Zysk/(strata) brutto	(223 289)	(104 360)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	395 727	241 650
Koszty stanowiące koszty uzyskania przychodów, które nie zostały ujęte w Rachunku Zysków i Strat	15 145	16 052
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	176 264	129 388
Przychody do opodatkowania, które nie zostały ujęte w Rachunku Zysków i Strat	0	309
Zysk/(strata) brutto do opodatkowania	(18 971)	(7 841)
Stawka podatku	19%	19%
Podatek dochodowy do zapłaty	0	0

15.4. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczonego podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	na dzień		za okres 12 miesięcy	
	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013	2014	2013
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Rezerwa na niewykorzystane urlopy i rezerwy na świadczenia pracownicze	46	102	56	(11)
Wycena należności i zobowiązań	10 348	4 753	(5 595)	(498)
Wycena pożyczki	2 690	1 777	(913)	(992)
Strata podatkowa	43 647	76 873	33 226	1 699
Rezerwy na zobowiązania	1 124	1 015	(109)	(429)
Umowa związana z zabezpieczeniem kredytu	18 162	17 195	(967)	(948)
Wycena rzeczowych aktywów trwałych	14	5	(9)	(2)
Pozostałe	1 893	1 391	(503)	(437)
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	77 926	103 111	25 186	(1 618)
Odpis na aktywo	(9 570)	(60 163)	(50 593)	(6 172)
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	68 355	42 948	(25 407)	(7 790)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Wycena rzeczowych aktywów trwałych w leasingu operacyjnym	0	34	(34)	(10)
Wycena należności i zobowiązań	67 926	42 486	25 440	7 818
Nieruchomości inwestycyjne	428	428	0	0
Pozostałe	1	0	1	(18)
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	68 355	42 948	25 407	7 790
Podatek odroczonego po kompensacie - Aktywo	0	0		
Podatek odroczonego po kompensacie - Rezerwa	0	0		
Wpływ na Rachunek Zysków i Strat			0	0

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka rozpoznała aktywo z tytułu podatku odroczonego związanego ze stratami podatkowymi do rozliczenia w kolejnych 5 latach w wysokości 43.647 tys. złotych. Odpis aktualizujący aktywo utworzono na kwotę 9.570 tys. złotych.

16. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Do końca 2012 roku Spółka tworzyła Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalny ("ZFŚS") i dokonywała okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Zarząd Spółki podjął decyzję o odstąpieniu od tworzenia Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych w 2013 oraz 2014 roku. W 2014 roku Zarząd Spółki zdecydował o spisaniu zobowiązań Spółki wobec ZFŚS i zaliczeniu ich do pozostałych przychodów operacyjnych Spółki.

17. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2014	2013
Zysk/ strata netto z działalności kontynuowanej w tys. złotych	(223 289)	(104 360)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	241 939 472	236 744 678
Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	0	0
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na 1 akcję w złotych	(0,92)	(0,44)
Rozwodniony zysk (strata) z działalności kontynuowanej na 1 akcję w złotych	(0,92)	(0,44)

W 2014 roku Spółka nie dokonywała emisji akcji.

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

18. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Na dzień 31 grudnia 2014 roku istniały następujące ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy:

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

Dywidenda jest wypłacana z zysku ustalonego w jednostkowym sprawozdaniu finansowym PETROLINVEST S.A. Spółka nie wypłacała dywidendy w roku 2014 oraz nie planuje wypłaty dywidendy w roku 2015.

19. Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku Spółka nie posiadała środków trwałych użytkowanych na mocy umów leasingu finansowego. Na dzień 31 grudnia 2013 roku wartość środków transportów używanych na mocy umów leasingu finansowego wynosiła 178,8 tysięcy złotych.

Na nieruchomościach stanowiących środki trwałe o wartości na dzień 31 grudnia 2014 roku 148 tys. złotych na zabezpieczenie wierzytelności przysługujących urzędowi skarbowemu była ustanowiona hipoteka przymusowa do kwoty 1.464 tys. złotych. Do dnia 31 grudnia 2014 roku całość zobowiązań wobec urzędu skarbowego została spłacona. Ponadto na środku trwałym o wartości netto na dzień 31 grudnia 2014 roku 15 tys. złotych oraz na znaku towarowym Spółki był ustanowiony zastaw skarbowy. Zastawem zabezpieczono wierzytelności przysługujące urzędowi skarbowemu w łącznej wysokości 947 tys. złotych. Zastaw skarbowy dotyczy tych samych wierzytelności przysługujących urzędowi skarbowemu, na których ustanowiona została hipoteka przymusowa opisana powyżej i które to zobowiązania do dnia 31 grudnia 2014 roku zostały spłacone.

Spółka nie kapitalizowała kosztów finansowania zewnętrznego w 2014 oraz w 2013 roku.

PETROLINVEST Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Tabela zmian za okres od dnia 1 stycznia 2014 do dnia 31 grudnia 2014

	Grunty	w tym: Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
Wartość netto									
Saldo otwarcia 1 stycznia 2014 roku	30	0	24	18	199	53	0	0	324
Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	(4)	(170)	(41)	0	0	(215)
Transfery	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	0	0	(5)	(5)	(14)	(3)	0	0	(27)
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo zamknięcia 31 grudnia 2014 roku	30	0	19	9	15	9	0	0	82
Na dzień 1 stycznia 2014 roku									
Wartość brutto	40	0	157	332	270	130	0	0	929
Umorzenie oraz odpis z tytułu trwałej utraty wartości	(10)	0	(133)	(314)	(71)	(77)	0	0	(605)
Wartość netto	30	0	24	18	199	53	0	0	324
Na dzień 31 grudnia 2014 roku									
Wartość brutto	40	0	146	203	46	47	0	0	482
Umorzenie oraz odpis z tytułu trwałej utraty wartości	(10)	0	(127)	(194)	(31)	(38)	0	0	(400)
Wartość netto	30	0	19	9	15	9	0	0	82

PETROLINVEST Spółka Akcyjna
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia
 (w tysiącach złotych)

Tabela zmian za okres od dnia 1 stycznia 2013 do dnia 31 grudnia 2013

	Grunty	w tym: Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
Wartość netto									
Saldo otwarcia 1 stycznia 2013 roku	51	0	40	53	258	74	0	0	476
Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	(27)	0	(11)	(12)	(28)	(12)	0	0	(90)
Transfery	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	0	0	(8)	(27)	(37)	(10)	0	0	(82)
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości	6	0	3	4	6	1	0	0	20
Saldo zamknięcia 31 grudnia 2013 roku	30	0	24	18	199	53	0	0	324
Na dzień 1 stycznia 2013 roku									
Wartość brutto	67	0	171	479	377	162	0	0	1 256
Umorzenie oraz odpis z tytułu trwałej utraty wartości	(15)	0	(131)	(426)	(120)	(88)	0	0	(780)
Wartość netto	51	0	41	53	258	75	0	0	476
Na dzień 31 grudnia 2013 roku									
Wartość brutto	40	0	157	332	270	130	0	0	929
Umorzenie oraz odpis z tytułu trwałej utraty wartości	(10)	0	(133)	(314)	(71)	(77)	0	0	(605)
Wartość netto	30	0	24	18	199	53	0	0	324

20. Leasing

20.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka nie była stroną umowy leasingu finansowego. Poniższa tabela przedstawia przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto na dzień 31 grudnia 2013 roku.

WARTOŚĆ BIEŻĄCA OPŁAT LEASINGOWYCH

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
	tys. zł.	tys. zł.
W okresie 1 roku	0	59
W okresie od 1 do 5 lat	0	0
	0	59

PRZYSZŁE MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
	tys. zł.	tys. zł.
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu w okresie		
W okresie 1 roku	0	61
W okresie od 1 do 5 lat	0	0
Razem minimalne opłaty leasingowe	0	61
Pomniejszenie o koszty finansowe	0	(2)
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	0	59

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka była stroną jednej umowy leasingu środka transportu, która zdaniem Zarządu Spółki spełniała warunki klasyfikacji jako umowa leasingu finansowego. Umowa ta przenosiła na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu.

20.2. Leasing operacyjny

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka nie była stroną żadnej umowy leasingu operacyjnego jako leasingodawca ani jako leasingobiorca.

21. Nieruchomości inwestycyjne

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
	tys. zł.	tys. zł.
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia	2 567	2 567
Zysk/(Strata) netto wynikająca z korekty do wartości godziwej	0	0
Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia	2 567	2 567

Posiadane przez Spółkę nieruchomości inwestycyjne klasyfikowane są jako trzymane do sprzedaży. Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych na dzień 31 grudnia 2009 roku, ustalona została na podstawie wyceny dokonanej przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego. Wycena dokonana została zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Wyceny w oparciu o udokumentowane transakcje zawarte na warunkach rynkowych, w odniesieniu do nieruchomości takiego samego rodzaju. Na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych zaprezentowana w niniejszym sprawozdaniu pozostała na tym samym poziomie co na dzień 31 grudnia 2009 roku.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2014 roku Spółka podpisała przedwstępną umowę sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych. Do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego Sprawozdania umowa nie została zrealizowana. Zgodnie z aneksem podpisanym w okresie objętym Sprawozdaniem umowa obowiązuje do dnia 31 grudnia 2016 roku.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2014 roku na nieruchomościach inwestycyjnych należących do Petrolinvest S.A. o łącznej wartości 2.567 tys. złotych na zabezpieczenie wierzytelności przysługujących podmiotowi trzeciemu została ustanowiona hipoteka umowna łączna do kwoty 2 mln złotych.

Na powyższych nieruchomościach inwestycyjnych na zabezpieczenie wierzytelności przysługujących urzędowi skarbowemu była ustanowiona hipoteka przymusowa do kwoty 1.400 tys. złotych. Do dnia 31 grudnia 2014 roku całość zobowiązań wobec urzędu skarbowego została spłacona. Po okresie objętym Sprawozdaniem na jednej nieruchomości inwestycyjnej o wartości 2.510 tys. złotych na zabezpieczenie wierzytelności przysługujących Zakładowi Ubezpieczeń Społecznych została ustanowiona hipoteka przymusowa do kwoty 1.629 tys. złotych.

22. Wartości niematerialne

WARTOŚCI NIEMATERIALNE za rok zakończony 31 grudnia 2014

	Koncesje, prawa, licencje	w tym, oprogramowanie komputerowe	Razem
Wartość netto			
Saldo otwarcia 1 stycznia 2014 roku	0	0	0
Zwiększenia stanu	0	0	0
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	0	0	0
Saldo zamknięcia 31 grudnia 2014 roku	0	0	0
Na dzień 1 stycznia 2014 roku			
Wartość brutto	355	355	355
Umorzenie oraz odpis z tytułu trwałej utraty wartości	(355)	(355)	(355)
Wartość netto	0	0	0
Na dzień 31 grudnia 2014 roku			
Wartość brutto	355	355	355
Umorzenie oraz odpis z tytułu trwałej utraty wartości	(355)	(355)	(355)
Wartość netto	0	0	0

WARTOŚCI NIEMATERIALNE za rok zakończony 31 grudnia 2013

	Koncesje, prawa, licencje	w tym, oprogramowanie komputerowe	Razem
Wartość netto			
Saldo otwarcia 1 stycznia 2013 roku	0	0	0
Zwiększenia stanu	0	0	0
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	0	0	0
Saldo zamknięcia 31 grudnia 2013 roku	0	0	0
Na dzień 1 stycznia 2013 roku			
Wartość brutto	355	355	355
Umorzenie oraz odpis z tytułu trwałej utraty wartości	(355)	(355)	(355)
Wartość netto	0	0	0
Na dzień 31 grudnia 2013 roku			
Wartość brutto	355	355	355
Umorzenie oraz odpis z tytułu trwałej utraty wartości	(355)	(355)	(355)
Wartość netto	0	0	0

W roku finansowym zakończonym 31 grudnia 2014 roku patenty i licencje amortyzowane były równomiernie przez okres ich ekonomicznego użytkowania wynoszący od 2 do 5 lat.

23. Aktywa finansowe

Tabela poniżej prezentuje wartość aktywów finansowych Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku.

