



***Petrolinvest***

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ PETROLINVEST  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2016 ROKU**

1.	WYBRANE DANE FINANSOWE	4
2.	ŚREDNIE KURSY WYMIANY ZŁOTEGO DO EURO USTALANE PRZEZ NBP	5
3.	INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ	6
4.	ZAKRES JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ ZA I PÓŁROCZE 2016 ROKU	6
5.	OPIS ZMIAN ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK, UZYSKANIA LUB UTRATY KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI ORAZ INWESTYCJAMI DŁUGOTERMINOWYMI, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI LUB ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI	7
6.	ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA I PÓŁROCZE 2016 ROKU	7
7.	OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE	8
8.	ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY SPRAWOZDANIE, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH EMITENTA	8
9.	OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	11
10.	INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	11
11.	INFORMACJA DOTYCZĄCA WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIZYWILEJOWANE	11
12.	WYBRANE DANE FINANSOWE, ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)	11
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	12
14.	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA	12
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	12
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	12
17.	INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	13
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 STAOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA	13
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	13

20.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE POZOSTAŁYCH MIESIĘCY ROKU OBROTOWEGO	14
21.	ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO	15
22.	DODATKOWE OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	16

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PETROLINVEST  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2016 ROKU

**1. WYBRANE DANE FINANSOWE**

**1.1. Wybrane dane finansowe Grupy PETROLINVEST**

	za okres 6 miesięcy		za okres 6 miesięcy	
	zakończony 30 czerwca		zakończony 30 czerwca	
	2016	2015	2016	2015
	w tys. zł.		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	97	1	22	0
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(26 290)	(15 958)	(6 002)	(3 860)
Zysk (strata) brutto	(39 660)	(41 542)	(9 054)	(10 049)
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(41 272)	(36 562)	(9 422)	(8 844)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(3 956)	(1 597)	(903)	(386)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	204	50	47	12
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	3 735	1 201	853	291
Przepływy pieniężne netto, razem	(17)	(346)	(4)	(84)
Średnia ważona liczba w yemitowanych akcji w sztukach	241 939 472	241 939 472	241 939 472	241 939 472
Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	0	0	0	0
Zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(0,17)	(0,15)	(0,04)	(0,04)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(0,17)	(0,15)	(0,04)	(0,04)
	na dzień		na dzień	
	30 czerwca	31 grudnia	30 czerwca	31 grudnia
	2016	2015	2016	2015
	w tys. zł.		w tys. EUR	
Aktywa razem	639 193	617 478	144 434	144 897
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 039 943	974 065	234 989	228 573
Zobowiązania długoterminowe	371 906	356 102	84 037	83 563
Zobowiązania krótkoterminowe	668 037	617 963	150 952	145 011
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(307 037)	(266 171)	(69 379)	(62 459)
Kapitał podstawowy	2 419 395	2 419 395	546 694	567 733
Średnia ważona liczba w yemitowanych akcji w sztukach	241 939 472	241 939 472	241 939 472	241 939 472
Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	0	0	0	0
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	(1,27)	(1,10)	(0,29)	(0,26)
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	(1,27)	(1,10)	(0,29)	(0,26)
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 2016 ROKU

**1.2. Wybrane dane finansowe PETROLINVEST S.A.**

	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2016	2015	2016	2015
	w tys. zł.		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	15	9	3	2
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(23 956)	(10 654)	(5 469)	(2 577)
Zysk (strata) brutto	12 332	65 688	2 815	15 889
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	12 332	65 688	2 815	15 889
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(941)	(633)	(215)	(153)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(2 715)	(588)	(620)	(142)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	3 655	1 218	834	295
Przepływy pieniężne netto, razem	(1)	(3)	(0)	(1)
Średnia ważona liczba w yemitowanych akcji w sztukach	241 939 472	241 939 472	241 939 472	241 939 472
Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	0	0	0	0
Zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,05	0,27	0,01	0,07
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,05	0,27	0,01	0,07
	<i>na dzień</i>		<i>na dzień</i>	
	30 czerwca	31 grudnia	30 czerwca	31 grudnia
	2016	2015	2016	2015
	w tys. zł.		w tys. EUR	
Aktywa razem	1 596 298	1 550 581	360 705	363 858
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	421 362	387 977	95 212	91 042
Zobowiązania długoterminowe	96	96	22	23
Zobowiązania krótkoterminowe	421 266	387 881	95 191	91 020
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 174 936	1 162 604	265 492	272 816
Kapitał podstawowy	2 419 395	2 419 395	546 694	567 733
Średnia ważona liczba w yemitowanych akcji w sztukach	241 939 472	241 939 472	241 939 472	241 939 472
Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	0	0	0	0
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	4,86	4,81	1,10	1,13
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	4,86	4,81	1,10	1,13
Zadeklarowana lub wypłacony 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	
	2016	2015
	<i>na dzień</i>	
średni kurs w okresie	4,3805	4,1341
	30 czerwca	31 grudnia
	2016	2015
kurs na koniec okresu	4,4255	4,2615

### 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.

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 statutowym przedmiotem działania podmiotów 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.

Zasady powoływania zarządu oraz rady nadzorczej Spółki uregulowane są w Statucie Spółki. Powoływanie członków zarządu następuje przy uwzględnieniu uprawnień osobistych. Zarząd Spółki może się składać z dwóch, trzech albo pięciu członków. W przypadku zarządu dwu lub trzyosobowego, Prokom Investments S.A. przysługuje osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania prezesa zarządu, natomiast Panu Ryszardowi Krauze 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 S.A.

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.

