

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:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2015 roku;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

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. Zakres i metoda przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności rocznego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Uzasadnienie Stanowiska Biegłego Rewidenta

- 1) W nocie nr 2 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Zarząd Spółki wskazał na czynniki stwarzające potencjalne zagrożenia kontynuacji działalności oraz podjęte działania mające na celu ich eliminację.

Jak bliżej opisano w nocie 2.3 do załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w dniu 18 marca 2016 roku upływa termin ważności okresu poszukiwawczego dla kontraktu należącego do spółki OTG, a dla kontraktu należącego do spółki Emba

termin ten upłynął w dniu 29 czerwca 2015 roku. Na dzień wydania niniejszego stanowiska Zarząd Spółki kontynuuje proces przedłużenia kontraktu Emba i planuje rozpoczęcie procesu przedłużenia kontraktu OTG.

- 2) Na dzień 30 czerwca 2015 roku zobowiązania krótkoterminowe przekraczają wartość aktywów krótkoterminowych o kwotę 595 559 tys. zł, a Grupa nie posiada zawartych umów potwierdzających możliwość uzyskania znaczącego finansowania zewnętrznego, które pozwoli na uregulowanie zobowiązań, oraz wypełnienie zobowiązań koncesyjnych. 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 Spółkę jest istotnie ograniczona.
 - 3) W dniu 5 kwietnia 2012 roku upłynął termin spłaty kredytu zaciągniętego przez podmiot zależny, którego łączna wartość zadłużenia na dzień 30 czerwca 2015 wynosi 199,2 mln zł, a finansujący bank w grudniu 2014 roku podjął działania prawne zapewniające uzyskanie tytułu egzekucyjnego na posiadanym przez podmiot zależny kontrakcie. Jak opisano w nocie nr 2.1 załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Zarząd Spółki prowadzi rozmowy z instytucją finansową mające na celu zrestrukturyzowanie zadłużenia, 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.
 - 4) W dniu 30 czerwca 2014 roku upłynął termin spłaty rat kredytu konsorcjalnego, którego łączna wartość zadłużenia na dzień 30 czerwca 2015 roku wynosi 155,8 mln zł. W nocie 2.1 załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Zarząd Jednostki Dominującej opisał podjęte działania mające na celu uregulowanie opisanego zadłużenia.
 - 5) Jak opisano w nocie nr 2 do załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego 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, (iv) w trakcie prowadzenia działań mających na celu przedłużenie okresu poszukiwawczego posiadanych Kontraktów.
- Powyższe fakty wskazują na istnienie znaczącej niepewności, co do zdolności Spółki do kontynuowania przez nią działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.
- 6) Do daty wydania naszego stanowiska nie uzyskaliśmy dowodów potwierdzających zwrot zaangażowanych kwot w udzieloną pożyczkę, w wysokości 98.468 tys. zł, w związku z czym nie jesteśmy w stanie potwierdzić istnienia i prawidłowości wyceny udzielonej pożyczki wykazanej w bilansie.
 - 7) Załączone 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 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 - 6 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 - 7 kwestii, oraz wpływ jaki mogłoby wyrzeć ich uwzględnienie w załączonym sprawozdaniu finansowym na wynik finansowy za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku oraz na sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 30 czerwca 2015 roku, nie możemy wydać opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym.


W przedstawionej sytuacji za bezprzedmiotowe uznaliśmy rozpatrywanie sprawozdania z działalności Spółki za okres 6 miesięcy zakończony w dniu 30 czerwca 2015 roku.

Warszawa, 31 sierpnia 2015 r.

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