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
	tys. zł.	tys. zł.
Aktywa finansowe		
Długoterminowe	1 408 727	1 585 325
Udziały i akcje	665 427	1 003 156
Udzielone pożyczki długoterminowe	743 300	582 169
Krótkoterminowe	39	39
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	39	39
Aktywa finansowe razem, w tym	1 408 766	1 585 364
długoterminowe	1 408 727	1 585 325
krótkoterminowe	39	39

Aktywa związane z inwestycją w spółkę EmbaJugNieft zostały zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu jako Aktywa przeznaczone do zbycia. Wartość tych aktywów przedstawia poniższa tabela:

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
	tys. zł.	tys. zł.
Aktywa finansowe, zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia		
Długoterminowe	72 394	72 394
Udziały i akcje	72 394	72 394
Krótkoterminowe	29 665	15 255
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	29 665	15 255
Aktywa finansowe razem, w tym	102 060	87 649
długoterminowe	72 394	72 394
krótkoterminowe	29 665	15 255

23.1. Udziały i akcje

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku wartość udziałów i akcji posiadanych przez Spółkę przedstawiała się następująco:

l.p.	spółka	wartość w cenie nabycia na dzień 31 grudnia 2014		wartość udziałów / akcji na dzień 31 grudnia 2014 roku (w tysiącach złotych)			
		w walucie	waluta	udziały/akcje przed odpisem	odpis	przeszacowanie odpisu	udziały /akcje po odpisie
1.	Occidental Resources, Inc	191 040	USD	546 102	0	0	546 102
2.	UAB Petrolinvest Mockavos Perpyla Sp. z o.o.	1 360	LTL	1 761	(1 761)	0	0
3.	TOO EmbaJugNieft *	6 079	USD	72 394	0	0	72 394
4.	Eco Energy 2010 Sp. z o.o.	4	PLN	4	0	0	4
5.	Eco Energy 2010 Sp. z o.o. Ska	269 674	PLN	269 674	(223 783)	0	45 892
6.	Silurian Sp. z o.o.	106 376	PLN	106 376	(62 307)	0	44 069
7.	Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o.	36 932	PLN	36 932	(7 573)	0	29 359
8.	Wisent Oil&Gas Plc	46 980	PLN	46 980	(46 980)	0	0
Udziały / akcje				1 080 224	(342 403)	0	737 822

PETROLINVEST Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

l.p.	spółka	wartość w cenie nabycia na dzień 31 grudnia 2013		wartość udziałów / akcji na dzień 31 grudnia 2013 roku (w tysiącach złotych)			
		w walucie	waluta	udziały/akcje przed odpisem	odpis	przeszacowanie odpisu	udziały /akcje po odpisie
1.	Occidental Resources, Inc	191 040	USD	546 102	0	0	546 102
2.	UAB Petrolinvest Mockavos Perpyla Sp. z o.o.	1 360	LTL	1 761	(1 761)	0	0
3.	TOO EmbaJugNieft	6 079	USD	72 394	0	0	72 394
4.	Eco Energy 2010 Sp. z o.o.	4	PLN	4	0	0	4
5.	Eco Energy 2010 Sp. z o.o. Ska	269 674	PLN	269 674	0	0	269 674
6.	Silurian Sp. z o.o.	106 376	PLN	106 376	0	0	106 376
7.	Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o.	36 932	PLN	36 932	(2 913)	0	34 019
8.	Wisent Oil&Gas Plc	46 980	PLN	46 980	0	0	46 980
Udziały / akcje				1 080 224	(4 674)	0	1 075 550

* udziały w Emba Jug Nieft zostały zaprezentowane w niniejszym Sprawozdaniu w pozycji Aktywa przeznaczone do zbycia

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2014 roku Spółka nie nabyła ani nie sprzedała żadnych udziałów i akcji i udział Petrolinvestu w posiadanych spółkach nie uległ zmianie.

Poniżej znajduje się opis wszystkich akcji i udziałów posiadanych przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku wraz z opisem zmian mających miejsce w 12 miesiącach 2014 roku.

Occidental Resources Inc.

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

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

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

Do dnia 31 grudnia 2014 roku Spółka udzieliła Occidental Resources pożyczek w wysokości 101,4 mln USD (293,8 mln złotych).

TOO EmbaJugNieft

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

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

Zarząd PETROLINVEST w dniu 16 stycznia 2008 roku podpisał umowę inwestycyjną, zmienioną aneksem podpisanym w dniu 12 września 2008 roku, dotyczącą nabycia pakietu 50% kapitału zakładowego spółki EmbaJugNieft. Podpisana umowa

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

Do dnia 31 grudnia 2014 roku Spółka przekazała EmbaJugNieft 63,2 mln USD (176,5 mln złotych) tytułem pożyczek na sfinansowanie wydatków inwestycyjnych.

Pod koniec 2010 roku Zarząd Spółki, oceniając Kontrakt Emba jako niestrategiczny na tle potencjału poszukiwawczo-wydobywczego Kontraktu OTG, podjął działania celem odsprzedania udziałów w TOO Emba Jug Nieft.

W dniu 16 grudnia 2011 roku Spółka podpisała z Conwell Oil Corporation B.V. z siedzibą w Holandii, umowę zobowiązującą do sprzedaży 79% udziałów w spółce TOO EMBA JUG NIEFT z siedzibą w Republice Kazachstanu, podmiocie Grupy PETROLINVEST S.A.

W dniu 12 kwietnia 2013 roku Petrolinvest zawarł notarialne umowy regulujące ostateczne warunki wykonania umowy zobowiązującej do sprzedaży 79% udziałów w spółce Emba. Petrolinvest zawarł z Conwell aneks do umowy sprzedaży (Final amendment to conditional participation interest purchase agreement), w którym strony ustaliły ostateczną cenę za sprzedawane udziały na kwotę 33.500 tys. USD. Cena uwzględnia formułę pomniejszenia o zobowiązania Emba. Uzgodniono, że pozostała do rozliczenia część ceny, uwzględniająca zapłacone dotychczas na poczet wykonania umowy kwoty zadatku oraz zaliczek w łącznej wysokości 1.850 tys. USD, zostanie rozliczona poprzez dwa rachunki escrow. Kwota w wysokości 7.000 tys. USD zostanie wpłacona przez Conwell na rachunek escrow w Bank Center Credit JSC, natomiast na drugi rachunek escrow zostanie dokonana wpłata pozostałej części ceny, potrącona o kwotę 4.400 tys. USD tytułem ryzyka wystąpienia naruszeń warunków, oświadczeń i zapewnień, zgodnie z umową dodatkową zawartą pomiędzy Spółką a Conwell w dniu 12 kwietnia 2013 roku.

Zgodnie z decyzją Zarządu Spółki o rezygnacji z inwestycji w Emba, aktywa Emby zostały objęte odpisami aktualizującymi. Na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość bilansowa aktywów zainwestowanych w spółkę Emba wyniosła 102.060 tys. złotych, co stanowiło kwotę wynikającą z oczekiwanej wpłaty z tytułu zawartej umowy. Łączne odpisy aktualizujące wyniosły 156.262 tys. złotych i zostały zaprezentowane w sprawozdaniach za 2011 rok (146.765 tys. złotych), 2012 rok (3.038 tys. złotych) oraz za 2013 rok (6.459 tys. złotych). W niniejszym Sprawozdaniu aktywa związane z inwestycją w spółkę Emba Jug Nieft w związku z opisaną powyżej umową sprzedaży z Conwell zostały zaprezentowane w bilansie Spółki w pozycji Aktywa przeznaczone do zbycia.

Do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego Sprawozdania nie nastąpiło końcowe rozliczenie i zamknięcie transakcji. W dniu 29 maja 2015 roku Conwell w związku z toczącymi się sprawami o charakterze prawno-finansowym zwrócił się do Petrolinvest o przesunięcie terminu rozliczenia i zamknięcia transakcji na dzień 15 lipca 2015 roku.

Do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego Sprawozdania Spółka otrzymała tytułem zaliczek na poczet wyżej opisanej umowy kwotę 2.205 tys. USD.

Silurian Sp. z o.o.

W dniu 16 grudnia 2010 roku Spółka podpisała umowę, na mocy której nabyła od pana Wiesława Skrobowskiego udziały reprezentujące łącznie 60% kapitału zakładowego Silurian za łączną cenę sprzedaży wynoszącą 3.000,00 złotych oraz równowartość w złotych polskich kwoty 25.000,00 USD, która łącznie po przeliczeniu wyniosła 77.945 złotych.

W dniu 21 kwietnia 2011 roku zarejestrowano podwyższenie kapitału spółki Silurian, w ramach którego Petrolinvest S.A. objął 6 udziałów o wartości nominalnej 500 złotych każdy i łącznej wartości nominalnej 3 tys. złotych i wniósł wkład pieniężny na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego w kwocie 3 tys. złotych.

Ponadto, w dniu 23 sierpnia 2011 roku pomiędzy Spółką a Tabacchi została zawarta umowa na mocy której, Spółka nabyła 6 udziałów, stanowiących łącznie 30% udziałów w Silurian. W rezultacie podpisanej umowy Petrolinvest stał się właścicielem 90% udziałów Silurian. Petrolinvest nabył udziały za cenę 60,9 mln złotych. Cenę ustalono w oparciu o wycenę spółki na poziomie 203 mln złotych (ok. 70 mln USD). Płatność za udziały została zrealizowana poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności z tytułu ceny za udziały Silurian oraz płatności za akcje, które zostały wyemitowane na rzecz Tabacchi jako posiadacza warrantów subskrypcyjnych Spółki. Zgodnie z zawartą umową, poza podstawową płatnością za objęte udziały w spółce Silurian, Tabacchi przysługiwała również korekta ceny, tzw. Adjustment Payment stanowiąca wyrównanie różnicy pomiędzy wartością nominalną akcji Petrolinvest, które miały zostać wyemitowane na rzecz Tabacchi na dzień zawarcia umowy, a średnią ceną zamknięcia na GPW akcji Petrolinvest w ciągu dziesięciu dni sesyjnych przed zawarciem Umowy. Łączna wartość godziwa wyemitowanych akcji na rzecz Tabacchi z tytułu zawartej umowy wyniosła 60.900 tys. złotych i stanowiła tym samym wartość godziwą przekazanej zapłaty.

Na podstawie umowy zawartej 23 sierpnia 2011 roku oraz aneksu z dnia 8 grudnia 2011 roku Tabacchi przysługiwały również dodatkowe płatności warunkowe tzw. Bonus Payments. Bonusy przysługiwały sprzedającemu przez okres 3 lat od podpisania

aneksu z dnia 8 grudnia 2011 roku, jednak nie dłużej niż miesiąc po przeprowadzeniu IPO spółki Silurian. Były to płatności, do których sprzedający nabywał prawo w sytuacji gdy wycena spółki Silurian wzrosnie powyżej wyceny z dnia 23 sierpnia 2011 roku w wyniku określonych zdarzeń gospodarczych, szczegółowo opisanych w nocie 24 w Sprawozdaniu Finansowym Spółki za 2012 rok.

Zdaniem Zarządu jakość wyceny płatności warunkowej opartej na przyszłej wycenie spółki nienotowanej, której wartość z założenia będzie zmieniać się pod wpływem przeprowadzanych ofert prywatnych była obciążona dużym ryzykiem popełnienia istotnego błędu. W związku z powyższym Zarząd Spółki zdecydował o odstąpieniu od wyceny bonusów na moment nabycia udziałów w Silurian Sp. z o.o.

W okresie obowiązywania nie doszło do wzrostu wyceny Silurian i płatności warunkowe nie zostały wypłacone. Na dzień 31 grudnia 2014 roku prawo do płatności warunkowych nie obowiązywało.

W dniach 25 maja 2012 roku oraz 30 listopada 2012 roku Tabacchi skorzystał z prawa żądania zwrotu części udzielonego Silurian dofinansowania w drodze przekonwertowania wierzytelności z tytułu udzielonej pożyczki w łącznej wysokości 45.395 tys. złotych na kapitał zakładowy Silurian i objęcia łącznie 41 udziałów w podwyższonym w tym celu kapitale zakładowym Silurian. W dniach 5 czerwca 2012 roku oraz 15 grudnia 2012 roku zarejestrowano powyższe podwyższenia kapitału spółki Silurian.

W dniach 20 lipca 2012 roku oraz 9 stycznia 2013 roku, w wykonaniu zawartej z Tabacchi Enterprises Ltd. w dniu 8 grudnia 2011 roku umowy inwestycyjnej, Petrolinvest nabył od Tabacchi łącznie 41 udziałów Silurian Sp. z o.o. o wartości nominalnej równej 50 złotych każdy, za cenę 45.395 tys. złotych.

Płatność za udziały została zrealizowana poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności z tytułu ceny za udziały Silurian oraz płatności za akcje, które zostały wyemitowane na rzecz Tabacchi jako posiadacza warrantów subskrypcyjnych Spółki. Zgodnie z zawartą umową, poza podstawową płatnością za objęte akcje w spółce Silurian, Tabacchi przysługiwała również korekta ceny, tzw. Adjustment Payment stanowiąca wyrównanie różnicy pomiędzy wartością nominalną akcji Petrolinvest, które miały zostać wyemitowane na rzecz Tabacchi na dzień zawarcia umowy, a średnią ceną zamknięcia na GPW akcji Petrolinvest w ciągu dziesięciu dni sesyjnych przed zawarciem Umowy. Łączna wartość godziwa wyemitowanych akcji na rzecz Tabacchi z tytułu zawartych umów wyniosła 45.395 tys. złotych i stanowiła tym samym wartość godziwą przekazanej zapłaty.

W efekcie po transakcji z dnia 9 stycznia 2013 roku udział Petrolinvest w spółce Silurian wyniósł 91,70%.

W dniu 18 sierpnia 2011 roku Silurian Sp. z o.o. zawiązał spółkę Silurian Geophysics Sp. z o.o., w której objął wszystkie udziały. Na dzień 31 grudnia 2014 roku działalność spółki Silurian Geophysics Sp. z o.o. była zawieszona.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku Petrolinvest posiadał udziały reprezentujące łącznie 91,70% kapitału zakładowego Silurian.

Spółka Silurian Sp. z o.o. działała w 2014 roku w oparciu o pięć koncesji o łącznej powierzchni 4.082,10 tys. km². Do Silurian należały koncesje Głubczyce, Opole, Chodel, Kędzierzyn Koźle i Maków Mazowiecki. Koncesje poszukiwawcze zostały wydane na okres 3 lat i ich termin obowiązywania upłynął w lipcu i sierpniu 2014 roku. Dla wszystkich koncesji spółka złożyła 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 na poszukiwanie złóż ropy naftowej i gazu ziemnego:

- 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 inwestycjach.

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).

Na dzień 31 grudnia 2014 roku spółka Silurian nie była użytkownikami żadnej koncesji na poszukiwania złóż ropy naftowej i gazu ziemnego w Polsce.

Uwzględniając wyniki prac poszukiwawczych oraz analiz finansowych i prawnych przeprowadzonych dotychczas przez spółki Grupy PETROLINVEST jak również efekty inwestycji prowadzonych przez inne podmioty realizujące projekty w obszarze gazu łupkowego w Polsce, Zarząd Petrolinvest 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. W związku z powyższym Zarząd zdecydował o dokonaniu na dzień 31 grudnia 2014 roku odpisu aktualizującego wartość udziałów i akcji Silurian w wysokości 62.307 tys. złotych

Eco Energy 2010 Sp. z o.o. Spółka komandytowo akcyjna

W dniu 8 grudnia 2011 roku Spółka zawarła z Masashi Holdings Limited umowę sprzedaży akcji w spółce Eco Energy 2010 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna („Eco SKA”).

