



Petrolinvest

PETROLINVEST

Spółka Akcyjna

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2013 ROKU

PETROLINVEST S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku

1.	WYBRANE DANE FINANSOWE	3
1.1.	Wybrane dane finansowe PETROLINVEST S.A.	3
1.2.	Średnie kursy wymiany złotego do euro ustalane przez NBP	3
2.	CHARAKTERYSTYKA GRUPY PETROLINVEST	4
2.1.	STRUKTURA GRUPY PETROLINVEST	4
2.1.1.	Struktura Grupy PETROLINVEST na 31 grudnia 2013 roku	4
2.1.2.	Zmiany w strukturze Grupy PETROLINVEST w 2013 roku	5
2.2.	OPIS PODMIOTÓW GRUPY OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ	5
2.3.	INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH ORAZ RYNKACH ZBYTU I ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA GRUPY PETROLINVEST	6
3.	CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU GRUPY PETROLINVEST	6
3.1.	OPIS PODSTAWOWYCH RYZYK I ZAGROŻEŃ	6
3.2.	OMÓWIENIE WAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ORAZ ZAWARTYCH UMÓW ZNACZĄCYCH, MAJĄCYCH WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY PETROLINVEST I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W 2013 ROKU LUB KTÓRYCH WPŁYW JEST MOŻLIWY W LATACH NASTĘPNYCH	7
3.2.1.	Obszar poszukiwawczo-wydobywczy (Kazachstan)	7
3.2.2.	Obszar poszukiwawczo – wydobywczy (gaz łupkowy)	10
3.2.3.	Obszar finansowy	10
3.2.4.	Obszar inwestycji kapitałowych	11
3.2.5.	Obszar kapitałowy	12
3.3.	CHARAKTERYSTYKA CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY PETROLINVEST	14
3.4.	PERSPEKTYWY ROZWOJU	14
3.5.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH W PORÓWNIANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW	14
4.	SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI PETROLINVEST S.A.	16
4.1.	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH UJAWNIONYCH W ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	16
4.1.1.	Rachunek zysków i strat z uwzględnieniem oceny czynników i nietypowych zdarzeń, mających wpływ na wynik finansowy	16
4.1.2.	Bilans	17
4.1.3.	Przepływy pieniężne	19
4.2.	ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI	19
4.3.	INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH I POŻYCZKACH ORAZ UMOWACH WYPOWIEDZIANYCH	20
4.4.	INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH	20
4.5.	INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH ORAZ GWARANCJACH	20
5.	ORGANY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE GRUPY PETROLINVEST	21
5.1.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA GRUPĄ PETROLINVEST	21
5.2.	ŁĄCZNA LICZBA I WARTOŚĆ NOMINALNA WSZYSTKICH AKCJI PETROLINVEST S.A. ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH GRUPY PETROLINVEST, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	21
5.3.	SYSTEM KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	22
5.4.	UMOWY ZAWARTE MIĘDZY SPÓŁKĄ PETROLINVEST S.A. A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY	22
5.5.	WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM	22
6.	EMISJE PLANOWANE ORAZ WYKORZYSTANIE ŚRODKÓW Z EMISJI DOTYCHCZASOWYCH	22
6.1.	UMOWY, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH AKCJI POSIADANYCH PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY	22
6.2.	OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM	24
7.	INNE INFORMACJE	24
7.1.	ISTOTNE TRANSAKCJE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ LUB JEDNOSTKI ZALEŻNEJ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	24
7.2.	OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM	24
7.3.	OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA ROK 2013	25
7.4.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, Z UWZGLĘDNIENIEM INFORMACJI W ZAKRESIE POSTĘPOWAŃ DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ALBO WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEDNOSTKI OD NIEGO ZALEŻNEJ, KTÓRYCH WARTOŚĆ STANOWI CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA	25
7.5.	INFORMACJE O PODMIOTACH UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	26
8.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO W 2013 ROKU	27
8.1.	ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO STOSOWANE PRZEZ PETROLINVEST S.A.	27
8.2.	OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W SPÓŁCE SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	28
8.3.	AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY, BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI	29

8.4.	POSIADACZE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE _____	29
8.5.	OGRANICZENIA W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU ORAZ OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAW WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA _____	29
8.6.	OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU LUB UMOWY SPÓŁKI _____	29
8.7.	OPIS SPOSOBU DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZYCH UPRAWNIENIÓRZ PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA _____	29
8.8.	CHARAKTERYSTYKA ORGANU ZARZADZAJĄCEGO ORAZ NADZORUJĄCEGO _____	30
9.	DODATKOWE OŚWIADCZENIA ZARZĄDU _____	33

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

1.1. Wybrane dane finansowe PETROLINVEST S.A.

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia		za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2013	2012	2013	2012
	w tys. zł.		w tys. EUR	
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	88	44	21	11
2. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(29 186)	(30 759)	(6 931)	(7 370)
3. Zysk (strata) brutto	(104 360)	(40 023)	(24 783)	(9 590)
4. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(104 360)	(62 994)	(24 783)	(15 093)
5. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(8 755)	(35 058)	(2 079)	(8 400)
6. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	10 379	(4 645)	2 465	(1 113)
7. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(1 779)	39 804	(422)	9 537
8. Przepływy pieniężne netto, razem	(155)	101	(37)	24
9. Średnia ważona liczba w yemitowanych akcji w sztukach	236 744 678	172 058 926	236 744 678	172 058 926
10. Liczba rozwałniających potencjalnych akcji zwykłych	0	0	0	0
11. Zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(0,44)	(0,37)	(0,10)	(0,09)
12. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(0,44)	(0,37)	(0,10)	(0,09)
	na dzień		na dzień	
	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
	w tys. zł.		w tys. EUR	
13. Aktywa razem	1 677 922	1 717 171	404 592	420 031
14. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	305 972	279 277	73 778	68 313
15. Zobowiązania długoterminowe	96	113 257	23	27 703
16. Zobowiązania krótkoterminowe	305 876	166 020	73 755	40 610
17. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 371 950	1 437 894	330 814	351 718
18. Kapitał podstawowy	2 419 395	2 116 889	583 380	517 805
19. Średnia ważona liczba w yemitowanych akcji w sztukach	236 744 678	172 058 926	236 744 678	172 058 926
20. Liczba rozwałniających potencjalnych akcji zwykłych	0	0	0	0
21. Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	5,80	8,36	1,40	2,04
22. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	5,80	8,36	1,40	2,04
23. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

1.2. Średnie kursy wymiany złotego do euro ustalone przez NBP

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2013	2012
	na dzień	
średni kurs w okresie	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
	4,2110	4,1736
kurs na koniec okresu	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
	4,1472	4,0882

Zamieszczone poniżej Sprawozdanie Zarządu z działalności PETROLINVEST S.A. zostało sporządzone z punktu widzenia Grupy Kapitałowej PETROLINVEST, gdyż – zdaniem Zarządu – chcąc opisać dokonania Emitenta, nie można traktować spółki PETROLINVEST S.A. rozdzielnie od całości Grupy Kapitałowej PETROLINVEST.

2. CHARAKTERYSTYKA GRUPY PETROLINVEST

2.1. STRUKTURA GRUPY PETROLINVEST

2.1.1. Struktura Grupy PETROLINVEST na 31 grudnia 2013 roku

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku PETROLINVEST S.A. posiadał udziały/akcje w następujących spółkach:

Nazwa spółki	Kapitał zakładowy	Udział
Occidental Resources, Inc. (U.S.A.) ⁽¹⁾	199 332,77 USD	88,10%
TOO EMBA JUG NIEFT (Republika Kazachstanu)	145 000,00 KZT	79,00%
Silurian Sp. z o.o. (Polska) ⁽²⁾	12 050,00 PLN	91,70%
WISENT OIL & GAS Plc (poprzednio Silurian Hallwood Plc) (Jersey) ⁽³⁾	671 480,63 GBP	31,67%
Eco Energy 2010 Sp. z o.o. (Polska)	5 000,00 PLN	88,00%
Eco Energy 2010 Sp. z o.o. Spółka komandytowo –akcyjna (Polska)	620 900,00 PLN	89,87%
Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o. (Polska) ⁽⁴⁾	33 805 800,00 PLN	100,00%
UAB Petroinvest Mockavos Perpyla (Litwa)	2 000 000,00 LTL	87,00%

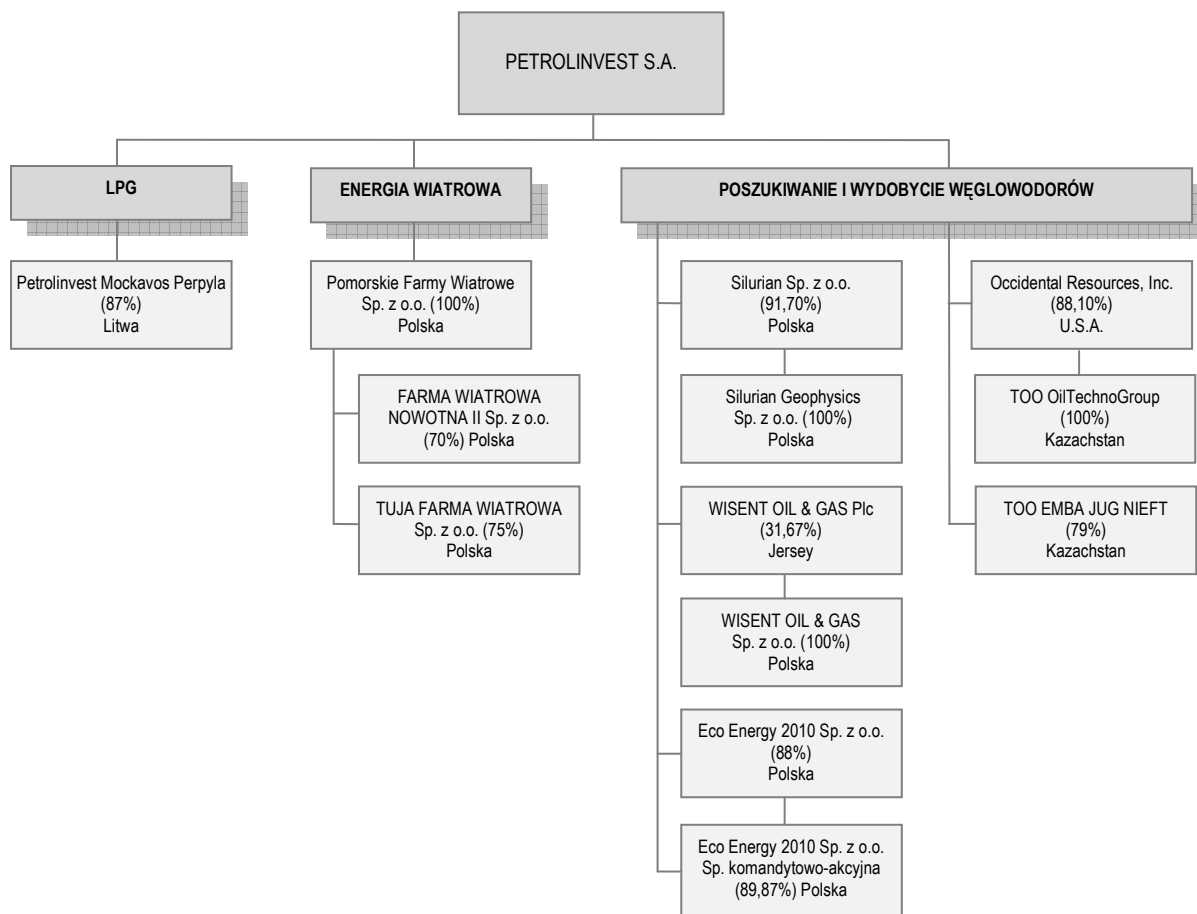
⁽¹⁾ Occidental Resources, Inc. posiada 100% udziałów w spółce TOO OilTechnoGroup, zarejestrowanej w Republice Kazachstanu

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

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

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

Schemat powiązań kapitałowych podmiotów Grupy PETROLINVEST według stanu na 31 grudnia 2013 roku.



2.1.2. Zmiany w strukturze Grupy PETROLINVEST w 2013 roku

Poniżej zaprezentowano w układzie chronologicznym zmiany w strukturze Grupy PETROLINVEST w 2013 roku.

W dniu 9 stycznia 2013 roku Petrolinvest, w wykonaniu zawartej z Tabacchi Enterprises Ltd. („Tabacchi”) w dniu 8 grudnia 2011 roku umowy inwestycyjnej, nabył od Tabacchi 23 udziały Silurian Sp. z o.o. („Silurian”) o wartości nominalnej równej 50 złotych każdy, objętych przez Tabacchi w dniu 29 listopada 2012 roku w drodze konwersji zadłużenia na kapitał zakładowy, stanowiących łącznie 9,54% udziałów w Silurian. W efekcie udział Petrolinvest w spółce Silurian wyniósł 91,70%.

W dniu 19 kwietnia 2013 roku Petrolinvest, w wykonaniu zawartych z Masashi Holdings Ltd („Masashi”) umów o dofinansowanie z dnia 8 grudnia 2011 roku oraz z dnia 1 marca 2012 roku, nabył od Masashi 610 akcji Eco Energy 2010 Sp. z o.o. Spółka komandytowo – akcyjna („Eco SKA”) o wartości nominalnej równej 50 złotych każdy, objętych przez Masashi w dniu 10 kwietnia 2013 roku w drodze konwersji zadłużenia na kapitał zakładowy, stanowiących łącznie 4,68% udziału w Eco SKA. W efekcie udział Petrolinvest w spółce Eco SKA wyniósł 89,87%.

W dniu 27 maja 2013 roku, w wyniku wykonania w dniu 6 maja 2013 roku warunków umowy sprzedaży całości posiadanego przez Petrolinvest 50%-owego udziału w TOO Company Profit, nastąpiła rejestracja nabywcy udziałów jako wspólnika spółki Profit.

W dniu 7 sierpnia 2013 roku spółka Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o., powołana do realizacji projektów budowy lądowych farm wiatrowych („PFW”), podmiot zależny Petrolinvest, 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. Transakcja sprzedaży udziałów stanowiła kolejny etap wykonania opcji put/call odpłatnego przeniesienia nieruchomości gruntowych pozostałych po wydzieleniu działek pod siłownie wiatrowe. W tym celu PFW w dniu 2 lipca 2013 roku wniosły do POL JAZOWA AGRO 3 Sp. z o.o. nieruchomości o łącznej powierzchni ok. 95,6 ha, a następnie zbyły całość udziałów w tej spółce na rzecz inwestora zagranicznego. Według stanu na 31 grudnia 2013 roku PFW pozostawały właścicielem gruntów o powierzchni 7,8 ha z przeznaczeniem pod projekt o mocy nominalnej 24 MW do którego realizacji powołana została spółka zależna Farma Wiatrowa Nowotna II Sp. z o.o. Prowadzone są działania celem zawarcia umowy przyłączeniowej oraz uzyskania pozwolenia na budowę.

W związku ze sprzedażą przez Petrolinvest w 2012 roku segmentu działalności obrotu gazem LPG, w okresie 2013 roku prowadzony był proces związany z likwidacją ostatniego z aktywów tego segmentu, tj. litewskiej spółki zależnej Petrolinvest – UAB Petrolinvest Mockavos Perpyla.

Szczegóły istotniejszych z wymienionych powyżej transakcji przedstawiono w pkt 3.2.4. niniejszego Sprawozdania.

2.2. OPIS PODMIOTÓW GRUPY OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku konsolidacją objęty został PETROLINVEST S.A., jako podmiot dominujący, oraz następujące spółki zależne:

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

Jednostki stowarzyszone rozliczone metodą praw własności:

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

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

PETROLINVEST S.A., będący jednostką dominującą w Grupie PETROLINVEST, został utworzony na podstawie Uchwały Zgromadzenia Wspólników Petrolinvest Sp. z o.o. z dnia 22 grudnia 2006 roku o przekształceniu w Spółkę Akcyjną. Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy, VIII Wydział Gospodarczy

Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000270970 w dniu 29 grudnia 2006 roku. Spółce nadano numer statystyczny REGON 190829082. Siedziba PETROLINVEST S.A. mieści się w Polsce, w Gdyni przy ulicy Podolskiej 21.

