



Petrolinvest

PETROLINVEST
Spółka Akcyjna

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2013 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2013 ROKU

W dniu 21 marca 2014 roku Zarząd PETROLINVEST S.A. zatwierdził do publikacji sprawozdanie finansowe PETROLINVEST Spółka Akcyjna za rok zakończony 31 grudnia 2013 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 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku	wykazuje stratę netto w wysokości:	(104 360) tys. złotych	
2. Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów			5
za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku	wykazuje stratę netto w wysokości:	(104 299) tys. złotych	
3. Bilans			6
na dzień 31 grudnia 2013 roku	po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę:	1 677 922 tys. złotych	
4. Rachunek Przepływów Pieniężnych			7
za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku	wykazuje zmniejszenie środków pieniężnych netto o kwotę:	(155) tys. złotych	
5. Sprawozdanie ze Zmian w Kapitałach Własnych			8
za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku	wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę:	(65 944) tys. złotych	
6. Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające			9

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

Bertrand Le Guern
Prezes Zarządu

Franciszek Krok
Wiceprezes Zarządu

Maria Nowakowska
Główny Księgowy

Gdynia, 21 marca 2014 roku

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
BILANS.....	6
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	8
ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	9
1. INFORMACJE OGÓLNE.....	9
2. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI.....	9
3. SPÓŁKI ZALEŻNE, WSPÓŁKONTROLOWANE I STOWARZYSZONE.....	11
4. IDENTYFIKACJA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
5. SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.....	11
5.1. SKŁAD ZARZĄDU	11
5.2. SKŁAD RADY NADZORCZEJ.....	12
6. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
7. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	12
7.1. PROFESJONALNY OSĄD	12
7.2. NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW	14
8. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	14
8.1. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI.....	14
8.2. WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	15
9. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	15
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	16
11.3. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	17
11.4. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	17
11.5. LEASING	18
11.6. UTRATA WARTOŚCI NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.....	18
11.7. KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO	18
11.8. UDZIAŁY I AKCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, STOWARZYSZONYCH I WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH	19
11.9. AKTYWA FINANSOWE	19
11.10. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH	20
11.11. AKTYWA UJMOWANE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU	20
11.12. AKTYWA FINANSOWE WYKAZYWANE WEDŁUG KOSZTU.....	20
11.12.1 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.....	20
11.13. ZAPASY	20
11.14. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	20
11.15. ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	21
11.16. KAPITAŁ WŁASNY.....	21
11.16.1 Kapitał podstawowy.....	21
11.16.2 Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	21
11.16.3 Kapitał z aktualizacji wyceny.....	21
11.16.4 Pozostałe kapitały	21
11.16.5 Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	21
11.16.6 Zyski zatrzymane	21
11.17. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI I PAPIERY DŁUŻNE	21
11.18. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	21
11.19. REZERWY.....	22
11.20. ODPRawy EMERYTALNE	22
11.21. PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI WŁASNYCH.....	22
11.21.1 Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych	22
11.22. PRZYCHODY	23

11.22.1	Sprzedaż towarów i produktów.....	23
11.22.2	Świadczenie usług	23
11.22.3	Odsetki	23
11.22.4	Dywidendy.....	23
11.22.5	Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)	23
11.22.6	Dotacje rządowe.....	23
11.23.	PODATKI.....	23
11.23.1	Podatek bieżący.....	23
11.23.2	Podatek odroczony.....	24
11.23.3	Podatek od towarów i usług.....	24
11.23.4	Podatek akcyzowy.....	24
11.24.	ZYSK NETTO NA AKCJĘ	24
12.	SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI.....	25
13.	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI	25
14.	PRZYCHODY I KOSZTY	25
14.1.	KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	25
14.2.	KOSZTY USŁUG OBCYCH	25
14.3.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	26
14.4.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	26
14.5.	PRZYCHODY FINANSOWE.....	26
14.6.	KOSZTY FINANSOWE	27
14.7.	ODPISY AKTUALIZUJĄCE INWESTYCJE W AKTYWA FINANSOWE	27
14.8.	DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	28
15.	PODATEK DOCHODOWY	29
15.1.	OBCIĄŻENIA PODATKOWE	29
15.2.	UZGODNIENIE EFEKTYWNEJ STAWKI PODATKOWEJ	30
15.3.	UZGODNIENIE WYNIKU PODATKOWEGO	31
15.4.	ODROZONY PODATEK DOCHODOWY	31
16.	MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS.....	32
17.	ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ.....	32
18.	DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY.....	33
19.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	33
20.	LEASING	36
20.1.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO	36
20.2.	LEASING OPERACYJNY.....	36
21.	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE.....	37
22.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE	37
23.	AKTYWA FINANSOWE	38
23.1.	AKTYWA FINANSOWE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓŁKONTROLOWANYCH I STOWARZYSZONYCH	39
23.2.	UDZIELONE POŻYCZKI – POZOSTAŁE PODMIOTY	46
24.	ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	50
24.1.	ŚWIADCZENIA EMERYTALNE ORAZ INNE ŚWIADCZENIA PO OKRESIE ZATRUDNIENIA	50
25.	ZAPASY	50
26.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI I NALEŻNOŚCI BUDŻETOWE ...	50
27.	ŚRODKI PIENIĘŻNE	51
28.	KAPITAŁ PODSTAWOWY, KAPITAŁY ZAPASOWE I REZERWOWE.....	51
28.1.	KAPITAŁ PODSTAWOWY	51
28.1.1	Wartość nominalna akcji.....	53
28.1.2	Prawa akcjonariuszy.....	53
28.2.	KAPITAŁ ZAPASOWY I REZERWOWY	53
29.	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI.....	54

30. REZERWY.....	57
31. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKO I DŁUGOTERMINOWE.....	57
32. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	58
33. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE.....	58
33.1. SPRAWY SĄDOWE.....	58
33.2. ROZLICZENIA PODATKOWE	59
34. ZMIANA KAPITAŁU OBROTOWEGO, WPŁYWY I WYDATKI W RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ...	59
34.1. PRZYCZYNY WYSTĘPOWANIA RÓŻNIC POMIĘDZY ZMIANAMI BILANSOWYMI KAPITAŁU OBROTOWEGO I ZMIANAMI W DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	59
34.2. WPŁYWY I WYDATKI DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	61
34.3. WPŁYWY I WYDATKI DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	61
35. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH.....	62
35.1. WARUNKI TRANSAKCI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	62
35.2. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	63
35.3. WYNAGRODZENIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI.....	63
36. INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	64
37. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	64
37.1. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ.....	64
37.2. RYZYKO WALUTOWE	65
37.3. RYZYKO CEN TOWARÓW	66
37.4. RYZYKO KREDYTOWE	66
37.5. RYZYKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ	66
38. INSTRUMENTY FINANSOWE.....	67
38.1. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ.....	67
38.2. WARTOŚCI GODZIWE POSZCZEGÓLNYCH KLAS INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	69
39. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	70
40. STRUKTURA ZATRUDNIENIA	70
41. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM	71

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

		za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
		2013	2012
	nota	tys. zł.	tys. zł.
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		2	0
Przychody ze sprzedaży usług		86	44
Przychody ze sprzedaży		88	44
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0	0
Zużycie materiałów i energii		86	106
Świadczenia pracownicze	14.1	5 767	6 016
Amortyzacja		82	103
Usługi obce	14.2	4 398	4 359
Podatki i opłaty		447	1 968
Pozostałe koszty rodzajowe		803	1 879
Koszty działalności operacyjnej		11 583	14 431
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		(11 495)	(14 387)
Pozostałe przychody operacyjne	14.3	1 060	2
Pozostałe koszty operacyjne	14.4	18 751	16 374
Przychody finansowe	14.5	58 864	58 816
Koszty finansowe	14.6	48 853	64 347
Odpis aktualizujący aktywa	14.7	85 185	3 733
Zysk (strata) brutto		(104 360)	(40 023)
Podatek dochodowy	15	0	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(104 360)	(40 023)
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	14.8	0	(22 971)
Zysk (strata) netto		(104 360)	(62 994)
Średnia ważona liczba w yemitowanych akcji zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję			
		236 744 678	172 058 926
Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych			
		0	0
Zysk (strata) na 1 akcję w złotych	17	(0,44)	(0,37)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na 1 akcję w złotych	17	(0,44)	(0,23)
Rozwodniony zysk (strata) na 1 akcję w złotych	17	(0,44)	(0,37)
Rozwodniony zysk (strata) z działalności kontynuowanej na 1 akcję w złotych	17	(0,44)	(0,23)

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2013	2 012
	tys.zł.	tys.zł.
Zysk (strata) netto za okres	(104 360)	(62 994)
z działalności kontynuowanej	(104 360)	(40 023)
z działalności zaniechanej	0	(22 971)
Inne całkowite dochody		
Zyski (straty) aktuarialne z tytułu rezerw na odprawy emerytalne	61	0
Inne całkowite dochody netto	61	0
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	(104 299)	(62 994)
z działalności kontynuowanej	(104 299)	(40 023)
z działalności zaniechanej	0	(22 971)

PETROLINVEST Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
(w tysiącach złotych)

BILANS			
		31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
	nota	tys. zł.	tys. zł.
AKTYWA			
Aktywa trwałe (długoterminowe)			
Rzeczowe aktywa trwałe	19	324	476
Nieruchomości inwestycyjne	21	2 567	2 567
Wartości niematerialne	22	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	23	582 169	104 096
Udziały i akcje	23	1 003 156	1 058 800
		<u>1 588 216</u>	<u>1 165 939</u>
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)			
Zapasy	25	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26	1 989	3 023
Rozliczenia międzyokresowe	32	16	10 975
Inwestycje krótkoterminowe	23	39	537 066
Środki pieniężne, w tym:	27	13	168
środki o ograniczonej możliwości dysponowania		11	0
		<u>2 057</u>	<u>551 232</u>
Aktywa przeznaczone do zbycia, w tym:			
Aktywa trwałe	23	72 394	0
Aktywa obrotowe	23	15 255	0
		<u>1 677 922</u>	<u>1 717 171</u>
SUMA AKTYWÓW			
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	28	2 419 395	2 116 889
Pozostałe kapitały		(162 645)	101 445
Niepodzielony wynik finansowy		(884 800)	(780 440)
Kapitał własny ogółem		<u>1 371 950</u>	<u>1 437 894</u>
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	29	0	90 113
Rezerwy długoterminowe	30	96	6 099
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	20	0	59
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	31	0	16 986
		<u>96</u>	<u>113 257</u>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	31	55 597	28 535
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	20	59	105
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	29	234 576	132 742
Rezerwy krótkoterminowe	30	14 413	3 599
Rozliczenia międzyokresowe	32	1 231	1 039
		<u>305 876</u>	<u>166 020</u>
Suma zobowiązań		<u>305 972</u>	<u>279 277</u>
SUMA PASYWÓW		<u>1 677 922</u>	<u>1 717 171</u>

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	za okres 12 miesięcy	
	zakończony 31 grudnia	
	2013	2012
	tys.zł.	tys.zł.
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	(104 360)	(62 994)
w tym z działalności zaniechanej	0	(22 971)
Korekty o pozycje:	95 605	27 936
Amortyzacja	82	2 644
Odsetki i dywidendy, netto	(42 992)	(49 442)
Różnice kursowe	16 120	42 249
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	10	(69)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	1 034	(753)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	0	65
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań		
z wyjątkiem kredytów i pożyczek	2 672	(10 470)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	403	179
Zmiana stanu rezerw	1 190	(2 411)
Pozostałe	117 086	45 944
koszty udzielenia pożyczek i kredytów	45	145
spisanie kosztów finansowania zewnętrznego	10 748	0
koszty związane z zakupem udziałów	359	1 725
odpis aktualizujący środki trwałe	(11)	8 721
przeszacowanie odpisu aktualizującego	1 981	11 520
sprzedaż segmentu LPG	0	2 886
odpis aktualizujący aktywa	85 185	3 733
prowinizje związane z zabezpieczeniem kredytu	18 779	17 214
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(8 755)	(35 058)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	49	204
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	0	(4)
Sprzedaż aktywów finansowych	12 778	9 766
Sprzedaż segmentu LPG	0	6 500
Nabycie udziałów	(359)	(3 228)
Odsetki otrzymane	0	94
Splata udzielonych pożyczek	2 103	1 422
Udzielenie pożyczek	(4 192)	(19 399)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	10 379	(4 645)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu podwyższenia kapitału	0	0
Koszty związane z emisją akcji	(3 010)	(5 022)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(83)	(86)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	6 606	89 731
Splata pożyczek/kredytów	(2 271)	(37 927)
Odsetki zapłacone	(2 976)	(5 461)
Pozostałe	(45)	(1 431)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 779)	39 804
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu		
środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(155)	101
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	168	67
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	13	168
w tym z działalności zaniechanej	0	0
o ograniczonej możliwości dysponowania	11	0

PETROLINVEST Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 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 2013 roku	2 116 889	101 445	15 593	920 257	(834 405)	(780 440)	1 437 894
Calkowite dochody za okres	0	61	0	0	61	(104 360)	(104 299)
Emisja akcji	302 506	0	0	0	0	0	302 506
Koszty emisji akcji	0	(3 010)	0	(3 010)	0	0	(3 010)
Płatności w formie akcji własnych	0	(261 141)	0	0	(261 141)	0	(261 141)
na dzień 31 grudnia 2013 roku	2 419 395	(162 645)	15 593	917 247	(1 095 485)	(884 800)	1 371 950
	<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 2012 roku	1 285 536	770 707	15 593	925 279	(170 165)	(717 446)	1 338 797
Calkowite dochody za okres	0	0	0	0	0	(62 994)	(62 994)
Emisja akcji	831 353	0	0	0	0	0	831 353
Koszty emisji akcji	0	(5 022)	0	(5 022)	0	0	(5 022)
Płatności w formie akcji własnych	0	(664 240)	0	0	(664 240)	0	(664 240)
na dzień 31 grudnia 2012 roku	2 116 889	101 445	15 593	920 257	(834 405)	(780 440)	1 437 894

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe PETROLINVEST S.A. (Spółka) obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.

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

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

W grudniu 2012 roku, w wyniku sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa stanowiącej zorganizowany zespół składników materialnych i niematerialnych służących do prowadzenia działalności polegającej na sprzedaży detalicznej i hurtowej płynnych paliw gazowych (LPG) oraz ich magazynowaniu i przechowywaniu, a także ich transporcie (segment działalności obrotu gazem LPG), jako elementu realizacji strategii koncentracji Grupy PETROLINVEST na działalności związanej z poszukiwaniem i eksploatacją złóż węglowodorów, działalność w zakresie obrotu gazem LPG prowadzona przez samobilansujący Oddział PETROLINVEST S.A. została zakończona.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku ze względu na uprawnienia osobiste jednostką dominującą spółki PETROLINVEST S.A. był PROKOM Investments S.A. Podmiotem dominującym wobec PROKOM INVESTMENTS S.A. był Pan Ryszard Krauze. Zgodnie ze statutem Spółki w przypadku, zarządu dwu lub trzyposobowego, PROKOM Investments S.A. przysługuje osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania prezesa zarządu, natomiast Panu Ryszardowi Krauze, który jest akcjonariuszem PETROLINVEST S.A., jak również PROKOM Investments S.A., przysługuje osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania wiceprezesa zarządu. Liczbę członków zarządu ustala PROKOM Investments S.A. 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 dniu 3 lutego 2014 roku Spółka otrzymała od Pana Ryszarda Krauze zawiadomienie z dnia 3 lutego 2014 roku o utracie statusu podmiotu dominującego wobec Prokom Investments S.A. i Osiedla Wilanowskiego Sp. z o.o. Powyższy stan był spowodowany wygaśnięciem uprawnień osobistych Pana Ryszarda Krauze przewidzianych w dotychczasowym Statucie Prokom, które to zmiany Statutu zostały zarejestrowane przez Sąd Rejonowy Gdańsku w dniu 28 stycznia 2014 roku. Ponadto Pan Ryszard Krauze nie posiada żadnych akcji Prokom oraz udziałów w Osiedlu Wilanowskim. Nie pełni również w Prokom ani w Osiedlu Wilanowskim funkcji zarządczych.

2. Kontynuacja działalności

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

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

Grupa Kapitałowa kontynuuje realizację programów inwestycyjnych, mających na celu rozwinięcie działalności Grupy Kapitałowej w zakresie poszukiwania i eksploatacji złóż ropy naftowej i gazu. Programy inwestycyjne finansowane były dotychczas ze środków pochodzących z emisji akcji Petrolinvest, w tym bezpośrednich wpłat na kapitał realizowanych w wykonaniu zawartej z Prokom Investments S.A. umowy o pozyskanie finansowania oraz finansowania dłużnego. Realizacja inwestycji uzależniona jest od pozyskania przez Spółkę i Grupę Kapitałową finansowania oraz od warunków, na jakich będzie ono pozyskiwane. Brak możliwości pozyskania finansowania w planowanej wysokości i terminie może wstrzymać realizację programu inwestycyjnego i może mieć istotny wpływ na działalność, sytuację finansową i majątkową oraz wyniki Spółki. Ze względu na obecne zaawansowanie prowadzonych inwestycji i powszechne w tej branży ryzyko poszukiwawcze oraz przedłużające się negocjacje z inwestorami, na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 roku w ocenie Zarządu Spółki występuje ryzyko zagrożenia osiągnięcia przez Spółkę planowanych celów w zamierzonym terminie.

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

Zarząd PETROLINVEST S.A. opiera swoje przekonanie o kontynuowaniu działalności gospodarczej w okresie kolejnych 12 miesięcy po dniu 31 grudnia 2013 roku, o następujące fakty i zdarzenia, które zapewnią niezbędne finansowanie działalności i projektów inwestycyjnych w Spółce i Grupie Kapitałowej:

1. Podmioty Grupy Petrolinvest korzystają z finansowania w ramach kredytów inwestycyjnych udzielonych przez PKO BP i BGK oraz BankCenterCredit. Instytucje te są największymi wierzycielami Grupy. W 2012 roku Petrolinvest uzyskał zgodę konsorcjum banków PKO BP i BGK na wydłużenie okresu kredytowania o 1,5 roku, tj. do czerwca 2014 roku. W dniu 29 sierpnia 2013 roku Spółka zawarła aneks do umowy kredytu, określający harmonogram spłaty kredytu w części dotyczącej raty, której termin spłaty przypadał w dniu 11 czerwca 2013 roku. Zgodnie z warunkami aneksu, Petrolinvest do dnia 30 września 2013 roku miał dokonać spłaty raty w równowartości USD kwoty 5.400.000 złotych, natomiast do dnia 1 października 2013 roku spłaty raty w kwocie stanowiącej różnicę pomiędzy kwotą 19.765.111,18 USD a kwotą raty poprzedniej. Termin spłaty pozostałej kwoty kredytu w wysokości 17.269.879,30 USD nie uległ zmianie i przypada na dzień 30 czerwca 2014 roku. W związku z przesunięciem zamknięcia transakcji sprzedaży udziałów w spółce Emba, z której środki miały stanowić podstawowe źródło finansowania ustalonych na przełomie września i października 2013 roku rat kredytu, Petrolinvest zwrócił się do Banków o zmianę uzgodnionego aneksem z dnia 29 sierpnia 2013 roku harmonogramu spłaty kredytu. Na dzień zatwierdzenia Sprawozdania strony kontynuowały negocjacje celem uzgodnienia nowego harmonogramu.