Na mocy umowy Petrolinvest nabył 4.400 akcji, stanowiących łącznie 40% udziałów w spółce Eco SKA za cenę 106.592 tys. złotych. Cenę ustalono w oparciu o wycenę spółki na poziomie 266,48 mln złotych (ok. 80.mln USD). Płatność za akcje została zrealizowana poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności z tytułu ceny za akcje Eco SKA oraz płatności za akcje, które zostały wyemitowane na rzecz Masashi jako posiadacza warrantów subskrypcyjnych Spółki. Zgodnie z zawartą umową, poza podstawową płatnością za objęte akcje w spółce Eco SKA, Masashi przysługiwała również korekta ceny, tzw. Adjustment Payment stanowiąca wyrównanie różnicy pomiędzy wartością nominalną akcji Petrolinvest, które miały zostać wyemitowane na rzecz Masashi na dzień zawarcia umowy, a średnią cenę zamknięcia na GPW akcji Petrolinvest w ciągu dziesięciu dni sesyjnych przed zawarciem Umowy. Łączna wartość godziwa wyemitowanych akcji na rzecz Masashi z tytułu zawartej umowy wyniosła 106.592 tys. złotych i stanowiła tym samym wartość godziwą przekazanej zapłaty.

Na podstawie umowy z dnia 8 grudnia 2011 roku Masashi przysługiwały również dodatkowe płatności warunkowe tzw. Bonus Payments. Bonusy przysługiwały sprzedającemu przez okres 3 lat od podpisania umowy, jednak nie dłużej niż miesiąc po przeprowadzeniu IPO spółki Eco SKA. Były to płatności, do których sprzedający nabywał prawo w sytuacji gdy wycena spółki Eco SKA wzrosła powyżej wyceny z dnia 8 grudnia 2011 roku w wyniku określonych zdarzeń gospodarczych, szczegółowo opisanych w nocie 24 w Sprawozdaniu Finansowym Spółki za 2012 rok.

Zdaniem Zarządu jakość wyceny płatności warunkowej opartej na przyszłej wycenie spółki nienotowanej, której wartość z założenia będzie zmieniać się pod wpływem przeprowadzanych ofert prywatnych była obciążona dużym ryzykiem popełnienia istotnego błędu. W związku z powyższym Zarząd Spółki zdecydował o odstąpieniu od wyceny bonusów na moment nabycia akcji w Eco SKA.

W okresie obowiązywania nie doszło do wzrostu wyceny Eco SKA i płatności warunkowe nie zostały wypłacone. Na dzień 31 grudnia 2014 roku prawo do płatności warunkowych określonych w umowie z dnia 8 grudnia 2011 roku nie obowiązywało.

W dniu 1 marca 2012 roku Spółka zawarła z Masashi Holdings Limited umowę nabycia akcji w spółce Eco Energy 2010 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna.

Na mocy umowy Petrolinvest nabył 5.280 akcji, stanowiących łącznie 48% kapitału w spółce Eco SKA za cenę 118.003 tys. złotych. Cenę ustalono w oparciu o wycenę spółki na poziomie 245,84 mln złotych (ok. 80.mln USD). Płatność za akcje została zrealizowana poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności z tytułu ceny za akcje Eco SKA oraz płatności za akcje, które zostały wyemitowane na rzecz Masashi jako posiadacza warrantów subskrypcyjnych Spółki. Zgodnie z zawartą umową, poza podstawową płatnością za objęte akcje w spółce Eco SKA, Masashi przysługiwała również korekta ceny, tzw. Adjustment Payment stanowiąca wyrównanie różnicy pomiędzy wartością nominalną akcji Petrolinvest, które miały zostać wyemitowane na rzecz Masashi na dzień zawarcia umowy, a średnią cenę zamknięcia na GPW akcji Petrolinvest w ciągu dziesięciu dni sesyjnych przed zawarciem Umowy. Łączna wartość godziwa wyemitowanych akcji na rzecz Masashi z tytułu zawartej umowy wyniosła 118.003 tys. PLN i stanowiła tym samym wartość godziwą przekazanej zapłaty.

Na podstawie umowy z dnia 1 marca 2012 roku Masashi przysługiwały również dodatkowe płatności warunkowe tzw. Bonus Payments. Bonusy przysługiwały sprzedającemu przez okres 3 lat od podpisania umowy, jednak nie dłużej niż miesiąc po przeprowadzeniu IPO spółki Eco SKA. Były to płatności, do których sprzedający nabywa prawo w sytuacji gdy wycena spółki Eco SKA wzrosła powyżej wyceny z dnia 1 marca 2012 roku w wyniku określonych zdarzeń gospodarczych, szczegółowo opisanych w nocie 24 w Sprawozdaniu Finansowym Spółki za 2012 rok. Umowa przewidywała trzy rodzaje dodatkowych płatności.

Zdaniem Zarządu jakość wyceny płatności warunkowej opartej na przyszłej wycenie spółki nienotowanej, której wartość z założenia będzie zmieniać się pod wpływem przeprowadzanych ofert prywatnych jest obciążona dużym ryzykiem popełnienia istotnego błędu. W związku z powyższym Zarząd Spółki zdecydował o odstąpieniu od wyceny bonusów na moment nabycia akcji w Eco SKA.

W okresie do dnia 31 grudnia 2014 roku nie doszło do wzrostu wyceny Eco SKA i płatności warunkowe nie zostały wypłacone. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego prawo do płatności warunkowych określonych w umowie z dnia 1 marca 2012 roku nie obowiązywało. Płatności warunkowe nie zostały zrealizowane.

W dniach 28 listopada 2012 roku oraz 10 kwietnia 2013 roku Masashi skorzystał z prawa żądania zwrotu części udzielonego Eco SKA dofinansowania w drodze przekonwertowania wierzytelności z tytułu udzielonej pożyczki w łącznej wysokości 45.079.115,80 złotych na kapitał zakładowy Eco SKA i objęcia łącznie 2028 akcji w podwyższonym w tym celu kapitale zakładowym Eco SKA. W dniach 30 listopada 2012 roku oraz 15 kwietnia 2013 roku zarejestrowano powyższe podwyższenia kapitału spółki Eco SKA.

W dniu 7 grudnia 2012 roku oraz 19 kwietnia 2013 roku, w wykonaniu zawartych z Masashi w dniu 8 grudnia 2011 roku oraz 1 marca 2012 roku umów inwestycyjnych, Petrolinvest nabył od Masashi łącznie 2028 akcji Eco SKA o wartości nominalnej równej 50 złotych każdy, za cenę 45.079 tys. złotych.

Płatność za akcje została zrealizowana poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności z tytułu ceny za akcje Eco SKA oraz płatności za akcje, które zostały wyemitowane na rzecz Masashi jako posiadacza warrantów subskrypcyjnych Spółki. Zgodnie z zawartą umową, poza podstawową płatnością za objęte akcje w spółce Eco SKA, Masashi przysługiwała również korekta ceny, tzw. Adjustment Payment stanowiąca wyrównanie różnicy pomiędzy wartością nominalną akcji Petrolinvest, które miały zostać wyemitowane na rzecz Masashi na dzień zawarcia umowy, a średnią ceną zamknięcia na GPW akcji Petrolinvest w ciągu dziesięciu dni sesyjnych przed zawarciem Umowy. Łączna wartość godziwa wyemitowanych akcji na rzecz Masashi z tytułu zawartych umów wyniosła 45.079 tys. złotych i stanowiła tym samym wartość godziwą przekazanej zapłaty.

W efekcie po transakcji z dnia 19 kwietnia 2013 roku udział Petrolinvest w spółce Eco SKA wyniósł 89,37%.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku Petrolinvest posiadał akcje reprezentujące łącznie 89,87% kapitału zakładowego Eco SKA.

Spółka Eco Energy 2010 sp. z o.o. spółka komandytowo akcyjna działała w 2014 roku w oparciu o cztery koncesje o łącznej powierzchni 3.222 tys. km². Do Eco SKA należały koncesje Grudziądz, Częstochowa, Repki i Siemiatycze. Koncesje poszukiwawcze zostały wydane na okres 3 lat i ich termin obowiązywania upłynął w sierpniu, wrześniu, listopadzie 2014 roku. Dla wszystkich koncesji spółka złożyła wnioski o ich przedłużenie.

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.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku spółka Eco SKA nie była użytkownikiem żadnej koncesji na poszukiwania złóż ropy naftowej i gazu ziemnego w Polsce.

Uwzględniając wyniki prac poszukiwawczych oraz analiz finansowych i prawnych przeprowadzonych dotychczas przez spółki Grupy PETROLINVEST jak również efekty inwestycji prowadzonych przez inne podmioty realizujące projekty w obszarze gazu łupkowego w Polsce, Zarząd Petrolinvest 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. W związku z powyższym Zarząd zdecydował o dokonaniu na dzień 31 grudnia 2014 roku odpisu aktualizującego wartość udziałów i akcji Eco SKA w wysokości 223.783 tys. złotych.

Eco Energy 2010 Sp. z o.o.

W dniu 8 grudnia 2011 roku Spółka zawarła z Masashi Holdings Ltd. ("Masahi") umowę sprzedaży udziałów w spółce Eco Energy 2010 Sp. z o.o. („Eco”). Na mocy umowy, Petrolinvest nabył 40 udziałów, stanowiących łącznie 40% udziałów w spółce Eco Sp. z o.o., za cenę 2 tys. złotych, która została opłacona w gotówce.

W dniu 1 marca 2012 roku Spółka zawarła z Masashi umowę zakupu 48% akcji w spółce Eco. W ramach transakcji Petrolinvest nabył 48 udziałów, stanowiących łącznie 48% udziałów w spółce Eco, za cenę 2,4 tys. złotych, która została opłacona gotówką. Spółka Eco jest jedynym komplementariuszem spółki Eco SKA.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku Petrolinvest posiadał udziały reprezentujące łącznie 88% kapitału zakładowego Eco Energy 2010 Sp. z o.o.

Wisent Oil&Gas Plc. ("Wisent")

W dniu 20 lipca 2011 roku Petrolinvest podpisał umowę subskrypcji oraz porozumienie wspólników, na mocy której objął 29% udziałów w kapitale spółki Wisent Oil&Gas Plc. za cenę 580 tys. złotych. Objęte udziały zgodnie z zawartą umową zapewniły Petrolinvest współkontrolę operacyjną nad Wisent Oil&Gas Plc.

W tym samym dniu Silurian Sp. z o.o., podpisała umowę sprzedaży Wisent Oil&Gas Plc. udziałów w spółce Silurian Energy Services Sp. z o.o. (obecnie Wisent Oil&Gas sp. z o.o.), w której posiadała 90% udziałów. Cenę sprzedaży za 90% udziałów ustalono na 900 tys. złotych.

W dniu 23 sierpnia 2011 roku Petrolinvest zawarł z Tabacchi Enterprises Ltd. umowę na mocy, której nabył dodatkowe 20% udziałów w Wisent za cenę 46,4 mln złotych. Cenę ustalono w oparciu o wycenę spółki na poziomie 232 mln złotych (80 mln USD). Płatność za udziały została zrealizowana poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności z tytułu ceny za udziały Wisent oraz płatności za akcje, które zostały wyemitowane na rzecz Tabacchi jako posiadacza warrantów subskrypcyjnych Spółki. Zgodnie z zawartą umową, poza podstawową płatnością za objęte udziały w spółce Wisent, Tabacchi przysługiwała również korekta ceny, tzw. Adjustment Payment stanowiąca wyrównanie różnicy pomiędzy wartością nominalną akcji Petrolinvest, które miały zostać wyemitowane na rzecz Tabacchi na dzień zawarcia umowy, a średnią ceną zamknięcia na GPW akcji Petrolinvest w ciągu dziesięciu dni sesyjnych przed zawarciem Umowy. Łączna wartość godziwa wyemitowanych akcji na rzecz Tabacchi z tytułu zawartej umowy wyniosła 46.400 tys. złotych i stanowiła tym samym wartość godziwą przekazanej zapłaty. Na podstawie umowy zawartej 23 sierpnia 2011 roku oraz aneksu z dnia 8 grudnia 2011 roku Tabacchi przysługiwały również dodatkowe płatności warunkowe tzw. Bonus Payments. Bonusy przysługiwały sprzedającemu przez okres 3 lat od podpisania aneksu z dnia 8 grudnia 2011 roku, jednak nie dłużej niż miesiąc po przeprowadzeniu IPO spółki Wisent. Były to płatności, do których sprzedający nabywa prawo w sytuacji gdy wycena spółki Wisent wzrośnie powyżej wyceny spółki Wisent z dnia 23

sierpnia 2011 roku w wyniku określonych zdarzeń gospodarczych, szczegółowo opisanych w notcie 24 w Sprawozdaniu Finansowym Spółki za 2012 rok.

Zdaniem Zarządu jakość wyceny płatności warunkowej opartej na przyszłej wycenie spółki nienotowanej, której wartość z założenia będzie zmieniać się pod wpływem przeprowadzanych ofert prywatnych jest obciążona dużym ryzykiem popełnienia istotnego błędu. W związku z powyższym Zarząd Spółki zdecydował o odstąpieniu od wyceny bonusów na moment nabycia udziałów w Wisent Oil&Gas Plc.

W okresie obowiązywania nie doszło do wzrostu wyceny Silurian i płatności warunkowe nie zostały wypłacone. Na dzień 31 grudnia 2014 roku prawo do płatności warunkowych nie obowiązywało.

