



Petrolinvest

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ PETROLINVEST
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2014 ROKU**

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PETROLINVEST
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2014 ROKU

1.	WYBRANE DANE FINANSOWE	3
2.	ŚREDNIE KURSY WYMIANY ZŁOTEGO DO EURO USTALANE PRZEZ NBP	4
3.	INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ	5
4.	ZAKRES JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ ZA I PÓŁROCZE 2014 ROKU	5
5.	ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA I PÓŁROCZE 2014 ROKU	6
6.	WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI	6
7.	OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE	6
8.	ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY SPRAWOZDANIE, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH	6
9.	OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	9
10.	INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	9
11.	INFORMACJA DOTYCZĄCA WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIWILEJOWANE	9
12.	WYBRANE DANE FINANSOWE, ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)	9
13.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE PÓŁROCZNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH	9
14.	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA	9
15.	ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA, ZGODNIE Z POSIADANYMI PRZEZ EMITENTA INFORMACJAMI, W OKRESIE OD PUBLIKACJI POPRZEDNIEGO RAPORTU	10
16.	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	10
17.	INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	11
18.	INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ I GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA	11
19.	INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA	11
20.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE POZOSTAŁYCH MIESIĘCY ROKU OBROTOWEGO	12
21.	ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO	12
22.	DODATKOWE OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	13

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PETROLINVEST
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2014 ROKU

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

1.1. Wybrane dane finansowe Grupy PETROLINVEST

	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2014	2013	2014	2013
	w tys. zł.		w tys. EUR	
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3	64	1	15
2. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(18 463)	(36 552)	(4 419)	(8 674)
3. Zysk (strata) brutto	(111 262)	(70 057)	(26 628)	(16 625)
4. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(71 304)	(61 161)	(17 065)	(14 514)
5. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(1 638)	(12 924)	(392)	(3 067)
6. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	1 537	9 734	368	2 310
7. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	795	2 583	190	613
8. Przepływy pieniężne netto, razem	694	(607)	166	(144)
9. Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji w sztukach	241 939 472	231 463 783	241 939 472	231 463 783
10. Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	0	0	0	0
11. Zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(0,29)	(0,26)	(0,07)	(0,06)
12. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(0,29)	(0,26)	(0,07)	(0,06)
	na dzień		na dzień	
	30 czerwca	31 grudnia	30 czerwca	31 grudnia
	2014	2013	2014	2013
	w tys. zł.		w tys. EUR	
13. Akty w a razem	976 577	1 100 531	234 703	265 367
14. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	727 631	699 375	174 873	168 638
15. Zobowiązania długoterminowe	257 406	245 821	61 863	59 274
16. Zobowiązania krótkoterminowe	470 225	453 554	113 010	109 364
17. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	272 455	406 650	65 480	98 054
18. Kapitał podstawowy	2 419 395	2 419 395	581 460	583 380
19. Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji w sztukach	241 939 472	236 744 678	241 939 472	236 744 678
20. Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	0	0	0	0
21. Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	1,13	1,72	0,27	0,41
22. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	1,13	1,72	0,27	0,41
23. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PETROLINVEST
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2014 ROKU

1.2. Wybrane dane finansowe PETROLINVEST S.A.

	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2014	2013	2014	2013
	w tys. zł.		w tys. EUR	
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	100	59	24	14
2. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(11 721)	(16 734)	(2 805)	(3 971)
3. Zysk (strata) brutto	13 772	38 983	3 296	9 251
4. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	13 772	38 983	3 296	9 251
5. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(408)	(6 973)	(98)	(1 655)
6. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(418)	11 649	(100)	2 764
7. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	815	(4 821)	195	(1 144)
8. Przepływy pieniężne netto, razem	(11)	(145)	(3)	(34)
9. Średnia ważona liczba wycenionych akcji w sztukach	241 939 472	231 463 783	241 939 472	231 463 783
10. Liczba rozwadzających potencjalnych akcji zwykłych	0	0	0	0
11. Zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,06	0,17	0,01	0,04
12. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,06	0,17	0,01	0,04
	na dzień		na dzień	
	30 czerwca	31 grudnia	30 czerwca	31 grudnia
	2014	2013	2014	2013
	w tys. zł.		w tys. EUR	
13. Aktywa razem	1 713 241	1 677 922	411 748	404 592
14. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	327 519	305 972	78 713	73 778
15. Zobowiązania długoterminowe	96	96	23	23
16. Zobowiązania krótkoterminowe	327 423	305 876	78 690	73 755
17. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 385 722	1 371 950	333 034	330 814
18. Kapitał podstawowy	2 419 395	2 419 395	581 460	583 380
19. Średnia ważona liczba wycenionych akcji w sztukach	241 939 472	236 744 678	241 939 472	236 744 678
20. Liczba rozwadzających potencjalnych akcji zwykłych	0	0	0	0
21. Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	5,73	5,80	1,38	1,40
22. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	5,73	5,80	1,38	1,40
23. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

