



Petrolinvest

PETROLINVEST
Spółka Akcyjna

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU

ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU

W dniu 2 maja 2017 roku Zarząd PETROLINVEST S.A. zatwierdził do publikacji sprawozdanie finansowe PETROLINVEST Spółka Akcyjna za rok zakończony 31 grudnia 2016 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 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku	wykazuje zysk netto w wysokości:	62 955 tys. złotych
2. Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów			4
	za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku	wykazuje dochód netto w wysokości:	62 955 tys. złotych
3. Bilans			5
	na dzień 31 grudnia 2016 roku	po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę:	1 670 088 tys. złotych
4. Rachunek Przepływów Pieniężnych			6
	za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku	wykazuje zmniejszenie środków pieniężnych netto o kwotę:	(1) tys. złotych
5. Sprawozdanie ze Zmian w Kapitałach Własnych			7
	za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku	wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę:	62 955 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

Agnieszka Pochowska
Główny Księgowy

Gdynia, 2 maja 2017 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	8
4. IDENTYFIKACJA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
5. SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.....	11
5.1. SKŁAD ZARZĄDU	11
5.2. SKŁAD RADY NADZORCZEJ.....	11
6. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
7. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	11
7.1. PROFESJONALNY OSĄD	11
7.2. NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW	13
8. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
8.1. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI.....	13
8.2. WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	14
9. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	14
10. STATUS ZATWIERDZENIA STANDARDÓW W UE.....	15
11. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	16
11.1. PRZELICZANIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUCIE OBCEJ.....	16
11.2. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	17
11.3. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	17
11.4. WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....	18
11.5. LEASING	18
11.6. UTRATA WARTOŚCI NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.....	18
11.7. KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO	19
11.8. UDZIAŁY I AKCJE	19
11.9. AKTYWA FINANSOWE	19
• AKTYWA FINANSOWE UTRZYMYWANE DO TERMINU WYMAGALNOŚCI,.....	19
• AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY,.....	19
• POŻYCZKI I NALEŻNOŚCI,	19
• AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY.	19
• WYZNACZONE PRZY POCZĄTKOWYM UJĘCIU JAKO WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY,	20
• WYZNACZONE JAKO DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY,.....	20
• SPEŁNIAJĄCE DEFINICJĘ POŻYCZEK I NALEŻNOŚCI.....	20
1. JEST KLASYFIKOWANY JAKO PRZEZNACZONY DO OBROTU. SKŁADNIKI AKTYWÓW FINANSOWYCH KWALIFIKUJE SIĘ JAKO PRZEZNACZONE DO OBROTU, JEŚLI SĄ:	20
• NABYTE GŁÓWNIEM W CELU SPRZEDAŻY W KRÓTKIM TERMINIE,.....	20
• CZĘŚCIĄ PORTFELA OKREŚLONYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ZARZĄDZANYCH ŁĄCZNIE I CO DO KTÓRYCH ISTNIEJE PRAWDOPODOBIEŃSTWO UZYSKANIA ZYSKU W KRÓTKIM TERMINIE,	20
• INSTRUMENTAMI POCHODNYMI, Z WYŁĄCZENIEM INSTRUMENTÓW POCHODNYCH BĘDĄCYCH ELEMENTEM RACHUNKOWOŚCI ZABEZPIECZEŃ ORAZ UMÓW GWARANCJI FINANSOWYCH,	20
2. ZOSTAŁ ZGODNIE Z MSR 39 ZAKWALIFIKOWANY DO TEJ KATEGORII W MOMENCIE POCZĄTKOWEGO UJĘCIA.	20
11.10. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH	20
11.11. AKTYWA UJMOWANE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU	20
11.12. AKTYWA FINANSOWE WYKAZYWANE WEDŁUG KOSZTU.....	21
11.12.1 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.....	21
11.13. ZAPASY	21
11.14. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	21

11.15.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	21
11.16.	KAPITAŁ WŁASNY	21
11.16.1	<i>Kapitał podstawowy</i>	21
11.16.2	<i>Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	22
11.16.3	<i>Kapitał z aktualizacji wyceny</i>	22
11.16.4	<i>Pozostałe kapitały</i>	22
11.16.5	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych</i>	22
11.16.6	<i>Zyski zatrzymane</i>	22
11.17.	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI I PAPIERY DŁUŻNE	22
11.18.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	22
11.19.	REZERWY	23
11.20.	ODPRAWY EMERYTALNE	23
11.21.	PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI WŁASNYCH	23
11.21.1	<i>Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych</i>	23
11.22.	PRZYCHODY	24
11.22.1	<i>Sprzedaż towarów i produktów</i>	24
11.22.2	<i>Świadczenie usług</i>	24
11.22.3	<i>Odsetki</i>	24
11.22.4	<i>Dywidendy</i>	24
11.22.5	<i>Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)</i>	24
11.22.6	<i>Dotacje rządowe</i>	24
11.23.	PODATKI	24
11.23.1	<i>Podatek bieżący</i>	24
11.23.2	<i>Podatek odroczony</i>	24
11.23.3	<i>Podatek od towarów i usług</i>	25
11.23.4	<i>Podatek akcyzowy</i>	25
11.24.	ZYSK NETTO NA AKCJĘ	25
12.	SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	25
13.	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI	25
14.	PRZYCHODY I KOSZTY	26
14.1.	KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	26
14.2.	KOSZTY USŁUG OBCYCH	26
14.3.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	26
14.4.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	26
14.5.	PRZYCHODY FINANSOWE	27
14.6.	KOSZTY FINANSOWE	27
14.7.	ODPISY AKTUALIZUJĄCE INWESTYCJE W AKTYWA FINANSOWE	27
14.8.	DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA I AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	28
15.	PODATEK DOCHODOWY	29
15.1.	OBCIĄŻENIA PODATKOWE	29
15.2.	UZGODNIENIE EFEKTYWNEJ STAWKI PODATKOWEJ	29
15.3.	UZGODNIENIE WYNIKU PODATKOWEGO	30
15.4.	ODROZONY PODATEK DOCHODOWY	31
16.	MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS	31
17.	ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	31
18.	DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY	32
19.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	32
20.	LEASING	35
21.	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	35
22.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE	35
23.	AKTYWA FINANSOWE	36
23.1.	UDZIAŁY I AKCJE	37
23.2.	UDZIELONE POŻYCZKI – POZOSTAŁE PODMIOTY	43
24.	ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	46
24.1.	ŚWIADCZENIA EMERYTALNE ORAZ INNE ŚWIADCZENIA PO OKRESIE ZATRUDNIENIA	46

25.	ZAPASY	46
26.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI I NALEŻNOŚCI BUDŻETOWE ...	46
27.	ŚRODKI PIENIĘŻNE	47
28.	KAPITAŁ PODSTAWOWY, KAPITAŁY ZAPASOWE I REZERWOWE.....	47
28.1.	KAPITAŁ PODSTAWOWY	47
28.1.1	Wartość nominalna akcji.....	48
28.1.2	Prawa akcjonariuszy.....	48
28.2.	KAPITAŁ ZAPASOWY I REZERWOWY	48
29.	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI.....	48
30.	REZERWY.....	52
31.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKO I DŁUGOTERMINOWE.....	52
32.	ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	53
33.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE.....	53
33.1.	SPRAWY SĄDOWE.....	53
33.2.	ROZLICZENIA PODATKOWE	54
34.	ZMIANA KAPITAŁU OBROTOWEGO, WPŁYWY I WYDATKI W RACHUNKU PRZEPEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ...	54
34.1.	PRZYCZYNY WYSTĘPOWANIA RÓŻNIC POMIĘDZY ZMIANAMI BILANSOWYMI KAPITAŁU OBROTOWEGO I ZMIANAMI W DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ RACHUNKU PRZEPEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	54
34.2.	WPŁYWY I WYDATKI DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	56
34.3.	WPŁYWY I WYDATKI DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ.....	56
35.	INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH.....	56
35.1.	WARUNKI TRANSAKCIJ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	56
35.2.	TRANSAKcje z podmiotami powiązanyMI	57
35.3.	WYNAGRODZENIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI	57
36.	INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	58
37.	CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	58
37.1.	RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ.....	58
37.2.	RYZYKO WALUTOWE	59
37.3.	RYZYKO CEN TOWARÓW	60
37.4.	RYZYKO KREDYTOWE	60
37.5.	RYZYKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ	60
38.	INSTRUMENTY FINANSOWE.....	61
38.1.	RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ.....	61
38.2.	WARTOŚCI GODZIWE POSZCZEGÓLNYCH KLAS INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	63
39.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	64
40.	STRUKTURA ZATRUDNIENIA	64
41.	ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM	64

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2016	2015
	badane tys. zł.	badane tys. zł.
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	0	0
Przychody ze sprzedaży usług	36	24
Przychody ze sprzedaży	36	24
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0
Zużycie materiałów i energii	11	9
Świadczenia pracownicze	14.1 3 542	3 792
Amortyzacja	2	8
Usługi obce	14.2 552	603
Podatki i opłaty	60	65
Pozostałe koszty rodzajowe	175	334
Koszty działalności operacyjnej	4 342	4 811
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(4 306)	(4 787)
Pozostałe przychody operacyjne	14.3 3 025	750
Pozostałe koszty operacyjne	14.4 31 972	17 846
Przychody finansowe	14.5 112 612	128 804
Koszty finansowe	14.6 16 404	86 966
Odpis aktualizujący aktywa	14.7 0	6 012
Zysk (strata) brutto	62 955	13 943
Podatek dochodowy	15.1 0	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	62 955	13 943
Zysk (strata) netto	62 955	13 943
Średnia ważona liczba w yemitowanych akcji zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję *	15 121 217	241 939 472
Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	0	0
Zysk (strata) na 1 akcję w złotych	17 4,16	0,06
Rozwodniony zysk (strata) na 1 akcję w złotych	17 4,16	0,06

*) W dniu 25 października 2016 roku nastąpiło scalenie 241.939.472 akcji Spółki, zgodnie z przyjętym parytetem wymiany 16:1.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2016	2015
	badane tys. zł.	badane tys. zł.
Zysk (strata) netto za okres	62 955	13 943
Inne całkowite dochody netto	0	0
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	62 955	13 943

PETROLINVEST Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

BILANS			
		31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
		<i>badane</i>	<i>badane</i>
	<i>nota</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
AKTYWA			
Aktywa trwałe (długoterminowe)			
Rzeczowe aktywa trwałe	19	25	28
Nieruchomości inwestycyjne	21	1 432	1 432
Wartości niematerialne	22	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	23	916 275	804 799
Udziały i akcje	23	630 099	630 099
		<u>1 547 831</u>	<u>1 436 358</u>
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)			
Zapasy	25	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26	152	69
Rozliczenia międzyokresowe	32	488	631
Inwestycje krótkoterminowe	23	0	0
Środki pieniężne, w tym:	27	0	1
<i>środki o ograniczonej możliwości dysponowania</i>		<i>0</i>	<i>1</i>
		<u>640</u>	<u>701</u>
Aktywa przeznaczone do zbycia, w tym:			
Aktywa trwałe	14.8	72 394	72 394
Aktywa obrotowe	14.8	49 223	41 128
		<u>1 670 088</u>	<u>1 550 581</u>
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	28	2 419 395	2 419 395
Pozostałe kapitały		(148 702)	(162 645)
Niepodzielony wynik finansowy		(1 045 134)	(1 094 146)
Kapitał własny ogółem		<u>1 225 559</u>	<u>1 162 604</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	208 932	178 034
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	20	0	0
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	29	232 442	207 733
Rezerwy krótkoterminowe	30	2 644	1 767
Rozliczenia międzyokresowe	32	415	347
		<u>444 433</u>	<u>387 881</u>
Suma zobowiązań		<u>444 529</u>	<u>387 977</u>
SUMA PASYWÓW		<u>1 670 088</u>	<u>1 550 581</u>

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	za okres 12 miesięcy	
	zakończony 31 grudnia	
	2016	2015
	<i>badane</i>	<i>badane</i>
	<i>tys.zł.</i>	<i>tys.zł.</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	62 955	13 943
Korekty o pozycje:	(64 018)	(16 651)
Amortyzacja	2	8
Odsetki i dywidendy, netto	(36 027)	40 914
Różnice kursowe	(51 437)	(71 634)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	0	34
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	(83)	283
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	0	0
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	21 638	2 002
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	211	(432)
Zmiana stanu rezerw	800	(29)
Pozostałe	878	12 203
odpis aktualizujący i likwidacja majątku trwałego	0	1 134
przeszacowanie odpisu aktualizującego	(8 096)	(11 462)
spisanie zobowiązań finansowych	(5 490)	6 052
provizje związane z zabezpieczeniem kredytu	14 464	16 479
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 063)	(2 708)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	0	12
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	0	0
Sprzedaż aktywów finansowych	285	366
Nabycie udziałów	0	0
Odsetki otrzymane	0	0
Splata udzielonych pożyczek	0	0
Udzielenie pożyczek	(2 874)	(1 003)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 589)	(625)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu podwyższenia kapitału	0	0
Koszty związane z emisją akcji	0	0
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	0	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	7 676	5 554
Splata pożyczek/kredytów	(4 025)	(2 224)
Odsetki zapłacone	0	0
Pozostałe	0	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	3 651	3 330
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1)	(3)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1	4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	0	1
<i>o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>0</i>	<i>1</i>

PETROLINVEST Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 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 2016 roku	2 419 395	(162 645)	15 593	917 247	(1 095 485)	(1 094 146)	1 162 604
Calkowite dochody za okres	0	0	0	0	0	62 955	62 955
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Wynik za rok ubiegly	0	13 943	13 943	0	0	(13 943)	0
na dzień 31 grudnia 2016 roku	2 419 395	(148 702)	29 536	917 247	(1 095 485)	(1 045 134)	1 225 559
	<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 2015 roku	2 419 395	(162 645)	15 593	917 247	(1 095 485)	(1 108 089)	1 148 661
Calkowite dochody za okres	0	0	0	0	0	13 943	13 943
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
na dzień 31 grudnia 2015 roku	2 419 395	(162 645)	15 593	917 247	(1 095 485)	(1 094 146)	1 162 604

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe PETROLINVEST S.A. ("Spółka") obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 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 2016 roku ze względu na uprawnienia osobiste jednostkami dominującymi spółki PETROLINVEST S.A. są PROKOM Investments S.A. oraz Pan Ryszard Krauze (zgodnie z informacjami będącymi w posiadaniu Spółki). 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. W dniach 28 oraz 29 czerwca 2016 roku PROKOM Investments S.A. oraz Ryszard Krauze wykonali swoje uprawnienia osobiste powołując członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej nowej kadencji zgodnie ze swoimi uprawnieniami wskazanymi w statucie Spółki.

Zgodnie z informacjami będącymi w posiadaniu Spółki uprawnienia osobiste przysługujące Prokom Investments oraz Panu Ryszardowi Krauze nie wygasły. Na Zwyczajnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, które odbyło się w dniu 29 czerwca 2016 roku Prokom Investments zarejestrował 4.831.000 akcji Petrolinvest (liczba akcji przed dokonaniem scalenia), a następnie Spółka w dniach 30 grudnia 2016 roku oraz 13 stycznia 2017 roku została zawiadomiona o przeniesieniu na rzecz osoby trzeciej łącznie 301.937 akcji Petrolinvest (ilość akcji po scaleniu) należących do Prokom Investments w dniach 20 oraz 23 grudnia 2016 roku. Przeniesienie akcji nastąpiło bez udziału Prokom, na skutek oświadczenia o przejęciu na własność przedmiotu zastawu rejestrowego. Na dzień wykonywania uprawnień osobistych powołujących członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Pan Ryszard Krauze posiadał 3.603.586 akcji Petrolinvest (liczba akcji przed dokonaniem scalenia).

Uprawnienia osobiste opisane powyżej wygasają na warunkach opisanych w §29 Statutu Spółki.

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.

Petrolinvest podtrzymuje zasadność ekonomiczną prowadzenia 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. Obecnie dalsza działalność Grupy Kapitałowej uzależniona jest od pozyskania inwestora oraz warunków przyszłej z nim współpracy. Brak pozyskania finansowania dla realizacji programu inwestycyjnego wstrzyma jego realizację i będzie miało istotny wpływ na 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 inwestorem, na dzień zatwierdzenia do publikacji sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 roku w ocenie Zarządu Spółki występuje ryzyko zagrożenia osiągnięcia przez Spółkę i Grupę planowanych celów.

