

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Petrolinvest („Grupa”), w której jednostką dominującą jest Petrolinvest S.A. („Spółka”, „Jednostka Dominująca” z siedzibą w Gdyni przy ulicy Śląskiej 35-37, na które składa się:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **987.600 tys. złotych**,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku wykazujący stratę netto w wysokości **271.747 tys. złotych**, w tym strata netto przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej w wysokości **240.864 tys. złotych**,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku wykazujące ujemne całkowite dochody w wysokości **276.561 tys. złotych**, w tym ujemne dochody całkowite przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej w wysokości **256.148 tys. złotych**,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitału własnego za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku o kwotę **276.561 tys. złotych**,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku o kwotę **227 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, skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki Dominującej.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2013 roku 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy.

Badanie skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Jednostkę Dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Zarząd Jednostki Dominującej wskazał na czynniki stwarzające potencjalne zagrożenia kontynuacji działalności oraz podjęte działania mające na celu ich eliminację.

W 2006 roku Grupa rozpoczęła realizację programu inwestycyjnego, który ma na celu rozwinięcie działalności 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 pozwoliłoby na prowadzenie dalszej działalności poszukiwawczej oraz wypełnienie zobowiązań koncesyjnych.

Zarząd Jednostki Dominującej w nocie nr 2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego wskazuje, że jest w trakcie (i) zamknięcia i rozliczenia sprzedaży udziałów w Jednostce Zależnej, z której to transakcji wpływy, zgodnie z zawartymi z nabywcą umowami oraz uzgodnieniem z instytucjami finansowymi, stanowią częściowe źródło spłaty kredytów, (ii) negocjacji w celu uzgodnienia nowego harmonogramu spłaty kredytów oraz (iii) prowadzenia rozmów z potencjalnymi inwestorami mającymi na celu podjęcie współpracy przy realizacji projektu poszukiwawczo-wydobywczego posiadanego przez Spółkę w Kazachstanie.

Zobowiązania krótkoterminowe Grupy przekraczają wartość aktywów krótkoterminowych o kwotę 537.024 tys. zł na dzień 31 grudnia 2014 roku. Różnica ta wzrosła w porównaniu do 2013 roku o 104.563 tys. zł.

Bez pozyskania dodatkowych, zewnętrznych źródeł finansowania, ostatecznego zakończenia i uzyskania środków ze sprzedaży udziałów Jednostki Zależnej oraz ostatecznego porozumienia z Bankami Finansującymi, możliwość kontynuowania działalności przez Grupę jest istotnie ograniczona. Powyższe wskazuje na istnienie znaczącej niepewności, co do zdolności Spółki a w konsekwencji Grupy do dalszej kontynuacji działalności w niezmiennym istotnie zakresie w najbliższej przyszłości.

- 2) W dniu 5 kwietnia 2012 roku upłynął termin spłaty kredytu zaciągniętego Jednostką Zależną. Jak opisano w nocie nr 29 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy, Zarządy Petrolinvest SA i jednostki zależnej wyrażają przekonanie, że ostateczne uzgodnione saldo zadłużenia na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi 51.339 tys. USD, bez uwzględnienia odsetek karnych w wysokości 50.900 tys. USD. W nocie nr 2 do załączonego sprawozdania finansowego poinformowano, że Zarządy Spółki i Jednostki Zależnej prowadzą rozmowy z instytucją finansową mające na celu zrestrukturyzowanie zadłużenia, przy czym do dnia wydania niniejszego stanowiska stosowny aneks do umowy kredytowej nie został podpisany, a Grupa nie dysponuje odpowiednią kwotą środków pieniężnych umożliwiających spłatę tego zobowiązania. Dnia 17 lutego 2015 roku Jednostka Zależna wyrokiem sądu kazachskiego uzyskała tytuł egzekucyjny na kwotę niespłaconego zadłużenia w wysokości 33.114 tys. USD. Tytułem egzekucyjnym zostało objęte prawo do użytkowania złoża na koncesji poszukiwawczo-wydobywczej Jednostki Zależnej.
- 3) W dniu 30 czerwca 2014 roku zapadł termin spłaty kredytu konsorcjalnego w łącznej wysokości 33.855 tys. USD. Na dzień 31 grudnia 2014 roku zadłużenie Spółki wobec konsorcjum banków wynosiło 39.633 tys. USD, w tym z tytułu kapitału 33.855 tys. USD i odsetek w wysokości 5.778 tys. USD.

- 4) Do daty wydania naszego stanowiska nie uzyskaliśmy dowodów potwierdzających zwrot zaangażowanych kwot w pożyczkę w wysokości 92.036 tys. zł, w związku z czym nie jesteśmy w stanie potwierdzić istnienia i prawidłowości wyceny udzielonej pożyczki wykazanej w skonsolidowanym bilansie.
- 5) Bilans Jednostki Dominującej począwszy od 31 marca 2013 roku wykazuje stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. W wykonaniu postanowień art. 397 kodeksu spółek handlowych Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej podjęło w dniu 28 czerwca 2013 roku uchwałę o dalszym istnieniu Spółki i kontynuowaniu działalności przedsiębiorstwa Spółki.

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

- 6) Załączone 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 Jednostka Dominująca 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 nocie nr 2 załączonego 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 badania dotyczących możliwości spłaty bądź restrukturyzacji przeterminowanego zadłużenia, oraz planów Jednostki Dominującej 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na wynik finansowy za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku oraz na sytuację majątkową i finansową Grupy na dzień 31 grudnia 2014 roku, nie możemy wydać opinii o załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W przedstawionej sytuacji finansowej za bezprzedmiotowe uznaliśmy rozpatrywanie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Petrolinvest za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2014 roku.

Warszawa, 30 czerwca 2015

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

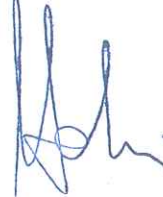
**Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355**

**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