

GRUPA KAPITAŁOWA PETROLINVEST

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY
OPINIĘ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Petrolinvest (zwanej dalej „Grupą” lub „Grupą Kapitałową”) jest PETROLIVEST S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”).

Jednostka dominująca jest następcą prawnym Petrolinvest Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, która została utworzona na mocy Aktu Notarialnego z dnia 31 października 1995 roku. W dniu 29 grudnia 2006 roku została zarejestrowana uchwała Zgromadzenia Wspólników Petrolinvest Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z dnia 22 grudnia 2006 roku, w myśl której nastąpiło przekształcenie spółki Petrolinvest Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, w spółkę Petrolinvest Spółka Akcyjna.

Siedziba jednostki dominującej mieści się w Gdyni, ul. Podolska 21.

Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych, o których mowa w art. 4 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady Unii Europejskiej z dnia 19 lipca 2002 r. nr 1606/2002/WE w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości (Dz. Urz. WE L 243 z 11 września 2002 roku, str. 1; Dz. Urz. UE Polskie wydanie specjalne, rozdz. 13, t. 29, str. 609) i na podstawie art. 55.5 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223 z późn. zm. - „ustawa o rachunkowości”) sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE. Obowiązek ten dotyczy skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok obrotowy rozpoczynający się w 2005 roku i później.

W dniu 29 grudnia 2006 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000270970.

Spółka posiada numer NIP: 586-10-27-954 nadany w dniu 23 lutego 1995 roku oraz symbol REGON: 190829082 nadany w dniu 9 stycznia 2007 roku.

Jednostka dominująca należy do grupy kapitałowej Prokom Investments Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi zostały zamieszczone w nocie 35 zasad (polityki) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających („informacja dodatkowa”) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

- działalność związana z eksploatacją złóż ropy naftowej i gazu ziemnego,
- sprzedaż hurtowa paliw stałych ciekłych, gazowych oraz produktów pochodnych,
- sprzedaż detaliczna paliw,
- wytwarzanie paliw gazowych,
- działalność usługowa w zakresie instalowania konstrukcji metalowych,
- wykonywanie instalacji gazowych.



Zakres działalności podmiotów zależnych, współzależnych i stowarzyszonych jest związany z działalnością jednostki dominującej.

W dniu 31 grudnia 2009 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 215.266 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy na ten dzień wynosił 311.517 tysięcy złotych.

Na podstawie raportów bieżących przekazywanych do publicznej wiadomości zgodnie z wymogami art. 56 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 roku (Dz. U. nr 185 z 2009 roku, poz. 1439) (dalej „raporty bieżące”) struktura własności kapitału podstawowego Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku była następująca:

	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
PROKOM INVESTMENTS S.A. wraz z Osiedle Wilanowskie	9 617 307	9 617 307	96 173 070	44,68%
Ryszard Krauze	3 586	3 586	35 860	0,02%
Pozostali akcjonariusze	11 905 706	11 905 706	119 057 060	55,30%
	-----	-----	-----	-----
Razem	21 526 599	21 526 599	215 265 990	100%
	=====	=====	=====	=====

Zgodnie z odpisem Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 5 lutego 2010 roku oraz na podstawie raportów bieżących, w roku obrotowym oraz po dacie bilansowej do daty opinii miały miejsce następujące zmiany kapitału podstawowego jednostki dominującej:

	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji
Stan na początek okresu	6 348 092	63 480 920
Podwyższenie kapitału - emisja akcji serii G	2 613 163	26 131 630
Podwyższenie kapitału - emisja akcji serii H	447 942	4 479 420
Podwyższenie kapitału - emisja akcji serii K	599 212	5 992 120
Podwyższenie kapitału - emisja akcji serii L	2 100 000	21 000 000
Podwyższenie kapitału - emisja akcji serii M	730 000	7 300 000
Podwyższenie kapitału - emisja akcji serii N	1 052 000	10 520 000
Podwyższenie kapitału - emisja akcji serii Q	2 778 991	27 789 910
Podwyższenie kapitału - emisja akcji serii P	300 000	3 000 000
Podwyższenie kapitału - emisja akcji serii R	600 000	6 000 000
Podwyższenie kapitału - emisja akcji serii T	1 453 571	14 535 710
Podwyższenie kapitału - emisja akcji serii U	2 503 628	25 036 280
	-----	-----
Stan na dzień 31 grudnia 2009 roku	21 526 599	215 265 990
	-----	-----

