



Petrolinvest

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ PETROLINVEST
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2017 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 2017 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	13
10.	INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	14
11.	INFORMACJA DOTYCZĄCA WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIWILEJOWANE	14
12.	WYBRANE DANE FINANSOWE, ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)	14
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	14
14.	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA	14
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	14
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	14
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	15
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	15
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	15

20.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE POZOSTAŁYCH MIESIĘCY ROKU OBROTOWEGO	17
21.	ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO	17
22.	DODATKOWE OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	18

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PETROLINVEST
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2017 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	
	2017	2016	2017	2016
	w tys. zł.		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	20	97	5	22
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(11 397)	(26 290)	(2 683)	(6 002)
Zysk (strata) brutto	(30 428)	(39 660)	(7 164)	(9 054)
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 688	(41 272)	397	(9 422)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(310)	(3 956)	(73)	(903)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	307	204	72	47
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	0	3 735	0	853
Przepływy pieniężne netto, razem	(3)	(17)	(1)	(4)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji w sztukach	15 121 217	241 939 472	15 121 217	241 939 472
Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	0	0	0	0
Zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,11	(0,17)	0,03	(0,04)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,11	(0,17)	0,03	(0,04)
	<i>na dzień</i>		<i>na dzień</i>	
	30 czerwca	31 grudnia	30 czerwca	31 grudnia
	2017	2016	2017	2016
	<i>w tys. zł.</i>		<i>w tys. EUR</i>	
Aktywa razem	590 624	639 193	139 743	144 483
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 048 295	1 039 943	248 029	235 068
Zobowiązania długoterminowe	357 354	371 906	84 551	84 066
Zobowiązania krótkoterminowe	690 941	668 037	163 478	151 003
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(334 766)	(307 037)	(79 206)	(69 403)
Kapitał podstawowy	2 419 395	2 419 395	572 435	546 880
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji w sztukach	15 121 217	15 121 217	15 121 217	15 121 217
Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	0	0	0	0
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	(22,14)	(20,31)	(5,24)	(4,59)
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	(22,14)	(20,31)	(5,24)	(4,59)
Zadeklarowana lub wypłacony 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 2017 ROKU

1.2. Wybrane dane finansowe PETROLINVEST S.A.

	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2017	2016	2017	2016
	w tys. zł.		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	15	15	4	3
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(9 275)	(23 956)	(2 184)	(5 469)
Zysk (strata) brutto	(93 418)	12 332	(21 994)	2 815
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(93 418)	12 332	(21 994)	2 815
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(327)	(941)	(77)	(215)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	327	(2 715)	77	(620)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	0	3 655	0	834
Przepływy pieniężne netto, razem	0	(1)	0	(0)
Średnia ważona liczba wycenionych akcji w sztukach	15 121 217	241 939 472	15 121 217	241 939 472
Liczba rozwadzających potencjalnych akcji zwykłych	0	0	0	0
Zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(6,18)	0,05	(1,45)	0,01
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(6,18)	0,05	(1,45)	0,01
	<i>na dzień</i>		<i>na dzień</i>	
	30 czerwca 2017	31 grudnia 2016	30 czerwca 2017	31 grudnia 2016
	w tys. zł.		w tys. EUR	
Aktywa razem	1 575 653	1 670 088	372 803	377 506
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	443 512	444 529	104 936	100 481
Zobowiązania długoterminowe	96	96	23	22
Zobowiązania krótkoterminowe	443 416	444 433	104 913	100 460
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 132 141	1 225 559	267 867	277 025
Kapitał podstawowy	2 419 395	2 419 395	572 435	546 880
Średnia ważona liczba wycenionych akcji w sztukach	15 121 217	15 121 217	15 121 217	15 121 217
Liczba rozwadzających potencjalnych akcji zwykłych	0	0	0	0
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	74,87	81,05	17,71	18,32
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	74,87	81,05	17,71	18,32
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	
	2017	2016
	<i>na dzień</i>	
średni kurs w okresie	4,2474	4,3805
	30 czerwca 2017	31 grudnia 2016
kurs na koniec okresu	4,2265	4,4240

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.

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 pięciosobowego 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 2017 ROKU

Według stanu na dzień 30 czerwca 2017 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)	579 240,00	EUR	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 2017 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 przeladunku 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	poszukiwanie i wydobywanie gazu łupkowego i ropy łupkowej	pełna

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PETROLINVEST
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2017 ROKU

komandytowo – akcyjna		
Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o.	inwestowanie w podmioty z sektora odnawialnych źródeł energii	pełna
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. 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 okresie objętym Sprawozdaniem nie zaszły żadne zmiany w strukturze Spółki oraz Grupy.

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.

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.

Spółka prowadzi proces restrukturyzacji projektów poszukiwawczo-wydobywczych w Kazachstanie w oparciu o umowę warunkową z dnia 16 grudnia 2011 roku zawartą z Conwell oraz w oparciu o warunkową Umowę Ramową z dnia 13 grudnia 2015 roku zawartą z grupą spółek działających w interesie znaczącego zagranicznego przedsiębiorcy z branży wydobywczej i paliwowej (szczegóły w pkt. 5 niniejszego Sprawozdania).

6. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA I PÓŁROCZE 2017 ROKU

- ✓ W dniu 4 lipca 2017 roku Spółka została poinformowana przez jej pełnomocnika w postępowaniu przed Sądem Rejonowym Gdańsk-Północ w Gdańsku, VI Wydział Gospodarczy („Sąd”), w sprawie z wniosku Zakładu Ubezpieczeń Społecznych w Warszawie („ZUS”) o ogłoszenie upadłości Spółki - o doręczeniu temu pełnomocnikowi postanowienia Sądu z dnia 19 czerwca 2017 roku o oddaleniu wniosku złożonego przez ZUS. W uzasadnieniu Sąd uznał, że Spółka nie posiada wystarczającego majątku, z którego mogłyby być pokryte koszty postępowania upadłościowego. Postanowienie sądu nie jest prawomocne. Spółka wniosła o oddalenie wniosku o ogłoszenie upadłości pismem z dnia 23 maja 2016 roku. Postanowienie sądu upadłościowego Spółka zaskarżyła zażaleniem w ustawowym terminie, o czym w dalszej części pkt 6 Sprawozdania.
- ✓ W dniu 7 lipca 2017 roku GPW zwróciła się do Spółki o przekazanie kopii postanowienia Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ oddalającego wniosek o ogłoszenie upadłości Spółki w oparciu o przepis art. 13 ust. 1 ustawy Prawo upadłościowe po jego uprawomocnieniu się. Zwróciła przy tym uwagę, że stosownie do przepisów art. 91 ust. 9 i 10 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości spółki lub postanowienia o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości spółki ze względu na to, że majątek spółki nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania, następuje z mocy prawa skutek prawny zaprzestania podlegania obowiązkom wynikającym ze wskazanej ustawy, powstałym w związku z ofertą publiczną akcji lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej oraz wycofanie akcji z obrotu na rynku regulowanym. Ponadto Zarząd GPW w dniu 7 lipca 2017 roku podjął Uchwałę Nr 735/2017 w sprawie szczególnego oznaczenia instrumentów finansowych Spółki notowanych na Głównym Rynku GPW. Zarząd Giełdy postanowił, że informacje podawane w Cedule Giełdy Warszawskiej oraz na stronie internetowej Giełdy dotyczące notowań instrumentów finansowych Spółki zostaną oznaczone w sposób szczególny poprzez umieszczenie odnośnika w postaci liczby porządkowej oznaczającej: "sąd oddalił wniosek o ogłoszenie upadłości, ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania".

- ✓ W dniu 27 lipca 2017 roku Zarząd Spółki, w nawiązaniu do opublikowanej na stronie internetowej <https://novagielda.pl>, uchwały Zarządu Nowej Giełdy z dnia 26 lipca 2017 w sprawie wprowadzenia do obrotu giełdowego na Nowej Giełdzie instrumentów finansowych PETROLINVEST, poinformował, że działania podejmowane przez Nova Giełda Sp. z o.o. dzieją się bez wiedzy i akceptacji Zarządu Spółki. Zarząd Spółki podejmuje działania mające na celu przywrócenie obrotu akcjami Spółki na głównym rynku GPW, bądź na rynku New Connect, poprzez wykonanie Uchwały nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki w sprawie wyrażenia zgody na ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu (rynek New Connect) akcji Spółki.
- ✓ W dniu 21 sierpnia 2017 roku zostały uregulowane wymagalne zobowiązania Spółki wobec Zakładu Ubezpieczeń Społecznych w Warszawie. W dniu 19 czerwca 2017 r. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VI Wydział Gospodarczy („Sąd”) wydał postanowienie o oddaleniu wniosku ZUS o ogłoszenie upadłości Spółki. W uzasadnieniu Sąd uznał, że Spółka nie posiada wystarczającego majątku, z którego mogłyby być pokryte koszty postępowania upadłościowego. Postanowienie sądu upadłościowego nie jest prawomocne. Zdaniem Spółki przesłanki upadłości w postaci niewypłacalności nie są spełnione. W związku ze spłatą zobowiązań wobec ZUS Zarząd Spółki w pełni podtrzymuje to stanowisko i nie zgadza się z uzasadnieniem postanowienia sądu upadłościowego. Spółka zaskarżyła zażaleniem postanowienie sądu upadłościowego w ustawowym terminie.
Zawarcie odpowiednich umów i dokonanie czynności umożliwiających spłatę wymagalnych zobowiązań Spółki wobec ZUS nastąpiło w ramach procesu negocjacji i realizacji warunków transakcji polegającej w szczególności na sprzedaży przez spółkę zależną od Spółki – Occidental Resources Inc. („ORI”) - udziałów w TOO OTG na rzecz spółki celowej („Spółka Celowa”) z grupy spółek działających w interesie Inwestora („Transakcja”). Transakcja będzie mogła zostać przeprowadzona w przypadku zrealizowania się ostatniego uzgodnionego pomiędzy Stronami warunku zawieszającego, to jest: uzyskania zgody Ministerstwa Energetyki Republiki Kazachstanu na zawarcie umowy sprzedaży 100% udziałów w TOO OTG.
- ✓ W dniu 13 września 2017 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydziału Gospodarczego Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 22 sierpnia 2017 roku o zamieszczeniu w Dziale 4 rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego dla Spółki informacji o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. prawo upadłościowe. Podstawę zamieszczenia wpisu stanowi nieprawomocne i zaskarżone przez Spółkę postanowienie Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku, VI Wydziału Gospodarczego z dnia 19 czerwca 2017 roku, o którym powyżej.

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

OBSZAR 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 stanowiły 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 węgłowodorów.

Okres ważności Kontraktu OTG na poszukiwanie i wydobywanie węgłowodorów 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 w dniu 28 czerwca 2016 roku z Ministerstwem Energetyki Kazachstanu, okres poszukiwawczy Kontraktu OTG został przedłużony o 3 lata do dnia 18 marca 2019 roku, w celu wykonania oceny odkryć. 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, w Aneksie uzgodniono zwrot części obszaru Kontraktu, na której TOO OTG nie planuje prowadzenia dalszych

prac. Zwrot dotyczy 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. TOO OTG posiada zatwierdzone przez właściwe organy 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.

✓ W dniu 20 kwietnia 2017 roku Spółka poinformowała, że w oparciu o zawartą w dniu 13 grudnia 2015 r. warunkową umowę ramową z grupą spółek działających w interesie znaczącego zagranicznego przedsiębiorcy z branży wydobywczej i paliwowej („Inwestor”, „Umowa Ramowa”), Inwestor, Spółka i jej podmiot zależny – Occidental Resources Inc. („ORI”) prowadzą negocjacje w następujących obszarach:

- (i) sprzedaży udziałów w spółce TOO OTG na rzecz spółki utworzonej w tym celu przez Inwestora („Spółka Celowa”);
- (ii) przejścia przez Inwestora wszelkich zobowiązań finansowych TOO OTG, w tym także zobowiązań wynikających z zawartej umowy kredytu oraz zobowiązań inwestycyjnych TOO OTG wynikających z aneksu do Kontraktu OTG nr 993 na poszukiwanie i wydobycie węglowodorów zawartego w dniu 30 czerwca 2016 r. pomiędzy TOO OTG a Ministerstwem Energetyki Republiki Kazachstanu, w ramach którego spółce TOO OTG przedłużono okres poszukiwawczy do dnia 18 marca 2019 r.;
- (iii) przyznania Spółce prawa do objęcia udziałów w Spółce Celowej;
- (iv) oddłużenia Spółki w zakresie obejmującym jej zobowiązania kredytowe;
- (v) zawarcia odpowiednich umów i dokonania czynności umożliwiających spłatę wymagalnych zobowiązań Spółki wobec Zakładu Ubezpieczeń Społecznych w Warszawie.