Uprawnienia osobiste opisane powyżej wygasają na warunkach opisanych w §29 Statutu Spółki.

### 4. ZAKRES JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ ZA I PÓŁROCZE 2016 ROKU

Według stanu na dzień 30 czerwca 2016 roku PETROLINVEST S.A. posiadał udziały/akcje w następujących spółkach:

Nazwa spółki	Kapitał zakładowy		Udział
Occidental Resources, Inc. (U.S.A.) <sup>(1)</sup>	199 332,77	USD	88,10%
TOO EMBA JUG NIEFT (Republika Kazachstanu)	145 000,00	KZT	79,00%
Silurian Sp. z o.o. (Polska) <sup>(2)</sup>	12 050,00	PLN	91,70%
WISENT OIL & GAS Plc (poprzednio Silurian Hallwood Plc) (Jersey) <sup>(3)</sup>	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) <sup>(4)</sup>	33 805 800,00	PLN	100,00%
UAB Petrolinvest Mockavos Perpyla (Litwa)	579 240,00	EUR	87,00%

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

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

<sup>(3)</sup> 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

<sup>(4)</sup> 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 2016 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

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PETROLINVEST  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2016 ROKU

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. FARMA WIATROWA NOWOTNA II Sp. z o.o.	inwestowanie w podmioty z sektora odnawialnych źródeł energii działalność inwestycyjna w zakresie budowy i uruchamiania farm wiatrowych	pełna 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. OPIS ZMIAN ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK, UZYSKANIA LUB UTRATY KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI ORAZ INWESTYCJAMI DŁUGOTERMINOWYMI, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI LUB ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI**

W dniu 7 marca 2016 roku, w związku z realizacją przez Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o. ostatniego etapu transakcji sprzedaży nieruchomości gruntowych, utworzona została spółka POL JAZOWA AGRO 4 Sp. z o.o., w której 98% udziałów objęły Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o., natomiast 2% TUJA FARMA WIATROWA Sp. z o.o. Udziały objęte przez Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o. zostały pokryte wkładem niepieniężnym w postaci nieruchomości gruntowych. W dniu 13 kwietnia 2016 roku Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o. odkupiły od TUJA FARMA WIATROWA Sp. z o.o. całość udziałów. W dniu 27 kwietnia 2016 roku udziały w POL JAZOWEJ AGRO 4 Sp. z o.o. zostały sprzedane w wykonaniu opcji put/call odpłatnego przeniesienia nieruchomości gruntowych, należących dotychczas do Pomorskich Farm Wiatrowych Sp. z o.o. Cena sprzedaży udziałów wyniosła 254 tys. złotych.

Zarząd Petrolinvest, działając w sytuacji ograniczonego dostępu do finansowania, postanowił o wstrzymaniu z końcem 2014 roku dalszej aktywności Grupy w projekty dotyczące niekonwencjonalnych źródeł energii. W ocenie Zarządu Spółki wyniki prac poszukiwawczych oraz analiz finansowych i prawnych przeprowadzonych przez spółki Grupy, jak również efekty inwestycji prowadzonych przez inne podmioty realizujące projekty w obszarze gazu łupkowego w Polsce, nie gwarantowały zakładanej wcześniej efektywności inwestycji. Również obserwowane niekorzystne zmiany w otoczeniu formalno-prawnym oraz biznesowym w jakim funkcjonują inwestorzy, realizujący projekty budowy elektrowni wiatrowych, wskazywały niepewny rezultat inwestycji w tym obszarze. Zarząd Spółki stoi na stanowisku, że projektem zapewniającym sukces jego realizacji pozostaje nadal inwestycja prowadzona w Kazachstanie na terenie Kontraktu OTG. Spółka prowadzi rozmowy z potencjalnymi inwestorami zainteresowanymi zaangażowaniem się finansowo i operacyjnie w realizację projektu poszukiwawczo-wydobywczego na Kontrakcie OTG. Pozyskanie inwestora dla Kontraktu OTG jest elementem kluczowym dla powodzenia projektu.

W związku ze sprzedażą w 2012 roku segmentu działalności obrotu gazem LPG, Petrolinvest prowadzi działania zmierzające do likwidacji ostatniego z aktywów tego segmentu, tj. litewskiej spółki zależnej Petrolinvest – UAB Petrolinvest Mockavos Perpyla.

Spółka kontynuuje realizację transakcji sprzedaży udziałów w spółce zależnej TOO EmbaJugNieft.

**6. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA I PÓŁROCZE 2016 ROKU**

- ✓ W dniu 19 lipca 2016 roku Komisja Nadzoru Finansowego podjęła decyzję o wykluczeniu bezterminowym akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz nałożeniu na Spółkę kary pieniężnej w wysokości 800 tys. zł. Decyzja została podjęta po rozpoznaniu sprawy w przedmiocie nałożenia na podstawie art. 96 ust. 1 pkt 1 ustawy o ofercie kary administracyjnej wobec podejrzenia naruszenia przez Spółkę art. 56 ustawy o ofercie, polegającego na nienależnym wykonaniu obowiązków informacyjnych w zakresie publikacji raportów okresowych. Decyzja nie jest prawomocna. Zarząd Spółki nie zgadza się z decyzją KNF. W dniu 24 sierpnia 2016 roku Spółka złożyła wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy wraz z uzasadnieniem.
- ✓ Conwell Oil Corporation B.V., spółka zarejestrowana w Holandii („Conwell”) - nabywca 79% udziałów w spółce TOO EMBA JUG NIEFT („Emba”) („Transakcja”), pismem z dnia 30 sierpnia 2016 roku zwrócił się do Petrolinvest o przesunięcie zamknięcia i rozliczenia Transakcji ze wskazanego wcześniej terminu 31 sierpnia 2016 roku na dzień 31 października 2016 roku.
- ✓ W dniu 28 września 2016 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., działając na podstawie § 174c ust. 2 oraz § 30 ust. 1 pkt 2) Regulaminu Giełdy w związku z § 4 Uchwały Nr 1387/2013 Zarządu Giełdy z dnia 2 grudnia 2013 roku w sprawie wyodrębnienia segmentu rynku regulowanego LISTA ALETRÓW oraz zasad i procedury kwalifikacji do tego segmentu, postanowił zawiesić w okresie od dnia 3 października 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku (włącznie) obrót akcjami Spółki. Zgodnie z treścią Uchwały nr 1003/2016, decyzja Zarządu Giełdy została