Podwyższenie kapitału - emisja akcji serii PB	70 800	708 000
Podwyższenie kapitału - emisja akcji serii S	300 000	3 000 000
	-----	-----
Stan na dzień 22 marca 2010 roku	<u>21 897 399</u>	<u>218 973 990</u>

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 22 marca 2010 roku wchodził:

Paweł Gricuk	- Prezes Zarządu
Marcin Balicki	- Wiceprezes Zarządu

W okresie sprawozdawczym oraz po dacie bilansowej do daty opinii miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

W dniu 16 stycznia 2009 roku Pan Zenon Grablewski złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki, a Pan Marcin Balicki złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu Spółki i został powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki.

2. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2009 roku w skład Grupy Kapitałowej Petrolinvest wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio) oraz współzależne:

<u>nazwa jednostki</u>	<u>metoda konsolidacji</u>	<u>rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym</u>	<u>podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego</u>	<u>dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe</u>
Petrolinvest Gaz S.A. (Polska)	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń z dodatkowym objaśnieniem	Ernst & Young Audit sp. z o.o.	31 grudnia 2009 roku
UAB Petrolinvest Mockavos Perpyla (Litwa)	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2009 roku
Occidental Resources, Inc. (USA)	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2009 roku
TOO OilTechnoGroup (Kazachstan)	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2009 roku
TOO Company Profit (Kazachstan)	konsolidacja proporcjonalna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2009 roku
TOO EmbaJugNieft (Kazachstan)	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2009 roku

PK

Rodzaj zmian i wpływ wywołany zmianami w stosunku do roku ubiegłego w zakresie jednostek objętych konsolidacją został przedstawiony w nocie 3 zasad (polityki) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających („informacja dodatkowa”) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku.

3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

3.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 130.

Ernst & Young Audit sp. z o.o. w dniu 11 czerwca 2009 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

Ernst & Young Audit sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident spełniają, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 1 lipca 2009 roku z Zarządem jednostki dominującej przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe traktowane jako całość.

Na podstawie naszego badania, z dniem 22 marca 2010 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta z zastrzeżeniami oraz uzupełniającymi objaśnieniami o następującej treści:

„Dla Rady Nadzorczej Petrolinvest S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Petrolinvest („Grupa”), w której jednostką dominującą jest Petrolinvest S.A. („Spółka”) z siedzibą w Gdyni, ul. Podolska 21, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku, obejmującego:
 - skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1 059 957 tysięcy złotych,
 - skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku wykazujący stratę netto w wysokości 440 665 tysięcy złotych,



- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku wykazujące całkowitą stratę w wysokości 622 736 tysięcy złotych,
 - skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie stanu kapitałów własnych o kwotę 94 152 tysięcy złotych,
 - skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 8 648 tysięcy złotych oraz
 - zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające („załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy.
3. Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do:
- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223, z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”),
 - stosowanej w Polsce praktyki badania sprawozdań finansowych (opartej na dotychczas obowiązujących normach wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów z uwzględnieniem przepisów ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym – Dz.U. z 2009 roku nr 77, poz. 649),
- w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wyrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki, jak i ogólnej prezentacji załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.
4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku było przedmiotem naszego badania i z dniem 30 kwietnia 2009 roku wydaliśmy opinię z zastrzeżeniami oraz uzupełniającymi objaśnieniami o tym

skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dotyczącymi kwestii, do których odnosimy się również w punktach 5, 6 i 8 poniżej.