Ponadto, Zarząd poinformował, że celem prowadzonych negocjacji jest także umożliwienie finansowania działalności wydobywczej i produkcyjnej Emba we współpracy z partnerem kazachskim, co mogłoby stanowić alternatywę dla przedłużającego się procesu sprzedaży udziałów Emba.

Spółka przekazała także, że w ramach procesu negocjacji i działań podejmowanych w celu zawarcia wiążących umów, Strony odstąpiły od realizacji części wstępnie uzgodnionych warunków zawieszających bądź zmodyfikowały ich treść, zaś większość pozostałych warunków zawieszających określonych w Umowie Ramowej została spełniona, z wyjątkiem w szczególności uzyskania zgody Ministerstwa Energetyki Republiki Kazachstanu na zawarcie umowy sprzedaży 100% udziałów w TOO OTG.

Zarząd Spółki poinformował, że negocjacje prowadzone w następstwie zawartej Umowy Ramowej są na bardzo zaawansowanym etapie i Spółka jako wysoce prawdopodobne ocenia ich pozytywne zakończenie w sposób zgodny z oczekiwaniami Spółki.

✓ W dniu 18 maja 2017 roku Zarząd Spółki powziął wiedzę o zawarciu pomiędzy podmiotem wskazanym przez inwestora działającego w branży wydobywczej i paliwowej („Inwestor”) a Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim Spółką Akcyjną z siedzibą w Warszawie („PKO BP”) i Bankiem Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie („BGK”), umowy przelewu na rzecz tych podmiotów przysługującej im wobec Spółki wierzytelności z tytułu zawartej w dniu 21 marca 2007 roku umowy kredytu na kwotę w wysokości równoważności w USD 300 mln zł. („Umowa Przelewu Wierzytelności”, „Umowa Kredytu PKO”).

Zawarcie Umowy Przelewu Wierzytelności nastąpiło w ramach procesu negocjacji i realizacji warunków transakcji polegającej w szczególności na sprzedaży przez spółkę zależną od Spółki – Occidental Resources Inc. („ORI”) - udziałów w TOO OTG na rzecz spółki celowej („Spółka Celowa”) z grupy spółek działających w interesie Inwestora. O negocjacjach w przedmiocie powyższej transakcji Spółka informowała raportami bieżącymi nr 14/2017 z dnia 20 kwietnia 2017 roku i 15/2017 z dnia 20 kwietnia 2017 roku.

Zgoda banków PKO BP i BGK na zawarcie omawianej transakcji stanowiła jeden z jej warunków zawieszających, zaś obecne zawarcie Umowy Przelewu Wierzytelności pozwala na przystąpienie do dalszej realizacji uzgodnień Spółki i Inwestora dokonanych w procesie dotychczasowych negocjacji.

Według informacji udostępnionych Spółce do przejścia wierzytelności na nabywcę wymagany jest konstytutywny wpis zmiany wierzyciela hipotecznego w księgach wieczystych prowadzonych dla nieruchomości stanowiących zabezpieczenie wierzytelności, zgodnie z Umową Kredytu PKO. Spółka nie posiada żadnych innych szczegółowych informacji dotyczących warunków, na jakich Umowa Przelewu Wierzytelności została zawarta.

W toku prowadzonych w oparciu o zawartą w dniu 13 grudnia 2015 roku Umowę Ramową negocjacji strony uzgodniły zasadnicze warunki transakcji, której kluczowe elementy stanowią:

- (i) sprzedaż 100% udziałów w spółce TOO OTG na rzecz Spółki Celowej utworzonej w tym celu przez Inwestora; Spółka zwraca uwagę, że zgodnie z aneksem nr 10 do Kontraktu OTG nr 993 na poszukiwanie i wydobycie węglowodorów zawartym w dniu 30 czerwca 2016 r. pomiędzy TOO OTG a Ministerstwem Energetyki Republiki

Kazachstanu, spółce TOO OTG przedłużono okres poszukiwawczy do dnia 18 marca 2019 r. („Aneks”). Zawarcie Aneksu i przedłużenie okresu poszukiwawczego nastąpiło w celu wykonania oceny odkryć Koblandy i Shyrak oraz było możliwe dzięki uzyskaniu dobrych wyników dotąd przeprowadzonych prac poszukiwawczych, w tym przede wszystkim wyników odwiertów Koblandy K-3 oraz Shyrak 1. Integralną częścią Aneksu jest Program Roboczy szczegółowo określający zakres prac oceniających, jakie mają być wykonane w latach 2016 – 2019. Projekty prac oceniających dla obszarów Koblandy oraz Shyrak zostały zatwierdzone przez właściwe organy administracyjne Republiki Kazachstanu i stanowią podstawę prawną i techniczną do prowadzenia dalszych prac.