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

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

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

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

3. CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU GRUPY PETROLINVEST

3.1. OPIS PODSTAWOWYCH RYZYK I ZAGROŻEŃ

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

- ✓ ryzyko związane z ograniczeniami w dostępie do źródeł finansowania – sytuacja na światowych rynkach finansowych ma bezpośredni wpływ na dostępność i możliwe do uzyskania warunki finansowania działalności gospodarczej. Z uwagi na etap realizacji projektów poszukiwawczo-wydobywczych, utrudnienia w dostępie do źródeł finansowania mogą mieć wpływ na zdolność do realizacji założonych celów gospodarczych, a co za tym idzie – na wyniki finansowe i działalność Grupy.
- ✓ ryzyko nieodkrycia złóż węglowodorów – działalność polegająca na poszukiwaniu i wydobywaniu węglowodorów wiąże się z wieloma ryzykami operacyjnymi. Grupa PETROLINVEST na obecnym etapie rozwoju prowadzi prace poszukiwawcze i nie prowadzi jeszcze działalności wydobywczej. Na obecnym etapie poszukiwań Grupa PETROLINVEST nie może zagwarantować, że odnajdzie węglowodory w obszarach prowadzonych poszukiwań. Dodatkowo istnieje ryzyko, że odkryte zasoby złóż nie będą miały charakteru zasobów przemysłowych, co oznacza, że nie będą nadawały się do opłacalnej ekonomicznie eksploatacji;
- ✓ ryzyko związane z oszacowaniem wielkości i wartości złóż – na obecnym etapie poszukiwań Spółka nie dysponuje wszystkimi danymi, które umożliwiłyby precyzyjne oszacowanie potencjalnych złóż we wszystkich obszarach poszukiwań i zakwalifikowanie ich do określonych zasobów prawdopodobnych, potwierdzonych lub możliwych. Pomimo, że Grupa PETROLINVEST wykorzystuje najnowszą technologię w celu oceny zasobności złóż, ryzykiem obarczona jest również kwantyfikacja zasobów węglowodorów, wydajność poszczególnych odwiertów eksploatacyjnych oraz wartości złóż;
- ✓ ryzyko związane z właściwościami geologicznymi odkrytych złóż, które mogą determinować wzrost ponoszonych nakładów inwestycyjnych;
- ✓ ryzyko opóźnień w realizacji poszczególnych projektów inwestycyjnych, wynikających z utrudnionego dostępu do finansowania, niedotrzymywania warunków kontraktowych przez podwykonawców, przedłużających się postępowań administracyjnych (w tym środowiskowych) lub innych formalnoprawnych oraz nieprzewidziane trudności w przebiegu procesu prac wiertniczych spowodowane budową geologiczną obszaru poszukiwawczego. Przedłużający się proces inwestycyjny zwiększa ryzyko przekroczenia budżetu realizowanego projektu;
- ✓ realizacja projektów inwestycyjnych w obszarze poszukiwań węglowodorów charakteryzuje się wysokim poziomem kapitałochłonności i wynikającym z tego ryzykiem poniesienia wysokich strat w przypadku zakończenia prac poszukiwawczych wynikiem negatywnym;
- ✓ ryzyko związane z dostępem do infrastruktury magazynowej, transportowej i przesyłowej – dostęp w dużej mierze zależy od uznaniowych decyzji rządów poszczególnych państw i istniejących konsorcjów przedsiębiorstw kontrolujących infrastrukturę przesyłową;
- ✓ ryzyko związane z pozyskaniem nowych zasobów i znacznym spadkiem zasobów odkrytych – wielkość odkrywanych złóż i zasobów może w przyszłości nie równoważyć zmniejszenia zasobów w wyniku eksploatacji złóż;
- ✓ ryzyko operacyjne związane z prowadzeniem działalności poszukiwawczo-wydobywczej – działalność w zakresie poszukiwania, wydobywania i dystrybucji ropy naftowej i gazu ziemnego podatna jest na klęski żywiołowe, błąd operatorski, ataki terrorystyczne albo inne zdarzenia mogące spowodować wycieki ropy lub gazu, wybuchy, pożary, uszkodzenie majątku i wyrządzenie szkód środowisku naturalnemu;
- ✓ ryzyko związane z poziomem doświadczenia w zakresie działalności poszukiwawczej i wydobywczej – Grupa Kapitałowa, z racji rozpoczęcia działalności poszukiwawczo-wydobywczej w 2006 roku (w obszarze gazu łupkowego w 2010 roku), nie dysponuje rozległym doświadczeniem w zakresie poszukiwania surowców naturalnych;
- ✓ ryzyko związane z uzależnieniem od wykwalifikowanej kadry w zakresie działalności poszukiwawczo-wydobywczej – Grupa nie może zagwarantować braku wystąpienia problemów w zakresie dostępu do odpowiednio wykwalifikowanej kadry;

- ✓ ryzyko związane z konkurencją i konsolidacją konkurencyjnych podmiotów, posiadających silną pozycję rynkową oraz większe zasoby finansowe;
- ✓ ryzyko związane z przepisami o ochronie środowiska – ryzyko wprowadzenia bardziej rygorystycznych wymogów dotyczących działalności w sektorze naftowo-gazowym powodujących powstanie znacznych dodatkowych zobowiązań finansowych i pogorszenie perspektyw rozwojowych Grupy. Dodatkowo istnieje ryzyko wprowadzenia regulacji w zakresie ograniczenia emisji gazów cieplarnianych, co w konsekwencji wpłynie na wzrost nakładów inwestycyjnych i kosztów działalności. Istotnym czynnikiem ryzyka w przypadku poszukiwań niekonwencjonalnych złóż gazu w Polsce mogą być przepisy prawa w zakresie ochrony środowiska oraz utrudnienia w uzyskaniu zgód właścicieli gruntów na prowadzenie prac na ich terenie.
- ✓ ryzyko związane z warunkami pogodowymi, mogącymi w negatywny sposób wpłynąć na realizację harmonogramu prac poszukiwawczo-wydobywczych;
- ✓ ryzyko ubezpieczeniowe – nie można zagwarantować, że pomimo prowadzenia przez Grupę racjonalnej polityki ubezpieczeniowej, posiadane przez Grupę ubezpieczenie będzie wystarczające do pokrycia wszelkich ewentualnych strat lub zobowiązań;
- ✓ ryzyko związane z koncesjami, licencjami i pozwoleniami – uzyskanie przedmiotowych dokumentów uzależnione jest od podjęcia działań prawnych przez różne zainteresowane podmioty, w tym organizacje ekologiczne lub inne organizacje pozarządowe oraz od dysponowania wymaganymi zasobami finansowymi, co stanowi wysokie ryzyko opóźnienia wydania lub braku przedłużenia obowiązywania koncesji. Na ryzyko zawieszenia, ograniczenia lub cofnięcia koncesji wpływ mają bardzo rygorystyczne wymogi formalne, utrudniające wywiązywanie się z warunków koncesji;
- ✓ ryzyko związane z uzależnieniem od podwykonawców oraz rzetelności wykonawców – brak możliwości znalezienia w odpowiednim terminie wykwalifikowanych podwykonawców oraz ich nierzetelność może doprowadzić do wstrzymania prac lub ponoszenia dodatkowych kosztów działalności;
- ✓ ryzyko prawne związane z koniecznością przestrzegania szeregu formalnych wymogów prawa obowiązującego na obszarze działalności pomiotów Grupy, prowadzących działalność poszukiwawczo-wydobywczą;
- ✓ ryzyko polityczne, społeczne i gospodarcze w krajach, w których prowadzona jest działalność poszukiwawczo-wydobywcza – biurokratyzacja procedur, ograniczenia wolnego rynku, zmiany w rządach państw, zmiany zasad polityki i stosowanych praktyk, brak stabilności w sferze fiskalnej mogą wywierać negatywne skutki na sytuację finansową Grupy;
- ✓ ryzyko związane z ograniczeniami eksportowymi – wszelkie krajowe i międzynarodowe ograniczenia eksportu lub importu mogą mieć niekorzystny wpływ na bieżącą lub przyszłą działalność spółek poszukiwawczo-wydobywczych;
- ✓ ryzyko związane z wahaniami kursu oraz kontrolą dewizową – nie można wykluczyć ryzyka strat, jakie mogą powstać w związku z ewentualnym pojawieniem się procesów inflacyjnych: dewaluacja waluty narodowej, wprowadzenie państwowej kontroli cen w celu walki z inflacją oraz podwyższenie oprocentowania kredytów;
- ✓ ryzyko zmian prawa podatkowego oraz niekonsekwencji w jego egzekwowaniu – spółki poszukiwawczo-wydobywcze narażone są na ryzyko zapłaty nadmiernych podatków i kar w przypadku niezastosowania się do aktualnie obowiązujących przepisów podatkowych;
- ✓ ryzyko ograniczeń prawnych w zakresie możliwości nabycia i posiadania nieruchomości gruntowych – ewentualne ograniczenia użytkowania własności nieruchomości gruntowych i komercyjnych mogą wywrzeć niekorzystny wpływ na przyszłą działalność operacyjną spółek poszukiwawczo-wydobywczych;
- ✓ ryzyko niekorzystnego kształtowania się światowych cen ropy naftowej i gazu – nie można wykluczyć, że w okresie realizacji projektu powtórzy się zanotowane w 2008 roku zjawisko znacznego spadku cen ropy, co może wpłynąć na wyniki finansowe i działalność Grupy;

3.2. OMÓWIENIE WAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ORAZ ZAWARTYCH UMÓW ZNACZĄCYCH, MAJĄCYCH WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY PETROLINVEST I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W 2013 ROKU LUB KTÓRYCH WPŁYW JEST MOŻLIWY W LATACH NASTĘPNYCH

3.2.1. Obszar poszukiwawczo-wydobywczy (Kazachstan)

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

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

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

przeszacowania istotnej części zasobów perspektywicznych do kategorii zasobów potwierdzonych oraz możliwie szybkiego uruchomienia produkcji węglowodorów.

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

W dniu 4 stycznia 2013 roku Petrolinvest zawarł porozumienie (Memorandum of Understanding) ze spółką zależną koncernu China National Petroleum Corporation – CNPC International (Kazakhstan) Ltd. z siedzibą w Kazachstanie („CNPC”), w sprawie zamiaru dokonania przez CNPC, na zasadach uzgodnionych przez strony, inwestycji kapitałowej w spółce TOO OilTechnoGroup, w której Petrolinvest posiada pośrednio 88,1% udziałów. CNPC jest największym chińskim koncernem paliwowym i jednym z czołowych koncernów energetycznych na świecie posiadającym aktywa poszukiwawcze i wydobywcze ropy i gazu w ponad 30 krajach świata oraz uzyskującym codziennie wydobywanie ropy naftowej na poziomie ok. 3 mln baryłek oraz gazu naturalnego na poziomie ok. 240 mln metrów sześciennych. W 2011 roku przychody CNPC wyniosły ponad 350 mld USD, zaś zysk netto wyniósł ponad 16 mld USD. Do dnia zatwierdzenia Sprawozdania strony porozumienia nie podjęły żadnych ustaleń.

W okresie objętym Sprawozdaniem kontynuowane były prace przygotowujące opróbowanie odwiertu Shyrak 1. Prace obejmowały realizację obowiązujących procedur przetargowych, mobilizację sprzętu spoza granic Kazachstanu oraz dopracowanie technicznych szczegółów realizowania opróbowania. Zakres prac oraz ich tempo realizowany był odpowiednio do wielkości dostępnego finansowania. Przedłużające się negocjacje z potencjalnymi inwestorami zainteresowanymi współpracą przy projekcie OTG skutkowały wprowadzeniem zmian do założeń rzeczowo-finansowych projektu. TOO OilTechnoGroup, celem ograniczenia kosztów opóźnienia procesu opróbowania, przeprowadził w listopadzie 2013 roku demobilizację urządzenia wiertniczego usytuowanego na odwiercie Shyrak 1. Decyzja o demobilizacji urządzenia została podjęta przy uwzględnieniu aspektów ekonomicznych oraz aktualnej i prognozowanej sytuacji na rynku wierceń w Republice Kazachstanu, zapewniającej łatwość w dostępie do tego typu urządzeń.

Petrolinvest kontynuuje rozmowy z inwestorami w celu podjęcia współpracy przy realizacji projektu poszukiwawczo-wydobywczego na Kontrakcie OTG. Zawarcie umowy inwestycyjnej z jedną z grup inwestorów, z którymi prowadzone są rozmowy, przyspieszyłoby prace na Kontrakcie OTG, a także zapewniłoby Petrolinvest dodatkowe znaczące wpływy gotówkowe.

TOO EMBA JUG NIEFT

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

Zgodnie z Aneksem nr 2 do Kontraktu Emba nr 976 na poszukiwanie i wydobywanie węglowodorów zawartym z Ministerstwem Ropy i Gazu Republiki Kazachstanu („MRiG”) („Kontrakt Emba”) w dniu 21 czerwca 2011 roku, okres poszukiwawczy Kontraktu Emba obowiązywał do dnia 29 czerwca 2011 roku. W dniu 4 stycznia 2013 roku Spółka uzyskała informację o podpisaniu przez Emba z MRiG Aneksu nr 3 do Kontraktu Emba, który zgodnie z warunkami wcześniej otrzymanej decyzją MRiG z dnia 1 października 2011 roku, przedłużył okres poszukiwawczy Kontraktu Emba na okres do 29 czerwca 2013 roku w celu oceny komercyjnej wartości odkrytego złoża. Zawarcie aneksu stanowiło jednocześnie wykonanie kolejnego warunku zawieszającego umowy zobowiązującej do sprzedaży udziałów w Emba zawartej w dniu 16 grudnia 2011 roku pomiędzy Petrolinvest a Conwell Oil Corporation B.V., o której poniżej.

W dniu 26 lutego 2013 roku Petrolinvest otrzymał decyzję MRiG o zezwoleniu na przedłużenie okresu poszukiwawczego Kontraktu Emba na okres kolejnych dwóch lat w celu oceny zasobów Kontraktu Emba przy jednoczesnym skróceniu dotychczas obowiązującego okresu wydobywczego. Postanowienia decyzji wprowadzone zostały w formie Aneksu nr 4 do Kontraktu Emba nr 976 z dnia 29 czerwca 2002 roku zawartego w dniu 10 kwietnia 2013 roku. Okres poszukiwawczy Kontraktu obowiązuje do dnia 29 czerwca 2015 roku, natomiast okres wydobywczy do dnia 29 czerwca 2036 roku.

W dniu 16 grudnia 2011 roku Petrolinvest zawarł ze spółką Conwell Oil Corporation B.V. z siedzibą w Holandii („Conwell”), umowę zobowiązującą do sprzedaży 79% udziałów w spółce Emba, ustalając cenę zbycia na 35.000.000 USD z zastrzeżeniem jej pomniejszenia o uzgodnione zobowiązania Emba. Strony uzgodniły, że realizacja transakcji zbycia udziałów Emba nastąpi po spełnieniu określonych umową warunków zawieszających, opisanych w raporcie bieżącym nr 118/2011 z dnia 17 grudnia 2011 roku. W okresie objętym Sprawozdaniem strony umowy zawarły pięć aneksów w sprawie przesunięcia terminu realizacji warunków zawieszających, w tym ostatni w dniu 28 marca 2013 roku, określający termin wykonania warunków na dzień 19 kwietnia 2013 roku.