Spółka oraz spółki Grupy Kapitałowej podejmują szereg działań i decyzji, które powinny w ocenie Zarządu Spółki pozwolić na zminimalizowanie negatywnych skutków opóźnień w dostępie do finansowania. Należą do nich między innymi: ograniczenie

skali działalności, opóźnienie tempa prac poszukiwawczych, sprzedaż części aktywów, pozyskiwanie alternatywnych źródeł finansowania, negocjacja harmonogramów spłaty zadłużenia przeterminowanego wobec instytucji finansowych oraz pozostałych kontrahentów.

Zarząd PETROLINVEST S.A. opiera swoje przekonanie o kontynuowaniu działalności gospodarczej w okresie kolejnych 12 miesięcy po dniu 31 grudnia 2016 roku, o następujące fakty i zdarzenia, które zapewnią niezbędne finansowanie działalności i projektów inwestycyjnych w Spółce i Grupie Kapitałowej:

1. W dniu 20 kwietnia 2017 roku Spółka poinformowała, że w oparciu o zawartą przez Petrolinvest w dniu 13 grudnia 2015 roku warunkową umowę ramową z grupą spółek, działających w interesie znaczącego zagranicznego przedsiębiorcy z branży wydobywczej i paliwowej („Inwestor”, „Umowa Ramowa”), Petrolinvest i jego podmiot zależny – Occidental Resources Inc. („ORI”) oraz Inwestor, prowadzą negocjacje w następujących obszarach:

- sprzedaży udziałów w spółce TOO OTG na rzecz spółki utworzonej w tym celu przez Inwestora („Spółka Celowa”),
- przejścia przez Inwestora wszelkich zobowiązań finansowych TOO OTG, w tym także zobowiązań wynikających z zawartej umowy kredytu oraz zobowiązań inwestycyjnych TOO OTG wynikających z aneksu do Kontraktu OTG nr 993 na poszukiwanie i wydobycie węglowodorów,
- przyznania Spółce prawa do objęcia udziałów w Spółce Celowej,
- oddłużenia Spółki w zakresie obejmującym jej zobowiązania kredytowe,
- zawarcia odpowiednich umów i dokonania czynności umożliwiających spłatę wymagalnych zobowiązań Spółki wobec Zakładu Ubezpieczeń Społecznych w Warszawie.

Celem prowadzonych negocjacji jest także umożliwienie finansowania działalności wydobywczej i produkcyjnej EmbaYug Neft we współpracy z partnerem kazachskim, co mogłoby stanowić alternatywę dla przedłużającego się procesu sprzedaży udziałów EmbaYug Neft.

Negocjacje prowadzone w następstwie zawartej Umowy Ramowej są na bardzo zaawansowanym etapie i Spółka jako wysoce prawdopodobne ocenia ich pozytywne zakończenie w sposób zgodny z oczekiwaniami Spółki. W ramach procesu negocjacji i działań podejmowanych w celu zawarcia wiążących umów, Strony spełniły znaczną część warunków zawieszających określonych w Umowie Ramowej, z wyjątkiem w szczególności uzyskania zgody Ministerstwa Energetyki Republiki Kazachstanu na zawarcie umowy sprzedaży 100% udziałów w TOO OTG.

2. Podmioty Grupy Petrolinvest korzystają z finansowania w ramach kredytów inwestycyjnych udzielonych przez PKO BP i BGK oraz BankCenterCredit. Instytucje te są największymi wierzycielami Grupy. Termin spłaty kredytu PKO BP i BGK upłynął w dniu 30 czerwca 2014 roku. Łączna wysokość pozostałego do spłaty zadłużenia Petrolinvest z tytułu kredytu wynosiła na dzień 31 grudnia 2016 roku 122,8 mln złotych, w tym kapitał 75,8 mln zł. Prowadzone w 2016 roku postępowania egzekucyjne wszczęte na wniosek PKO i BGK, postanowieniami z dnia 13 grudnia 2016 roku oraz z dnia 27 grudnia 2016 roku, zostały umorzone wobec stwierdzenia bezskuteczności egzekucji. Podjęte w ramach postępowania egzekucyjnego działania nie obejmowały strategicznych aktywów poszukiwawczo-wydobywczych Grupy w Kazachstanie. Całkowite oddłużenie Petrolinvest w zakresie zobowiązań wobec PKO i BGK stanowi jeden z elementów transakcji, której struktura negocjowana jest przez Zarząd Spółki w oparciu o zawartą Umowę Ramową opisaną w pkt. 1.

3. Termin spłaty kredytu TOO OTG wobec BankCenterCredit upłynął w dniu 5 kwietnia 2012 roku. Bank BCC, równoległe do prowadzonych z Petrolinvest i TOO OTG rozmów mających na celu zrestrukturyzowanie długu przy jednoczesnym zaangażowaniu w projekt inwestycyjny TOO 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. Podjęte przez Bank BCC działania stanowiły jeden z elementów negocjacyjnych związanych z ustalaniem warunków spłaty zadłużenia TOO OTG. Decyzja sądu nie zmieniła statusu Kontraktu OTG, spółka zależna Petrolinvest nadal posiada nad nim pełną kontrolę. Obecnie Bank oczekuje na sfinalizowanie prowadzonych przez Petrolinvest negocjacji w sprawie zawarcia ostatecznej umowy z Inwestorem, regulującej m.in. przejście przez Inwestora wszelkich zobowiązań finansowych TOO OTG, w tym także zobowiązań wynikających z zawartej umowy kredytu.

4. W dniu 9 maja 2016 roku Spółka otrzymała złożony w sądzie wniosek Zakładu Ubezpieczeń Społecznych w Warszawie o ogłoszenie upadłości Spółki, obejmującej likwidację majątku Spółki. Jednocześnie Spółce przekazane zostało postanowienie Sądu z dnia 4 maja 2016 roku o zabezpieczeniu majątku Spółki poprzez ustanowienie tymczasowego nadzorca sądowego. Spłata wymagalnych zobowiązań wobec ZUS stanowi część wzajemnych rozliczeń, które zostaną przeprowadzone w ramach transakcji negocjowanej z Inwestorem, o którym mowa w pkt. 1. Strony zakładają zawarcie odpowiednich umów i dokonanie czynności umożliwiających spłatę wymagalnych zobowiązań Spółki wobec ZUS.

5. W wyniku zrealizowanych inwestycji na strukturach geologicznych Kontraktu OTG, w szczególności inwestycji na strukturze geologicznej Shyrak, w kwietniu 2012 roku Spółka uzyskała wycenę zasobów perspektywicznych 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 ta wskazuje, że Kontrakt OTG jest aktywem Spółki o znaczącej wartości i ogromnym potencjale komercyjnym. Zarząd Petrolinvest przez ostatnie lata prowadził rozmowy z inwestorami zainteresowanymi zaangażowaniem w realizację projektu poszukiwawczo-wydobywczego na Kontrakcie OTG. W dniu 13 grudnia 2015 roku Spółka zawężyła negocjacje do

jednego inwestora i zawarła z nim warunkową Umowę Ramową, której struktura opiera się na sprzedaży 100% udziałów w TOO OTG i pełnienie przez Petrolinvest roli inwestora pasywnego poprzez uzyskanie opcji na akcje spółki celowej Inwestora, nabywcy udziałów w TOO OTG. Pozyskanie inwestora stanowi kluczowy element dla powodzenia projektu poszukiwawczo-wydobywczego na Kontrakcie OTG.

6. Petrolinvest kontynuuje współpracę ze spółką Conwell w celu zamknięcia i rozliczenia transakcji sprzedaży udziałów w spółce Emba, zgodnie z umową zawartą w dniu 16 grudnia 2011 roku wraz z późniejszymi zmianami. Nabywca dokonał do dnia zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania płatności na poczet ceny nabycia udziałów w formie zadatku i zaliczek w łącznej wysokości 2.319 tys. USD. W związku z przedłużającym się procesem zamknięcia i rozliczenia umowy z Conwell, Spółka równolegle podjęła negocjacje mające na celu umożliwienie finansowania działalności wydobywczej i produkcyjnej Emba we współpracy z partnerem kazachskim. Okres poszukiwawczy Kontraktu obowiązuje do dnia 29 czerwca 2017 roku, natomiast okres wydobywczy do dnia 29 czerwca 2036 roku. Zarząd Emba jest w trakcie przygotowywania do złożenia w Ministerstwie Energetyki Republiki Kazachstanu wniosku o przedłużenie okresu poszukiwawczego Kontraktu na kolejny dwuletni okres.

3. Spółki zależne i stowarzyszone

PETROLINVEST S.A. posiadał na dzień 31.12.2016 następujące spółki zależne:

Jednostka	Nazwa skrócona	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale	
				31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
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>	OilTechnoGroup	OTG	Kazachstan poszukiwanie i wydobywanie ropy naftowej i gazu	88,1%	88,1%
TOO EMBAJUGNIEFT	EmbaJugNieft / EM	Kazachstan	poszukiwanie i wydobywanie ropy naftowej i gazu	79%	79%
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 S.A. na dzień 31.12.2016 posiadał następujące spółki stowarzyszone:

Jednostka	Nazwa skrócona	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale	
				31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
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 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 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 2016 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 2 maja 2017 roku.

5. Skład organów zarządzających i nadzorujących

5.1. Skład Zarządu

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku, 31 grudnia 2015 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 2016 roku wchodził:

- Marcin Dukaczewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tomasz Buzuk – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Wilski – Członek Rady Nadzorczej,
- Małgorzata Różalska – Członek Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Wala – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 7 lutego 2017 roku Spółka została zawiadomiona o rezygnacji przez Panią Małgorzatę Różalską z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki, ze skutkiem natychmiastowym.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które odbyło się w dniu 20 kwietnia 2017 roku, powołało w skład Rady Nadzorczej na okres trzyletniej wspólnej kadencji Pana Piotra Dziubę.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego wchodził:

- Marcin Dukaczewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tomasz Buzuk – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Wilski – Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Dziuba – Członek Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Wala – Członek Rady Nadzorczej
-

W dniu 13 maja 2016 roku Prokom Investments S.A. na mocy przysługującego Prokom uprawnienia osobistego, przewidzianego w 17 ust. 2 pkt 1) w związku z § 18 ust. 1 Statutu Spółki, powołał z dniem 13 maja 2016 roku Pana Rafała Bartelika na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki bieżącej kadencji.

Z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdania finansowe za 2015 rok wygasła kadencja dotychczasowych członków Rady Nadzorczej Spółki.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które odbyło się w dniu 29 czerwca 2016 roku, powołało w skład Rady Nadzorczej na okres trzyletniej wspólnej kadencji następujące osoby: Panią Małgorzatę Różalską oraz Pana Grzegorza Walę. Jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie, na podstawie § 17 ust. 4 Statutu Spółki, ustaliło liczbę członków Rady Nadzorczej Spółki na pięć osób. Ponadto w dniu 29 czerwca 2016 roku Prokom Investments S.A., na podstawie § 17 ust. 2 pkt 1) Statutu Spółki, wykonując swoje uprawnienia osobiste, powołał w skład Rady Nadzorczej Spółki na okres wspólnej trzyletniej kadencji Pana Marcina Dukaczewskiego na Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Pana Tomasza Buzuka na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. W tym samym dniu Pan Ryszard Krauze, na podstawie § 17 ust. 2 pkt 2) Statutu Spółki, wykonując swoje uprawnienia osobiste, powołał w skład Rady Nadzorczej Spółki na okres wspólnej trzyletniej kadencji Pana Jana Krzysztofa Wilskiego.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku, wchodził:

- Marcin Dukaczewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tomasz Buzuk – 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 2 maja 2017 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 w sytuacji ograniczonego dostępu do finansowania, postanowił w 2014 roku 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 gwarantowały zakładanej wcześniej efektywności inwestycji. Również obserwowane od kilku lat niekorzystne zmiany w otoczeniu formalno-prawnym oraz biznesowym w jakim funkcjonują inwestorzy realizujący projekty budowy elektrowni wiatrowych wskazywały niepewny rezultat inwestycji w tym obszarze. W związku z powyższym 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 2015 roku odpis ten został uaktualniony do udziału Petrolinvest w aktywach netto tych spółek na dzień 31 grudnia 2015 roku, w związku z czym łącznie został zwiększony o kwotę 5.968 tys. złotych (Silurian Sp. z o.o.: 2.593 tys. złotych, Eco Energy 2010 Sp. z o.o. SKA: 3.375 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. Dodatkowo w 2015 roku w związku z umorzeniem pożyczek zawartych pomiędzy Petrolinvest S.A. a Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o. w łącznej wysokości 29.315 tys. złotych dokonano odpisu aktualizującego pozostałe aktywa związane z inwestycją w Pomorskie Farmy Wiatrowe w wysokości 29.359 tys. złotych. Powyższe zdarzenie miało łączny wpływ na wynik 2015 roku w wysokości 44 tys. złotych.

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 2016 roku wartość bilansowa aktywów zainwestowanych w spółkę Emba wyniosła 121.617 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 związku ze zmianą kursów walut w latach 2012-2016 dokonywano okresowego przeszacowania odpisów aktualizujących w związku z różnicami kursowymi, co łącznie spowodowało zmniejszenie odpisu o kwotę 22.244 tys. złotych. Po uwzględnieniu przeszacowania łączny odpis dotyczący powyższych aktywów wyniósł na dzień 31 grudnia 2016 roku 134.018 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 31 marca 2017 roku Conwell zwrócił się do Petrolinvest o przesunięcie terminu rozliczenia i zamknięcia transakcji na dzień 30 kwietnia 2017 roku. W dniu 30 kwietnia 2017 roku Conwell zwrócił się do Petrolinvest o przesunięcie terminu rozliczenia i zamknięcia transakcji na dzień 7 maja 2017 roku.

Do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego Sprawozdania Spółka otrzymała tytułem zaliczek na poczet wyżej opisanej umowy kwotę 2.319 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.

Począwszy od sprawozdania sporządzonego na dzień 31 grudnia 2009 roku całość aktywów związanych ze spółką Mockavos obejmowana jest odpisami aktualizującymi. Łączna wysokość odpisów aktualizujących inwestycję w spółkę Mackavos wyniosła 4 mln złotych. W dniu 9 lutego 2017 roku Spółka została powiadomiona o złożeniu przez Państwowy Fundusz Ubezpieczeń Społecznych Republiki Litwy wniosku o ogłoszenie upadłości UAB Petrolinvest Mockavos Perpyla, spółki zależnej Petrolinvest. Wniosek został złożony w dniu 2 grudnia 2016 roku w Sądzie Rejonowym w Kownie.

Zarząd Spółki, w związku ze sprzedażą w 2012 roku segmentu obrotu gazem LPG, prowadzi działania zmierzające do zakończenia działalności spółki Mockavos Perpyla, stanowiącej ostatnie aktywo segmentu LPG.

Kontynuacja działalności

W nocie 2 powyżej Zarząd poinformował o najważniejszych zdanem 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 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka nie była stroną umów leasingu finansowego oraz 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 sprawdzenia wyceny inwestycji dot. spółki OTG posiłkując się wycenami McDaniel&Associates Consultants Ltd. oraz własną wyceną opartą o zdyskontowane przepływy pieniężne. Przyjęte założenia zostały przedstawione w nocie 23.1. Sporządzony test na utratę wartości aktywów nie wykazał konieczności dokonania odpisów aktualizujących inwestycję.

Wycena spółki Emba została dokonana w oparciu o podpisaną umowę sprzedaży aktywów.