- (ii) w ramach Programu Robczego (określającego zakres prac oceniających odwiert Shyrak 1 oraz kolejne odwierty, w tym odwierty K-4 na bloku Koblandy-Tamdy oraz Shyrak 2 na bloku Shyrak, i stanowiącego integralną część aneksu do Kontraktu OTG nr 993 na poszukiwanie i wydobycie węglowodorów) przyjęto minimalne zobowiązania inwestycyjne TOO OTG w okresie poszukiwawczym w celu wykonania oceny odkryć, o której mowa wyżej w pkt. (i);
- (iii) nabycie przez podmiot wskazany przez Inwestora zobowiązań Spółki z tytułu Umowy Kredytu PKO na kwotę w wysokości równoważności w USD 300 mln PLN (których saldo na dzień 8 maja 2017 r. wynosiło 29.485.691,30 USD) wraz z wszelkimi prawami stanowiącymi zabezpieczenie tej Umowy Kredytu PKO.
Spółka zwraca uwagę, że jako konsekwencję nabycia, Inwestor wyraził zgodę na uznanie zobowiązania Spółki wynikającego z Umowy Kredytu PKO jako spłaconej w całości w zamian za przeniesienie prawa własności do niektórych aktywów stanowiących jej zabezpieczenia;
- (iv) nabycie przez podmiot wskazany przez Inwestora wierzytelności Bank CenterCredit („Bank BCC”) wobec TOO OTG z tytułu umowy kredytu zawartej w dniu 13 kwietnia 2006 r. pomiędzy TOO OTG, jako kredytobiorcą, a Bank BCC, jako kredytodawcą w brzmieniu określonymi kolejnymi aneksami (którego saldo na dzień 31 marca 2017 r. wynosiło 62.181.000,00 USD) („Umowa Kredytu BCC”) wraz ze wszystkim prawami stanowiącymi zabezpieczenia tej Umowy Kredytu BCC;
- (v) przyznanie Spółce opcji „call” na 70 udziałów serii B Spółki Celowej (odpowiadających 7% prawu udziału w zysku Spółki Celowej) bez prawa głosu;
- (vi) przeniesienie następujących aktywów i wierzytelności ORI i Spółki na rzecz Inwestora lub podmiotów wskazanych przez Inwestora: (a) wszystkich wierzytelności należnych ORI wobec TOO OTG; (b) wszystkich wierzytelności należnych Spółce od Pana Bakhytbek Baiseitov; oraz (c) wszystkich zabezpieczeń, gwarancji lub zabezpieczeń udzielonych w związku z wierzytelnościami opisanymi w lit. (a) lub (b);
- (vii) przejęcie przez podmiot wskazanych przez Inwestora zobowiązań TOO OTG wynikających z działalności operacyjnej (z wyłączeniem Umowy Kredytu BCC oraz pozycji wymienionych w punkcie (vi)), nie przekraczających 16 mln USD, w momencie zakończenia procesu nabywania TOO OTG.

Powyżej opisana transakcja będzie mogła zostać przeprowadzona w przypadku zrealizowania się ostatniego uzgodnionego pomiędzy Stronami warunku zawieszającego, to jest: uzyskania zgody Ministerstwa Energetyki Republiki Kazachstanu na zawarcie umowy sprzedaży 100% udziałów w TOO OTG.

W celu ułatwienia realizacji Transakcji, Spółka przygotowała środki na spłatę niektórych wierzycieli i zobowiązań TOO OTG oraz środki na spłatę wymagalnych zobowiązań Spółki wobec Zakładu Ubezpieczeń Społecznych w Warszawie.

W odniesieniu do przyznanych Spółce opcji „call” na udziały w Spółce Celowej, o których mowa w pkt. (v), Spółka informuje, że w przypadku, gdy nabycie TOO OTG przez Spółkę Celową zakończy się na uzgodnionych warunkach transakcji, Spółka otrzyma niezbywalną opcję „call” na 70 udziałów w Spółce Celowej bez prawa głosu, przy czym: (a) każdy z 70 nieposiadających prawa głosu udziałów serii B będzie miał prawo do 0,1% dywidend wypłaconych wspólnikom udziałów serii A i B Spółki Celowej łącznie, co odpowiada prawu do 7% dywidendy Spółki Celowej; (b) udziały serii B nie będą posiadały prawa głosu; (c) pod warunkiem uzyskania niezbędnych zgód regulacyjnych, Spółka może skorzystać z opcji „call” na 70 udziałów serii B do 31 grudnia 2018 r., oraz (d) cena nabycia 70 udziałów serii B zależy od wielu parametrów, co czyni ją obecnie niemożliwą do ustalenia. Jeżeli jednak transakcja zostanie w pełni przeprowadzona, w opinii Zarządu Spółki można rozsądnie oczekiwać, że Spółka będzie dysponować środkami umożliwiającymi skorzystanie z tej możliwości.

Zarząd Spółki podkreśla, że Spółka nie będzie ponosić jakichkolwiek wydatków związanych z poszukiwaniem i wydobyciem węglowodorów przez TOO OTG po zakończeniu transakcji.

W przypadku realizacji zdarzeń opisanych powyżej oraz po zakończeniu transakcji Spółka zakończy restrukturyzację.

Zakładając, że transakcja zostanie sfinalizowana i Spółka skorzysta z opcji „call” na 70 udziałów serii B w Spółce Celowej, to w rezultacie Spółka i jej spółki zależne: (x) nie będą miały żadnych bezpośrednich zobowiązań wynikających z Umowy Kredytu PKO i Umowy Kredytu BCC; (y) będą posiadać 70 udziałów serii B nowego właściciela spółki TOO OTG z prawami do 7% łącznej dywidendy A i B Spółki Celowej; oraz (z) będą posiadać 79% udziałów w Emba, które to udziały mogą zostać sprzedane lub zagospodarowane z lokalnym partnerem.

TOO EMBA JUG NIEFT

Kontrolowane przez Petrolinvest zasoby perspektywiczne Kontraktu Emba, należącego 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 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 4 marca 2016 roku Emba zawarła z Ministerstwem Energetyki Republiki Kazachstanu kolejny Aneks, który przedłużył okres poszukiwawczy Kontraktu Emba o dwa lata, tj. do dnia 29 czerwca 2017 roku, w celu oceny zasobów Kontraktu Emba. Na dzień zatwierdzenia Sprawozdania do publikacji kontynuowany był proces przedłużenia okresu poszukiwawczego kontraktu. Zarząd Emba w dniu 28 czerwca 2017 roku złożył w Ministerstwie Energetyki Republiki Kazachstanu wniosek o przedłużenie okresu poszukiwawczego Kontraktu na kolejny dwuletni okres. Obecnie Emba oczekuje na wydanie przez Ministerstwo Energetyki stosownej decyzji oraz zawarcie aneksu do Kontraktu.