podjęta z uwagi na zakwalifikowanie akcji Spółki po raz jedenasty z rzędu do segmentu LISTA ALETRÓW oraz brak podjęcia przez Spółkę odpowiednich działań zmierzających do usunięcia przesłanek do tej kwalifikacji w przyszłości. Dotychczas Spółka podjęła następujące działania zmierzające do usunięcia przesłanek kwalifikacji: (i) w dniu 23 września 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki („ZWZ”), biorąc pod uwagę wymagania stawiane spółkom publicznym przez Zarząd Giełdy, podjęło uchwałę w sprawie scalenia akcji Spółki, (ii) w dniu 3 lutego 2016 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku wydał postanowienie o rejestracji zmian Statutu Spółki, wynikających z podjętej przez ZWZ uchwały, (iii) Zarząd Spółki zakończył uzgadnianie warunków umowy w sprawie pokrycia niedoborów scaleniowych, której zawarcie warunkuje możliwość rozpoczęcia operacji scalenia przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych oraz Giełdę.

- ✓ W dniu 29 września 2016 roku, w wykonaniu postanowień uchwały nr 2 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 23 września 2015 roku w sprawie scalenia (połączenia) akcji Spółki i zmiany Statutu Spółki („Uchwała ZWZ”), Spółka zawarła z podmiotem będącym akcjonariuszem Spółki („Akcjonariusz”) umowę o udostępnienie akcji Spółki celem likwidacji niedoborów scaleniowych („Umowa”). Na mocy umowy Akcjonariusz zobowiązał się, kosztem swoich praw akcyjnych przysługujących mu z akcji Spółki w ilości uzgodnionej pomiędzy stronami Umowy, zapewnić akcjonariuszom Spółki, u których wystąpią niedobory scaleniowe, pełną ich likwidację w taki sposób, aby umożliwić wydanie akcjonariuszom w zamian za akcje o dotychczasowej wartości nominalnej 10 złotych, których liczba zgodnie z przyjętym stosunkiem wymiany (1:16) nie przełoży się na jedną akcję o nowej wartości nominalnej 160 złotych, po jednej akcji o nowej wartości nominalnej, tj. 160 złotych. Akcjonariusz ze skutkiem na dzień scalenia zrzeknie się nieodpłatnie swoich praw przysługujących mu z akcji, które zostaną wykorzystane na likwidację niedoborów scaleniowych. Umowa została zawarta pod warunkiem wyznaczenia przez Zarząd Spółki dnia referencyjnego w wykonaniu Uchwały ZWZ oraz zawieszenia obrotu akcjami Spółki celem scalenia akcji na mocy uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

#### **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 DOTYCZĄCYCH EMITENTA**

#### **OBZAR POSZUKIWAWCZO-WYDOBYWCZY**

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

Kontrakt OTG nr 993, 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.*). Wyniki wyceny McDaniel stanowią podstawę do podjęcia przez Zarząd Spółki decyzji o kontynuacji programu inwestycyjnego, mającego doprowadzić do przeszacowania istotnej części zasobów perspektywicznych do kategorii zasobów potwierdzonych oraz możliwie szybkiego uruchomienia produkcji węglowodorów.

Okres ważności Kontraktu OTG na poszukiwanie i wydobywanie węglowodorów obowiązuje do dnia 18 marca 2039 roku (Kontrakt nr 993 wraz z późniejszymi aneksami). Na okres ważności Kontraktu składa się okres poszukiwawczy oraz 20 letni okres wydobywczy. Zgodnie z aneksem do Kontraktu OTG zawartym z Ministerstwem Ropy i Gazu Republiki Kazachstanu (obecnie Ministerstwo Energetyki) z dnia 21 października 2010 roku, okres poszukiwawczy Kontraktu OTG obowiązywał do dnia 18 marca 2016 roku. W okresie objętym Sprawozdaniem, w dniu 12 maja 2016 roku Spółka otrzymała decyzję Ministerstwa Energetyki Republiki Kazachstanu o wyrażeniu zgody na przedłużenie obowiązywania okresu poszukiwawczego Kontraktu OTG o 3 lata, tj. do dnia 18 marca 2019 roku, w celu wykonania oceny odkryć, a następnie w dniu 28 czerwca 2016 roku strony zawarły Aneks do Kontraktu sankcjonujący podjętą decyzję. Zawarcie Aneksu było możliwe dzięki uzyskaniu dobrych wyników prac poszukiwawczych przeprowadzonych w czasie dotychczasowego okresu trwania Kontraktu, w tym przede wszystkim wyników odwiertów Koblandy K-3 i Shyrak 1. Zakres prac oceniających został szczegółowo ustalony w Programie Roboczym, będącym integralną częścią podpisanego Aneksu. Program Roboczy przewiduje w latach 2016 - 2019 między innymi wykonanie opróbowania odwiertu Shyrak 1 oraz wiercenie kolejnych odwiertów, w tym odwiertów oceniających K-4 na bloku Koblandy-Tamdy oraz Shyrak 2 na bloku Shyrak. Na bloku Shyrak planowane jest również wykonanie badań sejsmicznych 3D. Zgodnie z przepisami ww. Ustawy, w Aneksie uzgodniono również zwrot części obszaru Kontraktu, na której TOO OTG nie planuje prowadzenia dalszych prac. Uzgodniono zwrot dwóch spośród czterech bloków, tj. bloku Sholaksay i Bestau-Sarkol. Zgodnie z wynikami przeprowadzonych przez TOO OTG wierceń i badań sejsmicznych, obszar tych dwóch bloków jest mało perspektywiczny dla odkrycia nowych złóż. Wspomniane wyżej prace oceniające odkrycia prowadzone będą na pozostałych dwóch blokach, tj. na bloku Koblandy-Tamdy oraz na