5. Jak szerzej opisano w notach 13 i 35 do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Spółka jest stroną umów ze spółkami z grupy kapitałowej głównego akcjonariusza dotyczących określenia zasad, na których wymienione spółki udostępniają Spółce posiadane przez siebie aktywa do wykorzystania jako zabezpieczenie spłaty kredytu. Powyższe umowy zawierają klauzulę o ustanowieniu na rzecz spółek z grupy kapitałowej głównego akcjonariusza uprawnienia („opcja call”) do dokonania konwersji zobowiązania na kapitał akcyjny Spółki w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, jak również inne wbudowane instrumenty pochodne. W poprzednich latach Spółka otrzymała pożyczki od głównego akcjonariusza Spółki, które zawierały opcję call. Spółka, nie mając możliwości precyzyjnego oszacowania niektórych założeń, nie dokonała wyceny wbudowanych instrumentów pochodnych zawartych w wyżej wymienionych umowach, a także nie przedstawiła nam wyceny przedmiotowych pożyczek do ich wartości godziwych na dzień zmiany warunków umów. Gdyby dokonano wyceny wyżej wymienionych wbudowanych instrumentów pochodnych, a także nowej wyceny pożyczek do ich wartości godziwych na dzień aneksowania umów pożyczek, to ich skutki miałyby wpływ na skonsolidowany wynik finansowy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku.
6. Jak szerzej opisano w notce 21 do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółka dokonała nabyć jednostek zależnych i współkontrolowanych, w wyniku których rozpoznała wartość firmy, która na dzień 31 grudnia 2009 roku wyniosła 350 milionów złotych. Naszym zdaniem jednostka dominująca powinna wyodrębnić wartość nabytej licencji w ramach rozliczenia transakcji nabyć jednostek zależnych i współkontrolowanych, jak również ująć rezerwę z tytułu podatku odroczonego dotyczącą powyższych licencji. Załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt z tego tytułu.
7. Naszym zdaniem, za wyjątkiem skutków kwestii, o których mowa w punktach 5 i 6, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
 - (a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy na dzień 31 grudnia 2009 roku;
 - (b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE;
 - (c) jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych.
8. Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń, zwracamy uwagę na następujące kwestie:
 - (a) W notce 21 do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa przedstawiła najważniejsze założenia do przeprowadzonego testu na utratę wartości dotyczącego wartości firmy i innych aktywów przejętych wraz z zakupionymi spółkami. Założenia przyjęte przez Zarząd zostały oparte na doświadczeniu i analizach Grupy oraz wynikach prac niezależnego eksperta. Powyższe założenia, jak na przykład poziom

wydobycia ropy naftowej, zależą od przyszłych zdarzeń i okoliczności, które nie mogą być dzisiaj określone i których ewentualny wpływ na te założenia, a tym samym wyniki finansowe Grupy jest nieznany.

- (b) W notach 16 i 33 do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa przedstawiła posiadane koncesje na poszukiwanie i wydobycie węglowodorów na terenie Republiki Kazachstanu. W opisanych koncesjach zawarte są określone zobowiązania koncesyjne, które w wypadkach złamania lub niedotrzymania przez Grupę mogą spowodować zawieszenie koncesji lub odebranie praw wynikających z tych koncesji.

Jak szerzej opisano w notce 16 do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego dnia 29 czerwca 2009 roku upłynął termin przedłużenia jednej z koncesji. Zarząd jednostki dominującej oczekuje podpisania aneksu do kontraktu z Ministerstwem Energii i Zasobów Naturalnych Republiki Kazachstanu przedłużającego ważność tej koncesji na kolejne dwa lata. Na dzień wydania niniejszej opinii Zarząd jednostki dominującej jest przekonany, że wyżej wymieniony aneks zostanie podpisany w najbliższej przyszłości.

Wyżej wymienione zobowiązania koncesyjne będą realizowane w przyszłości, w związku z tym, na dzień wydania niniejszej opinii istnieje niepewność, czy wszystkie zobowiązania koncesyjne zostaną wypełnione zgodnie z wymogami koncesji oraz zatwierdzonymi programami inwestycyjnymi, a także czy koncesje na poszukiwanie i wydobycie węglowodorów nie zostaną w przyszłości zawieszone lub odebrane.

- (c) Zgodnie z ujawnieniem przedstawionym w notce 2 do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Zarząd jednostki dominującej wskazał na występujące potencjalne zagrożenia dla kontynuacji działalności Grupy. W 2006 roku Grupa rozpoczęła realizację programu inwestycyjnego, który ma na celu rozwinięcie działalności Grupy w zakresie poszukiwania i późniejszej eksploatacji złóż węglowodorów. Dalszy rozwój i kontynuacja działalności jednostki dominującej oraz spółek Grupy uzależnione są od zrealizowania tych planów.

