

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Dla Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej Petrolinvest S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Petrolinvest S.A. (Spółka) z siedzibą w Gdyni przy ulicy Śląskiej 35/37, na które składają się:

- skrócony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2017 roku,
- skrócony rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku,
- skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku,
- skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku,
- skrócony rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku,
- dodatkowe noty objaśniające.

Kierownik Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie i przedstawienie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Rewizji Finansowej 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętym uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późn. zm.

Przegląd sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowo, przeprowadzaniu procedur analitycznych i innych procedur przeglądu oraz ocenie uzyskanych dowodów.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późn. zm. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania na temat tych śródrocznych skróconych jednostkowych sprawozdań finansowych.

Uzasadnienie odmowy sformułowania wniosku z przeglądu

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku było przedmiotem naszego badania i w dniu 2 maja 2017 roku wydaliśmy sprawozdanie biegłego rewidenta zawierające odstąpienie od wyrażenia opinii ze względu na istotną niepewność co do możliwości kontynuacji działalności Spółki.

- 1) W nocy nr 2 do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, Zarząd Spółki wskazał na czynniki stwarzające potencjalne zagrożenia kontynuacji działalności oraz podjęte działania mające na celu ich eliminację.
- 2) Na dzień 30 czerwca 2017 roku zobowiązania krótkoterminowe przekraczają wartość aktywów krótkoterminowych o kwotę 442 771 tys. zł, a Spółka nie posiada zawartych umów potwierdzających możliwość uzyskania znaczącego finansowania zewnętrznego, które pozwoli na uregulowanie zobowiązań oraz wypełnienie zobowiązań koncesyjnych.
- 3) W dniu 5 kwietnia 2012 roku upłynął termin spłaty kredytu zaciągniętego przez Jednostkę Zależną, którego łączna wartość zadłużenia na dzień 30 czerwca 2017 wynosi 234,4 mln zł, a finansujący bank w grudniu 2014 roku podjął działania prawne zapewniające uzyskanie tytułu egzekucyjnego na posiadanym przez Jednostkę Zależną Kontrakcie.
- 4) W dniu 30 czerwca 2014 roku upłynął termin spłaty rat kredytu konsorcjalnego, którego łączna wartość zadłużenia na dzień 30 czerwca 2016 roku wynosi 113,3 mln zł. W nocy 2.1 załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, Zarząd Spółki opisał podjęte działania mające na celu uregulowanie opisanego zadłużenia.
- 5) W śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym wykazana została przeterminowana należność z tytułu udzielonej pożyczki w wysokości 97 011 tys. zł. Jak opisano w nocy 2.1, w ocenie Zarządu Spółki odzyskanie tej kwoty nastąpi wraz z rozliczeniem transakcji opisanej w zawartej warunkowej umowie ramowej. Na dzień wydania raportu z przeglądu, warunki zawieszające realizację warunkowej umowy nie zostały spełnione, w związku z czym nie jesteśmy w stanie potwierdzić istnienia i poprawności wyceny wykazanej w bilansie kwoty udzielonej pożyczki.
- 6) Jak wynika z treści noty 2.1 śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, Spółka oraz jej podmiot zależny są w trakcie realizacji warunków zawieszających zawartej umowy ramowej, której celem jest m. in. sprzedaż 100% udziałów w spółce zależnej TOO OTG oraz przeniesienie opisanych w nocy 2.1 wybranych aktywów i zobowiązań na rzecz wskazanego przez inwestora podmiotu, w zamian za przyznanie Spółce opcji „call” na 70 udziałów serii B Spółki Celowej (odpowiadających 7% praw do udziału w zysku Spółki Celowej) bez prawa głosu. Śródroczne skrócone 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.

Jak opisano w nocy 2.1, w ocenie Zarządu Spółki, wycena opcji na dzień zatwierdzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku do publikacji, jest obarczona dużą niepewnością, w związku z tym ostateczna wycena opcji będzie mogła zostać dokonana dopiero po dojsciu transakcji do skutku. Zarząd zakłada, iż wartość przyznanej Spółce opcji call nie będzie niższa od wartości inwestycji związanych w spółkę OTG zaprezentowanych w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym, w związku z tym, w ocenie Zarządu nie zachodzą przesłanki dokonania odpisu aktualizującego wartości przeznaczonych do wydania aktywów.

- 7) W śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym kwotę 32 772 tys. zł stanowią aktywa przeznaczone do sprzedaży stanowiące udziały w spółce zależnej. Zgodnie z warunkami kontraktu w dniu 29 czerwca 2017 roku upłynął okres poszukiwawczy w tej spółce. Jak opisano w nocy 2.7, Zarząd jednostki zależnej wystąpił z odpowiednim wnioskiem do Ministerstwa Energetyki Republiki Kazachstanu o przedłużenie okresu poszukiwawczego na kolejne 2 lata. Do daty wydania raportu jednostka zależna nie otrzymała stosownej decyzji.

Ze względu na przedłużający się proces zakończenia transakcji (umowa zawarta w 2011 roku), oraz brak decyzji przedłużającej okres poszukiwawczy nie jesteśmy w stanie potwierdzić prawidłowości wyceny aktywów przeznaczonych do zbycia.

- 8) Załączone śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności i nie zawiera korekt dotyczących odmiennych zasad wyceny i klasyfikacji aktywów i pasywów, które mogłyby okazać się konieczne, gdyby Spółka nie była w stanie kontynuować swojej działalności gospodarczej w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym. Wprowadzenie takich korekt mogłoby wpłynąć na istotny spadek aktywów netto Spółki.

Biorąc pod uwagę istotną niepewność dotyczącą:

- a) możliwości realizacji zawartej w 2011 roku umowy sprzedaży udziałów w spółce zależnej (pkt. 7 uzasadnienia),
- b) finalnego rezultatu zawartej warunkowej umowy ramowej (pkt. 5 i 6 uzasadnienia),

oraz brak wystarczającej dokumentacji wskazującej na termin oraz potwierdzającej ostatecznie uzgodnione warunki transakcji, nie jesteśmy w stanie ocenić wpływu tej umowy na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe, a tym samym nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się na temat poprawności wyceny wykazanych w tym sprawozdaniu finansowym składników aktywów i zobowiązań będących przedmiotem sprzedaży.

Opisane w punktach 1 - 8 uwarunkowania, wraz z zagadnieniami przedstawionymi w nocie 2 załączonego skróconego sprawozdania finansowego, wskazują, że zachodzi istotna niepewność, która może budzić wątpliwości co do zdolności Spółki do kontynuacji działalności.

Odmowa sformułowania wniosku

Ze względu na znaczenie opisanych spraw w akapicie opisującym „Odmowę sformułowania wniosku” nie byliśmy w stanie uzyskać wystarczających odpowiednich dowodów, aby sformułować wniosek na temat śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W związku z tym nie formułujemy wniosku o śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym.

Warszawa, dnia 2 października 2017 r.

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający przegląd:

dr Anna Bernaziuk
Biegły Rewident
nr ewid. 173

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004