

## STANOWISKO NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA dla Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej PETROLINVEST S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Petrolinvest S.A. z siedzibą w Gdyni przy ulicy Podolskiej 21, na które składa się:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **1 677 922 tys. złotych**;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku wykazujący stratę netto w wysokości **104 360 tys. złotych**;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku wykazujące ujemne całkowite dochody w wysokości **104 299 tys. złotych**;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitału własnego za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku o kwotę **65 944 tys. złotych**;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku o kwotę **155 tys. złotych**;
- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami, w tym z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,

2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Z uwagi na opisane poniżej kwestie w akapicie „Uzasadnienie Stanowiska Biegłego Rewidenta”, których ostateczne rozstrzygnięcie uzależnione jest od decyzji stron trzecich, nie byliśmy w stanie uzyskać dowodów badania stanowiących wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia opinii.

#### **Uzasadnienie Stanowiska Biegłego Rewidenta**

- 1) W nocie nr 2 do sprawozdania finansowego, Zarząd Spółki wskazał na czynniki stwarzające potencjalne zagrożenia kontynuacji działalności oraz podjęte działania mające na celu ich eliminację. Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka wykazuje istotne salda zobowiązań krótkoterminowych w łącznej kwocie 305 876 tys. zł. W 2006 roku Spółka rozpoczęła realizację programu inwestycyjnego, który ma na celu rozwinięcie działalności Spółki w zakresie poszukiwania i późniejszej eksploatacji złóż węglowodorów w Kazachstanie, a od roku 2011 również w Polsce. Realizacja programu inwestycyjnego uzależniona jest od pozyskania źródeł finansowania w odpowiedniej wysokości i na odpowiednich warunkach. Na dzień wydania niniejszego stanowiska Spółka nie dysponowała zawartymi umowami potwierdzającymi możliwość uzyskania znaczącego finansowania zewnętrznego, które pozwoli na prowadzenie dalszej działalności poszukiwawczej Spółki oraz wypełnienie zobowiązań koncesyjnych. Jak szerzej opisano w nocie nr 2 do sprawozdania finansowego, Zarząd Spółki prowadzi rozmowy z inwestorami zainteresowanymi uczestnictwem w projektach inwestycyjnych realizowanych przez Spółkę, lecz zważywszy na złożoność tych projektów, rozmowy te nie zakończyły się do dnia wydania niniejszego stanowiska. Bez pozyskania dodatkowych, zewnętrznych źródeł finansowania, ostatecznego zakończenia i uzyskania środków ze sprzedaży udziałów w podmiocie zależnym oraz ostatecznego porozumienia z bankiem finansującym, możliwość kontynuowania działalności przez Spółkę jest istotnie ograniczona. Powyższe wskazuje na istnienie znaczącej niepewności, co do zdolności Spółki do dalszej kontynuacji działalności w niezmiennym istotnie zakresie w najbliższej przyszłości.
- 2) W dniu 5 kwietnia 2012 roku upłynął termin spłaty kredytu zaciągniętego przez podmiot zależny. Jak opisano w nocie nr 30 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Petrolinvest, Zarząd Spółki wyraża przekonanie, że ostateczne uzgodnione saldo zadłużenia na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosi 46 710 tys. USD, bez uwzględnienia odsetek karnych w wysokości 31 800 tys. USD. W nocie nr 30 do załączonego sprawozdania finansowego poinformowano, że Zarząd Spółki prowadzi rozmowy z instytucją finansową w celu odstąpienia od naliczania odsetek karnych oraz wydłużenia okresu spłaty kredytu, ale do dnia wydania niniejszego stanowiska stosowny aneks do umowy kredytowej nie został podpisany, a Spółka nie dysponuje odpowiednią kwotą środków pieniężnych umożliwiającą spłatę tego zobowiązania.
- 3) W dniu 30 września oraz 1 października 2013 roku upłynął termin spłaty rat kredytu konsorcjalnego w łącznej wysokości 19 765 tys. USD, a termin spłaty pozostałej kwoty kredytu w wysokości 17 270 tys. USD przypada na dzień 30 czerwca 2014 roku.

Jak opisano w nocie nr 2 do załączonego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki jest (i) w trakcie prowadzenia transakcji sprzedaży udziałów w podmiocie zależnym, z której to transakcji wpływy,



zgodnie z zawartymi z nabywcą umowami oraz uzgodnieniem z instytucjami finansowymi, stanowić mają częściowe źródło spłaty kredytów, (ii) w trakcie prowadzenia negocjacji w celu uzgodnienia nowego harmonogramu spłaty kredytu oraz (iii) w trakcie prowadzenia rozmów z potencjalnymi inwestorami mającymi na celu podjęcie współpracy przy realizacji projektu poszukiwawczo-wydobywczego posiadanego przez Spółkę w Kazachstanie.

- 4) Do daty wydania naszego stanowiska nie uzyskaliśmy dowodów potwierdzających odzyskiwalność należności z tytułu udzielonych pożyczek w łącznej kwocie 79 656 tys. zł, w związku z czym nie jesteśmy w stanie potwierdzić istnienia i prawidłowości wyceny tych pozycji wykazanych w bilansie.

Powyżej przedstawione okoliczności wskazują na istnienie istotnego zagrożenia co do możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

- 5) Załączone 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. Podczas badania nie uzyskaliśmy wystarczających dowodów potwierdzających, że przedstawione w nocy nr 2 załączonego sprawozdania finansowego plany i zamierzenia - w świetle sytuacji opisanej w punktach 1 - 4 powyżej - zapewnią jej możliwość kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. W szczególności, nie otrzymaliśmy wystarczających dowodów z badania dotyczących możliwości spłaty, bądź restrukturyzacji przeterminowanego zadłużenia oraz planów Spółki dotyczących możliwości uzyskania dodatkowych źródeł finansowania, które umożliwiłyby jej kontynuację działalności.

Uwzględniając wagę opisanych w punktach 1 - 5 kwestii, oraz wpływ jaki mogłoby wywrzeć ich uwzględnienie w załączonym sprawozdaniu finansowym na wynik finansowy za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku oraz na sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku, nie możemy wydać opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym.

W przedstawionej sytuacji za bezprzedmiotowe uznaliśmy rozpatrywanie sprawozdania z działalności Spółki w roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2013 roku.

Warszawa, 21 marca 2014 roku

BDO Sp. z o.o.

ul. Postępu 12

02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident

  
dr Anna Bernaziuk  
Biegły Rewident  
nr ewid. 173

Za BDO Sp. z o.o.:

  
dr André Helin  
Prezes Zarządu  
Biegły Rewident nr ewid. 90004