bloku Shyrak. Nowe współrzędne geograficzne obszaru kontraktowego zostaną określone po zakończeniu właściwej procedury zwrotu dwóch ww. bloków, na co nowy Aneks daje TOO OTG czas do końca 2016 roku. Zgodnie z warunkami właściwych organów administracji Republiki Kazachstanu, na podstawie przepisów ww. Ustawy TOO OTG wykonało i zatwierdziło we właściwych organach dwa projekty prac oceniających, jeden dla Koblandów a drugi dla Shyraka. Projekty te zgodnie z obowiązującym prawem stanowią podstawę prawną i techniczną dla prowadzenia dalszych prac polegających głównie na wierceniu odwiertów oceniających oba odkrycia.

W okresie objętym Sprawozdaniem, w związku z ograniczonym dostępem do finansowania, zakres prac prowadzonych na Kontrakcie OTG dotyczył niezbędnych działań zabezpieczających odwiert Shyrak 1. Realizacja inwestycji uzależniona jest od sfinalizowania rozmów z potencjalnymi inwestorami zainteresowanymi zaangażowaniem finansowym i operacyjnym w realizację projektu poszukiwawczo-wydobywczego na Kontrakcie OTG. Pozyskanie inwestora dla Kontraktu OTG jest elementem kluczowym dla powodzenia projektu.

#### **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 zawartym z Ministerstwem Ropy i Gazu Republiki Kazachstanu w dniu 10 kwietnia 2013 roku, okres poszukiwawczy Kontraktu obowiązywał do dnia 29 czerwca 2015 roku, natomiast okres wydobywczy do dnia 29 czerwca 2036 roku. W dniu 8 maja 2015 roku komisja ekspertów Ministerstwa Energetyki pozytywnie zaopiniowała przedłużenie okresu poszukiwawczego na okres do 29 czerwca 2017 roku. W dniu 4 marca 2016 roku Emba zawarła z Ministerstwem Energetyki Republiki Kazachstanu aneks do Kontraktu Emba nr 976, który przedłużył okres poszukiwawczy Kontraktu Emba o dwa lata, tj. do dnia 29 czerwca 2017 roku, w celu oceny zasobów Kontraktu Emba.

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 wierzycelności 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 prawno – finansowym, przedkładał Spółce pisma określające nowe deklarowane terminy rozliczenia i zamknięcia transakcji. W okresie objętym Sprawozdaniem Spółka w dniu 12 lutego 2016 roku otrzymała pismo w sprawie przesunięcia terminu rozliczenia i zamknięcia transakcji na dzień 30 kwietnia 2016 roku, następnie pismo z dnia 26 kwietnia 2016 roku w sprawie przesunięcia terminu na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz pismo z dnia 27 czerwca 2016 roku o przesunięciu terminu na dzień 31 sierpnia 2016 roku. Do dnia zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania nie nastąpiło końcowe rozliczenie i zamknięcie transakcji.

W okresie od dnia zawarcia umowy z Conwell do dnia zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania Spółka otrzymała wpłaty na poczet ceny nabycia udziałów w Emba w łącznej wysokości 2.319 tys. USD, w tym w formie zadatku w wysokości 1.000 tys. USD, oraz zaliczek w wysokości 1.319 tys. USD, w tym w 2016 roku 40 tys. USD.

#### **POZOSTAŁE**

- ✓ W dniu 5 lutego 2016 roku Spółka otrzymała od dwóch osób pełniących funkcje członków Zarządu Prokom Investments S.A. z siedzibą w Gdyni („Prokom”), a jednocześnie członków Rady Nadzorczej Spółki oraz od osoby pełniącej funkcję członka Rady Nadzorczej Prokom, a jednocześnie członka Rady Nadzorczej Spółki, zawiadomienia z dnia 5 lutego 2016 roku sporządzone w związku z powzięciem wiadomości o dokonanych w przeszłości – bez udziału Prokom – przez instytucję kredytującą Prokom, sprzedażach akcji Petrolinvest S.A., przeprowadzonych w trybie postępowania egzekucyjnego i na wniosek wierzyciela. Zgodnie z zawiadomieniami:

- w dniu 21 października 2015 roku Prokom zbył łącznie 470.000 akcji Spółki po cenie 0,15 zł za akcję, na rynku regulowanym GPW w Warszawie, podczas sesji zwykłej,
  - w dniu 22 października 2015 roku Prokom zbył 165.802 akcji Spółki po cenie 0,15 zł za akcję, na rynku regulowanym GPW w Warszawie, podczas sesji zwykłej,
  - w dniu 23 października 2015 roku Prokom zbył 364.516 akcji Spółki po cenie 0,14 zł za akcję, na rynku regulowanym GPW w Warszawie, podczas sesji zwykłej,
  - w dniu 26 października 2015 roku Prokom zbył 31.271 akcji Spółki po cenie 0,14 zł za akcję, na rynku regulowanym GPW w Warszawie, podczas sesji zwykłej,
  - w dniu 26 października 2015 roku Prokom zbył 350.000 akcji Spółki po cenie 0,13 zł za akcję, na rynku regulowanym GPW w Warszawie, podczas sesji zwykłej,
  - w dniu 27 października 2015 roku Prokom zbył 250.000 akcji Spółki po cenie 0,13 zł za akcję, na rynku regulowanym GPW w Warszawie, podczas sesji zwykłej,
  - w dniu 28 października 2015 roku Prokom zbył 390.223 akcji Spółki po cenie 0,12 zł za akcję, na rynku regulowanym GPW w Warszawie, podczas sesji zwykłej,
  - w dniu 30 października 2015 roku Prokom zbył 30.188 akcji Spółki po cenie 0,12 zł za akcję, na rynku regulowanym GPW w Warszawie, podczas sesji zwykłej,
  - w dniu 2 listopada 2015 roku Prokom zbył 200.000 akcji Spółki po cenie 0,13 zł za akcję, na rynku regulowanym GPW w Warszawie, podczas sesji zwykłej,
  - w dniu 3 listopada 2015 roku Prokom zbył 250.000 akcji Spółki po cenie 0,12 zł za akcję, na rynku regulowanym GPW w Warszawie, podczas sesji zwykłej,
  - w dniu 13 listopada 2015 roku Prokom zbył 58.156 akcji Spółki po cenie 0,12 zł za akcję, na rynku regulowanym GPW w Warszawie, podczas sesji zwykłej,
  - w dniu 16 listopada 2015 roku Prokom zbył 12.011 akcji Spółki po cenie 0,12 zł za akcję, na rynku regulowanym GPW w Warszawie, podczas sesji zwykłej,
  - w dniu 17 listopada 2015 roku Prokom zbył 129.833 akcji Spółki po cenie 0,12 zł za akcję, na rynku regulowanym GPW w Warszawie, podczas sesji zwykłej.
- ✓ W dniu 3 lutego 2016 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o dokonaniu rejestracji zmian Statutu Spółki, wynikających z Uchwały nr 2 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 23 września 2015 roku w sprawie scalenia (połączenia) akcji Spółki i zmiany Statutu Spółki.
- W wyniku rejestracji zmian wartość nominalna akcji Spółki została podwyższona z kwoty 10 złotych do kwoty 160 złotych przy proporcjonalnym zmniejszeniu liczby akcji z 241.939.472 do 15.121.217 sztuk, przy zachowaniu niezmienionej wysokości kapitału zakładowego, wynoszącego 2.419.394.720 złotych. Wszystkie akcje Spółki oznaczone zostały jedną serią A.
- Na dzień zatwierdzenia Sprawozdania proces scalenia akcji nie został zakończony. Do momentu przeprowadzenia scalenia akcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. zarejestrowane są 241.939.472 akcje Spółki o wartości nominalnej 10 złotych każda.
- Zarząd Spółki podejmuje działania celem jak najszybszego wykonania postanowień uchwały ZWZ Spółki w sprawie scalenia akcji.
- ✓ W dniu 22 marca 2016 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., działając na podstawie § 30 ust. 2 Regulaminu Giełdy, podjął Uchwałę Nr 277/2016 w sprawie zawieszenia obrotu na Głównym Rynku GPW akcjami Spółki oznaczonymi kodem PLPTLI00018, od dnia 22 marca 2016 roku do końca dnia 8 kwietnia 2016 roku. Zawieszenie obrotu akcjami Spółki nastąpiło w związku z przesunięciem przez Spółkę terminu przekazania do publicznej wiadomości jednostkowego raportu rocznego za 2015 rok oraz skonsolidowanego raportu rocznego za 2015 rok, o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 6/2016 z dnia 18 marca 2016 roku.
- ✓ W dniu 9 maja 2016 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VI Wydział Gospodarczy przekazał Spółce wniosek Zakładu Ubezpieczeń Społecznych w Warszawie o ogłoszenie upadłości Spółki, obejmującej likwidację majątku Spółki. Wniosek został złożony w dniu 4 stycznia 2016 roku. Jednocześnie Spółce przekazane zostało postanowienie Sądu z dnia 4 maja 2016 roku o zabezpieczeniu majątku Spółki poprzez ustanowienie tymczasowego nadzorca sądowego. Spółka prowadzi rozmowy z potencjalnymi inwestorami, które w ocenie Zarządu Spółki doprowadzą do pozyskania środków w pełni zabezpieczających spłatę wymagalnych zobowiązań wobec ZUS. Do dnia zatwierdzenia Sprawozdania Spółka nie otrzymała żadnego postanowienia sądu w przedmiotowej sprawie.
- ✓ W okresie objętym Sprawozdaniem podjęte zostały decyzje w sprawie składu Rady Nadzorczej oraz powołania członków Zarządu Spółki oraz Rady Nadzorczej na nową kadencję:
- W dniu 13 maja 2016 roku Prokom Investments S.A. z siedzibą w Gdyni na mocy przysługującego mu uprawnienia osobistego, przewidzianego w 17 ust. 2 pkt 1) w związku z § 18 ust. 1 Statutu Spółki, powołał z dniem 13 maja 2016 roku Pana Rafała Bartelika na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki bieżącej kadencji.