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 prawno – finansowym, przedkładał Spółce pisma określające nowe deklarowane terminy rozliczenia i zamknięcia transakcji. W okresie objętym Sprawozdaniem w dniu 31 stycznia 2017 roku Spółka otrzymała pismo, w którym Conwell zwrócił się do Petrolinvest o kolejne przesunięcie terminu rozliczenia i zamknięcia Transakcji. Strony wspólnie ustaliły, że do dnia 3 lutego 2017 roku będą kontynuowały rozmowy w celu określenia realnego terminu rozliczenia i zamknięcia Transakcji. Nabywca, powołując się na złożoność Transakcji, wniósł w trakcie prowadzonych uzgodnień o dodatkowy czas na przeprowadzenie działań, pozwalających mu na określenie terminu rozliczenia i zakończenia transakcji. Zarząd Petrolinvest, mając na uwadze interes Spółki, jak również fakt dotychczasowego zaangażowania finansowego Nabywcy, przyjął wniosek o kontynuowanie rozmów do dnia 7 lutego 2017 roku. Strony podjęły kompleksowe ustalenia w sprawie przebiegu dalszego procesu, zmierzającego do sfinalizowania Transakcji, przy czym Conwell zawnioskował o przesunięcie terminu rozliczenia i zamknięcia Transakcji na dzień 31 marca 2017 roku. Z końcem tego terminu Conwell zawiadomił, że ze względu na zbliżający się termin wygaśnięcia ważności Kontraktu nr 976 zawartego pomiędzy Emba a Ministerstwem Energetyki Republiki Kazachstanu, przypadający na dzień 29 czerwca 2017 roku, jako inwestor zakupu Udziałów, jest zobowiązany do ponownego złożenia wszelkich wymaganych dokumentów do Ministerstwa Energetyki, niezbędnych do odnowienia Kontraktu. W związku z powyższym Conwell zawnioskował o przesunięcie terminu rozliczenia Transakcji na dzień 30 kwietnia 2017 roku. W dniu 30 kwietnia 2017 roku Spółka otrzymała pismo, w którym Conwell zwrócił się do Petrolinvest o przesunięcie terminu rozliczenia i zamknięcia Transakcji na dzień 7 maja 2017 roku. W toku prowadzonych negocjacji i uzgodnień Conwell zwracał się do Petrolinvest o przesunięcie terminu rozliczenia i zamknięcia Transakcji kolejno: pismem z dnia 7 maja 2017 roku o przesunięcie do 15 maja 2017 roku, pismem z dnia 15 maja 2017 roku o przesunięcie do 19 maja 2017 roku, pismem z dnia 19 maja 2017 roku o przesunięcie do 24 maja 2017 roku, pismem z dnia 24 maja 2017 roku o przesunięcie do 29 maja 2017 roku, pismem z dnia 29 maja 2017 roku o przesunięcie do 1 czerwca 2017 roku. W dniu 1 czerwca 2017 roku Zarząd Spółki poinformował, że nie doszło do rozliczenia i zamknięcia transakcji nabycia przez Conwell. W związku z niewywiązaniem się przez Conwell z przyjętych zobowiązań Spółka wezwała Conwell do niezwłocznego rozliczenia i zamknięcia Transakcji. W przypadku braku podjęcia przez Conwell zdecydowanych działań, doprowadzających do zamknięcia i rozliczenia Transakcji, Spółka skorzysta z możliwości dochodzenia swoich praw na drodze sądowej i wypowiedzenia umowy. Jednocześnie Zarząd poinformował, że będzie dalej prowadził negocjacje umożliwiające finansowanie działalności wydobywczej i produkcyjnej Emba we współpracy z lokalnym partnerem Kazachskim. Po okresie objętym Sprawozdaniem do dnia jego zatwierdzenia 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.

POZOSTAŁE

- ✓ w dniu 7 lutego 2017 roku Spółka została zawiadomiona o rezygnacji przez Panią Małgorzatę Różalską z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki, ze skutkiem natychmiastowym. Pani Małgorzata Różalska wskazała, że decyzję swoją motywuje względami osobistymi.
- ✓ W dniu 9 lutego 2017 roku Spółka została powiadomiona o złożeniu przez Państwowy Fundusz Ubezpieczeń Społecznych Republiki Litwy („Fundusz”) wniosku o ogłoszenie upadłości UAB Petrolinvest Mockavos Perpyla, spółki zależnej Petrolinvest („Mockavos Perpyla”). Wniosek został złożony w dniu 2 grudnia 2016 roku w Sądzie Rejonowym w Kownie. W związku ze sprzedażą w 2012 roku segmentu obrotu gazem LPG, Petrolinvest prowadzi działania zmierzające do zakończenia działalności spółki Mockavos Perpyla, stanowiącej ostatnie aktywo segmentu LPG. Według stanu na dzień 9 stycznia 2017 roku, dług Mockavos Perpyla wobec Funduszu, objęty powyższym wnioskiem, wyniósł 1.286,26 EUR.
- ✓ W dniu 20 kwietnia 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało w skład Rady Nadzorczej na okres trzyletniej wspólnej kadencji Pana Piotra Dziubę. W dniu 20 kwietnia 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o ustaleniu następującego składu Komitetu Audytu: Piotr Dziuba – Przewodniczący, Marcin Dukaczewski – Wiceprzewodniczący, Grzegorz Wala – Członek Komitetu.
- ✓ W dniu 26 maja 2017 roku KNF, zgodnie z Komunikatem z 356 posiedzenia Komisji, podjęła decyzję o utrzymaniu w mocy decyzji z dnia 19 lipca 2016 roku, nakładającej na Spółkę karę pieniężną w wysokości 800 tys. złotych oraz karę bezterminowego wykluczenia akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. Bezterminowe wykluczenie akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW nastąpi po upływie 30 dni od dnia doręczenia Spółce decyzji z dnia 26 maja 2017 roku, a więc w terminie 30 dni od dnia kiedy decyzja z dnia 19 lipca 2016 roku stanie się ostateczna.
Zarząd Spółki nie zgadza się ze stanowiskiem KNF, utrzymującym w mocy decyzję KNF z dnia 19 lipca 2016 roku. Zarząd zaskarżył niekorzystną dla Spółki i jej akcjonariuszy decyzję, o czym w dalszej części pkt 8 Sprawozdania.
- ✓ W dniu 26 maja 2017 roku Spółka otrzymała komunikat GPW z dnia 26 maja 2017 roku, w którym GPW poinformowała, że na podstawie uchwały nr 42/2007 Zarządu GPW z późn. zm., po sesji 26 maja 2017 roku zostanie przeprowadzona korekta nadzwyczajna list uczestników indeksów sWIG80, WIG, WIG-Poland i WIG-paliwa polegająca na wykreśleniu akcji spółki PETROLINV (ISIN PLPTRLI00018) z list uczestników tych indeksów. GPW poinformowała, że operacja wykreślenia akcji spółki PETROLINV z portfeli wyżej wymienionych indeksów wynika z decyzji KNF w sprawie wykluczenia akcji tej spółki z obrotu.
- ✓ W dniu 16 czerwca 2017 roku Spółka wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie na decyzję KNF z dnia 26 maja 2017 roku utrzymującą w mocy decyzję z dnia 19 lipca 2016 roku o wykluczeniu bezterminowo akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW oraz nałożeniu na Spółkę kary pieniężnej w wysokości 800 000 zł.
Wraz ze skargą został złożony wniosek o wstrzymanie wykonania powyższych decyzji KNF z uwagi między innymi na niebezpieczeństwo wyrządzenia szkody akcjonariuszom Spółki oraz spowodowania innych nieodwracalnych skutków. Wniosek o wstrzymanie wykonania zaskarżonej decyzji został skierowany do KNF, jak również - na wypadek jego nieuwzględnienia przez ten organ - do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie.
- ✓ W dniu 26 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały dotyczące udzielenia absolutorium Panu Bertrandowi Le Guern, Panu Marcinowi Dukaczewskiemu oraz Panu Grzegorzowi Wala. Uchwały dotyczące udzielenia pozostałym członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków, uwzględnione w porządku obrad ZWZ przekazanych do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 28/2017 z dnia 31 maja 2017 roku, nie zostały podjęte.
- ✓ W dniu 26 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło Uchwałę nr 5 w sprawie wyrażenia zgody na ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu (rynek New Connect) akcji Spółki. ZWZ Spółki, mając na uwadze decyzję KNF z dnia 26 maja 2017 roku utrzymującą w mocy decyzję KNF z dnia 19 lipca 2016 r. z dnia 19 lipca 2016 roku wykluczającą bezterminowo akcje Spółki z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, wyraziło zgodę na ubieganie się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu wszystkich zdematerializowanych akcji Spółki (tj. 15.121.217 akcji serii A notowanych uprzednio na rynku podstawowym – głównym i praw do nich – dalej „Akcje Serii A”) do alternatywnego systemu obrotu – rynku NewConnect organizowanego przez GPW. Zgoda obejmuje również możliwość zmiany rynku notowań z rynku regulowanego podstawowego prowadzonego przez GPW na alternatywny system obrotu – rynek NewConnect organizowany przez GPW. ZWZ Spółki wyraziło zgodę na dokonanie dematerializacji w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi Akcji Serii A lub zachowanie formy zdematerializowanej Akcji Serii A. ZWZ Spółki upoważniło Zarząd Spółki do:

- podjęcia wszelkich czynności (prawnych i faktycznych) mających na celu dokonanie dematerializacji Akcji Serii A, w tym do rejestracji Akcji Serii A i praw do nich depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW, zawarcia z KDPW umowy o rejestrację Akcji Serii A i praw do akcji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW lub dokonania odpowiednich zmian w umowie z KDPW w celu zachowania dematerializacji Akcji Serii A w związku z ich wykluczeniem z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW oraz ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenia Akcji Serii A do obrotu w alternatywnym systemie obrotu – rynku NewConnect organizowanym przez GPW,
 - podjęcia wszelkich czynności prawnych i faktycznych niezbędnych do dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu Akcji Serii A Spółki na rynku NewConnect – alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez GPW,
 - podjęcia wszelkich innych czynności (prawnych i faktycznych), związanych z realizacją niniejszej Uchwały, a niezbędnych do dopuszczenia Akcji Serii A oraz praw do nich do obrotu w alternatywnym systemie obrotu - rynku NewConnect organizowanym przez GPW, w tym w szczególności do zawarcia umowy z autoryzowanym doradcą, umowy z animatorem rynku, złożenia wniosku o wprowadzenie Akcji Serii A do obrotu na rynku NewConnect, wniosku o wyznaczenie pierwszego dnia notowania, jak też wszelkich innych czynności i aktów, nie wyłączając związanych z przeniesieniem notowań Akcji Serii A z rynku podstawowego do alternatywnego systemu obrotu – rynku NewConnect organizowanego przez GPW.
- ✓ W związku ze złożoną przez Spółkę skargą do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie na decyzję KNF z dnia 26 maja 2017 roku, utrzymującą w mocy decyzję Komisji z dnia 19 lipca 2016 roku, w sprawie wykluczenia bezterminowo akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW oraz nałożenia na Spółkę kary pieniężnej w wysokości 800 000 złotych, wraz z wnioskiem o wstrzymanie jej wykonania, KNF w dniu 27 czerwca 2017 roku jednogłośnie wstrzymała wykonanie ostatecznej decyzji z dnia 26 maja 2017 roku utrzymującej w mocy decyzję z dnia 19 lipca 2016 roku – w części dotyczącej nałożonej sankcji bezterminowego wykluczenia akcji Spółki z obrotu.
- Zgodnie z komunikatem KNF, wstrzymanie wykonania decyzji traci moc z dniem wydania przez sąd orzeczenia uwzględniającego skargę, bądź też uprawomocnienia się orzeczenia oddalającego skargę.
- Komisja jednogłośnie skierowała do GWP żądanie zawieszenia obrotu akcjami Spółki od dnia 29 czerwca 2017 roku, z powodu okoliczności wskazujących na możliwość dokonywania obrotu akcjami Spółki z naruszeniem interesów inwestorów i bezpieczeństwa obrotu. Decyzji został nadany rygor natychmiastowej wykonalności.
- Zarząd Spółki zwraca uwagę, iż w okresie zawieszenia notowań, Spółka pozostaje członkiem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz podlega przepisom regulującym obowiązki informacyjne spółek publicznych.
- Zarząd Spółki podejmować będzie wszelkie niezbędne działania mające na celu przywrócenie obrotu akcjami Spółki, między innymi poprzez wykonanie Uchwały nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki w sprawie wyrażenia zgody na ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu (rynek New Connect) akcji Spółki.
- ✓ W związku z żądaniem zgłoszonym przez KNF na podstawie art. 20 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi, Zarząd GPW w dniu 28 czerwca 2017 roku podjął Uchwałę Nr 679/2017 w sprawie zawieszenia obrotu na Głównym Rynku GPW akcjami Spółki oznaczonymi kodem PLPTRLI00018 od dnia 29 czerwca 2017 roku. Zarząd Giełdy postanowił, że:
- zlecenia maklerskie na akcje Spółki, przekazane na giełdę, a nie zrealizowane do dnia 28 czerwca 2017 roku (włącznie), tracą ważność po zakończeniu sesji giełdowej w tym dniu,
 - zlecenia maklerskie na akcje Spółki, poczynwszy od dnia 29 czerwca 2017 roku nie będą przyjmowane.