W dniach 7 listopada 2011 roku oraz 16 kwietnia 2012 roku spółka Wisent Oil&Gas Plc przeprowadziła prywatne oferty emisji akcji (Private Placement) W wyniku przeprowadzonych emisji akcji Wisent Oil&Gas Plc. pozyskał środki pieniężne w wysokości 20.250.000 GBP (tj. 103,4 mln złotych).

W momencie przeprowadzonych transakcji wycena spółki Wisent nie wzrosła powyżej wyceny z dnia 23 sierpnia 2011 roku, tak więc nie wystąpiły przesłanki do dokonania dodatkowej wypłaty na rzecz Tabacchi z tytułu Bonusu 1.

W wyniku przeprowadzonej oferty prywatnej spółki Wisent (Wisent Oil&Gas Plc. oraz jej spółka zależna Wisent Oil&Gas Sp. z o.o.) pozyskały inwestora strategicznego, który zapewnił środki finansowe niezbędne do przeprowadzenia prac poszukiwawczych na koncesjach Wisent Oil&Gas Sp. z o.o.. W związku z powyższym, Zarząd Petrolinvest zdecydował o zmianie w 2012 roku strategii inwestycyjnej związanej ze spółkami Wisent i wraz z pozostałymi udziałowcami zdecydował o przeniesieniu kompetencji związanych z zarządzaniem spółką na jej Zarząd. Zarząd spółki, podejmuje decyzje zwykłą większością głosów. Liczba członków Zarządu nominowana przez Petrolinvest jest proporcjonalna do posiadanego udziału. W związku z powyższym spółki Wisent są zaprezentowane w sprawozdaniach od 2012 roku jako spółki stowarzyszone i konsolidowane metodą praw własności.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku Petrolinvest posiadał udziały reprezentujące łącznie 31,67% kapitału zakładowego spółki w Wisent Oil&Gas Plc.

Spółka stowarzyszona WISENT OIL & GAS Plc, do którego należy całość udziałów WISENT OIL & GAS Sp. z o.o., posiadała w okresie objętym Sprawozdaniem łącznie cztery koncesje na poszukiwanie i rozpoznawanie węglowodorów o powierzchni 2.333,56 km² (Węgorzewo, Gołdap, Lidzbark Warmiński, Kętrzyn).

Uwzględniając wyniki prac poszukiwawczych oraz analiz finansowych i prawnych przeprowadzonych dotychczas przez spółki Grupy PETROLINVEST jak również efekty inwestycji prowadzonych przez inne podmioty realizujące projekty w obszarze gazu łupkowego w Polsce, Zarząd Petrolinvest 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. W związku z powyższym Zarząd zdecydował o dokonaniu na dzień 31 grudnia 2014 roku odpisu aktualizującego wartość udziałów i akcji Wisent w wysokości 46.980 tys. złotych.

Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o.

W dniu 13 lipca 2011 roku Petrolinvest zawarł z Prokom Investments S.A. umowę sprzedaży udziałów w spółce Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni („PFW”). Na mocy umowy, Spółka nabyła 676.116 udziałów w PFW, stanowiących łącznie 100% kapitału zakładowego PFW oraz uprawniających łącznie do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Petrolinvest nabył Udziały za cenę 36.932.000 złotych, która została rozliczona w akcjach Spółki obejmowanych przez Prokom po cenie emisyjnej wynoszącej 10 złotych za jedną akcję, w oparciu o mechanizm konwersji przewidziany w umowie pomiędzy Spółką a Prokom z dnia 13 stycznia 2009 roku.

W dniu objęcia kontroli przez Petrolinvest, PFW posiadały jedną spółkę zależną - Tuja Farma Wiatrowa Sp. z o.o., w której PFW posiadały 75% procent udziałów oraz jedną spółkę stowarzyszoną Nowotna Farma Wiatrowa Sp. z o.o (sprzedaną w dniu 7 września 2012 roku), w której PFW posiadały 25% udziałów. Dnia 30 września 2011 utworzono nowe dwie spółki, tj. Farma Wiatrowa Nowotna II Sp. z o.o. oraz Pol Jazowa Agro II Sp. z o.o. (sprzedaną w dniu 29 marca 2012 roku), w których PFW posiadały na dzień 31 grudnia 2011 roku odpowiednio: 70% i 100% udziałów.

W dniu 28 września 2012 roku, w związku z realizacją przez Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o. kolejnego etapu transakcji sprzedaży nieruchomości gruntowych niezakwalifikowanych pod realizację siłowni wiatrowych, utworzona została spółka POL JAZOWA AGRO 3 Sp. z o.o., w której 70% udziałów objęły Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o., natomiast 30% TUJA FARMA WIATROWA Sp. z o.o. W dniu 13 listopada 2012 roku TUJA FARMA WIATROWA odsprzedała Pomorskim Farmom Wiatrowym 30% udziałów w spółce POL JAZOWA AGRO 3 Sp. z o.o.

W dniu 7 sierpnia 2013 roku spółka Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o., zawarła umowę sprzedaży 100% udziałów w spółce celowej POL JAZOWA AGRO 3 Sp. z o.o. Cena, za jaką zostały sprzedane udziały wyniosła 2.678 tys. złotych.

Zgodnie z polityką rachunkowości na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości aktywów związanych z inwestycją w Pomorskie Farmy Wiatrowe sp. z o.o. Testy zostały przeprowadzone przy uwzględnieniu przyszłych przepływów pieniężnych i wykazały konieczność dokonania odpisu aktualizującego w sprawozdaniu za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2013 roku w wysokości 2.913 tys. złotych oraz w sprawozdaniu za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2014 roku w wysokości 4.660 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku Pomorskie Farmy Wiatrowe posiadały 75% udziałów w Tuja Farma Wiatrowa Sp. z o.o. oraz 70% udziałów w Farma Wiatrowa Nowotna II Sp. z o.o.

Spółka posiadała na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku 100% w spółce Pomorskie Farmy Wiatrowe sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku saldo pożyczek otrzymanych przez Spółkę od Pomorskich Farm Wiatrowych wynosi 22.542 tys. złotych.

Zgodnie z polityką rachunkowości na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości aktywów (udziały i udzielone pożyczki) związanych z inwestycjami poszukiwawczo-wydobywczymi w Kazachstanie dla spółki OilTechnoGroup.

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

- kształtowanie się cen ropy naftowej – w modelu przyjęto prognozę cen ropy Brent opublikowaną przez Niezależnego Eksperta w styczniu 2015 roku; zastosowano ceny zmienne dla lat 2015 do 2029, ich poziom waha się w zakresie od 70,00 USD/bbl do 115,50 USD/bbl.
- w modelu zastosowano dyferencjał względem cen ropy Brent na poziomie średnio 23% dla całego okresu prognozy (dyskonto cenowe dla zasobów w granicach koncesji PETROLINVEST w relacji do Brent, wynikające z kosztów transportu oraz gorszych parametrów jakościowych)

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

Dodatkowo, Zarząd oceniając wartość godziwą aktywów dla spółki OilTechnoGroup, posłużył się wynikami wyceny, sporządzonej przez niezależnego eksperta, firmę McDaniel&Associates Consultants Ltd., która oszacowała zdyskontowaną wartość przepływów finansowych na tym projekcie, uwzględniając wszystkie czynniki ryzyka, na poziomie 2.332 mln USD dla OilTechnoGroup (wycena opublikowana przez Spółkę w raporcie bieżącym numer 28/2012).

Na dzień 31 grudnia 2014 roku udziały w spółkach Pomorskie Farmy Wiatrowe sp. z o.o., Silurian sp. z o.o. oraz Eco Energy 2010 sp. z o.o. oraz prawa majątkowe Petrolinvest w spółce komandytowo-akcyjnej Eco Energy 2010 SKA były objęte tytułami egzekucyjnymi wystawionymi na Petrolinvest S.A. do wysokości kwoty dochodzonych wierzytelności wynoszących według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku łącznie 109 tys. złotych.

23.2. Udzielone pożyczki – pozostałe podmioty

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

W dniu 12 maja 2006 roku Spółka zawarła z Kulyash Baiseitovą i Bakhytbekiem Baiseitovem umowę, której przedmiotem jest udzielenie Spółce przez Kulyash Baiseitovą opcji kupna na akcje stanowiące 35% kapitału zakładowego Lamda Engineering Inc. spółki zarejestrowanej na Brytyjskich Wyspach Dziewiczych, lub na akcje stanowiące 35% kapitału zakładowego jednej z jej spółek zależnych, w szczególności Aktau–Tranzit posiadającej koncesję wydobywcze obejmujące złoża Tjubedżik i Żangurszi, w zamian za zrzeczenie się przez Spółkę, w przypadku nabycia akcji, wierzytelności, jakie przysługują Spółce wobec Bakhytbeka Baiseitova z tytułu zawartej z nim umowy pożyczki oraz udzielonych w związku z nią zabezpieczeń, do sumy równej wartości nabytych akcji. Wartość nabywanych akcji zostanie ustalona w momencie wykonania opcji przez strony umowy albo, w przypadku braku porozumienia stron, przez niezależnego rzeczoznawcę. Opcja została udzielona na okres do momentu spłaty pożyczki udzielonej przez Spółkę. Na zabezpieczenie wykonania umowy Kulyash Baiseitova udzieliła Spółce pełnomocnictwa do rozporządzenia akcjami stanowiącymi 70% kapitału zakładowego Lamda Engineering Inc.

Zarząd PETROLINVEST podjął działania zmierzające do zwrotu kwot zaangażowanych w opisaną wyżej pożyczkę. Wyniki działań przeprowadzonych do czasu zatwierdzenia niniejszego sprawozdania dają racjonalne przesłanki wskazujące na możliwość odzyskania aktywów zaangażowanych w opisaną wyżej pożyczkę.

Od 2008 roku Petrolinvest finansował w drodze zawieranych umów pożyczek działalność poszukiwawczą spółek BMB Munai LLP, Bolz LLP, Maksat–Munai LLP, Erkin Oil LLP, w tym w szczególności wykonanie i interpretację wyników badań sejsmicznych, prowadzenie odwiertów poszukiwawczych, realizację innych zobowiązań wynikających z posiadanych przez te spółki umów koncesyjnych oraz ponoszone koszty działalności operacyjnej i inne wydatki.

W tym celu w 2008 roku Spółka zawarła pięć umów pożyczek ze spółką Capital Energy S.A. oraz jedną umowę ze spółką Mars International Worldwide Inc., których przedmiotem było udzielenie przez Spółkę pożyczek na łączną kwotę 15.200 tys. USD.

PETROLINVEST Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Dodatkowo w dniu 9 grudnia 2010 roku w wykonaniu zobowiązania wynikającego z umowy z dnia 13 stycznia 2009 roku zawartej przez Spółkę z Prokom Investments S.A. nastąpiło przeniesienie przez Prokom na Spółkę w formie zawarcia umowy cesji: wierzytelności z umowy pożyczki zawartej w dniu 14 stycznia 2008 roku pomiędzy Prokom a spółką Capital Energy S.A. (nabycie za kwotę 45.461 tys. złotych) oraz wierzytelności z umowy sprzedaży udziałów z dnia 20 grudnia 2007 roku zawartej pomiędzy Prokom oraz Mars International Worldwide Inc. dotyczącej pośredniego nabycia udziałów w spółce BMB Munai, spółce z grupy Capital Energy S.A. (nabycie za kwotę 20.250 tys. złotych).

W 2009 roku Zarząd Spółki opierając się między innymi na opinii niezależnego eksperta podjął decyzję o niezwiększeniu zaangażowania w finansowanie działalności poszukiwawczo-wydobywczej spółek Grupy Capital Energy S.A. W latach 2009 oraz 2013 Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość aktywów związanych ze spółką Capital Energy S.A. oraz Mars International Worldwide Inc. w łącznej wysokości 127,3 mln złotych (51,4 mln złotych w sprawozdaniu za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku oraz 75,9 mln złotych w sprawozdaniu za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku). Na dzień 31 grudnia 2014 roku całość aktywów dotyczących spółek Grupy Capital Energy S.A. była objęta odpisem aktualizującym.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku wartość bilansowa pożyczek udzielonych przez Spółkę przedstawiała się następująco:

Udzielone pożyczki i dyskonto pożyczek

l.p.	podmiot	umowa	pierwotna data spłaty	data spłaty	warunki oprocentowania	wartość nominalna na dzień 31 grudnia 2014		łączna wartość na dzień 31.12.2014		wartość z wyceny pożyczki na dzień 31 grudnia 2014 po odpisie aktualizującym (w tys. złotych)			
						kwota	waluta	pożyczki przed odpisem aktualizującym (w tys. złotych)	odpis	długoterminowa	krótkoterminowa	dyskonto	ogółem
1	Bakhytbek Baiseitov	umowa pożyczki z osobą fizyczną (niezrezydentem), z dnia 12.05.2006 roku, zmieniona aneksem z dnia 01.06.2006 roku, na kwotę 25,3 mln USD	2007-06-30	2007-06-30	nieoprocentowana	25 000	USD	92 036	0	87 680	0	4 356	92 036
2	TOO EmbadJugNift *	umowa pożyczki (Investment Agreement) z dnia 9.06.2006 roku, na kwotę łączną 25 mln USD	2031-06-08	2031-06-08	nieoprocentowana	25 000	USD	30 468	(803)	0	29 665	0	29 665
		umowa pożyczki z dnia 11.06.2007 roku, na kwotę łączną 25 mln USD	2012-12-31	2015-12-31	LIBOR 3 M dla USD + 1,6%	25 000	USD	152 358	(152 358)	0	0	0	0
		umowa pożyczki z 06.03.2008 roku, na łączną kwotę 20 mln USD	2011-01-31	2015-12-31	LIBOR 3 M dla USD + 11%	13 090	USD						
3	Occidental Resources	umowa pożyczki z dnia 15.11.2006 roku, na kwotę 5 mln USD	2009-11-30	2015-11-30	18%	5 000	USD	651 264	0	651 264	0	0	651 264
		umowa pożyczki z dnia 23.07.2008 roku wraz z aneksami na łączną kwotę 12,041 mln USD	2009-11-30	2015-11-30	18%	12 041	USD						
		umowa pożyczki z dnia 23.04.2009 roku na kwotę 10 mln USD	2009-11-30	2015-11-30	18%	10 000	USD						
		umowa pożyczki z dnia 30.09.2009 roku na kwotę 10 mln USD	2010-09-30	2015-11-30	18%	10 000	USD						
		umowa pożyczki z dnia 15.03.2010 roku na kwotę 20 mln USD	2010-11-30	2015-11-30	18%	20 000	USD						
		umowa pożyczki z dnia 12.07.2010 roku na kwotę 10 mln USD	2011-06-30	2015-11-30	18%	10 000	USD						
		umowa pożyczki z dnia 24.11.2010 roku na kwotę 20 mln USD	2011-11-30	2015-11-30	18%	20 000	USD						
		umowa pożyczki z dnia 11.05.2011 roku na kwotę 20 mln USD	2011-11-30	2015-11-30	18%	14 318	USD						
4	Mars International	Umowa pożyczki z 15.04.2008 roku, na kwotę 2 mln USD	2008-10-15	2010-06-30	18%	2 000	USD	7 455	(7 455)	0	0	0	0
5	Capital Energy	Umowa pożyczki z 25.04.2008 roku, na kwotę 4 mln USD	2009-04-24	2010-06-30	14%	4 000	USD	99 569	(99 569)	0	0	0	0
		Umowa pożyczki z 12.05.2008 roku, na kwotę 4 mln USD	2009-05-12	2010-06-30	14%	4 000	USD						
		Umowa pożyczki z 04.06.2008 roku wraz z aneksem, na łączną kwotę 1,7 mln USD	2009-06-14	2010-06-30	14%	1 700	USD						
		Umowa pożyczki z 08.10.2008 roku, na kwotę 0,5 mln USD	2009-10-09	2010-06-30	14%	10	USD						
		Umowa pożyczki z 17.11.2008 roku, na kwotę 3 mln USD	2009-11-16	2010-06-30	14%	3 000	USD						
		Umowa pożyczki z 14.01.2008 roku pomiędzy Capital Energy a Prokom Investments S.A. na kwotę 15,9 mln USD, przeniesiona na Petrolinvest zgodnie z Umową Cesji z dnia 9 grudnia 2010 roku	2009-01-13	2009-01-13	LIBOR 3M dla USD + 3%	15 900	USD						
6	pozostale						1 483	(1 444)	0	39	0	39	
Udzielone pożyczki								1 034 633	(261 629)	738 944	29 704	4 356	773 004

PETROLINVEST Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Udzielone pożyczki i dyskonto pożyczek

l.p.	podmiot	umowa	pierwotna data spłaty	data spłaty	warunki oprocentowania	wartość nominalna na dzień 31 grudnia 2013		łączna wartość na dzień 31.12.2013		wartość z wyceny pożyczki na dzień 31 grudnia 2013 po odpisie aktualizującym (w tys. złotych)			
						kwota	waluta	pożyczki przed odpisem aktualizującym (w tys. złotych)	odpis	długoterminowa	krótkoterminowa	dyskonto	ogółem
1	Bakhytbek Baisetov	umowa pożyczki z osobą fizyczną (nierzydentem), z dnia 12.05.2006 roku, zmieniona aneksem z dnia 01.06.2006 roku, na kwotę 25,3 mln USD	2007-06-30	2007-06-30	nieoprocentowana	25 000	USD	79 656	0	75 300	0	4 356	79 656
2	TOO EmbajugNieft	umowa pożyczki (Investment Agreement) z dnia 9.06.2006 roku, na kwotę łączną 25 mln USD	2031-06-08	2031-06-08	nieoprocentowana	25 000	USD	30 468	(15 213)	0	15 255	0	15 255
		umowa pożyczki z dnia 11.06.2007 roku, na kwotę łączną 25 mln USD	2012-12-31	2013-03-31	LIBOR 3 M dla USD + 1.6%	25 000	USD	152 358	(152 358)	0	0	0	0
		umowa pożyczki z dnia 06.03.2008 roku, na łączną kwotę 20 mln USD	2011-01-31	2013-03-31	LIBOR 3 M dla USD + 11%	13 090	USD						
3	Occidental Resources	umowa pożyczki z dnia 15.11.2006 roku, na kwotę 5 mln USD	2009-11-30	2014-11-30	LIBOR 1 Y dla USD + 1.2% od 01.12.2008 -	5 000	USD	502 513	0	502 513	0	0	502 513
		umowa pożyczki z dnia 23.07.2008 roku wraz z aneksami na łączną kwotę 12,041 mln USD	2009-11-30	2014-11-30	18%	12 041	USD						
		umowa pożyczki z dnia 23.04.2009 roku na kwotę 10 mln USD	2009-11-30	2014-11-30	18%	10 000	USD						
		umowa pożyczki z dnia 30.09.2009 roku na kwotę 10 mln USD	2010-09-30	2014-11-30	18%	10 000	USD						
		umowa pożyczki z dnia 15.03.2010 roku na kwotę 20 mln USD	2010-11-30	2014-11-30	18%	20 000	USD						
		umowa pożyczki z dnia 12.07.2010 roku na kwotę 10 mln USD	2011-06-30	2014-11-30	18%	10 000	USD						
		umowa pożyczki z dnia 24.11.2010 roku na kwotę 20 mln USD	2011-11-30	2014-11-30	18%	20 000	USD						
		umowa pożyczki z dnia 11.05.2011 roku na kwotę 20 mln USD	2011-11-30	2014-11-30	18%	13 666	USD						
		4	Mars International	Umowa pożyczki z 15.04.2008 roku, na kwotę 2 mln USD	2008-10-15	2010-06-30	18%	2 000	USD	7 455	(7 455)	0	0
5	Capital Energy	Umowa pożyczki z 25.04.2008 roku, na kwotę 4 mln USD	2009-04-24	2010-06-30	14%	4 000	USD	119 819	(119 819)	0	0	0	0
		Umowa pożyczki z 12.05.2008 roku, na kwotę 4 mln USD	2009-05-12	2010-06-30	14%	4 000	USD						
		Umowa pożyczki z 04.06.2008 roku wraz z aneksem, na łączną kwotę 1,7 mln USD	2009-06-14	2010-06-30	14%	1 700	USD						
		Umowa pożyczki z 08.10.2008 roku, na kwotę 0,5 mln USD	2009-10-09	2010-06-30	14%	10	USD						
		Umowa pożyczki z 17.11.2008 roku, na kwotę 3 mln USD	2009-11-16	2010-06-30	14%	3 000	USD						
		Umowa pożyczki z 14.01.2008 roku pomiędzy Capital Energy a Prokom Investments S.A. na kwotę 15,9 mln USD, przeniesiona na Petrolinvest zgodnie z Umową Cesji z dnia 9 grudnia 2010 roku	2009-01-13	2009-01-13	LIBOR 3M dla USD + 3%	15 900	USD						
6	pozostałe						1 483	(1 444)	0	39	0	39	
Udzielone pożyczki								893 752	(296 290)	577 813	15 294	4 356	597 462

* pożyczki w Embajug Nieft zostały zaprezentowane w niniejszym Sprawozdaniu w pozycji Aktywa przeznaczone do zbycia

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku pożyczki udzielone przez Spółkę do Occidental Resources zostały zaprezentowane jako pożyczki długoterminowe. Pożyczki te udzielane są na okresy krótkoterminowe (obecny termin spłaty pożyczek mija 30 listopada 2015 roku), jednak podlegają przedłużaniu na kolejne okresy, co może wskazywać na długoterminowy charakter pożyczek.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku pożyczki te były zaprezentowane w należnościach krótkoterminowych zgodnie z umownym terminem zapłaty.

24. Świadczenia pracownicze

24.1. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Jednostka wypłaca pracownikom przechodzącym na emeryturę kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym Spółka na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Spółka dokonała wyceny rezerwy przez firmę aktuarialną na dzień 31 grudnia 2013 roku. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka przyjęła, iż w związku z niskim zatrudnieniem oraz ze stabilnym poziomem płac wysokość rezerwy pozostała niezmienna i wszystkie założenia przyjęte do wyceny na 2013 rok pozostają aktualne. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

	2014	2013
Na dzień 1 stycznia	100	123
Koszty bieżącego zatrudnienia	0	34
Koszty dyskonta	0	4
(Zyski)/Straty aktuarialne wykazane w innych całkowitych dochodach	0	(61)
Na dzień 31 grudnia	100	100
w tym:		
krótkoterminowe	4	4
długoterminowe	96	96

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

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Stopa dyskontowa (%)	4,0%	4,0%
Współczynnik wzrostu płac	3,0%	3,0%

- Prawdopodobieństwa odejścia pracowników z pracy określone zostały na podstawie analizy danych za lata ubiegłe oraz w oparciu o informacje dotyczące rynku pracy w Polsce i uzależniono je od wieku pracownika.
- Umieralność i prawdopodobieństwo dożycia przyjęto zgodnie z Tablicami Trwania Życia 2011, opublikowanymi przez Główny Urząd Statystyczny.
- Prawdopodobieństwo przejścia na rentę inwalidzką przyjęte zostało na podstawie informacji uzyskanych z Zakładu Ubezpieczeń Społecznych dotyczących orzeczeń lekarskich wydanych dla celów związanych z przyznawaniem rent inwalidzkich
- Jako wiek emerytalny przyjęto wiek 67 lat
- Założono, że pracownicy, którzy osiągnęli wiek emerytalny według stanu na dzień bilansowy, przejdą na emeryturę w ciągu najbliższego roku.

25. Zapasy

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka nie posiadała zapasów.

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

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
	tys. zł.	tys. zł.
Należności z tytułu dostaw i usług	202	354
Należności budżetowe z tytułu podatków pośrednich	24	1 631
Należności od pracowników	4	0
Pozostałe należności	122	4
	352	1 989

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w notce 35.1.

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

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

Na 31 grudnia 2014 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 165 tysięcy złotych (2013: 189 tysięcy złotych) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	2014	2013
	tys. zł.	tys. zł.
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	189	515
Zwiększenie	250	0
Wykorzystanie	(24)	(326)
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia	415	189

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne:

	Nieprzeter		Przeterminowane, lecz nie objęte odpisem				
	Razem minowane						
			< 30 dni	31 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31 grudnia 2014	202	0	2	10	23	129	38
31 grudnia 2013	354	284	6	13	28	25	0

27. Środki pieniężne

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi 4 tysiące złotych (31 grudnia 2013 roku: 13 tysięcy złotych). W związku z wystawionymi tytułami egzekucyjnymi na dzień 31 grudnia 2014 roku kwota 4 tys. złotych stanowi środki o ograniczonej możliwości dysponowania. Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka nie dysponowała przyznanymi kredytami w rachunkach bieżących.

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

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
	tys. zł.	tys. zł.
Środki pieniężne w banku i w kasie	4	13
Środki pieniężne przypisane do działalności kontynuowanej	4	13
Środki pieniężne w rachunku przepływów pieniężnych	4	13

28. Kapitał podstawowy, kapitały zapasowe i rezerwowe

28.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 2.419.395 tysięcy złotych i składał się z 241.939.472 akcji o wartości nominalnej 10 złotych każda.

Na dzień bilansowy oraz na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania nie było akcjonariuszy posiadających więcej niż 5% głosów w kapitale podstawowym Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

PETROLINVEST Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
PROKOM INVESTMENTS S.A.	7 590 000	7 590 000	75 900 000	3,14%
Osiedle Wilanowskie Sp. zo.o.	2 164 702	2 164 702	21 647 020	0,89%
Ryszard Krauze	3 603 587	3 603 587	36 035 870	1,49%
Pozostali akcjonariusze	228 581 183	228 581 183	2 285 811 830	94,48%
Kapitał podstawowy, razem	241 939 472	241 939 472	2 419 394 720	100,00%

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2014 roku nie miały miejsca żadne emisje akcji Spółki.

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, 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.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku struktura kapitału akcyjnego była następująca:

Seria akcji	Liczba akcji	Rodzaj akcji	Wartość nominalna	Łączna wartość nominalna
Seria A	40 526 599	na okaziciela	10	405 265 990
Seria B	19 000 000	na okaziciela	10	190 000 000
Seria C	30 000 000	na okaziciela	10	300 000 000
Seria D	40 000 000	na okaziciela	10	400 000 000
Seria E	60 000 000	na okaziciela	10	600 000 000
Seria F	40 000 000	na okaziciela	10	400 000 000
Seria G	11 642 873	na okaziciela	10	116 428 730
seria P	770 000	na okaziciela	10	7 700 000
Kapitał podstawowy, razem	241 939 472			2 419 394 720

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 roku Spółka była uczestnikiem trzech postępowań o stwierdzenie nieważności uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PETROLINVEST S.A. z dnia 31 stycznia 2012 roku oraz uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PETROLINVEST S.A. 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. Opis spraw oraz ich status na dzień 31 grudnia 2014 roku znajduje się w nocie 33.1 Sprawy sądowe.