Zarządy Petrolinvest oraz OTG prowadzą negocjacje w sprawie zawarcia aneksu do umowy kredytu OTG z BankCenterCredit, regulującego wzajemne ustalenia stron w związku z upływem umownego terminu spłaty kredytu w dniu 5 kwietnia 2012 roku. Zarząd oczekuje zawarcia stosownego aneksu po spłacie uzgodnionej z bankiem kwoty 7 mln USD z środków ze sprzedaży udziałów w Emba.

Ponadto Zarządy Petrolinvest oraz OTG prowadzą rozmowy z sprawie pozyskania inwestora dla realizacji przez OTG procesu inwestycyjnego w ramach należącego do tej spółki kontraktu poszukiwawczego w Kazachstanie.

2. W wyniku zrealizowanych inwestycji na strukturach geologicznych Kontraktu OTG, w szczególności inwestycji na strukturze geologicznej Shyrak, w kwietniu 2012 roku Spółka uzyskała wycenę sporządzoną przez niezależnego eksperta, firmę McDaniel Consultants & Associates Ltd., która oszacowała zdyskontowaną wartość przepływów finansowych na projekcie OTG, uwzględniając wszystkie czynniki ryzyka, na poziomie 2.332 mln USD (wycena opublikowana przez Spółkę w raporcie bieżącym numer 28/2012). Wycena ta, jak również wyceny Kontraktu OTG dokonywane metodą porównawczą, wskazują że Kontrakt OTG jest aktywem Spółki o znaczącej wartości i ogromnym potencjale komercyjnym. Zarząd Petrolinvest prowadzi rozmowy z zainteresowanymi grupami znaczących inwestorów mającymi na celu podjęcie z nimi współpracy przy realizacji projektu poszukiwawczo-wydobywczego na Kontrakcie OTG. Zgodnie ze strategią Spółki, zawarcie umowy inwestycyjnej z jedną z grup inwestorów, z którymi prowadzone są rozmowy stanowić będzie główne źródło finansowania prac na Kontrakcie OTG, a także zapewni Petrolinvest znaczące wpływy gotówkowe. Na dzień zatwierdzenia Sprawozdania rozmowy z potencjalnymi inwestorami nie zostały zakończone.
3. Zamknięcie i rozliczenie transakcji sprzedaży udziałów w spółce Emba umożliwi Spółce pozyskanie środków gotówkowych zapewniających finansowanie bieżącej działalności Spółki i jej Grupy Kapitałowej. Zarząd Spółki jest przekonany, że pomimo przedłużającego się procesu realizacji transakcji jej zakończenie jest możliwe w najbliższym czasie. Potwierdzenie intencji nabywcy stanowią dokonane na poczet ceny nabycia udziałów wpłaty w formie zadatku i zaliczek w łącznej wysokości 1.990 tys. USD, z czego wpłata w wysokości 140 tys. USD została dokonana po dacie zakończenia okresu objętego Sprawozdaniem finansowym.

Środki uzyskane przez Spółkę ze sprzedaży udziałów w Emba nie będą wystarczające dla pełnej realizacji przyjętych programów inwestycyjnych dla poszczególnych aktywów, których głównym źródłem finansowania będzie współpraca z inwestorami, z którymi obecnie prowadzone są rozmowy.

PETROLINVEST Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

3. Spółki zależne, współkontrolowane i stowarzyszone

PETROLINVEST S.A. posiadał na dzień 31.12.2013 następujące spółki zależne:

				Procentowy udział Spółki w kapitale	
Jednostka	Nazwa skrócona	Siedziba	Zakres działalności	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
spółki zależne					
UAB PETROLINVEST MOCKAVOS PERPYLA	Mockavos / MC	Litwa	usługi przeladunku paliw płynnych	87%	87%
OCCIDENTAL RESOURCES, Inc. <i>spółki zależne od OCCIDENTAL RESOURCES, Inc.</i>	Occidental Resources / OR USA		inwestowanie w podmioty poszukujące i wydobywające ropę naftową	88,1%	88,1%
OilTechnoGroup	OTG	Kazachstan	poszukiwanie i wydobywanie ropy naftowej i gazu	88,1%	88,1%
TOO EMBAJUGNIEFT	EmbaJugNift / EM	Kazachstan	poszukiwanie i wydobywanie ropy naftowej i gazu	79%	79%
SILURIAN Sp. z o.o. <i>spółki zależne od SILURIAN Sp. z o.o.</i>	Silurian/SN	Polska	poszukiwanie i wydobywanie węglowodorów oraz działalność usługowa wspomagająca eksploatację węglowodorów	91,70%	82,16%
Silurian Geophysics Sp. z o.o.	SNG	Polska	inwestycyjna spółka celowa	91,70%	82,16%
POMORSKIE FARMY WIATROWE Sp. z o.o. <i>spółki zależne od POMORSKIE FARMY WIATROWE Sp. z o.o.</i>	PFW	Polska	działalność finansowo-inwestycyjna	100%	100%
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%
Pol Jazowa Agro 3 Sp. z o.o.	PJA3	Polska	inwestycyjna spółka celowa	-	100%
ECO ENERGY 2010 Sp. z o.o.	Eco	Polska	działalność w zakresie poszukiwania i wydobywania węglowodorów	88%	88%
ECO ENERGY 2010 Sp. z o.o. Spółka komandytowo –akcyjna	Eco SKA	Polska	działalność w zakresie poszukiwania i wydobywania węglowodorów	89,87%	89,37%

PETROLINVEST S.A. na dzień 31.12.2013 posiadał następujące spółki stowarzyszone:

				Procentowy udział Spółki w kapitale	
Jednostka	Nazwa skrócona	Siedziba	Zakres działalności	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
spółki stowarzyszone					
WISENT OIL&GAS Plc	WI Plc	Jersey	działalność w zakresie poszukiwania i wydobywania węglowodorów	31,67%	31,67%
spółki zależne od WISENT OIL&GAS Plc					
Wisent Oil&Gas Sp. z o.o.	WI Sp. z o.o.	Polska	operator koncesji poszukiwawczych w zakresie gazu łupkowego i ropy łupkowej	31,67%	31,67%

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka posiadała spółkę współkontrolowaną Company Profit, w której posiadała 50% udziałów. W dniu 27 maja 2013 roku Spółka utraciła współkontrolę nad Company Profit w wyniku sprzedaży udziałów.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek. Spółki Poszukiwawczo-Wydobywcze to spółki OTG, EmbaJugNift, Eco Energy 2010 Sp. z o.o. Sp. komandytowo-akcyjna, Wisent Oil&Gas Sp. z o.o., Silurian Sp. z o.o., które posiadają koncesje na poszukiwanie lub poszukiwanie i wydobywanie węglowodorów.

4. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 21 marca 2014 roku.

5. Skład organów zarządzających i nadzorujących

5.1. Skład Zarządu

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

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

Z dniem 28 czerwca 2013 roku, tj. z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2012 rok upłynęła kadencja dotychczasowych członków Zarządu.

W dniu 25 czerwca 2013 roku Prokom Investments S.A., wykonując swoje uprawnienia osobiste, ustalił liczbę członków Zarządu nowej trzyletniej kadencji na dwie osoby, w tym Prezesa Zarządu oraz Wiceprezesa Zarządu, oraz powołał z dniem 28 czerwca 2013 roku do Zarządu Spółki Pana Bertranda Le Guern, powierzając mu pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu. Jednocześnie w dniu 25 czerwca 2013 roku Pan Ryszard Krauze, na mocy przysługującego mu uprawnienia osobistego powołał z dniem 28 czerwca 2013 roku w skład Zarządu Spółki na okres trzyletniej kadencji Pana Franciszka Kroka na Wiceprezesa Zarządu.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku wchodził:

- Bertrand Le Guern – Prezes Zarządu,
- Marek Pietruszewski – Wiceprezes Zarządu
- Franciszek Krok – Członek Zarządu
- Roman Niewiadomski – Członek Zarządu
- Maciej Wantke – Członek Zarządu

5.2. Skład Rady Nadzorczej

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego wchodził:

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

Z dniem 28 czerwca 2013 roku, tj. z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2012 rok upłynęła kadencja dotychczasowych członków Rady Nadzorczej.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które odbyło się w dniu 28 czerwca 2013 roku, powołało w skład Rady Nadzorczej na okres trzyletniej wspólnej kadencji następujące osoby: Pana Macieja Grelowskiego, Pana Andre Sparka, Pana Krzysztofa Jana Wilskiego oraz Pana Piotra Zarodę. Jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustaliło liczbę członków Rady Nadzorczej Spółki na siedem osób. Ponadto w dniu 28 czerwca 2013 roku Prokom Investments S.A. wykonując swoje uprawnienia osobiste, powołał w skład Rady Nadzorczej Spółki na okres wspólnej trzyletniej kadencji Pana Ryszarda Krauze na Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Pana Marcina Dukaczewskiego na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. W tym samym dniu Pan Ryszard Krauze wykonując swoje uprawnienia osobiste, powołał w skład Rady Nadzorczej Spółki na okres wspólnej trzyletniej kadencji Pana Tomasza Buzuka.

Pismem z dnia 3 grudnia 2013 roku Spółka została zawiadomiona o rezygnacji przez Pana Ryszarda Krauze z pełnienia funkcji Przewodniczącego i Członka Rady Nadzorczej PETROLINVEST S.A., ze skutkiem na dzień złożenia oświadczenia. Rezygnacja została złożona z przyczyn osobistych. Jednocześnie Prokom Investments S.A., na mocy przysługującego mu uprawnienia osobistego, złożył oświadczenie o wyznaczeniu z dniem 3 grudnia 2013 roku (i) Pana Marcina Dukaczewskiego, dotychczasowego Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, na Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki bieżącej kadencji oraz (ii) Pana Macieja Grelowskiego, Członka Rady Nadzorczej Spółki, na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki bieżącej kadencji.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku wchodził:

- Ryszard Krauze – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Andre Spark – Wiceprzewodniczący rady Nadzorczej,
- Jean-Paul Bertoncini – Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Buzuk – Członek Rady Nadzorczej,
- Donald Chodak – Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Dukaczewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Maciej Grelowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Osładacz – 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 21 marca 2014 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

W związku z przyjętą przez Zarząd strategią zakładającą skoncentrowanie rozwoju Grupy PETROLINVEST w obszarach działalności związanej z realizacją projektu na Kontrakcie OTG oraz z koncesjami gazu łupkowego Zarząd zdecydował o dokonaniu odpisów aktualizujących niektóre inwestycje oil&gas.

Pod koniec 2010 roku Zarząd Spółki, oceniając Kontrakt Emba jako niestrategiczny na tle potencjału poszukiwawczo-wydobywczego Kontraktu OTG, podjął działania celem pozyskania partnera w formule farm out lub ewentualnego odsprzedaży 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.

W związku z powyższym Zarząd podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość aktywów do kwoty wynikającej z oczekiwanej wpłaty z tytułu zawartej umowy. Spowodowało to dokonanie odpisu aktualizującego wartość aktywów związanych ze spółką Emba w wysokości 146.765 tys. złotych. W 2012 roku w związku z dalszym finansowaniem działalności spółki Emba dokonano odpisu aktualizującego dotyczącego tej spółki w wysokości 3.038 tys. złotych. 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. Podpisanie powyższej umowy spowodowało konieczność zwiększenia odpisu aktualizującego o 6.459 tys. złotych. Na dzień 31 grudnia 2013 roku wartość bilansowa aktywów zainwestowanych w spółkę Emba wyniosła 87.649 tys. złotych, co stanowiło kwotę wynikającą z oczekiwanej wpłaty z tytułu zawartej umowy (nota 23).

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 (nota 23).

W dniu 9 grudnia 2010 roku, w związku z uzyskaniem przez Petrolinvest zgody PKO Banku Polskiego S.A. na wykonanie zobowiązania wynikającego z umowy z dnia 13 stycznia 2009 roku zawartej przez Spółkę z Prokom Investments S.A., nastąpiło przeniesienie przez Prokom na Spółkę w formie zawarcia Umowy Cesji, prawa do umowy pożyczki oraz prawa do pośredniego nabycia udziałów za kwotę 65,7 mln zł. Transakcja została rozliczona w drodze emisji akcji przez Spółkę. Podtrzymując decyzję o niezwiększaniu zaangażowania Spółki w finansowanie działalności poszukiwawczo-wydobywczej spółek Grupy Capital Energy S.A., Zarząd PETROLINVEST podjął działania zmierzające do skutecznej dezinvestycji zaangażowania w te spółki. Wyniki prowadzonych negocjacji dawały racjonalne przesłanki wskazujące na możliwość odzyskania istotnej części aktywów zaangażowanych w spółki Grupy Capital Energy S.A. Ze względu na przedłużające się rozmowy oraz niepewność co do możliwej do wyegzekwowania kwoty Zarząd Petrolinvest zdecydował o dokonaniu na dzień 31 grudnia 2013 roku odpisu z tytułu aktywów związanych ze spółką Capital Energy S.A i MARS International Worldwide. Skutkowało to dokonaniem odpisu w wysokości 75,9 mln złotych. Zarząd nadal prowadzi negocjacje i nie wyklucza, że istotna część aktywów zaangażowanych w spółki Grupy Capital Energy zostanie odzyskana w przyszłości.

W 2009 roku zarząd PETROLINVEST zdecydował o dokonaniu na dzień 31 grudnia 2009 roku odpisu aktualizującego w pełnej wysokości wartość aktywów związanych ze spółką Mockavos w wysokości 3 mln złotych. W latach 2010-2012 w związku z dalszym finansowaniem bieżącej działalności tej spółki dokonano kolejnych odpisów aktualizujących w łącznej wysokości 1.031 tys. złotych (w 2010 roku w kwocie 299 tys. złotych, w 2011 roku w kwocie 420 tys. złotych oraz w 2012 roku w kwocie 312 tys. złotych). W konsekwencji sprzedaży segmentu działalności obrotu gazem LPG w 2012 roku Zarząd podjął decyzję o podjęciu działań zmierzających do likwidacji spółki Mockavos. W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 roku Spółka nie udostępniała Mockavos w formie pożyczek kolejnych środków. Mockavos dokonała spłaty części pożyczki w wysokości 25 tys. EURO co spowodowało rozwiązanie części odpisu aktualizującego w wysokości 96 tys. złotych.

Kontynuacja działalności

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

Klasyfikacja umów leasingu

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

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu. Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka dzierżawiła grunty wraz ze znajdującymi się na nich obiektami należące do Zarządu Morskiego Portu Gdynia S.A., a następnie poddzierżawiła te grunty spółce Petrolinvest Trade S.A. Umowy te były zaklasyfikowane jako umowy leasingu operacyjnego. W dniu 10 stycznia 2013 roku została wydana zgoda Ministra Skarbu Państwa na przeniesienie umów poddzierżawy i z dniem 1 lutego 2013 roku nastąpiło przeniesienie umów dzierżawy zawartych z

Zarządem Morskiego Portu Gdynia S.A. z Petrolinvest S.A. na Petrolinvest Trade S.A. Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka nie była stroną umów leasingu operacyjnego.

7.2. Niepewność szacunków

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

Wycena należności i pożyczek

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

Wycena aktywów zaangażowanych w segmencie oil&gas

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

W odniesieniu do nabytych aktywów związanych z sektorem gazu łupkowego (nota 23) wycena spółek została przeprowadzona w oparciu o podobne zawarte na rynku transakcje i nie wystąpiła utrata wartości. Posiadane przez spółki koncesje zostały wydane na okres 3 lat podczas którego spółki zobowiązane są do przeprowadzenia badań określających potencjał posiadanych koncesji. Po przeprowadzeniu wspomnianych badań Grupa zleci wycenę posiadanych zasobów biegłemu ekspertowi i w oparciu o tą wycenę przeprowadzi test na utratę wartości.

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 do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

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

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

8.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

9. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2013 roku:

- MSSF 13 „Wycena według wartości godziwej” (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów” (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych” (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później),
- KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej w kopalni odkrywkowej” (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów” (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później - w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: Pożyczki rządowe” (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później),
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF opublikowane w maju 2012 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku).

Spółka dokonała weryfikacji powyższych zmian i oceniła, iż nie mają one istotnego wpływu na zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

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.

10. Status zatwierdzenia standardów w UE

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

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia” (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” - wersja z 2011 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - wersja z 2011 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja: kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych” (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 „Przepisy przejściowe” (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 27 „Jednostki inwestycyjne” (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),

- Zmiany do MSR 39 „Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń” wydane w dniu 27 czerwca 2013 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- Zmiany w MSR 36 „Ujawnienia dotyczące wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych” wydane 29 maja 2013 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później). Spółka stosuje pakiet standardów dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2014 roku: MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12, MSR 27 oraz MSR 28.

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

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”: Klasyfikacja i Wycena z późniejszymi zmianami (wejście w życie zostało odroczone przez Radę ds. MSSF bez wskazania planowanego terminu zatwierdzenia),
- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty” wydana w dniu 20 maja 2013 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF cykl 2010 - 2012 wydane w dniu 12 grudnia 2013 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później),
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF cykl 2011 - 2013 wydane w dniu 12 grudnia 2013 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później),
- Zmiany do MSR 19 „Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze” (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później),
- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” wydany w dniu 30 stycznia 2014 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później).

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

11. Istotne zasady rachunkowości

11.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2013 roku	31 grudnia 2012 roku
USD	3,0120	3,0996
EURO	4,1472	4,0882

11.2. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

11.3. Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

W przypadku przeniesienia nieruchomości inwestycyjnej do aktywów wykorzystywanych przez właściciela lub do zapasów, 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 oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

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

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

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do wartości niematerialnych 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 w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach

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

Jednostki zależne to jednostki kontrolowane przez Spółkę (jednostkę dominującą) a więc takie, w przypadku których Spółka ma pełną zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności.

Wspólne przedsięwzięcia (joint venture) to ustalenia umowne, na mocy których dwie lub więcej stron podejmuje działalność gospodarczą podlegającą współkontrolom.

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

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 2013 roku jak i na dzień 31 grudnia 2012 roku żadne aktywa finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

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

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów

niekwalifikowanego jako wyceniony w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

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

11.10. Utrata wartości aktywów finansowych

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

11.11. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

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

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

11.12. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

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

11.12.1 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i – w przypadku aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej – amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przeniesiona do rachunku zysków i strat. Nie można ujmować w rachunku zysków i strat odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie 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 odroczonego, aktywów dostępnych do sprzedaży, jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo, których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób.

11.16.4 Pozostałe kapitały

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

11.16.5 Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych

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

11.16.6 Zyski zatrzymane

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

11.17. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

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

11.18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

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

godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Zarówno na dzień 31 grudnia 2013 roku jak i na dzień 31 grudnia 2012 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

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

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

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec Urzędu Skarbowego 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 aktuariusza. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

11.21. 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.

