

STANOWISKO ZARZĄDU PETROLINVEST S.A. ODNOSZĄCE SIĘ DO ODMOWY PRZEZ PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH SFORMUŁOWANIA WNIOSKU Z PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PETROLINVEST S.A. ZA ORAZ SPRAWOZDANIA SKONSOLIDOWANEGO GRUPY PETROLINVEST ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY W DNIU 30 CZERWCA 2017 ROKU

Niezależny biegły rewident BDO Sp. z o.o w wydanych: Raporcie niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego oraz Raporcie niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, z dnia 2 października 2017 roku stwierdził, że ze względu na znaczenie zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym przez Zarząd czynników stwarzających potencjalne zagrożenia kontynuacji działalności - nie jest w stanie uzyskać wystarczających odpowiednich dowodów, aby sformułować wniosek na temat śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego oraz śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony w dniu 30 czerwca 2017 roku.

Biegły rewident stwierdził, że sprawozdania finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w związku z czym nie zawierają korekt dotyczących odmiennych zasad wyceny i klasyfikacji aktywów i pasywów, które mogłyby okazać się konieczne, gdyby Spółka i Grupa Kapitałowa nie były w stanie kontynuować swojej działalności gospodarczej w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym. Wprowadzenie stosownych korekt mogłoby wpłynąć na istotny spadek aktywów netto Spółki i Grupy Kapitałowej. Biegły rewident wskazał, że biorąc pod uwagę istotną niepewność dotyczącą: możliwości realizacji zawartej w 2011 roku umowy sprzedaży udziałów w spółce Emba i finalnego rezultatu zawartej w dniu 13 grudnia 2015 roku warunkowej umowy ramowej, której celem jest m. in. sprzedaż 100% udziałów w spółce zależnej TOO OTG, w zamian za przyznanie Spółce opcji "call" na 70 udziałów serii B Spółki Celowej, oraz brak wystarczającej dokumentacji wskazującej na termin oraz potwierdzającej ostatecznie uzgodnione warunki transakcji - nie jest w stanie ocenić wpływu zawartych umów na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe oraz śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a tym samym nie jest w stanie wypowiedzieć się na temat poprawności wyceny wykazanych w tych sprawozdaniach składników aktywów i zobowiązań będących przedmiotem sprzedaży.

Zarząd Spółki stoi na stanowisku, że prowadzone przez Spółkę działania mające na celu oddłużenie Spółki i Grupy oraz pozyskanie inwestora branżowego, który zaangażuje się w realizację projektu poszukiwawczo-wydobywczego na Kontrakcie OTG, zakończą się w sposób zapewniający możliwość kontynuowania działalności. W ocenie Zarządu Spółki, uwarunkowania, które zostały przez Zarząd zaprezentowane w nocie 2 sprawozdań finansowych oraz fakt braku możliwości udokumentowania biegłemu rewidentowi możliwości realizacji zawartych umów dotyczących aktywów w Kazachstanie poprzez przedłożenie dokumentacji wskazującej na termin oraz potwierdzającej ostatecznie uzgodnione warunki - nie determinują konieczności podjęcia przez Zarząd Spółki decyzji o braku możliwości kontynuacji działalności. Decyzja taka stałaby w sprzeczności z przekonaniem Zarządu o przyszłym powodzeniu prowadzonej strategii. Na moment obecny największymi wierzycielami Spółki i Grupy są PKO BP, BGK i BankCenterCredit oraz podmioty powiązane, co korzystnie ogranicza złożoność negocjacji z wierzycielami.