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 (*Final amendment to conditional participation interest purchase agreement*) („Aneks SPA”), w którym strony ustaliły ostateczną cenę za Sprzedawane Udziały na kwotę 33.500.000 USD. Cena uwzględnia formułę pomniejszenia o zobowiązania Emba, o której Petrolinvest informował na etapie zawierania SPA. Uzgodniono, że pozostała do rozliczenia część ceny, uwzględniająca zapłacone dotychczas na poczet wykonania SPA kwoty zadatku oraz zaliczek w łącznej wysokości 1.850.000 USD, zostanie rozliczona poprzez dwa rachunki escrow. Kwota w wysokości 7.000.000 USD zostanie wpłacona przez Conwell na rachunek

escrow w Bank Center Credit JSC („BCC”), natomiast na drugi rachunek escrow zostanie dokonana wpłata pozostałej części ceny pomniejszona o kwotę 4.400.000 USD tytułem ryzyka wystąpienia naruszeń warunków, oświadczeń i zapewnień.

Zgodnie z treścią Aneksu SPA, wpłata środków na rachunki escrow miała nastąpić nie później niż do dnia 17 kwietnia 2013 roku (*Closing Date*).

Zgodnie z warunkami Aneksu, zdeponowane na ww. rachunkach środki zostaną zwolnione tytułem płatności ceny po dokonaniu rejestracji Conwell jako wspólnika w Emba, co wedle prawa kazachskiego jest równoznaczne z nabyciem przez Conwell udziałów w tej spółce. Kwota 7.000.000 USD zdeponowana w BCC zostanie przeznaczona na poczet częściowej spłaty kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w BCC przez TOO OilTechnoGroup, spółki zależnej Petrolinvest zarejestrowanej w Kazachstanie. Środki zdeponowane na rachunku escrow w drugim banku w części wynoszącej 19.765.111,18 USD zostaną przeznaczone na spłatę raty kredytu inwestycyjnego, udzielonego Petrolinvest przez PKO Bank Polski S.A. oraz Bank Gospodarstwa Krajowego („PKO BP i BGK”).

Ponadto, w wykonaniu postanowień SPA, Petrolinvest zawarł w dniu 12 kwietnia 2013 roku z Ropiton Investments B.V., spółką zarejestrowaną w Holandii („Ropiton”), warunkową umowę sprzedaży wierzytelności Petrolinvest wobec Emba („Umowa przelewu wierzytelności”). Na podstawie Umowy przelewu wierzytelności Petrolinvest dokona przelewu na rzecz spółki Ropiton wierzytelności z tytułu trzech pożyczek udzielonych przez Spółkę spółce Emba w łącznej kwocie na dzień zawarcia umowy 63.090.343,29 USD wraz z należnymi odsetkami, za wynagrodzeniem w wysokości 1 USD. Przelew wierzytelności uzależniony został od zwolnienia z rachunku escrow części ceny za Sprzedawane Udziały w wysokości 19.765.111,18 USD bezpośrednio na spłatę kredytu udzielonego przez PKO BP i BGK. Dwie z pożyczek objętych Umową przelewu wierzytelności stanowiły dotychczas przedmiot zabezpieczenia kredytu BGK i PKO BP S.A.

Wartość bilansowa wierzytelności wynikających z pożyczek udzielonych przez Petrolinvest spółce Emba wynosiła na dzień 31 marca 2013 roku 28.634.671,17 złotych. Zgodnie z decyzją Zarządu Spółki o rezygnacji z inwestycji w Emba, aktywa Emba zostały w 2011 roku objęte odpisami aktualizującymi ich wartość netto do wysokości oczekiwanych wpływów z umowy sprzedaży udziałów w Emba zawartej z Conwell.

Spółka zobowiązała się do pokrycia wszelkich podatków i opłat związanych z zawarciem Umowy przelewu wierzytelności.

W dniu 28 czerwca 2013 roku Spółka uzyskała od Conwell potwierdzenie, że nabywca zamierza dokonać wpłaty środków na rachunki escrow do dnia 10 lipca 2013 roku. Termin ten nie został dotrzymany. Do końca okresu objętego Sprawozdaniem Conwell przedkładał Spółce kolejne wnioski z nowymi terminami rozliczenia i zamknięcia transakcji, wskazując następujące daty: 26 lipca 2013 roku, 14 sierpnia 2013 roku, 31 sierpnia 2013 roku, 12 września 2013 roku, 12 października 2013 roku, 11 listopada 2013 roku, 6 grudnia 2013 roku i 15 stycznia 2014 roku. Zgłaszane przez Conwell zmiany były uzasadniane toczącymi się pracami o charakterze prawnym – finansowym.

Do dnia zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania nie nastąpiło końcowe rozliczenie i zamknięcie transakcji.

Zdarzenia dotyczące transakcji, które miały miejsce po okresie objętym Sprawozdaniem zaprezentowane zostały poniżej w pkt. 3.2.1.

W okresie od dnia zawarcia umowy z Conwell do dnia zatwierdzenia Sprawozdania Spółka otrzymała wpłaty na poczet ceny nabycia udziałów EMBA w łącznej wysokości 1.990.000 USD, w tym w formie zadatku w wysokości 1.000.000 USD oraz zaliczek w wysokości 990.000 USD, z tego 140.000 USD po zakończeniu okresu objętego Sprawozdaniem.

TOO COMPANY PROFIT

Petrolinvest, realizując strategię koncentracji działań na inwestycjach o wysokiej efektywności, zawarł w dniu 12 lipca 2011 roku z TOO AlatauMunaiGaz, spółką zarejestrowaną w Republice Kazachstanu, umowę zobowiązującą do sprzedaży 50% udziałów w TOO Company Profit („Profit”). Cena zbycia udziałów Profit ustalona została na 8.000.000 USD, przy czym cena ta, zgodnie z umową oraz dodatkowym porozumieniem zawartym w dniu 6 lutego 2012 roku, została pomniejszona o rozliczenia związane z uregulowaniem zobowiązań spółki Profit i ostatecznie została ustalona na kwotę 5.251.159 USD.

W dniu 6 maja 2013 roku Petrolinvest, tytułem wykonania warunków umowy zawartej z TOO AlatauMunaiGaz, otrzymał płatność w wysokości 2.211.889 USD. Otrzymane środki, uwzględniając kwoty wcześniejszych wpłat zaliczkowych w wysokości 3.039.270 USD, stanowiły ostatnią z płatności na poczet ceny sprzedaży. Strony umowy postanowiły, że w celu wypełnienia zobowiązania do sprzedaży udziałów w Profit, Petrolinvest przeniesie udziały na spółkę TOO Nurmunay-Petrogaz z siedzibą w Kazachstanie („Nabywca”). Umowa kupna-sprzedaży Udziałów została zawarta przez Petrolinvest z Nabywcą, w formie aktu notarialnego, w dniu 25 kwietnia 2013 roku. W związku z ostatecznym rozliczeniem płatności ceny sprzedaży udziałów, w dniu 27 maja 2013 roku nastąpiła rejestracja Nabywcy jako wspólnika spółki Profit.

Zdarzenia po zakończeniu okresu objętego Sprawozdaniem

- ✓ Conwell pismem z dnia 15 stycznia 2014 roku zwrócił się do Petrolinvest o przesunięcie terminu rozliczenia i zamknięcia transakcji sprzedaży udziałów w spółce Emba na dzień 14 lutego 2014 roku. Zgłoszona przez Conwell zmiana została uzasadniona toczącymi się pracami o charakterze prawnym - finansowym.
- ✓ W dniu 22 stycznia 2014 roku 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 w spółce Emba, Conwell jako przyszły udziałowiec Emba, zobowiązał się udzielenia na rzecz Emba w okresie do dnia zamknięcia transakcji finansowania w wysokości 700.000 USD, stanowiącego bezpośrednie finansowanie dłużne nabywanego podmiotu.

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.

- ✓ Conwell pismem z dnia 14 lutego 2014 roku zwrócił się do Petrolinvest o przesunięcie terminu zamknięcia transakcji sprzedaży udziałów w spółce Emba na dzień 14 marca 2014 roku. Zgłoszona przez Conwell zmiana została uzasadniona toczącymi się pracami o charakterze prawno - finansowym. W dniu 14 marca 2014 roku Spółka otrzymała kolejne pismo, w którym Conwell zwrócił się o przesunięcie terminu zamknięcia i rozliczenia transakcji na dzień 18 kwietnia 2014 roku.

3.2.2. Obszar poszukiwawczo – wydobywczy (gaz łupkowy)

Działalność Grupy PETROLINVEST w części dotyczącej gazu łupkowego prowadzona była 2013 roku w ramach spółek zależnych Petrolinvest, tj. Silurian Sp. z o.o. oraz spółki Eco Energy 2010 Sp. z o.o. Spółka komandytowo – akcyjna („Eco SKA”). Działalność ta skupiała się na realizacji prac wynikających z udzielnych przez Ministra Środowiska koncesji na poszukiwanie złóż ropy naftowej i gazu ziemnego.

Powyższe podmioty posiadały na koniec okresu objętego Sprawozdaniem dziewięć koncesji o łącznej powierzchni 7.304,10 tys. km². Do spółki Silurian Sp. z o.o. należą koncesje Głubczyce, Opole, Chodel, Kędzierzyn Koźle i Maków Mazowiecki, natomiast do Eco SKA koncesje Grudziądz, Częstochowa, Repki i Siemiatycze. Koncesje poszukiwawcze zostały wydane na okres 3 lat, ich termin upływa w 2014 roku. Zgodnie z warunkami przyznanych posiadanych koncesji, zakres wymaganych prac poszukiwawczych podzielony został na dwa etapy, przy czym pierwszy, którego okres realizacji określono do 12 miesięcy, obejmował reprocessing, reinterpretację i analizę danych geologicznych, drugi, trwający 24 miesiące, wykonanie sejsmiki 2D. Zamiarem spółek jest wydłużenie okresu koncesji oraz zmiana ich charakteru z poszukiwawczych na poszukiwawczo – rozpoznawcze. Rozważane jest również ograniczenie ich obszaru w celu zoptymalizowania planowanych prac.

Dodatkowo Petrolinvest jest akcjonariuszem WISENT OIL & GAS Plc (jednostka stowarzyszona), do którego należy całość udziałów WISENT OIL & GAS Sp. z o.o., spółki posiadającej według stanu na koniec okresu objętego Sprawozdaniem łącznie cztery koncesje o powierzchni 2.333,56 km², w tym dwie na poszukiwanie złóż ropy naftowej i gazu ziemnego (Węgorzewo, Gołdap) udzielone na okres do czerwca 2014 roku oraz dwie poszukiwawczo-rozpoznawcze (Lidzbark Warmiński, Kętrzyn) udzielone na okres do maja 2016 roku. Koncesje zlokalizowane są w północno-wschodniej Polsce wzdłuż granicy polsko-rosyjskiej, w niedalekim sąsiedztwie eksploatowanych złóż ropy naftowej na terenie obwodu Kaliningradzkiego.

Zgodnie z warunkami koncesji poszukiwawczo-rozpoznawczych, Wisent zobowiązany został do wykonania odwiertu pionowego z opcją na wykonanie dodatkowego odwiertu poziomego na każdej z dwóch koncesji. W lutym 2013 roku Wisent rozpoczął realizację pierwszego odwiertu na koncesji Kętrzyn o nazwie Rodele 1, którego docelową głębokość określono na 1.650 m. W dniu 28 lutego 2013 roku Wisent poinformował o ukończeniu odwiertu na głębokości 1.547 m. W odwiercie wykonano pomiary mud-loggingu, pomiary geofizyki otworowej oraz pobrano próbki skał techniką bocznego rdzeniowania. Wyniki wykonanych badań potwierdziły zarówno projektowaną głębokość zalegania, jak i miąższość łuków ilastych syluru. Po przeprowadzeniu analiz na podstawie dostępnych danych Wisent podjął decyzję o nie wykonywaniu na ten czas testowego wstępnego szczelinowania, ale o zabezpieczeniu odwiertu i rekultywacji obszaru wiertni. Prace wiertnicze w odwiercie wznowiono w lipcu 2013 roku. Odwiert zarurowano i w sierpniu 2013 roku wykonano w nim trój-sekcyjne szczelinowanie hydrauliczne.

W okresie objętym Sprawozdaniem Wisent po przeniesieniu urządzenia wiertniczego z odwiertu Rodele 1 wykonał drugi odwiert o nazwie Babiak 1 na obszarze koncesji Lidzbark Warmiński. Całkowita głębokość odwiertu wyniosła 2.792 m, w tym odcinek horyzontalny to 569 m. Zgodnie z komunikatem Wisent z dnia 3 lipca 2013 roku, w odwiercie Babiak 1 wykonano zestaw badań, w tym pomiary mud-loggingu i pobrano próbki skał techniką bocznego rdzeniowania. Wyniki wskazywały na obecność węglowodorów powstałych w tzw. oknie ropnym, czyli w takich warunkach geologicznych (ciśnienia i temperatury), w których ze zgromadzonej w skałach substancji organicznej powstaje ropa naftowa. W lipcu 2013 roku w odwiercie Babiak 1H wykonano jedno-sekcyjne szczelinowanie hydrauliczne.

Spółka Wisent Oil&Gas podpisała z firmą San Leon list intencyjny, zgodnie z którym na sąsiadującej od zachodu z koncesją Lidzbark Warmiński koncesji Braniewo S wykona i sfinansuje w pionowym odwiercie Rogity 1 trójsekcyjne zabieg szczelinowania hydraulicznego. Zgodnie z posiadaną wiedzą geologiczną, w przeznaczonych do szczelinowania i opróbowania skałach kambru i syluru spodziewane są odpowiednio konwencjonalne i niekonwencjonalne (łupkowe) nagromadzenia ropy naftowej. Za określony w liście zakres prac Wisent będzie mógł nabyć 45% udziałów w koncesji o powierzchni 1.043 km². W dalszej kolejności spółka przewiduje również wykonanie odwiertu z odcinkiem horyzontalnym. Przewidziane umową szczelinowania hydrauliczne zostały wykonane w sierpniu 2013 roku oraz ponowne w październiku 2013 roku.

Wisent prowadził również prace mające na celu zmianę statusu koncesji Węgorzewo i Gołdap w celu rozpoczęcia tam prac wiertniczych.

Źródło finansowania prowadzonych prac poszukiwawczych stanowią środki pozyskane w ramach prywatnych emisji akcji, przeprowadzonych przez WISENT OIL & GAS Plc w listopadzie 2011 roku oraz kwietniu 2012 roku na łączną kwotę 20,3 mln GBP.

3.2.3. Obszar finansowy

- ✓ Podczas 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 sporządzonego w związku z art. 397 Kodeksu spółek handlowych.
- ✓ W okresie objętym Sprawozdaniem Petrolinvest zawarł z PKO BP i BGK łącznie 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, 15 kwietnia 2013 roku oraz do 11 czerwca 2013 roku. Zawierane aneksy były konsekwencją zmian terminu zamknięcia i rozliczenia prowadzonej przez Petrolinvest transakcji sprzedaży udziałów w spółce Emba, stanowiącej w uzgodnieniu z bankami źródło spłaty wskazanej powyżej raty kredytu.

W dniu 10 czerwca 2013 roku Petrolinvest, w związku z kolejnym przesunięciem terminu zamknięcia i rozliczenia transakcji sprzedaży udziałów w Emba, złożył wniosek o prolongatę terminu spłaty raty kredytu do dnia 15 lipca 2013 roku, który został zaproponowany przez nabywcę spółki Emba, jako termin zamknięcia i rozliczenia transakcji sprzedaży tego aktywa. W dniu 13 czerwca 2013 roku Spółka została powiadomiona przez PKO BP, jako agenta kredytu udzielonego przez PKO BP i BGK umową z dnia 21 marca 2007 roku, o podjęciu rozmów w sprawie ustalenia nowych warunków spłaty raty kredytu oraz zawarcia aneksu do umowy kredytu.

W efekcie powyższych rozmów w dniu 29 sierpnia 2013 roku Petrolinvest zawarł z PKO BP i BGK aneks do umowy kredytu, zgodnie z którym strony umowy uzgodniły nowy harmonogram spłaty 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 kolejnym przesunięciem zamknięcia transakcji sprzedaży udziałów w spółce Emba, Petrolinvest ponownie zwrócił się do PKO BP i BGK o zmianę ustalonego powyższym aneksem harmonogramu spłaty kredytu, tj. ustalenie nowego terminu spłaty dwóch rat kredytu w łącznej wysokości 19.765.111,18 USD, których termin spłaty przypadał do dnia 30 września 2013 roku oraz do dnia 1 października 2013 roku. Do dnia zatwierdzenia 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.