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

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

11.22. Przychody

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

11.22.1 Sprzedaż towarów i produktów

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

11.22.2 Świadczenie usług

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

11.22.3 Odsetki

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

11.22.4 Dywidendy

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

11.22.5 Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)

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

11.22.6 Dotacje rządowe

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

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

11.23. Podatki

11.23.1 Podatek bieżący

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

11.23.2 Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

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

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

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

11.23.3 Podatek od towarów i usług

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

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

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

11.23.4 Podatek akcyzowy

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

11.24. Zysk netto na akcję

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

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

12. Sezonowość działalności

W zakresie dotychczas prowadzonej działalności handlowej Spółki, to jest obrotu gazem płynnym LPG, występowała silna sezonowość w różnych grupach produktowych. W grudniu 2012 roku, w wyniku sprzedaży aktywów segmentu LPG jako elementu realizacji strategii koncentracji Grupy PETROLINVEST na działalności związanej z poszukiwaniem i eksploatacją złóż węglowodorów, działalność w zakresie obrotu gazem prowadzona przez samobilansujący oddział PETROLINVEST S.A. - została zakończona i sezonowość działalności nie występuje.

13. Informacje dotyczące segmentów działalności

Zgodnie z przyjętą przez Spółkę strategią zakładającą skoncentrowanie się rozwoju Grupy PETROLINVEST na obszarach działalności związanej z realizacją projektu poszukiwawczo – wydobywczego w Kazachstanie oraz z koncesjami gazu łupkowego w Polsce, Petrolinvest dokonał w dniu 7 grudnia 2012 roku sprzedaży segmentu działalności obrotu gazem LPG.

W 2012 roku część działalności zajmująca się obrotem gazu LPG spełniała definicję działalności zaniechanej w rozumieniu MSSF 5 Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana w związku z czym przychody i wyniki segmentu działalności obrotu gazem LPG za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku zostały przedstawione w notce 14.8 Działalność zaniechana.

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. Działalność segmentu dotyczy zarówno spółek mających koncesje na poszukiwanie i wydobywanie ropy naftowej i gazu w Kazachstanie oraz spółek mających koncesje na poszukiwanie gazu i ropy łupkowej w Polsce.

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

14. Przychody i koszty

14.1. Koszty świadczeń pracowniczych

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2013	2012
	tys. zł.	tys. zł.
Wynagrodzenia	5 214	5 457
Koszty ubezpieczeń społecznych	553	559
	5 767	6 016

14.2. Koszty usług obcych

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2013	2012
	tys. zł.	tys. zł.
Remonty	12	6
Dzierżawa majątku	417	596
Usługi prawne i rachunkowe	3 193	2 371
Koszty reprezentacji i reklamy	146	377
Pozostałe	630	1 009
	4 398	4 359

14.3. Pozostałe przychody operacyjne

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2013	2012
	tys. zł.	tys. zł.
Zwrot przez Urząd Skarbowy podatku zgodnie z wydanymi decyzjami	137	0
Rozwiązanie odpisów aktualizujących oraz rezerw	278	0
Spisane zobowiązania	400	0
Odszkodowania	25	0
Pozostałe	220	2
	1 060	2

14.4. Pozostałe koszty operacyjne

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2013	2012
	tys. zł.	tys. zł.
Koszty ustanowienia zabezpieczenia kredytów	16 809	16 222
Koszty egzekucji i koszty sądowe	254	81
Spisane należności	855	0
Kary pieniężne	400	0
Inne	433	71
	18 751	16 374

W dniu 14 maja 2009 roku Spółka podpisała trzy umowy z: PROKOM Investments S.A., Osiedle Wilanowskie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oraz Agro Jazowa S.A. dotyczące określenia zasad, na których wymienione spółki udostępniają Spółce posiadane przez siebie aktywa, wykorzystywane jako zabezpieczenie spłaty kredytu, udzielonego na podstawie umowy z dnia 21 marca 2007 roku przez konsorcjum banków PKO Bank Polski S.A. i Bank Gospodarstwa Krajowego. Wartość prowizji jest kalkulowana jako 6,5% od wartości ustanowionego zabezpieczenia od momentu ustanowienia do momentu zwolnienia zabezpieczenia. Zdyskontowana prowizja obliczona na podstawie powyższych umów naliczona za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 roku wyniosła 18,8 mln złotych, z czego kwota 16,8 mln złotych została odniesiona w pozostałe koszty operacyjne, a kwota 2 mln złotych w koszty finansowe Spółki (zdyskontowana prowizja naliczona za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 roku wyniosła 17,2 mln złotych, z czego kwota 16,2 mln złotych została odniesiona w pozostałe koszty operacyjne, a kwota 1 mln złotych w koszty finansowe Spółki). Zobowiązania z tytułu prowizji posiadają opcję konwersji na kapitał.

14.5. Przychody finansowe

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2013	2012
	tys. zł.	tys. zł.
Przychody z tytułu odsetek bankowych	114	2
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek	58 750	58 814
	58 864	58 816

14.6. Koszty finansowe

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2013	2012
	tys. zł.	tys. zł.
Prowizje od kredytów bankowych	58	145
Wycena (dyskonto) zobowiązań	1 969	992
Spisane koszty finansowania zewnętrznego	10 748	0
Odsetki od kredytów bankowych	9 135	5 219
Koszty rezerw finansowych	1 979	0
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	7	15
Odsetki od pożyczek	5 218	3 886
Pozostałe odsetki	1 615	0
Ujemne różnice kursowe	18 095	54 063
Inne	29	27
	48 853	64 347

Spisane koszty finansowania zewnętrznego dotyczą zaliczenia w koszty okresu kosztów związanych bezpośrednio z umową pomiędzy Spółką a Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju ("EBOiR") zawartą w dniu 29 marca 2010 roku. Zarząd nie wyklucza zawarcia z EBOiR nowej umowy kredytowej w przyszłości. Nowa umowa zawarta byłaby na innych warunkach niż umowa z dnia 29 marca 2010 roku i byłaby dostosowana do realizowanej przez Petrolinvest strategii inwestycyjnej na kontrakcie OTG.

14.7. Odpisy aktualizujące inwestycje w aktywa finansowe

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2013	2012
	tys. zł.	tys. zł.
Odpis aktywów Pomorskie Farmy Wiatrowe	2 913	0
Odpis aktywów Company Profit	0	383
Odpis aktywów Emba Yug Nefit	6 460	3 038
Odpis aktywów Petrolinvest Mockavos Perpyla	(96)	312
Odpis aktywów Capital Energy i Mars International	75 908	0
	85 185	3 733

Petrolinvest Mockavos Perpyla

W 2009 roku zarząd PETROLINVEST zdecydował o dokonaniu na dzień 31 grudnia 2009 roku odpisu aktualizującego w pełnej wysokości wartości aktywów związanych ze spółką Mockavos w wysokości 3 mln złotych. W latach 2010-2012 w związku z dalszym finansowaniem bieżącej działalności tej spółki dokonano kolejnych odpisów aktualizujących w łącznej wysokości 1.031 tys. złotych (w 2010 roku w kwocie 299 tys. złotych, w 2011 roku w kwocie 420 tys. złotych oraz w 2012 roku w kwocie 312 tys. złotych). W konsekwencji sprzedaży segmentu działalności obrotu gazem LPG w 2012 roku Zarząd podjął decyzję o podjęciu działań zmierzających do likwidacji spółki Mockavos. W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 roku Spółka nie udostępniała Mockavos w formie pożyczek kolejnych środków. Mockavos dokonała spłaty części pożyczki w wysokości 25 tys. EURO co spowodowało rozwiązanie części odpisu aktualizującego w wysokości 96 tys. złotych.

EmbaYugNefit

Zgodnie z przyjętą przez Spółkę strategią zakładającą skoncentrowanie rozwoju Grupy PETROLINVEST w obszarach działalności związanej z realizacją projektu na Kontrakcie OTG oraz z koncesjami gazu łupkowego w dniu 16 grudnia 2011 roku Spółka podpisała z Conwell Oil Corporation B.V. ("Conwell") z siedzibą w Holandii, umowę zobowiązującą do sprzedaży 79% udziałów w spółce Emba, ustalając cenę zbycia na 35 mln USD z zastrzeżeniem jej pomniejszenia o uzgodnione zobowiązania Emba.

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.

Do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania nie nastąpiło końcowe rozliczenie i zamknięcie transakcji. W dniu 14 marca 2014 roku Conwell w związku z toczącymi się sprawami o charakterze prawno-finansowym zwrócił się do Petrolinvest o przesunięcie terminu rozliczenia i zamknięcia transakcji na dzień 18 kwietnia 2014 roku.

Zgodnie z decyzją Zarządu Spółki o rezygnacji z inwestycji w Emba, aktywa Emby zostały objęte odpisami aktualizującymi Na dzień 31 grudnia 2013 roku wartość bilansowa aktywów zainwestowanych w spółkę Emba wyniosła 87.649 tys. złotych, co stanowiło kwotę wynikającą z oczekiwanej wpłaty z tytułu zawartej umowy. Łączne odpisy aktualizujące wyniosły 156.262 tys. złotych i zostały zaprezentowane w sprawozdaniach za 2011 rok (146.765 tys. złotych), 2012 rok (3.038 tys. złotych) oraz za 2013 rok (6.459 tys. złotych).

W niniejszym Sprawozdaniu aktywa związane z inwestycją w spółkę EmbaJugNieft w związku z opisaną powyżej umową sprzedaży z Conwell zostały zaprezentowane w bilansie Spółki w pozycji Aktywa przeznaczone do zbycia.

Pomorskie Farmy Wiatrowe

Zgodnie z polityką rachunkowości na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości aktywów związanych z inwestycją w Pomorskie Farmy Wiatrowe sp. z o.o. Test został przeprowadzony przy uwzględnieniu przyszłych przepływów pieniężnych i wykazał konieczność dokonania odpisu aktualizującego w wysokości 2.913 tys. złotych. Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o. realizują projekty budowy lądowych farm wiatrowych poprzez swoje spółki zależne. W chwili obecnej Pomorskie Farmy Wiatrowe posiadają pakiety kontrolne w dwóch podmiotach tj. Farma Wiatrowa Nowotna II Sp. z o.o. – 70% udział w kapitale zakładowym spółki oraz w Tuja Farma Wiatrowa Sp. z o.o. – 75% - udział w kapitale zakładowym spółki.

Capital Energy i Mars International

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 (nota 23).

W dniu 9 grudnia 2010 roku, w związku z uzyskaniem przez Petrolinvest zgody PKO Banku Polskiego S.A. na wykonanie zobowiązania wynikającego z umowy z dnia 13 stycznia 2009 roku zawartej przez Spółkę z Prokom Investments S.A., nastąpiło przeniesienie przez Prokom na Spółkę w formie zawarcia Umowy Cesji, prawa do umowy pożyczki oraz prawa do pośredniego nabycia udziałów za kwotę 65,7 mln zł. Transakcja została rozliczona w drodze emisji akcji przez Spółkę. Podtrzymując decyzję o niezwiększaniu zaangażowania Spółki w finansowanie działalności poszukiwawczo-wydobywczej spółek Grupy Capital Energy S.A., Zarząd PETROLINVEST podjął działania zmierzające do skutecznej dezinwestycji zaangażowania w te spółki. Wyniki prowadzonych negocjacji dawały racjonalne przesłanki wskazujące na możliwość odzyskania istotnej części aktywów zaangażowanych w spółki Grupy Capital Energy S.A. Ze względu na przedłużające się rozmowy oraz niepewność co do możliwości wyegzekwowania kwoty Zarząd Petrolinvest zdecydował o dokonaniu na dzień 31 grudnia 2013 roku odpisu z tytułu aktywów związanych ze spółką Capital Energy S.A i MARS International Worldwide. Skutkowało to dokonaniem odpisu w wysokości 75,9 mln złotych. Zarząd nadal prowadzi negocjacje i nie wyklucza, że istotna część aktywów zaangażowanych w spółki Grupy Capital Energy zostanie odzyskana w przyszłości.

14.8. Działalność zaniechana

Zgodnie z przyjętą przez Spółkę strategią zakładającą skoncentrowanie się rozwoju Grupy PETROLINVEST na obszarach działalności związanej z realizacją projektu poszukiwawczo – wydobywczego w Kazachstanie oraz z koncesjami gazu łupkowego w Polsce, Petrolinvest dokonał w dniu 7 grudnia 2012 roku sprzedaży segmentu działalności obrotu gazem LPG. Spółka zawarła z krajową osobą fizyczną umowę sprzedaży 17.220.325 akcji Petrolinvest Trade o wartości nominalnej 1 złotych każda, stanowiących 100% kapitału zakładowego, a następnie umowę sprzedaży na rzecz Petrolinvest Trade zorganizowanej części przedsiębiorstwa Petrolinvest, prowadzącej działalność związaną z obrotem gazem płynnym LPG.

Poniżej przedstawiono rachunek zysków i strat dotyczący działalności zaniechanej za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 roku.

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia
	2012
	tys. zł.
Działalność zaniechana	
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	3 380
Przychody ze sprzedaży usług	368
Przychody ze sprzedaży	3 748
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 773
Zużycie materiałów i energii	362
Świadczenia pracownicze	4 883
Amortyzacja	2 540
Usługi obce	2 384
Podatki i opłaty	976
Pozostałe koszty rodzajowe	121
Koszty działalności operacyjnej	14 039
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(10 291)
Pozostałe przychody operacyjne	199
Pozostałe koszty operacyjne	11 098
Przychody finansowe	853
Koszty finansowe	2 634
Zysk (strata) brutto	(22 971)
Podatek dochodowy	0
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	(22 971)
Średnia ważona liczba w yemitowanych akcji zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	172 058 926
Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	0
Zysk (strata) z działalności zaniechanej na 1 akcję w złotych	(0,13)
Rozwodniony zysk (strata) z działalności zaniechanej na 1 akcję w złotych	(0,13)

Spółka nie przedstawiła za 2012 rok przepływów z działalności zaniechanej w rachunku przepływów środków pieniężnych ze względu na to że działalność zaniechana finansowana była ze środków pieniężnych generowanych z działalności kontynuowanej i Spółka nie była w stanie ustalić przepływów pieniężnych dotyczących działalności zaniechanej.

Zgodnie z przyjętą przez Spółkę strategią zakładającą skoncentrowanie rozwoju Grupy PETROLINVEST w obszarach działalności związanej z realizacją projektu na Kontrakcie OTG oraz z koncesjami gazu łupkowego Zarząd podpisał umowę na sprzedaż spółki Emba. Aktywa i zobowiązania dotyczące tej spółki zostały przedstawione w niniejszym Sprawozdaniu jako grupy aktywów przeznaczone do zbycia. Wyniki związane z inwestycją w spółkę Emba nie zostały zaprezentowane jako działalność zaniechana, bowiem zawarcie umowy sprzedaży nie wynika z zaniechania działalności, a związane jest z przyjętą przez Spółkę strategią zakładającą skoncentrowanie rozwoju Grupy Petrolinvest na innych projektach wskazanych powyżej.

15. Podatek dochodowy

15.1. Obciążenia podatkowe

Podatek dochodowy za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2012 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 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku przedstawia się następująco:

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2013	2012
	tys. zł.	tys. zł.
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(104 361)	(62 994)
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	(19 829)	(11 969)
Różnice trwałe		
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	119 597	26 399
Odpis aktualizujący inwestycje	104 191	15 252
PFRON	2	106
Koszty dotyczące zarządzania spółkami	306	388
Spisanie kosztów finansowania zewnętrznego	10 748	0
Różnice kursowe związane z wyceną nowych inwestycji	2 190	7 945
Niedobory powyżej normy	0	41
Pozostałe koszty	2 160	2 667
Koszty stanowiące koszty uzyskania przychodów, które nie zostały ujęte w Rachunku Zysków i Strat	(178)	(1 419)
Pozostałe	(178)	(138)
Koszty nowych inwestycji stanowiące koszty podatkowe w momencie poniesienia	0	(1 281)
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	(1 113)	(391)
Różnice kursowe związane z wyceną inwestycji	(737)	0
Pozostałe	(376)	(391)
Suma różnic trwałych	118 306	24 589
Efekt podatkowych różnic trwałych	22 478	4 672
strata podatkowa	7 841	124 464
Efekt podatkowych różnic trwałych po uwzględnieniu straty podatkowej	23 968	28 320
Podatek odroczony nie uwzględniony w sprawozdaniu za rok poprzedni	0	(10 130)
Odpis aktualizujący aktywa z tytułu podatku odroczonego	(4 139)	(6 221)
Podatek dochodowy (obciążenie) według efektywnej stawki podatkowej wykazany w rachunku zysków i strat	0	0
Efektywna stawka podatku	0%	0%

15.3. Uzgodnienie wyniku podatkowego

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2013	2012
	tys. zł.	tys. zł.
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(104 360)	(40 023)
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0	(22 971)
Zysk/(strata) brutto	(104 360)	(62 994)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	241 650	117 541
Koszty stanowiące koszty uzyskania przychodów, które nie zostały ujęte w Rachunku Zysków i Strat	16 052	100 754
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	129 388	78 431
Przychody do opodatkowania, które nie zostały ujęte w Rachunku Zysków i Strat	309	173
Zysk/(strata) brutto do opodatkowania	(7 841)	(124 464)
Stawka podatku	19%	19%
Podatek dochodowy do zapłaty	0	0

15.4. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Bilans na dzień		Rachunek zysków i strat za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012	2013	2012
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Rezerwa na niewykorzystane urlopy i rezerwy na świadczenia pracownicze	102	91	(11)	34
Wycena należności i zobowiązań	4 753	4 255	(498)	3 425
Wycena pożyczki	1 777	785	(992)	(738)
Strata podatkowa	76 873	78 572	1 699	(22 008)
Rezerwy na zobowiązania	1 015	586	(429)	586
Umowa związana z zabezpieczeniem kredytu	17 195	16 247	(948)	9 802
Wycena rzeczowych aktywów trwałych	5	3	(2)	1 551
Pozostałe	1 391	954	(437)	(230)
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	103 111	101 493	(1 618)	(7 578)
Odpis na aktywo	(60 163)	(66 335)	(6 172)	15 787
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	42 948	35 158	(7 790)	8 209
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Wycena rzeczowych aktywów trwałych w leasingu operacyjnym	34	44	(10)	(8)
Wycena należności i zobowiązań	42 486	34 668	7 818	(8 219)
Nieruchomości inwestycyjne	428	428	0	0
Pozostałe	0	18	(18)	18
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	42 948	35 158	7 790	(8 209)
Podatek odroczonego po kompensacji - Aktywo	0	0		
Podatek odroczonego po kompensacji - Rezerwa	0	0		
Wpływ na Rachunek Zysków i Strat			0	0

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka rozpoznała aktywo z tytułu podatku odroczonego związanego ze stratami podatkowymi do rozliczenia w kolejnych 5 latach w wysokości 76.873 tys. złotych. Odpis aktualizujący aktywo utworzono na kwotę 60.163 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. Celem Funduszu było subsydiowanie działalności socjalnej Spółki, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych. Uchwałą z dnia 9 stycznia 2013 roku Zarząd Spółki postanowił o odstąpieniu od tworzenia Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych w 2013 roku. Na dzień 31 grudnia 2013 Spółka nie dysponowała środkami pieniężnymi na rachunku ZFŚS, natomiast saldo pożyczek udzielonych pracownikom z ZFŚS wynosiło 2 tys. złotych. Spółka skompensowała aktywa ZFŚS ze swoimi zobowiązaniami wobec ZFŚS ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Spółki. W związku z powyższym, saldo netto na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiło 132 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2012 roku – 128 tysięcy złotych).