W celu pozyskania finansowania na dalszą realizację prac na Kontrakcie OTG, Zarząd Spółki przez ostatnie lata prowadził rozmowy z inwestorami zainteresowanymi zaangażowaniem w realizację projektu poszukiwawczo-wydobywczego na Kontrakcie OTG. Przedmiot transakcji, uwarunkowania formalno-prawne dotyczące prawa do dysponowania kontraktami na poszukiwanie i wydobywanie węglowodorów, wieloetapowość procedur instytucji kazachskich, zaangażowanie podmiotów podlegających jurysdykcji kilku państw oraz fakt konieczności zapewnienia prawidłowego wykonania uprawnień banków zaangażowanych w finansowanie projektu na Kontrakcie OTG – powoduje, że proces negocjacyjny jest bardzo złożony i długotrwały. W dniu 13 grudnia 2015 roku Spółka zawęziła negocjacje do jednego inwestora i zawarła z nim warunkową Umowę Ramową. Finalizowana umowa dotyczy przede wszystkim: sprzedaży udziałów w spółce TOO OTG na rzecz spółki utworzonej w tym celu Spółki Celowej, przejęcia 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 wydobywanie węglowodorów, przyznania Spółce prawa do objęcia udziałów w Spółce Celowej, oddłużenia Spółki w zakresie obejmującym jej zobowiązania kredytowe, zawarcia odpowiednich umów i dokonania czynności umożliwiających spłatę wymagalnych zobowiązań Spółki wobec Zakładu Ubezpieczeń Społecznych w Warszawie. Negocjacje znajdują się na bardzo zaawansowanym etapie, do daty publikacji niniejszych sprawozdań finansowych spłacone zostały zobowiązania wobec ZUS oraz zawarta została umowa warunkowa przeniesienia przez PKO i BGK wierzytelności z tytułu kredytu udzielonego Spółce na podmiot wskazany przez inwestora. Spółka jako wysoce prawdopodobne ocenia ich pozytywne zakończenie w sposób zgodny z oczekiwaniami Spółki.

Spółka, stosownie do wymagań MSSF będzie zobowiązana do wyceny przyznanej opcji "call" na 70 udziałów serii B Spółki Celowej, o której mowa powyżej, do wartości godziwej, przy zastosowaniu specjalistycznych modeli wyceny. Wycena opcji na dzień zatwierdzenia Sprawozdania jest obciążona dużą niepewnością w zakresie ostatecznego kształtowania się jej zasadniczych parametrów, determinowanych trwającą nadal strukturyzacją transakcji. W związku z tym ostateczna wycena opcji będzie mogła zostać dokonana dopiero po dojdźciu transakcji do skutku. Zarząd zakłada, iż wartość przyznanej Spółce opcji call przy uwzględnieniu zapłaconego za nią wynagrodzenia nie będzie niższa od wartości inwestycji związanej z inwestycją w spółkę OTG zaprezentowanej w sprawozdaniu Spółki oraz Grupy Kapitałowej za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku. W związku z powyższym zdaniem Zarządu na dzień publikacji sprawozdania finansowego nie

zaszły przesłanki dokonania odpisu aktualizującego i sprawozdanie finansowe nie zawiera żadnych odpisów aktualizujących wartości będących przedmiotem transakcji aktywów, które mogą wystąpić w przypadku ich zbycia poniżej wartości księgowej, ani rezerw na ewentualne, negatywne skutki finansowe planowanej transakcji. W przypadku gdy na moment zawarcia transakcji wycena opcji zostanie dokonana na poziomie niższym niż wartość inwestycji w spółkę OTG, Spółka będzie musiała dokonać odpisu aktualizującego wartość inwestycji w stosownej wysokości w ciężar wyniku finansowego.

W obszarze prowadzonych negocjacji jest także umożliwienie finansowania działalności wydobywczej i produkcyjnej EmbaYug Neft we współpracy z partnerem kazachskim, co mogłoby stanowić alternatywę dla przedłużającego się procesu sprzedaży udziałów EmbaYug Neft.

Zgodnie z kontraktem okres poszukiwawczy Kontraktu Emba obowiązywał do dnia 29 czerwca 2017 roku, natomiast okres wydobywczy obowiązuje do dnia 29 czerwca 2036 roku. Zarząd Emba w dniu 28 czerwca 2017 roku złożył w Ministerstwie Energetyki Republiki Kazachstanu wnioski o przedłużenie okresu poszukiwawczego Kontraktu na kolejny dwuletni okres. Obecnie Emba oczekuje na wydanie przez Ministerstwo Energetyki stosownej decyzji oraz zawarcie aneksu do Kontraktu, analogicznie jak to miało miejsce w poprzednich okresach.

Zgodnie ze strategią przyjętą przez Zarząd Spółki, planowane transakcje powinny pozwolić na zrestrukturyzowanie istotnego obszaru działalności Grupy. W ocenie Zarządu Spółki zmiana przez Petrolinvest dotychczasowego sposobu udziału w projekcie poszukiwawczo-wydobywczym realizowanym na Kontrakcie OTG i przyjęcie statusu inwestora pasywnego, jest dla Spółki i jej akcjonariuszy rozwiązaniem najbardziej korzystnym.