3.2.4. Obszar inwestycji kapitałowych

- ✓ W dniu 9 stycznia 2013 roku, w wykonaniu umowy inwestycyjnej z dnia 8 grudnia 2011 roku zawartej z Tabacchi („Umowa inwestycyjna”), Spółka zawarła z Tabacchi umowę nabycia udziałów w Silurian („Umowa Nabycia Udziałów”).

Zgodnie z zawartą Umową Nabycia Udziałów, Petrolinvest nabył od Tabacchi 23 udziały, o wartości nominalnej równej 50 złotych każdy, stanowiących łącznie 9,54% udziałów w Silurian („Udziały”). W wyniku transakcji udział Petrolinvest w spółce Silurian wyniósł 91,70%.

Umowa Nabycia Udziałów została zawarta na warunkach określonych przez strony w Umowie inwestycyjnej, zgodnie z którą:

- (i) W dniu 29 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;
- (ii) Tabacchi i Petrolinvest postanowili wykonać przysługującą im opcję kupna/sprzedaży objętych przez Tabacchi 23 Udziałów w Silurian.

Cena za nabywane przez Petrolinvest Udziały została określona na podstawie wartości Silurian bezpośrednio przed podwyższeniem kapitału zakładowego dokonanego w związku z objęciem Udziałów przez Tabacchi i wyniosła 23.484.582,63 złotych („Cena Bazowa”). Spółka ponadto została zobowiązana do uiszczenia na rzecz Tabacchi dodatkowej płatności z tytułu nabycia Udziałów, tj. korekty ceny (*Adjustment Payment*) w wysokości obliczonej na podstawie wzoru zawartego w Umowie Nabycia Udziałów, stanowiącej wyrównanie różnicy pomiędzy wartością nominalną akcji Petrolinvest, które zostały wyemitowane na rzecz Tabacchi na dzień zawarcia Umowy Nabycia Udziałów 2, a średnią ceną zamknięcia na GPW akcji Petrolinvest w ciągu dziesięciu dni sesyjnych przed zawarciem Umowy Nabycia Udziałów („Wyrównanie Ceny”).

Zgodnie z warunkami Umowy Nabycia Udziałów 2, kwoty obejmujące Cenę Bazową oraz Wyrównanie Ceny miały zostać rozliczone pomiędzy stronami w ramach potrącenia umownego z ceną za akcje Spółki, które zostaną wyemitowane na rzecz Tabacchi, jako posiadacza warrantów subskrypcyjnych Spółki. W tym celu Petrolinvest zobowiązany został do wyemitowania na rzecz Tabacchi warrantów subskrypcyjnych, w liczbie uprawniającej do objęcia takiej liczby akcji Spółki, których łączna wartość nominalna będzie odpowiadać Cenie Bazowej oraz Wyrównaniu Ceny. Wskazano, że Akcje Petrolinvest, które miały zostać wyemitowane na rzecz Tabacchi, zostaną wyemitowane w ramach kapitału warunkowego. Spółka zobowiązała się spowodować, że akcje te zostaną notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Transakcja nabycia 9,54% udziału w kapitale Silurian została rozliczona w formie emisji akcji z dnia 9 stycznia 2013 roku, o której mowa w dalszej części Sprawozdania.

- ✓ W dniu 19 kwietnia 2013 roku, w wykonaniu umów o dofinansowanie zawartych z Masashi, tj. umowy o dofinansowanie z dnia 8 grudnia 2011 roku oraz umowy o dofinansowanie z dnia 1 marca 2012 roku, Petrolinvest zawarł z Masashi umowę sprzedaży akcji w Eco Energy 2010 („Umowa Nabycia Akcji Eco SKA”).

Zgodnie z zawartą Umową Nabycia Akcji Eco SKA, Petrolinvest nabył od Masashi 610 akcji, o wartości nominalnej równej 50 złotych każda, stanowiących łącznie 4,68% akcji w Eco SKA („Akcje”). W wyniku nabycia udział Petrolinvest w spółce Eco SKA wyniósł 89,87%.

Umowa Nabycia Akcji Eco SKA została zawarta na warunkach określonych przez strony w Umowie inwestycyjnej 1 oraz Umowie inwestycyjnej 2, zgodnie z którymi:

- (i) w dniu 10 kwietnia 2013 roku Masashi skorzystał z prawa żądania zwrotu części udzielonego Eco SKA dofinansowania w drodze przekonwertowania wierzytelności z tytułu udzielonych pożyczek 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;
- (ii) Masashi i Petrolinvest postanowili wykonać przysługującą im opcję kupna/sprzedaży objętych przez Masashi 610 Akcji w Eco SKA.

Cena za nabywane przez Petrolinvest Akcje została określona na podstawie wartości Eco SKA bezpośrednio przed podwyższeniem kapitału zakładowego dokonany w związku z objęciem Akcji przez Masashi i wyniosła 12.455.827,90 złotych („Cena Bazowa”). Spółka jest ponadto zobowiązana do uiszczenia na rzecz Masashi dodatkowej płatności z tytułu nabycia Akcji, tj. korekty ceny (*Adjustment Payment*) w wysokości obliczonej na podstawie wzoru zawartego w Umowie Nabycia Akcji Eco SKA, stanowiącej wyrównanie różnicy pomiędzy wartością nominalną akcji Petrolinvest, które zostały wyemitowane na rzecz Masashi na dzień zawarcia Umowy Nabycia Akcji Eco SKA, a średnią ceną zamknięcia na GPW akcji Petrolinvest w ciągu dziesięciu dni sesyjnych przed zawarciem Umowy Nabycia Akcji Eco SKA („Wyrównanie Ceny”).

Zgodnie z warunkami Umowy Nabycia Akcji Eco SKA, kwoty obejmujące Cenę Bazową oraz Wyrównanie Ceny miały zostać rozliczone pomiędzy stronami w ramach potrącenia umownego z ceną za akcje Spółki, które zostaną wyemitowane na rzecz Masashi, jako posiadacza warrantów subskrypcyjnych Spółki. W tym celu Petrolinvest zobowiązany został wyemitować na rzecz Masashi warranty subskrypcyjne, w liczbie uprawniające do objęcia takiej liczby akcji Spółki, których łączna wartość nominalna będzie odpowiadać Cenie Bazowej oraz Wyrównaniu Ceny. Wskazano, że akcje Petrolinvest wyemitowane na rzecz Masashi, mają zostać wyemitowane w ramach kapitału warunkowego. Spółka zobowiązała się spowodować, że akcje te zostaną notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Transakcja nabycia 4,68% udziału w kapitale Eco SKA została rozliczona w formie emisji akcji z dnia 19 kwietnia 2013 roku, o której mowa w dalszej części Sprawozdania.

3.2.5. Obszar kapitałowy

W okresie 2013 roku Spółka przeprowadziła emisję akcji na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 26 listopada 2012 roku (akcje serii F) oraz na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 3 kwietnia 2013 roku (akcje serii G) w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

Spółka przeprowadziła emisję w łącznej ilości 30.250.554 akcji (w tym 18.607.681 akcji zwykłych serii F oraz 11.642.873 akcji zwykłych serii G) o wartości emisyjnej 302.505.540 złotych. W ramach emisji Spółka dokonała konwersji długu z tytułu zawartych umów nabycia udziałów/akcji w podmiotach z segmentu łupkowego na kapitał własny.

✓ Harmonogram zdarzeń dotyczący emisji akcji serii F (warranty subskrypcyjne serii B i C)

9 stycznia 2013 roku Zarząd Spółki, w związku z otrzymanym od Tabacchi 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 zawartej z Tabacchi w dniu 20 lipca 2012 roku oraz 16.457.310 warrantów zgodnie z postanowieniami umowy inwestycyjnej zawartej z Tabacchi w dniu 8 grudnia 2011 roku oraz umowy nabycia udziałów w Silurian zawartej z Tabacchi w 9 stycznia 2013 roku) podjął uchwały 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.

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

18 stycznia 2013 roku 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.

✓ **Harmonogram zdarzeń dotyczący emisji akcji serii G**

W dniu 3 kwietnia 2013 roku **Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwaliło warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Petrolinvest o kwotę do 600 milionów złotych.** Uchwalenie nowego kapitału warunkowego dokonane zostało między innymi z koniecznością (i) pozyskania środków finansowych w celu dokończenia procesu opróbowania odwiertu na strukturze Shyrak i przekształcenia zasobów do kategorii potwierdzonych, (ii) zabezpieczenia środków finansowych na inwestycje oraz rozwój posiadanych przez Grupę Petrolinvest projektów związanych z gazem łupkowym i ropą łupkową, w tym w szczególności na finansowanie prac na koncesjach posiadanych przez spółki z Grupy Petrolinvest, (iii) zabezpieczenia realizacji potrzeb finansowych i inwestycyjnych Spółki, m.in. w związku z redukcją jej zadłużenia oraz wypełnianiem zobowiązań wobec instytucji finansujących i innych podmiotów.

W dniu 8 kwietnia 2013 roku **Sąd Rejonowy dokonał rejestracji zmiany Statutu Petrolinvest dotyczącej warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 600.000.000 złotych** poprzez emisję nie więcej niż 60.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 10 zł każda.

W związku z powyższym wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, po rejestracji, wyniosła nie więcej niż 633.380.060 złotych.

W dniu 18 kwietnia 2013 roku Komisja Depozytu Papierów Wartościowych postanowiła zarejestrować w KDPW do 60.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G Spółki o wartości nominalnej 10 złotych każda, emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 3 kwietnia 2013 roku, oraz oznaczyć je kodem PLPTRLI00018 („Akcje Serii G”), pod warunkiem podjęcia przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji o wprowadzeniu Akcji Serii G do obrotu na tym samym rynku regulowanym, na który wprowadzone zostały inne akcje Spółki oznaczone kodem PLPTRLI00018, następującym nie później niż z dniem każdorazowej rejestracji akcji serii G w KDPW.

Rejestrowanie Akcji Serii G w KDPW będzie następować na podstawie składanych w KDPW aneksów do listu księgowego. Informacje o każdorazowym zarejestrowaniu Akcji Serii G pod kodem PLPTRLI00018 będą przekazywane w formie komunikatów KDPW.

✓ **Harmonogram zdarzeń dotyczący emisji akcji serii F (warranty subskrypcyjne serii D) oraz serii G (warranty subskrypcyjne serii A)**

19 kwietnia 2013 roku Zarząd Spółki, w związku z otrzymanym od Masashi 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 uchwały 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.

25 kwietnia 2013 roku 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.

30 kwietnia 2013 roku 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.

3.3. CHARAKTERYSTYKA CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY PETROLINVEST

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

Czynniki zewnętrzne

- Dostęp do finansowania projektów inwestycyjnych i uregulowanie kwestii dotychczasowego finansowania w formie kredytów bankowych
- Występowanie złóż węglowodorów na terenach objętych koncesjami, oraz ich parametry, w tym w szczególności wielkość złoża, wydajność poszczególnych odwiertów, jakość ropy naftowej znajdującej się w złożu
- Kształtowanie się cen węglowodorów na świecie i popytu na ten surowiec
- Kształtowanie się cen i dopłat do produkcji energii odnawialnej
- Polityka gospodarcza państw, w których prowadzona jest działalność Grupy, w szczególności w zakresie podatków i ceł,
- Polityka podatkowa i energetyczna w zakresie energii odnawialnej
- Kształtowanie się kursów walut
- Poziom konkurencji w branży wydobywczej
- Sytuacja geopolitycznej w regionach, w których Spółka posiada aktywa poszukiwawczo-wydobywcze

Czynniki wewnętrzne

- Kondycja finansowa Grupy i zdolność do pozyskiwania finansowania działalności inwestycyjnej.
- Poziom kompetencji zespołów prowadzących prace poszukiwawczo-wydobywcze oraz kadry menedżerskiej
- Właściwa struktura zatrudnienia, zapewniająca sprostanie wymogom złożonych procesów technicznych, realizowanych w procesie poszukiwania ropy naftowej

3.4. PERSPEKTYWY ROZWOJU

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

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

Dalsze plany Zarządu Spółki przy założeniu dostępu do finansowania obejmują:

- zawarcie umowy inwestycyjnej z jedną z grup inwestorów, z którymi Zarząd Spółki prowadzi rozmowy celem podjęcia z nimi współpracy przy realizacji projektu poszukiwawczo-wydobywczego na Kontrakcie OTG,
- potwierdzenie zasobów węglowodorów w ramach posiadanych przez Spółkę aktywów poszukiwawczo-wydobywczych, w szczególności w ramach Kontraktu OTG,
- budowa silnej i efektywnie zarządzanej grupy podmiotów, dysponującej potencjałem w postaci know-how szczelinowania hydraulicznego oraz koncesji poszukiwawczych złóż ropy naftowej i gazu ziemnego na terenie Polski,

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

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

Grupa Kapitałowa 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 i Grupy Kapitałowej. Ze względu na obecne zaawansowanie prowadzonych inwestycji i powszechne w tej branży ryzyko poszukiwawcze oraz przedłużające się negocjacje z inwestorami, na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 roku w ocenie Zarządu Spółki występuje ryzyko zagrożenia osiągnięcia przez Spółkę i Grupę planowanych celów w zamierzonym terminie.

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

finansowania, negocjacja harmonogramów spłaty zadłużenia przeterminowanego wobec instytucji finansowych oraz pozostałych kontrahentów.

Zarząd PETROLINVEST S.A. opiera swoje przekonanie o kontynuowaniu działalności gospodarczej w okresie kolejnych 12 miesięcy po dniu 31 grudnia 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.

4. SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI PETROLINVEST S.A.

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

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

Wybrane dane z rachunku zysków i strat	w tys. zł		
	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012	Dynamika %
Przychody ze sprzedaży	88	44	200%
- Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	2	0	-
- Przychody ze sprzedaży usług	86	44	195%
Koszty działalności operacyjnej	11 583	14 431	80%
- Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	-
- Zużycie materiałów i energii	86	106	81%
- Świadczenia pracownicze	5 767	6 016	96%
- Amortyzacja	82	103	80%
- Usługi obce	4 398	4 359	101%
- Podatki i opłaty	447	1 968	23%
- Pozostałe koszty rodzajowe	803	1 879	43%
Zysk (strata) ze sprzedaży	(11 495)	(14 387)	80%
Pozostałe przychody operacyjne	1 060	2	53000%
Pozostałe koszty operacyjne	18 751	16 374	115%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(29 186)	(30 759)	95%
Przychody finansowe	58 864	58 816	100%
Koszty finansowe	48 853	64 347	76%
Odpis aktualizujący aktywa	85 185	3 733	2282%
Zysk (strata) brutto	(104 360)	(40 023)	261%
<i>Rentowność na działalności brutto</i>	-173,9%	-68,0%	256%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(104 360)	(40 023)	261%
<i>Rentowność na działalności kontynuowanej</i>	-173,9%	-68,0%	256%
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	(22 971)	-
Zysk (strata) netto	(104 360)	(62 994)	166%
<i>Rentowność na działalności netto</i>	-173,9%	-107,0%	162%

W 2013 roku wysokość przychodów ogółem osiągniętych przez Petrolinvest w zakresie działalności kontynuowanej utrzymała się na poziomie zbliżonym do roku poprzedniego i wyniosła 60,0 mln złotych. W związku ze sprzedażą pod koniec 2012 roku segmentu obrotu gazem LPG, zakwalifikowanego w Sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku do działalności zaniechanej, całość działalności Spółki za rok 2013 ujęta została jako działalność kontynuowana.

Źródła osiąganych przez Spółkę przychodów uzależnione są w znaczącym stopniu od etapu zaawansowania realizowanych przez nią, jako spółkę holdingową, projektów inwestycyjnych. Na obecnym etapie realizacji projektów główne źródło przychodów stanowi działalność finansowa. W 2013 roku przychody finansowe wyniosły 58,9 mln złotych (98% przychodów ogółem), z czego kwota 58,8 mln złotych stanowiła przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek.