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów w odniesieniu do środków pieniężnych zgromadzonych przez ZFŚS do końca 2012 roku.

	31 grudnia 2013 tys. zł.	31 grudnia 2012 tys. zł.
Pożyczki udzielone pracownikom	2	8
Środki pieniężne	0	9
Zobowiązania z tytułu Funduszu	(134)	(145)
Saldo po skompensowaniu	(132)	(128)
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	0	111

17. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2013	2012
Zysk/ strata netto w tys. złotych, w tym:		
z działalności kontynuowanej	(104 360)	(62 994)
z działalności zaniechanej	(104 360)	(40 023)
	0	(22 971)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji	236 744 678	172 058 926
zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję		
Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	0	0
Zysk (strata) na 1 akcję w złotych	(0,44)	(0,37)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na 1 akcję w złotych	(0,44)	(0,23)
Rozwodniony zysk (strata) na 1 akcję w złotych	(0,44)	(0,37)
Rozwodniony zysk (strata) z działalności kontynuowanej na 1 akcję w złotych	(0,44)	(0,23)

W nocy 28 zawarte są szczegółowe informacje dotyczące emisji akcji w 2013 roku.

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

18. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Na dzień 31 grudnia 2013 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 2013 oraz nie planuje wypłaty dywidendy w roku 2014.

19. Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku Spółka nie posiadała maszyn i urządzeń użytkowanych na mocy umów leasingu finansowego. Wartość bilansowa środków transportu używanych na mocy umów leasingu finansowego wynosi 178,8 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2012: 232,7 tysięcy złotych). Na aktywach użytkowanych na mocy umów leasingowych nie został ustanowiony zastaw pod zabezpieczenie związanych z nimi zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

Na nieruchomościach posiadanych przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2013 roku nie było ustanowionych żadnych zabezpieczeń.

Spółka nie kapitalizowała kosztów finansowania zewnętrznego w 2013 oraz w 2012 roku.

PETROLINVEST Spółka Akcyjna
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia
 (w tysiącach złotych)

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

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

PETROLINVEST Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Tabela zmian za okres od dnia 1 stycznia 2012 do dnia 31 grudnia 2012

	Grunty	w tym: Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Budynki, lokalne 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 2012 roku	280	213	13 772	5 247	1 596	397	82	0	21 374
Zwiększenia	0	0	0	11	0	0	0	0	10
Zmniejszenia	(115)	(115)	(6 686)	(2 243)	(292)	(141)	(82)	0	(9 559)
Transfery	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	0	0	(1 277)	(720)	(566)	(66)	0	0	(2 628)
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości	(114)	(99)	(5 769)	(2 243)	(480)	(115)	0	0	(8 721)
Saldo zamknięcia 31 grudnia 2012 roku	51	(0)	40	53	258	75	0	0	476
Na dzień 1 stycznia 2012 roku									
Wartość brutto	492	425	33 277	16 412	9 107	1 238	82	0	60 608
Umorzenie oraz odpis z tytułu trwałej utraty wartości	(212)	(212)	(19 505)	(11 165)	(7 511)	(841)	0	0	(39 234)
Wartość netto	280	213	13 772	5 247	1 596	397	82	0	21 374
Na dzień 31 grudnia 2012 roku									
Wartość brutto	67	0	171	479	377	162	0	0	1 256
Umorzenie oraz odpis z tytułu trwałej utraty wartości	(15)	0	(131)	(426)	(120)	(88)	0	0	(780)
Wartość netto	51	0	40	53	258	75	0	0	476

20. Leasing

20.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego

Na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

WARTOŚĆ BIEŻĄCA OPŁAT LEASINGOWYCH

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
	tys. zł.	tys. zł.
W okresie 1 roku	59	105
W okresie od 1 do 5 lat	0	59
	59	164

PRZYSZŁE MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
	tys. zł.	tys. zł.
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu w okresie		
W okresie 1 roku	61	113
W okresie od 1 do 5 lat	0	61
Razem minimalne opłaty leasingowe	61	174
Pomniejszenie o koszty finansowe	(2)	(10)
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	59	164

Spółka jest stroną jednej umowy leasingu środka transportu, która zdaniem Zarządu Spółki spełnia warunki klasyfikacji jako umowa leasingu finansowego. Umowa ta przenosi na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu.

20.2. Leasing operacyjny

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

Do dnia 31 stycznia 2013 roku Spółka była stroną umów dzierżawy z Zarządem Morskiego Portu Gdynia S.A. Umowy były zawarte na czas oznaczony do 2025 roku. W dniu 7 grudnia 2012 roku wraz ze sprzedażą segmentu działalności obrotu gazem LPG Petrolinvest przeniósł na kupującego prawa z wyżej wymienionych umów dzierżawy jednak pod warunkiem wyrażenia przez Ministra Skarbu Państwa ("MSP") zgody na przeniesienie. Do czasu otrzymania zgody MSP nieruchomości objęte wyżej opisanymi umowami zostały poddzierżawione Petrolinvest Trade. Umowy poddzierżawy zostały zawarte na okres do 2022 roku. W dniu 10 stycznia 2013 roku została wydana zgoda Ministra Skarbu Państwa na przeniesienie umów dzierżawy i z dniem 1 lutego 2013 roku nastąpiło przeniesienie umów dzierżawy zawartych z Zarządem Morskiego Portu Gdynia S.A. z Petrolinvest S.A. na Petrolinvest Trade S.A.

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

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
	tys. zł.	tys. zł.
Termin wymagalności:		
W okresie 1 roku	0	685
W okresie od 1 do 5 lat	0	2 918
W okresie dłuższym niż 5 lat	0	6 776
	0	10 379

Przyszłe należności wobec jednostek niepowiązanych stanowiące przyszłe minimalne przychody z tytułu opłat leasingowych wynikające z nieodwołalnych umów leasingu operacyjnego wynosiły odpowiednio:

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
	tys. zł.	tys. zł.
Termin wymagalności:		
W okresie 1 roku	0	689
W okresie od 1 do 5 lat	0	2 934
W okresie dłuższym niż 5 lat	0	4 099
	0	7 722

21. Nieruchomości inwestycyjne

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
	tys. zł.	tys. zł.
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia	2 567	2 567
Zysk/(Strata) netto wynikająca z korekty do wartości godziwej	0	0
Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia	2 567	2 567

Posiadane przez Spółkę nieruchomości inwestycyjne klasyfikowane są jako trzymane do sprzedaży.

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych na dzień 31 grudnia 2009 roku, ustalona została na podstawie wyceny dokonanej przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego. Wycena dokonana została zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Wyceny w oparciu o udokumentowane transakcje zawarte na warunkach rynkowych, w odniesieniu do nieruchomości takiego samego rodzaju. Na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych zaprezentowana w niniejszym sprawozdaniu pozostała na tym samym poziomie co na dzień 31 grudnia 2009 roku.

22. Wartości niematerialne

WARTOŚCI NIEMATERIALNE za rok zakończony 31 grudnia 2013

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

PETROLINVEST Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

WARTOŚCI NIEMATERIALNE za rok zakończony 31 grudnia 2012

	Koncesje, prawa, licencje	w tym, oprogramowanie komputerowe	Razem
Wartość netto			
Saldo otwarcia 1 stycznia 2012 roku	14	14	14
Zwiększenia stanu	0	0	0
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(14)	(14)	(14)
Saldo zamknięcia 31 grudnia 2012 roku	0	0	0
Na dzień 1 stycznia 2012 roku			
Wartość brutto	397	397	397
Umorzenie oraz odpis z tytułu trwałej utraty wartości	(383)	(383)	(383)
Wartość netto	14	14	14
Na dzień 31 grudnia 2012 roku			
Wartość brutto	355	355	355
Umorzenie oraz odpis z tytułu trwałej utraty wartości	(355)	(355)	(355)
Wartość netto	0	0	0

W roku finansowym zakończonym 31 grudnia 2012 roku patenty i licencje amortyzowane były równomiernie przez okres ich ekonomicznego użytkowania wynoszący od 2 do 5 lat.

23. Aktywa finansowe

Tabela poniżej prezentuje wartość aktywów finansowych Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku.

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
	tys. zł.	tys. zł.
Aktywa finansowe		
Długoterminowe	1 585 325	1 162 896
Udziały i akcje	1 003 156	1 058 800
Udzielone pożyczki długoterminowe	582 169	83 846
Zaliczki na poczet zakupu udziałów	0	20 250
Krótkoterminowe	39	537 066
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	39	537 066
Aktywa finansowe razem, w tym	1 585 364	1 699 962
długoterminowe	1 585 325	1 162 896
krótkoterminowe	39	537 066

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

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

23.1. Aktywa finansowe w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych

Na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku wartość udziałów i akcji posiadanych przez Spółkę przedstawiała się następująco:

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

l.p.	spółka	wartość w cenie nabycia na dzień 31 grudnia 2012		wartość udziałów / akcji na dzień 31 grudnia 2012 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 Company Profit	1	USD	31 674	(15 002)	(395)	16 276
4.	TOO EmbaJugNefť	6 079	USD	72 394	0	0	72 394
5.	Eco Energy 2010 Sp. z o.o.	4	PLN	4	0	0	4
6.	Eco Energy 2010 Sp. z o.o. Ska	257 218	PLN	257 218	0	0	257 218
7.	Silurian Sp. z o.o.	82 892	PLN	82 892	0	0	82 892
8.	Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o.	36 932	PLN	36 932	0	0	36 932
9.	Wisent Oil&Gas Plc	46 980	PLN	46 980	0	0	46 980
Udziały / akcje				1 075 958	(16 763)	(395)	1 058 800

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

W okresie 12 miesięcy 2013 roku Petrolinvest realizował przyjętą pod koniec 2010 roku strategię rozwoju działalności Grupy PETROLINVEST w sektorze gazu łupkowego, dokonując zwiększenia udziału w podmiotach prowadzących projekty w tych segmentach. Jednocześnie w wykonaniu decyzji o koncentracji na projekcie poszukiwawczo – wydobywczym na kontrakcie OTG oraz działalności w obszarze segmentu gazu łupkowego w Polsce, Petrolinvest dokonał sprzedaży spółki Company Profit.

W okresie 12 miesięcy 2013 roku miały miejsce następujące zmiany dotyczące posiadanych przez Spółkę i spółki Grupy udziałów i akcji:

- w dniu 9 stycznia 2013 roku nabycie przez Petrolinvest 9,54% udziałów w Silurian sp. z o.o.,
- w dniu 19 kwietnia 2013 roku nabycie przez Petrolinvest 4,68% akcji Eco Energy 2010 Sp. z o.o. Spółka komandytowo-akcyjna.
- w dniu 27 maja 2013 roku sprzedaż przez Petrolinvest 50% udziałów w spółce Company Profit,
- w dniu 7 sierpnia 2013 roku sprzedaż przez Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o. 100% udziałów w Pol Jazowa Agro 3 Sp. z o.o.

Poniżej znajduje się opis wszystkich akcji i udziałów posiadanych przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz 31 grudnia 2012 roku wraz z opisem zmian mających miejsce w 12 miesiącach 2013 roku.

Occidental Resources Inc.

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

Zarząd PETROLINVEST w dniu 16 stycznia 2008 r. podpisał umowy inwestycyjne, zmienione aneksem podpisanym w dniu 12 września 2008 roku, dotyczące nabycia pakietu 48,27% kapitału zakładowego spółki Occidental Resources, których realizacja pozwoliła Spółce objąć kontrolę w spółce Occidental Resources. Podpisana umowa inwestycyjna przewidywała wyemitowanie

3.310.573 akcji Spółki w zamian za 48,27% akcji w Occidental Resources Inc. W wyniku wykonania umowy inwestycyjnej PETROLINVEST S.A. ostatecznie stał się właścicielem 88,10% akcji w Occidental Resources Inc.

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

Do dnia 31 grudnia 2013 roku Spółka udzieliła Occidental Resources pożyczek w wysokości 100,7 mln USD (291,7 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 2013 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 pozyskania partnera w formule farm out lub ewentualnego odsprzedaży 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 2013 roku wartość bilansowa aktywów zainwestowanych w spółkę Emba wyniosła 87.649 tys. złotych, co

stanowiło kwotę wynikającą z oczekiwanej wpłaty z tytułu zawartej umowy. Łączne odpisy aktualizujące wyniosły 156.262 tys. złotych i zostały zaprezentowane w sprawozdaniach za 2011 rok (146.765 tys. złotych), 2012 rok (3.038 tys. złotych) oraz za 2013 rok (6.459 tys. złotych). W niniejszym Sprawozdaniu aktywa związane z inwestycją w spółkę Emba Jug Nefit w związku z opisaną powyżej umową sprzedaży z Conwell zostały zaprezentowane w bilansie Spółki w pozycji Aktywa przeznaczone do zbycia.

Do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania nie nastąpiło końcowe rozliczenie i zamknięcie transakcji. W dniu 14 marca 2014 roku Conwell w związku z toczącymi się sprawami o charakterze prawno-finansowym zwrócił się do Petrolinvest o przesunięcie terminu rozliczenia i zamknięcia transakcji na dzień 18 kwietnia 2014 roku.

Do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania Spółka otrzymała tytułem zaliczek na poczet wyżej opisanej umowy kwotę 1.990 tys. USD.

TOO Company Profit

Petrolinvest posiadał 50% udziałów w spółce Company Profit od dnia 7 maja 2007 roku. W dniu 12 lipca 2011 roku Spółka podpisała umowę z TOO AlatauMunaiGaz, spółką zarejestrowaną w Republice Kazachstanu, zobowiązującą do sprzedaży 50% udziałów w TOO Company Profit. W dniu 6 maja 2013 roku Spółka otrzymała płatność w wysokości 2.212 tys. USD, tytułem wykonania warunków powyższej umowy. Otrzymane przez Petrolinvest środki stanowiły ostatnią z płatności na poczet ceny sprzedaży, która ostatecznie ustalona została na kwotę 5.251.159 USD. Strony umowy postanowiły, że w celu wypełnienia zobowiązania do sprzedaży udziałów, Petrolinvest przeniesie udziały na spółkę TOO Nurmuna-Petrogaz z siedzibą w Kazachstanie. Umowa kupna-sprzedaży udziałów została zawarta przez Petrolinvest z TOO Nurmuna-Petrogaz, w formie aktu notarialnego, w dniu 25 kwietnia 2013 roku. W związku z ostatecznym rozliczeniem płatności ceny sprzedaży udziałów, złożony został wniosek o dokonanie rejestracji TOO Nurmuna-Petrogaz jako współnika spółki Profit. W dniu 27 maja 2013 roku dokonana została rejestracja. Z tym dniem Spółka utraciła współkontrolę nad Company Profit.

Wartość bilansowa aktywów zainwestowanych w spółkę Profit wynosiła na moment sprzedaży równowartość w PLN kwoty 5.251.159 USD, w związku z czym wynik na sprzedaży Company Profit zaprezentowany w sprawozdaniu za 2013 rok wyniósł 0 złotych. Zgodnie z decyzją Zarządu Spółki o rezygnacji z inwestycji w Company Profit, aktywa Company Profit zostały objęte odpisami aktualizującymi ich wartość netto do wysokości oczekiwanych wpływów z umowy sprzedaży udziałów. Łączne odpisy aktualizujące wyniosły 47.026 tys. złotych i zostały zaprezentowane w sprawozdaniach za 2009 rok (46.643 tys. złotych) i 2012 rok (383 tys. złotych).

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 przysługują również dodatkowe płatności warunkowe tzw. Bonus Payments. Bonusy przysługują sprzedającemu przez okres 3 lat od podpisania aneksu z dnia 8 grudnia 2011 roku, jednak nie dłużej niż miesiąc po przeprowadzeniu IPO spółki Silurian. Są to płatności, do których sprzedający nabywa prawo w sytuacji gdy wycena spółki Silurian wzrośnie 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. Umowa łącznie z Aneksem przewiduje trzy rodzaje dodatkowych płatności.

Wysokość wypłaty ustalana jest jako różnica wartości nabytych udziałów przy wycenie dokonanej bezpośrednio po wystąpieniu jednego z powyższych zdarzeń i jeżeli jest to pierwsza płatność dodatkowa, wartości nabytych udziałów przy wycenie z dnia 23 sierpnia 2011 roku lub w przypadku kolejnej płatności - wartości nabytych udziałów przy zastosowaniu ceny z poprzedniej płatności dodatkowej. Tak uzyskana wartość przemnożona zostanie przez X%, przy czym parametr X% dla pierwszej dodatkowej płatności wynosić będzie 80%, dla każdej kolejnej o 5 punktów procentowych mniej, jednak jego wartość nie może być niższa niż 60%.

Jeżeli płatności dodatkowe będą regulowane poprzez potrącenie wierzytelności związanej z emisją akcji Petrolinvest do każdej z nich ma zastosowanie korekta ceny, tzw. Adjustment Payment, w sytuacji gdy cena rynkowa akcji Petrolinvest będzie niższa niż cena nominalna. Korekta ceny będzie wyrównaniem różnicy pomiędzy wartością nominalną akcji Petrolinvest, które będą wyemitowane na rzecz Tabacchi na dzień płatności dodatkowej, a średnią ceną zamknięcia na GPW akcji Petrolinvest w ciągu dziesięciu dni sesyjnych przed dniem płatności dodatkowej.

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 Silurian Sp. z o.o.

W dniu 25 maja 2012 roku Tabacchi skorzystał z prawa żądania zwrotu części udzielonego Silurian dofinansowania w drodze przekonwertowania wierzytelności z tytułu udzielonej pożyczki w wysokości 21.910.770 złotych na kapitał zakładowy Silurian i objęcia 18 udziałów w podwyższonym w tym celu kapitale zakładowym Silurian. W dniu 5 czerwca 2012 roku zarejestrowano powyższe podwyższenie kapitału spółki Silurian, w wyniku czego udział Petrolinvest w kapitale Silurian zmniejszył się do 82,57% kapitału zakładowego spółki.

W dniu 20 lipca 2012 roku, w wykonaniu zawartej z Tabacchi Enterprises Ltd. w dniu 8 grudnia 2011 roku umowy inwestycyjnej, Petrolinvest nabył od Tabacchi 18 udziałów Silurian Sp. z o.o. o wartości nominalnej równej 50 złotych każdy, za cenę 21.911 tys. złotych.

Płatność za udziały została zrealizowana poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności z tytułu ceny za udziały Silurian oraz płatności za akcje, które zostaną 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 zawartej umowy wyniosła 21.911 tys. złotych i stanowiła tym samym wartość godziwą przekazanej zapłaty.

Nabyte udziały stanowiły łącznie 8,26% udziałów w Silurian. W efekcie udział Petrolinvest w spółce Silurian wyniósł 90,83%.