- W dniu 28 czerwca 2016 roku Spółka została zawiadomiona, że 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 oraz powołał z dniem 29 czerwca 2016 roku do Zarządu Spółki Pana Bertranda Le Guern, powierzając mu pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu. Jednocześnie w dniu 28 czerwca 2016 roku Spółka została zawiadomiona, że Pan Ryszard Krauze, na mocy przysługującego mu uprawnienia osobistego, przewidzianego § 14 ust. 2 Statutu Spółki, powołał z dniem 29 czerwca 2016 roku w skład Zarządu Spółki na okres trzyletniej kadencji Pana Franciszka Kroka na Wiceprezesa Zarządu.
  - W dniu 29 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało w skład Rady Nadzorczej na okres trzyletniej wspólnej kadencji następujące osoby: Panią Małgorzatę Różalską oraz Pana Grzegorza Wałę. Jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie, na podstawie § 17 ust. 4 Statutu Spółki, ustaliło liczbę członków Rady Nadzorczej Spółki na pięć osób.
  - W dniu 29 czerwca 2016 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 Pana Marcina Dukaczewskiego na Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Pana Tomasza Buzuka na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. W tym samym dniu Pan 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 Pana Jana Krzysztofa Wilskiego.
- ✓ W dniu 24 czerwca 2016 roku Sąd Apelacyjny w Gdańsku po rozpoznaniu apelacji powoda od wyroku Sądu Okręgowego w Gdańsku z dnia 22 czerwca 2015 roku w przedmiocie uchylecia uchwał od nr 4 do 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PETROLINVEST S.A. z dnia 30 czerwca 2014 roku podjętych w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu Spółki i członkom Rady Nadzorczej - wyrokiem oddalił apelację strony powodowej, a w konsekwencji podtrzymał zaskarżony wyrok Sądu Okręgowego w Gdańsku oddalający pozew o uchylenie Uchwał. Orzeczenie jest prawomocne

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

Na wyniki osiągnięte w I półroczu 2016 roku znaczący wpływ miały następujące istotne 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. Prowizja naliczona za 6 miesięcy 2016 roku wyniosła 7,2 mln złotych i obciążała pozostałe koszty operacyjne Spółki i Grupy.
- ✓ Zmiany kursów walutowych: (i) osłabienie PLN w stosunku do USD, w którym wyrażone są pożyczki projektowe udzielone przez Petrolinvest spółkom kazachskim i kredyt bankowy Petrolinvest oraz (ii) umocnienie KZT w stosunku do USD, w którym wyrażony jest dług OTG z tytułu kredytu wobec BCC. W wyniku dokonanej na dzień bilansowy wyceny pozycji walutowych przychody finansowe Grupy z tytułu niezrealizowanych dodatnich różnic kursowych wyniosły 1 mln złotych, natomiast Petrolinvest 16 mln złotych.
- ✓ Spisanie zobowiązań handlowych oraz finansowych Petrolinvest na łączną kwotę 8,5 mln złotych, co znalazło odzwierciedlenie odpowiednio w pozycji pozostałych przychodach operacyjnych oraz przychodach finansowych.
- ✓ Obciążenie pozostałych kosztów operacyjnych oraz kosztów finansowych Spółki w łącznej wysokości 19,3 mln zł z tytułu ryzyka uznania wymagalnego zadłużenia podmiotu zależnego.
- ✓ Utworzenie rezerwy w ciężar kosztów operacyjnych na kwotę 11 mln złotych w związku z nałożeniem na OTG przez Ministerstwo Energetyki Republiki Kazachstanu kary z tytułu niewykonania zobowiązań kontraktowych. Decyzja nie jest ostateczna. Zarząd OTG podjął działania odwoławcze w sprawie zmniejszenia wymierzonej kary.

Wszystkie opisane powyżej zdarzenia posiadały charakter bezgotówkowy.

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

W pierwszym półroczu 2016 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 UPRZYWILEJOWANE**

W pierwszym półroczu 2016 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 2016 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.

**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**

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
<b>Rada Nadzorcza</b>			
Marcin Dukaczewski	0	0	0
Tomasz Buzuk	0	0	0
Małgorzata Różalska	-	-	413 000
Grzegorz Wala	-	-	93 504
Krzysztof Wilski	30 000	0	30 000
<b>Zarząd</b>			
Bertrand Le Guern	0	0	0
Franciszek Krok	4 000	0	4 000

*\*/ Do momentu przeprowadzenia scalenia akcji (zgodnie z Uchwałą nr 2 ZWZ z dnia 23 września 2015 roku) ilość akcji zarejestrowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. wykazywana jest przy uwzględnieniu ich wartości nominalnej przed scaleniem tj. 10 złotych każda.*

**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**

Na dzień 30 czerwca 2016 roku łączna wartość postępowań toczących się przed sądami, organami właściwymi dla postępowania arbitrażowego oraz organami administracji publicznej, dotyczących zobowiązań Grupy wynosiła 288 mln złotych, przekraczając 10% kapitałów własnych Spółki. Postępowanie o największej wartości dotyczyło pozwu roszczeniowego BankCenterCredit złożonego do Międzyregionalnego Specjalistycznego Sądu Gospodarczego obwodu Aktiubińskiego w sprawie wyegzekwowania zadłużenia w wysokości 33,1 mln USD z tytułu kredytu udzielonego TOO OilTechnoGroup oraz przeniesienia egzekucji na zabezpieczenie ustanowione w formie gwarancji oraz zastawu. Zawiadomienie sądu o wszczęciu postępowania zostało sporządzone w dniu 18 grudnia 2014 roku. W dniu 17 lutego 2015 roku sąd pozytywnie rozpatrzył pozew banku. W ocenie Zarządu Petrolinvest podjęte przez bank działania celem uzyskania tytułu egzekucyjnego stanowiły jeden z elementów negocjacyjnych związanych z ustalaniem warunków spłaty zadłużenia OTG. Zarząd Petrolinvest zakłada zrestrukturyzowanie długu OTG wobec BCC przy zaangażowaniu inwestora, który zaangażuje się w realizację projektu poszukiwawczo-wydobyczego OTG.