Zarząd Spółki stoi na stanowisku, że na moment zatwierdzenia sprawozdań finansowych za okres 6 miesięcy 2017 roku kontroluje ryzyka wynikające z faktu (i) występowania wysokich zobowiązań przeterminowanych, w tym wobec banków ze szczególnym uwzględnieniem BankCenterCredit, który posiada tytuł egzekucyjny na Kontrakcie OTG, (ii) przedłużającego się zakończenia i rozliczenia transakcji sprzedaży udziałów w TOO EmbaYugNieft oraz (iii) realizacji warunków Umowy Ramowej, dotyczącej inwestycji na Kontrakcie OTG.

Odnosząc się do wskazanego przez Biegłego rewidenta zastrzeżenia o braku możliwości potwierdzenia istnienia i prawidłowości wyceny udzielonej pożyczki wykazanej w bilansie w wysokości 97.011 tys. złotych, w związku z brakiem spełnienia warunków zawieszających Umowy Ramowej dotyczącej inwestycji na Kontrakcie OTG, Zarząd Spółki stoi na stanowisku, iż pożyczka wykazana jest w bilansie w prawidłowej wysokości. Zarząd zakłada, że końcowe rozliczenie pożyczki nastąpi w momencie zakończenia transakcji zrealizowanej na podstawie zawartej Umowy Ramowej. W przypadku niepowodzenia podjętych działań i braku zwrotu udzielonej pożyczki lub jej rozliczenia w kwocie niższej od wartości bilansowej, Spółka będzie musiała dokonać odpisu aktualizującego wartość pożyczki w stosownej wysokości w ciężar wyniku finansowego.

Bertrand Le Guern
Prezes Zarządu

Franciszek Krok
Wiceprezes Zarządu

Gdynia, 2 października 2017 roku

OPINIA RADY NADZORCZEJ PETROLINVEST S.A.**odnośnie odmowy wydania opinii z przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego
PETROLINVEST S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku oraz opinii z przeglądu śródrocznego
skróconego sprawozdania finansowego Grupy PETROLINVEST za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017
roku**

(zgodnie z § 89 ust. 1 pkt 9 Rozporządzenia MF w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim)

Rada Nadzorcza spółki PETROLINVEST S.A. („Spółka”), z uwagi na fakt, że Biegły Rewident, po zapoznaniu się ze zidentyfikowanymi przez Zarząd w sprawozdaniach finansowych czynnikami stwarzającymi potencjalne zagrożenia kontynuacji działalności oraz podjętymi przez Zarząd działaniami mającymi na celu ich eliminację, uznał, że przedstawione przez Zarząd dowody dotyczące możliwości spłaty, bądź restrukturyzacji przeterminowanego zadłużenia Spółki i Grupy Kapitałowej oraz planów pozyskania finansowania, są niewystarczające do stwierdzenia możliwości kontynuacji działalności oraz nie jest w stanie ocenić wpływu zawartych umów sprzedaży aktywów na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe oraz śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i tym samym sformułowania wniosku na temat śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółki i Grupy za okres 6 miesięcy zakończony w dniu 30 czerwca 2017 roku - nie jest w stanie wypowiedzieć się w kwestii słuszności założenia kontynuacji działalności użytego przy sporządzaniu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Petrolinvest S.A. oraz nie jest w stanie ocenić wpływu zawartych umów na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe oraz śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a tym samym nie jest w stanie wypowiedzieć się na temat poprawności wyceny wykazanych w tych sprawozdaniach składników aktywów i zobowiązań będących przedmiotem sprzedaży.

Rada Nadzorcza zwraca jednak uwagę na wysiłki podejmowane przez Zarząd Spółki zmierzające do sprzedaży wybranych aktywów i jak najszybszej spłaty zadłużenia Spółki.

Jednocześnie Rada Nadzorcza, opierając się na raporcie z przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, nie ma możliwości wypowiedzenia się w zakresie zgodności sprawozdań finansowych z księgami i dokumentami Spółki i zwraca uwagę na istniejącą – wobec obecnego stanu zaawansowania poszczególnych transakcji sprzedaży aktywów Spółki - niepewność oraz zagrożenia dla kontynuacji przez Spółkę działalności.

Rada Nadzorcza Petrolinvest S.A.

2 października 2017 roku