

**SPRAWOZDANE RADY NADZORCZEJ PETROLINVEST SPÓŁKI AKCYJNEJ
ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY W DNIU 31 GRUDNIA 2009 R.**

Zgodnie z art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych Rada Nadzorcza przeprowadziła badanie:

- 1) sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2009 roku obejmującego,
 - „Bilans na dzień 31 grudnia 2009 roku”, zamykający się po stronie aktywów i pasywów sumą bilansową 1.019.829 tys. złotych (słownie: jeden miliard dziewiętnaście milionów osiemset dwadzieścia dziewięć tysięcy złotych),
 - „Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.”, wykazujący stratę netto w kwocie 330.951 tys. złotych (słownie: trzysta trzydzieści milionów dziewięćset pięćdziesiąt jeden tysięcy złotych),
 - „Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 01.01.2009 r. do dnia 31.12.2009 r.” wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 197.633 tys. złotych (słownie: sto dziewięćdziesiąt siedem milionów sześćset trzydzieści trzy tysiące złotych),
 - „Rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 01.01.2009 r. do dnia 31.12.2009 r.” wykazujący zwiększenia stanu środków pieniężnych netto o kwotę 2.759 tys. złotych (słownie: dwa miliony siedemset pięćdziesiąt dziewięć tysięcy złotych),
 - „Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 01.01.2009 r. do dnia 31.12.2009 r.” wykazujące stratę netto w kwocie 330.951 tys. złotych (słownie: trzysta trzydzieści milionów dziewięćset pięćdziesiąt jeden tysięcy złotych),
 - Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego Spółki.
- 2) sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2009 roku,
- 3) wniosku Zarządu do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie pokrycia straty netto z zysków przyszłych okresów.
- 4) skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PETROLINVEST S.A. za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2009 roku obejmującego,
 - „Skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2009 roku”, zamykający się po stronie aktywów i pasywów sumą bilansową 1.059.957 tys. złotych (słownie: jeden miliard trzysta pięćdziesiąt dziewięć milionów dziewięćset pięćdziesiąt siedem tysięcy złotych),
 - „Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.” wykazujący stratę netto w kwocie 440.665 tys. złotych (słownie: czterysta czterdzieści milionów sześćset sześćdziesiąt pięć tysięcy złotych),
 - „Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 01.01.2009 r. do dnia 31.12.2009 r.” wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 94.152 tys. złotych (słownie: dziewięćdziesiąt cztery miliony sto pięćdziesiąt dwa tysiące złotych),

- „Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 01.01.2009 r. do dnia 31.12.2009 r.” wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 8.648 tys. złotych (słownie: osiem milionów sześćset czterdzieści osiem tysięcy złotych),
- „Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 01.01.2009 r. do dnia 31.12.2009 r.” wykazujące stratę netto w kwocie 622.736 tys. złotych (słownie: sześćset dwadzieścia dwa miliony siedemset trzydzieści sześć tysięcy złotych),
- Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PETROLINVEST S.A.

5) sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PETROLINVEST S.A. w roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2009 roku.

Dokonując analizy i oceny sprawozdań i wniosku, o których mowa w powyżej, Rada Nadzorcza korzystała z opinii i raportu biegłego rewidenta wyznaczonego do badania sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej PETROLINVEST S.A. za rok 2009 (zwanej dalej „**Biegłym Rewidentem**”). W swej opinii Biegły Rewident stwierdził, w szczególności, że sprawozdania finansowe Spółki i Grupy za rok 2009 we wszystkich istotnych aspektach:

- (i) przedstawiają 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 również sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki i Grupy na dzień 31 grudnia 2009 roku,
- (ii) zostało sporządzone prawidłowo, to jest zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE,
- (iii) jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami Statutu Spółki.

Ponadto w wyrażonej dla Rady Nadzorczej Spółki opinii Biegły Rewident zwrócił uwagę na niedokonanie przez Spółkę wyceny wbudowanych instrumentów finansowych zawartych w umowie określającej zasady, na których spółki z grupy kapitałowej głównego akcjonariusza (Prokom Investments S.A.) udostępniają Spółce aktywa do wykorzystania jako zabezpieczenie spłaty kredytu oraz w umowach pożyczek z głównym akcjonariuszem Spółki, w których zawarto klauzulę o ustanowieniu na rzecz Prokom Investments S.A. uprawnienia do dokonania konwersji zobowiązań z tytułu udzielonych pożyczek na kapitał akcyjny Spółki. Biegły Rewident zwrócił również uwagę, że Spółka powinna w jego ocenie wyodrębnić wartość nabytych licencji poszukiwawczo-wydobywczych z wartości firmy, w ramach transakcji nabycia jednostek zależnych i współkontrolowanych, jak również ująć rezerwę z tytułu podatku odroczonego dotyczącą powyższych licencji. Opiniowane przez Biegłego Rewidenta sprawozdanie finansowe Spółki nie zawiera korekt wynikających z powyższych dwóch zdarzeń.

Rada Nadzorcza zapoznała się również z informacjami przekazanymi przez Biegłego Rewidenta na etapie finalizacji prac związanych z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej PETROLINVEST S.A., zgodnie z przepisami ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o

biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

W wyniku powyższego badania, Rada Nadzorcza postanowiła zarekomendować Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki:

- 1) zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2009 roku,
- 2) zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2009 roku,
- 3) zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PETROLINVEST S.A. za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2009 roku,
- 4) zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PETROLINVEST S.A. w roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2009 roku,
- 5) powzięcie uchwały o pokryciu straty netto Spółki za rok obrotowy 2009 w kwocie 330.950.096,52 złotych (słownie: trzysta trzydzieści milionów dziewięćset pięćdziesiąt tysięcy dziewięćdziesiąt sześć złotych 52/100) z zysków lat przyszłych.
- 6) udzielenie wszystkim członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2009 roku.