2. ŚREDNIE KURSY WYMIANY ZŁOTEGO DO EURO USTALANE PRZEZ NBP

	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2014	2013
	na dzień	
średni kurs w okresie	4,1784	4,2140
	30 czerwca	31 grudnia
	2014	2013
kurs na koniec okresu	4,1609	4,1472

3. INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

Grupa Kapitałowa PETROLINVEST S.A. („Grupa Kapitałowa”) składa się z jednostki dominującej - Spółki PETROLINVEST S.A. („Spółka”, „Petrolinvest”) oraz spółek zależnych (patrz punkt 4).

Spółka PETROLINVEST S.A., będąca jednostką dominującą w Grupie PETROLINVEST, została utworzona 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.

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

Siedziba PETROLINVEST S.A. mieści się w Polsce, w Gdyni przy ulicy Śląskiej 35-37.

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

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.

Zarząd Spółki może się składać z dwóch, trzech albo pięciu członków. Zgodnie ze statutem Spółki, w przypadku zarządu dwu lub trzyosobowego, Prokom Investments S.A. przysługuje osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania prezesa zarządu, natomiast Panu Ryszardowi Krauze, który jest akcjonariuszem PETROLINVEST S.A., przysługuje osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania wiceprezesa zarządu. W przypadku Zarządu pięcioosobowego Prokom Investments S.A. powołuje i odwołuje dwóch członków Zarządu, w tym prezesa zarządu, a Ryszard Krauze - wiceprezesa zarządu. Liczbę członków zarządu ustala Prokom Investments. Rada nadzorcza może składać się od pięciu do trzynastu członków, przy czym zgodnie ze statutem dwóch członków rady nadzorczej (w tym przewodniczącego i wiceprzewodniczącego rady nadzorczej) powołuje i odwołuje Prokom Investments S.A., a jednego członka rady nadzorczej powołuje i odwołuje Pan Ryszard Krauze.

4. ZAKRES JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ ZA I PÓŁROCZE 2014 ROKU

Według stanu na dzień 30 czerwca 2014 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)	651 400,00	PLN	89,87%
Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o. (Polska) ⁽⁴⁾	33 805 800,00	PLN	100,00%
UAB Petrolinvest 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. oraz 75% udziałów w spółce TUJA FARMA WIATROWA Sp. z o.o.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2014 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

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PETROLINVEST
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2014 ROKU

