

**OCENA RADY NADZORCZEJ PETROLINVEST S.A.  
SYTUACJI SPÓŁKI PETROLINVEST SA I GRUPY KAPITAŁOWEJ PETROLINVEST W 2008 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 2008 roku, po zapoznaniu się z opinią biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PETROLINVEST oraz w wyniku zawarcia umowy z GEM Investments Advisers, INC oraz GEM Global Yield Fund Limited („GEM”) dotyczącą udostępnienia Spółce finansowania w wysokości 200.000.000 złotych (dwieście milionów złotych) w formie linii zaangażowania kapitałowego (equity Line of credit) oraz wyemitowania dla GEM warrantów subskrypcyjnych uprawniających do ich zamiany na 1.300.000 akcji Spółki o łącznej wartości 78.000.000 złotych (siedemdziesiąt osiem milionów złotych), pozytywnie ocenia zarówno sytuację finansową Spółki jak i perspektywy rozwoju Spółki.

Rada Nadzorcza pozytywnie odnosi się do dokonań Spółki w 2008 roku. Do najważniejszych z nich należą:

- uzyskanie od niezależnego eksperta McDaniel & Associates Consultants raportów na temat kontraktów i licencji na poszukiwanie i wydobycie węglowodorów posiadanych przez Grupę PETROLINVEST SA, w którym ekspert obliczył m.in. zasoby perspektywiczne spółek Occidental Resources, Inc i TOO Emba Jug Nieft (dla struktur dla których posiadał wystarczająco udokumentowane wyniki badań i analiz) wynoszące łącznie 1,35mld baryłek ekwiwalentu ropy naftowej,
- uzyskanie potwierdzenia występowania węglowodorów na strukturze Koblandy (koncesja OTG) poprzez realizację głębokiego odwiertu K-3,
- zwiększenie zasobów prognostycznych Spółki o 130% poprzez nabycie udziałów w Occidental Resources, Inc oraz TOO Emba Jug Nieft (i w rezultacie uzyskanie pełnej kontroli na posiadanymi przez te spółki zasobami węglowodorów) oraz podpisanie umów inwestycyjnych, dotyczących nabycia przez Spółkę 100% akcji w Capital Energy S.A. będącej właścicielem większościowych pakietów udziałów w czterech kazachskich spółkach poszukiwawczo-wydobywczych,
- zawarcie warunkowych umów inwestycyjnych dotyczących nabycia przez Spółkę 45% akcji Kazakhstancaspishelf JSC oraz Caspian Services, Inc specjalizujących się w świadczeniu usług serwisowych dla firm poszukiwawczo-wydobywczych operujących w basenie Morza Kaspijskiego,
- podpisanie listu intencyjnego z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju, w którym bank zadeklarował gotowość zainwestowania od 50 do 100 mln USD w objęcie nowoemitowanych akcji Spółki oraz gotowość udzielenia Spółce finansowania dłużnego z przeznaczeniem na przyszły rozwój przedsięwzięć Spółki w zakresie działalności poszukiwawczo-wydobywczej i działalności spółek serwisowych w Kazachstanie,
- rozpoczęcie próbnej eksploatacji ropy naftowej na złożu Żangurszi i zatwierdzenie projektu próbnej eksploatacji na złożu Żubantam,
- prowadzenie przez Zarząd Spółki rozmów z potencjalnymi inwestorami finansowymi i branżowymi dla Spółki.

Analizując wyniki finansowe Grupy w 2008 roku Rada Nadzorcza Spółki zwraca uwagę na:

- decyzje Zarządu o dokonaniu odpisu aktualizacyjnego wartości inwestycji w Federacji Rosyjskiej w wysokości 163,2 mln PLN,
- utworzenie rezerwy na sporne rozliczenia z Morgan Stanley w wysokości 31,4 mln PLN,
- jednorazowe i bezgotówkowe wyceny programu opcji dla Zarządu

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

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.