Program inwestycyjny jest prowadzony na terenie Republiki Kazachstanu, która charakteryzuje się stosunkowo młodym systemem prawnym i podatkowym. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych i podatkowych może powodować występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często mogą też występować różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych oraz regulujących działalność w zakresie wydobywania i eksploatacji złóż węglowodorów zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodując powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko inwestycji w tym kraju może być znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie, co może mieć bezpośredni wpływ na wycenę aktywów Grupy.

Ze względu na początkowy stan prowadzonych inwestycji, na dzień sporządzenia załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie ma pewności, że Grupa osiągnie zamierzone cele w wyniku planowanych i poniesionych inwestycji. Program inwestycyjny finansowany jest ze środków własnych Grupy, pożyczek od jej głównego



akcjonariusza oraz środków zewnętrznych. Realizacja programu inwestycyjnego uzależniona jest od pozyskania przez Grupę wystarczającego finansowania zewnętrznego.

Jak szerzej opisano w nocie 2 do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w marcu 2010 roku Spółka zapewniła sobie dostęp do nowych źródeł finansowania. Część powyższego finansowania została pozyskana z zastrzeżeniem warunków zawieszających, które zostały szerzej opisane w nocie 43 do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Niespełnienie warunków zawieszających pozyskanie powyższego finansowania oraz brak uzyskania dalszych źródeł finansowania spowoduje brak możliwości realizacji programu inwestycyjnego i będzie miało negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i majątkową, wyniki finansowe oraz zdolność Grupy do kontynuacji działalności.

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 Grupa nie była w stanie kontynuować swojej działalności gospodarczej w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym.

9. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki na temat działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku oraz zasad sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 roku nr 33, poz. 259 – „rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”).”

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy przeprowadziliśmy w okresie od dnia 23 listopada 2009 roku do dnia 27 listopada 2009 roku oraz od dnia 25 stycznia 2010 roku do dnia 22 marca 2010 roku, w tym w siedzibie Spółki od dnia 23 listopada 2009 roku do dnia 27 listopada 2009 roku oraz od dnia 1 lutego 2010 roku do dnia 12 lutego 2010 roku.

3.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej. Oświadczył on, iż udostępnił nam wszystkie sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokumentację konsolidacyjną oraz pozostałe wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 22 marca 2010 roku Zarządu jednostki dominującej o:

- kompletnym ujęciu informacji w dokumentacji konsolidacyjnej,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, oraz
- ujawnieniu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu jednostki dominującej i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

3.3 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku zostało zbadane przez Michała Rybusa, kluczowego biegłego rewidenta nr 9872, działającego w imieniu Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy Rondzie ONZ 1, wpisanej na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 130. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego kluczowy biegły rewident wydał o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku opinię z zastrzeżeniami dotyczącymi braku wyceny wbudowanych instrumentów pochodnych i pożyczek do ich wartości godziwej oraz braku wyodrębnienia licencji w ramach rozliczenia transakcji nabyć jednostek zależnych i współkontrolowanych oraz uzupełniającymi objaśnieniami dotyczącymi zmienności założeń przyjętych do testu na utratę wartości, niepewności dotyczącej wykonania zobowiązań koncesyjnych oraz potencjalnych zagrożeń dla kontynuacji działalności Grupy.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku zostało zatwierdzone przez Akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 30 czerwca 2009 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sprawozdaniem z działalności Grupy zostało złożone w dniu 15 lipca 2009 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2008 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, w dniu 10 lutego 2010 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 329.

4. Sytuacja finansowa

4.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Grupy w latach 2007–2009, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za lata zakończone dnia 31 grudnia 2009 roku oraz dnia 31 grudnia 2008 roku, bez uwzględnienia zastrzeżeń zawartych w opiniach biegłego rewidenta.