W dniu 21 grudnia 2015 roku Spółka została zawiadomiona o wszczęciu na wniosek Banku Gospodarstwa Krajowego postępowania egzekucyjnego o zapłatę przez Spółkę łącznej kwoty 51,1 mln złotych. W dniu 3 lutego 2016 roku Spółka została zawiadomiona o wszczęciu na wniosek PKO BP postępowania egzekucyjnego o zapłatę przez Spółkę łącznej kwoty 58,7 mln złotych. Zgodnie z zapisami umowy kredytu z dnia 21 marca 2007 roku, z której wierzytelności objęte zostały ww. postępowaniami, bankom – tytułem wydanej zgody na zawarcie transakcji sprzedaży udziałów Emba – przysługuje kwota 20 mln USD z ceny transakcji. Zakończenie transakcji sprzedaży udziałów pozwoli na całkowite uregulowanie zadłużenia Spółki z tytułu kwoty głównej kredytu, wynoszącej 18,1 mln USD. Banki posiadają dodatkowe zabezpieczenie spłaty kredytu w formie hipoteki na nieruchomości podmiotu trzeciego. Zarząd Spółki prowadzi działania celem jak najszybszej spłaty długu wobec BGK i PKO BP.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku łączna wartość postępowań toczących się przed sądami, organami właściwymi dla postępowania arbitrażowego oraz organami administracji publicznej, dotyczących zobowiązań Spółki wynosiła 133 mln złotych, przekraczając 10% kapitałów własnych Spółki. Postępowania o największej kwocie dotyczyły postępowań egzekucyjnych wszczętych przez PKO BP i BGK opisanych powyżej.

Ponadto w okresie objętym Sprawozdaniem Spółka była uczestnikiem postępowania z tytułu pozwu wniesionego przez akcjonariusza Spółki, będącego osobą fizyczną w sprawie o stwierdzenie nieważności uchwał od nr 4 do nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PETROLINVEST S.A. z dnia 30 czerwca 2014 roku, podjętych w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu Spółki i członkom Rady Nadzorczej, doręczonego Spółce w dniu 5 stycznia 2015 roku. Sąd Okręgowy w Gdańsku wyrokiem z dnia 22 czerwca 2015 roku oddalił w całości powództwo akcjonariusza Spółki o uchylenie ww. uchwał. W dniu 24 czerwca 2016 roku Sąd Apelacyjny w Gdańsku po rozpoznaniu apelacji powoda od wyroku Sądu Okręgowego w Gdańsku z dnia 22 czerwca 2015 roku w przedmiocie uchylenia uchwał od nr 4 do 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PETROLINVEST S.A. z dnia 30 czerwca 2014 roku podjętych w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu Spółki i członkom Rady Nadzorczej - wyrokiem oddalił apelację strony powodowej, a w konsekwencji podtrzymał zaskarżony wyrok Sądu Okręgowego w Gdańsku oddalający pozew o uchylenie Uchwał. Orzeczenie jest prawomocne.

**17. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE**

W pierwszym półroczu 2016 roku 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 nocie 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 2016 roku nie zostały udzielone przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczenia kredytu/pozyczki 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 jest uzależniona od dostępu do zewnętrznych źródeł finansowania działalności, wyników prac poszukiwawczych na terenie koncesji, a następnie - dochodzenia do pełnych zdolności produkcyjnych.

Możliwość pozyskania finansowania w planowanej wysokości i terminie będzie miało 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.

Opóźnienie w zamknięciu transakcji sprzedaży udziałów Petrolinvest w kazachskiej spółce Emba oraz przedłużające się negocjacje z inwestorami zainteresowanymi zaangażowaniem finansowym oraz operacyjnym w realizację projektu poszukiwawczo-wydobywczego OTG wpływają bezpośrednio na ograniczenie zdolności Spółki i Grupy Kapitałowej do regulowania zobowiązań. Łączna wysokość przeterminowanych zobowiązań Grupy według stanu na dzień 30 czerwca 2016 roku wyniosła 428,1 mln złotych, z czego kwota 345,9 mln złotych dotyczyła niespłaconego zadłużenia kredytowego Spółki oraz OTG wobec PKO BP i BGK oraz BCC. Spółka dąży do jak najszybszego uregulowania kwestii przeterminowanego zadłużenia kredytowego.

Na koniec okresu objętego Sprawozdaniem toczyło się postępowanie egzekucyjne wszczęte przez PKO i BGK o łączną kwotę 109,8 mln zł. Podjęte w ramach postępowania egzekucyjnego działania nie obejmują strategicznych aktywów poszukiwawczo-wydobywczych Grupy w Kazachstanie. Zgodnie z zapisami umowy kredytu, Bankom – tytułem wydanej zgody na zawarcie transakcji sprzedaży udziałów Emba – przysługuje kwota 20 mln USD z ceny transakcji. Zakończenie transakcji sprzedaży udziałów pozwoli na całkowite uregulowanie zadłużenia Petrolinvest z tytułu kwoty głównej kredytu (kapitału). Banki posiadają dodatkowe zabezpieczenie spłaty kredytu Petrolinvest w formie hipoteki na nieruchomości

podmiotu trzeciego. Zarząd Spółki kontynuuje działania celem jak najszybszego sfinalizowania transakcji sprzedaży udziałów Emba i spłaty kredytu wobec BGK i PKO BP.

