

**OCENA RADY NADZORCZEJ PETROLINVEST S.A.
SYTUACJI SPÓŁKI PETROLINVEST S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ PETROLINVEST W 2009 ROKU
(Z UWZGLĘDNIENIEM OCENY SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I SYSTEMU ZARZĄDZANIA
RYZYKIEM ISTOTNYM DLA SPÓŁKI PETROLINVEST S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ PETROLINVEST)**

Zgodnie z Zasadą III.1.1 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” Rada Nadzorcza po analizie sprawozdania finansowego i wyników Spółki PETROLINVEST S.A. i Grupy Kapitałowej PETROLINVEST w 2009 roku, po zapoznaniu się z opinią biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PETROLINVEST oraz w wyniku zawarcia w marcu 2010 roku umów zapewniających Spółce finansowanie dalszej działalności poszukiwawczo-wydobywczej na terenie koncesji kazachskich, a także biorąc pod uwagę obiektywne uwarunkowania dotyczące otoczenia rynkowego, etapu rozwoju projektu i alternatywne możliwości pozyskania finansowania działalności, pozytywnie ocenia zarówno sytuację finansową Spółki jak i jej perspektywy rozwoju.

Rada Nadzorcza, odnosząc się do dokonań Spółki w 2009 roku, podkreśla w szczególności:

- uzyskanie od niezależnego eksperta McDaniel & Associates Consultants raportów na temat kontraktów i licencji na poszukiwanie i wydobycie węglowodorów, kontrolowanych przez Grupę PETROLINVEST, w których ekspert oszacował m.in. zasoby perspektywiczne spółki Occidental Resources, Inc na poziomie przekraczającym 1,9 mld baryłek ekwiwalentu ropy naftowej, co stanowi dwukrotne zwiększenie wydobywczego potencjału geologicznego tego kontraktu w stosunku do raportu wydanego w półtora roku wcześniej,
- uzyskanie od niezależnego eksperta McDaniel & Associates Consultants raportu, wyceniającego zasoby kontrolowane przez Grupę PETROLINVEST (zredukowane do poziomu ważonego ryzykiem) na poziomie ponad 2,7 mld USD,
- uzyskanie przyływu gazu ziemnego i ropy naftowej w trakcie prowadzenia pierwszych testów produkcyjnych na odwiercie K-3 (kontrakt OTG), potwierdzających występowanie złóż węglowodorów w strukturze Koblandy,
- zanotowanie objawów gazu ziemnego oraz śladów migracji substancji bitumicznych i ropy naftowej w trakcie realizacji odwiertu Shyrak-1.
- zawarcie umowy o współpracy strategicznej z PGNiG S.A.,
- sfinalizowanie przez Spółkę prac dotyczących pozyskania do współpracy przy realizacji projektu poszukiwawczo-wydobywczego spółki z Grupy TOTAL, będącej jednym z największych w świecie koncernów naftowych; zawarcie umowy farm-out gwarantuje znaczne przyspieszenie zagospodarowania złoża i ogranicza ryzyka operacyjne i finansowe,
- w ramach prac nad pozyskaniem finansowania działalności inwestycyjnej Spółka zawarła umowę z grupą międzynarodowych funduszy inwestycyjnych – przyznającą Spółce finansowanie w wysokości 127,5 mln złotych oraz Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju, który przyznał Spółce kredyt w wysokości 50 mln USD.

Analizując wyniki finansowe Grupy w 2009 roku Rada Nadzorcza Spółki zwraca uwagę na:

- decyzje Zarządu o dokonaniu odpisów aktualizujących wartości posiadanych przez Spółkę aktywów na łączną kwotę 101 mln złotych, w tym inwestycji w TOO Company Profit w wysokości 46,7 mln złotych oraz Capital Energy w wysokości 43,9 mln PLN,
- wycenę programu motywacyjnego dla pracowników i współpracowników Grupy, skutkującą jednorazowym i bezgotówkowym zwiększeniem kosztów wynagrodzeń w wysokości 80,7 mln złotych,
- wycenę warrantów emitowanych w ramach umowy z GEM Investments Advisers, Inc oraz GEM Global Yield Fund Limited, skutkującą jednorazowym i bezgotówkowym zwiększeniem kosztów finansowych w wysokości 29,6 mln złotych.

Powyższe zdarzenia w znaczący sposób wpłynęły na wystąpienie i wysokość straty netto Grupy Kapitałowej PETROLINVEST.

Pozycją, która również w sposób istotny zaważyła na poziomie poniesionej straty była prowizja od umów określających zasady korzystania przez PETROLINVEST S.A. z aktywów udostępnionych przez podmioty z Grupy Prokom, celem zabezpieczenia spłaty kredytu udzielonego Spółce przez PKO Bank Polski S.A. i Bank Gospodarstwa Krajowego. Podkreślenia wymaga fakt, że zabezpieczenia udostępnione przez Grupę PROKOM były niezbędnym warunkiem uzyskania finansowania dłużnego, zaś warunki korzystania z tak udostępnionych zabezpieczeń – odpowiadają warunkom rynkowym. Całość zobowiązań z tytułu naliczonej za 2009 rok prowizji została skonwertowana na kapitał zakładowy Spółki, nie powodując żadnego wpływu środków finansowych ze Spółki.

Za ustanowienie skutecznego systemu kontroli wewnętrznej oraz zarządzanie ryzykiem w Spółce odpowiedzialny jest Zarząd.

W ocenie Rady Nadzorczej ustanowione przez Spółkę procedury w zakresie systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem są właściwe dla prowadzonej przez Spółkę działalności na obecnym etapie jej rozwoju. Rada Nadzorcza pozytywnie postrzega planowane przez Spółkę działania zmierzające do lepszej identyfikacji i kwantyfikacji najważniejszych czynników ryzyka występujących w jej działalności.

Rada Nadzorcza podkreśla fakt zaangażowania Zarządu Spółki w kwestie związane z kontrolą wewnętrzną i pozytywnie ocenia jego aktywność przy opracowywaniu rozwiązań w tym zakresie.