W dniu 30 listopada 2012 roku Tabacchi skorzystał z prawa żądania zwrotu części udzielonego Silurian dofinansowania w drodze przekonwertowania wierzytelności z tytułu udzielonej pożyczki w wysokości 23.484.582,63 złotych na kapitał zakładowy Silurian i objęcia 23 udziałów w podwyższonym w tym celu kapitale zakładowym Silurian. W dniu 15 grudnia 2012 roku zarejestrowano powyższe podwyższenie kapitału spółki Silurian, w wyniku czego udział Petrolinvest w kapitale Silurian zmniejszył się do 82,16% kapitału zakładowego spółki.

W dniu 9 stycznia 2013 roku, w wykonaniu zawartej z Tabacchi Enterprises Ltd. w dniu 8 grudnia 2011 roku umowy inwestycyjnej (zgodnie z aneksami z dnia 20 marca 2013 roku finansowanie w ramach realizacji umów inwestycyjnych może być uruchomione do dnia 31 marca 2014 roku), Petrolinvest nabył od Tabacchi 23 udziały Silurian Sp. z o.o. o wartości nominalnej równej 50 złotych każdy, za cenę 23.485 tys. złotych.

Płatność za udziały została zrealizowana poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności z tytułu ceny za udziały Silurian oraz płatności za akcje, które zostaną 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 zawartej umowy wyniosła 23.485 tys. złotych i stanowiła tym samym wartość godziwą przekazanej zapłaty.

Nabyte udziały stanowiły łącznie 9,54% udziałów w Silurian. W efekcie udział Petrolinvest w spółce Silurian wynosi 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 2013 roku działalność spółki Silurian Geophysics Sp. z o.o. była zawieszona.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Petrolinvest posiadał udziały reprezentujące łącznie 91,70% kapitału zakładowego Silurian (na dzień 31 grudnia 2012 roku – 82,16%).

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 przysługują również dodatkowe płatności warunkowe tzw. Bonus Payments. Bonusy przysługują sprzedającemu przez okres 3 lat od podpisania umowy, jednak nie dłużej niż miesiąc po przeprowadzeniu IPO spółki Eco SKA. Są to płatności, do których sprzedający nabywa prawo w sytuacji gdy wycena spółki Eco

SKA wzrośnie 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. Umowa przewiduje trzy rodzaje dodatkowych płatności. Wysokość wypłaty ustalana jest jako różnica wartości nabytych udziałów przy wycenie dokonanej bezpośrednio po wystąpieniu jednego z powyższych zdarzeń i jeżeli jest to pierwsza płatność dodatkowa, wartości nabytych akcji przy wycenie z dnia 8 grudnia 2011 roku lub w przypadku kolejnej płatności - wartości nabytych akcji przy zastosowaniu ceny z poprzedniej płatności dodatkowej. Tak uzyskana wartość przemnożona zostanie przez X%, przy czym parametr X% dla pierwszej dodatkowej płatności wynosić będzie 80%, dla każdej kolejnej o 5 punktów procentowych mniej, jednak jego wartość nie może być niższa niż 60%.

Jeżeli płatności dodatkowe będą regulowane poprzez potrącenie wierzytelności związanej z emisją akcji Petrolinvest do każdej z nich ma zastosowanie korekta ceny, tzw. Adjustment Payment, w sytuacji gdy cena rynkowa akcji Petrolinvest będzie niższa niż cena nominalna. Korekta ceny będzie wyrównaniem różnicy pomiędzy wartością nominalną akcji Petrolinvest, które będą wyemitowane na rzecz Masashi na dzień płatności dodatkowej, a średnią ceną zamknięcia na GPW akcji Petrolinvest w ciągu dziesięciu dni sesyjnych przed dniem płatności dodatkowej.

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 ramach umowy z dnia 8 grudnia 2011 Spółka uzyskała również opcję kupna 1.210 dodatkowych akcji w Eco SKA. W wyniku realizacji opcji Spółka posiadałaby 51% udziału w kapitale akcyjnym Eco SKA. Przyznana opcja obowiązywać miała w ciągu roku od podpisania umowy. W dniu 1 marca 2012 roku Spółka podpisała z Masashi umowę zakupu dodatkowych akcji w Eco SKA stanowiących 48% w kapitale akcyjnym tej spółki (opis poniżej). Tego samego dnia strony podpisały aneks do umowy z 8 grudnia 2011, na podstawie którego wykreślono zapisy dotyczące opisanej powyżej opcji nabycia 1.210 dodatkowych akcji Eco SKA.

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 przysługują również dodatkowe płatności warunkowe tzw. Bonus Payments. Bonusy przysługują sprzedającemu przez okres 3 lat od podpisania umowy, jednak nie dłużej niż miesiąc po przeprowadzeniu IPO spółki Eco SKA. Są to płatności, do których sprzedający nabywa prawo w sytuacji gdy wycena spółki Eco SKA wzrośnie 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 przewiduje trzy rodzaje dodatkowych płatności.

Wysokość wypłaty ustalana jest jako różnica wartości nabytych udziałów przy wycenie dokonanej bezpośrednio po wystąpieniu jednego z powyższych zdarzeń i jeżeli jest to pierwsza płatność dodatkowa, wartości nabytych akcji przy wycenie z dnia 1 marca 2012 roku lub w przypadku kolejnej płatności - wartości nabytych akcji przy zastosowaniu ceny z poprzedniej płatności dodatkowej. Tak uzyskana wartość przemnożona zostanie przez X%, przy czym parametr X% dla pierwszej dodatkowej płatności wynosić będzie 80%, dla każdej kolejnej o 5 punktów procentowych mniej, jednak jego wartość nie może być niższa niż 60%.

Jeżeli płatności dodatkowe będą regulowane poprzez potrącenie wierzytelności związanej z emisją akcji Petrolinvest do każdej z nich ma zastosowanie korekta ceny, tzw. Adjustment Payment, w sytuacji gdy cena rynkowa akcji Petrolinvest będzie niższa niż cena nominalna. Korekta ceny będzie wyrównaniem różnicy pomiędzy wartością nominalną akcji Petrolinvest, które będą wyemitowane na rzecz Masashi na dzień płatności dodatkowej, a średnią ceną zamknięcia na GPW akcji Petrolinvest w ciągu dziesięciu dni sesyjnych przed dniem płatności dodatkowej.

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 dniu 28 listopada 2012 roku Masashi skorzystał z prawa żądania zwrotu części udzielonego Eco SKA dofinansowania w drodze przekonwertowania wierzytelności z tytułu udzielonej pożyczki w wysokości 32.623.287,90 złotych na kapitał zakładowy Eco SKA i objęcia 1418 akcji w podwyższonym w tym celu kapitale zakładowym Eco SKA. W dniu 30 listopada 2012 roku zarejestrowano powyższe podwyższenie kapitału spółki Eco SKA, w wyniku czego udział Petrolinvest w kapitale Eco SKA zmniejszył się do 77,95% kapitału zakładowego spółki.

W dniu 7 grudnia 2012 roku, w wykonaniu zawartej z Masashi w dniu 8 grudnia 2011 roku umowy inwestycyjnej, Petrolinvest nabył od Masashi 1418 akcji Eco SKA o wartości nominalnej równej 50 złotych każdy, za cenę 32.623 tys. złotych.

Płatność za akcje została zrealizowana poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności z tytułu ceny za akcje Eco SKA oraz płatności za akcje, które zostaną 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 Masahi 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 32.623 tys. złotych i stanowiła tym samym wartość godziwą przekazanej zapłaty.

Nabyte udziały stanowiły łącznie 11,42% udziałów w Eco SKA. W efekcie udział Petrolinvest w spółce Eco SKA wyniósł 89,37%.

W dniu 10 kwietnia 2013 roku Masashi skorzystał z prawa żądania zwrotu części udzielonego Eco SKA dofinansowania w drodze przekonwertowania wierzytelności z tytułu udzielonej pożyczki w wysokości 12.455.827,90 złotych na kapitał zakładowy Eco SKA i objęcia 610 akcji w podwyższonym w tym celu kapitale zakładowym Eco SKA. W dniu 15 kwietnia 2013 roku zarejestrowano powyższe podwyższenie kapitału spółki Eco SKA, w wyniku czego udział Petrolinvest w kapitale Eco SKA zmniejszył się do 85,19% kapitału zakładowego spółki.

W dniu 19 kwietnia 2013 roku, w wykonaniu zawartych z Masashi w dniu 8 grudnia 2011 roku oraz 1 marca 2012 roku umów inwestycyjnych (zgodnie z aneksami z dnia 20 marca 2013 roku finansowanie w ramach realizacji umów inwestycyjnych może być uruchomione do dnia 31 marca 2014 roku), Petrolinvest nabył od Masashi 610 akcji Eco SKA o wartości nominalnej równej 50 złotych każdy, za cenę 12.456 tys. złotych.

Płatność za akcje została zrealizowana poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności z tytułu ceny za akcje Eco SKA oraz płatności za akcje, które zostaną 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 Masahi 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 12.456 tys. złotych i stanowiła tym samym wartość godziwą przekazanej zapłaty.

Nabyte udziały stanowiły łącznie 4,68% udziałów w Eco SKA. W efekcie udział Petrolinvest w spółce Eco SKA wynosi 89,87%.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Petrolinvest posiadał akcje reprezentujące łącznie 89,87% kapitału zakładowego Eco SKA (na dzień 31 grudnia 2012 roku – 89,37%).

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.

W ramach umowy z dnia 8 grudnia 2011 Spółka uzyskała również opcję kupna dodatkowych udziałów w Eco. W wyniku realizacji opcji Spółka posiadałaby 51% udziału w kapitale zakładowym Eco. Przyznana opcja obowiązywać miała w ciągu roku od podpisania umowy. W dniu 1 marca 2012 roku Spółka podpisała z Masashi umowę zakupu dodatkowych akcji w Eco stanowiących 48% w kapitale zakładowym tej spółki. Tego samego dnia strony podpisały aneks do umowy z 8 grudnia 2011, na podstawie którego wykreślono zapisy dotyczące opisanej powyżej opcji nabycia dodatkowych akcji Eco.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 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 przysługują również dodatkowe płatności warunkowe tzw. Bonus Payments. Bonusy przysługują sprzedającemu przez okres 3 lat od podpisania aneksu z dnia 8 grudnia 2011 roku, jednak nie dłużej niż miesiąc po przeprowadzeniu IPO spółki Wisent. Są to płatności, do których sprzedający nabywa prawo w sytuacji gdy wycena spółki Wisent wzrośnie powyżej wyceny spółki Wisent z dnia 23 sierpnia 2011 roku w wyniku określonych zdarzeń gospodarczych, szczegółowo opisanych w nocie 24 w Sprawozdaniu Finansowym Spółki za 2012 rok. Umowa łącznie z Aneksem przewiduje dwa rodzaje dodatkowych płatności.

Wysokość wypłaty ustalana jest jako różnica wartości nabytych udziałów przy wycenie bezpośrednio po przeprowadzeniu oferty prywatnej w oparciu o cenę ofertową zapłaconą przez inwestorów w ramach oferty prywatnej, a przy wycenie bezpośrednio po przeprowadzeniu pierwszej oferty publicznej w oparciu o cenę ofertową zapłaconą przez inwestorów w ramach pierwszej oferty publicznej. Tak uzyskana wartość pomnożona zostanie przez 80%.

Jeżeli płatności dodatkowe będą regulowane poprzez potrącenie wierzytelności związanej z emisją akcji Petrolinvest do każdej z nich ma zastosowanie korekta ceny, tzw. Adjustment Payment, w sytuacji gdy cena rynkowa akcji Petrolinvest będzie niższa niż cena nominalna. Korekta ceny będzie wyrównaniem różnicy pomiędzy wartością nominalną akcji Petrolinvest, które będą wyemitowane na rzecz Tabacchi na dzień płatności dodatkowej, a średnią ceną zamknięcia na GPW akcji Petrolinvest w ciągu dziesięciu dni sesyjnych przed dniem płatności dodatkowej.

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.

7 listopada 2011 spółka Wisent Oil&Gas Plc przeprowadziła prywatną ofertę emisji akcji (Private Placement) stanowiących łącznie 26% kapitału zakładowego Wisent Oil&Gas Plc. W wyniku przeprowadzonej emisji akcji Wisent Oil&Gas Plc. pozyskał środki pieniężne w wysokości 13.000.000 GBP (tj. 66,4 mln złotych).

W dniu 16 kwietnia 2012 roku Wisent Oil&Gas Plc. zakończyła proces emisji akcji w ramach drugiej oferty prywatnej oraz zawarła umowy subskrypcji akcji nowej emisji stanowiących łącznie 12,66 % kapitału zakładowego Wisent Oil&Gas Plc. W wyniku przeprowadzonej prywatnej emisji akcji Wisent Oil&Gas Plc. pozyskał kwotę 7.250.000,00 GBP (tj. 37 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 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 zostały zaprezentowane w sprawozdaniach za 2012 rok oraz 2013 rok jako spółki stowarzyszone i skonsolidowane metodą praw własności.

W wyniku emisji nowych akcji, udział Petrolinvest w Wisent Oil&Gas Plc został rozwodniony i na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku Petrolinvest posiadał udziały reprezentujące łącznie 31,67% kapitału zakładowego spółki.

Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o.

W dniu 13 lipca 2011 roku Petrolinvest zawarł z Prokom Investments S.A. podmiotem dominującym wobec Spółki, umowę sprzedaży udziałów w spółce pod firmą 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 2013 roku Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości aktywów związanych z inwestycją w Pomorskie Farmy Wiatrowe sp. z o.o. Test został przeprowadzony przy uwzględnieniu przyszłych przepływów pieniężnych i wykazał konieczność dokonania odpisu aktualizującego w wysokości 2.913 tys. złotych. Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o. realizują projekty budowy lądowych farm wiatrowych poprzez swoje spółki zależne. Na dzień 31 grudnia 2013 roku Pomorskie Farmy Wiatrowe posiadały 75% udziałów w Tuja Farma Wiatrowa Sp. z o.o. oraz 70% udziałów w Farma Wiatrowa Nowotna II Sp. z o.o.

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

Na dzień 31 grudnia 2013 roku saldo pożyczek otrzymanych przez Spółkę od Pomorskich Farm Wiatrowych wynosi 21.281 tys. złotych.

Zgodnie z polityką rachunkowości na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości aktywów (udziały i udzielone pożyczki) związanych z inwestycjami poszukiwawczo-wydobywczymi w Kazachstanie dla spółki OilTechnoGroup.

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

- kształtowanie się cen ropy naftowej – w modelu przyjęto prognozę cen ropy Brent opublikowaną przez Niezależnego Eksperta w styczniu 2013 roku; zastosowano ceny zmienne dla lat 2014 do 2028, ich poziom waha się w zakresie od 97,70 USD/bbl do 118,80 USD/bbl.
- w modelu zastosowano dyferencjał względem cen ropy Brent na poziomie średnio 23% dla całego okresu prognozy (dyskonto cenowe dla zasobów w granicach koncesji PETROLINVEST w relacji do Brent, wynikające z kosztów transportu oraz gorszych parametrów jakościowych)

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

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

W odniesieniu do nabytych aktywów związanych z sektorem gazu łupkowego wycena spółek została przeprowadzona w oparciu o podobne zawarte na rynku transakcje i nie wystąpiła utrata wartości. Analiza została przeprowadzona przy uwzględnieniu wyceny 1 km² obszaru koncesji i odniesieniu tej wielkości do obszaru koncesji będących w posiadaniu spółek zależnych i spółki stowarzyszonej Petrolinvest. Posiadane przez spółki koncesje zostały wydane na okres 3 lat podczas którego spółki zobowiązane są do przeprowadzenia badań określających potencjał posiadanych koncesji. Po przeprowadzeniu wspomnianych badań Grupa zleci wycenę posiadanych zasobów biegłemu ekspertowi i w oparciu o tą wycenę przeprowadzi test na utratę wartości.

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. Do dnia 31 grudnia 2013 roku Spółka nie skorzystała z żądania spłaty. Gwarantem wykonania zobowiązań przez pożyczkobiorcę jest spółka Lamda Engineering Inc. W celu zabezpieczenia ww. wierzytelności Spółka zawarła również: (i) umowę zastawu na akcjach stanowiących 35% kapitału zakładowego Lamda Engineering Inc. z Kulyash Baiseitovą jako zastawcą, (ii) umowę zastawu na 1.714.286 akcjach spółki BMB Munai Inc. z Bakhytbekiem Baiseitovem jako zastawcą oraz (iii) umowę gwarancji z Kulyash Baiseitovą jako gwarantem. Bakhytbek Baiseitov wystawił również weksel własny.

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

Jak opisano w notcie 7, Zarząd Spółki przyjął, że PETROLINVEST powinien skoncentrować się na kontynuowaniu prac w obszarach działalności związanej z realizacją projektu na Kontrakcie OTG oraz z koncesjami gazu łupkowego. Wobec tych faktów Zarząd PETROLINVEST podjął działania zmierzające do zwrotu kwot zaangażowanych w opisaną wyżej pożyczkę. Wyniki działań przeprowadzonych do czasu publikacji niniejszego sprawozdania dają racjonalne przesłanki wskazujące na możliwość odzyskania aktywów zaangażowanych w opisaną wyżej pożyczkę.

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

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

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

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

Zarząd Petrolinvest, kierując się m.in. opinią niezależnego eksperta zdecydował o dokonaniu w 2009 roku odpisu aktualizującego wartość aktywów związanych ze spółką Capital Energy S.A. w wysokości 43,9 mln PLN (15,4 mln USD) i MARS International Worldwide w wysokości 7,5 mln PLN (2,6 mln USD).

W dniu 9 grudnia 2010 roku, w związku z uzyskaniem przez Petrolinvest zgody PKO Banku Polskiego S.A. na wykonanie zobowiązania wynikającego z umowy z dnia 13 stycznia 2009 roku zawartej przez Spółkę z Prokom Investments S.A., nastąpiło przeniesienie przez Prokom na Spółkę w formie zawarcia Umowy Cesji:

(i) Wierzytelności z umowy pożyczki zawartej w dniu 14 stycznia 2008 roku pomiędzy Prokom a spółką Capital Energy S.A. Spółka nabyła wierzytelność od Prokom za kwotę 45.460.579,37 złotych; oraz

(ii) Wierzytelności z umowy sprzedaży udziałów z dnia 20 grudnia 2007 roku zawartej pomiędzy Prokom oraz Mars International Worldwide Inc. dotyczącej pośredniego nabycia udziałów w spółce BMB Munai, spółce z grupy Capital Energy S.A. Spółka nabyła wierzytelność od Prokom za kwotę 20.250.000,00 złotych.

W związku z zawarciem Umowy Cesji Spółka podpisała z Prokom umowę dotyczącą przeniesienia na Spółkę praw i obowiązków Prokom wynikających z umowy zastawu zawartej 13 stycznia 2008 roku pomiędzy InvestTechnoGroup LLP, spółką prawa kazachskiego ("ITG") a Prokom, na podstawie której spółka ITG ustanowiła zastaw na 75% udziałów w spółce BMB Munai LLP, spółce prawa kazachskiego, tytułem zabezpieczenia wierzytelności Prokom wynikających z Umowy Pożyczki ("Umowa Zastawu"). Umowa przeniesienia praw i obowiązków z Umowy Zastawu stanie się skuteczna z chwilą spełnienia się następujących warunków zawieszających:

(i) wydania przez Ministerstwo Ropy i Gazu w Kazachstanie (the Ministry of Oil and Gas of the Republic of Kazakhstan) ("MRG") zgody na przeniesienie praw i obowiązków wynikających z Umowy Zastawu na Spółkę albo pisemnego potwierdzenia przez MRG, że taka zgoda nie jest wymagana; oraz

(ii) rejestracji umowy przeniesienia praw i obowiązków wynikających z Umowy Zastawu w Regionalnym Departamencie Sprawiedliwości w Ałma Ata (the Almaty Regional Department of Justice) lub w MRG.