Działalność za okres 12 miesięcy 2013 roku Petrolinvest zakończył stratą w wysokości 104,4 mln złotych wobec straty w wysokości 63,0 mln roku poprzedniego. Na poziomie poniesionej w 2013 roku straty zaważyły m.in. następujące zdarzenia bezgotówkowe lub o charakterze jednorazowym:

- naliczenie prowizji od umów określających zasady korzystania z aktywów udostępnionych przez podmioty z Grupy Prokom, celem zabezpieczenia spłaty kredytu udzielonego przez PKO BP i BGK zawartych w dniu 14 maja 2009 roku. Zdyskontowana prowizja naliczona za 12 miesięcy 2013 roku wyniosła 18,8 mln złotych, z czego kwota 16,8 mln złotych obciążała pozostałe koszty operacyjne, a kwota 2,0 mln złotych koszty finansowe Spółki. Zobowiązania z tytułu prowizji posiadają opcję konwersji na kapitał.
- odniesienie w koszty finansowe pozycji dotyczącej kosztów związanych z umową zawartą pomiędzy Spółką a EBOiR w dniu 29 marca 2010 roku, w wysokości 10,7 mln złotych,
- umocnienie kursu złotego w stosunku do dolara amerykańskiego, co wpłynęło niekorzystnie na wynik bilansowej wyceny pozycji walutowych Spółki na koniec 2013 roku. Wysokość niezrealizowanych ujemnych różnic kursowych z tego tytułu wyniosła 17,5 mln złotych,
- dokonanie odpisu w wysokości 6,5 mln złotych aktualizującego wartość inwestycji w spółkę Emba do wysokości oczekiwanej łącznej wpłaty z tytułu zawartej umowy sprzedaży udziałów, tj. 29,1 mln USD (aktualizacja odpisu dokonanej w 2011 roku),
- dokonanie odpisu aktualizującego wartość aktywów związanych z Pomorskimi Farmami Wiatrowymi w wysokości 2,9 mln złotych w związku z przeprowadzeniem testu na utratę wartości,

- podjęcie decyzji o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość aktywów związanych z projektem akwizycyjnym Capital Energy S.A. w związku z przedłużającymi się rozmowami oraz niepewnością co do możliwości odzyskania zainwestowanych kwot. Decyzja ta skutkowała dokonaniem jednorazowego odpisu w wysokości 75,9 mln złotych do wyniku finansowego Spółki.

W 2013 Spółka ograniczyła o 20% w porównaniu z rokiem poprzednim wysokość ponoszonej straty na sprzedaży, która za rok 2013 wyniosła 11,5 mln złotych natomiast za rok 2012 14,4 mln złotych. Ponoszone przez Spółkę koszty związane z zarządzaniem projektami poszukiwawczo-wydobywczymi w ramach działalności holdingowej znacząco przekraczają przychody ze sprzedaży, co wynika z charakteru działalności Spółki.

Wynik brutto za okres 2013 roku był ujemny i wyniósł – 104,4 mln złotych wobec kwoty – 40,0 mln złotych wykazanej w roku poprzednim. Na jego poziomie zaważyła wysokość dokonanych przez Spółkę w 2013 roku odpisów aktualizujących wartość aktywów związanych z realizowanymi inwestycjami na łączną kwotę 85,2 mln złotych (szczegóły powyżej).

Pozostałe koszty operacyjne w wysokości 18,8 mln złotych uległy zwiększeniu w porównaniu do roku poprzedniego o 15%. Podobnie jak w roku ubiegłym większość pozycji dotyczyła naliczonej prowizji od umowy ustanowienia zabezpieczeń, która w roku 2013 wyniosła 16,8 mln złotych.

Poniesione przez Petrolinvest w 2013 roku koszty finansowe w wysokości 48,9 mln złotych obejmowały głównie ujemne różnice kursowe w wysokości 18,1 mln złotych, odsetki od kredytów i pożyczek w wysokości 14,4 mln złotych oraz spisane koszty finansowania zewnętrznego w wysokości 10,7 mln złotych. Ograniczenie wysokości kosztów finansowych względem poziomu roku poprzedniego wynikało z umocnienia kursu PLN względem USD, skutkującego zmniejszeniem ujemnych różnic kursowych z wyceny pozycji bilansowych.

4.1.2. Bilans

Aktywa

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

AKTYWA	w tys. zł.				
	31 grudnia 2013	Struktura %	31 grudnia 2012	Struktura %	Dynamika %
Aktywa trwałe (długoterminowe)	1 588 216	94,65%	1 165 939	67,90%	136,22%
Rzeczowe aktywa trwałe	324	0,02%	476	0,03%	68,07%
Nieruchomości inwestycyjne	2 567	0,15%	2 567	0,15%	100,00%
Wartości niematerialne	0	0,00%	0	0,00%	-
Pozostałe aktywa finansowe	582 169	34,70%	104 096	6,06%	559,26%
Udziały i akcje	1 003 156	59,79%	1 058 800	61,66%	94,74%
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	2 057	0,12%	551 232	32,10%	0,37%
Zapasy	0	0,00%	0	0,00%	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz poz. należności	1 989	0,12%	3 023	0,18%	65,80%
Rozliczenia międzyokresowe	16	0,00%	10 975	0,64%	0,15%
Inwestycje krótkoterminowe	39	0,00%	537 066	31,28%	0,01%
Środki pieniężne	13	0,00%	168	0,01%	7,74%
Aktywa przeznaczone do zbycia	87 649	5,22%	0	0,00%	-
Aktywa trwałe	72 394	4,31%	0	0,00%	-
Aktywa obrotowe	15 255	0,91%	0	0,00%	-
SUMA AKTYWÓW	1 677 922	100,00%	1 717 171	100,00%	97,71%

Na dzień 31 grudnia 2013 roku majątek Spółki wynosił 1.677,9 mln złotych, ulegając zmniejszeniu w relacji do roku poprzedniego o 2%.

Składniki aktywów Petrolinvest odpowiadają charakterowi prowadzonej działalności holdingowej. Na majątek Spółki składają się głównie udziały i akcje (60% sumy bilansowej) oraz pożyczki udzielone w ramach finansowania prowadzonych projektów (35% sumy bilansowej).

W 2013 roku nastąpiły zmiany w prezentacji części aktywów w bilansie Spółki. Aktywa Petrolinvest związane z inwestycją w projekt prowadzony przez spółkę Emba na kwotę 87,6 mln złotych wykazane zostały w pozycji aktywów przeznaczonych do zbycia. Ponadto dokonano zmiany kwalifikacji pożyczek udzielonych na finansowanie projektu OilTechnoGroup, wynoszących na dzień 31 grudnia 2013 roku 502,3 mln złotych, z aktywów krótko- na długoterminowe. Zmiany te spowodowały, że na dzień 31 grudnia 2013 roku 95% aktywów Spółki stanowiły aktywa trwałe.

W porównaniu ze stanem na koniec roku poprzedniego wartość aktywów trwałych Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku uległa zwiększeniu o 36%, osiągając poziom 1.588,2 mln złotych. Największą pozycję stanowiły udziały i akcje w wysokości 1.003,2 mln złotych oraz pozostałe aktywa finansowe (udzielone pożyczki) w wysokości 582,2 mln złotych. Zmniejszenie wartości udziałów i akcji względem końca roku poprzedniego o 5% wynikało ze wskazanej powyżej zmiany prezentacji aktywów związanych ze spółką Emba, natomiast ponad 5-krotne zwiększenie stanu pozostałych aktywów finansowych stanowiło wynik zmiany charakteru pożyczek w wysokości 502,3 mln złotych, wykazywanych wcześniej w pozycji inwestycji krótkoterminowych, oraz dokonania odpisu aktualizującego wartość pozostałych aktywów finansowych na kwotę 20,2 mln złotych.

Aktywa obrotowe Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiły 2,1 mln złotych (0,12% sumy bilansowej). Na ich wartość składały się głównie należności budżetowe w kwocie 1,6 mln złotych. Ujęta w aktywach obrotowych na koniec 2012 roku

wartość rozliczeń międzyokresowych w wysokości 11,0 mln złotych stanowiła w większości kwotę kosztów pozyskania kapitału i na koniec 2013 roku obciążała koszty finansowe.

Wartość inwestycji krótkoterminowych, wynoszących na koniec 2012 roku 537,1 mln złotych uległa na dzień 31 grudnia 2013 roku zmniejszeniu do 39 tys. złotych. Pozycje aktywów, które wcześniej się na nią składały zostały w części zakwalifikowane do pozostałych aktywów finansowych (pożyczki udzielone Occidental Resources) oraz aktywów obrotowych przeznaczonych do zbycia (pożyczki udzielone Emba), natomiast część została objęta odpisami aktualizującymi ich wartość (pożyczki udzielone Emba i Capital Energy).

Aktywa przeznaczone do zbycia, do których zakwalifikowano aktywa związane z projektem realizowanym przez spółkę Emba, obejmowały wartość udziałów w wysokości 72,4 mln złotych oraz udzielone pożyczki krótkoterminowe w wysokości 15,3 mln złotych.

Pasywa

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

	w tys. zł.				
PASYWA	31 grudnia 2013	Struktura %	31 grudnia 2012	Struktura %	Dynamika %
Kapitał własny ogółem	1 371 950	81,76%	1 437 894	83,74%	95,41%
Kapitał podstawowy	2 419 395	144,19%	2 116 889	123,28%	114,29%
Pozostałe kapitały	(162 645)	-9,69%	101 445	5,91%	-160,33%
Niepodzielony wynik finansowy	(884 800)	-52,73%	(780 440)	-45,45%	113,37%
Zobowiązania ogółem	305 972	18,24%	279 277	16,26%	109,56%
Zobowiązania długoterminowe	96	0,01%	113 257	6,60%	0,08%
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	0	0,00%	90 113	5,25%	0,00%
Rezerwy długoterminowe	96	0,01%	6 099	0,36%	1,57%
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	0,00%	59	0,00%	0,00%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0	0,00%	16 986	0,99%	0,00%
Zobowiązania krótkoterminowe	305 876	18,23%	166 020	9,67%	184,24%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	55 597	3,31%	28 535	1,66%	194,84%
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	59	0,00%	105	0,01%	56,19%
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	234 576	13,98%	132 742	7,73%	176,72%
Rezerwy krótkoterminowe	14 413	0,86%	3 599	0,21%	400,47%
Rozliczenia międzyokresowe	1 231	0,07%	1 039	0,06%	118,48%
SUMA PASYWÓW	1 677 922	100,00%	1 717 171	100,00%	97,71%
Wskaźniki zadłużenia	31 grudnia 2013		31 grudnia 2012		
wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym	0,82		0,84		
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	0,22		0,19		
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego zadłużeniem oprocentowanym	0,17		0,15		

W okresie objętym Sprawozdaniem kapitał własny Spółki uległ zmniejszeniu o 4%, osiągając na koniec 2013 roku poziom 1.372,0 mln złotych. Na ostateczną wysokość kapitału własnego złożyły się przeprowadzone przez Petrolinvest w 2013 roku dwie emisje akcji, rozliczenie płatności w formie akcji własnych oraz ujemny wynik finansowy.

Wykazana w bilansie Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku strata przewyższała sumę kapitałów zapasowych i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. Sytuacja taka utrzymuje się od dnia 31 marca 2013 roku. W dniu 28 czerwca 2013 roku, w wykonaniu postanowień art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę 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 udział kapitałów własnych w sumie bilansowej utrzymał się na poziomie zbliżonym do roku poprzedniego i wyniósł 82%, stanowiąc główne źródło finansowania majątku Spółki.

Wartość zobowiązań ogółem Spółki według stanu na 31 grudnia 2013 roku wyniosła 306,0 mln złotych wobec 279,3 mln złotych na koniec 2012 roku, ulegając zwiększeniu o 10% i stanowiąc 18% pasywów. Zwiększenie zobowiązań o 26,7 mln złotych nastąpiło głównie w wyniku naliczenia prowizji za kolejny okres obowiązywania umowy udostępnienia zabezpieczeń przez podmioty Grupy Prokom zawartej 14 maja 2009 roku oraz uruchomienia kolejnych transz finansowania w ramach umów inwestycyjnych zawartych 8 grudnia 2011 roku oraz 1 marca 2012 roku (zwiększenie długu do podmiotów zależnych).

Wartość zobowiązań długoterminowych według stanu na 31 grudnia 2013 roku wynosiła 96 tys. złotych, stanowiąc 0,01% pasywów. Na znaczące zmniejszenie tej pozycji w porównaniu z końcem roku poprzedniego wpłynęła zmiana klasyfikacji z długo- na krótkoterminowe oprocentowanych kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tytułu prowizji z tytułu udostępnienia zabezpieczeń (ujętych na koniec 2012 roku w rezerwach długoterminowych oraz w pozostałych zobowiązaniach długoterminowych). W efekcie powyższego dług Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku miał w większości charakter krótkoterminowy.

Wartość zobowiązań krótkoterminowych na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniosła 305,9 mln złotych, stanowiąc 18% pasywów. Zwiększenie o 84% wysokości zobowiązań krótkoterminowych w porównaniu do roku poprzedniego nastąpiło przede wszystkim w związku z opisanym wcześniej przeklasyfikowaniem zobowiązań długo- do krótkoterminowych. Największą pozycją długu

krótkoterminowego (76%) była bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek, w tym głównie zadłużenie kredytowe wobec PKO BP i BGK w kwocie 117,5 mln złotych oraz pożyczki zaciągnięte od podmiotów zależnych w łącznej kwocie 115,7 mln złotych. Na pozycję zobowiązań z tytułu dostaw i usług w wysokości 55,6 mln złotych, stanowiącą 18% długu krótkoterminowego, składały się m.in. zaliczki otrzymane przez Spółkę w ramach umów dotyczących sprzedaży aktywów finansowych w kwocie 6,1 mln złotych oraz wykazywane w okresach poprzednich w pozycji pozostałych zobowiązaniach długoterminowych - zobowiązania z tytułu umowy o ustanowienie zabezpieczeń w kwocie 32,2 mln złotych. Wzrost wysokości rezerw krótkoterminowych na przestrzeni 2013 roku z 3,6 mln złotych do 14,4 mln złotych wynikał głównie z zaliczenia do tej pozycji części zobowiązań z tytułu umowy o ustanowienie zabezpieczeń, wykazywanych w roku poprzednim w rezerwach długoterminowych.

Według stanu na 31 grudnia 2013 roku wszystkie wskaźniki charakteryzujące stopień zadłużenia Spółki kształtowały się na akceptowalnym poziomie. Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym wynosił 0,82, wykazując niewielki spadek wobec wyników roku poprzedniego. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego Spółki wyniósł 0,22 a wskaźnik zadłużenia kapitału własnego zadłużeniem oprocentowanym 0,17. Na dług w wysokości 305,9 mln złotych składają się w 52%-ach zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (głównie spółek zależnych) oraz w 38%-ach zobowiązania wobec PKO BP S.A. i BGK.

4.1.3. Przepływy pieniężne

Stan środków pieniężnych wykazanych w rachunku przepływów pieniężnych Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniósł 13 tys. złotych i zmniejszył się w relacji do stanu na początek roku obrotowego o 155 tys. złotych.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej zakończyły się w 2013 roku ujemnym saldem w wysokości 8,8 mln złotych wobec 35,1 mln złotych w 2012 roku. Na poziom salda pieniężnego wpłynęły głównie koszty związane z zarządzaniem projektami poszukiwawczo-wydobywczymi, które na tym etapie projektu są finansowane ze środków pozyskanych przez Spółkę z innych obszarów działalności.

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej w 2013 roku były dodatnie i wyniosły 10,4 mln złotych. Na wysokość dodatniego salda przepływów z działalności inwestycyjnej złożyły się głównie wpływy z tytułu sprzedaży aktywów finansowych oraz spłata udzielonych pożyczek.