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

5. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA I PÓŁROCZE 2014 ROKU

- ✓ Po zakończeniu okresu objętego Sprawozdaniem Conwell Oil Corporation B.V., spółka zarejestrowana w Holandii („Conwell”) - nabywca 79% udziałów w spółce TOO EMBA JUG NIEFT („Emba”) („Transakcja”), pismem z dnia 17 lipca 2014 roku zwrócił się do Petrolinvest o przesunięcie zamknięcia i rozliczenia Transakcji ze wskazanego wcześniej terminu 17 lipca 2014 na dzień 15 sierpnia 2014 roku, a następnie pismem z dnia 14 sierpnia 2014 roku o przesunięcie na dzień 19 września 2014 roku. Zgłoszone przez Conwell zmiany zostały uzasadnione toczącymi się pracami o charakterze prawno - finansowym.
- ✓ W dniu 25 lipca 2014 roku Zarząd Spółki, zgodnie z § 3 pkt 2 Uchwały nr 1387/2013 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 2 grudnia 2013 roku w sprawie wyodrębnienia segmentu rynku regulowanego LISTA ALERTÓW oraz zasad i procedury kwalifikacji do tego segmentu, przekazał do publicznej wiadomości (raport bieżący nr 20/2014) program naprawczy, wskazujący działania jakie Spółka zamierza podjąć w celu usunięcia przyczyny kwalifikacji akcji Spółki do segmentu LISTA ALERTÓW. Przyczyną kwalifikacji akcji Spółki do segmentu Lista Alertów było utrzymywanie się średniego kursu akcji Spółki, w okresach objętych kwalifikacją, poniżej poziomu 50 groszy. Spółka, dążąc do usunięcia wskazanej powyżej przyczyny kwalifikacji do segmentu Lista Alertów, planuje przeprowadzenie operacji scalenia akcji.
- ✓ W dniu 11 sierpnia 2014 roku Zarząd Spółki poinformował o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki na dzień 8 i 9 września 2014 roku.
Przedmiotem Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki będzie zmiana postanowień Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 3 kwietnia 2013 roku („Uchwała”), dotyczących wysokości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, tj. zmniejszenie określonej Uchwałą wartości warunkowego kapitału zakładowego, wynoszącego nie więcej niż 600.000.000 złotych, do wysokości nie więcej niż 116.428.730 złotych.
W opinii Zarządu Spółki podwyższenie kapitału zakładowego poprzez emisję akcji na warunkach określonych Uchwałą jest obecnie istotnie utrudnione. Przesądza o tym niekorzystne kształtowanie się kursu akcji Spółki w relacji do ceny nominalnej akcji, skutkujące - wobec aktualnej sytuacji na rynku kapitałowym - ograniczeniem możliwości pozyskania inwestorów zainteresowanych dokonaniem inwestycji w akcje Spółki. Możliwości emisji akcji w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego dodatkowo ograniczone zostały w związku z zaskarżeniem Uchwały przez akcjonariuszy.
Ponadto proponowana zmiana ma charakter porządkujący przed planowanym przez Spółkę procesem scalenia akcji, o którym Spółka informowała w Programie naprawczym opublikowanym w dniu 25 lipca 2014 roku.

6. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI

W pierwszym półroczu 2014 roku nie miały miejsca zmiany w strukturze jednostki gospodarczej.

7. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE

Działalność Petrolinvest nie ma charakteru sezonowego lub cyklicznego.

8. ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY SPRAWOZDANIE, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH

Spółka, mając na uwadze poziom zaawansowania procesu poszukiwań na poszczególnych kontraktach kazachskich, wielkość zidentyfikowanych zasobów perspektywicznych oraz wyniki wycen tych zasobów, jak również rezultaty przeprowadzonych odwiertów – koncentruje swoje prace inwestycyjne w Kazachstanie 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 węgłowodorów.

Zgodnie z aneksem do Kontraktu OTG nr 993 na poszukiwanie i wydobywanie węgłowodorów 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 okresie objętym Sprawozdaniem zakres prac prowadzonych na Kontrakcie OTG dotyczył niezbędnych działań zabezpieczających odwiert Shyrak 1. Termin rozpoczęcia opróbowania odwiertu Shyrak 1 uzależniony jest od zakończenia rozmów z potencjalnymi inwestorami zainteresowanymi współpracą przy realizacji projektu poszukiwawczo-wydobywczego OTG.

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, pozwoliłoby na przyspieszenie i kontynuację prac na Kontrakcie OTG, a także zapewniłoby Petrolinvest dodatkowe znaczące wpływy gotówkowe.

TOO EMBA JUG NIEFT

Kontrolowane przez Petrolinvest zasoby perspektywiczne Kontraktu Emba, należące 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 4 do Kontraktu Emba nr 976 z dnia 29 czerwca 2002 roku zawartego z Ministerstwem Ropy i Gazu Republiki Kazachstanu 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.