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

Na wyniki osiągnięte w pierwszym półroczu 2017 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 2017 roku wyniosła 7,2 mln złotych i obciążyla pozostałe koszty operacyjne Spółki i Grupy.
- ✓ Zmiany kursów walutowych: (i) umocnienie 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 27,0 mln złotych, natomiast koszty finansowe Petrolinvest z tytułu niezrealizowanych ujemnych różnic kursowych wyniosły 101,0 mln złotych.

Wszystkie opisane powyżej zdarzenia posiadały charakter bezgotówkowy.

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

W pierwszym półroczu 2017 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 2017 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 2017 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, 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			
Marcin Dukaczewski	0	0	0
Tomasz Buzuk	0	0	0
Piotr Dziuba	26 760	0	26 760
Grzegorz Wala	5 844	0	5 844
Krzysztof Wilski	1 875	0	1 875
Zarząd			
Bertrand Le Guern	0	0	0
Franciszek Krok	250	0	250

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 2017 roku łączna wartość postępowań toczących się przed sądami, organami właściwymi dla postępowania arbitrażowego oraz organami administracji publicznej, dotyczących zobowiązań Grupy wynosiła 173 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 stanowią jeden z elementów negocjacyjnych związanych z ustalaniem warunków spłaty zadłużenia

TOO OTG. W dniu 13 grudnia 2015 roku Petrolinvest wraz z ORI zawarły warunkową Umowę Ramową z grupą spółek działających w interesie znaczącego zagranicznego przedsiębiorcy z branży wydobywczej i paliwowej, regulującej rozliczenie długu wobec BCC poprzez nabycie wierzytelności przez podmiot wskazany przez inwestora.

Na dzień 30 czerwca 2017 roku łączna wartość postępowań toczących się przed sądami, organami właściwymi dla postępowania arbitrażowego oraz organami administracji publicznej, dotyczących zobowiązań Spółki wynosiła 21 mln złotych, nie przekraczając 10% kapitałów własnych Spółki.

Według stanu na 30 czerwca 2017 roku nie zamknięte zostało postępowanie sądowe w związku ze złożeniem w dniu 4 stycznia 2016 roku w Sądzie Rejonowym Gdańsk-Północ w Gdańsku, VI Wydział Gospodarczy wniosku Zakładu Ubezpieczeń Społecznych w Warszawie o ogłoszenie upadłości Spółki, obejmującej likwidację majątku Spółki. Pismem z dnia 23 maja 2016 roku Spółka wniosła o oddalenie wniosku o ogłoszenie upadłości. W dniu 19 czerwca 2017 roku Sąd wydał postanowienie o oddaleniu wniosku złożonego przez ZUS. W uzasadnieniu Sąd uznał, że Spółka nie posiada wystarczającego majątku, z którego mogłyby być pokryte koszty postępowania upadłościowego. Postanowienie sądu nie jest prawomocne. Spółka zaskarżyła zażaleniem postanowienie Sądu upadłościowego w ustawowym terminie.

W dniu 27 lutego 2017 roku Spółka otrzymała dwa postanowienia Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego („Sąd Rejonowy”) z dnia 8 lutego 2017 roku o umieszczeniu w Dziale 4 Rubryka 4 Krajowego Rejestru Sądowego wpisów o umorzeniu prowadzonej przeciwko Spółce egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych. Wpisy dotyczą: (i) postanowienia komornika sądowego przy Sądzie Rejonowym w Gdyni z dnia 27 grudnia 2016 roku, sygn. sprawy 854/16 oraz (ii) postanowienia komornika sądowego przy Sądzie Rejonowym w Gdyni z dnia 27 grudnia 2016 roku, sygn. sprawy 332/16.

W dniu 21 kwietnia 2017 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego z dnia 4 kwietnia 2017 roku o umieszczeniu w Dziale 4 Rubryka 4 Krajowego Rejestru Sądowego wpisu o umorzeniu prowadzonej przeciwko Spółce egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych. Wpis dotyczy postanowienia komornika sądowego przy Sądzie Rejonowym w Gdyni z dnia 13 grudnia 2016 roku, sygn. sprawy 418/16.

W dniu 23 maja 2017 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego z dnia 28 kwietnia 2017 roku o umieszczeniu w Dziale 4 Rubryka 4 Krajowego Rejestru Sądowego wpisu o umorzeniu prowadzonej przeciwko Spółce egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych. Wpis dotyczy postanowienia komornika sądowego przy Sądzie Rejonowym w Gdyni z dnia 18 stycznia 2017 roku, sygn. sprawy 71/16.

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

W pierwszym półroczu 2017 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 2017 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 Raporcie 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 obecnie uzależniona od dostępu do zewnętrznych źródeł finansowania działalności, a następnie od wyników prac poszukiwawczych na terenie koncesji i w dalszej kolejności dochodzenia do pełnych zdolności produkcyjnych.

Możliwość pozyskania finansowania w planowanej wysokości i terminie będzie miała 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, 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 proces uzyskiwania zgód administracyjnych w Kazachstanie pozwalających na sfinalizowanie warunkowej Umowy Ramowej zawartej z grupą spółek działających w interesie znaczącego zagranicznego przedsiębiorcy z branży wydobywczej i paliwowej, dotyczącej projektu poszukiwawczo-wydobywczego na Kontrakcie OTG - wpływają bezpośrednio na ograniczenie zdolności Spółki i Grupy Kapitałowej do regulowania zobowiązań. Łączna wysokość przeterminowanych zobowiązań Grupy według stanu na dzień 30 czerwca 2017 roku wyniosła 440,4 mln złotych, z czego kwota 347,7 mln złotych dotyczyła niespłaconego zadłużenia kredytowego Spółki oraz OTG wobec PKO BP i BGK oraz BCC. Zgodnie z wynegocjowanymi warunkami Umowy Ramowej, zadłużenie wobec banków zostanie rozliczone w ramach transakcji nią objętych. Do dnia zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania doszło do zawarcia pomiędzy podmiotem wskazanym przez inwestora a PKO BP i BGK umowy przelewu wierzytelności banków wobec Petrolinvest, przy czym do momentu wykonania warunków zawieszających banki są nadal wierzycielami Spółki (szczegóły w pkt. 8 niniejszego Sprawozdania).