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej wyniosły – 1,8 mln złotych. Ujemne środki pieniężne netto z działalności finansowej stanowiły wynik obciążenia kapitału kosztami związanymi z emisjami oraz spłatą pożyczek i odsetek w wysokości przewyższającej uzyskane wpływy z zaciągnięcia pożyczek w ramach realizacji umów inwestycyjnych.

w tys. zł.		
Przepływy pieniężne	12 miesięcy 2013	12 miesięcy 2012
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 8 755	- 35 058
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	10 379	- 4 645
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 1 779	39 804
Przepływy pieniężne netto	- 155	101

4.2. ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI

W 2013 roku działalność Spółki finansowana była głównie z środków uzyskanych ze sprzedaży udziałów w spółce Profit w wysokości 12,7 mln złotych, środków uruchamianych w ramach umów pożyczek w wysokości 6,6 mln złotych (w tym zawartych w wykonaniu umów inwestycyjnych) oraz środków z tytułu spłaty pożyczek w wysokości 2,1 mln złotych. Zakup udziałów i akcji dokonany przez Spółkę w 2013 roku sfinansowany został z emisji akcji Spółki. W związku z opóźnieniami w zamknięciu transakcji sprzedaży udziałów w spółce Emba oraz przedłużającymi się negocjacjami z inwestorami zainteresowanymi współpracą w ramach projektu prowadzonego przez spółkę OTG - Spółka dysponowała w 2013 roku ograniczonym dostępem do finansowania. Dodatkowo w związku ze złożonym przez akcjonariusza mniejszościowego pozwem o stwierdzenie nieważności uchwały NWZA z dnia 3 kwietnia 2013 roku, określającej m.in. warunki emisji nowych akcji Spółki, w dniu 24 czerwca 2013 roku Sąd Okręgowy wydał postanowienie o udzieleniu na czas trwania postępowania zabezpieczenia roszczenia powoda poprzez wstrzymanie wykonania uchwały, co ograniczyło możliwości Spółki w korzystaniu z finansowania w formie emisji akcji. Postanowienie zostało w całości zmienione na korzyść Spółki przez Sąd Apelacyjny w dniu 29 października 2013 roku.

Powyższa sytuacja miała bezpośredni wpływ na zdolność Spółki do regulowania bieżących zobowiązań. Łączna wysokość przeterminowanych zobowiązań według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniosła 85,3 mln złotych, z czego kwota 65,5 mln złotych dotyczyła niespłaconego zadłużenia kredytowego wobec PKO BP i BGK, w stosunku do którego prowadzone są uzgodnienia celem określenia nowego harmonogramu spłaty. Zobowiązania przeterminowane w wysokości 7,8 mln złotych stanowiły część zadłużenia z tytułu umowy pożyczki zawartej ze spółką zależną.

Wskaźnik bieżącej płynności finansowej według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił 0,06, wskazując na zwiększone ryzyko opóźnień w regulowaniu zobowiązań krótkoterminowych. Zobowiązania krótkoterminowe nie znajdują pokrycia w aktywach krótkoterminowych, przy czym należy wskazać, że Zarząd Petrolinvest dąży do dostosowania terminów spłaty największych pozycji zobowiązań mających obecnie charakter krótkoterminowy, w tym głównie zadłużenia wobec Banków, do terminów oczekiwanego finansowania uzyskanego w wyniku zakończenia negocjacji z inwestorami zainteresowanymi współpracą w ramach projektu OilTechnoGroup. Przeterminowana rata kredytu PKO BP i BGK zostanie w całości uregulowana ze środków uzyskanych z zakończenia, prowadzonego przez Spółkę na dzień zatwierdzenia Sprawozdania, procesu sprzedaży udziałów w spółce Emba.

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

4.3. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH I POŻYCKACH ORAZ UMOWACH WYPOWIEDZIANYCH

W okresie objętym Sprawozdaniem podmioty Grupy PETROLINVEST nie zaciągały nowych kredytów bankowych. Na dzień 31 grudnia 2013 roku Petrolinvest korzystał z kredytu w wysokości 37.035 tys. USD udzielonego w 2007 roku przez PKO BP i BGK, z czego część w wysokości 19.765 tys. USD dotyczyła kwoty przeterminowanej (szczegóły w pkt 3.2.3 Sprawozdania). Z finansowania w formie kredytu bankowego w wysokości 26.664 tys. USD (kwota główna) korzysta również spółka OTG. W związku upływem w dniu 5 kwietnia 2012 roku terminu spłaty kredytu całość zadłużenia wobec banku BankCenterCredit jest przeterminowana. Strony umowy prowadzą rozmowy celem ustalenia nowego harmonogramu spłaty (szczegóły dotyczące zadłużenia w nocie 30 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego).

Zestawienie zawartych w 2013 roku umów pożyczek przyznających finansowanie Petrolinvest:

Data umowy	Nazwa wierzyciela	Kwota w tys.	Waluta	Termin wymagalności	Stopa % p.a.
2013-08-08	Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o.	1 867	PLN	1 mc od wyp.	WIBOR 3M+3,0%
2013-08-27	Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o.	350	PLN	1 mc od wyp.	WIBOR 3M+3,0%
2013-08-29	Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o.	50	PLN	1 mc od wyp.	WIBOR 3M+3,0%
2013-09-11	Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o.	133	PLN	1 mc od wyp.	WIBOR 3M+3,0%
2013-08-01	Członek Rady Nadzorczej PETROLINVEST	35	PLN	2013-09-30	WIBOR 3M+0,5%
2013-07-31	Członek Rady Nadzorczej PETROLINVEST	55	PLN	2013-09-30	WIBOR 3M+0,5%
2013-12-04	MD Investment S.A.	100	PLN	1 mc od wyp.	WIBOR 3M+3,0%
2013-12-31	MD Investment S.A.	53	PLN	1 mc od wyp.	WIBOR 3M+3,0%

Wymienione powyżej umowy pożyczek zostały zawarte z podmiotami powiązanymi, Spółka nie zawierała w 2013 roku umów zwiększających dług wobec podmiotów zewnętrznych.

Pozostałe spółki Grupy PETROLINVEST, poza transakcjami w ramach wewnętrznych transferów w Grupie na kwotę 112 tys. złotych, zawarły w 2013 roku umowy pożyczek na łączną kwotę 9.321 tys. złotych, z czego kwota 9.283 tys. złotych dotyczyła umów pożyczek zawartych przez Eco SKA z Masashi oraz Silurian z Tabacchi w wykonaniu umów inwestycyjnych pomiędzy pożyczkodawcami a Petrolinvest z dnia 8 grudnia 2011 roku oraz 1 marca 2012 roku. Według stanu na 31 grudnia 2013 roku, wysokość zadłużenia Eco SKA z tytułu udzielonego przez Masashi finansowania wynosiła 1.742 tys. złotych, natomiast wysokość zadłużenia Silurian z tytułu finansowania udzielonego przez Tabacchi wynosiła 5.981 tys. złotych.

W 2013 roku w Grupie PETROLINVEST nie miała miejsca sytuacja wypowiedzenia umowy kredytu lub pożyczki.

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

4.4. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCKACH

W 2013 roku Petrolinvest poza umową pożyczki na kwotę 7.000 tys. USD zawartą ze spółką zależną OTG nie zawierał innych umów o udzielenie pożyczki. Umowa z OTG została zawarta w dniu 13 lutego 2013 roku w związku z realizacją transakcji sprzedaży udziałów w spółce Emba, z której część środków w wysokości 7.000 tys. USD ma zostać przeznaczona na zmniejszenie zadłużenia OTG wobec BankCenterCredit.

Pozostałe podmioty Grupy PETROLINVEST zawarły w 2013 roku jedną umowę pożyczki z podmiotem spoza Grupy PETROLINVEST na kwotę 300 tys. złotych.

Szczegółowe informacje o pożyczkach przedstawiono w nocie 25 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w nocie 24 Sprawozdania finansowego.

4.5. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH ORAZ GWARANCJACH

W dniu 7 sierpnia 2013 roku Petrolinvest 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.

Poza w/w gwarancją Grupa PETROLINVEST w okresie 2013 roku nie udzieliła oraz nie otrzymała żadnych poręczeń oraz gwarancji.

5. ORGANY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE GRUPY PETROLINVEST

5.1. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA GRUPĄ PETROLINVEST

W okresie objętym Sprawozdaniem miały miejsce zmiany w składzie organu zarządzającego oraz nadzorującego, wynikające z kończącej się - z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, zatwierdzającego sprawozdanie za 2012 rok – kadencji.

- a) W dniu 11 czerwca 2013 roku Spółka została zawiadomiona przez Marka Pietruszewskiego o rezygnacji z ubiegania się o wybór do Zarządu Petrolinvest na kolejną kadencję.
- b) W dniu 25 czerwca 2013 roku Prokom Investments S.A., na podstawie § 14 ust. 2 Statutu Spółki, 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 Bertranda Le Guern, powierzając mu pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu. Decyzja Prokom Investments S.A. dotycząca ograniczenia składu Zarządu nowej kadencji do dwóch osób jest spójna z przeprowadzonymi w okresie 2012 roku działaniami restrukturyzacyjnymi Spółki w zakresie koncentracji na działalności w segmencie poszukiwania węglowodorów.
- c) W dniu 25 czerwca 2013 roku Ryszard Krauze, na mocy przysługującego mu uprawnienia osobistego, przewidzianego § 14 ust. 2 Statutu Spółki, powołał z dniem 28 czerwca 2013 roku w skład Zarządu Spółki na okres trzyletniej kadencji Franciszka Kroka na Wiceprezesa Zarządu.
- d) W dniu 28 czerwca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej na okres trzyletniej wspólnej kadencji następujące osoby: Macieja Grelowskiego, Andre Sparka, Krzysztofa Jana Wilskiego oraz Piotra Zarodę. Jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie, na podstawie § 17 ust. 4 Statutu Spółki, ustaliło liczbę członków Rady Nadzorczej Spółki na siedem osób.
- e) W dniu 28 czerwca 2013 roku Prokom Investments S.A., na podstawie § 17 ust. 2 pkt 1) Statutu Spółki, wykonując swoje uprawnienia osobiste, powołał w skład Rady Nadzorczej Spółki na okres wspólnej trzyletniej kadencji Ryszarda Krauze na Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Marcina Dukaczewskiego na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. W tym samym dniu Ryszard Krauze, na podstawie § 17 ust. 2 pkt 2) Statutu Spółki, wykonując swoje uprawnienia osobiste, powołał w skład Rady Nadzorczej Spółki na okres wspólnej trzyletniej kadencji Tomasza Buzuka.

Ponadto, pismem z dnia 3 grudnia 2013 roku, Spółka została zawiadomiona o rezygnacji przez Ryszarda Krauze z pełnienia funkcji Przewodniczącego i Członka Rady Nadzorczej Petrolinvest, ze skutkiem na dzień złożenia oświadczenia. Rezygnacja została złożona z przyczyn osobistych.

Jednocześnie Prokom Investments S.A., na mocy przysługującego mu uprawnienia osobistego, przewidzianego w § 17 ust. 2 pkt 1 w zw. z § 18 ust. 1 Statutu Spółki, złożył oświadczenie o wyznaczeniu z dniem 3 grudnia 2013 roku (i) Marcina Dukaczewskiego, dotychczasowego Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, na Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki bieżącej kadencji oraz (ii) Macieja Grelowskiego, Członka Rady Nadzorczej Spółki, na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki bieżącej kadencji.

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku, zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę, wielkości dotyczące posiadanych przez osoby nadzorujące oraz zarządzające akcji PETROLINVEST S.A. przedstawiają się następująco:

Akcjonariusz	Stan na 31 grudnia 2013 r.	
	Ilość akcji	Wartość nominalna w zł
Rada Nadzorcza		
Marcin Dukaczewski	0	0
Andre Spark	0	0
Tomasz Buzuk	0	0
Maciej Grelowski	31 321	313 210
Krzysztof Wilski	30 000	300 000
Piotr Zaroda	0	0
Zarząd		
Bertrand Le Guern	0	0
Franciszek Krok	4 000	40 000

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę, osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadały na dzień 31 grudnia 2013 roku akcji i udziałów w jednostkach Grupy PETROLINVEST.

5.3. SYSTEM KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

W Grupie PETROLINVEST w 2013 roku nie funkcjonowały programy akcji pracowniczych oraz systemy ich kontroli.

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

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

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

Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących Petrolinvest została przedstawiona w notce 36.3 do Sprawozdania finansowego.

6. EMISJE PLANOWANE ORAZ WYKORZYSTANIE ŚRODKÓW Z EMISJI DOTYCHCZASOWYCH

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

Według stanu na 31 grudnia 2013 roku, Petrolinvest posiadał zawarte następujące umowy, mogące skutkować zmianami w proporcjach akcji posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy:

- ✓ W dniu 13 stycznia 2009 roku Petrolinvest zawarł z Prokom Investments S.A. („Prokom”) umowę, zgodnie z którą Prokom przysługuje prawo żądania od Spółki (jednorazowo lub wielokrotnie), przeniesienia na Prokom takiej liczby akcji Spółki, która stanowi iloraz kwoty przysługujących Prokom Investments S.A. wierzytelności (lub ich części) wraz z odsetkami i średniej ceny notowań jednej akcji Spółki na zamknięciach sesji na GPW w okresie ostatnich 3 miesięcy poprzedzających dzień zgłoszenia przez Prokom takiego żądania (Opcja Call). Spółka jest zobowiązana przenieść na Prokom lub wyemitować i zaoferować Prokom akcje wskazane w takim żądaniu w terminie 5 dni od dnia wezwania jednak nie później niż w terminie do dnia 12 stycznia 2015 roku.
- ✓ W dniu 14 maja 2009 roku Petrolinvest podpisał z Prokom, Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o. oraz Agro Jazowa S.A. (w dniu 30 września 2009 roku nastąpiło połączenie Agro Jazowa S.A. z Prokom, jako spółka przejmująca) umowy regulujące zasady korzystania z aktywów, udostępnionych przez te podmioty na zabezpieczenie spłaty kredytu, udzielonego na podstawie umowy z dnia 21 marca 2007 roku przez konsorcjum banków PKO BP i BGK. W myśl postanowień umów powyższym podmiotom w zamian za ich świadczenia przysługuje wynagrodzenie prowizyjne, które może być rozliczane zaliczkowo w formie emisji akcji. Zgodnie z zawartymi umowami, podmiotom udostępniającym zabezpieczenia przysługuje prawo żądania od Spółki (jednorazowo lub wielokrotnie), przeniesienia na nie takiej liczby akcji Spółki, która stanowi iloraz kwoty przysługujących danemu podmiotowi wierzytelności z tytułu wynagrodzenia prowizyjnego (lub ich części) i średniej ceny notowań jednej akcji Spółki na zamknięciach sesji na GPW w okresie ostatnich 3 miesięcy poprzedzających dzień zgłoszenia przez podmiot takiego żądania.
Według stanu na 31 grudnia 2013 roku łączne saldo wierzytelności z tytułu prowizji od zabezpieczenia kredytu objętych przedmiotową umową wynosiło 43.402 tys. złotych.
- ✓ W dniu 23 sierpnia 2011 roku Petrolinvest zawarł z Tabacchi Enterprises Ltd. umowę nabycia 20% udziałów w spółce Silurian Hallwood Limited (obecnie WISENT OIL & GAS Plc). Zgodnie z warunkami umowy, zmienionej aneksem z dnia 8 grudnia 2011 roku, kwoty obejmujące tzw. dodatkowe płatności, określone w umowie jako *Bonus Payments i Adjustment Payments*, mogą zostać rozliczone pomiędzy stronami umowy w ramach potrącenia umownego z ceną za akcje Spółki, które zostaną wyemitowane na rzecz Tabacchi, jako posiadacza warrantów subskrypcyjnych Spółki. W tym celu Petrolinvest zobowiązał się do wyemitowania na rzecz Tabacchi nieodpłatnych warrantów subskrypcyjnych, w liczbie uprawniającej do objęcia takiej liczby akcji Spółki, których wartość nominalna będzie odpowiadać wysokości dodatkowych płatności. Tabacchi posiada uprawnienia do dodatkowych płatności przez okres trzech lat od dnia zawarcia aneksu z dnia 8 grudnia 2011 roku, jednak nie dłużej niż w terminie miesiąca od daty IPO.
- ✓ W dniu 23 sierpnia 2011 roku Petrolinvest zawarł z Tabacchi umowę nabycia 30% udziałów w spółce Silurian Sp. z o.o. Zgodnie z warunkami umowy, zmienionej aneksem z dnia 8 grudnia 2011 roku, kwoty obejmujące tzw. dodatkowe płatności, określone w umowie jako *Bonus Payments i Adjustment Payments*, mogą zostać rozliczone pomiędzy stronami umowy w ramach potrącenia umownego z ceną za akcje Spółki, które zostaną wyemitowane na rzecz Tabacchi, jako posiadacza warrantów subskrypcyjnych Spółki. W tym celu Petrolinvest zobowiązany jest do wyemitowania na rzecz Tabacchi nieodpłatnych warrantów subskrypcyjnych, w liczbie uprawniającej do objęcia takiej liczby akcji Spółki, których wartość nominalna będzie odpowiadać wysokości dodatkowych płatności. Tabacchi posiada uprawnienia do dodatkowych płatności przez okres trzech lat od dnia zawarcia aneksu z dnia 8 grudnia 2011 roku, jednak nie dłużej niż w terminie miesiąca od daty IPO.
- ✓ W dniu 8 grudnia 2011 roku Petrolinvest zawarł z Masashi Holdings Limited umowę nabycia 40% akcji w spółce Eco Energy 2010 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna („Eco SKA”). Zgodnie z warunkami umowy, kwoty obejmujące dodatkowe płatności określone w umowie jako *Bonus Payments i Adjustment Payments*, mogą zostać rozliczone pomiędzy stronami umowy w ramach potrącenia umownego z ceną za akcje Spółki, które zostaną

wyemitowane na rzecz Masashi, jako posiadacza warrantów subskrypcyjnych Spółki. W tym celu Petrolinvest zobowiązany jest do wyemitowania na rzecz Masashi nieodpłatnych warrantów subskrypcyjnych, w liczbie uprawniającej do objęcia takiej liczby akcji Spółki, których wartość nominalna będzie odpowiadać wysokości dodatkowych płatności. Masashi jest uprawniony do dodatkowych płatności przez okres trzech lat od dnia umowy, jednak nie dłużej niż w terminie miesiąca od daty IPO.

