



think global · think tgs

**STANOWISKO NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA
W SPRAWIE ODMOWY WYRAŻANIA OPINII
NA TEMAT JEDNOSTKOWEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPÓŁKI**

GENESIS ENERGY S.A.

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2013 R.**

Poznań, dnia 15 października 2014 r.

STANOWISKO NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu Genesis Energy S.A.

- Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego **Genesis Energy S.A.** (Spółki, Jednostki) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Łuckiej 2/4/6 za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2013 r., na które składa się:
 - sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **10 960 438 zł**,
 - sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 31 grudnia 2013 r., które wykazuje stratę netto oraz całkowitą stratę netto w wysokości **33 343 649 zł**,
 - sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 31 grudnia 2013 r., które wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **33 343 649 zł**,
 - sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 31 grudnia 2013 r., które wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **97 624 zł**,
 - informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz noty objaśniające do sprawozdania finansowego,(załączone sprawozdanie finansowe).
- Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza zobowiązani są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity 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 załączonego 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 załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:
 - rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
 - krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

5. Spółka zaprezentowała w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2013 r. m.in. aktywa w postaci udziałów w jednostce zależnej KOLGARD-OIL sp. z o.o. (100% udziałów) oraz udzielonej temu podmiotowi pożyczki. Łączna wartość aktywów zaangażowanych w KOLGARD-OIL sp. z o.o. wyniosła na dzień bilansowy 9 986,4 tys. zł, co stanowiło 91,3% wartości sumy bilansowej Jednostki.

Na dzień bilansowy Zarząd Spółki przeprowadził test na utratę wartości posiadanych udziałów KOLGARD-OIL sp. z o.o., na podstawie którego oszacował utratę ich wartości w oparciu o skorygowane aktywa netto jednostki zależnej na kwotę 33 104,8 tys. zł. Podstawą szacunku wartości godziwej udziałów w jednostce zależnej były przeprowadzone przez rzeczoznawców majątkowych wyceny nieruchomości będących w posiadaniu KOLGARD-OIL sp. z o.o. W wyniku dokonanego odpisu aktualizującego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej udziały w jednostce zależnej zostały wycenione w kwocie 7 228,8 tys. zł (cena nabycia 100% udziałów KOLGARD-OIL sp. z o.o. wynosiła 40 333,7 tys. zł). Ponadto w pozycji „pozostałych aktywów finansowych” Spółka zaprezentowała udzielone jednostce zależnej pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami w łącznej kwocie 2 757,6 tys. zł.

Zarząd Spółki nie dostarczył nam dokumentów potwierdzających stan zobowiązań jednostki zależnej na dzień 31 grudnia 2013 r., umożliwiających weryfikację poprawności dokonanego szacunku wartości godziwej 100% udziałów KOLGARD-OIL sp. z o.o., za którą przyjęto skorygowane aktywa netto spółki zależnej na ten dzień. Przeprowadzone przez nas procedury dodatkowe wykazały nieprawidłowości w zakresie wyceny oraz prezentacji zobowiązań jednostki zależnej na dzień bilansowy, które mogą w istotny sposób wpłynąć na prawidłowość dokonanego przez Zarząd szacunku utraty wartości najistotniejszej pozycji aktywów Spółki. Do dnia sporządzenia niniejszego stanowiska nie otrzymaliśmy od Zarządu dokumentów oraz informacji, które potwierdziłyby zasadność dokonanej przez zarząd KOLGARD-OIL sp. z o.o. wyceny zobowiązań, ponadto nie otrzymaliśmy informacji o toczących się przeciwko jednostce zależnej sprawach sądowych oraz egzekucyjnych co przy ilości dokonanych wpisów na hipotekach posiadanych przez spółkę zależną nieruchomości, może istotnie wpłynąć na wartość jej aktywów netto na dzień 31 grudnia 2013 r.

Jednocześnie zwracamy uwagę, iż wartość prezentowanych przez spółkę zależną w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2013 r. zobowiązań przekroczyła blisko 19-krotnie sumę osiągniętych w 2013 r. przychodów ze sprzedaży ogółem. Z uwagi na poziom osiągniętych przychodów z działalności operacyjnej przez KOLGARD-OIL sp. z o.o., poziom płynności i zadłużenia tego podmiotu (nawet w sytuacji niedoszacowanej kwoty zobowiązań) oraz brak przyjętych, możliwych do realizacji planów finansowych, poddajemy w wątpliwość możliwość kontynuacji działalności przez jednostkę zależną, a tym samym przez Spółkę, jeżeli aktywa związane bezpośrednio z tą jednostką stanowią 91,3% jej majątku ogółem.

Uwzględniając wagę problemów omówionych wyżej i ich ewentualny wpływ na wynik działalności gospodarczej za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. oraz sytuację majątkową i finansową Jednostki na dzień 31 grudnia 2013 r. nie możemy wyrazić opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym.

6. W przedstawionej sytuacji za bezprzedmiotowe uznaliśmy rozpatrywanie sprawozdania z działalności Jednostki.

Marcin Hauffa



Wiceprezes Zarządu
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 11266

Łukasz Motała



Wiceprezes Zarządu

4AUDYT sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR, pod numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 15 października 2014 r.