Całość udziałów w Emba należących do Petrolinvest, stanowiących 79% kapitału zakładowego Emba, jest przedmiotem umowy zobowiązującej do ich sprzedaży, zawartej w dniu 16 grudnia 2011 roku ze spółką Conwell Oil Corporation B.V. z siedzibą w Holandii („Conwell”). Strony ustaliły, że realizacja transakcji zbycia udziałów Emba nastąpi po spełnieniu określonych umową warunków zawieszających, w tym przy założeniu braku wierzytelności Spółki wobec Emba na moment sprzedaży (szczegóły w raporcie bieżącym nr 118/2011 z dnia 17 grudnia 2011 roku). W dniu 12 kwietnia 2013 roku Petrolinvest zawarł notarialne umowy regulujące ostateczne warunki wykonania umowy zobowiązującej do sprzedaży 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 (szczegóły w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Petrolinvest za 2013 rok). Uzgodniono, że pozostała do rozliczenia część ceny, uwzględniająca zapłacone do czasu zawarcia Aneksu 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”) i zaliczona na spłatę części zadłużenia kredytowego TOO OilTechnoGroup w 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, z której kwota 19.765.111,18 USD zostanie przekazana na spłatę części zadłużenia kredytowego Petrolinvest wobec PKO BP i BGK. Zgodnie z treścią Aneksu SPA, wpłata środków na rachunki escrow miała nastąpić nie później niż do dnia 17 kwietnia 2013 roku (*Closing Date*). Termin ten nie został dotrzymany, przy czym Conwell, wskazując na prowadzone prace o charakterze prawnym – finansowym, przedkładał Spółce w okresach miesięcznych pisma określające nowe deklarowane terminy rozliczenia i zamknięcia transakcji. W okresie objętym Sprawozdaniem Spółka otrzymała w okresach comiesięcznych pisma w sprawie przesunięcia terminu rozliczenia i zamknięcia transakcji, kolejno na dzień 14 lutego 2014 roku, 14 marca 2014 roku, 18 kwietnia 2014 roku, 16 maja 2014 roku, 20 czerwca 2014 roku i 18 lipca 2014 roku.

Do dnia zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania nie nastąpiło końcowe rozliczenie i zamknięcie transakcji, Conwell wskazał 19 września 2014 roku jako nowy termin rozliczenia i zamknięcia transakcji.

Zdarzenia dotyczące transakcji, które miały miejsce po okresie objętym Sprawozdaniem zaprezentowane zostały w pkt 5 Sprawozdania.

W okresie od dnia zawarcia umowy z Conwell do dnia zatwierdzenia Sprawozdania Spółka otrzymała wpłaty na poczet ceny nabycia udziałów w Emba w łącznej wysokości 2.153,4 tys. USD, w tym w formie zadatku w wysokości 1.000.000 USD, oraz zaliczek w wysokości 1.153,4 tys. USD, z tego 303,4 tys. USD w okresie objętym Sprawozdaniem.

W okresie objętym Sprawozdaniem Conwell, jako przyszły udziałowiec Emba, zobowiązał się w formie umowy zawartej z Petrolinvest do udzielenia na rzecz Emba finansowania w wysokości 700.000 USD, stanowiącego bezpośrednie finansowanie dłużne nabywanego podmiotu. Strony ustaliły, że finansowanie zostanie udzielone w okresie do dnia zamknięcia transakcji sprzedaży udziałów. 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. Podpisana przez Conwell umowa wpłynęła do Petrolinvest w dniu 22 stycznia 2014 roku.

OBZAR POSZUKIWAWCZO-WYDOBYWCZY (GAZ ŁUPKOWY)

Działalność Grupy PETROLINVEST w części dotyczącej gazu łupkowego prowadzona była w pierwszym półroczu 2014 roku w ramach spółek zależnych Petrolinvest, tj. Silurian Sp. z o.o. („Silurian”) oraz spółki Eco Energy 2010 Sp. z o.o. Spółka komandytowo – akcyjna („Eco SKA”). Działalność ta skupiała się na realizacji prac wynikających z udzielonych 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 Silurian należały 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 obowiązywania upływa w okresach od lipca do listopada 2014 roku (Silurian – lipiec i sierpień 2014 r., Eco SKA – sierpień, wrzesień, listopad 2014 r.). Zgodnie z warunkami przyznanych 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. Wyniki przeprowadzonych prac stanowią jeden z ważniejszych kryteriów podjęcia decyzji o wydłużeniu i zmianie charakteru koncesji z poszukiwawczych na poszukiwawczo – rozpoznawcze (ze wskazaniem lokalizacji odwiertów rozpoznawczych) oraz o ograniczeniu obszaru koncesji (rezygnacji z obszarów nieperspektywicznych, na których wielkość zasobów bądź też szacowane koszty i utrudnienia w eksploatacji nie dadzą podstaw do racjonalnego ekonomicznie procesu wydobycia).

