

OCENA RADY NADZORCZEJ PETROLINVEST S.A.
SYTUACJI SPÓŁKI PETROLINVEST S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ PETROLINVEST W 2011 ROKU
(Z UWZGLĘDNIENIEM OCENY SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I SYSTEMU ZARZĄDZANIA
RYZYSKIEM 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 2011 roku, po zapoznaniu się z opinią biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PETROLINVEST oraz biorąc pod uwagę obiektywne uwarunkowania dotyczące otoczenia rynkowego, etapu rozwoju projektu i możliwości pozyskania finansowania działalności, pozytywnie ocenia zarówno sytuację finansową Spółki jak i jej perspektywy rozwoju.

Rada Nadzorcza, odnosząc się do dokonań Spółki w 2011 roku, podkreśla w szczególności pozytywne efekty w zakresie wdrażania nowej strategii Spółki, mającej na celu dywersyfikację obszaru działalności o projekty pozwalające na osiągnięcie w krótkim okresie czasu dodatnich przepływów gotówkowych. W 2011 roku Spółka zbudowała ogromny potencjał w postaci aktywów segmentu łupkowego oraz rozpoczęła, przy wiodącym udziale inwestora zagranicznego, realizację projektu w obszarze energii wiatrowej. W 2012 rok PETROLINVEST S.A. wszedł jako udziałowiec spółek, posiadających łącznie 11 koncesji na poszukiwanie złóż ropy naftowej i gazu ziemnego w Polsce o powierzchni 9.630 km².

Rok 2011 był również znaczący dla Spółki w kontekście pozytywnych efektów zakończenia prac wiertniczych na odwiercie Shyrak 1 Kontraktu OTG w Kazachstanie. Wyniki prac znalazły odzwierciedlenie w sporządzonym przez niezależnego eksperta raporcie, zwiększającym 4,5 - krotnie szacowaną wcześniej dla struktury Shyrak wielkość zasobów perspektywicznych z uwzględnieniem prawdopodobieństwa sukcesu.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia fakt skoncentrowania się Spółki na projektach o najwyższej efektywności i związane z tym zawarcie umów sprzedaży udziałów w spółkach TOO Emba Jug Niefł, TOO Profit Company oraz przyspieszenie prac nad rozwiązaniami biznesowymi dotyczącymi deficytowego segmentu handlu LPG.

Na uwagę zasługują również działania, skutkujące dalszym obniżeniem zadłużenia kredytowego Spółki.

Analizując wyniki finansowe Grupy w 2011 roku Rada Nadzorcza Spółki zwraca uwagę na:

- dokonanie odpisu aktualizującego wartość aktywów dotyczących projektu TOO Emba Jug Niefł do wysokości oczekiwanej wpłaty z tytułu zawartej umowy sprzedaży udziałów, tj. 31 mln USD. Decyzja ta, wynikająca z ograniczenia realizowanego projektu poszukiwawczo-wydobywczego w Kazachstanie do przedsięwzięć o najwyższej efektywności, skutkowała dokonaniem jednorazowego odpisu aktualizującego wartość aktywów związanych z tym projektem, w kwocie 50,8 mln złotych do wyniku

finansowego Grupy, stanowiąc pozycję bezgotówkową bez wpływu na Cash flow Grupy w 2011 roku.

- efekty finansowe wynikające z realizacji umów określających zasady korzystania z aktywów udostępnionych przez podmioty z Grupy Prokom, celem zabezpieczenia spłaty kredytu udzielonego jednostce dominującej PETROLINVEST S.A. przez PKO Bank Polski S.A. i Bank Gospodarstwa Krajowego zawartych w dniu 14 maja 2009 roku. Większość zobowiązań z tytułu naliczonej za 2011 rok prowizji w wysokości 23,3 mln złotych została skonwertowana na kapitał zakładowy Spółki, nie powodując żadnego wypływu środków finansowych ze Spółki. Oczekuje się, że pozostała do rozliczenia prowizja za rok 2011 w wysokości 5,8 mln złotych zostanie również skonwertowana na kapitał własny Spółki,
- zmniejszenie udziału zobowiązań w finansowaniu majątku Grupy z 54% do 49%.

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 w szczególności poprzez pracę Komitetu Audytu Rady Nadzorczej współpracuje z Zarządem w celu podejmowania przez Spółkę działań zmierzających 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.