Kluczowe elementy Umowy Ramowej, dotyczące obszarów istotnych dla oceny możliwości realizacji zobowiązań Spółki i Grupy stanowią:

- (i) sprzedaż 100% udziałów w spółce TOO OTG na rzecz Spółki Celowej utworzonej w tym celu przez inwestora;
- (iii) nabycie przez podmiot wskazany przez inwestora zobowiązań Spółki wobec PKO BP i BGK, przy jednoczesnej zgodzie inwestora na uznanie tych zobowiązań jako spłaconych w całości w zamian za przeniesienie prawa własności do niektórych aktywów stanowiących zabezpieczenie wierzytelności PKO BP i BGK;
- (iv) nabycie przez podmiot wskazany przez inwestora wierzytelności BCC wobec TOO OTG wraz ze wszystkim prawami stanowiącymi zabezpieczenia wierzytelności BCC;
- (v) przyznanie Spółce opcji „call” na 70 udziałów serii B Spółki Celowej (odpowiadających 7% prawu udziału w zysku Spółki Celowej) bez prawa głosu;
- (vi) przeniesienie następujących aktywów i wierzytelności ORI i Spółki na rzecz inwestora lub podmiotów wskazanych przez inwestora: (a) wszystkich wierzytelności należnych ORI wobec TOO OTG; (b) wszystkich wierzytelności należnych Spółce od pana Bakhytbek Baiseitov; oraz (c) wszystkich zabezpieczeń, gwarancji lub zabezpieczeń udzielonych w związku z wierzytelnościami opisanymi w lit. (a) lub (b);
- (vii) przejęcie przez podmiot wskazanych przez Inwestora zobowiązań TOO OTG wynikających z działalności operacyjnej (z wyłączeniem kredytu BCC oraz pozycji wymienionych w punkcie (vi)), nie przekraczających 16 mln USD, w momencie zakończenia procesu nabywania TOO OTG.

Powyżej opisana transakcja będzie mogła zostać przeprowadzona w przypadku zrealizowania się ostatniego uzgodnionego pomiędzy Stronami warunku zawieszającego, to jest: uzyskania zgody Ministerstwa Energetyki Republiki Kazachstanu na zawarcie umowy sprzedaży 100% udziałów w TOO OTG.

Zgodnie z przyjętymi założeniami transakcji Spółka nie będzie ponosić jakichkolwiek wydatków związanych z poszukiwaniem i wydobywaniem węglowodorów przez TOO OTG po zakończeniu transakcji.

W przypadku realizacji zdarzeń opisanych powyżej oraz po zakończeniu transakcji Spółka zakończy restrukturyzację.

W dniu 26 maja 2017 roku KNF podjęła decyzję o utrzymaniu w mocy decyzji z dnia 19 lipca 2016 roku, nakładającej na Spółkę karę pieniężną w wysokości 800 tys. złotych oraz karę bezterminowego wykluczenia akcji Spółki z obrotu GPW. Zarząd Spółki nie zgadza się z decyzją KNF i złożył skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie oraz wniosek o wstrzymanie zaskarżonej decyzji do KNF.

W związku z przedłużającym się procesem zamknięcia i rozliczenia umowy z Conwell, Spółka równolegle podjęła negocjacje mające na celu umożliwienie finansowania działalności wydobywczej i produkcyjnej Emba we współpracy z partnerem kazachskim. Zgodnie z ostatnim aneksem, okres poszukiwawczy Kontraktu Emba obowiązuje do dnia 29 czerwca 2017 roku, natomiast okres wydobywczy do dnia 29 czerwca 2036 roku. W dniu 28 czerwca 2017 roku zarząd Emba złożył w Ministerstwie Energetyki Republiki Kazachstanu wniosek o przedłużenie okresu poszukiwawczego Kontraktu na kolejny dwuletni okres.

Wskaźnik bieżącej płynności finansowej Grupy według stanu na dzień 30 czerwca 2017 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 TOO OTG prowadzą negocjacje celem przesunięcia terminów płatności i dostosowania ich do harmonogramu realizacji Umowy Ramowej. Łączna wartość zobowiązań Grupy Petrolinvest przekracza o 458,2 mln złotych wartość jej aktywów. Ryzyko wynikające z tego stanu ogranicza fakt, że znaczną część długu Grupy na kwotę 476,2 mln złotych stanowią zobowiązania o charakterze długoterminowym, tj. zobowiązania koncesyjne w łącznej kwocie 305,3 mln złotych oraz zobowiązania wobec podmiotów powiązanych w wysokości 170,9 mln złotych, których termin spłaty podlega bieżącym wzajemnym uzgodnieniom.

Elementem decydującym o możliwości realizacji zobowiązań Spółki i Grupy jest przede wszystkim doprowadzenie do sfinalizowania warunkowej Umowy Ramowej z dnia 13 grudnia 2015 roku.

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 i rozliczenie transakcji zawartej w oparciu o Umowę Ramową dotyczącą projektu na Kontrakcie OTG,
- sfinalizowanie transakcji sprzedaży udziałów w Emba lub finansowanie działalności wydobywczej i produkcyjnej Emba we współpracy z partnerem kazachskim, co mogłoby stanowić alternatywę dla przedłużającego się procesu sprzedaży udziałów tej spółki,
- wynik postępowania sądowego w sprawie złożonego przez wierzyciela wniosku o upadłość Petrolinvest,
- proces przedłużenia okresu poszukiwawczego Kontraktu Emba,
- dostęp do finansowania działalności Grupy,
- zaostrzenie polityki kredytowej wierzycieli,
- efekt działań Spółki podejmowanych w celu zaskarżenia decyzji KNF z dnia 26 maja 2017 roku, utrzymującej w mocy decyzję z dnia 19 lipca 2016 roku.
- występowanie złóż węgłowodórów na terenach objętych koncesjami, oraz ich parametry, w tym w szczególności wielkość złoża, wydajność poszczególnych odwiertów, jakość węgłowodórów znajdujących się w złożu,
- kształtowanie się cen węgłowodórów na świecie i popytu na ten surowiec,
- polityka gospodarcza państw, w których prowadzona jest działalność Grupy, w szczególności w zakresie podatków i ceł,
- 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 2017 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 2017 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 2017 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 2017 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, 2 października 2017 roku