Do dnia publikacji sprawozdania finansowego warunki zawieszające nie zostały spełnione.

Podtrzymując decyzję o niezwiększaniu zaangażowania Spółki w finansowanie działalności poszukiwawczo–wydobywczej spółek Grupy Capital Energy S.A., Zarząd Petrolinvest podjął działania zmierzające do skutecznej dezynwestycji zaangażowania w te spółki. Wyniki prowadzonych negocjacji dawały racjonalne przesłanki wskazujące na możliwość odzyskania istotnej części aktywów zaangażowanych w spółki Grupy Capital Energy S.A. Ze względu na przedłużające się rozmowy oraz niepewność co do możliwości do wyegzekwowania kwoty Zarząd Petrolinvest zdecydował o dokonaniu na dzień 31 grudnia 2013 roku odpisu z tytułu aktywów związanych ze spółką Capital Energy S.A. i MARS International Worldwide. Skutkowało to dokonaniem odpisu w wysokości 75,9 mln złotych. Zarząd nadal prowadzi negocjacje i nie wyklucza, że istotna część aktywów zaangażowanych w spółki Grupy Capital Energy zostanie odzyskana w przyszłości.

W 2012 roku Spółka zawarła dwie umowy pożyczki ze spółką Pro Energis Sp. z o.o. na łączną kwotę 9 mln złotych. Pożyczki oprocentowane są w oparciu o stawkę WIBOR i zostały zawarte na okres 36 miesięcy od daty uruchomienia. Zabezpieczenie pożyczek stanowią weksle własne in blanco. Do dnia 31 grudnia 2012 roku Spółka udostępniła kwotę pożyczki w wysokości 2.000 tys. złotych. Kwota ta została spłacona przez pożyczkobiorcę w dniu 3 stycznia 2013 roku.

PETROLINVEST Spółka Akcyjna
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia
 (w tysiącach złotych)

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

* pożyczki w Emba Jug Nifft zostały zaprezentowane w niniejszym Sprawozdaniu w pozycji Aktywa przeznaczone do zbycia

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

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

PETROLINVEST Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 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 2012		łączna wartość na dzień 31.12.2012		wartość z wyceny pożyczki na dzień 31 grudnia 2012 po odpisie aktualizującym (w tys. złotych)			
						kwota	waluta	pożyczki przed odpisem aktualizującym (w tys. złotych)	odpis	długoterminowa	krótkoterminowa	dyskonto	ogółem
1	Bakhytbek Baisitov	umowa pożyczki z osobą fizyczną (nierozydentem), z dnia 12.05.2006 roku, zmieniona aneksem z dnia 01.06.2006	2007-06-30	2007-06-30	nieoprocentowana	25 000	USD	81 846	0	77 490	0	4 356	81 846
2	TOO Company Profit	umowa pożyczki (Investment Agreement) z dnia 9.06.2006 roku, na kwotę łączną 14 mln USD	2031-06-08	2031-06-08	nieoprocentowana	14 000	USD	13 399	(13 399)	0	0	0	0
		umowa pożyczki z dnia 27.08.2007 roku, na kwotę łączną 1,8 mln USD	2012-12-31	2012-12-31	LIBOR 3 M dla USD + 1,6%	1 800	USD	20 340	(20 340)	0	0	0	0
		umowa pożyczki z dnia 17.10.2007 roku, na kwotę łączną 15 mln USD	2012-12-31	2012-12-31	LIBOR 3 M dla USD + 1,6%	4 336	USD						
3	TOO EmbajugNift	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	(6 775)	0	23 693	0	23 693
		umowa pożyczki z dnia 11.06.2007 roku, na kwotę łączną 25 mln USD	2012-12-31	2013-03-31	LIBOR 3 M dla USD + 1,6%	25 000	USD	152 202	(152 202)	0	0	0	0
		umowa pożyczki z dnia 06.03.2008 roku, na łączną kwotę 20 mln USD	2011-01-31	2013-03-31	LIBOR 3 M dla USD + 11%	13 040	USD						
4	Occidental Resources	umowa pożyczki z dnia 15.11.2006 roku, na kwotę 5 mln USD	2009-11-30	2013-11-30	LIBOR 1 Y dla USD + 1,2% od 01.12.2008 - 18%	5 000	USD	457 233	0	0	457 233	0	457 233
		umowa pożyczki z dnia 23.07.2008 roku wraz z aneksami na łączną kwotę 12,041 mln USD	2009-11-30	2013-11-30	18%	12 041	USD						
		umowa pożyczki z dnia 23.04.2009 roku na kwotę 10 mln USD	2009-11-30	2013-11-30	18%	10 000	USD						
		umowa pożyczki z dnia 30.09.2009 roku na kwotę 10 mln USD	2010-09-30	2013-11-30	18%	10 000	USD						
		umowa pożyczki z dnia 15.03.2010 roku na kwotę 20 mln USD	2010-11-30	2013-11-30	18%	20 000	USD						
		umowa pożyczki z dnia 12.07.2010 roku na kwotę 10 mln USD	2011-06-30	2013-11-30	18%	10 000	USD						
		umowa pożyczki z dnia 24.11.2010 roku na kwotę 20 mln USD	2011-11-30	2013-11-30	18%	20 000	USD						
		umowa pożyczki z dnia 11.05.2011 roku na kwotę 20 mln USD	2011-11-30	2013-11-30	18%	12 382	USD						
5	Mars International	Umowa pożyczki z 15.04.2008 roku, na kwotę 2 mln USD	2008-10-15	2010-06-30	18%	2 000	USD	7 455	(7 455)	0	0	0	0
6	Capital Energy	Umowa pożyczki z 25.04.2008 roku, na kwotę 4 mln USD	2009-04-24	2010-06-30	14%	4 000	USD	99 573	(43 911)	0	55 662	0	55 662
		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						
7	pozostałe							6 229	(3 750)	2 000	478	0	2 478
Udzielone pożyczki								868 744	(247 832)	79 490	537 066	4 356	620 912

24. Świadczenia pracownicze

24.1. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

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

	2013	2012
Na dzień 1 stycznia	123	289
Koszty bieżącego zatrudnienia	34	(166)
Koszty dyskonta	4	0
(Zyski)/Straty aktuarialne wykazane w innych całkowitych dochodach	(61)	0
Na dzień 31 grudnia	100	123
w tym:		
krótkoterminowe	4	0
długoterminowe	96	123

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

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
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 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka nie posiadała zapasów.

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

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
	tys. zł.	tys. zł.
Należności z tytułu dostaw i usług	354	553
Należności budżetowe z tytułu podatków pośrednich	1 631	1 340
Należności od pracowników	0	6
Pozostałe należności	4	1 124
	1 989	3 023

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w notcie 35.1.

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

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

Na 31 grudnia 2013 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 189 tysięcy złotych (2012: 515 tysięcy złotych) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	2013	2012
	tys. zł.	tys. zł.
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	515	1 096
Zwiększenie	0	296
Wykorzystanie	(326)	(877)
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia	189	515

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz 31 grudnia 2012 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 2013	354	284	6	13	28	25	0
31 grudnia 2012	553	545	3	5	0	0	0

27. Środki pieniężne

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na okres jednego dnia. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosi 12,5 tysiąca złotych (31 grudnia 2012 roku: 168,4 tysiąca złotych). Na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka nie dysponowała przyznanymi kredytami w rachunkach bieżących.

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

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
	tys. zł.	tys. zł.
Środki pieniężne w banku i w kasie	13	168
Środki pieniężne przypisane do działalności kontynuowanej	13	168
Środki pieniężne w rachunku przepływów pieniężnych	13	168

28. Kapitał podstawowy, kapitały zapasowe i rezerwowe

28.1. Kapitał podstawowy

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

Na dzień bilansowy struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

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

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 roku kapitał akcyjny uległ zwiększeniu o 302.506 tys. złotych w wyniku przeprowadzenia następujących emisji akcji:

- 16.999.675 akcji serii F - podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 18 stycznia 2013 roku,
- 1.608.006 akcji serii F - podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 30 kwietnia 2013 roku,

- 11.642.873 akcji serii G - podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 30 kwietnia 2013 roku.

Emisje akcji Serii F oraz Serii G zrealizowane zostały w ramach zarejestrowanego kapitału warunkowego Spółki.

Poniżej znajduje się opis przeprowadzonych emisji.

W dniu 9 stycznia 2013 roku Zarząd Spółki, w związku z otrzymanym od Tabacchi Enterprises Ltd. żądaniem wyemitowania przez Petrolinvest na rzecz Tabacchi 16.999.675 warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji Petrolinvest (w tym 542.365 warrantów zgodnie z postanowieniami umowy inwestycyjnej zawartej z Tabacchi Enterprises Ltd. w dniu 8 grudnia 2011 roku oraz umowy nabycia udziałów w Silurian Sp. z o.o. zawartej z Tabacchi Enterprises Ltd. w dniu 20 lipca 2012 roku oraz 16.457.310 warrantów zgodnie z postanowieniami umowy inwestycyjnej zawartej z Tabacchi Enterprises Ltd. w dniu 8 grudnia 2011 roku oraz umowy nabycia udziałów w Silurian Sp. z o.o. zawartej z Tabacchi Enterprises Ltd. w 9 stycznia 2013 roku) podjął uchwałę w sprawie zaoferowania imiennych warrantów subskrypcyjnych, uprawniających do objęcia akcji serii F oraz ustalenia szczegółowych warunków emisji warrantów subskrypcyjnych.. Zarząd Spółki zaoferował Tabacchi łącznie 16.999.675 imiennych warrantów subskrypcyjnych, w tym 542.365 warrantów subskrypcyjnych serii B i 16.457.310 warrantów subskrypcyjnych serii C, uprawniających do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii F. Wskazane powyżej warranty zostały objęte w dniu 9 stycznia 2013 roku. W tym samym dniu Tabacchi złożył oświadczenie o objęciu 16.999.675 akcji zwykłych na okaziciela serii F Spółki. Cena emisyjna akcji ustalona została przez Zarząd na 10 złotych za jedną akcję. Wpłaty Tabacchi na pokrycie 16.999.675 akcji zostały dokonane poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności Petrolinvest oraz Tabacchi, na podstawie umowy potrącenia z dnia 9 stycznia 2013 roku, zgodnie z którą Petrolinvest i Tabacchi potrąciły wymagalną wierzytelność przysługującą Petrolinvest wobec Tabacchi z tytułu objęcia Akcji w kwocie 169.996.750 złotych, z wymagalnymi wierzytelnościami pieniężnymi przysługującymi Tabacchi wobec Petrolinvest z tytułu umowy nabycia udziałów w łącznej kwocie 169.996.765,56 złotych. W wyniku dokonanego potrącenia cały wkład pieniężny należny Petrolinvest od Tabacchi tytułem pokrycia 16.999.675 Akcji Petrolinvest objętych przez Tabacchi został wniesiony.

W dniu 15 stycznia 2013 roku nastąpiło dopuszczenie przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 16.999.675 akcji serii F.

W dniu 18 stycznia 2013 roku nastąpiła rejestracja w KDPW oraz wprowadzenie 16.999.675 akcji serii F do obrotu na GPW. Z dniem wprowadzenia 16.999.675 akcji serii F do obrotu giełdowego nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do wysokości 2.286.885.930 złotych, natomiast ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji Spółki wyniosła 228.688.593.

W dniu 19 kwietnia 2013 roku Zarząd Spółki, w związku z otrzymanym od Masashi Holdings Ltd. żądaniem wyemitowania przez Petrolinvest na rzecz Masashi 13.250.879 warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji Petrolinvest (zgodnie z postanowieniami umów inwestycyjnych zawartych z Masashi w dniu 8 grudnia 2011 roku i 1 marca 2012 roku oraz umowy nabycia akcji Eco SKA zawartej z Masashi w dniu 19 kwietnia 2013 roku) podjął uchwałę w sprawie zaoferowania imiennych warrantów subskrypcyjnych, uprawniających do objęcia akcji serii F i G oraz ustalenia szczegółowych warunków emisji warrantów subskrypcyjnych. Zarząd Spółki zaoferował Masashi łącznie 13.250.879 imiennych warrantów subskrypcyjnych, w tym 1.608.006 warrantów subskrypcyjnych serii D, uprawniających do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii F oraz 11.642.873 warrantów subskrypcyjnych serii A, uprawniających do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii G. Wskazane powyżej warranty zostały objęte w dniu 19 kwietnia 2013 roku. W tym samym dniu Masashi złożył oświadczenie o objęciu 1.608.006 akcji zwykłych na okaziciela serii F Spółki oraz 11.642.873 akcji zwykłych na okaziciela serii G Spółki. Cena emisyjna akcji ustalona została przez Zarząd na 10 złotych za jedną akcję. Wpłaty Masashi na pokrycie 13.250.879 akcji zostały dokonane poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności Petrolinvest oraz Masashi, na podstawie umowy potrącenia z dnia 19 kwietnia 2013 roku, zgodnie z którą Petrolinvest i Masashi potrąciły wymagalną wierzytelność przysługującą Petrolinvest wobec Masashi z tytułu objęcia akcji w kwocie 132.508.790 złotych, z wymagalnymi wierzytelnościami pieniężnymi przysługującymi Masashi wobec Petrolinvest z tytułu umowy nabycia udziałów w łącznej kwocie 132.508.815,35 złotych. W wyniku dokonanego potrącenia cały wkład pieniężny należny Petrolinvest od Masashi tytułem pokrycia 13.250.879 akcji Petrolinvest objętych przez Masashi został wniesiony.

W dniu 25 kwietnia 2013 roku nastąpiło dopuszczenie przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 1.608.006 akcji serii F oraz 11.642.873 akcji serii G.

W dniu 30 kwietnia 2013 roku nastąpiła rejestracja w KDPW oraz wprowadzenie 1.608.006 akcji serii F oraz 11.642.873 akcji serii G do obrotu na GPW. Z dniem wprowadzenia akcji do obrotu giełdowego nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do wysokości 2.419.394.720 złotych, natomiast ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji Spółki wyniosła 241.939.472.

Na dzień 31 grudnia 2013 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

Na dzień 31 grudnia 2012 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 2.116.889 tysięcy złotych i był podzielony na 211.688.918 akcje o wartości nominalnej 10 złotych każda. Na dzień 31 grudnia 2012 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
PROKOM INVESTMENTS S.A.	7 590 000	7 590 000	75 900 000	3,59%
Osiedle Wilanowskie Sp. zo.o.	1 664 702	1 664 702	16 647 020	0,79%
Ryszard Krauze	12 749 380	12 749 380	127 493 800	6,02%
Masashi Holdings Limited	58 568 934	58 568 934	585 689 340	27,67%
Pozostali akcjonariusze	131 115 902	131 115 902	1 311 159 020	61,93%
Kapitał podstawowy, razem	211 688 918	211 688 918	2 116 889 180	100,00%

Na dzień 31.12.2012 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	21 392 319	na okaziciela	10	213 923 190
seria P	770 000	na okaziciela	10	7 700 000
Kapitał podstawowy, razem	211 688 918			2 116 889 180

Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania nie było akcjonariuszy posiadających więcej niż 5% głosów w kapitale podstawowym Spółki.

28.1.1 Wartość nominalna akcji

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

28.1.2 Prawa akcjonariuszy

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

28.2. Kapitał zapasowy i rezerwy

Zgodnie z Art. 396. § 1. Kodeksu Spółek Handlowych na pokrycie straty Spółka tworzy kapitał zapasowy, do którego przekazuje się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Na dzień 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku kapitał zapasowy wraz z kapitałem z aktualizacji wyceny wynosił 15.593 tys. złotych

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 31 grudnia 2013 roku ukształtował się na poziomie 917.247 tys. złotych (na 31 grudnia 2012 roku 920.257 tys. złotych). Kapitał z wyceny instrumentów kapitałowych wyniósł na dzień 31 grudnia 2013 roku -1.095.546 tys. złotych (na 31 grudnia 2012 roku -834.405 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. Wycena za lata 2012 i 2013 została przedstawiona szczegółowo w poniższych tabelach:

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

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

za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku

	Silurian Sp. z o.o.	Eco Energy 2010 Sp. z o.o. SKA	Ogółem
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Wierzytelność zbywającego wobec Petrolinvest z tytułu sprzedaży udziałów/akcji	177 559	659 218	836 777
Wierzytelność Petrolinvest z tytułu emisji akcji	177 559	659 218	836 777
Wartość godziwa w yemitowanych akcji Petrolinvest	21 911	150 626	172 537
Wartość godziwa nabytych udziałów/akcji	21 911	150 626	172 537
Wpływ na pozostałe kapitały	(155 648)	(508 592)	(664 240)

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 2013 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 2013 roku wynosiło 117.478 tys. złotych, z czego kwota 65.461 tys. złotych stanowiła zadłużenie przeterminowane.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2013 roku Petrolinvest zawarł z PKO Bank Polski S.A. i Bankiem Gospodarstwa Krajowego siedem aneksów do umowy kredytu z dnia 21 marca 2007 roku, których przedmiotem była zmiana terminu uregulowania raty kredytu w wysokości 20 mln USD. Aneksy zawarte w dniach 25 stycznia 2013 roku, 25 lutego 2013 roku, 12 marca 2013 roku, 20 marca 2013 roku, 28 marca 2013 roku oraz 17 maja 2013 roku ustalały okresy wymagalności spłaty raty odpowiednio do 25 lutego 2013 roku, 12 marca 2013 roku, 20 marca 2013 roku, 28 marca 2013 roku, 12 kwietnia 2013 roku oraz do 11 czerwca 2013 roku. Zgodnie z warunkami aneksu z dnia 29 sierpnia 2013 roku, Petrolinvest do dnia 30 września 2013 roku miał dokonać spłaty raty w równowartości USD kwoty 5.400 tys. złotych, natomiast do dnia 1 października 2013 roku spłaty raty w kwocie stanowiącej różnicę pomiędzy kwotą 19.765 tys. USD a kwotą raty poprzedniej. Termin spłaty pozostałej kwoty kredytu w wysokości 17.270 tys. USD nie uległ zmianie i przypada na dzień 30 czerwca 2014 roku. W związku z przesunięciem zamknięcia transakcji sprzedaży udziałów w Emba, z której środki miały stanowić podstawowe źródło finansowania ustalonych na przełomie września i października 2013 roku rat kredytu, Petrolinvest zwrócił się do Banków o zmianę uzgodnionego aneksem z dnia 29 sierpnia 2013 roku harmonogramu spłaty kredytu. Do dnia zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania Petrolinvest prowadził rozmowy z PKO BP i BGK w sprawie uzgodnienia nowego harmonogramu spłaty kredytu dostosowanego do harmonogramu transakcji sprzedaży udziałów w Emba. Aneks określający nowy harmonogram spłaty kredytu nie został do dnia zatwierdzenia Sprawozdania zawarty.