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 2015 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku:

- Zmiany w MSSF 11 Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach - zmiany w MSSF 11 zostały opublikowane w dniu 6 maja 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Celem zmian jest przedstawienie szczegółowych wytycznych wyjaśniających sposób ujęcia transakcji nabycia udziałów we wspólnych działaniach, które stanowią przedsięwzięcie. Zmiany wymagają, aby stosować zasady identyczne do tych, które stosowane są w przypadku połączeń jednostek.
- Zmiany w MSR 16 i MSR 38 Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji - zmiany w MSSF 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 38 Wartości niematerialne zostały opublikowane w dniu 12 maja 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana stanowi dodatkowe wyjaśnienia w stosunku do dozwolonych do stosowania metod amortyzacji. Celem zmian jest wskazanie, że metoda naliczania umorzenia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych oparta na przychodach nie jest właściwa, jednak w przypadku wartości niematerialnych metoda ta może być zastosowana w określonych okolicznościach.
- Zmiany w MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: Rośliny Produkcyjne - zmiany w MSSF 16 i 41 zostały opublikowane w dniu 30 czerwca 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana ta wskazuje, że rośliny produkcyjne powinny być ujmowane w taki sam sposób jak rzeczowe aktywa trwałe w zakresie MSR 16. W związku z powyższym rośliny produkcyjne należy rozpatrywać poprzez pryzmat MSR 16, zamiast MSR 41. Produkty rolne wytwarzane przez rośliny produkcyjne nadal podlegają pod zakres MSR 41.
- Zmiany w MSR 27: Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych - zmiany w MSR 27 zostały opublikowane w dniu 12 sierpnia 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiany przywracają w MSSF opcję ujmowania w jednostkowych sprawozdaniach finansowych inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone za pomocą metody praw własności. W przypadku wyboru tej metody należy ją stosować dla każdej inwestycji w ramach danej kategorii.
- Zmiany w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28: Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji - zmiany w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28: Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji Zmiany w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Ich celem jest doprecyzowanie wymogów w zakresie rachunkowości jednostek inwestycyjnych.
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2012-2014). W dniu 25 września 2014 r. w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących 4 standardów:
 - MSSF 5 Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana, w zakresie przeklasyfikowania aktywów lub grupy do zbycia z „przeznaczonych do sprzedaży” do „posiadanych w celu przekazania właścicielom” i odwrotnie,
 - MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienia, m.in. w zakresie zastosowania zmian do MSSF 7 odnośnie kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych do śródrocznych skróconych sprawozdań finansowych,
 - MSR 19 Świadczenia pracownicze, w zakresie waluty „obligacji korporacyjnych wysokiej jakości” wykorzystywanych do ustalenia stopy dyskonta,
 - MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, w zakresie doprecyzowania, w jaki sposób wskazać, że ujawnienia wymagane przez par. 16A MSR 34 zostały zamieszczone w innym miejscu raportu śródrocznego.Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później.
- Zmiany w MSR 1: Inicjatywa w sprawie ujawnień. W dniu 18 grudnia 2014 roku w ramach dużej inicjatywy mającej na celu poprawę prezentacji i ujawnień w raportach finansowych opublikowano zmiany do MSR 1. Zmiany te mają służyć dalszemu zachęcaniu jednostek do stosowania profesjonalnego osądu w określaniu jakie informacje ujawnić w ich sprawozdaniach finansowych. Przykładowo, zmiany doprecyzowują, że istotność dotyczy całości sprawozdań finansowych oraz, że zawarcie nieistotnych informacji może zredukować użyteczność ujawnień stricte finansowych. Ponadto, zmiany doprecyzowują, że jednostki powinny stosować profesjonalny osąd przy określaniu w jakim miejscu i w jakiej kolejności prezentować informacje przy ujawnianiu informacji finansowych.
Opublikowanym zmianom towarzyszą też zmiany w MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych, który zwiększa wymogi ujawnień odnośnie przepływów z działalności finansowej oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów jednostki.

Spółka dokonała weryfikacji powyższych zmian i oceniła, iż zastosowanie powyższych zmian nie miało wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Spółki, a skutkowało jedynie zmianami stosowanych zasad rachunkowości lub ewentualnie rozszerzeniem zakresu niezbędnych ujawnień czy też zmianą używanej terminologii.

Spółka nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych 2015 rok i/lub na dzień 31 grudnia 2015 roku.

10. Status zatwierdzenia standardów w UE

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

- MSSF 9 Instrumenty finansowe - nowy standard został opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem standardu jest uporządkowanie klasyfikacji aktywów finansowych oraz wprowadzenie jednolitych zasad podejścia do oceny utraty wartości dotyczących wszystkich instrumentów finansowych. Standard wprowadza również nowy model rachunkowości zabezpieczeń w celu ujednoczenia zasad ujmowania w sprawozdaniach finansowych informacji o zarządzaniu ryzykiem.
- MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts - nowy standard został opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Nowy standard ma charakter przejściowy w związku z toczącymi się pracami RMSR nad uregulowaniem sposobu rozliczania operacji w warunkach regulacji cen. Standard wprowadza zasady ujmowania aktywów i zobowiązań powstałych w związku z transakcjami o cenach regulowanych w przypadku gdy jednostka podejmie decyzję o przejściu na MSSF.
- MSSF 15 Przychody z umów z klientami - nowy ujednoczony standard został opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku (pierwotnie 2017 roku) lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie. Standard ustanawia jednolite ramy ujmowania przychodów i zawiera zasady, które zastąpią większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących obecnie w MSSF, w szczególności, w MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz związanych z nimi interpretacjach. W dniu 11 września 2015 roku Rada Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości opublikowała projekt zmian w przyjętym standardzie odraczający o rok datę wejścia w życie tego standardu.
- MSSF 16 Leasing - nowy standard został opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (ale pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące leasingu (m.in. MSR 17) i diametralnie zmienia podejście do umów leasingowych o różnym charakterze, nakazując leasingobiorcom wykazywanie w bilansach aktywów i zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingowych, niezależnie od ich rodzaju.
- Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem - zmiany w MSSF 10 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 11 września 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później (termin wejścia w życie obecnie został odroczony bez wskazania daty początkowej). Zmiany doprecyzowują rachunkowość transakcji, w których jednostka dominująca traci kontrolę nad jednostką zależną, która nie stanowi „biznesu” zgodnie z definicją określoną w MSSF 3 „Połączenia jednostek”, w drodze sprzedaży wszystkich lub części udziałów w tej jednostce zależnej do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanego metodą praw własności.
- Zmiany w MSR 12: Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu niezrealizowanych strat. - zmiany w MSR 12 zostały opublikowane w dniu 19 stycznia 2016 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Ich celem jest doprecyzowanie wymogów w zakresie ujmowania aktywów z tytułu podatku odroczonego dotyczących dłużnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.
- Zmiany w MSR 7: Inicjatywa w sprawie ujawnień - zmiany w MSR 7 zostały opublikowane w dniu 29 stycznia 2016 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Celem zmian było zwiększenie zakresu informacji przekazywanej odbiorcom sprawozdania finansowego w zakresie działalności finansowej jednostki poprzez dodatkowe ujawnienia zmian wartości bilansowej zobowiązań związanych z finansowaniem działalności jednostki.
- Doprecyzowanie zapisów MSSF 15: Przychody z umów z klientami - doprecyzowanie zapisów MSSF 15 zostało opublikowane w dniu 12 kwietnia 2016 roku i ma ono zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później (zgodnie z datą rozpoczęcia obowiązywania całego standardu). Celem zmian w standardzie było wyjaśnienie wątpliwości pojawiających się w trakcie analiz przedwdrożeniowych odnośnie: identyfikacji zobowiązania do spełnienia świadczenia (performance obligation), wytycznych stosowania standardu w kwestii identyfikacji zleceniodawcy/agenta oraz przychodów z licencji dotyczących własności intelektualnej, czy wreszcie okresu przejściowego przy pierwszym zastosowaniu nowego standardu.
- Zmiany w MSSF 2: Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji - zmiany w MSSF 2 zostały opublikowane w dniu 20 czerwca 2016 roku i mają one zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem zmian w standardzie było doprecyzowanie sposobu ujmowania niektórych rodzajów transakcji płatności na bazie akcji.
- Zmiany w MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” w MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” opublikowane w dniu 12 września 2016 roku.
Mają one zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 lub później.
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2014-2016)
W dniu 8 grudnia 2016 roku w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących 3 standardów:

- MSSF 1 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, w zakresie usunięcia kilku zwolnień przewidzianych w tym standardzie, które nie mają już zastosowania,
- MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach, w zakresie doprecyzowania wymogów odnośnie ujawnień informacji na temat udziałów niezależnie od tego czy są one traktowane jako przeznaczone do sprzedaży, przekazania w formie dywidendy i działalność zaniechana, czy też nie ,
- MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach, w zakresie momentu, w którym jednostki o charakterze inwestycyjnym (np. venture capital) mogą zdecydować o wyborze sposobu wyceny udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach w wartości godziwej, a nie metodą praw własności. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. (niektóre już dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r.) lub później.
- KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej a wynagrodzenie zaliczkowe - nowa interpretacja została opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem interpretacji jest wskazanie w jaki sposób określić datę transakcji dla celów ustalenia właściwego kursu (do przeliczeń) transakcji zawartej w walucie obcej w sytuacji, gdy jednostka płaci lub otrzymuje zaliczkę w walucie obcej. Grupa zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2018 roku.
- Zmiana w MSR 40 Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych - zmiana w MSR 40 została opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Jej celem jest doprecyzowanie, że przeniesienie nieruchomości z lub do nieruchomości inwestycyjnych może nastąpić wtedy, i tylko wtedy, gdy nastąpiła zamiana sposobu użytkowania nieruchomości. Grupa zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2018 roku.

Zarząd Spółki jest w trakcie analizy i oceny wpływu powyższych standardów na stosowane przez Spółkę zasady (polityki) rachunkowości oraz przyszłe sprawozdania finansowe. W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez UE:

- MSSF 9 Instrumenty finansowe opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku,
- MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku,
- MSSF 15 Przychody z umów z klientami opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku (z późniejszymi zmianami),
- MSSF 16 Leasing opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku,
- Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem opublikowane w dniu 11 września 2014 roku,
- Zmiany w MSR 12: Ujemowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu niezrealizowanych strat opublikowane w dniu 19 stycznia 2016 roku,
- Zmiany w MSR 7: Inicjatywa w sprawie ujawnień opublikowane w dniu 29 stycznia 2016 roku,
- Doprecyzowanie zapisów MSSF 15: Przychody z umów z klientami opublikowane w dniu 12 kwietnia 2016 roku,
- Zmiany w MSSF 2: Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji opublikowane w dniu 20 czerwca 2016 roku,
- Zmiany w MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 "Instrumenty finansowe" w MSSF 4 "Umowy ubezpieczeniowe" opublikowane w dniu 12 września 2016 roku.
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2014-2016) opublikowane w dniu 8 grudnia 2016 roku,
- KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej a wynagrodzenie zaliczkowe, opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku,
- Zmiana w MSR 40 Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych, opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku.

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 ujemowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujemowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujemowane 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 2016 roku	31 grudnia 2015 roku
USD	4,1793	3,9011
EURO	4,4240	4,2615

11.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do użytkowania. 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 użytkowania, 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 użytkowania.

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

11.4. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w 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 trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez szacowany okres użytkowania środka trwałego.

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

Spółka jako leasingodawca

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi Spółka zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Początkowe koszty bezpośrednie poniesione w toku negocjowania umów leasingu operacyjnego dodaje się do wartości bilansowej środka stanowiącego przedmiot leasingu i 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 z tytułu 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 2016 roku jak i na dzień 31 grudnia 2015 roku żadne aktywa finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Pożyczki i należności do 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 łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w rachunku zysków i strat, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

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 odroczone, 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 a udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Zarówno na dzień 31 grudnia 2016 roku jak i na dzień 31 grudnia 2015 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 wygaśnie – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygaś. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy

dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstająca z tytułu zamiany różnica odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w zysku lub stracie. Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec Urzędu Skarbowego 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 określeni 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.

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

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

11.22. 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 odroczone 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 odroczonego podatku dochodowego 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.

14. Przychody i koszty		
14.1. Koszty świadczeń pracowniczych		
	<i>za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia</i>	
	<i>2016</i>	<i>2015</i>
	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
Wy nagrodzenia	3 448	3 585
Koszty ubezpieczeń społecznych	94	207
	3 542	3 792
14.2. Koszty usług obcych		
	<i>za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia</i>	
	<i>2016</i>	<i>2015</i>
	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
Remonty	1	1
Dzierżawa majątku	108	81
Usługi prawne i rachunkowe	331	337
Koszty reprezentacji i reklamy	6	24
Pozostałe	106	160
	552	603
14.3. Pozostałe przychody operacyjne		
	<i>za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia</i>	
	<i>2016</i>	<i>2015</i>
	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
Zwrot przez Urząd Skarbowy podatku zgodnie z wydanymi decyzjami	0	86
Rozwiązanie odpisów aktualizujących oraz rezerw	0	164
Spisane zobowiązania	3 017	378
Pozostałe	8	122
	3 025	750
14.4. Pozostałe koszty operacyjne		
	<i>za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia</i>	
	<i>2016</i>	<i>2015</i>
	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
Odpis aktualizujący wartość nieruchomości inwestycyjnych	0	1 134
Koszty zobowiązań jednostki zależnej	16 213	0
Koszty ustanowienia zabezpieczenia kredytów	14 464	16 479
Koszty egzekucji i koszty sądowe	323	154
Rezerwy na zobowiązania	0	34
Kary pieniężne	800	0
Inne	172	45
	31 972	17 846

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 2016 roku wyniosła 14,5 mln złotych i została odniesiona w pozostałe koszty operacyjne Spółki (prowizja naliczona za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku wyniosła 16,5 mln złotych i została odniesiona w pozostałe koszty operacyjne).

W związku z wyrokiem sądu arbitrażowego w przypadku niezapłacenia przez jednostkę zależną zobowiązań wobec podmiotu trzeciego Spółka będzie zobowiązana pokryć niezapłacone zobowiązania. W związku z powyższym kwota powyższego zobowiązania została ujęta w sprawozdaniu Spółki sporządzonym na dzień 31 grudnia 2016 roku obciążając pozostałe koszty operacyjne w wysokości 16.213 tys. złotych oraz koszty finansowe w wysokości 3.990 tys. złotych. Sprawa o stwierdzenie wykonalności wyroku sądu arbitrażowego przed sądem w Polsce nie została jeszcze zakończona. Pismem z dnia 31 stycznia 2017 roku otrzymanym w dniu 3 lutego 2017 roku Spółka została zawiadomiona o wszczęciu postępowania egzekucyjnego w wysokości 18 mln złotych dot. powyżej opisanych zobowiązań.

14.5. Przychody finansowe

	<i>za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia</i>	
	<i>2016</i>	<i>2015</i>
	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek	48 772	45 577
Dodatnie różnice kursowe	58 196	82 971
Spisanie zobowiązań finansowych	5 489	0
Pozostałe naliczone odsetki	155	256
	112 612	128 804

14.6. Koszty finansowe

	<i>za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia</i>	
	<i>2016</i>	<i>2015</i>
	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
Odsetki od kredytów bankowych	9 281	12 111
Koszty finansowe w związku z korektą odsetek od udzielonych pożyczek	0	70 077
Odsetki od pożyczek	3 128	4 239
Pozostałe odsetki	3 616	411
Inne	379	128
	16 404	86 966

14.7. Odpisy aktualizujące inwestycje w aktywa finansowe

	<i>za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia</i>	
	<i>2016</i>	<i>2015</i>
	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
Odpis aktywów Silurian sp. z o.o.	0	2 593
Odpis aktywów Eco Energy 2010 sp. z o.o. SKA	0	3 375
Odpis aktywów Pomorskie Farmy Wiatrowe	0	44
	0	6 012

Zarząd Petrolinvest, działając w sytuacji ograniczonego dostępu do finansowania, postanowił w 2014 roku 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 kilku lat niekorzystne zmiany w otoczeniu formalno-prawnym oraz biznesowym w jakim funkcjonują inwestorzy realizujący projekty budowy elektrowni wiatrowych wskazywały 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.

Dodatkowo w 2015 roku w związku z umorzeniem pożyczek zawartych pomiędzy Petrolinvest S.A. a Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o. w łącznej wysokości 29.315 tys. złotych dokonano dodatkowego odpisu aktualizującego pozostałe aktywa związane z inwestycją w Pomorskie Farmy Wiatrowe w wysokości 29.359 tys. złotych. Powyższe zdarzenie miało łączny wpływ na wynik 2015 roku w wysokości 44 tys. złotych. W przypadku spółek związanych z sektorem łupkowym w 2015 roku odpis został uaktualniony do udziału Petrolinvest w aktywach netto tych spółek na dzień 31 grudnia 2015 roku, w związku z czym łącznie został zwiększony o kwotę 5.968 tys. złotych (Silurian Sp. z o.o.: 2.593 tys. złotych, Eco Energy 2010 Sp. z o.o. SKA: 3.375 tys. złotych). W 2016 roku nie było potrzeby zwiększenia odpisu aktualizującego.