- ✓ W dniu 8 grudnia 2011 roku Petrolinvest zawarł z Tabacchi umowę inwestycyjną, w której Tabacchi zobowiązał się zapewnić Petrolinvest lub Silurian dofinansowanie w łącznej wysokości do 80 mln złotych. Strony umowy uzgodniły, że finansowanie udzielane Petrolinvest będzie mogło posiadać formę bezpośrednich inwestycji w kapitał zakładowy Petrolinvest i objęcia akcji Petrolinvest w podwyższonym w tym celu kapitale zakładowym Spółki po wartości nominalnej 10 złotych za akcję w ilości odpowiadającej wysokości kwoty udzielonego dofinansowania lub formę pożyczek udzielanych spółce Silurian. W przypadku realizacji dofinansowania w drodze udzielenia pożyczek przez Tabacchi na rzecz Silurian, Tabacchi posiada prawo do żądania do ich zwrotu: (i) w gotówce albo (ii) w drodze przekonwertowania danej pożyczki Silurian na kapitał zakładowy Silurian i objęcia udziałów w Silurian w podwyższonym w tym celu kapitale zakładowym Silurian. W stosunku do objętych w ten sposób udziałów w Silurian, Petrolinvest i Tabacchi przysługuje opcja kupna/sprzedaży. Płatności wynikające z realizacji opcji mogą zostać rozliczone w ramach potrącenia umownego z ceną za akcje Petrolinvest, które zostaną wyemitowane na rzecz Tabacchi, jako posiadacza warrantów subskrypcyjnych Petrolinvest. W tym celu Petrolinvest wyemituje na rzecz Tabacchi nieodpłatnie warranty subskrypcyjne, w liczbie uprawniającej do objęcia takiej liczby akcji Spółki, których wartość nominalna będzie odpowiadać cenie określonej na zasadach przyjętych w umowie inwestycyjnej, uwzględniających *Adjustment Payments*. Termin uruchomienia finansowania upływa w dniu 31 marca 2014 roku. Wykonanie opcji może nastąpić w okresie trzech lat od dnia zawarcia umowy inwestycyjnej. Według stanu na 31 grudnia 2013 roku wysokość zadłużenia z tytułu pożyczek udzielonych Silurian w ramach w/w umowy inwestycyjnej wynosiła 5.981 tys. złotych.
- ✓ W dniu 8 grudnia 2011 roku Petrolinvest zawarł z Masashi umowę inwestycyjną, na mocy której Masashi zobowiązał się, że Masashi lub inny podmiot wskazany przez Masashi, udzieli dofinansowania spółce Eco SKA lub Petrolinvest (według wyboru Masashi) w łącznej wysokości do 60 mln złotych. Strony umowy uzgodniły, że finansowanie udzielane Petrolinvest będzie mogło posiadać formę bezpośrednich inwestycji w kapitał zakładowy Petrolinvest i objęcia akcji Petrolinvest w podwyższonym w tym celu kapitale zakładowym Spółki po wartości nominalnej 10 złotych za akcję w ilości odpowiadającej wysokości kwoty udzielonego dofinansowania lub formę pożyczek udzielanych spółce Eco SKA. W przypadku realizacji dofinansowania w drodze udzielenia pożyczek przez Masashi na rzecz Eco SKA, Masashi posiada prawo do żądania do ich zwrotu: (i) w gotówce albo (ii) w drodze przekonwertowania danej Pożyczki Eco SKA na kapitał zakładowy Eco SKA i objęcia udziałów w Eco SKA w podwyższonym w tym celu kapitale zakładowym Eco SKA. W stosunku do objętych w ten sposób udziałów w Eco SKA, Petrolinvest i Masashi przysługuje opcja kupna/sprzedaży. Płatności wynikające z realizacji opcji mogą zostać rozliczone w ramach potrącenia umownego z ceną za akcje Petrolinvest, które zostaną wyemitowane na rzecz Masashi, jako posiadacza warrantów subskrypcyjnych Petrolinvest. W tym celu Petrolinvest wyemituje na rzecz Masashi nieodpłatnie warranty subskrypcyjne, w liczbie uprawniającej do objęcia takiej liczby akcji Spółki, których wartość nominalna będzie odpowiadać cenie określonej na zasadach przyjętych w umowie inwestycyjnej, uwzględniających *Adjustment Payments*. Termin uruchomienia finansowania upływa w dniu 31 marca 2014 roku. Wykonanie opcji może nastąpić w okresie trzech lat od dnia zawarcia umowy inwestycyjnej. Według stanu na 31 grudnia 2013 roku wysokość zadłużenia z tytułu pożyczek udzielonych Eco SKA w ramach w/w umowy inwestycyjnej wynosiła 1.742 tys. złotych.
- ✓ W dniu 1 marca 2012 roku Petrolinvest zawarł z Masashi umowę nabycia 48% akcji w spółce Eco SKA. Zgodnie z warunkami umowy, kwoty obejmujące dodatkowe płatności określone w umowie jako *Bonus Payments i Adjustment Payments*, mogą zostać rozliczone pomiędzy stronami umowy w ramach potrącenia umownego z ceną za akcje Spółki, które zostaną wyemitowane na rzecz Masashi, jako posiadacza warrantów subskrypcyjnych Spółki. W tym celu Petrolinvest wyemituje na rzecz Masashi nieodpłatnie warranty subskrypcyjne, w liczbie uprawniającej do objęcia takiej liczby akcji Spółki, których wartość nominalna będzie odpowiadać wysokości dodatkowych płatności. Masashi jest uprawniony do dodatkowych płatności przez okres trzech lat od dnia umowy, jednak nie dłużej niż w terminie miesiąca od daty IPO.
- ✓ W dniu 1 marca 2012 roku Spółka zawarła z Masashi umowę inwestycyjną, na mocy której Masashi zobowiązał się, że Masashi lub inny podmiot wskazany przez Masashi, udzieli dofinansowania spółce Eco SKA lub Petrolinvest (według wyboru Masashi) w łącznej wysokości do 30 mln złotych. Strony umowy uzgodniły, że finansowanie udzielane Petrolinvest będzie mogło posiadać formę bezpośrednich inwestycji w kapitał zakładowy Petrolinvest i objęcia akcji Petrolinvest w podwyższonym w tym celu kapitale zakładowym Spółki po wartości nominalnej 10 złotych za akcję w ilości odpowiadającej wysokości kwoty udzielonego dofinansowania lub formę pożyczek udzielanych spółce Eco SKA. W przypadku realizacji dofinansowania w drodze udzielenia pożyczek przez Masashi na rzecz Eco SKA, Masashi posiada prawo do żądania do ich zwrotu: (i) w gotówce albo (ii) w drodze przekonwertowania danej Pożyczki Eco SKA na kapitał zakładowy Eco SKA i objęcia udziałów w Eco SKA w podwyższonym w tym celu kapitale zakładowym Eco SKA. W stosunku do objętych w ten sposób udziałów w Eco SKA, Petrolinvest i Masashi przysługuje opcja kupna/sprzedaży. Płatności wynikające z realizacji opcji mogą zostać rozliczone w ramach potrącenia umownego z ceną za akcje Petrolinvest, które zostaną wyemitowane na rzecz Masashi, jako posiadacza warrantów subskrypcyjnych Petrolinvest. W tym celu Petrolinvest wyemituje na rzecz Masashi nieodpłatnie warranty subskrypcyjne, w liczbie uprawniającej do objęcia takiej liczby akcji Spółki, których wartość nominalna będzie odpowiadać cenie określonej na zasadach przyjętych w umowie inwestycyjnej, uwzględniających *Adjustment Payments*. Termin uruchomienia finansowania upływa w dniu 31 marca 2014 roku. Wykonanie opcji może nastąpić w okresie trzech lat od dnia zawarcia umowy inwestycyjnej. Według stanu na 31

grudnia 2013 roku nie występowało zadłużenie z tytułu pożyczek udzielonych Eco SKA w ramach w/w umowy inwestycyjnej.

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

W okresie objętym Sprawozdaniem Petrolinvest przeprowadził emisje, na których wpłaty pokryte zostały poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności umownych w łącznej kwocie 302.505.540 złotych.

Wykorzystanie wpływów z emisji akcji zwykłych przeprowadzonych w 2013 roku według stanu na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania:

		w tys. zł
Przedmiot wykorzystania	Wartość	
nabycie akcji Eco Energy 2010 Sp. z o.o. Spółka komandytowo–akcyjna	132 508,8	
nabycie udziałów w spółce Silurian Sp. z o.o.	169 996,8	
Razem wykorzystane środki	302 505,6	

W/w umowy nabycia udziałów stanowiły element umów inwestycyjnych zawartych z Masashi Holdings Limited oraz Tabacchi i wiązały się z uruchomieniem w okresie 2012 roku oraz 2013 roku finansowania Grupy PETROLINVEST w łącznej kwocie 35.940 tys. złotych, z tego w 2013 roku – 3.176 tys. złotych. Wpływy uzyskane z tego tytułu przeznaczone zostały głównie na spłatę zadłużenia kredytowego i zmniejszenie poziomu innych zobowiązań oraz finansowanie przedsięwzięć inwestycyjnych.

7. INNE INFORMACJE

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

W 2013 roku istotne transakcje jednostki dominującej lub jednostki zależnej z podmiotami powiązanymi nie były zawierane na warunkach innych niż rynkowe. Szczegółowy opis transakcji zawartych w okresie objętym Sprawozdaniem przez Spółkę lub inne jednostki z Grupy PETROLINVEST z podmiotami powiązanymi został zaprezentowany w nocie 36.2 do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Według stanu na 31 grudnia 2013 roku Grupa PETROLINVEST posiadała następujące większe pozycje zobowiązań warunkowych:

Podmiot	Przedmiot	Wartość
Occidental Resources Inc.	gwarancja na zabezpieczenie spłaty zobowiązań TOO OilTechnoGroup wobec Tenaris Global Services S.A., wynikających z zawieranych umów zakupu materiałów do budowy odwiertów. Gwarancja obejmuje zobowiązania z tytułu zawartej już umowy o wartości 2,9 mln USD, jak również zobowiązania z tytułu innych przyszłych umów, które mogą zostać zawarte pomiędzy TOO OilTechnoGroup a Tenaris Global Services SA. Gwarancja została wydana na okres nieoznaczony z zastrzeżeniem możliwości jej zakończenia na podstawie pisemnego powiadomienia spółki Tenaris Global Services S.A. przez Occidental Resources Inc. Z dniem otrzymania powiadomienia przez Tenaris Global Services S.A. gwarancja będzie obowiązywała do momentu realizacji wszystkich płatności wynikających z umów zawartych przed datą powiadomienia.	1 212 tys.USD ⁽¹⁾
TOO EMBA JUG NIEFT	gwarancja na zabezpieczenie spłaty zobowiązań TOO OilTechnoGroup wobec Bank CenterCredit JSC, wynikających z przyznanej w kwocie 37.800 tys. USD linii kredytowej. Gwarancja obowiązuje do czasu całkowitej spłaty zobowiązań wynikających z tytułu przyznanej linii kredytowej, której termin spłaty upływa z dniem 5 kwietnia 2012 roku. Gwarancja nie przewiduje odpłatności za jej udzielenie. Gwarancja przewiduje karę umowną za brak zapłaty wymagalnej kwoty równą 0,1% tej kwoty za każdy dzień opóźnienia a także karę umowną równą 0,1% sumy gwarancji za inne naruszenie postanowień gwarancji.	37 800 tys.USD ⁽²⁾
Occidental Resources, Inc.	gwarancja na zabezpieczenie spłaty zobowiązań TOO OilTechnoGroup wobec Bank CenterCredit JSC, wynikających z przyznanej w kwocie 37.800 tys. USD linii kredytowej. Gwarancja obowiązuje do czasu całkowitej spłaty zobowiązań wynikających z tytułu przyznanej linii kredytowej, której termin spłaty upływa z dniem 5 kwietnia 2012 roku. Gwarancja nie przewiduje odpłatności za jej udzielenie. Gwarancja przewiduje karę umowną za brak zapłaty wymagalnej kwoty równą 0,1% tej kwoty za każdy dzień opóźnienia a także karę umowną równą 0,1% sumy gwarancji za inne naruszenie postanowień gwarancji.	37 800 tys.USD ⁽²⁾

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

⁽¹⁾ Wysokość gwarancji nieokreślona, wskazana wartość dotyczy stanu na 31 grudnia 2013 roku

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

7.3. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA ROK 2013

Grupa PETROLINVEST nie publikowała prognoz dotyczących wyników roku 2013.