28.1.1 Wartość nominalna akcji

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

28.1.2 Prawa akcjonariuszy

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

28.2. Kapitał zapasowy i rezerwy

Zgodnie z Art. 396. § 1. Kodeksu Spółek Handlowych na pokrycie straty Spółka tworzy kapitał zapasowy, do którego przekazuje się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Na dzień 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku kapitał zapasowy wraz z kapitałem z aktualizacji wyceny wynosił 15.593 tys. złotych

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku ukształtował się na poziomie 917.247 tys. złotych. Kapitał z wyceny instrumentów kapitałowych wyniósł na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku -1.095.546 tys. złotych. Kapitał z wyceny instrumentów kapitałowych obejmuje wycenę akcji oraz warrantów menedżerskich w wysokości 92.714 tys. złotych, wycenę emisji warrantów oraz akcji dla Inwestorów w łącznej wysokości 88.228 tys. złotych oraz wycenę do wartości godziwej zapłaty przekazanej w ramach nabycia udziałów w spółkach z sektora gazu łupkowego, w wysokości -1.276.489 tys. złotych. Poniższa tabela przedstawia wycenę do wartości godziwej zapłaty przekazanej w ramach nabycia udziałów w spółkach z sektora gazu łupkowego za rok 2013. W 2014 roku Spółka nie nabywała udziałów w spółkach z sektora gazu łupkowego.

za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku

	Silurian Sp. z o.o.	Eco Energy 2010 Sp. z o.o. SKA	Ogółem
	<i>tys. zł</i>	<i>tys. zł</i>	<i>tys. zł</i>
Wierzytelność zbywającego wobec Petrolinvest z tytułu sprzedaży udziałów/akcji	164 573	132 509	297 082
Wierzytelność Petrolinvest z tytułu emisji akcji	164 573	132 509	297 082
Wartość godziwa w yemitowanych akcji Petrolinvest	23 485	12 456	35 941
Wartość godziwa nabytych udziałów/akcji	23 485	12 456	35 941
Wpływ na pozostałe kapitały	(141 088)	(120 053)	(261 141)

Ponadto na dzień 31 marca 2013 roku strata Spółki przewyższała sumę kapitałów zapasowych i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. W związku powyższym w nawiązaniu do art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych na posiedzeniu ZWZ Spółki w dniu 28 czerwca 2013 roku podjęta została uchwała o dalszym istnieniu Spółki i kontynuowaniu działalności przedsiębiorstwa Spółki. Uchwała została podjęta przy uwzględnieniu pozytywnej rekomendacji Rady Nadzorczej Spółki do wniosku Zarządu Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku strata Spółki również przewyższała sumę kapitałów zapasowych i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego.

29. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.

Saldo kredytu na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiło 138.716 tys. złotych i było w całości wymagalne. Ostateczny termin spłaty kredytu przypadł na dzień 30 czerwca 2014 roku. Zarząd Spółki prowadzi rozmowy celem określenia nowego harmonogramu spłaty. Zgodnie z ustaleniami, warunkiem rozważenia przez PKO BP i BGK wprowadzenia aneksem nowego harmonogramu spłaty kredytu jest dokonanie przez Spółkę częściowej istotnej spłaty długu oraz uwiarygodnienie źródeł spłaty pozostałej jego części. W okresie czwartego kwartału 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.

Opis umów pożyczek zawartych z Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o., Paxum Investments S.A. oraz Silurian Sp. z o.o. znajduje się w notcie Transakcje z podmiotami powiązanymi.

PETROLINVEST Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

na dzień 31 grudnia 2014 roku

nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	kwota kredytu / pożyczki według umowy	waluta	saldo kredytu / pożyczki na dzień bilansowy		umowna stopa procentowa	termin spłaty	zabezpieczenia	
			część bieżąca do 1 roku	część długoterminowa				ogółem
			w tys. w tys. złotych	w tys. złotych				w tys. złotych
Bank PKO BP S.A.	300 000	PLN	138 716	0	138 716	3 M Libor + 3%*	2014-06-30 - hipoteka na nieruchomościach należących do podmiotów trzecich	
Na mocy umowy kredytowej	lub równoważność					3 M Włbor + 3%	- zastawy na akcjach należących do podmiotów trzecich	
Bank Gospodarstwa Krajowego	w USD					* dla kwot niezapłaconych w terminie	- przelew wierzytelności z tytułu dywidendy przysługującej podmiotom trzecim	
Bank Gospodarstwa Krajowego						stopa odsetek zostaje powiększona o trzykrotną marżę	- zastawy rejestrowe na rachunkach środków wydzielonych	
przejął część praw i obowiązków wynikających z umowy kredytowej od Banku PKO Bank Polski S.A.							- pełnomocnictw do rachunków bankowych	
							- oświadczenie o poddaniu się egzekucji	
							- umowa w sparcia sponsora projektu	
							- zastaw na akcjach Occidental Resources	
							- przelew wierzytelności pieniężnych o zapłatę premii przysługujących PETROLINVEST S.A. z tytułu umów zbycia udziałów/akcji w spółkach na terenie Federacji Rosyjskiej	
							- przelew na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu pożyczek udzielonych przez Spółkę spółkom z Grupy PETROLINVEST	
Prokom Investments S.A.	20	PLN	27	0	27	7%	2014-06-30	
Krauze Ryszard	320	PLN	417	0	417	5%	14 dni od otrzymania wezwania	
Silurian Sp. z o.o.	73 865	PLN	47 967	0	47 967	3 M Włbor + 1,5% dla umów na kwotę 73.200 tys. złotych	1 miesiąc od daty wypowiedzenia umowy; dla kwoty 6.796 tys. złotych - 31.10.2012	
						3 M Włbor + 3% dla umów na kwotę 350 tys. złotych		
						3 M Włbor + 5% dla umów na kwotę 315 tys. złotych		
Metagros Sp. z o.o.	10 150	PLN	833	0	833	6 M Włbor + 0,5%	10 dni od daty wypowiedzenia, tj od dnia 08.11.2011	
Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o.	22 629	PLN	25 768	0	25 768	3 M Włbor + 3% dla umów na kwotę 21.280 tys. złotych	7.750 tys. złotych - 1 tyg. od dnia weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową	
						3 M Włbor + 4% dla umów na kwotę 699 tys. złotych	wypowiedzenia; 13.020 tys. złotych 1 miesiąc od wypowiedzenia; 699 tys. złotych 30 dni od wypowiedzenia; 649 tys. złotych 14 dni od wypowiedzenia; 510 tys. złotych w najbliższym możliwym terminie	
						10,5% dla umów na kwotę 649 tys. złotych		
Eco Energy 2010 Sp. z o.o. Ska	90 000	PLN	48 220	0	48 220	3 M Włbor + 1,5%	2013-12-31	
PAXUM Investments S.A.	790	PLN	837	0	837	3 M Włbor + 3% dla umów na kwotę 307 tys. złotych	1 miesiąc od daty wypowiedzenia umowy weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową	
						3 M Włbor + 5% dla umów na kwotę 483 tys. złotych		
Kredyty i pożyczki			262 785	0	262 785			
Ogółem			262 785	0	262 785			

PETROLINVEST Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

na dzień 31 grudnia 2013 roku

nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	kwota kredytu / pożyczki według umowy	waluta	saldo kredytu / pożyczki na dzień bilansowy			umowna stopa procentowa	termin spłaty	zabezpieczenia
			część bieżąca	część	ogółem			
			do 1 roku	długoterminowa				
	w tys.		w tys. złotych	w tys. złotych	w tys. złotych			
Bank PKO BP S.A. Na mocy umowy kredytowej Bank Gospodarstwa Krajowego przejął część praw i obowiązków wynikających z umowy kredytowej od Banku PKO Bank Polski S.A.	300 000	PLN	117 478	0	117 478	3 M Libor + 3% 3 M Wibor + 3%	2014-06-30	- hipoteka na nieruchomościach należących do podmiotów trzecich - zastawy na akcjach należących do podmiotów trzecich - przelew wierzytelności z tytułu dywidendy przysługującej podmiotom trzecim - zastawy rejestrowe na rachunkach środków w dzielonych - pełnomocnictwo do rachunków bankowych - oświadczenie o poddaniu się egzekucji - umowa w sparcia sponsora projektu - zastaw na akcjach Occidental Resources - przelew wierzytelności pieniężnych o zapłatę premii przysługujących PETROLINVEST S.A. z tytułu umów zbycia udziałów/akcji w spółkach na terenie Federacji Rosyjskiej - przelew na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu pożyczek udzielonych przez Spółkę spółkom z Grupy PETROLINVEST
Krauze Ryszard	320	PLN	404	0	404	5%	14 dni od otrzymania wezwania	
Silurian Sp. z o.o.	73 200	PLN	46 055	0	46 055	3 M Wibor + 1,5%	12 miesięcy od daty wypowiedzenia umowy; dla kwoty 7.248 tys. PLN - 31.10.2012	
Metagros Sp. z o.o.	10 150	PLN	812	0	812	6 M Wibor + 0,5%	10 dni od daty wypowiedzenia, tj od dnia 08.11.2011	
Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o.	21 281	PLN	23 242	0	23 242	3 M Wibor + 3%	7.750 tys. złotych - 1 tyg. od dnia wypowiedzenia; 13.021 tys. złotych 1 miesiąc od wypowiedzenia; 510 tys. złotych w najbliższym możliwym terminie	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Eco Energy 2010 Sp. z o.o. Ska	90 000	PLN	46 431	0	46 431	3 M Wibor + 1,5%	2013-12-31	
MD Investment S.A.	153	PLN	154	0	154	3 M Wibor + 3%	1 miesiąc od daty wypowiedzenia umowy	weksel własny in blanco w raz z deklaracją wekslową
Kredyty i pożyczki			234 576	0	234 576			
Ogółem			234 576	0	234 576			

30. Rezerwy

	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Rezerwa na zobowiązania z tytułu umowy o zabezpieczenie kredytu	Rezerwa na zobowiązania	Pozostałe	Razem
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	100	9 493	4 916	0	14 509
Utworzone w ciągu roku obrotowego	0	2 968	472	0	3 440
Wycena bilansowa	0	0	182	0	182
Wykorzystanie	0	0	(270)	0	(270)
Rozwiązanie	0	0	(131)	0	(131)
Przeklasyfikowanie do zobowiązań	0	(2 994)	0	0	(2 994)
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	100	9 467	5 169	0	14 736
Rezerwy krótkoterminowe	4	9 467	5 169	0	14 640
Rezerwy długoterminowe	96	0	0	0	96

	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Rezerwa na zobowiązania z tytułu umowy o zabezpieczenie kredytu	Rezerwa na zobowiązania	Pozostałe	Razem
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	123	5 976	3 599	0	9 698
Utworzone w ciągu roku obrotowego	(23)	3 517	3 483	0	6 977
Wycena bilansowa	0	0	50	0	50
Wykorzystanie	0	0	(854)	0	(854)
Rozwiązanie	0	0	(1 362)	0	(1 362)
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	100	9 493	4 916	0	14 509
Rezerwy krótkoterminowe	4	9 493	4 916	0	14 413
Rezerwy długoterminowe	96	0	0	0	96

Rezerwa na zobowiązania z tytułu umowy o ustanowienie zabezpieczenia kredytu w wysokości 9,5 mln złotych, stanowi zobowiązanie wobec Prokom Investments z tytułu prowizji za udostępnienie aktywów w celu zabezpieczenia kredytu. Prowizja stanie się wymagalna w terminie 7 dni od dnia zwolnienia zabezpieczenia kredytu przez bank.

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

	31 grudnia 2014 tys. zł.	31 grudnia 2013 tys. zł.
Zobowiązania krótkoterminowe	87 501	55 597
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8 571	8 043
Zobowiązania budżetowe	1 096	879
Zobowiązania z tytułu umowy o ustanowienie zabezpieczenia	50 931	32 246
Zobowiązania finansowe	16 278	5 748
Zaliczki z tytułu sprzedaży aktywów finansowych	7 168	6 113
Pozostałe zobowiązania	3 457	2 568
Zobowiązania długoterminowe	0	0
	87 501	55 597

Łączna wartość przeterminowanych zobowiązań (poza zobowiązaniami z tytułu pożyczek i kredytów) na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniosła 21.499 tys. złotych, w tym zobowiązanie wobec Osiedla Wilanowskiego (zaprezentowane w zobowiązaniach finansowych) z tytułu zaliczenia udostępnionego zabezpieczenia na spłatę kredytu w wysokości 10.529 tys. złotych.

Zobowiązania z tytułu umowy o ustanowienie zabezpieczenia kredytu w wysokości 50,9 mln złotych stanowią zobowiązania wobec Prokom Investments oraz Osiedle Wilanowskie sp. z o.o. z tytułu prowizji za udostępnienie aktywów w celu zabezpieczenia kredytu. W dniu 14 maja 2009 roku Spółka podpisała trzy umowy z: PROKOM Investments S.A., Osiedle Wilanowskie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oraz Agro Jazowa S.A. dotyczące określenia zasad, na których wymienione spółki udostępniają Spółce posiadane przez siebie aktywa, do wykorzystania jako zabezpieczenie spłaty kredytu, udzielonego na podstawie umowy z dnia 21 marca 2007 roku przez konsorcjum banków PKO Bank Polski S.A. i Bank Gospodarstwa Krajowego.

32. Rozliczenia międzyokresowe

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów stanowią:
po stronie aktywów:

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
	tys. zł.	tys. zł.
Rozliczenie podatku vat	611	0
Pozostałe	8	16
	619	16

po stronie zobowiązań:

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
	tys. zł.	tys. zł.
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	201	376
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	200	490
Rezerwa na nieotrzymane faktury	365	365
	766	1 231

33. Zobowiązania warunkowe

W dniu 7 sierpnia 2013 roku PETROLINVEST S.A. udzielił gwarancji na rzecz KAMPARO EUROPE HOLDING B.V. do kwoty 2.678 tys. złotych, 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.