Pozostałe odpisy aktualizujące nie uległy zmianie w porównaniu ze sprawozdaniem sporządzonym na dzień 31 grudnia 2015 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 wierzytelności Petrolinvest wobec Emba. Na podstawie umowy Petrolinvest dokona przelewu na rzecz spółki Ropiton wierzytelności 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 wierzytelności 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.

Do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania nie nastąpiło końcowe rozliczenie i zamknięcie transakcji. W dniu 31 marca 2017 roku, Conwell, ze względu na zbliżający się termin wygaśnięcia ważności Kontraktu nr 976 zawartego pomiędzy Emba a Ministerstwem Energetyki Republiki Kazachstanu, przypadający na dzień 29 czerwca 2017 roku i fakt, iż jako inwestor zakupu Udziałów jest zobowiązany do ponownego złożenia wszelkich wymaganych dokumentów do Ministerstwa Energetyki, niezbędnych do odnowienia Kontraktu, zwrócił się do Petrolinvest o przesunięcie terminu rozliczenia i zamknięcia transakcji na dzień 30 kwietnia 2017 roku. W dniu 30 kwietnia 2017 roku Conwell zwrócił się do Petrolinvest o przesunięcie terminu rozliczenia i zamknięcia transakcji na dzień 7 maja 2017 roku.

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku Conwell dokonał kolejnych wpłat zaliczek na poczet zawartej umowy w łącznej wysokości 40 tys. USD, zwiększając tym samym łączną wartość otrzymanych przez Petrolinvest zaliczek do kwoty 2.319 tys. USD.

Zgodnie z decyzją Zarządu Spółki o rezygnacji z inwestycji w Emba, aktywa Emby zostały objęte odpisami aktualizującymi do wysokości kwoty wynikającej z oczekiwanej wpłaty z tytułu zawartej umowy. Na dzień 31 grudnia 2016 roku wartość bilansowa aktywów zainwestowanych w spółkę Emba wyniosła 121.618 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 związku ze zmianą kursów walut w latach 2012-2016 dokonywano okresowego przeszacowania odpisów aktualizujących w związku z różnicami kursowymi, co łącznie spowodowało zmniejszenie odpisu o kwotę 22.244 tys. złotych. Po uwzględnieniu przeszacowania łączny odpis dotyczący powyższych aktywów wyniósł na dzień 31 grudnia 2016 roku 134.018 tys. złotych.

W dniu 20 kwietnia 2017 roku Petrolinvest poinformował, że w związku z przedłużającym się procesem zakończenia i rozliczenia umowy zawartej w dniu 16 grudnia 2011 roku z Conwell, Spółka równolegle podjęła negocjacje mające na celu umożliwienie finansowania działalności wydobywczej i produkcyjnej Emba we współpracy z partnerem kazachskim.

W związku z podpisaną umową sprzedaży Zarząd Spółki zadecydował, że począwszy 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.

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

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
	tys. zł.	tys. zł.
Aktywa finansowe, zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia		
Długoterminowe	72 394	72 394
Udziały i akcje	72 394	72 394
Krótkoterminowe	49 223	41 128
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	49 223	41 128
Aktywa finansowe razem, w tym	121 617	113 522
długoterminowe	72 394	72 394
krótkoterminowe	49 223	41 128

15. Podatek dochodowy

15.1. Obciążenia podatkowe

Podatek dochodowy za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 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 liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku przedstawia się następująco:

PETROLINVEST Spółka Akcyjna
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia
 (w tysiącach złotych)

	<i>za okres 12 miesięcy</i>	
	<i>zakończony 31 grudnia</i>	
	<i>2016</i>	<i>2015</i>
	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	62 955	13 943
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	11 962	2 649
Różnice trwałe		
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 519	496
Pozostałe koszty	1 519	496
Koszty stanowiące koszty uzyskania przychodów, które nie zostały ujęte w Rachunku Zysków i Strat	(2)	(3)
Pozostałe	(2)	(3)
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	(15 036)	(21 911)
Różnice kursowe związane z wyceną inwestycji	(15 051)	(21 310)
Pozostałe	15	(601)
Suma różnic trwałych	(13 519)	(21 418)
Efekt podatkowych różnic trwałych	(2 569)	(4 069)
strata podatkowa	0	49 017
wykorzystanie straty podatkowej za lata ubiegłe	(7 357)	0
Efekt podatkowych różnic trwałych po uwzględnieniu straty podatkowej	(3 967)	5 244
Podatek odroczony nie uwzględniony w sprawozdaniu za rok poprzedni	60	(63 873)
Odpis aktualizujący aktywa z tytułu podatku odroczonego	(8 056)	55 979
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

	<i>za okres 12 miesięcy</i>	
	<i>zakończony 31 grudnia</i>	
	<i>2016</i>	<i>2015</i>
	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	62 955	13 943
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0	0
Zysk/(strata) brutto	62 955	13 943
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	62 146	144 952
Koszty stanowiące koszty uzyskania przychodów, które nie zostały ujęte w Rachunku Zysków i Strat	364	58 400
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	117 398	149 579
Przychody do opodatkowania, które nie zostały ujęte w Rachunku Zysków i Strat	18	67
Zysk/(strata) brutto do opodatkowania	7 357	(49 017)
Stawka podatku	19%	19%
Wykorzystanie straty z lat ubiegłych	(7 357)	0
Podatek dochodowy do zapłaty	0	0

15.4. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczonego podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>Bilans</i>		<i>Rachunek zysków i strat</i>	
	<i>na dzień</i>		<i>za okres 12 miesięcy</i>	
	<i>31 grudnia</i>	<i>31 grudnia</i>	<i>zakończony 31 grudnia</i>	
	<i>2016</i>	<i>2015</i>	<i>2016</i>	<i>2015</i>
	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Rezerwa na niewykorzystane urlopy i rezerwy na świadczenia pracownicze	53	41	(12)	5
Wycena należności i zobowiązań	14 928	11 642	(3 285)	(1 294)
Wycena aktywów finansowych	3 359	2 645	(714)	46
Strata podatkowa	38 002	41 461	3 459	2 186
Rezerwy na zobowiązania	5 087	1 168	(3 919)	(44)
Odpis aktualizujący aktywa finansowe	71 434	71 434	0	(71 434)
Umowa związana z zabezpieczeniem kredytu	13 211	10 463	(2 748)	7 699
Wycena rzeczowych aktywów trwałych	0	(5)	(5)	19
Pozostałe	2 852	2 278	(574)	(384)
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	148 926	141 127	(7 799)	(63 202)
Odpis na aktywo	(51 848)	(63 363)	(11 515)	53 793
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	97 078	77 764	(19 313)	(9 409)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Wycena rzeczowych aktywów trwałych w leasingu operacyjnym	0	0	0	0
Wycena należności i zobowiązań	96 861	77 548	19 313	9 623
Nieruchomości inwestycyjne	212	212	0	(215)
Pozostałe	5	3	0	2
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	97 078	77 764	19 313	9 409
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 2016 roku Spółka rozpoznała aktywo z tytułu podatku odroczonego związane ze stratami podatkowymi do rozliczenia w kolejnych 5 latach w wysokości 38.002 tys. złotych. Odpis aktualizujący aktywo utworzono na kwotę 51.848 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 latach 2013-2016.

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.

	<i>za okres 12 miesięcy</i>	
	<i>zakończony 31 grudnia</i>	
	<i>2016</i>	<i>2015</i>
Zysk/ strata netto z działalności kontynuowanej w tys. złotych	62 955	13 943
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję *	15 121 217	241 939 472
Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	0	0
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na 1 akcję w złotych	4,16	0,06
Rozwodniony zysk (strata) z działalności kontynuowanej na 1 akcję w złotych	4,16	0,06

*) W dniu 25 października 2016 roku nastąpiło scalenie 241.939.472 akcji Spółki, zgodnie z przyjętym parytetem wymiany 16:1

W dniu 25 października 2016 roku nastąpiło scalenie 241.939.472 akcji Spółki, zgodnie z przyjętym uchwałą nr 2 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 23 września 2015 roku parytetem wymiany 16:1. Po przeprowadzeniu operacji wymiany w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych kodem PLPTRLI00018 oznaczonych jest 15.121.217 akcji Spółki o wartości nominalnej 160 złotych każda. Do momentu przeprowadzenia scalenia akcji - w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. zarejestrowane były 241.939.472 akcje Spółki o wartości nominalnej 10 złotych każda.

W 2016 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 2016 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 2016 oraz nie planuje wypłaty dywidendy w roku 2017.

19. Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku Spółka nie posiadała środków trwałych użytkowanych na mocy umów leasingu finansowego.

Na środku trwałym o wartości netto na dzień 31 grudnia 2016 roku 12 tys. złotych był ustanowiony zastaw skarbowy.

Zastawem zabezpieczono wierzytelności przysługujące urzędowi skarbowemu w łącznej wysokości 947 tys. złotych (całość zobowiązań wobec urzędu skarbowego została spłacona i obecnie trwają prace nad wykreśleniem zastawu) oraz zakładowi ubezpieczeń społecznych w łącznej wysokości 365 tys. złotych. W przypadku urzędu skarbowego, co do którego zobowiązania zostały spłacone zastawem objęty był również znak towarowy Spółki.

Spółka nie kapitalizowała kosztów finansowania zewnętrznego w 2016 oraz w 2015 roku.

PETROLINVEST Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Tabela zmian za okres od dnia 1 stycznia 2016 do dnia 31 grudnia 2016

	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 2016 roku	0	0	0	8	12	8	0	0	28
Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Transfery	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	0	0	0	(1)	0	(1)	0	0	(2)
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo zamknięcia 31 grudnia 2016 roku	0	0	0	7	12	7	0	0	26
Na dzień 1 stycznia 2016 roku									
Wartość brutto	0	0	0	203	46	47	0	0	296
Umorzenie oraz odpis z tytułu trwałej utraty wartości	0	0	0	(195)	(34)	(39)	0	0	(268)
Wartość netto	0	0	0	8	12	8	0	0	28
Na dzień 31 grudnia 2016 roku									
Wartość brutto	0	0	0	203	46	47	0	0	296
Umorzenie oraz odpis z tytułu trwałej utraty wartości	0	0	0	(196)	(34)	(41)	0	0	(270)
Wartość netto	0	0	0	7	12	7	0	0	26

PETROLINVEST Spółka Akcyjna
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia
 (w tysiącach złotych)

Tabela zmian za okres od dnia 1 stycznia 2015 do dnia 31 grudnia 2015

	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 2015 roku	30	0	19	9	15	9	0	0	82
Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	(30)	0	(16)	0	0	0	0	0	(46)
Transfery	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	0	0	(3)	(1)	(3)	(1)	0	0	(8)
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo zamknięcia 31 grudnia 2015 roku	0	0	0	8	12	8	0	0	28
Na dzień 1 stycznia 2015 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
Na dzień 31 grudnia 2015 roku									
Wartość brutto	0	0	0	203	46	47	0	0	296
Umorzenie oraz odpis z tytułu trwałej utraty wartości	0	0	0	(195)	(34)	(39)	0	0	(268)
Wartość netto	0	0	0	8	12	8	0	0	28

20. Leasing

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka nie była stroną umowy leasingu finansowego oraz umowy leasingu operacyjnego.

21. Nieruchomości inwestycyjne

	31 grudnia 2016 tys. zł.	31 grudnia 2015 tys. zł.
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia	1 433	2 567
Odpis aktualizujący wartość nieruchomości inwestycyjnej	0	(1 134)
Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia	1 433	1 433

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 2014 roku wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych zaprezentowana w sprawozdaniu pozostała na tym samym poziomie co na dzień 31 grudnia 2009 roku. W 2015 roku Zarząd Spółki zdecydował o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość nieruchomości inwestycyjnej do wartości wynikającej z opisanej poniżej przedwstępnej umowy sprzedaży nieruchomości. Wartość odpisu wyniosła 1.134 tys. złotych. Na koniec 2016 roku pomimo wygaśnięcia przedwstępnej umowy sprzedaży Zarząd zdecydował o utrzymaniu wartości nieruchomości na tym samym poziomie co na dzień 31 grudnia 2015 roku.

W 2014 roku Spółka podpisała przedwstępną umowę sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych. Umowa nie została zrealizowana. Zgodnie z podpisanym aneksem umowa obowiązywała do dnia 31 grudnia 2016 roku.

W 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. W 2014 roku całość zobowiązań wobec urzędu skarbowego została spłacona. Obecnie trwają czynności związane z wykreśleniem hipotek ustanowionych na rzecz Urzędu Skarbowego. Ponadto w 2015 oraz 2016 roku na jednej nieruchomości inwestycyjnej o wartości 2.464 tys. złotych (wartość przed dokonaniem odpisu aktualizującego) na zabezpieczenie wierzytelności przysługujących Zakładowi Ubezpieczeń Społecznych została ustanowiona hipoteka przymusowa do kwoty 2.364 tys. złotych. W 2016 roku na tej samej nieruchomości na zabezpieczenie wierzytelności przysługujących Gminie Przybiernów, w związku z nieopłaconym podatkiem od nieruchomości została ustanowiona hipoteka przymusowa do kwoty 130 tys. złotych.

22. Wartości niematerialne

WARTOŚCI NIEMATERIALNE za rok zakończony 31 grudnia 2016

	Koncesje, prawa, licencje	w tym, oprogramowanie komputerowe	Razem
Wartość netto			
Saldo otwarcia 1 stycznia 2016 roku	0	0	0
Zwiększenia stanu	0	0	0
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	0	0	0
Saldo zamknięcia 31 grudnia 2016 roku	0	0	0
Na dzień 1 stycznia 2016 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 2016 roku			
Wartość brutto	355	355	355
Umorzenie oraz odpis z tytułu trwałej utraty wartości	(355)	(355)	(355)
Wartość netto	0	0	0

PETROLINVEST Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

WARTOŚCI NIEMATERIALNE za rok zakończony 31 grudnia 2015

	Koncesje, prawa, licencje	w tym, oprogramowanie komputerowe	Razem
Wartość netto			
Saldo otwarcia 1 stycznia 2015 roku	0	0	0
Zwiększenia stanu	0	0	0
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	0	0	0
Saldo zamknięcia 31 grudnia 2015 roku	0	0	0
Na dzień 1 stycznia 2015 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 2015 roku			
Wartość brutto	355	355	355
Umorzenie oraz odpis z tytułu trwałej utraty wartości	(355)	(355)	(355)
Wartość netto	0	0	0

23. Aktywa finansowe

Tabela poniżej prezentuje wartość aktywów finansowych Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku.

	31 grudnia 2016 tys. zł.	31 grudnia 2015 tys. zł.
Aktywa finansowe		
Długoterminowe	1 546 374	1 434 898
Udziały i akcje	630 099	630 099
Udzielone pożyczki długoterminowe	916 275	804 799
Krótkoterminowe	0	0
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	0	0
Aktywa finansowe razem, w tym	1 546 374	1 434 898
długoterminowe	1 546 374	1 434 898
krótkoterminowe	0	0

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

	31 grudnia 2016 tys. zł.	31 grudnia 2015 tys. zł.
Aktywa finansowe, zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia		
Długoterminowe	72 394	72 394
Udziały i akcje	72 394	72 394
Krótkoterminowe	49 223	41 128
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	49 223	41 128
Aktywa finansowe razem, w tym	121 617	113 522
długoterminowe	72 394	72 394
krótkoterminowe	49 223	41 128

23.1. Udziały i akcje

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość udziałów i akcji posiadanych przez Spółkę przedstawiała się następująco:

l.p.	spółka	wartość w cenie nabycia na dzień 31 grudnia 2016		wartość udziałów / akcji na dzień 31 grudnia 2016 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	(227 158)	0	42 517
6.	Silurian Sp. z o.o.	106 376	PLN	106 376	(64 900)	0	41 476
7.	Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o.	36 932	PLN	36 932	(36 932)	0	0
8.	Wisent Oil&Gas Plc	46 980	PLN	46 980	(46 980)	0	0
Udziały / akcje				1 080 224	(377 730)	0	702 494

l.p.	spółka	wartość w cenie nabycia na dzień 31 grudnia 2015		wartość udziałów / akcji na dzień 31 grudnia 2015 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	(227 158)	0	42 517
6.	Silurian Sp. z o.o.	106 376	PLN	106 376	(64 900)	0	41 476
7.	Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o.	36 932	PLN	36 932	(36 932)	0	0
8.	Wisent Oil&Gas Plc	46 980	PLN	46 980	(46 980)	0	0
Udziały / akcje				1 080 224	(377 730)	0	702 494

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

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2016 roku Spółka nie nabyła ani nie sprzedała żadnych udziałów i akcji i udział Petrolinvestu w posiadanych spółkach nie uległ zmianie.

