

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej Petrolinvest S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Petrolinvest, której jednostką dominującą jest Petrolinvest S.A. („Jednostka Dominująca”) z siedzibą w Gdyni przy ulicy Śląskiej 35/37, na które składają się:

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

Kierownik jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i przedstawienie śródrocznego skróconego skonsolidowanego 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 skonsolidowanego 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 księgowość, przeprowadzaniu procedur analitycznych i innych procedur przeglądu oraz ocenie uzyskanych dowodów.

Przeгляд 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 skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Uzasadnienie odmowy sformułowania wniosku z przeglądu

Skonsolidowane 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 odstępianie od wyrażenia opinii ze względu na istotną niepewność co do możliwości kontynuacji działalności Jednostki Dominującej a tym samym Grupy.

- 1) W nocy nr 2 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Zarząd Jednostki Dominującej 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 680 248 tys. zł, a Grupa 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Zarząd Jednostki Dominującej opisał podjęte działania mające na celu uregulowanie opisanego zadłużenia.
- 5) W śródrocznym skróconym skonsolidowanym 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 Jednostki Dominującej 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Jednostka Dominująca 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 Jednostce Dominującej opcji „call” na 70 udziałów serii B Spółki Celowej (odpowiadających 7% praw do udziału w zysku Spółki Celowej) bez prawa głosu. Do dnia wydania raportu z przeglądu, nie została uzyskana zgoda Ministerstwa Energetyki Republiki Kazachstanu, która jest niezbędna aby transakcja sprzedaży 100% udziałów spółki TOO OTG mogła zostać zrealizowana. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera żadnych odpisów aktualizujących wartości aktywów będących przedmiotem



transakcji, które mogą wystąpić w przypadku ich zbycia poniżej wartości księgowej, ani rezerw na ewentualne, negatywne skutki finansowe planowanej transakcji.

Jak opisano w nocie 2.1, w ocenie Zarządu Jednostki Dominującej, wycena opcji na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku do publikacji jest obciążona dużą niepewnością, w związku z tym ostateczna wycena opcji będzie mogła zostać dokonana dopiero po doświadczeniu transakcji do skutku. Zarząd zakłada, iż wartość przyznanej Jednostce Dominującej opcji call nie będzie niższa od wartości inwestycji związanych ze spółką OTG zaprezentowanych w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej, w związku z tym, w ocenie Zarządu nie zachodzą przesłanki dokonania odpisu aktualizującego wartości przeznaczonych do wydania aktywów.

- 7) W śródrocznym skonsolidowanym 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 nocie 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 skonsolidowane 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 Grupa 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 Grupy.

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 zawartych umów na śródroczne skrócone skonsolidowane 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wskazują, że zachodzi istotna niepewność, która może budzić wątpliwości co do zdolności Jednostki Dominującej, a tym samym Grupy, 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 skonsolidowanym 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:

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:



dr Anna Bernaziuk
Biegły Rewident
nr ewid. 173



dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004