Po okresie objętym Sprawozdaniem Silurian złożył wnioski o przedłużenie wszystkich pięciu posiadanych koncesji, a Eco SKA koncesji Grudziądz, których termin ważności upłynął w lipcu i sierpniu 2014 roku. Postępowanie administracyjne w tym zakresie nie uległo do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania zakończeniu. Zarząd Spółki dostrzega ryzyko, że postępowanie to nie zakończy się przedłużeniem posiadanych przez Silurian oraz Eco SKA koncesji.

Dodatkowo Petrolinvest jest akcjonariuszem WISENT OIL & GAS Plc (jednostka stowarzyszona), do którego należy całość udziałów WISENT OIL & GAS Sp. z o.o., spółki posiadającej w okresie objętym 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 2013 roku wykonany został odwiert pionowy o nazwie Rodele 1 na koncesji Kętrzyn oraz odwiert pionowy i poziomy o nazwie Babiak 1 na koncesji Lidzbark Warmiński. W okresie objętym Sprawozdaniem wykonany został odwiert Mingajny 1 na koncesji Lidzbark Warmiński. Wisent prowadził również prace mające na celu zmianę statusu koncesji Węgorzewo i Gołdap. Proces uzyskiwania decyzji Ministerstwa Środowiska był prowadzony na dzień zatwierdzenia Sprawozdania.

Spółka Wisent Oil&Gas współpracuje z firmą San Leon przy realizacji inwestycji prowadzonej na sąsiadującej z koncesją Lidzbark Warmiński koncesji Braniewo S, należącej do San Leon. Strony uzgodniły, że Wisent wykona i sfinansuje w pionowym odwiercie Rogity 1 trójsekcyjny zabieg szczelinowania hydraulicznego. Za określony w liście zakres prac Wisent będzie mógł nabyć 45% udziałów w koncesji o powierzchni 1.043 km². Przewidziane umową prace szczelinowania hydraulicznego zostały wykonane w 2013 roku.

OBZAR FINANSOWY

W związku z upływem w dniu 30 czerwca 2014 roku terminu spłaty raty kredytu w wysokości 17.269.879,30 USD, udzielonego przez PKO Bank Polski S.A. i Bank Gospodarstwa Krajowego umową kredytu z dnia 21 marca 2007 roku („Umowa”), oraz dotychczasowym brakiem ustalenia przez strony Umowy nowego harmonogramu spłaty dwóch rat w łącznej wysokości 19.765.111,18 USD, których termin spłaty przypadał na dzień 30 września 2013 roku oraz 1 października 2013 roku - Spółka złożyła w PKO BP, jako agenta konsorcjum, wniosek o wydłużenie okresu kredytowania o 6 miesięcy, tj. do dnia 31 grudnia 2014 roku.

Wnioskowany okres kredytowania uwzględniał aktualne zaawansowanie transakcji sprzedaży udziałów w TOO Emba Jug Nefit oraz innych działań realizowanych celem pozyskania finansowania na całkowitą spłatę zobowiązań kredytowych wobec PKO Bank Polski S.A. i Banku Gospodarstwa Krajowego.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania zadłużenie z tytułu Umowy jest wymagalne. Strony Umowy oczekują ze zmianą harmonogramu kredytu do czasu dokonania przez Spółkę częściowej spłaty długu oraz uwiarygodnienie źródeł spłaty pozostałej części (np. w formie zawartej umowy z inwestorem zainteresowanym współpracą na Kontrakcie OTG).