	2009	2008	2007
suma bilansowa	1 059 957	1 388 314	1 035 776
kapitał własny	311 517	405 669	361 364
wynik finansowy netto	- 440 665	- 306 938	- 12 502
rentowność majątku (%)	-41,6%	-22,1%	-1,2%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{suma aktywów}}$			
rentowność kapitału własnego (%)	-108,6%	-84,9%	-4,0%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny na początek okresu}}$			
rentowność netto sprzedaży (%)	-581,8%	-120,2%	-5,6%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$			
płynność – wskaźnik płynności I	0,1	0,4	0,4
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			
płynność – wskaźnik płynności III	0,05	0,1	0,2
$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			
szybkość obrotu należności	24 dni	12 dni	24 dni
$\frac{\text{należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$			
okres spłaty zobowiązań	23 dni	12 dni	10 dni
$\frac{\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$			

PK

szybkość obrotu zapasów	8 dni	6 dni	16 dni
$\frac{\text{zapasy} \times 365 \text{ dni}}{\text{wartość sprzedanych towarów i materiałów}}$			
trwałość struktury finansowania (%)	75,1%	82,6%	87,6%
$\frac{(\text{kapitał własny} + \text{rezerwy i zobowiązania długoterminowe}) \times 100}{\text{suma pasywów}}$			
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	70,6%	70,8%	65,1%
$\frac{(\text{suma pasywów} - \text{kapitał własny}) \times 100}{\text{suma aktywów}}$			
wskaźnik inflacji:			
średnioroczny	3,5%	4,2%	2,5%
od grudnia do grudnia	3,5%	3,3%	4,0%

4.2 Komentarz

Analiza przedstawionych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w 2009 roku następujących tendencji:

W 2009 roku wszystkie wskaźniki rentowności uległy spadkowi w porównaniu do roku zakończonego dnia 31 grudnia 2008 roku oraz dnia 31 grudnia 2007 roku, co spowodowane było zanotowaniem wyższej straty netto za bieżący rok obrotowy w porównaniu do straty netto poniesionej przez Grupę w 2008 oraz w 2007 roku.

Wskaźnik rentowności majątku w 2009 roku wyniósł -41,6% i uległ obniżeniu w porównaniu z rokiem 2008 i 2007, kiedy to wynosił odpowiednio -22,1% i -1,2%. Rentowność kapitału własnego spadła z -84,9% w 2008 roku i -4,0% w 2007 roku do -108,6% w roku 2009. Natomiast rentowność netto sprzedaży zmniejszyła się w 2009 roku w stosunku do 2008 roku o ponad 461 punktów procentowych z poziomu -120,2% do -581,8%. W roku 2007 wskaźnik ten kształtował się na poziomie -5,6%.

Wskaźnik płynności I (płynność bieżąca) spadł w porównaniu do roku 2008 do poziomu 0,1 na dzień 31 grudnia 2009 roku. W latach 2008 oraz 2007 wskaźnik ten kształtował się na poziomie 0,4. Wskaźnik płynności III (płynność gotówkowa) zmniejszył się z poziomu 0,1 na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz 0,2 na dzień 31 grudnia 2007 roku do poziomu 0,05 na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Wskaźnik szybkości obrotu należności, który w 2009 roku wyniósł 24 dni kształtował się na poziomie 12 dni w roku 2008 oraz 24 dni w roku 2007. Okres spłaty zobowiązań w 2009 roku wynosił 23 dni i w porównaniu do 2008 roku wzrósł o 11 dni z poziomu 12 dni. W 2007 roku wskaźnik ten wynosił 10 dni. Z kolei szybkość obrotu zapasami uległa wydłużeniu w porównaniu do roku ubiegłego i w roku 2009 kształtowała się na poziomie 8 dni - w roku 2008 wyniosła 6 dni a w roku 2007 16 dni.

Wskaźniki trwałości struktury finansowania uległ obniżeniu o 7,5 punktów procentowych z poziomu 82,6% na dzień 31 grudnia 2008 roku do poziomu 75,1% na dzień 31 grudnia 2009 roku. Na dzień 31 grudnia 2007 roku wyniósł 87,6%. Natomiast wartość wskaźnika obciążenia majątku zobowiązaniami uległa nieznacznemu obniżeniu i wyniosła 70,6% według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku, podczas gdy na koniec 2008 roku wskaźnik ten miał wartość 70,8%, a na koniec 2007 roku 65,1%.

4.3 Kontynuacja działalności

W nocie 2 informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku Zarząd jednostki dominującej wskazał, że będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdania finansowe jednostek Grupy zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez jednostki Grupy przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2009 roku.

