

STANOWISKO ZARZĄDU PETROLINVEST S.A. ODNOSZĄCE SIĘ DO ODMOWY WYRAŻENIA PRZEZ PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH OPINII O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM GRUPY PETROLINVEST ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY W DNIU 31 GRUDNIA 2016 ROKU

Niezależny biegły rewident BDO Sp. z o.o w wydanym Sprawozdaniu dla Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej Petrolinvest z dnia 2 maja 2017 roku stwierdził, że uwzględniając wagę zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przez Zarząd czynników stwarzających potencjalne zagrożenia kontynuacji działalności oraz wpływ, jaki mogłoby wywrzeć ich uwzględnienie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, na wynik działalności gospodarczej za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz na sytuację majątkową i finansową Grupy na dzień 31 grudnia 2016 roku – nie jest w stanie wyrazić opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Petrolinvest za okres 12 miesięcy zakończony w dniu 31 grudnia 2016 roku.

Biegły rewident stwierdził, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w związku z czym nie zawiera korekt dotyczących odmiennych zasad wyceny i klasyfikacji aktywów i pasywów, które mogłyby okazać się konieczne, gdyby Grupa nie była w stanie kontynuować swojej działalności gospodarczej w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym. Wprowadzenie stosownych korekt mogłoby wpłynąć na istotny spadek aktywów netto Grupy. Biegły rewident wskazał, że podczas badania nie uzyskał wystarczających dowodów potwierdzających, że przedstawione w nocy nr 2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego plany i zamierzenia – w świetle aktualnej sytuacji zaprezentowanej przez Grupę w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i opisane w sprawozdaniu biegłego rewidenta - zapewniają jej możliwość kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości, w szczególności dowodów z badania dotyczących możliwości spłaty, bądź restrukturyzacji przeterminowanego zadłużenia oraz planów Grupy dotyczących możliwości uzyskania dodatkowych źródeł finansowania, które umożliwiłyby kontynuację działalności.

Zarząd Spółki stoi na stanowisku, że prowadzone przez Grupę 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, fakt braku możliwości udokumentowania możliwości uzyskania finansowania z przeznaczeniem na spłatę przeterminowanego zadłużenia poprzez przedłożenie biegłemu rewidentowi zawartych umów z ostatecznie wynegocjowanymi warunkami - nie determinuje konieczności podjęcia przez Zarząd Spółki decyzji o braku możliwości kontynuacji działalności. Decyzja taka stałaby w sprzeczności z przekonaniem Zarządu o przyszłym powodzeniu prowadzonych negocjacji. 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. Negocjacje prowadzone są w następujących obszarach: 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 i Spółka jako wysoce prawdopodobne ocenia ich pozytywne zakończenie w sposób zgodny z oczekiwaniami Spółki.

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 ze strategią przyjętą przez Zarząd Spółki, planowane transakcje powinny pozwolić na zrestrukturyzowanie istotnego obszaru działalności Grupy, w tym umożliwić uregulowanie kwestii dotyczących wymagalnych zobowiązań kredytowych oraz zobowiązań wobec ZUS. 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 12 miesięcy 2016 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, stanowiącym obecnie jedyne istotne aktywo Grupy, (ii) przedłużającego się zakończenia i rozliczenia transakcji sprzedaży udziałów w TOO EmbaJugNieft oraz (iii) niezakończonych negocjacji w sprawie uzgodnienia ostatecznych 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 108.838 tys. złotych, wynikającego z niezyskania dowodów potwierdzających zwrot kwot zaangażowanych w udzieloną pożyczkę, Zarząd Spółki stoi na stanowisku, iż pożyczka wykazana jest w bilansie w prawidłowej wysokości. Zarząd podjął działania zmierzające do zwrotu kwot zaangażowanych w opisaną wyżej pożyczkę i zakłada, że końcowe rozliczenie pożyczki nastąpi w momencie zakończenia transakcji negocjowanej na podstawie zawartej Umowy Ramowej dotyczącej inwestycji na Kontrakcie OTG. 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 maja 2017 roku

OPINIA RADY NADZORCZEJ PETROLINVEST S.A.

**odnośnie odmowy wydania opinii z badania sprawozdania finansowego
PETROLINVEST S.A. za rok obrotowy 2016 oraz opinii z badania sprawozdania finansowego Grupy PETROLINVEST za rok
obrotowy 2016**

(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 i tym samym wydania opinii z badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy za rok obrotowy 2016 - nie jest w stanie wypowiedzieć się w kwestii słuszności założenia kontynuacji działalności użytego przy sporządzaniu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Petrolinvest S.A.. Rada Nadzorcza docenia jednak wysiłki podejmowane przez Zarząd Spółki zmierzające do sprzedaży wybranych aktywów i jak najszybszej spłaty zadłużenia Spółki. Poza tym zastrzeżeniem Rada Nadzorcza posiłkując się sprawozdaniem Biegłego Rewidenta nie dostrzega przesłanek dla stwierdzenia, że sprawozdania finansowe zostały sporządzone niezgodnie z księgami i dokumentami Spółki.

Rada Nadzorcza Petrolinvest S.A.

2 maja 2017 roku