

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

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

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **976 577 tys. złotych**;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 roku wykazujący stratę netto w wysokości **103 623 tys. złotych**, w tym strata netto przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej w wysokości **71 304 tys. złotych**;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 roku wykazujące ujemne całkowite dochody w wysokości **152 210 tys. złotych**, w tym ujemne dochody całkowite przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej w wysokości **134 195 tys. złotych**;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitału własnego za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 roku o kwotę **152 210 tys. złotych**;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 roku o kwotę **694 tys. złotych**;
- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Za zgodność tego śródrocznego skróconego skonsolidowanego 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych śródrocznego skróconego skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Zarząd Jednostki Dominującej wskazał na czynniki stwarzające potencjalne zagrożenia kontynuacji działalności oraz podjęte działania mające na celu ich eliminację. Na dzień 30 czerwca 2014 roku Grupa wykazuje istotne salda zobowiązań krótkoterminowych w łącznej kwocie 458 318 tys. zł. W 2006 roku Grupa rozpoczęła realizację programu inwestycyjnego, który ma na celu rozwinięcie działalności Grupy 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 Grupa nie dysponowała zawartymi umowami potwierdzającymi możliwość uzyskania znaczącego finansowania zewnętrznego, które pozwoli na prowadzenie dalszej działalności poszukiwawczej Grupy oraz wypełnienie zobowiązań koncesyjnych. Jak szerzej opisano w nocie nr 2 do skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, Zarząd Jednostki Dominującej prowadzi rozmowy z inwestorami zainteresowanymi uczestnictwem w projektach inwestycyjnych realizowanych przez Grupę, 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 bankami finansującymi, możliwość kontynuowania działalności przez Grupę jest istotnie ograniczona. Powyższe wskazuje na istnienie znaczącej niepewności, co do zdolności Grupy 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 21 do załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Petrolinvest, Zarząd Jednostki Dominującej wyraża przekonanie, że ostateczne uzgodnione saldo zadłużenia na dzień 30 czerwca 2014 roku wynosi 49 090 tys. USD, bez uwzględnienia odsetek karnych w wysokości 31 565 tys. USD. W nocie nr 2 do załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego poinformowano, że Zarząd Jednostki Dominującej 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 Grupa 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki Dominującej 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 Grupę 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 skonsolidowanym bilansie.
- 5) Wartość zaangażowanych aktywów w spółki Silurian Sp. z o.o., Eco Energy 2010 SKA i Wisent Oil & Gas Plc zaprezentowanych w skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym wynosi 139 351 tys. zł. Jak opisano w nocie nr 2 do załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego 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 aktywów.

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

- 6) Załączone skrócone 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. Podczas przeglądu nie uzyskaliśmy wystarczających dowodów potwierdzających, że przedstawione w nocie nr 2 załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego 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 Grupy 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na wynik finansowy za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku oraz na sytuację majątkową i finansową Grupy 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Warszawa, 5 września 2014 roku

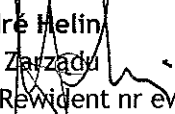
BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

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 André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004