W dniu 7 marca 2016 roku, w związku z realizacją przez Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o. (spółę zależną Petrolinvest S.A.) ostatniego etapu transakcji sprzedaży nieruchomości gruntowych, utworzona została spółka POL JAZOWA AGRO 4 Sp. z o.o., w której 98% udziałów objęły Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o., natomiast 2% TUJA FARMA WIATROWA Sp. z o.o. W dniu 27 kwietnia 2016 roku udziały w POL JAZOWEJ AGRO 4 Sp. z o.o. zostały sprzedane.

Poniżej znajduje się opis wszystkich akcji i udziałów posiadanych przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku wraz z opisem zmian mających miejsce w 12 miesiącach 2015 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.

W dniu 13 grudnia 2015 roku Petrolinvest zawarł warunkową umowę ramową z grupą spółek, działających w interesie znaczącego zagranicznego przedsiębiorcy z branży wydobywczej i paliwowej („Inwestor”, „Umowa Ramowa”), o czym Spółka poinformowała po zakończeniu okresu objętego Sprawozdaniem w trybie informacji opóźnionej, raportem bieżącym nr 14/2017 z dnia 20 kwietnia 2017 roku. W oparciu o zawartą Umowę Ramową Petrolinvest i jego podmiot zależny – Occidental Resources Inc. („ORI”), rozpoczęły negocjacje, których celem było w szczególności doprowadzenie do: (i) sprzedaży udziałów w spółce TOO OTG na rzecz spółki utworzonej w tym celu przez Inwestora („Spółka Celowa”), (ii) przejścia zobowiązań kredytowych oraz zobowiązań inwestycyjnych TOO OTG, (iii) przyznania Spółce uprawnienia do udziału w zysku Spółki Celowej. Warunkiem osiągnięcia zakładanych celów było wykonanie szeregu uzgodnionych przez strony w Umowie Ramowej warunków zawieszających, a w szczególności uzyskania zgody Ministerstwa Energetyki Republiki Kazachstanu na zawarcie umowy sprzedaży 100% udziałów w TOO OTG.

Do dnia 31 grudnia 2016 roku Spółka udzieliła Occidental Resources pożyczek w wysokości 102,3 mln USD (297,6 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 wydobycia 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 zaoferowane i objęte w drodze subskrypcji prywatnej przez dotychczasowych udziałowców spółki EmbaJugNieft oraz spółkę Capital Vario CR. S.A. W dniu 1 grudnia 2008 roku w związku z wykonaniem części umów objęcia akcji Serii H w sumie stanowiących 447.942 akcji tej serii, Spółka zawarła umowy dotyczące przeniesienia na Spółkę własności 29% udziałów w spółce EmbaJugNieft. Przeniesienie na Spółkę własności udziałów w spółce EmbaJugNieft nastąpiło w dniu rejestracji zmiany współników w spółce EmbaJugNieft w odpowiednim rejestrze w Kazachstanie. W dniu 24 grudnia 2008 roku Spółka otrzymała informację na temat rejestracji zmiany współników w spółce EmbaJugNieft. Nabyte udziały w spółce EmbaJugNieft stanowią 29% kapitału zakładowego spółki Emba i uprawniają do wykonywania 29% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. W wyniku nabycia powyżej opisanych udziałów w spółce EmbaJugNieft, Spółka stała się, łącznie z posiadanymi do tej pory udziałami, właścicielem 79% udziałów w spółce Emba o łącznej wartości nominalnej 114.550 tenge, uprawniających do wykonywania 79% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

Do dnia 31 grudnia 2016 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 2016 roku wartość bilansowa aktywów zainwestowanych w spółkę Emba wyniosła 121.617 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 związku ze zmianą kursów walut w latach 2012-2016 dokonywano okresowego przeszacowania odpisów aktualizujących w związku z różnicami kursowymi, co łącznie spowodowało zmniejszenie odpisu o kwotę 22.244 tys. złotych. Po uwzględnieniu przeszacowania łączny odpis dotyczący powyższych aktywów wyniósł na dzień 31 grudnia 2016 roku 134.018 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 31 marca 2017 roku Conwell zwrócił się do Petrolinvest o przesunięcie terminu rozliczenia i zamknięcia transakcji na dzień 30 kwietnia 2017 roku. W dniu 30 kwietnia 2017 roku Conwell zwrócił się do Petrolinvest o przesunięcie terminu rozliczenia i zamknięcia transakcji na dzień 7 maja 2017 roku.

Do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego Sprawozdania Spółka otrzymała tytułem zaliczek na poczet wyżej opisanej umowy kwotę 2.319 tys. USD.

W dniu 20 kwietnia 2017 roku Zarząd Petrolinvest poinformował, że w związku z przedłużającym się procesem zakończenia i rozliczenia umowy zawartej w dniu 16 grudnia 2011 roku z Conwell, Spółka równolegle podjęła negocjacje mające na celu umożliwienie finansowania działalności wydobywczej i produkcyjnej Emba we współpracy z partnerem kazachskim.

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. Prawo do płatności warunkowych wygasło z dniem 8 grudnia 2014 roku.

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 2016 roku działalność spółki Silurian Geophysics Sp. z o.o. była zawieszona.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku Petrolinvest posiadał udziały reprezentujące łącznie 91,70% kapitału zakładowego Silurian.

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 w 2014 roku 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.

W 2015 roku odpis został uaktualniony do udziału Petrolinvest w aktywach netto Silurian według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku, w związku z czym został zwiększony o kwotę 2.593 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 ceną 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 wrośnie 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. Prawo do płatności warunkowych określonych w umowie z dnia 8 grudnia 2011 roku wygasło z dniem 8 grudnia 2014 roku.

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 ceną 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 wzrosnie 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. Prawo do płatności warunkowych określonych w umowie z dnia 1 marca 2012 roku wygasło z dniem 1 marca 2015 roku. 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 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku Petrolinvest posiadał akcje reprezentujące łącznie 89,87% kapitału zakładowego Eco SKA.

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 w 2014 roku 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.

W 2015 roku odpis został uaktualniony do udziału Petrolinvest w aktywach netto Eco Energy 2010 Sp. z o.o. SKA według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku, w związku z czym łącznie został zwiększony o kwotę 3.375 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 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 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 wzrosnie powyżej wyceny spółki Wisent 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 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 Wisent i płatności warunkowe nie zostały wypłacone. Prawo do płatności warunkowych wygasło z dniem 8 grudnia 2014 roku.

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 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku Petrolinvest posiadał udziały reprezentujące łącznie 31,67% kapitału zakładowego spółki w Wisent Oil&Gas Plc.

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 w 2014 roku 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.

Dodatkowo w 2015 roku w związku z umorzeniem pożyczek zawartych pomiędzy Petrolinvest S.A. a Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o. w łącznej wysokości 29.315 tys. złotych dokonano dodatkowego odpisu aktualizującego pozostałe aktywa związane z inwestycją w Pomorskie Farmy Wiatrowe w wysokości 29.359 tys. złotych. Powyższe zdarzenie miało łączny wpływ na wynik 2015 roku w wysokości 44 tys. złotych. Na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość aktywów związanych z inwestycją w Pomorskie Farmy Wiatrowe zaprezentowana w sprawozdaniu finansowym wyniosła 0 złotych.

W dniu 7 marca 2016 roku, w związku z realizacją przez Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o. (spółę zależną Petrolinvest S.A.) ostatniego etapu transakcji sprzedaży nieruchomości gruntowych, utworzona została spółka POL JAZOWA AGRO 4 Sp. z o.o., w której 98% udziałów objęły Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o., natomiast 2% TUJA FARMA WIATROWA Sp. z o.o. W dniu 27 kwietnia 2016 roku udziały w POL JAZOWEJ AGRO 4 Sp. z o.o. zostały sprzedane.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 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 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku 100% w spółce Pomorskie Farmy Wiatrowe sp. z o.o.

Zgodnie z polityką rachunkowości na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka przeprowadziła test na utratę wartości aktywów (udziały i udzielone pożyczki) związanych z inwestycją w Kazachstanie dla spółki OilTechnoGroup.

Test został oparty 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 2016 roku; zastosowano ceny zmienne dla lat 2017 do 2031, ich poziom waha się w zakresie od 56,00 USD/bbl do 93,70 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. Przeprowadzony test nie ujawnił potrzeby dokonania odpisu aktualizującego inwestycji.

Na dzień 31 grudnia 2016 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 2016 roku 833 tys. złotych. W trakcie okresu objętego niniejszym sprawozdaniem finansowym powyższe udziały były objęte również tytułami egzekucyjnymi wystawionymi na wniosek BGK i PKO BP w łącznej wysokości 110 mln złotych, które to postępowania zostały umorzone wobec stwierdzenia bezskuteczności egzekucji postanowieniami z dnia 13 oraz 27 grudnia 2016 roku (szczegóły w nocie 29 niniejszego sprawozdania finansowego). Po okresie objętym Sprawozdaniem powyższe udziały zostały objęte tytułem egzekucyjnym w wysokości 18 mln złotych w związku z niespłaconymi zobowiązaniami przez spółkę zależną (szerzej opisano w nocie 14.4).

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 Tjubeżdik i Żangurszi, w zamian za zrzeczenie się przez Spółkę, w przypadku nabycia akcji, wierzytelności, jakie przysługują Spółce wobec Bakhytbeka Baiseitova z tytułu zawartej z nim umowy pożyczki oraz udzielonych w związku z nią zabezpieczeń, do sumy równej wartości nabytych akcji. Wartość nabywanych akcji zostanie ustalona w momencie wykonania opcji przez strony umowy albo, w przypadku braku porozumienia stron, przez niezależnego rzeczoznawcę. Opcja została udzielona na okres do momentu spłaty pożyczki udzielonej przez Spółkę. Na zabezpieczenie wykonania umowy Kulyash Baiseitova udzieliła Spółce pełnomocnictwa do rozporządzenia akcjami stanowiącymi 70% kapitału zakładowego Lamda Engineering Inc.

PETROLINVEST Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Zarząd PETROLINVEST podjął działania zmierzające do zwrotu kwot zaangażowanych w opisaną wyżej pożyczkę i zakłada, że końcowe rozliczenie pożyczki nastąpi w momencie zakończenia transakcji pozyskania inwestora zainteresowanego zaangażowaniem w realizację prac na kontrakcie OTG.

Poza opisaną powyżej pozycją wartość bilansowa pożyczek udzielonych podmiotom innym niż powiązane jest równa 0, a dokonane odpisy aktualizujące zostały opisane szczegółowo w sprawozdaniach za lata ubiegłe.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 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 2016		łączna wartość na dzień 31.12.2016		wartość z wyceny pożyczki na dzień 31 grudnia 2016 po odpisie aktualizującym (w tys. złotych)			
						kwota	waluta	pożyczki przed odpisem aktualizującym (w tys. złotych)	odpis	długoterminowa	krótkoterminowa	dyskonto	ogółem
1	Bakhytbek Baiselto	umowa pożyczki z osobą fizyczną (nierozrydentem), z dnia 12.05.2006 roku, zmieniona aneksem z dnia 01.06.2006 roku, na kwotę 25,3 mln USD	2007-06-30	2007-06-30	nieoprocentowana	25 000	USD	108 838	0	104 483	0	4 356	108 838
2	TOO EmbajugNifit *	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	0	0	30 468	0	30 468
		umowa pożyczki z dnia 11.06.2007 roku, na kwotę łączną 25 mln USD	2012-12-31	2016-12-31	LIBOR 3 M dla USD + 1,6%	25 000	USD	152 358	(133 603)	0	18 755	0	18 755
		umowa pożyczki z 06.03.2008 roku, na łączną kwotę 20 mln USD	2011-01-31	2016-12-31	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	2017-11-30	12%**	5 000	USD	807 436	0	807 436	0	0	807 436
		umowa pożyczki z dnia 23.07.2008 roku wraz z aneksami na łączną kwotę 12,041 mln USD	2009-11-30	2017-11-30	12%**	12 041	USD						
		umowa pożyczki z dnia 23.04.2009 roku na kwotę 10 mln USD	2009-11-30	2017-11-30	12%**	10 000	USD						
		umowa pożyczki z dnia 30.09.2009 roku na kwotę 10 mln USD	2010-09-30	2017-11-30	12%**	10 000	USD						
		umowa pożyczki z dnia 15.03.2010 roku na kwotę 20 mln USD	2010-11-30	2017-11-30	12%**	20 000	USD						
		umowa pożyczki z dnia 12.07.2010 roku na kwotę 10 mln USD	2011-06-30	2017-11-30	12%**	10 000	USD						
		umowa pożyczki z dnia 24.11.2010 roku na kwotę 20 mln USD	2011-11-30	2017-11-30	12%**	20 000	USD						
		umowa pożyczki z dnia 11.05.2011 roku na kwotę 20 mln USD	2011-11-30	2017-11-30	12%**	14 550	USD						
		umowa pożyczki z dnia 08.09.2015 roku na kwotę 200 tys. USD	1 tydzień od wypowiedzenia	1 tydzień od wypowiedzenia	10%	191	USD						
		umowa pożyczki z dnia 22.02.2016 roku na kwotę 200 tys. USD	1 tydzień od wypowiedzenia	1 tydzień od wypowiedzenia	10%	198	USD						
4	Mars International	umowa pożyczki z dnia 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
		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
5	Capital Energy	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						1 444	(1 444)	0	0	0	0	
Udzielone pożyczki								1 207 568	(242 071)	911 919	49 223	4 356	965 498

PETROLINVEST Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 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 2015		łączna wartość na dzień 31.12.2015		wartość z wyceny pożyczki na dzień 31 grudnia 2015 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	101 883	0	97 528	0	4 356	101 883	
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	0	0	0	30 468	0	30 468
		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	(141 699)	0	10 660	0	10 660	
		umowa pożyczki z dnia 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	2016-11-30	12%**	5 000	USD	702 916	0	702 916	0	0	0	702 916
		umowa pożyczki z dnia 23.07.2008 roku wraz z aneksami na łączną kwotę 12,041 mln USD	2009-11-30	2016-11-30	12%**	12 041	USD							
		umowa pożyczki z dnia 23.04.2009 roku na kwotę 10 mln USD	2009-11-30	2016-11-30	12%**	10 000	USD							
		umowa pożyczki z dnia 30.09.2009 roku na kwotę 10 mln USD	2010-09-30	2016-11-30	12%**	10 000	USD							
		umowa pożyczki z dnia 15.03.2010 roku na kwotę 20 mln USD	2010-11-30	2016-11-30	12%**	20 000	USD							
		umowa pożyczki z dnia 12.07.2010 roku na kwotę 10 mln USD	2011-06-30	2016-11-30	12%**	10 000	USD							
		umowa pożyczki z dnia 24.11.2010 roku na kwotę 20 mln USD	2011-11-30	2016-11-30	12%**	20 000	USD							
		umowa pożyczki z dnia 11.05.2011 roku na kwotę 20 mln USD	2011-11-30	2016-11-30	12%**	14 550	USD							
		umowa pożyczki z dnia 08.09.2015 roku na kwotę 200 tys. USD	2016-11-30	2016-11-30	10%	35	USD							
4	Mars International	Umowa pożyczki z dnia 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 dnia 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 dnia 12.05.2008 roku, na kwotę 4 mln USD	2009-05-12	2010-06-30	14%	4 000	USD							
		Umowa pożyczki z dnia 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 dnia 08.10.2008 roku, na kwotę 0,5 mln USD	2009-10-09	2010-06-30	14%	10	USD							
		Umowa pożyczki z dnia 17.11.2008 roku, na kwotę 3 mln USD	2009-11-16	2010-06-30	14%	3 000	USD							
		Umowa pożyczki z dnia 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						1 444	(1 444)	0	0	0	0		
Udzielone pożyczki								1 096 093	(250 166)	800 443	41 128	4 356	845 927	

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

** W 2015 roku Spółka zawarła aneksy do umów pożyczek pomiędzy Spółką a Occidental Resources zmieniające oprocentowanie pożyczek z 18% do 12% począwszy od dnia 1 stycznia 2012 roku. Zmiana oprocentowania za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2014 roku zwiększyła koszty finansowe zaprezentowane w sprawozdaniu za 2015 rok o kwotę 70.077 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 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 2017 roku), jednak podlegają przedłużaniu na kolejne okresy, co może wskazywać na długoterminowy charakter pożyczek.

