

## 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 Śląskiej 35-37, na które składa się:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **1.514.449 tys. złotych**,
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku wykazujący stratę netto w wysokości **223.289 tys. złotych**,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku wykazujące ujemne całkowite dochody w wysokości **223.289 tys. złotych**,
- 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 **223.289 tys. złotych**,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku o kwotę **9 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 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 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.

W 2006 roku Spółka 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 Spółka nie dysponowała zawartymi umowami potwierdzającymi możliwość uzyskania znaczącego finansowania zewnętrznego, które pozwoliłoby na prowadzenie dalszej działalności poszukiwawczej oraz wypełnienie zobowiązań koncesyjnych.

Zarząd Spółki w nocie nr 2 do 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 Spółki przekraczają wartość aktywów krótkoterminowych o kwotę 364.678 tys. zł na dzień 31 grudnia 2014 roku. Różnica ta wzrosła w porównaniu do 2013 roku o 60.859 tys. zł.

Bez pozyskania dodatkowych, zewnętrznych źródeł finansowania, ostatecznego zakończenia i uzyskania środków ze sprzedaży udziałów Jednostki Zależnej oraz ostatecznego porozumienia z Bankiem Finansującym, możliwość kontynuowania działalności przez Spółkę jest istotnie ograniczona. Powyższe fakty wskazują na istnienie znaczącej niepewności, co do zdolności Spółki do kontynuowania przez nią działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

- 2) W dniu 5 kwietnia 2012 roku upłynął termin spłaty kredytu zaciągniętego przez Jednostkę Zależną. Jak opisano w nocie nr 2 do sprawozdania finansowego, Zarządy Petrolinvest S.A. 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 Spółka nie dysponuje odpowiednią kwotą środków pieniężnych umożliwiającą 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 rat 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 udzieloną pożyczkę, w wysokości 92.036 tys. zł, w związku z czym nie jesteśmy w stanie potwierdzić istnienia i prawdziwości wyceny udzielonej pożyczki wykazanej w bilansie.
- 5) Bilans Spółki 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 Spółki podjęło w dniu 28 czerwca 2013 roku uchwałę o dalszym jej istnieniu 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 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 nocie nr 2 załączonego 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, 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 mogłyby wywrzeć ich uwzględnienie w załączonym sprawozdaniu finansowym na wynik finansowy za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku oraz na sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku, nie możemy wydać opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym.

W przedstawionej sytuacji za bezprzedmiotowe uznaliśmy rozpatrywanie sprawozdania z działalności Spółki 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