Zobowiązania z tytułu kwoty głównej kredytu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiły 37.035 tys. USD.

Opis umów pożyczek zawartych z Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o., MD Investment S.A. oraz z członkami Rady Nadzorczej znajduje się w notce Transakcje z podmiotami powiązanymi.

PETROLINVEST Spółka Akcyjna
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia
 (w tysiącach złotych)

na dzień 31 grudnia 2013 roku

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

PETROLINVEST Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

na dzień 31 grudnia 2012 roku

nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	kwota kredytu / pożyczki według umowy	waluta	saldo kredytu / pożyczki na dzień bilansowy		umowna stopa procentowa	termin spłaty	zabezpieczenia
			część bieżąca do 1 roku	część długoterminowa			
			w tys. w tys. złotych	w tys. złotych			
Bank PKO BP S.A. Na mocy aneksu do umowy kredytowej Bank Gospodarstwa Krajowego przejął część praw i obowiązków wynikających z umowy kredytowej od Banku PKO Bank Polski S.A.	300 000	PLN	61 327	53 530	114 857	3 M Libor + marża banku 3 M Wlibor + marża banku	2014-06-30 - hipoteka na nieruchomościach należących do podmiotów trzecich - zastawy na akcjach należących do podmiotów trzecich - przelew wierzytelności z tytułu dywidendy przysługującej podmiotom trzecim - zastawy rejestrowe na rachunkach środków w dzielonych - pełnomocnictwo do rachunków bankowych - oświadczenie o poddaniu się egzekucji - umowa wsparcia sponsora projektu - zastaw na akcjach Occidental Resources - przelew wierzytelności pieniężnych o zapłatę premii przysługujących PETROLINVEST S.A. z tytułu umów zbycia udziałów/akcji w spółkach na terenie Federacji Rosyjskiej - przelew na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu pożyczek udzielonych przez Spółkę spółkom z Grupy PETROLINVEST
Krauze Ryszard	320	PLN	438	0	438	5%	14 dni od otrzymania wezwania
Silurian Sp. z o.o.	73 200	PLN	8 056	36 583	44 639	3 M Wlibor + marża	12 miesięcy od daty wypowiedzenia umowy; dla kwoty 7.800 tys. PLN - 31.10.2012
Melagros Sp. z o.o.	10 150	PLN	786	0	786	6 M Wlibor + marża	10 dni od daty wypowiedzenia
Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o.	18 880	PLN	19 649	0	19 649	3 M Wlibor + marża	7.750 tys. złotych - 1 tyg. od dnia wypowiedzenia; 10.620 tys. złotych 1 miesiąc od wypowiedzenia; 510 tys. złotych w najbliższym możliwym terminie
Eco Energy 2010 Sp. z o.o. Ska	90 000	PLN	40 486	0	40 486	3 M Wlibor + marża	2013-12-31
Tabacchi Enterprises Limited	2 000	PLN	2 000	0	2 000	3 M Wlibor + marża	2013-01-04
Kredyty i pożyczki			132 742	90 113	222 855		
Ogółem			132 742	90 113	222 855		

Marże bankowe dodane do stóp bazowych w 2012 roku nie różnią się znacznie od stóp rynkowych i nie przekraczają 3,5% w skali roku.

30. Rezerwy

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

	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Rezerwa na zobowiązania z tytułu umowy o zabezpieczenie kredytu	Rezerwa na zobowiązania	Pozostałe	Razem
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	289	1 471	6 289	1 907	9 956
Utworzone w ciągu roku obrotowego	0	4 505	1 872	1	6 378
Wycena bilansowa	0	0	(166)	0	(166)
Wykorzystanie	0	0	(4 396)	(8)	(4 404)
Rozwiązanie	(166)	0	0	(1 900)	(2 066)
Na dzień 31 grudnia 2012 roku	123	5 976	3 599	0	9 698
Rezerwy krótkoterminowe	0	0	3 599	0	3 599
Rezerwy długoterminowe	123	5 976	0	0	6 099

Rezerwa na zobowiązania z tytułu umowy o ustanowienie zabezpieczenia kredytu w wysokości 9,4 mln złotych, stanowi zdyskontowane zobowiązanie wobec Prokom Investments z tytułu prowizji za udostępnienie aktywów w celu zabezpieczenia kredytu. Termin spłaty kredytu upływa w dniu 30 czerwca 2014 roku. Prowizja stanie się wymagalna w terminie 7 dni od dnia zwolnienia zabezpieczenia kredytu przez bank.

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

	31 grudnia 2013 tys. zł.	31 grudnia 2012 tys. zł.
Zobowiązania krótkoterminowe	55 597	28 535
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8 043	6 711
Zobowiązania budżetowe	879	742
Zobowiązania z tytułu umowy o ustanowienie zabezpieczenia	32 246	0
Zobowiązania finansowe	5 748	11 172
Zaliczki z tytułu sprzedaży aktywów finansowych	6 113	9 766
Pozostałe zobowiązania	2 568	144
Zobowiązania długoterminowe	0	16 986
	55 597	45 521

Łączna wartość przeterminowanych zobowiązań na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniosła 11.215 tys. złotych.

Zobowiązania z tytułu umowy o ustanowienie zabezpieczenia kredytu w wysokości 32 mln złotych, ze względu na upływający w dniu 30 czerwca 2014 roku termin spłaty kredytu, na dzień 31 grudnia 2013 roku zostały zaprezentowane w zobowiązaniach krótkoterminowych (na dzień 31 grudnia 2012 roku były zaprezentowane w zobowiązaniach długoterminowych). Zobowiązania

te stanowią zdyskontowane zobowiązania wobec Prokom Investments 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 z tytułu prowizji posiadają opcję konwersji na kapitał.

32. Rozliczenia międzyokresowe

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów stanowią:
po stronie aktywów:

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
	tys. zł.	tys. zł.
Koszty pozyskania kapitału	0	10 842
Pozostałe	16	133
	16	10 975

Koszty pozyskania kapitału w wysokości na dzień 31 grudnia 2012 roku 10.842 tys. złotych dotyczyły aktywowanych kosztów poniesionych w związku z podpisaną umową z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju ("EBOiR"). Zarząd nie wyklucza zawarcia z EBOiR nowej umowy kredytowej w przyszłości. Nowa umowa zawarta byłaby na innych warunkach niż umowa z dnia 29 marca 2010 roku i byłaby dostosowana do realizowanej przez Petrolinvest strategii inwestycyjnej na kontrakcie OTG. W związku z powyższym Zarząd Spółki podjął decyzję o zaliczeniu kosztów związanych bezpośrednio z umową z dnia 29 marca 2010 roku w koszty finansowe Spółki w bieżącym okresie sprawozdawczym.

po stronie zobowiązań:

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
	tys. zł.	tys. zł.
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	376	354
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	490	497
Rezerwa na nieotrzymane faktury	365	188
	1 231	1 039

33. Zobowiązania warunkowe

W dniu 7 sierpnia 2013 roku PETROLINVEST S.A. udzielił gwarancji na rzecz KAMPARO EUROPE HOLDING B.V. do kwoty 2.678 tys. złotych, celem zabezpieczenia wykonania przez Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o. umowy dotyczącej sprzedaży udziałów w POL JAZOWA AGRO 3 Sp. z o.o. Okres gwarancji wynosi 3 lata od dnia jej udzielenia.

W dniu 16 grudnia 2011 roku PETROLINVEST S.A. udzielił gwarancji na rzecz KAMPARO EUROPE HOLDING B.V. do kwoty 2.020 tys. złotych, celem zabezpieczenia wykonania przez Pomorskie farmy Wiatrowe Sp. z o.o. umów dotyczących sprzedaży udziałów w Pol Jazowa Agro Sp. z o.o. W dniu 29 marca 2012 roku, w związku z zawarciem przez Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o. umowy sprzedaży udziałów POL JAZOWA AGRO 2 Sp. z o.o., stanowiącym wykonanie warunków umowy z dnia 16 grudnia 2011 roku, wygasła gwarancja udzielona przez PETROLINVEST S.A. na rzecz nabywcy udziałów do wysokości 2.020 tys. złotych.

33.1. Sprawy sądowe

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka jest uczestnikiem postępowania sądowego jako strona powodowa. Wartość sporu nie przekracza kwoty 10% kapitałów własnych Spółki. W związku z wydanymi przez sąd nakazami zapłaty prowadzone są postępowania egzekucyjne. Sprawy o wydanie nakazów zapłaty dotyczą operacyjnej działalności Spółki. Spółka utworzyła odpisy aktualizujące należności w odpowiednich kwotach.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka jest uczestnikiem postępowań sądowych jako strona pozwana. Wartość sporów nie przekracza kwoty 10% kapitałów własnych Spółki. Spółka utworzyła rezerwy na zabezpieczenie przedmiotowych zobowiązań w odpowiedniej wysokości.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka jest uczestnikiem trzech postępowań o stwierdzenie nieważności: uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PETROLINVEST S.A. z dnia 31 stycznia 2012 roku oraz uchwały nr 1 z dnia 3 kwietnia

2013 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz zmiany statutu Spółki. Spółka jest w posiadaniu opinii prawnych wydanych przez uznanych specjalistów i komentatorów doktryny prawa handlowego, w tym w szczególności współautora Kodeksu spółek handlowych w obecnym brzmieniu, które potwierdzają w całości prawidłowość podjętych uchwał.

Podsumowując, według stanu na dzień zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania, status powyższych postępowań był następujący:

- pozew o stwierdzenie nieważności Uchwały NWZ z dnia 31 stycznia 2013 roku - Spółka zaskarżyła wcześniejszy wyrok Sądu Okręgowego, uwzględniający powództwo akcjonariusza Spółki, i oczekuje na jego rozpatrzenie przez Sąd Apelacyjny.
- pozew wniesiony przez akcjonariusza Spółki o stwierdzenie nieważności Uchwały NWZ z dnia 3 kwietnia 2013 roku - Sąd Okręgowy w całości oddalił powództwo akcjonariusza, a Sąd Apelacyjny po rozpatrzeniu zażalenia Spółki na wcześniejsze postanowienie Sądu Okręgowego w sprawie udzielenia zabezpieczenia na czas postępowania - oddalił wniosek powoda o udzielenie zabezpieczenia.
- na rozpatrzenie Sądu Okręgowego oczekuje obecnie drugi pozew o stwierdzenie nieważności uchwały NWZ z dnia 3 kwietnia 2013 roku złożony w terminie późniejszym przez innego akcjonariusza. Sąd Okręgowy oddalił wniosek powoda o udzielenie zabezpieczenia na okres tego postępowania.

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 2013 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 2013
bilansowa zmiana stanu zobowiązań długo i krótkoterminowych, innych niż z tytułu podatku dochodowego	10 076
zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	2 672
<u>różnica</u>	<u>(7 404)</u>
zobowiązania z tytułu umowy zabezpieczeń	15 260
przeklasyfikowanie rezerw na zobowiązania	1 206
zaliczki na sprzedaż udziałów	(9 077)
pozostałe	15

PETROLINVEST Spółka Akcyjna
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia
 (w tysiącach złotych)

zmiana stanu zobowiązań	<i>za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012</i>
bilansowa zmiana stanu zobowiązań długo i krótkoterminowych, innych niż z tytułu podatku dochodowego	17 569
zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	(10 470)
<u>różnica</u>	<u>(28 039)</u>
zobowiązania z tytułu umowy zabezpieczeń	12 709
saldo zobowiązań sprzedanych wraz z segmentem LPG	(15)
zaliczki na sprzedaż udziałów	9 766
zobowiązania z tytułu zakupu udziałów	5 424
pozostałe	156
zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	<i>za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013</i>
bilansowa zmiana rozliczeń międzyokresowych, w tym:	11 151
bilansowa zmiana rozliczeń - aktywa	10 959
bilansowa zmiana rozliczeń - pasywa	192
zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych	403
<u>różnica</u>	<u>(10 748)</u>
spisane koszty finansowania zewnętrznego	10 748
zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	<i>za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012</i>
bilansowa zmiana rozliczeń międzyokresowych, w tym:	(1 160)
bilansowa zmiana rozliczeń - aktywa	(1 300)
bilansowa zmiana rozliczeń - pasywa	140
zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych	179
<u>różnica</u>	<u>1 339</u>
koszty związane z emisją akcji	(1 339)
zmiana stanu należności	<i>za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013</i>
bilansowa zmiana stanu należności krótkoterminowych	1 034
zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	1 034
<u>różnica</u>	<u>0</u>
zmiana stanu należności	<i>za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012</i>
bilansowa zmiana stanu należności krótkoterminowych	(739)
zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	(753)
<u>różnica</u>	<u>(14)</u>
saldo należności sprzedanych wraz z segmentem LPG	14

34.2. Wpływy i wydatki działalności finansowej

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013
Wpływy z pożyczek i kredytów	
wykazane w rachunku z przepływów pieniężnych	6 606
pożyczki otrzymane:	6 606
Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o.	2 401
Eco Energy 2010 Sp. z o.o. Ska	3 962
MD Investment S.A.	153
Członkowie Rady Nadzorczej	90
	2012
Wpływy z pożyczek i kredytów	
wykazane w rachunku z przepływów pieniężnych	89 731
pożyczki otrzymane:	89 731
Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o.	18 880
Eco Energy 2010 Sp. z o.o. Ska	39 765
Sillurian Sp. zo.o.	29 086
Tabacchi Enterprises Limited	2 000

34.3. Wpływy i wydatki działalności inwestycyjnej

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013
Udzielenie pożyczek	(4 192)
Jednostki zależne	(4 192)
TOO EmbaJugNieft	(156)
Occidental Resources	(4 036)
	2012
Udzielenie pożyczek	(19 399)
Jednostki zależne i wspólnie kontrolowane	(17 399)
TOO Company Profit	(512)
TOO EmbaJugNieft	(3 268)
Occidental Resources	(12 757)
Pomorskie Farmy Wiatrowe	(550)
UAB Petrolinvest Mockavos Perpyla Sp. z o.o.	(312)
Pozostałe jednostki	(2 000)
Pro Energis	(2 000)

35. Informacje o podmiotach powiązanych

35.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Umowy zawarte pomiędzy Spółką a Oil Techno Group

W okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem Spółka zawarła jedną umowę ze spółką Oil Techno Group (spółką zależną od Occidental Resources, Inc). Przedmiotem umowy jest udzielenie przez Spółkę pożyczki na kwotę 7.000 tys. USD. Do dnia 31 grudnia 2013 roku środki nie zostały udostępnione. Oprocentowanie pożyczki ustalone jest na poziomie 19% w stosunku rocznym. Termin spłaty pożyczki ustalono z chwilą uruchomienia produkcji.

Umowy zawarte pomiędzy Spółką a Occidental Resources, Inc.

W okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem Spółka zawarła aneksy przedłużające terminy spłaty pożyczek na łączną kwotę 107.041 tys. USD, dla których termin spłaty mijał w dniu 30 listopada 2013 roku. Wszystkie pożyczki podlegają teraz spłacie do dnia 30 listopada 2014 roku.

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

W okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem Spółka zawarła z Silurian Sp. z o.o. umowę potrącenia, której przedmiotem było potrącenie wzajemnych wierzytelności z tytułu zawartych umów pożyczek oraz wierzytelności handlowych w łącznej kwocie 376 tys. złotych.

W dniu 5 czerwca 2013 roku Spółka zawarła z Silurian Sp. z o.o. umowę o świadczenie usług księgowych. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Umowa została zawarta na warunkach rynkowych.

W dniu 31 grudnia 2013 roku Spółka zawarła z Silurian Sp. z o.o. umowę najmu pomieszczeń biurowych. Umowa została zawarta na okres od 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 roku. Umowa została zawarta na warunkach rynkowych.

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

W dniu 14 stycznia 2013 roku Spółka zawarła z Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o. umowę o świadczenie usług księgowych. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Umowa została zawarta na warunkach rynkowych.

W okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem Spółka zawarła również z Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o. oświadczenie o wzajemnym potrąceniu wierzytelności, którego przedmiotem było potrącenie wzajemnych wierzytelności z tytułu zawartych umów pożyczek oraz wierzytelności handlowych w łącznej kwocie 27 tys. złotych.

Ponadto w okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem Spółka zawarła cztery umowy ze spółką Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o., których przedmiotem było udzielenie Spółce przez Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o. pożyczek w łącznej wysokości 2.401 tys. złotych. Do dnia 31 grudnia 2013 roku Spółka otrzymała środki w całości. Oprocentowanie pożyczek ustalono w oparciu o stawkę WIBOR powiększoną o marżę. Termin spłaty pożyczek upływa w terminie miesiąca od daty wypowiedzenia przez Pożyczkodawcę. Zabezpieczenie pożyczek stanowią weksle własne in blanco wraz z deklaracją wekslową.

W dniu 7 sierpnia 2013 roku PETROLINVEST S.A. udzielił gwarancji na rzecz KAMPARO EUROPE HOLDING B.V. do kwoty 2.678 tys. złotych, celem zabezpieczenia wykonania przez Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o. umowy dotyczącej sprzedaży udziałów w POL JAZOWA AGRO 3 Sp. z o.o. Okres gwarancji wynosi 3 lata od dnia jej udzielenia.

Umowy zawarte pomiędzy Spółką a Tuja Farma Wiatrowa sp. z o.o.

W dniu 14 stycznia 2013 roku Spółka zawarła z Tuja Farma Wiatrowa sp. z o.o. umowę o świadczenie usług księgowych. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Umowa została zawarta na warunkach rynkowych.

Umowy zawarte pomiędzy Spółką a Farma Wiatrowa Nowotna II sp. z o.o.

W dniu 14 stycznia 2013 roku Spółka zawarła z Farma Wiatrowa Nowotna II sp. z o.o. umowę o świadczenie usług księgowych. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Umowa została zawarta na warunkach rynkowych.

Umowy zawarte pomiędzy Spółką a Petrolinvest Mockavos Perpyla

W dniu 29 września 2013 roku Spółka zawarła z Petrolinvest Mockavos Perpyla umowę zwolnienia z długu w związku z kontynuowanymi działaniami zmierzającymi do likwidacji spółki Petrolinvest Mockavos Perpyla.

Umowy zawarte pomiędzy Spółką a dwoma członkami Rady Nadzorczej

W okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem Spółka zawarła z dwoma członkami Rady Nadzorczej Petrolinvest S.A. dwie umowy pożyczek na łączną kwotę 90 tys. złotych. Oprocentowanie pożyczek ustalono w oparciu o stawkę WIBOR powiększoną o marżę. Pożyczki w wysokości 90 tys. złotych zostały udostępnione, a następnie, kwota główna pożyczek została spłacona zgodnie z umową.

Umowy zawarte pomiędzy Spółką a MD Investment S.A.

W okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem Spółka zawarła dwie umowy ze spółką MD Investment S.A., których przedmiotem było udzielenie Spółce przez MD Investment S.A. pożyczek w łącznej wysokości 153 tys. złotych. Do dnia 31

grudnia 2013 roku Spółka otrzymała środki w całości. Oprocentowanie pożyczek ustalono w oparciu o stawkę WIBOR powiększoną o marżę. Termin spłaty pożyczek upływa w terminie miesiąca od daty wypowiedzenia przez Pożyczkodawcę. Zabezpieczenie pożyczek stanowią weksle własne in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Umowy zawarte pomiędzy Spółką a Panem Ryszardem Krauze

W dniu 19 grudnia 2013 roku Spółka zawarła z Panem Ryszardem Krauze umowę potrącenia, której przedmiotem było potrącenie wzajemnych wierzytelności z tytułu zawartych umów pożyczek w łącznej kwocie 50 tys. złotych.

