

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

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

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku;
- rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami 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 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. 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 wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Z uwagi na opisane 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.

Jak bliżej opisano w nocie 2.3 do załączonego sprawozdania finansowego, w dniu 18 marca 2016 roku upłynął termin ważności okresu poszukiwawczego dla kontraktu należącego do spółki Oil Techno Group. Wniosek o przedłużenie kontraktu został przez spółkę Oil Techno Group złożony, ale na dzień wydania niniejszego stanowiska aneks przedłużający okres poszukiwawczy kontraktu nie został podpisany.

- 2) Na dzień 31 grudnia 2015 roku zobowiązania krótkoterminowe przekraczają wartość aktywów krótkoterminowych o kwotę 387 180 tys. zł, a Spółka nie posiada zawartych umów potwierdzających możliwość uzyskania znaczącego finansowania zewnętrznego, które pozwoli na uregulowanie zobowiązań. Bez pozyskania dodatkowych, zewnętrznych źródeł finansowania, ostatecznego zakończenia i uzyskania środków ze sprzedaży udziałów w Jednostce Zależnej 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 31 grudnia 2015 roku wynosi 216,9 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 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, jak i Podmiot Zależny, nie dysponują 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 31 grudnia 2015 roku wynosi 105,5 mln zł. W nocie 2.1 załączonego sprawozdania finansowego, Zarząd Spółki wskazał działania podjęte w celu uregulowania opisanego zadłużenia.
- 5) Jak opisano w nocie nr 2 do załączonego 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, stanowią część źródła spłaty kredytów, (ii) w trakcie prowadzenia negocjacji w celu uzgodnienia nowego harmonogramu spłaty kredytu oraz (iii) w trakcie prowadzenia rozmów z potencjalnym inwestorem zainteresowanym zaangażowaniem się finansowo i operacyjnie w realizację projektu poszukiwawczo-wydobywczego posiadanego przez Podmiot Zależny w Kazachstanie, (iv) w trakcie prowadzenia działań mających na celu przedłużenie okresu poszukiwawczego posiadanego przez Podmiot Zależny Kontraktu.

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 101.883 tys. zł, w związku z czym nie jesteśmy w stanie potwierdzić istnienia i prawidłowości wyceny udzielonej pożyczki wykazanej w bilansie.



- 7) 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. Wprowadzenie takich korekt mogłoby wpłynąć na istotny spadek aktywów netto Spółki. 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 wywrzeć ich uwzględnienie w załączonym sprawozdaniu finansowym na wynik finansowy za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz na sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2015 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 2015 roku.

Warszawa, 8 kwietnia 2016 r.

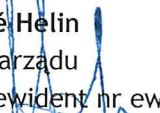
**BDO Sp. z o.o.**  
**ul. Postępu 12**  
**02-676 Warszawa**

**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