33.1. Sprawy sądowe

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka nie jest uczestnikiem postępowania sądowego jako strona powodowa. W związku z wydanymi przez sąd nakazami zapłaty prowadzone są postępowania egzekucyjne. Sprawy o wydanie nakazów zapłaty dotyczą operacyjnej działalności Spółki. Spółka utworzyła odpisy aktualizujące należności w odpowiednich kwotach.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka jest uczestnikiem postępowań sądowych jako strona pozwana. Wartość sporów nie przekracza kwoty 10% kapitałów własnych Spółki. Spółka utworzyła rezerwy na zabezpieczenie przedmiotowych zobowiązań w odpowiedniej wysokości.

W okresie objętym Sprawozdaniem Spółka była uczestnikiem czterech postępowań o stwierdzenie nieważności uchwał podjętych przez walne zgromadzenie 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. Od wyroku przysługiwała apelacja.

33.2. Rozliczenia podatkowe

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

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

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

zmiana stanu zobowiązań	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014
bilansowa zmiana stanu zobowiązań długo i krótkoterminowych, innych niż z tytułu podatku dochodowego	31 904
zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	1 579
<u>różnica</u>	<u>(30 325)</u>
zobowiązania z tytułu umowy zabezpieczeń	29 215
przeklasyfikowanie rezerw na zobowiązania	0
zaliczki na sprzedaż udziałów	1 055
pozostałe	55
zmiana stanu zobowiązań	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013
bilansowa zmiana stanu zobowiązań długo i krótkoterminowych, innych niż z tytułu podatku dochodowego	10 076
zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	2 672
<u>różnica</u>	<u>(7 404)</u>
zobowiązania z tytułu umowy zabezpieczeń	15 260
przeklasyfikowanie rezerw na zobowiązania	1 206
zaliczki na sprzedaż udziałów	(9 077)
pozostałe	15

zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	<i>za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014</i>
bilansowa zmiana rozliczeń międzyokresowych, w tym:	(1 068)
bilansowa zmiana rozliczeń - aktywa	(603)
bilansowa zmiana rozliczeń - pasywa	(465)
zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych	(1 067)
<u>różnica</u>	<u>1</u>
pozostałe	1

zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	<i>za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013</i>
bilansowa zmiana rozliczeń międzyokresowych, w tym:	11 151
bilansowa zmiana rozliczeń - aktywa	10 959
bilansowa zmiana rozliczeń - pasywa	192
zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych	403
<u>różnica</u>	<u>(10 748)</u>
spisane koszty finansowania zewnętrznego	10 748

zmiana stanu należności	<i>za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014</i>
bilansowa zmiana stanu należności krótkoterminowych	1 637
zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	1 657
<u>różnica</u>	<u>20</u>
pozostałe	(20)

zmiana stanu należności	<i>za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013</i>
bilansowa zmiana stanu należności krótkoterminowych	1 034
zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	1 034
<u>różnica</u>	<u>0</u>

34.2. Wpływy i wydatki działalności finansowej

	<i>za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014</i>
Wpływy z pożyczek i kredytów	
wykazane w rachunku z przepływów pieniężnych	2 641
pożyczki otrzymane:	2 641
Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o.	1 348
Silurian Sp. z o.o.	656
Paxum Investments S.A.	637

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013
Wpływy z pożyczek i kredytów	
wykazane w rachunku z przepływów pieniężnych	6 606
pożyczki otrzymane:	6 606
Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o.	2 401
Eco Energy 2010 Sp. z o.o. Ska	3 962
MD Investment S.A.	153
Członkowie Rady Nadzorczej	90

34.3. Wpływy i wydatki działalności inwestycyjnej

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014
Udzielenie pożyczek	(2 056)
Jednostki zależne	(2 056)
Occidental Resources	(2 037)
UAB Petrolinvest Mockavos Perpyla Sp. z o.o.	(19)
	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013
Udzielenie pożyczek	(4 192)
Jednostki zależne	(4 192)
TOO EmbaJugNieft	(156)
Occidental Resources	(4 036)

35. Informacje o podmiotach powiązanych

35.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Umowy zawarte pomiędzy Spółką a Occidental Resources, Inc.

W okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem Spółka zawarła aneksy przedłużające terminy spłaty pożyczek na łączną kwotę 107.041 tys. USD, dla których termin spłaty mijał w dniu 30 listopada 2014 roku. Wszystkie pożyczki podlegają teraz spłacie do dnia 30 listopada 2015 roku.

Umowy zawarte pomiędzy Spółką a Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o.

W okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem Spółka zawarła z Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o. umowę o potrąceniu wierzytelności, której przedmiotem było potrącenie wzajemnych wierzytelności z tytułu zawartych umów pożyczek oraz wierzytelności handlowych w łącznej kwocie 54,9 tys. złotych.

Ponadto w okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem Spółka zawarła jedenaście umów ze spółką Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o., których przedmiotem było udzielenie Spółce przez Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o. pożyczek w łącznej wysokości 1.348,2 tys. złotych. Spółka otrzymała środki w całości. Oprocentowanie pożyczek dla kwoty 699,5 tys. złotych ustalono w oparciu o stawkę WIBOR powiększoną o marżę, a dla kwoty 648,7 tys. złotych w wysokości 10,5%. Termin spłaty pożyczek upływa dla kwoty 699,5 tys. złotych w terminie 30 dni, a dla kwoty 648,7 tys. złotych w terminie 14 dni od dnia wypowiedzenia przez Pożyczkodawcę. Zabezpieczenie pożyczek stanowią weksle własne in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Umowy zawarte pomiędzy Spółką a Silurian sp. z o.o.

W okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem Spółka zawarła trzy umowy ze spółką Silurian Sp. z o.o., których przedmiotem było udzielenie Spółce przez Silurian Sp. z o.o. pożyczki w łącznej wysokości 665 tys. złotych. Spółka otrzymała środki w wysokości 656 tys. złotych. Oprocentowanie pożyczek ustalono w oparciu o stawkę WIBOR powiększoną o marżę. Termin spłaty pożyczek upływa w terminie miesiąca od daty wypowiedzenia przez Pożyczkodawcę.

Ponadto w okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem spółki zawarły pomiędzy sobą umowę sprzedaży towarów handlowych na kwotę 93 tys. złotych, która została wykonana. Transakcja została przeprowadzona na warunkach rynkowych.

Umowy zawarte pomiędzy Spółką a Petrolinvest Mockavos Perpyla

W okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem Spółka zawarła umowę ze spółką Petrolinvest Mockavos Perpyla, której przedmiotem było udzielenie przez Spółkę pożyczki w łącznej wysokości 10 tys. EURO. Do dnia 30 czerwca 2014 roku Spółka udzieliła kwotę 4,5 tys. EURO. Oprocentowanie pożyczki ustalono w oparciu o stawkę LIBOR powiększoną o marżę. Termin spłaty pożyczki upłynął w dniu 30 czerwca 2014 roku. Pożyczka nie została spłacona i została objęta odpisem aktualizującym.

Umowy zawarte pomiędzy Spółką a PAXUM INVESTMENTS S.A. (poprzednia nazwa MD Investment S.A.)

W okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem Spółka zawarła siedem umów ze spółką MD Investment S.A., których przedmiotem było udzielenie Spółce pożyczek w łącznej wysokości 637 tys. złotych. Spółka otrzymała środki w całości. Oprocentowanie pożyczek ustalono w oparciu o stawkę WIBOR powiększoną o marżę. Termin spłaty pożyczek upływa w terminie miesiąca od daty wypowiedzenia przez Pożyczkodawcę. Zabezpieczenie pożyczek stanowią weksle własne in blanco wraz z deklaracją wekslową.

35.2. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 i 2013 roku.

Podmiot powiązany		Sprzedaż podmiotom	Zakupy od	Należności od	Zobowiązania wobec
		powiązanym	podmiotów	podmiotów	podmiotów
		tys. zł.	powiązanych	powiązanych	powiązanych
			tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
Ryszard Krauze	2014	0	0	0	417
	2013	0	0	0	404
Prokom Investments wraz ze spółkami zależnymi	2014	0	18 734	0	73 103
	2013	0	19 019	0	45 822
PAXUM INVESTMENTS S.A.	2014	0	0	0	837
	2013	0	0	0	154
UAB Petrolinvest Mockavos Perpyla Sp. z o.o.	2014	0	0	0	0
	2013	0	0	0	17
Silurian Sp. zo.o.	2014	89	0	178	47 966
	2013	29	0	37	46 054
WISENT OIL&GAS plc wraz ze spółkami zależnymi	2014	0	0	0	0
	2013	0	0	0	0
Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o. wraz ze spółkami zależnymi	2014	31	0	15	25 768
	2013	36	0	32	23 242
Eco Energy 2010 Sp. z o.o.	2014	0	0	0	0
	2013	0	0	0	0
Eco Energy 2010 Sp. z o.o. Sp. komandytowo-akcyjna	2014	0	0	0	48 219
	2013	0	0	0	43 727
Occidental Resources, Inc.	2014	0	0	651 264	0
	2013	0	0	502 513	0
TOO EmbajugNief	2014	0	0	29 665	0
	2013	0	0	15 255	0

35.3. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

Koszty wynagrodzeń członków Zarządu przedstawiały się następująco:

Nazwisko i Imię	Zajmowane stanowisko	2014 *	2013
		tys. zł.	tys. zł.
Le Guern Bertrand	Prezes Zarządu	1 642	1 736
Krok Franciszek	Wiceprezes Zarządu	480	504
Pietruszewski Marek	Wiceprezes Zarządu (w Zarządzie do 28 czerwca 2013 roku)	-	392
Niewiadomski Roman	Członek Zarządu (w Zarządzie do 28 czerwca 2013 roku)	-	340
Wantke Maciej	Członek Zarządu (w Zarządzie do 28 czerwca 2013 roku)	-	264
		2 122	3 235

* wynagrodzenie za 2014 rok naliczone, ale niewypłacone

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

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

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku i dnia 31 grudnia 2013 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	31 grudnia	31 grudnia
	2014	2013
	tys. zł.	tys. zł.
Obowiązkowe badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	310	724
Pozostałe usługi	0	0
	310	724

37. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi w celach spekulacyjnych. Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd kontroluje zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Spółka nie korzystała z żadnych instrumentów pochodnych, nie wystawiała opcji, ani nie zawierała umów dotyczących walutowych struktur opcyjnych.

Wartość bilansowa aktywów i zobowiązań finansowych niewykazywanych w bilansie w wartości godziwej nie różni się istotnie od wartości godziwej.

37.1. Ryzyko stopy procentowej

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

Na dzień 31 grudnia 2014 roku prawie 100% oprocentowanych zobowiązań stanowiły kredyty i pożyczki, których oprocentowanie oparte były o zmienną stopę procentową. Spółka nie zawiera kontraktów zabezpieczających poziom stóp procentowych.

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Na dzień 31 grudnia 2014 roku zobowiązania finansowe Spółki narażone były na ryzyko zmian następujących stóp procentowych: WIBOR 3M, WIBOR 6M i LIBOR USD (3M). Na dzień 31 grudnia 2014 roku całość aktywów posiadanych przez Spółkę narażonych na ryzyko zmian procentowych została objęta odpisami aktualizującymi w związku z tym w bilansie nie wystąpiły aktywa narażone na ryzyko stopy procentowej.

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

Na dzień 31 grudnia 2014 roku posiadane przez Spółkę zobowiązania finansowe narażone na zmianę stóp procentowych miały wartość 227,7 mln złotych. Przy niezmiennych pozostałych czynnikach, przewidywane koszty Spółki z tytułu wzrostu stóp procentowych WIBOR o 25 p.b. w okresie 12 miesięcy po dniu 31 grudnia 2014 roku mogą być wyższe o około 272 tys. złotych. Z kolei w wyniku wzrostu stóp procentowych LIBOR dla USD o 25 p.b., przy poziomie zadłużenia z dnia 31 grudnia 2014 roku i niezmiennych pozostałych czynnikach, przewidywane koszty Spółki w okresie 12 miesięcy po dniu 31 grudnia 2014 roku mogą być wyższe o około 297 tys. złotych.

Analogicznie, w przypadku spadku stopy WIBOR o 25 p.b. Spółka odnotuje zmniejszenie kosztów finansowych o 272 tys. złotych. Spadek stopy LIBOR dla USD o 25 p.b. będzie się wiązał z obniżeniem kosztów finansowych o 297 tys. złotych.

PETROLINVEST Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku	waluta	kategoria	zwiększenie o	zmniejszenie o		
		zgodnie z MSR 39	punkty procentowe	wpływ na wynik finansowy brutto	punkty procentowe	wpływ na wynik finansowy brutto
aktywa finansowe						
	USD	PiN	0,25%	0	-0,25%	0
	PLN	PiN	0,25%	0	-0,25%	0
zobowiązania finansowe						
	PLN	PZFWgZK	0,25%	(272)	-0,25%	272
	USD	PZFWgZK	0,25%	(297)	-0,25%	297
Użyte skróty:						
PiN - Pożyczki i należności						
PZFWgZK - Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu						

okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku	waluta	kategoria	zwiększenie o	zmniejszenie o		
		zgodnie z MSR 39	punkty procentowe	wpływ na wynik finansowy brutto	punkty procentowe	wpływ na wynik finansowy brutto
aktywa finansowe						
	USD	PiN	0,25%	0	-0,25%	0
	PLN	PiN	0,25%	0	-0,25%	0
zobowiązania finansowe						
	PLN	PZFWgZK	0,25%	(269)	-0,25%	269
	USD	PZFWgZK	0,25%	(279)	-0,25%	279
Użyte skróty:						
PiN - Pożyczki i należności						
PZFWgZK - Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu						

37.2. Ryzyko walutowe

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

Ryzyko walutowe – wrażliwość na zmiany

W celu przeprowadzenia analizy wrażliwości na zmienność kursów walut przyjęto założenie, że wahania będą się mieścić w przedziale +/-10%. Zgodnie z tymi założeniami kurs USD/PLN w przypadku wzrostu o 10% ukształtuje się na poziomie 3,86, natomiast w przypadku spadku o 10% wyniesie 3,16. Analogicznie, w przypadku gdy kurs EUR/PLN wzrośnie o 10% wyniesie 4,69, natomiast spadek o 10% ukształtuje go na poziomie 3,84.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku aktywa Spółki narażone na ryzyko wahań kursu USD/PLN wynosiły 738,9 mln złotych, natomiast zobowiązania 140,5 mln złotych.