POZOSTAŁE

- ✓ W dniu 28 marca 2014 roku Spółka została zawiadomiona o rezygnacji przez Pana Andre Sparka z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Petrolinvest z dniem 31 marca 2014 roku.
- ✓ W dniu 11 kwietnia 2014 roku Sąd Apelacyjny w Gdańsku po rozpoznaniu apelacji Spółki na wyrok Sądu Okręgowego w Gdańsku z dnia 2 lipca 2013 roku w przedmiocie 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”) - postanowił zmienić zaskarżony wyrok Sądu Okręgowego w Gdańsku poprzez oddalenie pozwu o stwierdzenie nieważności Uchwały. Orzeczenie jest prawomocne i wykonalne.
- ✓ W dniu 20 maja 2014 roku doręczony został Spółce pozew wniesiony przez akcjonariusza Spółki, będącego osobą fizyczną, do Sądu Okręgowego w Gdańsku IX Wydziału Gospodarczego. Przedmiotem pozwu jest żądanie stwierdzenia nieważności uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 czerwca 2013 roku podjętych w sprawie (i) udzielenia absolutorium członkom Zarządu Spółki i członkom Rady Nadzorczej (uchwały od nr 4 do 19) oraz (ii) powołania członków Rady Nadzorczej nowej kadencji (uchwała nr 21). Zarząd Spółki informuje, że w ocenie Spółki żądania pozwu są w całości niezasadne.
- ✓ W dniu 30 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o ustaleniu liczby członków Rady Nadzorczej Spółki na 5 osób.

9. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

Na wyniki osiągnięte w pierwszym półroczu 2014 roku znaczący wpływ miały m.in. następujące czynniki:

- naliczenie prowizji od umów określających zasady korzystania z aktywów udostępnionych przez podmioty z Grupy Prokom, celem zabezpieczenia spłaty kredytu udzielonego przez PKO Bank Polski S.A. i Bank Gospodarstwa Krajowego zawartych w dniu 14 maja 2009 roku. Zdyskontowana prowizja naliczona za 6 miesięcy 2014 roku wyniosła 10,1 mln złotych, z czego kwota 9,0 mln złotych obciążała pozostałe koszty operacyjne, a kwota 1,1 mln złotych koszty finansowe Spółki;
- ujemne niezrealizowane różnice kursowe w wysokości 78,0 mln złotych obciążające wynik skonsolidowany.

10. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W pierwszym półroczu 2014 roku Spółka nie przeprowadziła żadnych emisji oraz nie dokonała żadnego wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

11. INFORMACJA DOTYCZĄCA WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIWILEJOWANE

W pierwszym półroczu 2014 roku Spółka nie wypłaciła ani nie zadeklarowała dywidendy.

12. WYBRANE DANE FINANSOWE, ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)

Wybrane dane finansowe dotyczące Grupy Kapitałowej oraz Spółki, zostały przedstawione w punkcie 1 niniejszego Sprawozdania.

13. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE PÓŁROCZNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH

Zarząd PETROLINVEST S.A. nie publikował prognoz wyników na 2014 rok.

14. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA

Na dzień publikacji Sprawozdania żaden z akcjonariuszy Spółki nie posiadał bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W dniu 3 lutego 2014 roku Spółka otrzymała od Pana Ryszarda Krauze zawiadomienie o utracie przez niego statusu

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PETROLINVEST
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2014 ROKU

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 poinformował, że 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 stanowiło 1,49 % w kapitale zakładowym Spółki i 1,49 % w ogólnej liczbie głosów. Pan Ryszard Krauze nie posiadał podmiotów zależnych, które posiadają akcje Spółki.

Akcjonariusz	Ilość akcji /głosów	Udział w kapitale zakładowym/liczbie głosów na WZA	Zmiana ilości akcji	Ilość akcji /głosów	Udział w kapitale zakładowym/liczbie głosów na WZA
	<i>na dzień wykazany w ostatnim Raporcie, tj. 15 maja 2014 r.</i>			<i>na dzień publikacji Sprawozdania</i>	
Pozostali akcjonariusze	241 939 472	100,00%	0	241 939 472	100,00%
OGÓŁEM	241 939 472	100,00%	0	241 939 472	100,00%

15. ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIENI DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA, ZGODNIE Z POSIADANYMI PRZEZ EMITENTA INFORMACJAMI, W OKRESIE OD PUBLIKACJI POPRZEDNIEGO RAPORTU

Poniżej przedstawiono stan posiadania akcji przez osoby nadzorujące oraz zarządzające na dzień publikacji Sprawozdania półrocznego, wraz ze wskazaniem zmian w okresie od publikacji poprzedniego raportu (zgodnie z informacjami, znajdującymi się w posiadaniu Spółki).