Ostatnim sprawozdaniem, w którym pożyczki te były zaprezentowane w należnościach krótkoterminowych zgodnie z umownym terminem zapłaty było sprawozdanie sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku.

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 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 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:

	2016	2015
Na dzień 1 stycznia	100	100
Koszty bieżącego zatrudnienia	0	0
Koszty dyskonta	0	0
(Zyski)/Straty aktuarialne wykazane w innych całkowitych dochodach	0	0
Na dzień 31 grudnia	100	100
w tym:		
krótkoterminowe	4	4
długoterminowe	96	96

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

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
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 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka nie posiadała zapasów.

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

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
	tys. zł.	tys. zł.
Należności z tytułu dostaw i usług	66	20
Należności budżetowe z tytułu podatków pośrednich	2	38
Należności od pracowników	4	4
Pozostałe należności	80	7
	152	69

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 35.1.

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

Na 31 grudnia 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 252 tysięcy złotych zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	2016	2015
	tys. zł.	tys. zł.
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	252	415
Zwiększenie	0	0
Wykorzystanie	0	(163)
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia	252	252

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 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 2016	66	14	3	3	9	19	18
31 grudnia 2015	20	3	3	6	3	0	5

27. Środki pieniężne

Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi 0 tysięcy złotych (31 grudnia 2015 roku: 1 tysiąc złotych). W związku z wystawionymi tytułami egzekucyjnymi na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka nie miała możliwości dysponowania rachunkami bankowymi. Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka nie dysponowała przyznanymi kredytami w rachunkach bieżących.

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

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
	tys. zł.	tys. zł.
Środki pieniężne w banku i w kasie	0	1
Środki pieniężne przypisane do działalności kontynuowanej	0	1
Środki pieniężne w rachunku przepływów pieniężnych	0	1

28. Kapitał podstawowy, kapitały zapasowe i rezerwy

28.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 31 grudnia 2016 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 2.419,4 mln złotych i był podzielony na 15.121.217 akcji o wartości nominalnej 160 złotych każda.

Na dzień bilansowy oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku nie było akcjonariuszy posiadających więcej niż 5% głosów w kapitale podstawowym Spółki.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2016 roku nie miały miejsca żadne emisje akcji Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku struktura kapitału akcyjnego była następująca:

Seria akcji	Liczba akcji	Rodzaj akcji	Wartość nominalna	Łączna w wartość nominalna
Seria A	15 121 217	na okaziciela	160	2 419 394 720
Kapitał podstawowy, razem	15 121 217			2 419 394 720

Na dzień 31 grudnia 2015 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 dniu 23 września 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zwołane na dzień 24 sierpnia 2015 roku podjęło uchwałę w sprawie scalenia (połączenia) akcji Spółki i zmiany Statutu Spółki. ZWZ postanawiało dokonać scalenia akcji Spółki przy zachowaniu niezmienionej wysokości kapitału zakładowego Spółki, tj. ustalić nową wartość nominalną akcji Spółki w wysokości 160 złotych w miejsce dotychczasowej wartości nominalnej wynoszącej 10 złoty oraz zmniejszyć proporcjonalnie ogólną liczbę akcji Spółki z liczby 241.939.472 do liczby 15.121.217. Powyższa uchwała została zarejestrowana przez sąd w dniu 3 lutego 2016 roku. W wyniku rejestracji zmian kapitał zakładowy Spółki wyniósł 2.419.394.720 złotych i dzielił się na 15.121.217 akcji serii A na okaziciela, każda o wartości nominalnej 160 (sto sześćdziesiąt) złotych.

W dniu 25 października 2016 roku nastąpiło scalenie 241.939.472 akcji Spółki, zgodnie z przyjętą uchwałą nr 2 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 23 września 2015 roku parytetem wymiany 16:1. Po przeprowadzeniu operacji wymiany w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych kodem PLPTL100018 oznaczonych jest 15.121.217 akcji Spółki o wartości nominalnej 160 złotych każda.

Proces scalenia akcji został zakończony.

28.1.1 Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 160 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 2016 roku kapitał zapasowy wraz z kapitałem z aktualizacji wyceny wyniósł 29.536 tys. złotych (na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 15.593 tys. złotych). Wzrost kapitału zapasowego o kwotę 13.943 tys. złotych był wynikiem przeznaczenia zysku za 2015 rok na kapitał zapasowy.

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku ukształtował się na poziomie 917.247 tys. złotych. Kapitał z wyceny instrumentów kapitałowych wyniósł na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 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.

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 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 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 2016 roku wynosiło 122.801 tys. złotych i było w całości wymagalne. Do dnia zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania do publikacji strony Umowy nie doszły do porozumienia w kwestii uregulowania statusu kredytu, którego termin spłaty zgodnie z Umową upłynął z dniem 30 czerwca 2014 roku.

W 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.

W dniu 22 października 2015 roku PKO BP, jako Agent Kredytu, poinformował Spółkę o zmniejszeniu z dniem 16 października 2015 roku zadłużenia z tytułu kwoty głównej kredytu o 15.716.961,09 USD. Kwota główna kredytu (kapitał) uległa zmniejszeniu o 46% i wynosi na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania 18.137.969,70 USD. Spłata została dokonana w wyniku rozliczenia przejęcia na własność przez PKO BP, jako zastawnika, w trybie pozaegzekucyjnym 3.041.077 akcji Polnord S.A. oraz 1.936.765 akcji Bioton S.A., na podstawie umów zastawu zawartych z Prokom Investments S.A.

W dniu 21 grudnia 2015 roku Spółka została zawiadomiona o wszczęciu na wniosek BGK postępowania egzekucyjnego o zapłatę łącznej kwoty 51.120 tys. złotych, a w dniu 3 lutego 2016 roku Spółka została zawiadomiona o wszczęciu na wniosek PKO BP postępowania egzekucyjnego o zapłatę łącznej kwoty 58.700 tys. złotych. Postanowieniami z dnia 13 grudnia 2016 roku, otrzymanym w dniu 19 grudnia 2016 roku (BGK) oraz z dnia 27 grudnia 2016 roku, otrzymanym w dniu 10 stycznia 2017 roku (PKO) postępowania egzekucyjne zostały umorzone wobec stwierdzenia bezskuteczności egzekucji.

Podejmowane w ramach postępowania egzekucyjnego działania nie obejmowały strategicznych aktywów poszukiwawczo-wydobywczych Grupy w Kazachstanie. Całkowite oddłużenie Petrolinvest w zakresie zobowiązań wobec PKO i BGK stanowi jeden z elementów transakcji, której struktura negocjowana jest przez Zarząd Spółki w oparciu o zawartą Umowę Ramową, o której Zarząd Spółki poinformował w dniu 20 kwietnia 2017 roku (szczegóły prowadzonych negocjacji zostały opisane w notcie 41 niniejszego sprawozdania finansowego).

TensorAsset Management BV

W dniu 7 stycznia 2016 roku Spółka zawarła umowę pożyczki ze spółką Tensor Asset Management BV na kwotę 1.250 tys. USD. Do dnia 31 grudnia 2016 roku pożyczka została uruchomiona w wysokości 950 tys. USD. Pożyczka jest oprocentowana 12% i została udzielona na okres do 9 sierpnia 2016 roku. W przypadku braku spłaty pożyczki w terminie oprocentowanie może wzrosnąć o 3%. Pożyczka nie została spłacona. Zabezpieczenie pożyczki stanowi hipoteka łączna ustanowiona na nieruchomościach osoby trzeciej.

Opis umów pożyczek zawartych z Silurian Sp. z o.o. znajduje się w notce Transakcje z podmiotami powiązanymi.

PETROLINVEST Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

na dzień 31 grudnia 2016 roku

nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	kwota kredytu / pożyczki według umowy	waluta	saldo kredytu / pożyczki na dzień bilansowy		ogółem	umowna stopa procentowa	termin spłaty	zabezpieczenia
			część bieżąca do 1 roku	część długoterminowa				
			w tys. 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 lub równowartość w USD	PLN	122 801	0	122 801	3 M Libor + 3%* 3 M Włbor + 3% * dla kwot niezapłaconych w terminie stopa odsetek zostaje powiększona o trzykrotną marżę	2014-06-30	- hipoteka na nieruchomościach należących do podmiotów trzecich - przelew wiarytelności z tytułu dywidendy przy usługującej podmiotom trzecim - zastawy rejestrowe na rachunkach środków w wydzielonych - pełnomocnictwo do rachunków bankowych - oświadczenie o poddaniu się egzekucji - umowa w sparcia sponsora projektu - zastaw na akcjach Occidental Resources - przelew wiarytelności pieniężnych o zapłatę premii przy usługujących PETROLINVEST S.A. z tytułu umów zbycia udziałów/akcji w spółkach na terenie Federacji Rosyjskiej - przelew na zabezpieczenie wiarytelności z tytułu pożyczek udzielonych przez Spółkę spółkom z Grupy PETROLINVEST
TensorAsset Management BV	1 250	USD	4 370	0	4 370	12%	2016-08-09	hipoteka łączna usłanowina na nieruchomościach osoby trzeciej
Prokom Investments S.A.	20	PLN	30	0	30	7%	2014-06-30	
Krauze Ryszard	320	PLN	444	0	444	5%	14 dni od otrzymania wezwania	
Silurian Sp. z o.o.	82 488	PLN	52 590	0	52 590	3 M Włbor + 1,5% dla umów na kwotę 73.200 tys. złotych 3 M Włbor + 3% dla umów na kwotę 350 tys. złotych 3 M Włbor + 5% dla umów na kwotę 7.863 tys. złotych 10,5% dla umów na kwotę 1.075 tys. złotych	1 miesiąc od daty wypowiedzenia umowy dla kwoty 66.065 tys. złotych 31.10.2012 dla kwoty 7.800 tys. złotych 1 tydzień od wypowiedzenia dla kwoty 8.623 tys. złotych	
Melagros Sp. z o.o.	10 150	PLN	863	0	863	6 M Włbor + 0,5%	10 dni od daty wypowiedzenia, tj od dnia 08.11.2011	
Eco Energy 2010 Sp. z o.o. Ska	90 000	PLN	51 062	0	51 062	3 M Włbor + 1,5%	2013-12-31	
PAXUM Investments S.A.	237	PLN	282	0	282	3 M Włbor + 5%	1 miesiąc od daty wypowiedzenia umowy	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Kredyty i pożyczki			232 442	0	232 442			
Ogółem			232 442	0	232 442			

PETROLINVEST Spółka Akcyjna
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia
 (w tysiącach złotych)

na dzień 31 grudnia 2015 roku

nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	kwota kredytu / pożyczki według umowy	waluta	saldo kredytu / pożyczki na dzień bilansowy		ogółem	umowna stopa procentowa	termin spłaty	zabezpieczenia
			część bieżąca do 1 roku	część długoterminowa				
			w tys. w tys. złotych	w tys. złotych				
Bank PKO BP S.A.	300 000	PLN	105 504	0	105 504	3 M Libor + 3%*	2014-06-30	- hipoteka na nieruchomościach należących do podmiotów trzecich
Na mocy umowy kredytowej	lub równowartość					3 M Wıbor + 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
przejął część praw i						stopa odsetek zostaje powiększona o		- zastawy rejestrowe na rachunkach środków wydzielonych
obowiązków wynikających z						trzykrotną marżę		- pełnomocnictw do rachunków bankowych
umowy kredytowej od Banku								- oświadczenie o poddaniu się egzekucji
PKO Bank Polski S.A.								- 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	29	0	29	7%	2014-06-30	
Krauze Ryszard	320	PLN	431	0	431	5%	14 dni od otrzymania wezwania	
Silurian Sp. z o.o.	77 548	PLN	50 997	0	50 997	3 M Wıbor + 1,5% dla umów na kwotę 73.200 tys. złotych	1 miesiąc od daty wypowiedzenia umowy dla kwoty 66.065 tys. złotych	
						3 M Wıbor + 3% dla umów na kwotę 350 tys. złotych	31.10.2012 dla kwoty 7.800 tys. złotych	
						3 M Wıbor + 5% dla umów na kwotę 2.923 tys. złotych	1 tydzień od wypowiedzenia dla kwoty 3.683 tys. złotych	
						10,5% dla umów na kwotę 1.075 tys. złotych		
Metagros Sp. z o.o.	10 150	PLN	848	0	848	6 M Wıbor + 0,5%	10 dni od daty wypowiedzenia, tj od dnia 08.11.2011	
Eco Energy 2010 Sp. z o.o. Ska	90 000	PLN	49 658	0	49 658	3 M Wıbor + 1,5%	2013-12-31	
PAXUM Investments S.A.	237	PLN	266	0	266	3 M Wıbor + 5%	1 miesiąc od daty wypowiedzenia umowy	weksel własny in blanco wraz z deklaracją w ekslową
Kredyty i pożyczki			207 733	0	207 733			
Ogółem			207 733	0	207 733			

PETROLINVEST Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

30. Rezerwy

	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Rezerwa na zobowiązania z tytułu umowy o zabezpieczenie kredytu	Rezerwa na zobowiązania	Pozostałe	Razem
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	100	0	1 763	0	1 863
Utworzone w ciągu roku obrotowego	0	0	911	0	911
Wycena bilansowa	0	0	118	0	118
Wykorzystanie	0	0	0	0	0
Rozwiązanie	0	0	(152)	0	(152)
Przeklasyfikowanie do zobowiązań	0	0	0	0	0
Na dzień 31 grudnia 2016 roku	100	0	2 640	0	2 740
Rezerwy krótkoterminowe	4	0	2 640	0	2 644
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 2015 roku	100	9 467	5 169	0	14 736
Utworzone w ciągu roku obrotowego	0	2 054	282	0	2 336
Wycena bilansowa	0	0	150	0	150
Wykorzystanie	0	0	(29)	0	(29)
Rozwiązanie	0	0	(218)	0	(218)
Przeklasyfikowanie do zobowiązań	0	(11 521)	(3 591)	0	(15 112)
Na dzień 31 grudnia 2015 roku	100	0	1 763	0	1 863
Rezerwy krótkoterminowe	4	0	1 763	0	1 767
Rezerwy długoterminowe	96	0	0	0	96

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

	31 grudnia 2016 tys. zł.	31 grudnia 2015 tys. zł.
Zobowiązania krótkoterminowe	208 932	178 034
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 647	8 786
Zobowiązania z tytułu zaliczenia zabezpieczenia na spłatę kredytu	69 064	69 064
Zobowiązania budżetowe	1 377	1 113
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	7 721	4 849
Zobowiązania z tytułu umowy o ustanowienie zabezpieczenia	91 341	76 877
Pozostałe zobowiązania finansowe	386	5 749
Zaliczki z tytułu sprzedaży aktywów finansowych	7 692	7 533
Zobowiązania spółki zależnej	20 203	0
Pozostałe zobowiązania	6 501	4 063
Zobowiązania długoterminowe	0	0
	208 932	178 034

Łączna wartość przeterminowanych zobowiązań (poza zobowiązaniami z tytułu pożyczek i kredytów) na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniosła 30.703 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 91,3 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.

Zobowiązania finansowe w wysokości 69.064 tys. złotych stanowią zobowiązania wobec Prokom Investments (58.535 tys. złotych) oraz Osiedle Wilanowskie (10.529 tys. złotych) z tytułu zaliczenia udostępnionego zabezpieczenia na spłatę kredytu.

32. Rozliczenia międzyokresowe

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów stanowią:
 po stronie aktywów:

	<u>31 grudnia</u> 2016	<u>31 grudnia</u> 2015
	<u>tys. zł.</u>	<u>tys. zł.</u>
Rozliczenie podatku vat	484	628
Pozostałe	4	3
	488	631

po stronie zobowiązań:

	<u>31 grudnia</u> 2016	<u>31 grudnia</u> 2015
	<u>tys. zł.</u>	<u>tys. zł.</u>
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	241	177
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	165	170
Rezerwa na nieotrzymane faktury	9	0
	415	347

33. Zobowiązania warunkowe

W dniu 27 kwietnia 2016 roku PETROLINVEST S.A. udzielił gwarancji na rzecz KAMPARO EUROPE HOLDING B.V. do kwoty 254 tys. złotych, celem zabezpieczenia wykonania przez Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o. umowy dotyczącej sprzedaży udziałów w POL JAZOWA AGRO 4 Sp. z o.o. Okres gwarancji wynosi 3 lata od dnia jej udzielenia.