W sytuacji gdy kurs USD wzrośnie, w ciągu najbliższych 12 miesięcy następujących po dniu 31 grudnia 2014 roku, o 10%, przy zachowaniu poziomu aktywów finansowych z dnia 31 grudnia 2014 roku i niezmiennych pozostałych czynnikach, przewidywany zysk Spółki z tytułu wzrostu kursu USD/PLN w okresie 12 miesięcy po dniu 31 grudnia 2014 roku może wynieść około 73,9 mln złotych. Przy poziomie zadłużenia z dnia 31 grudnia 2014 roku i niezmiennych pozostałych czynnikach, przewidywane koszty Spółki w okresie 12 miesięcy po dniu 31 grudnia 2014 roku mogą być wyższe o 14,1 mln złotych.

Natomiast gdy kurs USD spadnie, w ciągu najbliższych 12 miesięcy następujących po dniu 31 grudnia 2014 roku, o 10%, przy zachowaniu poziomu aktywów finansowych z dnia 31 grudnia 2014 roku i niezmiennych pozostałych czynnikach, przewidywana strata Spółki z tytułu spadku kursu USD/PLN w okresie 12 miesięcy po dniu 31 grudnia 2014 roku może wynieść około 73,9 mln złotych. Przy poziomie zadłużenia z dnia 31 grudnia 2014 roku i niezmiennych pozostałych czynnikach, przewidywane koszty Spółki w okresie 12 miesięcy po dniu 31 grudnia 2014 roku mogą być niższe o 14,1 mln złotych.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku aktywa Spółki narażone na ryzyko wahań kursu EUR/PLN wynosiły 0,3 tys. złotych, natomiast zobowiązania 240,4 tys. złotych.

PETROLINVEST Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

W związku z niskim poziomem aktywów narażonych na wahania kursu EUR/PLN wzrost lub spadek kursu o 10% nie będzie miał istotnego wpływu na wartość aktywów. Przy poziomie zadłużenia z dnia 31 grudnia 2014 roku i niezmiennych pozostałych czynnikach, przewidywane koszty Spółki w okresie 12 miesięcy po dniu 31 grudnia 2014 roku mogą być wyższe o około 24 tys. złotych.

Natomiast gdy kurs EUR spadnie, w ciągu najbliższych 12 miesięcy następujących po dniu 31 grudnia 2014 roku, o 10%, przy zachowaniu poziomu zadłużenia z dnia 31 grudnia 2014 roku i niezmiennych pozostałych czynnikach, przewidywane koszty Spółki w okresie 12 miesięcy po dniu 31 grudnia 2014 roku mogą być niższe o 24 tys. złotych.

okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku	kategoria		zwiększenie		zmniejszenie		
	waluta	zgodnie z MSR 39	procentowe kursu	wpływ na wynik finansowy brutto	procentowe kursu	wpływ na wynik finansowy brutto	
				tys. zł			tys. zł
aktywa	USD / PLN	PiN	10,00%	73 895	-10,00%	(73 895)	
	EUR / PLN	PiN	10,00%	0	-10,00%	0	
zobowiązania finansowe	USD / PLN	PZFWgZK	10,00%	(13 872)	-10,00%	13 872	
	EUR / PLN	PZFWgZK	10,00%	0	-10,00%	0	
zobowiązania pozostałe	USD / PLN	PZFWgZK	10,00%	(157)	-10,00%	157	
	EUR / PLN	PZFWgZK	10,00%	(24)	-10,00%	24	
wpływ na wynik brutto				59 842			(59 842)
Użyte skóty:							
PiN - Pożyczki i należności							
PZFWgZK - Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu							

okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku	kategoria		zwiększenie		zmniejszenie		
	waluta	zgodnie z MSR 39	procentowe kursu	wpływ na wynik finansowy brutto	procentowe kursu	wpływ na wynik finansowy brutto	
				tys. zł			tys. zł
aktywa	USD / PLN	PiN	10,00%	57 782	-10,00%	(57 782)	
	EUR / PLN	PiN	10,00%	0	-10,00%	0	
zobowiązania finansowe	USD / PLN	PZFWgZK	10,00%	(11 748)	-10,00%	11 748	
	EUR / PLN	PZFWgZK	10,00%	0	-10,00%	0	
zobowiązania pozostałe	USD / PLN	PZFWgZK	10,00%	(114)	-10,00%	114	
	EUR / PLN	PZFWgZK	10,00%	(27)	-10,00%	27	
wpływ na wynik brutto				45 893			(45 893)
Użyte skóty:							
PiN - Pożyczki i należności							
PZFWgZK - Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu							

37.3. Ryzyko cen towarów

Spółka nie jest narażona na ryzyko zmian cen towarów.

37.4. Ryzyko kredytowe

Zgodnie z prowadzoną polityką Spółka zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Współpraca z nowymi klientami zaczyna się od sprzedaży na warunkach przedpłaty, lub za gotówkę. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji i narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

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

37.5. Ryzyko związane z płynnością

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie ze źródeł finansowania takich jak pożyczki i kredyty z różnymi terminami zapłaty.

PETROLINVEST Spółka Akcyjna
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia
 (w tysiącach złotych)

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

31 grudnia 2014 roku						Razem
	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	
Oprocentowane kredyty i pożyczki	195 477	0	69 818	0	0	265 294
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	10 529	67 453	0	0	0	77 983
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10 970	2 154	0	0	0	13 125
	216 977	69 607	69 818	0	0	356 400

31 grudnia 2013 roku						Razem
	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	67 706	174 394	0	0	242 099
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	19	42	0	0	61
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	11 861	39 458	0	0	51 319
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	11 490	0	0	0	11 490
	0	91 076	213 894	0	0	304 970

38. Instrumenty finansowe

38.1. Ryzyko stopy procentowej

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

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

31 grudnia 2014 roku

Oprocentowanie stałe	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Total
Aktywa finansowe	355 486	0	0	0	0	0	355 486
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	0	0	0	0	0	0
Pożyczka na kwotę 320 tys. PLN	270	0	0	0	0	0	270
Pożyczka na kwotę 20 tys. PLN	20	0	0	0	0	0	20
Pożyczka na kwotę 649 tys. PLN	649	0	0	0	0	0	649
Zobowiązania	938	0	0	0	0	0	938
Oprocentowanie zmienne	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Total
Aktywa finansowe	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	0	0	0	0	0	0
Kredyt bankowy:	118 736	0	0	0	0	0	118 736
na kwotę 300.000 tysięcy PLN lub równoważność w USD	118 736	0	0	0	0	0	118 736
Pożyczka na kwotę 73.865 tys. PLN	41 904	0	0	0	0	0	41 904
Pożyczka na kwotę 10.150 tys. PLN	650	0	0	0	0	0	650
Pożyczka na kwotę 90.000 tys. PLN	43 727	0	0	0	0	0	43 727
Pożyczka na kwotę 21.980 tys. PLN	21 893	0	0	0	0	0	21 893
Pożyczka na kwotę 790 tys. PLN	790	0	0	0	0	0	790
Zobowiązania	227 700	0	0	0	0	0	227 700

PETROLINVEST Spółka Akcyjna
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia
 (w tysiącach złotych)

31 grudnia 2013 roku

Oprocentowanie stałe	<i><1rok</i>	<i>1-2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>3-4 lat</i>	<i>4-5 lat</i>	<i>>5 lat</i>	<i>Total</i>
Aktywa finansowe	303 368	0	0	0	0	0	303 368
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	0	0	0	0	0	0
Pożyczka na kwotę 320 tys. PLN	270	0	0	0	0	0	270
Zobowiązania	270	0	0	0	0	0	270
Oprocentowanie zmienne	<i><1rok</i>	<i>1-2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>3-4 lat</i>	<i>4-5 lat</i>	<i>>5 lat</i>	<i>Total</i>
Aktywa finansowe	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	59	0	0	0	0	0	59
Kredyt bankowy:	111 549	0	0	0	0	0	111 549
na kwotę 300.000 tysięcy PLN lub równoważność w USD	111 549	0	0	0	0	0	111 549
Pożyczka na kwotę 73.200 tys. PLN	41 700	0	0	0	0	0	41 700
Pożyczka na kwotę 10.150 tys. PLN	650	0	0	0	0	0	650
Pożyczka na kwotę 90.000 tys. PLN	43 727	0	0	0	0	0	43 727
Pożyczka na kwotę 21.281 tys. PLN	21 248	0	0	0	0	0	21 248
Pożyczka na kwotę 153 tys. PLN	153	0	0	0	0	0	153
Zobowiązania	219 087	0	0	0	0	0	219 087

38.2. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Rachunek zysków i strat				Rachunek zysków i strat				
	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013	za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku				za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku				
			odsetki	różnice kurs.	odpis aktualizujący inwestycje	pozostałe	odsetki	różnice kurs.	odpis aktualizujący inwestycje	pozostałe	
Aktywa finansowe	743 699	584 221	58 014	115 622	(337 747)	0	58 864	(19 737)	(85 185)	0	
Aktywa finansowe (długoterminowe), w tym	743 300	582 169	57 888	101 207	(337 747)	0	58 750	(19 694)	(85 185)	0	
- pożyczki udzielone i należności	PIN	743 300	57 888	101 207	(18)	0	58 750	(19 694)	(85 185)	0	
- pozostałe aktywa długoterminowe	DDS	0	0	0	(337 729)	0	0	0	0	0	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PIN	356	2 000	0	0	0	0	0	0	0	
Inwestycje krótkoterminowe	PIN	39	39	0	14 410	0	0	0	0	0	
Środki pieniężne	WwWGpWF	4	13	126	5	0	114	(43)	0	0	
Zobowiązania finansowe	350 286	290 232	(17 563)	(20 177)	0	(1 112)	(15 975)	1 642	0	(14 784)	
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFWgZK	262 785	234 576	(16 835)	(19 741)	0	0	(14 353)	3 544	0	(58)
- oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFWgZK	261 692	234 172	(16 800)	(19 741)	0	0	(14 337)	3 544	0	(58)
- oprocentowane wg stałej stopy procentowej	PZFWgZK	1 093	404	(36)	0	0	0	(16)	0	0	0
- kredyt w rachunku bieżącym	PZFWgZK	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- pozostałe	PZFWgZK	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:	PZFWgZK	0	0	(1)	0	0	(1 112)	(7)	0	0	(1 969)
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFWgZK	0	0	(1)	0	0	(7)	0	0	0	0
- pozostałe zobowiązania długoterminowe	PZFWgZK	0	0	0	0	0	(1 112)	0	0	0	(1 969)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFWgZK	87 501	55 656	(726)	(435)	0	0	(1 615)	(1 902)	0	(12 757)

Użyte skróty:

UdtW – Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,

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

PIN – Pożyczki i należności,

DDS – Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,

PZFWgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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

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

39. Zarządzanie kapitałem

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, z zastrzeżeniem opisanym w nocie 18 sprawozdania finansowego Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W okresie obrotowym zakończonym 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

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

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
	tys. zł.	tys. zł.
Oprocentowane kredyty i pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	262 785	234 635
Pożyczki udzielone przez akcjonariuszy	(445)	(404)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	87 501	55 597
Zobowiązania z prawem konwersji na kapitał	(50 931)	(32 246)
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(4)	(13)
Zadłużenie netto	298 906	257 570
Kapitał własny	1 148 661	1 371 950
Pożyczki udzielone przez akcjonariuszy	445	404
Zobowiązania z prawem konwersji na kapitał	50 931	32 246
Kapitał razem	1 200 037	1 404 599
Kapitał i zadłużenie netto	1 498 943	1 662 169
Wskaźnik dźwigni	19,94%	15,50%

40. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku kształtowało się następująco:

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Zarząd Spółki *	2	4
Administracja i Finanse	11	16
Razem	13	20

* przez 6 miesięcy 2013 roku było 5 członków zarządu, natomiast przez kolejne 6 miesięcy 2013 roku było 2 członków zarządu.

41. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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 jest 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. Wyrok jest nieprawomocny.

W dniu 15 stycznia 2015 roku Conwell Oil Corporation B.V. ("Conwell") zwrócił się do Petrolinvest o przesunięcie terminu rozliczenia i zamknięcia transakcji sprzedaży Emba na dzień 20 marca 2015 roku, a następnie pismem z dnia 20 marca 2015 roku i 29 maja 2015 roku odpowiednio na dzień 30 maja 2015 roku oraz 15 lipca 2015 roku. Zgłoszone przez Conwell zmiany zostały uzasadnione toczącymi się pracami o charakterze prawno – finansowym.

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.

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniach 5 maja 2015 roku oraz 3 czerwca 2015 roku podjął uchwały w sprawie zawieszenia obrotu na Głównym Rynku GPW akcjami Spółki oznaczonymi kodem PLPTRLI00018 do końca dnia 30 czerwca 2015 roku. Zawieszenie obrotu akcjami Spółki nastąpiło na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego zgłoszone na podstawie art. 20 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi w związku z nieprzekazaniem przez Spółkę do publicznej wiadomości jednostkowego raportu rocznego za 2014 rok oraz skonsolidowanego raportu rocznego za 2014 rok w terminie określonym przepisami prawa.

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 ALETRÓW oraz brak podjęcia przez Spółkę odpowiednich działań zmierzających do usunięcia przesłanek do tej kwalifikacji w przyszłości.