Bank BCC, równolegle do prowadzonych z Petrolinvest i OilTechnoGroup rozmów mających na celu zrestrukturyzowanie długu przy jednoczesnym zaangażowaniu w projekt inwestycyjny OTG nowego inwestora, podjął w grudniu 2014 roku działania prawne zapewniające uzyskanie tytułu egzekucyjnego na kwotę niespłaconego długu w wysokości 33,1 mln USD. W dniu 17 lutego 2015 roku sąd pozytywnie rozpatrzył pozew Banku BCC. Podjęte przez Bank BCC działania stanowiły jeden z elementów negocjacyjnych związanych z ustaleniem warunków spłaty zadłużenia OilTechnoGroup. Decyzja sądu nie zmieniła statusu Kontraktu OTG, spółka zależna Petrolinvest nadal posiada nad nim pełną kontrolę. Obecnie Bank oczekuje na sfinalizowanie prowadzonych przez Petrolinvest negocjacji w sprawie zawarcia umowy z inwestorem zainteresowanym zaangażowaniem finansowym i operacyjnym w realizację projektu poszukiwawczo-wydobywczego na Kontrakcie OTG.

Petrolinvest kontynuuje współpracę ze spółką Conwell w celu zamknięcia i rozliczenia transakcji sprzedaży udziałów w spółce Emba, zgodnie z umową zawartą w dniu 16 grudnia 2011 roku wraz z późniejszymi zmianami. Sfinalizowanie transakcji umożliwi Spółce pozyskanie środków gotówkowych zapewniających spłatę znaczącej części zadłużenia kredytowego oraz 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 2.319 tys. USD, z czego wpłata w wysokości 40 tys. USD została dokonana w 2016 roku.

W dniu 9 maja 2016 roku Spółka otrzymała wniosek Zakładu Ubezpieczeń Społecznych w Warszawie o ogłoszenie upadłości Spółki, obejmującej likwidację majątku Spółki. W ocenie Zarządu Spółki prowadzone z inwestorami rozmowy doprowadzą do pozyskania środków w pełni zabezpieczających spłatę wymagalnych zobowiązań wobec ZUS.

Wskaźnik bieżącej płynności finansowej Grupy według stanu na dzień 30 czerwca 2016 roku kształtował się w granicach zera, wskazując na wysokie ryzyko opóźnień w regulowaniu zobowiązań krótkoterminowych. Zobowiązania krótkoterminowe Grupy 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 do terminów oczekiwanego finansowania uzyskanego w wyniku zakończenia negocjacji z inwestorami zainteresowanymi udziałem w realizacji projektu OTG. Zarząd Petrolinvest prowadzi rozmowy mające na celu restrukturyzację długu wobec PKO BP i BGK, natomiast dług wobec BCC zostanie uwzględniony w strukturze transakcji mającej na celu pozyskanie inwestora do realizacji projektu na Kontrakcie OTG.

Łączna wartość zobowiązań Grupy Petrolinvest przekracza o 400,8 mln złotych wartość jej aktywów. Ryzyko wynikające z tego stanu ogranicza fakt, że znaczną część długu Grupy na kwotę 527,9 mln złotych stanowią zobowiązania o charakterze długoterminowym, tj. zobowiązania koncesyjne w łącznej kwocie 371,5 mln złotych oraz zobowiązania wobec podmiotów powiązanych w wysokości 156,4 mln złotych, których termin spłaty podlega bieżącym wzajemnym uzgodnieniom.

Elementem decydującym o możliwości realizacji zobowiązań Spółki i Grupy jest pozyskanie inwestora, który zaangażuje się finansowo i operacyjnie w prace na Kontrakcie OTG.

## **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:

- przebieg negocjacji z potencjalnymi inwestorami zainteresowanymi zaangażowaniem w projekt na Kontrakcie OTG,
- sfinalizowanie transakcji sprzedaży udziałów Spółki w TOO EmbaJugNieft w Kazachstanie,
- wynik postępowania sądowego w sprawie złożonego przez wierzyciela wniosku o upadłość Petrolinvest,
- przebieg negocjacji z bankami w związku z wymagalnym charakterem zadłużenia kredytowego, w tym z kazachskim bankiem BCC, na rzecz którego ustanowiony został zastaw na Kontrakcie OTG,
- dostęp do finansowania działalności Grupy,
- zaostrzenie polityki kredytowej wierzycieli,
- 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 dniu 27 kwietnia 2016 roku PETROLINVEST S.A. udzielił gwarancji na rzecz KAMPARO EUROPE HOLDING B.V. do kwoty 254 tys. złotych, celem zabezpieczenia wykonania przez Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o. umowy dotyczącej sprzedaży udziałów w POL JAZOWA AGRO 4 Sp. z o.o. Okres gwarancji wynosi 3 lata od dnia jej udzielenia.

W okresie od zakończenia ostatniego roku obrotowego do dnia 30 czerwca 2016 roku nie miały miejsca inne 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 2016 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 2016 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 2016 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 i standardami zawodowymi.

Bertrand Le Guern  
Prezes Zarządu

Franciszek Krok  
Wiceprezes Zarządu

Gdynia, 30 września 2016 roku