Akcjonariusz	Ilość akcji na dzień wskazany w ostatnim Raporcie	Zmiana ilości akcji	Ilość akcji na dzień publikacji Sprawozdania
Rada Nadzorcza			
Tomasz Buzuk	0	0	0
Marcin Dukaczewski	0	0	0
Maciej Grelowski	31 321	0	31 321
Krzysztof Wilski	30 000	0	30 000
Piotr Zaroda	0	0	0
Zarząd			
Bertrand Le Guern	0	0	0
Franciszek Krok	4 000	0	4 000

16. 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 toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Spółki lub jej jednostek zależnych, których łączna wartość według stanu na 30 czerwca 2014 roku przekraczała 10% kapitałów własnych.

W okresie objętym Sprawozdaniem 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.

Według stanu na dzień zatwierdzenia Sprawozdania, status powyższych postępowań był następujący:

- ✓ pozew o stwierdzenie nieważności uchwały NWZ z dnia 31 stycznia 2012 roku - w dniu 11 kwietnia 2014 roku Sąd Apelacyjny po rozpoznaniu apelacji Spółki na wyrok Sądu Okręgowego z dnia 2 lipca 2013 roku w przedmiocie o stwierdzenie nieważności uchwały NWZ z dnia 31 stycznia 2012 roku, postanowił zmienić zaskarżony wyrok Sądu Okręgowego poprzez oddalenie w całości pozwu o stwierdzenie nieważności uchwały. Orzeczenie jest prawomocne i wykonalne;
- ✓ pozew o stwierdzenie nieważności uchwały NWZ z dnia 3 kwietnia 2013 roku – (i) Sąd Okręgowy wyrokiem z dnia 10 października 2013 roku w całości oddalił powództwo akcjonariusza. Powód złożył apelację od wyroku, która oczekuje na rozpatrzenie przez Sąd Apelacyjny; (ii) Sąd Apelacyjny po rozpatrzeniu zażalenia Spółki na wcześniejsze postanowienie Sądu Okręgowego z dnia 23 czerwca 2013 roku w sprawie udzielenia zabezpieczenia na czas

- postępowania, postanowił w dniu 29 października 2013 roku zmienić postanowienie Sądu Okręgowego poprzez oddalenie wniosku 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 drugiego akcjonariusza. Sąd oddalił wniosek powoda o udzielenie zabezpieczenia na okres postępowania.

Ponadto w dniu 20 maja 2014 roku doręczony został Spółce pozew wniesiony przez akcjonariusza Spółki, będącego osobą fizyczną, do Sądu Okręgowego w Gdańsku IX Wydziału Gospodarczego. Przedmiotem pozwu jest żądanie stwierdzenia nieważności uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PETROLINVEST S.A. z dnia 28 czerwca 2013 roku podjętych w sprawie (i) udzielenia absolutorium członkom Zarządu Spółki i członkom Rady Nadzorczej (uchwały od nr 4 do 19) oraz (ii) powołania członków Rady Nadzorczej nowej kadencji (uchwała nr 21). Zarząd Spółki informuje, że w ocenie Spółki żądania pozwu są w całości niezasadne. Spółka wniosła odpowiedź na pozew i oczekuje na termin rozprawy.

17. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE

W pierwszym półroczu 2014 roku istotne transakcje w Grupie PETROLINVEST 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 powiązаныmi został zaprezentowany w nocy 26 do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

18. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ I GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA

W pierwszym półroczu 2014 roku nie zostały udzielone przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczenia kredytu/pożyczki lub gwarancje, w wyniku których łączna wartość istniejących poręczeń i gwarancji stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych PETROLINVEST S.A.

19. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA

Zarząd Petrolinvest stoi na stanowisku, że zaprezentowane w Sprawozdaniu informacje w sposób wyczerpujący opisują jego sytuację kadrową, majątkową i finansową i nie nastąpiły żadne inne zdarzenia, nieujawnione przez Spółkę, które mogłyby być istotne dla oceny tej sytuacji.

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

Brak możliwości pozyskania finansowania w planowanej wysokości i terminie 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 potencjalnymi inwestorami, na dzień Sprawozdania w ocenie Zarządu Spółki występuje ryzyko zagrożenia osiągnięcia przez Spółkę i Grupę planowanych celów w zamierzonym terminie.