33.1. Sprawy sądowe

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka nie jest uczestnikiem postępowania sądowego jako strona powodowa.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku łączna wartość postępowań toczących się przed sądami, organami właściwymi dla postępowania arbitrażowego oraz organami administracji publicznej, dotyczących zobowiązań Spółki wynosiła 23 mln złotych i nie przekraczała 10% kapitałów własnych Spółki.

W okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem toczyły się postępowania egzekucyjne wszczętych przez PKO BP i BGK opisanych poniżej oraz w nocie 29 niniejszego sprawozdania finansowego.

W dniu 21 grudnia 2015 roku Spółka została zawiadomiona o wszczęciu na wniosek BGK postępowania egzekucyjnego o zapłatę łącznej kwoty 51.120 tys. złotych, a, w dniu 3 lutego 2016 roku Spółka została zawiadomiona o wszczęciu na wniosek PKO BP postępowania egzekucyjnego o zapłatę łącznej kwoty 58.700 tys. złotych.

Postanowieniami z dnia 13 grudnia 2016 roku, otrzymanym w dniu 19 grudnia 2016 roku (BGK) oraz z dnia 27 grudnia 2016 roku, otrzymanym w dniu 10 stycznia 2017 roku (PKO) postępowania egzekucyjne zostały umorzone wobec stwierdzenia bezskuteczności egzekucji.

W okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem Spółka była uczestnikiem postępowania z tytułu pozwu wniesionego przez akcjonariusza Spółki, będącego osobą fizyczną w sprawie o stwierdzenie 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, doręczonego Spółce w dniu 5 stycznia 2015 roku. Sąd Okręgowy w

Gdańsku wyrokiem z dnia 22 czerwca 2015 roku oddalił w całości powództwo akcjonariusza Spółki o uchylenie ww uchwał. Powód skorzystał z prawa apelacji. W dniu 24 czerwca 2016 roku Sąd Apelacyjny w Gdańsku po rozpoznaniu apelacji powoda od wyroku Sądu Okręgowego w Gdańsku z dnia 22 czerwca 2015 roku oddalił apelację strony powodowej, a w konsekwencji podtrzymał zaskarżony wyrok Sądu Okręgowego w Gdańsku oddalający pozew o uchylenie Uchwał. Orzeczenie jest prawomocne.

W dniu 9 maja 2016 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VI Wydział Gospodarczy przekazał Spółce wniosek Zakładu Ubezpieczeń Społecznych w Warszawie o ogłoszenie upadłości Spółki, obejmującej likwidację majątku Spółki. Wniosek został złożony w dniu 4 stycznia 2016 roku. Jednocześnie Spółce przekazane zostało postanowienie Sądu z dnia 4 maja 2016 roku o zabezpieczeniu majątku Spółki poprzez ustanowienie tymczasowego nadzorcy sądowego. Do dnia zatwierdzenia Sprawozdania Spółka nie otrzymała żadnego postanowienia sądu w przedmiotowej sprawie.

Splata wymagalnych zobowiązań wobec ZUS stanowi część wzajemnych rozliczeń, które zostaną przeprowadzone w ramach transakcji negocjowanej z Inwestorem, z którym została podpisana Umowa Ramowa, szerzej opisana w notcie 43. Strony zakładają zawarcie odpowiednich umów i dokonanie czynności umożliwiających spłatę wymagalnych zobowiązań Spółki wobec ZUS.

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 2016 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 2016
bilansowa zmiana stanu zobowiązań długo i krótkoterminowych, innych niż z tytułu podatku dochodowego	30 898
zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	21 638
<u>różnica</u>	<u>(9 260)</u>
zobowiązania z tytułu umowy zabezpieczeń	14 464
przeklasyfikowanie rezerw na zobowiązania	0
zaliczki na sprzedaż udziałów	285
spisanie zobowiązań finansowych	(5 490)
pozostałe	1

PETROLINVEST Spółka Akcyjna
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia
 (w tysiącach złotych)

zmiana stanu zobowiązań	<i>za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015</i>
bilansowa zmiana stanu zobowiązań długo i krótkoterminowych, innych niż z tytułu podatku dochodowego	90 533
zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	2 002
<u>różnica</u>	<u>(88 531)</u>
zobowiązania z tytułu umowy zabezpieczeń	84 481
przeklasyfikowanie rezerw na zobowiązania	3 591
zaliczki na sprzedaż udziałów	366
pozostałe	93
 zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	 <i>za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016</i>
bilansowa zmiana rozliczeń międzyokresowych, w tym:	211
bilansowa zmiana rozliczeń - aktywa	143
bilansowa zmiana rozliczeń - pasywa	68
zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych	211
<u>różnica</u>	<u>0</u>
 zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	 <i>za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015</i>
bilansowa zmiana rozliczeń międzyokresowych, w tym:	(432)
bilansowa zmiana rozliczeń - aktywa	(13)
bilansowa zmiana rozliczeń - pasywa	(419)
zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych	(432)
<u>różnica</u>	<u>0</u>
 zmiana stanu należności	 <i>za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016</i>
bilansowa zmiana stanu należności krótkoterminowych	(83)
zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	(83)
<u>różnica</u>	<u>0</u>
pozostałe	0
 zmiana stanu należności	 <i>za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015</i>
bilansowa zmiana stanu należności krótkoterminowych	283
zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	283
<u>różnica</u>	<u>0</u>
pozostałe	0

34.2. Wpływy i wydatki działalności finansowej

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016
Wpływy z pożyczek i kredytów	
wykazane w rachunku z przepływów pieniężnych	7 676
pożyczki otrzymane:	7 676
Tensor Asset Management BV	3 735
Silurian Sp. z o.o.	3 941
	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015
Wpływy z pożyczek i kredytów	
wykazane w rachunku z przepływów pieniężnych	5 554
pożyczki otrzymane:	5 554
Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o.	1 889
Silurian Sp. z o.o.	3 665

34.3. Wpływy i wydatki działalności inwestycyjnej

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016
Udzielenie pożyczek	(2 874)
Jednostki zależne	(2 874)
Occidental Resources	(2 874)
	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015
Udzielenie pożyczek	(1 003)
Jednostki zależne	(1 003)
Occidental Resources	(1 003)

35. Informacje o podmiotach powiązanych

35.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Umowy zawarte pomiędzy Spółką a Occidental Resources, Inc.

W dniu 22 lutego 2016 roku Spółka zawarła ze spółką Occidental Resources umowę pożyczki, której przedmiotem było udzielenie przez Spółkę pożyczki w wysokości 200 tys. USD. Do dnia 31 grudnia 2016 roku została wypłacona kwota 198 tys. USD. Oprocentowanie pożyczki ustalono na poziomie 10%. Pożyczkobiorca zobowiązany jest do spłaty otrzymanej kwoty pożyczki w ciągu jednego tygodnia od momentu zażądania przez wierzyciela jej spłaty.

W dniu 18 kwietnia 2016 roku Spółka zawarła ze spółką Occidental Resources kolejną umowę pożyczki, której przedmiotem było udzielenie przez Spółkę pożyczki w wysokości 200 tys. USD. Do dnia 31 grudnia 2016 roku została wypłacona kwota 187 tys. USD. Oprocentowanie pożyczki ustalono na poziomie 12%. Pożyczkobiorca zobowiązany jest do spłaty otrzymanej kwoty pożyczki w ciągu jednego tygodnia od momentu zażądania przez wierzyciela jej spłaty.

Ponadto 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 2016 roku. Pożyczki te podlegają teraz spłacie do dnia 30 listopada 2017 roku.

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

W okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem Spółka zawarła cztery umowy ze spółką Silurian Sp. z o.o., których przedmiotem było udzielenie Spółce przez Silurian Sp. z o.o. pożyczek w łącznej wysokości 4.940 tys. złotych. Do dnia 31 grudnia 2016 roku Spółka otrzymała środki w wysokości 3.928 tys. złotych. Oprocentowanie pożyczek ustalono w oparciu o stawkę WIBOR powiększoną o marżę. Termin spłaty pożyczek upływa w terminie tygodnia od daty wypowiedzenia przez Pożyczkodawcę.

Umowy zawarte pomiędzy Spółką a Emba Jug Nieft

W okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem Spółka zawarła aneksy przedłużające terminy spłaty pożyczek na łączną kwotę 45.000 tys. USD, dla których termin spłaty mijał w dniu 31 grudnia 2015 roku. Wszystkie pożyczki podlegają teraz spłacie do dnia 31 grudnia 2016 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 świadczenie usług księgowo-rachunkowych. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Umowa została zawarta na warunkach rynkowych.

35.2. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 i 2015 roku.

Podmiot powiązany		Sprzedaż podmiotom	Zakupy od	Należności od	Zobowiązania wobec
		powiązany	podmiotów	podmiotów	podmiotów
		tys. zł.	powiązanych	powiązanych	powiązanych
			tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
Ryszard Krauze	2016	0	0	0	444
	2015	0	0	0	431
Prokom Investments wraz ze spółkami zależnymi	2016	0	14 486	0	162 736
	2015	0	16 479	0	148 196
PAXUM INVESTMENTS S.A.	2016	0	0	0	282
	2015	0	0	0	266
UAB Petrolinvest Mockavos Perpyla Sp. z o.o.	2016	0	0	0	0
	2015	0	0	0	0
Silurian Sp. zo.o.	2016	30	0	50	52 590
	2015	24	0	13	50 996
WISENT OIL&GAS plc wraz ze spółkami zależnymi	2016	0	0	0	0
	2015	0	0	0	0
Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o. wraz ze spółkami zależnymi	2016	6	0	12	0
	2015	0	0	5	0
Eco Energy 2010 Sp. z o.o.	2016	0	0	0	0
	2015	0	0	0	0
Eco Energy 2010 Sp. z o.o. Sp. komandytowo-akcyjna	2016	0	0	0	51 062
	2015	0	0	0	49 657
Occidental Resources, Inc.	2016	0	0	807 436	0
	2015	0	0	702 916	0
TOO EmbaJugNieft	2016	0	0	49 223	0
	2015	0	0	41 128	0

W przypadku spółki TOO EmbaJugNieft kwota należności podana została po dokonaniu odpisu aktualizującego (na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku kwota należności przed dokonaniem odpisu aktualizującego wynosiła 183.241 tys. złotych, a odpis aktualizujący wynosił na dzień 31 grudnia 2016 roku 134.018 tys. złotych, a na dzień 31 grudnia 2015 roku 142.113 tys. złotych)

35.3. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

Koszty wynagrodzeń członków Zarządu przedstawiały się następująco:

Nazwisko i Imię	Zajmowane stanowisko	2016 *	2015 *
		tys. zł.	tys. zł.
Le Guern Bertrand	Prezes Zarządu	1 984	1 896
Krok Franciszek	Wiceprezes Zarządu	480	480
		2 464	2 376

* wynagrodzenie nie zostało wypłacone

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 2016 roku i dnia 31 grudnia 2015 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	31 grudnia	31 grudnia
	2016	2015
	tys. zł.	tys. zł.
Obowiązkowe badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	220	230
Pozostałe usługi	0	0
	220	230

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.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku 97% 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 2016 roku zobowiązania finansowe Spółki narażone były na ryzyko zmian następujących stóp procentowych: WIBOR 3M, WIBOR 6M i LIBOR USD (3M). Na dzień 31 grudnia 2016 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 2016 roku posiadane przez Spółkę zobowiązania finansowe narażone na zmianę stóp procentowych miały wartość 162,7 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 2016 roku mogą być wyższe o około 217 tys. złotych. Z kolei w wyniku wzrostu stóp procentowych LIBOR dla USD o 25 p.b., przy poziomie zadłużenia z dnia 31 grudnia 2016 roku i niezmiennych pozostałych czynnikach, przewidywane koszty Spółki w okresie 12 miesięcy po dniu 31 grudnia 2016 roku mogą być wyższe o około 190 tys. złotych.

Analogicznie, w przypadku spadku stopy WIBOR o 25 p.b. Spółka odnotuje zmniejszenie kosztów finansowych o 217 tys. złotych. Spadek stopy LIBOR dla USD o 25 p.b. będzie się wiązał z obniżeniem kosztów finansowych o 190 tys. złotych.

PETROLINVEST Spółka Akcyjna
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia
 (w tysiącach złotych)

okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2016 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%	(217)	-0,25%	217
	USD	PZFWgZK	0,25%	(190)	-0,25%	190
Użyte skóty:						
PiN - Pożyczki i należności						
PZFWgZK - Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu						
okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2015 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%	(217)	-0,25%	217
	USD	PZFWgZK	0,25%	(177)	-0,25%	177
Użyte skóty:						
PiN - Pożyczki i należności						
PZFWgZK - Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu						

37.2. Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny oraz z nabywania instrumentów finansowych wyrażonych w walutach obcych. Zawarte przez Spółkę transakcje sprzedaży wyrażone są w walucie sprawozdawczej jednostki operacyjnej dokonującej sprzedaży, podczas gdy 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 pozostanie 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 4,57 natomiast w przypadku spadku o 10% wyniesie 3,79. Analogicznie, w przypadku gdy kurs EUR/PLN wzrośnie o 10% wyniesie 4,85, natomiast spadek o 10% ukształtuje go na poziomie 4,00. Jeżeli kurs GBP/PLN wzrośnie o 10% wyniesie 5,66, w przypadku spadku o 10% kurs ukształtuje się na poziomie 4,63.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku aktywa Spółki narażone na ryzyko wahań kursu USD/PLN wynosiły 1.033,5 mln złotych, natomiast zobowiązania 146,6 mln złotych.

W sytuacji gdy kurs USD wzrośnie, w ciągu najbliższych 12 miesięcy następujących po dniu 31 grudnia 2016 roku, o 10%, przy zachowaniu poziomu aktywów finansowych z dnia 31 grudnia 2016 roku i niezmiennych pozostałych czynnikach, przewidywany zysk Spółki z tytułu wzrostu kursu USD/PLN w okresie 12 miesięcy po dniu 31 grudnia 2016 roku może wynieść około 103,4 mln złotych. Przy poziomie zadłużenia z dnia 31 grudnia 2016 roku i niezmiennych pozostałych czynnikach, przewidywane koszty Spółki w okresie 12 miesięcy po dniu 31 grudnia 2016 roku mogą być wyższe o 14,7 mln złotych.

Natomiast gdy kurs USD spadnie, w ciągu najbliższych 12 miesięcy następujących po dniu 31 grudnia 2016 roku, o 10%, przy zachowaniu poziomu aktywów finansowych z dnia 31 grudnia 2016 roku i niezmiennych pozostałych czynnikach, przewidywana strata Spółki z tytułu spadku kursu USD/PLN w okresie 12 miesięcy po dniu 31 grudnia 2016 roku może wynieść około 103,4 mln złotych. Przy poziomie zadłużenia z dnia 31 grudnia 2016 roku i niezmiennych pozostałych czynnikach, przewidywane koszty Spółki w okresie 12 miesięcy po dniu 31 grudnia 2016 roku mogą być niższe o 14,7 mln złotych.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka nie posiadała aktywów i zobowiązań narażonych na ryzyko wahań kursu EUR/PLN.