Jednocześnie w tej samej nodzie informacji dodatkowej w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku Zarząd jednostki dominującej stwierdził, że występują okoliczności wskazujące na znaczną niepewność co do zdolności do kontynuowania działalności przez jednostki Grupy. Zarząd jednostki dominującej opisał również planowane i podjęte przez Grupę działania mające na celu eliminację zagrożeń dla możliwości kontynuowania przez te spółki działalności.

Do zagadnienia kontynuacji działalności odnieśliśmy się w opinii biegłego rewidenta o sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku (patrz również pkt I.3.1. niniejszego raportu).



II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie spełnienia warunków, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna (a w szczególności obejmujących wyłączenia dotyczące korekt konsolidacyjnych).

2. Zasady i metody wyceny aktywów i zobowiązań oraz kapitałów własnych

Zasady (politykę) rachunkowości Grupy oraz wykazywania danych przedstawiono w nocie 10 informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku.

3. Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Struktura aktywów, zobowiązań i kapitałów własnych Grupy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku.

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

W opinii biegłego rewidenta zostały zawarte zastrzeżenia dotyczące:

- braku wyceny wbudowanych instrumentów pochodnych oraz wyceny pożyczek do ich wartości godziwych na dzień zmiany warunków umów,
- braku wyodrębnienia wartości nabytej licencji w ramach rozliczenia transakcji nabyć jednostek zależnych i współkontrolowanych.

3.1 Wartość firmy z konsolidacji oraz sposób dokonywania odpisów

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji, zasady oceny utraty wartości oraz dokonane odpisy z tytułu utraty wartości za rok obrotowy i do dnia bilansowego przedstawiono w nocie 21 informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W opinii biegłego rewidenta zawarte zostało zastrzeżenie dotyczące braku wyodrębnienia wartości nabytej licencji w ramach rozliczenia transakcji nabyć jednostek zależnych i współkontrolowanych.

3.2 Kapitał własny, w tym kapitał udziałowców mniejszościowych

Wykazany stan kapitałów własnych, w tym kapitału udziałowców mniejszościowych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi. Kapitał własny udziałowców mniejszościowych na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił zero złotych. Kapitał własny udziałowców mniejszościowych został ustalony prawidłowo i jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną.

Dane dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocy 28 informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.3 Rok obrotowy

Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku.

4. Wyłączenia konsolidacyjne

4.1 Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

4.2 Wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend

Dokonane wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

5. Sprzedaż całości lub części udziałów (akcji) w jednostce podporządkowanej

Skutki sprzedaży całości udziałów w OOO Siewiergeofizyka, OOO Neftegoserwis oraz ZAO Peczora-Petroleum zostały wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy zgodnie z odpowiednimi dokumentami prawnymi i z dokumentacją konsolidacyjną.

6. Pozycje kształtujące wynik działalności grupy

Charakterystyka pozycji kształtujących wynik działalności Grupy została przedstawiona w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku.

7. Słuszność odstępstw od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności określonych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE

W procesie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały miejsca odstępstwa od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności, które spowodowałyby modyfikacje w opinii biegłego rewidenta.

8. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku sporządzona została, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie

z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

9. Sprawozdanie z działalności Grupy

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki na temat działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku oraz zasad sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz. 259).

10. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu jednostki dominującej, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutow/umów jednostek Grupy mające wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.


11. Wykorzystanie pracy specjalistów

W trakcie naszego badania korzystaliśmy z wyników prac następujących niezależnych specjalistów:

- Prospecto Sp. z o.o. (aktuariusz Marek Kajdanowicz licencja nr 62) - rezerwy na odprawy emerytalne, rentowe i pośmiertne dla pracowników Petrolinvest S.A. wyznaczone na dzień 31 grudnia 2009 roku,
- Gdańska Agencja Nieruchomości (Rzeczoznawca Majątkowy Beata Jezierska, uprawnienia nr 2757) – operat szacunkowy nieruchomości gruntowej położonej w Przybiernowie i Żabowie na dzień 31 grudnia 2009 roku,
- McDaniel & Associates Consultants Ltd. – raport z lipca 2009 roku, przedstawiający zasoby perspektywiczne spółki Profit, na bazie którego dokonano odpisu aktualizującego wartość inwestycji w tą spółkę.

w imieniu
Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr ewid. 130

Kluczowy Biegły Rewident



Michał Rybus
biegły rewident
nr 9872

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.

Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

Warszawa, dnia 22 marca 2010 roku