Opóźnienie w zamknięciu transakcji sprzedaży udziałów Petrolinvest w kazachskiej spółce Emba oraz przedłużające się negocjacje z inwestorami zainteresowanymi współpracą w ramach projektu prowadzonego przez spółkę OTG wpływają bezpośrednio na zdolność Spółki i Grupy Kapitałowej do regulowania bieżących zobowiązań. Łączna wysokość przeterminowanych zobowiązań Grupy według stanu na dzień 30 czerwca 2014 roku wyniosła 331,6 mln złotych, z czego kwota 273,0 mln złotych dotyczyła niespłaconego zadłużenia kredytowego wobec PKO BP i BGK oraz BCC, w stosunku do którego Zarządy Petrolinvest i OilTechnoGroup prowadzą rozmowy celem określenia nowych harmonogramów spłaty.

Zobowiązania krótkoterminowe nie znajdują pokrycia w aktywach krótkoterminowych, przy czym należy wskazać, że Zarządy Petrolinvest i OilTechnoGroup dążą do dostosowania terminów spłaty największych pozycji zobowiązań mających obecnie charakter krótkoterminowy, w tym głównie zadłużenia wobec banków, do terminów oczekiwanego finansowania uzyskanego w wyniku przewidywanego zakończenia negocjacji z potencjalnymi inwestorami. Zgodnie z przyjętymi założeniami, zobowiązania przeterminowane wobec Banków zostaną w części uregulowane ze środków Petrolinvest uzyskanych z zakończenia, prowadzonego na dzień zatwierdzenia Sprawozdania, procesu sprzedaży udziałów w spółce Emba. Część otrzymanych środków w kwocie 20 mln USD zostanie przeznaczona na zmniejszenie zadłużenia wobec PKO BP i BGK, natomiast 7 mln USD na zmniejszenie zadłużenia wobec BCC. Całość zadłużenia wobec banków na dzień zatwierdzenia Sprawozdania jest wymagalna.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania prowadzone są procesy przedłużenia na kolejne okresy koncesji poszukiwawczych należących do Silurian, Eco SKA i Wisent. W przypadku niekorzystnych dla spółek decyzji Ministerstwa Środowiska istnieje ryzyko utraty wartości aktywów zaangażowanych w te spółki, wynoszących po pomniejszeniu o zobowiązania Petrolinvest wobec tych podmiotów łącznie na dzień 30 czerwca 2014 roku 328,8 mln złotych w sprawozdaniu jednostkowym oraz 139,4 mln złotych w sprawozdaniu skonsolidowanym.

20. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE POZOSTAŁYCH MIESIĘCY ROKU OBROTOWEGO

Głównymi czynnikami, które mogą mieć wpływ na osiągnięte wyniki Spółki w kolejnym kwartale są przede wszystkim:

- sfinalizowanie transakcji sprzedaży aktywów w Kazachstanie,
- dostęp do finansowania działalności inwestycyjnej Grupy,
- przebieg negocjacji z bankami w związku z wymagalnym charakterem zadłużenia kredytowego,
- wynik zakończenia procesu przedłużenia koncesji poszukiwawczych podmiotów z segmentu łąkowego, prowadzonego na dzień zatwierdzenia Sprawozdania,
- występowanie złóż węglowodorów na terenach objętych koncesjami, oraz ich parametry, w tym w szczególności wielkość złoża, wydajność poszczególnych odwiertów, jakość węglowodorów znajdujących 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, w tym przede wszystkim USD do PLN, KZT do USD i KZT do PLN,
- kształtowanie się stóp procentowych, od których zależą koszty obsługi zadłużenia Grupy.

21. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO

W okresie od zakończenia ostatniego roku obrotowego do dnia 30 czerwca 2014 roku nie miały miejsca zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.

22. DODATKOWE OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Zarząd spółki PETROLINVEST S.A. oświadcza, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki PETROLINVEST S.A. i śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PETROLINVEST za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki PETROLINVEST S.A. i Grupy PETROLINVEST oraz jej wynik finansowy oraz oświadcza, że sprawozdanie zarządu z działalności za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki 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 przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółki PETROLINVEST S.A. i śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy PETROLINVEST za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Bertrand Le Guern
Prezes Zarządu

Franciszek Krok
Wiceprezes Zarządu

Gdynia, 5 września 2014 roku