

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

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

- bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **1 713 241 tys. złotych**;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 roku wykazujący zysk netto w wysokości **13 772 tys. złotych**;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 roku wykazujące całkowite dochody w wysokości **13 772 tys. złotych**;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 roku o kwotę **13 772 tys. złotych**;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 roku o kwotę **11 tys. złotych**;
- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Za zgodność tego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami, odpowiada Zarząd Petrolinvest S.A.

Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość jednostki.

### Uzasadnienie Stanowiska Biegłego Rewidenta

- 1) W nocie 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. Na dzień 30 czerwca 2014 roku Spółka wykazuje istotne salda zobowiązań krótkoterminowych w łącznej kwocie 327 423 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 śródrocznego skróconego 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 niezmienionym 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 21 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Petrolinvest, Zarząd Spółki wyraża przekonanie, że ostateczne uzgodnione saldo zadłużenia na dzień 30 czerwca 2014 roku wynosi 49 090 tys. USD, bez uwzględnienia odsetek karnych w wysokości 41 565 tys. USD. W nocie nr 2 do załączonego śródrocznego skróconego 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 w dniu 30 czerwca 2014 roku upłynął termin spłaty pozostałej raty kredytu w wysokości 17 270 tys. USD. W wymaganych umową terminach nie zostały również uregulowane zobowiązania z tytułu odsetek od opisanego wyżej kredytu w łącznej kwocie 3 466 tys. USD.

Jak opisano w nocie nr 2 do załączonego śródrocznego skróconego 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 80 538 tys. zł, w związku z czym nie jesteśmy w stanie potwierdzić istnienia i prawidłowości wyceny tych pozycji wykazanych w bilansie.
- 5) W pozycji udziały i akcje skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego wykazane są udziały w spółkach Silurian Sp. z o.o., Eco Energy 2010 SKA i Wisent Oil & Gas Plc, które po pomniejszeniu o zobowiązania Petrolinvest w stosunku do wymienionych spółek wynoszą łącznie 328 817 tys. zł. Jak opisano w nocie nr 2 do załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, prowadzone są procesy przedłużenia posiadanych przez te Spółki koncesji na poszukiwanie złóż gazu łupkowego na kolejne okresy, które nie zakończyły się do daty wydania niniejszego stanowiska. W przypadku

otrzymania niekorzystnych decyzji Ministerstwa Środowiska, istnieje ryzyko utraty wartości wyżej opisanych udziałów i akcji.

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

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


Uwzględniając wagę opisanych w punktach 1 - 6 kwestii, oraz wpływ jaki mogłoby wywrzeć ich uwzględnienie w załączonym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym na wynik finansowy za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku oraz na sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 30 czerwca 2014 roku, nie byliśmy w stanie uzyskać wystarczających dowodów z przeglądu umożliwiających nam sformułowanie odpowiedniego raportu z przeglądu. W związku z tym nie wydajemy takiego raportu z przeglądu załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Warszawa, 5 września 2014 roku

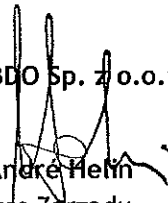
BDO Sp. z o.o.  
ul. Postępu 12  
02-676 Warszawa

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 Andrzej Helin  
Prezes Zarządu  
Biegły Rewident nr ewid. 90004