35.2. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 i 2012 roku

Podmiot powiązany		Sprzedaż podmiotom powiązanym tys. zł.	Zakupy od podmiotów powiązanych tys. zł.	Należności od podmiotów powiązanych tys. zł.	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych tys. zł.
Ryszard Krauze	2013	0	0	0	404
	2012	0	0	50	438
Prokom Investments wraz ze spółkami zależnymi	2013	0	19 019	0	45 822
	2012	0	18 179	0	26 050
MD Investment	2013	0	0	0	154
	2012	0	0	0	0
UAB Petrolinvest Mockavos Perpyla Sp. z o.o.	2013	0	0	0	17
	2012	0	41	0	25
Silurian Sp. zo.o.	2013	29	0	37	46 054
	2012	36	0	375	44 638
WISSENT OIL&GAS plc wraz ze spółkami zależnymi	2013	0	0	0	0
	2012	0	0	0	0
Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o. wraz ze spółkami zależnymi	2013	36	0	32	23 242
	2012	0	0	15	19 649
Eco Energy 2010 Sp. z o.o.	2013	0	0	0	0
	2012	0	0	0	0
Eco Energy 2010 Sp. z o.o. Sp. komandytowo-akcyjna	2013	0	0	0	43 727
	2012	0	0	0	39 765
Occidental Resources, Inc.	2013	0	0	502 513	0
	2012	0	0	457 234	0
TOO Profit Company	2013	0	0	-	-
	2012	0	0	0	0
TOO EmbaJugNefit	2013	0	0	15 255	0
	2012	0	0	23 693	0

35.3. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

Koszty wynagrodzeń członków Zarządu przedstawiały się następująco:

Nazwisko i Imię	Zajmowane stanowisko	2013	2012
		tys. zł.	tys. zł.
Le Guern Bertrand	Prezes Zarządu	1 736	1 729
Krok Franciszek	Wiceprezes Zarządu	504	519
Pietruszewski Marek	Wiceprezes Zarządu (w Zarządzie do 28 czerwca 2013 roku)	392	681
Niewiadomski Roman	Członek Zarządu (w Zarządzie do 28 czerwca 2013 roku)	340	597
Wantke Maciej	Członek Zarządu (w Zarządzie do 28 czerwca 2013 roku)	264	474
		3 235	4 000

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 2013 roku i dnia 31 grudnia 2012 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	31 grudnia	31 grudnia
	2013	2012
	tys. zł.	tys. zł.
Obowiązkowe badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	724	730
Pozostałe usługi	0	0
	724	730

37. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, 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 przeglądem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi w celach spekulacyjnych. Głównie rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd kontroluje zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Spółka nie korzystała z żadnych instrumentów pochodnych, nie wystawiała opcji, ani nie zawierała umów dotyczących walutowych struktur opcyjnych.

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

37.1. Ryzyko stopy procentowej

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

Na dzień 31 grudnia 2013 roku prawie 100% oprocentowanych zobowiązań stanowiły kredyty i pożyczki, których oprocentowanie oparte były o zmienną stopę procentową. Spółka nie zawiera kontraktów zabezpieczających poziom stóp procentowych.

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Na dzień 31 grudnia 2013 roku zobowiązania finansowe Spółki narażone były na ryzyko zmian następujących stóp procentowych: WIBOR 3M, WIBOR 6M i LIBOR USD (3M). Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka nie posiadała.

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 2013 roku posiadane przez Spółkę zobowiązania finansowe narażone na zmianę stóp procentowych miały wartość 219 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 2013 roku mogą być wyższe o około 269 tys. złotych. Z kolei w wyniku wzrostu stóp procentowych LIBOR dla USD o 25 p.b., przy poziomym zadłużeniu z dnia 31 grudnia 2013 roku i niezmiennych pozostałych czynnikach, przewidywane koszty Spółki w okresie 12 miesięcy po dniu 31 grudnia 2013 roku mogą być wyższe o około 279 tys. złotych.

Analogicznie, w przypadku spadku stopy WIBOR o 25 p.b. Spółka odnotuje zmniejszenie kosztów finansowych o 269 tys. złotych. Spadek stopy LIBOR dla USD o 25 p.b. będzie się wiązał z obniżeniem kosztów finansowych o 279 tys. złotych.

PETROLINVEST Spółka Akcyjna
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia
 (w tysiącach złotych)

okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku	kategoria		zwiększenie o		zmniejszenie o	
	waluta	zgodnie z MSR 39	punkty procentowe	wpływ na wynik finansowy brutto	punkty procentowe	wpływ na wynik finansowy brutto
aktywa finansowe						
	USD	PiN	0,25%	0	-0,25%	0
	PLN	PiN	0,25%	0	-0,25%	0
zobowiązania finansowe						
	PLN	PZFWgZK	0,25%	(269)	-0,25%	269
	USD	PZFWgZK	0,25%	(279)	-0,25%	279
Użyte skróty:						
PiN - Pożyczki i należności						
PZFWgZK - Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu						
okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku	kategoria		zwiększenie o		zmniejszenie o	
	waluta	z MSR 39	punkty procentowe	wpływ na wynik finansowy brutto	punkty procentowe	wpływ na wynik finansowy brutto
aktywa finansowe						
	USD	PiN	0,25%	123	-0,25%	(123)
	PLN	PiN	0,25%	6	-0,25%	6
zobowiązania finansowe						
	PLN	PZFWgZK	0,25%	(259)	-0,25%	259
	USD	PZFWgZK	0,25%	(287)	-0,25%	287
Użyte skróty:						
PiN - Pożyczki i należności						
PZFWgZK - Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu						

37.2. Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny oraz z nabywania instrumentów finansowych wyrażonych w walutach obcych. Zawarte przez Spółkę transakcje sprzedaży wyrażone są w walucie sprawozdawczej jednostki operacyjnej dokonującej sprzedaży, podczas gdy część kosztów nabycia usług wyrażonych jest w innej walucie. Dla minimalizacji ryzyka kursowego Spółka zmierza do zapewnienia finansowania aktywów nominowanych w walutach obcych i narażonych na ryzyko kursowe ze źródeł nominowanych w odpowiadającej im walucie. W zakresie w którym pozycja walutowa 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 3,31, natomiast w przypadku spadku o 10% wyniesie 2,71. Analogicznie, w przypadku gdy kurs EUR/PLN wzrośnie o 10% wyniesie 4,56, natomiast spadek o 10% ukształtuje go na poziomie 3,73.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku aktywa Spółki narażone na ryzyko wahań kursu USD/PLN wynosiły 577,8 mln złotych, natomiast zobowiązania 118,9 mln złotych.

W sytuacji gdy kurs USD wzrośnie, w ciągu najbliższych 12 miesięcy następujących po dniu 31 grudnia 2013 roku, o 10%, przy zachowaniu poziomu aktywów finansowych z dnia 31 grudnia 2013 roku i niezmiennych pozostałych czynnikach, przewidywany zysk Spółki z tytułu wzrostu kursu USD/PLN w okresie 12 miesięcy po dniu 31 grudnia 2013 roku może wynieść około 57,8 mln złotych. Przy poziomie zadłużenia z dnia 31 grudnia 2013 roku i niezmiennych pozostałych czynnikach, przewidywane koszty Spółki w okresie 12 miesięcy po dniu 31 grudnia 2013 roku mogą być wyższe o 11,9 mln złotych.

Natomiast gdy kurs USD spadnie, w ciągu najbliższych 12 miesięcy następujących po dniu 31 grudnia 2013 roku, o 10%, przy zachowaniu poziomu aktywów finansowych z dnia 31 grudnia 2013 roku i niezmiennych pozostałych czynnikach, przewidywana strata Spółki z tytułu spadku kursu USD/PLN w okresie 12 miesięcy po dniu 31 grudnia 2013 roku może wynieść około 57,8 mln złotych. Przy poziomie zadłużenia z dnia 31 grudnia 2013 roku i niezmiennych pozostałych czynnikach, przewidywane koszty Spółki w okresie 12 miesięcy po dniu 31 grudnia 2013 roku mogą być niższe o 11,9 mln złotych.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku aktywa Spółki narażone na ryzyko wahań kursu EUR/PLN wynosiły 0,4 tys. złotych, natomiast zobowiązania 268,2 tys. złotych.

W związku z niskim poziomem aktywów narażonych na wahania kursu EUR/PLN wzrost lub spadek kursu o 10% nie będzie miał istotnego wpływu na wartość aktywów. Przy poziomie zadłużenia z dnia 31 grudnia 2013 roku i niezmiennych pozostałych czynnikach, przewidywane koszty Spółki w okresie 12 miesięcy po dniu 31 grudnia 2013 roku mogą być wyższe o około 27 tys. złotych.

Natomiast gdy kurs EUR spadnie, w ciągu najbliższych 12 miesięcy następujących po dniu 31 grudnia 2013 roku, o 10%, przy zachowaniu poziomu zadłużenia z dnia 31 grudnia 2013 roku i niezmiennych pozostałych czynnikach, przewidywane koszty Spółki w okresie 12 miesięcy po dniu 31 grudnia 2013 roku mogą być niższe o 27 tys. złotych.

okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2013 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%	57 782	-10,00%	(57 782)
	EUR / PLN	PiN	10,00%	0	-10,00%	0
zobowiązania finansowe						
	USD / PLN	PZFWgZK	10,00%	(11 748)	-10,00%	11 748
	EUR / PLN	PZFWgZK	10,00%	0	-10,00%	0
zobowiązania pozostałe						
	USD / PLN	PZFWgZK	10,00%	(114)	-10,00%	114
	EUR / PLN	PZFWgZK	10,00%	(27)	-10,00%	27
	wpływ na wynik brutto			45 893		(45 893)
	Użyte skóty:					
	PiN - Pożyczki i należności					
	PZFWgZK - Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu					
okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2012 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%	61 200	-10,00%	(61 200)
	EUR / PLN	PiN	10,00%	0	-10,00%	0
zobowiązania finansowe						
	USD / PLN	PZFWgZK	10,00%	(11 479)	-10,00%	11 479
	EUR / PLN	PZFWgZK	10,00%	0	-10,00%	0
zobowiązania pozostałe						
	USD / PLN	PZFWgZK	10,00%	(51)	-10,00%	51
	EUR / PLN	PZFWgZK	10,00%	(3)	-10,00%	3
	wpływ na wynik brutto			49 667		(49 667)
	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

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

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

37.5. Ryzyko związane z płynnością

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

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

		Poniżej 3	Od 3 do 12	Od 1 roku		
	Na żądanie	miesiące	miesiące	do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
31 grudnia 2013 roku						
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	67 706	174 394	0	0	242 099
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	19	42	0	0	61
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	11 861	39 458	0	0	51 319
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	11 490	0	0	0	11 490
	0	91 076	213 894	0	0	304 970
31 grudnia 2012 roku						
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	64 284	74 387	92 933	0	231 604
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	26	87	60	0	173
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	20 938	0	38 623	0	59 561
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	7 597	0	0	0	7 597
	0	92 845	74 475	131 616	0	298 934

38. Instrumenty finansowe

38.1. Ryzyko stopy procentowej

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

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

31 grudnia 2013 roku

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

PETROLINVEST Spółka Akcyjna
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia
 (w tysiącach złotych)

31 grudnia 2012 roku

Oprocentowanie stałe

Aktywa finansowe

Zobowiązania z tytułu leasingu

finansowego

Pożyczka na kwotę 320 tys. PLN

Zobowiązania

Oprocentowanie zmienne

Aktywa finansowe

Zobowiązania z tytułu leasingu

finansowego

Kredyt bankowy:

na kwotę 300.000 tysięcy PLN lub

rów nowartość w USD

Pożyczka na kwotę 72.200 tys. PLN

Pożyczka na kwotę 10.150 tys. PLN

Pożyczka na kwotę 90.000 tys. PLN

Pożyczka na kwotę 18.880 tys. PLN

Pożyczka na kwotę 2.000 tys. PLN

Zobowiązania

	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Total
Aktywa finansowe	308 171	0	0	0	0	0	308 171
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	34	0	0	0	0	0	34
Pożyczka na kwotę 320 tys. PLN	320	0	0	0	0	0	320
Zobowiązania	354	0	0	0	0	0	354
Oprocentowanie zmienne	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Total
Aktywa finansowe	49 576	2 000	0	0	0	0	51 576
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	71	59	0	0	0	0	130
Kredyt bankowy:	61 264	53 530	0	0	0	0	114 794
na kwotę 300.000 tysięcy PLN lub							
rów nowartość w USD	61 264	53 530	0	0	0	0	114 794
Pożyczka na kwotę 72.200 tys. PLN	7 800	34 451	0	0	0	0	42 251
Pożyczka na kwotę 10.150 tys. PLN	650	0	0	0	0	0	650
Pożyczka na kwotę 90.000 tys. PLN	39 765	0	0	0	0	0	39 765
Pożyczka na kwotę 18.880 tys. PLN	18 880	0	0	0	0	0	18 880
Pożyczka na kwotę 2.000 tys. PLN	2 000	0	0	0	0	0	2 000
Zobowiązania	130 430	88 039	0	0	0	0	218 470

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	31 grudnia	za okres 12 miesięcy				za okres 12 miesięcy				
	2013	2012	zakończony dnia				zakończony dnia				
			31 grudnia 2013 roku				31 grudnia 2012 roku				
			odsetki	różnice kurs.	odpis aktualizujący inwestycje Oil&Gas	pozostałe	odsetki	różnice kurs.	odpis aktualizujący inwestycje Oil&Gas	pozostałe	
Aktywa finansowe		584 221	644 353	58 864	(19 737)	(85 185)	0	58 816	(56 198)	(3 733)	0
Aktywa finansowe (długoterminowe), w tym		582 169	104 096	58 750	(19 694)	(85 185)	0	58 815	(56 162)	(3 733)	0
- pożyczki udzielone i należności	PiN	582 169	83 846	58 750	(19 694)	(85 185)	0	58 815	(56 162)	(3 733)	0
- pozostałe aktywa długoterminowe	DDS	0	20 250	0	0	0	0	0	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	2 000	3 023	0	0	0	0	0	0	0	0
Inwestycje krótkoterminowe	PiN	39	537 066	0	0	0	0	0	0	0	0
Środki pieniężne	WwWGpWF	13	168	114	(43)	0	0	2	(35)	0	0
Zobowiązania finansowe		290 232	268 540	(15 975)	1 642	0	(14 784)	(9 147)	2 135	0	(1 137)
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK	234 576	222 855	(14 353)	3 544	0	(58)	(9 105)	13 584	0	(145)
- oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	234 172	222 417	(14 337)	3 544	0	(58)	(9 089)	13 584	0	(145)
- oprocentowane wg stałej stopy procentowej	PZFwgZK	404	438	(16)	0	0	0	(16)	0	0	0
- kredyt w rachunku bieżącym	PZFwgZK	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- pozostałe	PZFwgZK	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:	PZFwgZK	0	17 045	(7)	0	0	(1 969)	(15)	0	0	(992)
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFwgZK	0	59	(7)	0	0	0	(15)	0	0	0
- pozostałe zobowiązania długoterminowe	PZFwgZK	0	16 986	0	0	0	(1 969)	0	0	0	(992)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	55 656	28 640	(1 615)	(1 902)	0	(12 757)	(27)	(11 449)	0	0

Użyte skróty:

UdtW – Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,

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

PiN – Pożyczki i należności,

DDS – Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,

PZFwgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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

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

39. Zarządzanie kapitałem

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, z zastrzeżeniem opisanym w nocie 18 sprawozdania finansowego Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W okresie obrotowym zakończonym 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2012 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 2013	31 grudnia 2012
	tys. zł.	tys. zł.
Oprocentowane kredyty i pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	234 635	223 019
Pożyczki udzielone przez akcjonariuszy	(404)	(438)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	55 597	45 521
Zobowiązania z prawem konwersji na kapitał	(32 246)	(16 986)
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(13)	(168)
Zadłużenie netto	257 570	250 948
Kapitał własny	1 371 950	1 437 894
Pożyczki udzielone przez akcjonariuszy	404	438
Zobowiązania z prawem konwersji na kapitał	32 246	16 986
Kapitał razem	1 404 599	1 455 318
Kapitał i zadłużenie netto	1 662 169	1 706 266
Wskaźnik dźwigni	15,50%	14,71%

40. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku oraz 31 grudnia 2012 roku kształtowało się następująco:

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Zarząd Spółki *	4	5
Administracja	16	34
Dział sprzedaży	0	30
Pion produkcji	0	33
Razem	20	102

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

41. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 15 stycznia 2014 roku Conwell Oil Corporation B.V. ("Conwell") zwrócił się do Petrolinvest o przesunięcie terminu rozliczenia i zamknięcia transakcji sprzedaży Emba na dzień 14 lutego 2014 roku, a następnie pismami z dnia 14 lutego 2014 roku i 14 marca 2014 roku odpowiednio na dzień 14 marca 2014 roku i 18 kwietnia 2014 roku. Zgłoszone przez Conwell zmiany zostały uzasadnione toczącymi się pracami o charakterze prawno – finansowym.

W dniu 22 stycznia 2014 roku Petrolinvest otrzymał zawartą z Conwell umowę w sprawie zwiększenia wysokości dotychczasowego zaangażowania finansowego Conwell w projekt inwestycyjny Emba W związku z prowadzonym procesem nabycia przez Conwell od Petrolinvest 79% udziałów TOO Emba JUG, Conwell jako przyszły udziałowiec Emba, zobowiązał się do udzielenia na rzecz Emba w okresie do dnia zamknięcia transakcji finansowania w wysokości 700.000 USD, stanowiącego bezpośrednie finansowanie dłużne nabywanego podmiotu.

Zgodnie z podpisaną umową wskazane finansowanie nie stanowi płatności na poczet ceny nabycia udziałów, tj. nie pomniejsza kwoty pozostającej do wypłaty na rzecz Petrolinvest z tytułu rozliczenia umowy zobowiązującej do sprzedaży udziałów z dnia 16 grudnia 2011 roku.

W dniu 3 lutego 2014 roku Spółka otrzymała od Pana Ryszarda Krauze zawiadomienie z dnia 3 lutego 2014 roku o utracie statusu podmiotu dominującego wobec Prokom Investments S.A. i Osiedla Wilanowskiego Sp. z o.o. Powyższy stan był spowodowany wygaśnięciem uprawnień osobistych Pana Ryszarda Krauze przewidzianych w dotychczasowym Statucie Prokom, które to zmiany Statutu zostały zarejestrowane przez Sąd Rejonowy Gdańsku w dniu 28 stycznia 2014 roku. Ponadto Pan Ryszard Krauze poinformował, że nie posiada żadnych akcji Prokom oraz udziałów w Osiedlu Wilanowskim. Nie pełni również w Prokom ani w Osiedlu Wilanowskim funkcji zarządczych.