PETROLINVEST Spółka Akcyjna
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia
 (w tysiącach złotych)

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka posiadała zobowiązania narażone na ryzyko wahań kursu GBP/PLN w wysokości 2,8 mln złotych. Gdy kurs GBP/PLN wzrośnie, w ciągu najbliższych 12 miesięcy następujących po dniu 31 grudnia 2016 roku, o 10%, przy zachowaniu poziomu zobowiązań finansowych z dnia 31 grudnia 2016 roku i niezmiennych pozostałych czynnikach, przewidywane koszty Spółki w okresie 12 miesięcy po dniu 31 grudnia 2016 roku mogą być wyższe o 282 tys. złotych. W sytuacji gdy kurs GBP/PLN spadnie, w ciągu najbliższych 12 miesięcy następujących po dniu 31 grudnia 2016 roku, o 10%, przy zachowaniu poziomu zobowiązań finansowych z dnia 31 grudnia 2016 roku i niezmiennych pozostałych czynnikach, przewidywany zysk Spółki z tytułu spadku kursu może wynieść ok. 282 tys. złotych.

okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku	kategoria		zwiększenie		zmniejszenie	
	zgodnie		procentowe	wpływ na wynik	procentowe	wpływ na wynik
	waluta	z MSR 39	kursu	finansowy brutto	kursu	finansowy brutto
				tys. zł		tys. zł
aktywa						
	USD / PLN	PiN	10,00%	103 354	-10,00%	(103 354)
	EUR / PLN	PiN	10,00%	0	-10,00%	0
zobowiązania finansowe						
	USD / PLN	PZFWgZK	10,00%	(12 717)	-10,00%	12 717
	EUR / PLN	PZFWgZK	10,00%	0	-10,00%	0
zobowiązania pozostałe						
	USD / PLN	PZFWgZK	10,00%	(1 942)	-10,00%	1 942
	EUR / PLN	PZFWgZK	10,00%	0	-10,00%	0
	GBP / PLN	PZFWgZK	10,00%	(282)	-10,00%	282
	wpływ na wynik brutto			88 413		(88 413)
	Użyte skóty:					
	PiN - Pożyczki i należności					
	PZFWgZK - Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu					

okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku	kategoria		zwiększenie		zmniejszenie	
	zgodnie		procentowe	wpływ na wynik	procentowe	wpływ na wynik
	waluta	z MSR 39	kursu	finansowy brutto	kursu	finansowy brutto
				tys. zł		tys. zł
aktywa						
	USD / PLN	PiN	10,00%	91 397	-10,00%	(91 397)
	EUR / PLN	PiN	10,00%	0	-10,00%	0
zobowiązania finansowe						
	USD / PLN	PZFWgZK	10,00%	(10 550)	-10,00%	10 550
	EUR / PLN	PZFWgZK	10,00%	0	-10,00%	0
zobowiązania pozostałe						
	USD / PLN	PZFWgZK	10,00%	(177)	-10,00%	177
	EUR / PLN	PZFWgZK	10,00%	(24)	-10,00%	24
	wpływ na wynik brutto			80 646		(80 646)
	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.

Opóźnienie w zamknięciu transakcji sprzedaży udziałów w spółce Emba oraz przedłużające się negocjacje z inwestorami zainteresowanymi udziałem w realizacji projektu prowadzonego przez spółkę OTG spowodowały, że Spółka dysponowała w 2016 roku ograniczonym dostępem do finansowania. Powyższa sytuacja miała bezpośredni wpływ na zdolność Spółki do regulowania zobowiązań. W Spółce występowały zatory płatnicze. Łączna wysokość przeterminowanych zobowiązań według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniosła 211,4 mln złotych, z czego kwota 122,8 mln złotych dotyczyła niespłaconego zadłużenia kredytowego wobec PKO BP i BGK. Zobowiązania przeterminowane w wysokości 65,5 mln złotych stanowiły zadłużenie wobec podmiotów powiązanych, którego termin spłaty podlega bieżącym wzajemnym uzgodnieniom.

Zobowiązania krótkoterminowe nie znajdują pokrycia w aktywach krótkoterminowych, przy czym należy wskazać, że Zarząd Petrolinvest dąży do dostosowania terminów spłaty największych pozycji zobowiązań mających obecnie charakter krótkoterminowy do terminów oczekiwanego finansowania uzyskanego w wyniku rozliczenia transakcji sprzedaży udziałów Emba oraz zakończenia negocjacji z inwestorem zainteresowanym udziałem w projekcie poszukiwawczo-wydobywczym na Kontrakcie OTG. Z uwagi na etap zaawansowania realizacji projektu poszukiwawczo-wydobywczego prowadzonego przez Grupę, zdolność Spółki do regulowania swoich zobowiązań w przyszłości jest uzależniona od dostępu do źródeł finansowania działalności w okresie prowadzenia prac poszukiwawczych, wyników prowadzonych prac poszukiwawczych na terenie koncesji w Kazachstanie, terminu osiągnięcia odpowiednich wyników, a następnie - dochodzenia do pełnych zdolności produkcyjnych na terenie koncesji, posiadanych przez spółki z Grupy.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

<i>31 grudnia 2016 roku</i>	<i>Przetermino- wane'</i>	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesiące</i>	<i>Od 3 do 12 miesiące</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	180 741	51 701	0	0	0	0	232 442
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		0	0	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	10 529	0	58 921	0	0	0	69 450
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20 174	0	122 914	0	0	0	143 088
	211 444	51 701	181 836	0	0	0	444 980

<i>31 grudnia 2015 roku</i>	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesiące</i>	<i>Od 3 do 12 miesiące</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	161 744	0	47 450	0	0	209 193
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	10 529	64 284	0	0	0	74 813
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	16 555	90 272	0	0	0	106 827
	188 827	154 556	47 450	0	0	390 833

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.

PETROLINVEST Spółka Akcyjna
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia
 (w tysiącach złotych)

31 grudnia 2016 roku

Oprocentowanie stałe	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Total
Aktywa finansowe	427 748	0	0	0	0	0	427 748
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	0	0	0	0	0	0
Pożyczka na kwotę 1.250 tys. USD	3 970	0	0	0	0	0	3 970
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 1.075 tys. PLN	1 071	0	0	0	0	0	1 071
Zobowiązania	5 331	0	0	0	0	0	5 331
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:	75 804	0	0	0	0	0	75 804
na kwotę 300.000 tysięcy PLN lub równoważność w USD	75 804	0	0	0	0	0	75 804
Pożyczka na kwotę 81.413 tys. PLN	42 242	0	0	0	0	0	42 242
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 237 tys. PLN	237	0	0	0	0	0	237
Zobowiązania	162 660	0	0	0	0	0	162 660

31 grudnia 2015 roku

Oprocentowanie stałe	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Total
Aktywa finansowe	396 453	0	0	0	0	0	396 453
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 1.075 tys. PLN	1 071	0	0	0	0	0	1 071
Zobowiązania	1 361	0	0	0	0	0	1 361
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:	70 758	0	0	0	0	0	70 758
na kwotę 300.000 tysięcy PLN lub równoważność w USD	70 758	0	0	0	0	0	70 758
Pożyczka na kwotę 77.548 tys. PLN	42 326	0	0	0	0	0	42 326
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 237 tys. PLN	237	0	0	0	0	0	237
Zobowiązania	157 698	0	0	0	0	0	157 698

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 2016	31 grudnia 2015	za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku				za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku			
			odsetki	różnice kurs.	odpis aktualizujący inwestycje Oil&Gas	pozostałe	odsetki	różnice kurs.	odpis aktualizujący inwestycje Oil&Gas	pozostałe
Aktywa finansowe	916 427	804 870	48 926	59 830	0	0	(24 244)	84 997	(6 013)	(128)
Aktywa finansowe (długoterminowe), w tym	916 275	804 799	48 772	59 830	0	0	(24 500)	84 996	(6 013)	0
- pożyczki udzielone i należności	PIŃ	916 275	48 772	59 830	0	0	(24 500)	84 996	0	0
- pozostałe aktywa długoterminowe	DDS	0	0	0	0	0	0	0	(6 013)	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PIŃ	152	0	0	0	0	0	0	0	(128)
Inwestycje krótkoterminowe	PIŃ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Środki pieniężne	WwWGpWF	0	1	154	0	0	256	0	0	0
Zobowiązania finansowe	441 374	385 767	(16 403)	(1 634)	0	5 489	(16 760)	(2 025)	0	0
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFWgZK	232 442	207 733	(12 787)	(8 273)	0	0	(16 349)	(13 212)	0
- oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFWgZK	225 639	206 203	(12 349)	(8 017)	0	0	(16 335)	(13 212)	0
- oprocentowane wg stałej stopy procentowej	PZFWgZK	6 803	1 530	(438)	(256)	0	0	(15)	0	0
- kredyt w rachunku bieżącym	PZFWgZK	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- pozostałe	PZFWgZK	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:	PZFWgZK	0	0	0	0	0	0	(1)	0	0
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFWgZK	0	0	0	0	0	0	(1)	0	0
- pozostałe zobowiązania długoterminowe	PZFWgZK	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFWgZK	208 932	178 034	(3 616)	6 639	0	5 489	(410)	11 187	0

Użyte skróty:

UdtW – Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,

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

PIŃ – 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 2016 roku i 31 grudnia 2015 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 2016	31 grudnia 2015
	tys. zł.	tys. zł.
Oprocentowane kredyty i pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	232 442	207 733
Pożyczki udzielone przez akcjonariuszy	(474)	(459)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	208 932	178 034
Zobowiązania z prawem konwersji na kapitał	(91 341)	(76 877)
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	(1)
Zadłużenie netto	349 559	308 430
Kapitał własny	1 225 559	1 162 604
Pożyczki udzielone przez akcjonariuszy	474	459
Zobowiązania z prawem konwersji na kapitał	91 341	76 877
Kapitał razem	1 317 374	1 239 940
Kapitał i zadłużenie netto	1 666 933	1 548 370
Wskaźnik dźwigni	20,97%	19,92%

40. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku kształtowało się następująco:

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Zarząd Spółki	2	2
Administracja i Finanse	6	8
Razem	8	10

41. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 31 stycznia 2017 roku Spółka otrzymała pismo, w którym Conwell Oil Corporation B.V., spółka zarejestrowana w Holandii - nabywca 79% udziałów w spółce TOO EMBA JUG NIEFT zwrócił się do Petrolinvest o przesunięcie terminu rozliczenia i zamknięcia transakcji sprzedaży Emba. Strony wspólnie ustaliły, że do dnia 3 lutego 2017 roku będą kontynuowały rozmowy w celu określenia realnego terminu rozliczenia i zamknięcia Transakcji.

Do dnia 3 lutego 2017 roku prowadzone przez Petrolinvest S.A. oraz Conwell Oil Corporation B.V. uzgodnienia nie zostały zakończone. Nabywca, powołując się na złożoność transakcji, wniósł w trakcie prowadzonych uzgodnień o dodatkowy czas na przeprowadzenie działań, pozwalających mu na określenie terminu rozliczenia i zakończenia transakcji. Zarząd Petrolinvest, mając na uwadze interes Spółki, jak również fakt dotychczasowego zaangażowania finansowego Nabywcy, przyjął wniosek o kontynuowanie rozmów do dnia 7 lutego 2017 roku.

Conwell Oil Corporation B.V. przedłożył w dniu 7 lutego 2017 roku pismo, w którym zawniósł o przesunięcie terminu rozliczenia i zamknięcia transakcji na dzień 31 marca 2017 roku. W trakcie rozmów strony podjęły kompleksowe ustalenia w sprawie przebiegu procesu dalszych działań, zmierzających do sfinalizowania transakcji we wskazanym przez Nabywcę terminie. Conwell Oil Corporation B.V., pismem z dnia 31 marca 2017 roku zawiadomił, że ze względu na zbliżający się termin wygaśnięcia ważności Kontraktu nr 976 zawartego pomiędzy Emba a Ministerstwem Energetyki Republiki Kazachstanu, przypadający na dzień 29 czerwca 2017 roku - jako inwestor zakupu Udziałów jest zobowiązany do ponownego złożenia wszelkich wymaganych dokumentów do Ministerstwa Energetyki, niezbędnych do odnowienia Kontraktu. W związku z powyższym Conwell zawniósł o przesunięcie terminu rozliczenia Transakcji na dzień 30 kwietnia 2017 roku. W dniu 30 kwietnia 2017 roku Conwell zwrócił się do Petrolinvest o przesunięcie terminu rozliczenia i zamknięcia transakcji na dzień 7 maja 2017 roku.

W dniu 7 lutego 2017 roku Spółka została zawiadomiona o rezygnacji przez Panią Małgorzatę Różalską z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki, ze skutkiem natychmiastowym.

Na dzień 20 kwietnia 2017 roku zostało zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w sprawie zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 9 lutego 2017 roku Spółka została powiadomiona o złożeniu przez Państwowy Fundusz Ubezpieczeń Społecznych Republiki Litwy wniosku o ogłoszenie upadłości UAB Petrolinvest Mockavos Perpyla, spółki zależnej Petrolinvest. Wniosek został złożony w dniu 2 grudnia 2016 roku w Sądzie Rejonowym w Kownie.

Zarząd Spółki, w związku ze sprzedażą w 2012 roku segmentu obrotu gazem LPG, prowadzi działania zmierzające do zakończenia działalności spółki Mockavos Perpyla, stanowiącej ostatnie aktywo segmentu LPG. Według stanu na dzień 9 stycznia 2017 roku, dług Mockavos Perpyla wobec Funduszu, objęty powyższym wnioskiem, wynosił 1.286,26 EUR.

W dniach 27 lutego 2017 roku oraz 21 kwietnia 2017 roku Spółka otrzymała dwa postanowienia Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 8 lutego 2017 roku oraz jedno postanowienie Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 4 kwietnia 2017 roku o umieszczeniu w Dziale 4 Rubryka 4 Krajowego Rejestru Sądowego wpisów o umorzeniu prowadzonej przeciwko Spółce egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych. Wpisy dotyczą: (i) postanowienia komornika sądowego przy Sądzie Rejonowym w Gdyni z dnia 27 grudnia 2016 roku, sygn. sprawy 854/16, (ii) postanowienia komornika sądowego przez Sądzie Rejonowym w Gdyni z dnia 27 grudnia 2016 roku, sygn. sprawy 332/16 oraz (iii) postanowienia komornika sądowego przez Sądzie Rejonowym w Gdyni z dnia 13 grudnia 2016 roku, sygn. sprawy 418/16.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które odbyło się w dniu 20 kwietnia 2017 roku, powołało w skład Rady Nadzorczej na okres trzyletniej wspólnej kadencji Pana Piotra Dziubę.

W dniu 20 kwietnia 2017 roku Zarząd Spółki poinformował, że w oparciu o zawartą w dniu 13 grudnia 2015 r. warunkową umowę ramową z grupą spółek działających w interesie znaczącego zagranicznego przedsiębiorcy z branży wydobywczej i paliwowej („Inwestor”, „Umowa Ramowa”), Inwestor, Spółka i jej podmiot zależny – Occidental Resources Inc. prowadzą negocjacje w następujących obszarach:

- sprzedaży udziałów w spółce TOO OTG na rzecz spółki utworzonej w tym celu przez Inwestora („Spółka Celowa”),
- przejęcia przez Inwestora wszelkich zobowiązań finansowych TOO OTG, w tym także zobowiązań wynikających z zawartej umowy kredytu oraz zobowiązań inwestycyjnych TOO OTG wynikających z aneksu do Kontraktu OTG nr 993 na poszukiwanie i wydobycie węgłowodorów,
- przyznania Spółce prawa do objęcia udziałów w Spółce Celowej,
- oddłużenia Spółki w zakresie obejmującym jej zobowiązania kredytowe,
- zawarcia odpowiednich umów i dokonania czynności umożliwiających spłatę wymagalnych zobowiązań Spółki wobec Zakładu Ubezpieczeń Społecznych w Warszawie.

Ponadto, Zarząd poinformował, że celem prowadzonych negocjacji jest także umożliwienie finansowania działalności wydobywczej i produkcyjnej EmbaYug Neft we współpracy z partnerem kazachskim, co mogłoby stanowić alternatywę dla przedłużającego się procesu sprzedaży udziałów EmbaYug Neft.

Spółka poinformowała także, że w ramach procesu negocjacji i działań podejmowanych w celu zawarcia wiążących umów, Strony odstąpiły od realizacji części wstępnie uzgodnionych warunków zawieszających bądź zmodyfikowały ich treść, zaś większość pozostałych warunków zawieszających określonych w Umowie Ramowej została spełniona, z wyjątkiem w szczególności uzyskania zgody Ministerstwa Energetyki Republiki Kazachstanu na zawarcie umowy sprzedaży 100% udziałów w TOO OTG.

Zarząd Spółki poinformował, że negocjacje prowadzone w następstwie zawartej Umowy Ramowej są na bardzo zaawansowanym etapie i Spółka jako wysoce prawdopodobne ocenia ich pozytywne zakończenie w sposób zgodny z oczekiwaniami Spółki.