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

Przed sądami, organami właściwymi dla postępowania arbitrażowego oraz organami administracji publicznej nie toczą się postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Spółki lub jej jednostek zależnych, których łączna wartość według stanu na 31 grudnia 2013 roku przekracza 10% kapitałów własnych.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka była uczestnikiem trzech postępowań o stwierdzenie nieważności: uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PETROLINVEST S.A. z dnia 31 stycznia 2012 roku oraz uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PETROLINVEST S.A. z dnia 3 kwietnia 2013 roku, w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz zmiany statutu Spółki. W 2013 roku miały miejsce następujące zdarzenia dotyczące w/w postępowań:

- a) W dniu 19 czerwca 2013 roku doręczony został Spółce pozew wniesiony przez akcjonariusza Spółki, będącego osobą fizyczną, do Sądu Okręgowego w Gdańsku IX Wydziału Gospodarczego. Przedmiotem pozwu było żądanie stwierdzenia nieważności uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PETROLINVEST S.A. z dnia 3 kwietnia 2013 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz zmiany statutu Spółki („Uchwała NWZ z dnia 3 kwietnia 2013 roku”). W ocenie Spółki pozew w całości jest bezzasadny. W dniu 3 lipca 2013 roku Spółka wniosła odpowiedź na pozew.
- b) Wyrokiem z dnia 2 lipca 2013 roku, Sąd Okręgowy w Gdańsku uwzględnił powództwo akcjonariusza Spółki, będącego osobą fizyczną, o stwierdzenie nieważności uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PETROLINVEST S.A. z dnia 31 stycznia 2012 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz zmiany statutu Spółki („Uchwała NWZ z dnia 31 stycznia 2014 roku”). W dniu 12 sierpnia 2013 roku Spółka w drodze apelacji zaskarżyła w całości powyższy wyrok. 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 podjętej uchwały.
- c) W dniu 24 czerwca 2013 roku Sąd Okręgowy w Gdańsku IX Wydziału Gospodarczego wydał postanowienie o udzieleniu na czas trwania postępowania zabezpieczenia roszczenia powoda o stwierdzenie nieważności Uchwały NWZ z dnia 3 kwietnia 2013 roku, poprzez wstrzymanie wykonania tej Uchwały. Przedmiotowe postanowienie nie wpływa na istnienie akcji Spółki dotychczas wyemitowanych i wprowadzonych do obrotu na rynku regulowanym na podstawie Uchwały. W dniu 12 lipca 2013 roku złożyła zażalenie na postanowienie sądu w przedmiocie udzielenia zabezpieczenia.
- d) W dniu 10 lipca 2013 roku Spółka otrzymała informację o wniesieniu przez kolejnego akcjonariusza Spółki, będącego osobą fizyczną, pozwu o unieważnienie Uchwały NWZ z dnia 3 kwietnia 2013 roku. Informacja została Spółce przekazana w związku z doręczeniem postanowienia Sądu Okręgowego w Gdańsku IX Wydziału Gospodarczego z dnia 1 lipca 2013 roku o oddaleniu wniosku tego akcjonariusza o udzielenie zabezpieczenia poprzez „wstrzymanie emisji warrantów subskrypcyjnych, a w przypadku dokonania emisji – wstrzymania ich wydania, a w przypadku wydania – wstrzymania obejmowania akcji na podstawie ewentualnie uprzednio wydanych warrantów subskrypcyjnych”. Powyższe oznacza, że Sąd oddalił wniosek akcjonariusza o wstrzymanie wykonania Uchwały NWZ z dnia 3 kwietnia 2013 roku, co do której toczy się równolegle sprawa wniesiona przez innego akcjonariusza Spółki i w sprawie której zostało wydane postanowienie z dnia 5 lipca 2013 roku, o którym powyżej.
- e) Wyrokiem z dnia 10 października 2013 roku, Sąd Okręgowy w Gdańsku oddalił w całości powództwo akcjonariusza Spółki o stwierdzenie nieważności Uchwały NWZ z dnia 3 kwietnia 2013 roku (o którym mowa w pkt. a).
- f) W dniu 29 października 2013 roku Sąd Apelacyjny w Gdańsku po rozpatrzeniu zażalenia Spółki na postanowienie Sądu Okręgowego w Gdańsku z dnia 24 czerwca 2013 roku w przedmiocie udzielenia zabezpieczenia roszczenia powoda o stwierdzenie nieważności Uchwały NWZ z dnia 3 kwietnia 2013 roku - postanowił zmienić postanowienie Sądu Okręgowego w Gdańsku poprzez oddalenie wniosku powoda o udzielenie zabezpieczenia.

Podsumowując, według stanu na dzień zatwierdzenia 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 udzielenia zabezpieczenia na okres tego postępowania.

7.5. INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Badanie sprawozdania finansowego PETROLINVEST S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy PETROLINVEST za rok 2013 zostało przeprowadzone przez BDO Spółka z o.o. na mocy umowy zawartej w dniu 18 lipca 2013 roku.

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

<i>(dane w tys. zł)</i>		
Tytuł	2013	2012
Badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	462	468
Inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego	234	234
Usługi doradztwa podatkowego	0	0
Pozostałe usługi	28	28
Razem	724	730

8. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO W 2013 ROKU

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

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

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

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

W związku z wejściem w życie z dniem 1 stycznia 2013 roku zmian zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, wprowadzonych Uchwałą nr 19/1307/2012 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 21 listopada 2012 roku, Zarząd Petrolinvest w dniu 7 stycznia 2013 roku, w wykonaniu obowiązku określonego w § 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., opublikował komunikat, informujący, że Spółka nie będzie stosowała w sposób trwały oraz w pełnym zakresie wymienionych poniżej zasad ładu korporacyjnego wprowadzonych wskazaną powyżej Uchwałą:

1. zasada II.1.9a), dotycząca zamieszczania na stronie internetowej zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.

Spółka nie wyklucza rejestrowania obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub video i umieszczania zapisu przebiegu obrad na swojej stronie internetowej jednak do czasu stałego stosowania tej praktyki, stoi na stanowisku, że dotychczasowa forma dokumentowania przez Spółkę przebiegu walnych zgromadzeń w postaci publikacji treści podjętych uchwał oraz wyników głosowania zapewnia transparentność Spółki, daje możliwość zapoznania się ze sprawami poruszonymi na walnym zgromadzeniu oraz chroni prawa wszystkich akcjonariuszy;

2. zasada IV.10, dotycząca zapewnienia przez Spółkę możliwości udziału przez akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:
 - a) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
 - b) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.

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

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

1. zasada III.2, dotycząca przekazywania przez członka rady nadzorczej informacji na temat swoich powiązań (natury ekonomicznej, rodzinnej lub innej, mogących mieć wpływ na stanowisko członka rady nadzorczej w sprawie rozstrzyganej przez radę) z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu - Spółka stoi na stanowisku, że nie mogłaby zagwarantować procedur umożliwiających informowanie o wszelkich powiązaniach „innej natury” z uwagi na wieloznaczność tego pojęcia. Zdaniem Spółki brak takiego ujawnienia nie wpływa na przejrzystość funkcjonowania Spółki z uwagi na przyjęcie zamiaru stosowania zasady ładu korporacyjnego stanowiącej, że o zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania członek rady nadzorczej powinien poinformować radę nadzorczą i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów. Stanowisko w zakresie przedmiotowej zasady przesądza o stosowaniu w ograniczonym zakresie zasady II.1.11 dotyczącej umieszczania oświadczeń na temat powiązań na korporacyjnej stronie internetowej. Informacje o powiązaniach z racji pełnionych funkcji prezentowane są na stronie internetowej Spółki w zakresie przedłożonym przez członków rady nadzorczej.
2. zasada III.6, dotycząca spełnienia przez przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej kryterium niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką - Spółka zgadza się, że do dobrej praktyki korporacyjnej należy zaliczyć udział w radzie nadzorczej niezależnych członków. Rozpoczęcie stosowania powyższej zasady będzie możliwe po otrzymaniu informacji dotyczącej powołania lub uznania co najmniej dwóch członków rady nadzorczej za członków niezależnych zgodnie z załącznikiem II do Zalecenia Komisji Europejskiej z 15 lutego 2005 roku.

3. zasada III.8, dotycząca stosowania zaleceń Komisji Europejskiej w zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej – Spółka uznaje zasadność stosowania zaleceń dotyczących komitetów działających w składzie organu nadzorującego. Powołanie przez Radę Nadzorczą z dniem 7 lipca 2010 roku Komitetu Audytu zapewnia Spółce możliwość stosowania tej zasady w ograniczonym zakresie.
4. zasada IV.1, dotycząca umożliwienia przedstawicielom mediów obecności na walnych zgromadzeniach - Spółka co do zasady uznaje założenia stojące za niniejszą regułą i uznaje ją za dobrą praktykę korporacyjną. W swoich działaniach Spółka podejmuje liczne starania mające na celu posiadanie dobrych kontaktów z mediami i prowadzenie skutecznej polityki informacyjnej. Nie można jednak wykluczyć sytuacji, w której Spółka nie zapewni przedstawicielom mediów możliwości obecności na walnym zgromadzeniu z uwagi na konieczność zapewnienia sprawnego przebiegu obrad.
5. zasada IV.2, dotycząca regulaminu walnego zgromadzenia - dotychczasowa praktyka w Spółce jak również praktyka wielu spółek publicznych nie przemawia za potrzebą wprowadzenia regulaminu walnego zgromadzenia, któryby w sposób szczegółowy ujmował zasady prowadzenia obrad walnego zgromadzenia. Spółka stoi, zatem, na stanowisku, że wystarczającą podstawę dla sprawnego przebiegu walnego zgromadzenia w Spółce, w tym głosowania oddzielnymi grupami, stanowią odpowiednie przepisy Kodeksu spółek handlowych.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

8.3. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY, BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI

Akcjonariuszami Spółki posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień 31 grudnia 2013 roku byli:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym	Ilość głosów	Udział w liczbie głosów na WZA
Ryszard Krauze*	3 603 587	1,49%	3 603 587	1,49%
Prokom Investments S.A.	7 590 000	3,14%	7 590 000	3,14%
Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o.**	2 164 702	0,89%	2 164 702	0,89%
Pozostali akcjonariusze	228 581 183	94,48%	228 581 183	94,48%
OGÓŁEM	241 939 472	100,00%	241 939 472	100,00%

(*) podmiot dominujący wobec Prokom Investments S.A.

(**) podmiot zależny od Prokom Investments S.A.

Po okresie objętym Sprawozdaniem Spółka otrzymała od Pana Ryszarda Krauze zawiadomienie z dnia 3 lutego 2014 roku o utracie przez niego statusu podmiotu dominującego wobec Prokom Investments S.A. („Prokom”) i Osiedla Wilanowskiego Sp. z o.o. („Osiedle Wilanowskie”), z którymi posiadał łącznie ponad 5 % udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów w Petrolinvest. Zgodnie z zawiadomieniem, powyższy stan został 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. Pan Ryszard Krauze nie posiada żadnych akcji Prokom oraz udziałów w Osiedlu Wilanowskim. Nie pełni również w Prokom ani w Osiedlu Wilanowskim funkcji zarządczych.

Na dzień złożenia zawiadomienia Pan Ryszard Krauze posiadał w kapitale zakładowym Spółki 3.603.587 akcji, uprawniających do 3.603.587 głosów, co stanowi 1,49 % w kapitale zakładowym Spółki i 1,49 % w ogólnej liczbie głosów.

Pan Ryszard Krauze nie posiada podmiotów zależnych, które posiadają akcje Spółki.

W związku z powyższym, na dzień zatwierdzenia Sprawozdania żaden z akcjonariuszy nie posiadał bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu.

8.4. POSIADACZE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE

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

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

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

8.6. OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU LUB UMOWY SPÓŁKI

Zmiana Statutu Spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia w formie aktu notarialnego oraz wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego. Uchwała winna zostać podjęta 3/4 głosów akcjonariuszy obecnych na walnym zgromadzeniu. Do powzięcia uchwały o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki wymagana jest większość 2/3 głosów.

Odwołanie lub zawieszenie przez Walne Zgromadzenie poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu w trybie art. 368 § 4 Kodeksu spółek handlowych wymaga 4/5 głosów oddanych.

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

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

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

1. umorzenia akcji w przypadku, o którym mowa w art. 415 § 4 Kodeksu spółek handlowych,
2. nabycia własnych akcji w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych,

3. połączenia Spółki z inną spółką w przypadku określonym w art. 506 § 2 Kodeksu spółek handlowych.

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

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

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

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

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

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

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

8.8. CHARAKTERYSTYKA ORGANU ZARZADZAJĄCEGO ORAZ NADZORUJĄCEGO

ZARZĄD

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

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

Na dzień 31 grudnia 2013 roku w skład Zarządu Spółki wchodzi:

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

W okresie 2013 roku miały miejsce zmiany w składzie Zarządu Spółki, wynikające z kończącej się - z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, zatwierdzającego sprawozdanie za 2012 rok – kadencji:

- W dniu 11 czerwca 2013 roku Spółka została zawiadomiona przez Marka Pietruszewskiego o rezygnacji z ubiegania się o wybór do Zarządu Petrolinvest na kolejną kadencję.
- W dniu 25 czerwca 2013 roku Prokom Investments S.A., na podstawie § 14 ust. 2 Statutu Spółki, 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 Bertranda Le Guern, powierzając mu pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu. Decyzja Prokom Investments S.A. dotycząca ograniczenia składu Zarządu nowej kadencji do dwóch osób jest spójna z przeprowadzonymi w okresie ostatniego roku działaniami restrukturyzacyjnymi Spółki w zakresie koncentracji na działalności w segmencie poszukiwania węglowodorów.
- W dniu 25 czerwca 2013 roku Pan Ryszard Krauze, na mocy przysługującego mu uprawnienia osobistego, przewidzianego § 14 ust. 2 Statutu Spółki, powołał z dniem 28 czerwca 2013 roku w skład Zarządu Spółki na okres trzyletniej kadencji Franciszka Kroka na Wiceprezesa Zarządu.

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

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

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

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

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

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

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

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

RADA NADZORCZA

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

Rada Nadzorcza składa się z od pięciu do trzynastu członków. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie, z tym, że zgodnie ze Statutem dwóch członków Rady Nadzorczej (w tym przewodniczącego i wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej) powołuje i odwołuje Prokom Investments S.A., a jednego członka Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Ryszard Krauze.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi:

- 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.

W okresie 2013 roku miały miejsce zmiany w składzie Rady Nadzorczej, wynikające z kończącej się - z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, zatwierdzającego sprawozdanie za 2012 rok – kadencji:

- W dniu 28 czerwca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej na okres trzyletniej wspólnej kadencji następujące osoby: Macieja Grelowskiego, Andre Sparka, Krzysztofa Jana Wilskiego oraz Piotra Zarodę. Jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie, na podstawie § 17 ust. 4 Statutu Spółki, ustaliło liczbę członków Rady Nadzorczej Spółki na siedem osób.
- W dniu 28 czerwca 2013 roku Prokom Investments S.A., na podstawie § 17 ust. 2 pkt 1) Statutu Spółki, wykonując swoje uprawnienia osobiste, powołał w skład Rady Nadzorczej Spółki na okres wspólnej trzyletniej kadencji Ryszarda Krauze na Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Marcina Dukaczewskiego na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. W tym samym dniu Ryszard Krauze, na podstawie § 17 ust. 2 pkt 2) Statutu Spółki, wykonując swoje uprawnienia osobiste, powołał w skład Rady Nadzorczej Spółki na okres wspólnej trzyletniej kadencji Tomasza Buzuka.

Ponadto, pismem z dnia 3 grudnia 2013 roku, Spółka została zawiadomiona o rezygnacji przez Ryszarda Krauze z pełnienia funkcji Przewodniczącego i Członka Rady Nadzorczej Petrolinvest, ze skutkiem na dzień złożenia oświadczenia. Rezygnacja została złożona z przyczyn osobistych.

Jednocześnie Prokom Investments S.A. na mocy przysługującego mu uprawnienia osobistego, przewidzianego w § 17 ust. 2 pkt 1 w zw. z § 18 ust. 1 Statutu Spółki, złożył oświadczenie o wyznaczeniu z dniem 3 grudnia 2013 roku (i) Marcina

Dukaczewskiego, dotychczasowego Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, na Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki bieżącej kadencji oraz (ii) Macieja Grelowskiego, Członka Rady Nadzorczej Spółki, na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki bieżącej kadencji.

Statut Spółki nie reguluje obowiązku niezależności członków Rady Nadzorczej.

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Komitet Audytu składał się z następujących osób:

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

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

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

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

9. DODATKOWE OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Zarząd spółki PETROLINVEST S.A. oświadcza, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową PETROLINVEST S.A. oraz jej wynik finansowy oraz oświadcza, że sprawozdanie zarządu z działalności za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji PETROLINVEST S.A. i Grupy PETROLINVEST, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Zarząd spółki PETROLINVEST S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Bertrand Le Guern
Prezes Zarządu

Franciszek Krok
Wiceprezes Zarządu

Gdynia, 21 marca 2014 roku