



Siedziba BDO
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
t: +48 22 543 16 00
office@bdo.pl

Biuro Katowice
al. Korfantego 2
40-004 Katowice
t: +48 32 359 50 00
katowice@bdo.pl

Biuro Poznań
ul. Warszawska 43
61-028 Poznań
t: +48 61 650 30 80
poznan@bdo.pl

Biuro Wrocław
ul. Powstańców Śląskich 7a
53-332 Wrocław
t: +48 71 734 28 00
wroclaw@bdo.pl

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu
skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
obejmującego okres
od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku**

dla Akcjonariuszy Spółki Petrolinvest S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Petrolinvest („Grupa”) z siedzibą w Gdyni, ul. Podolska 21, na które składa się:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1 320 611 tys. złotych;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 30 czerwca 2010 roku wykazujący stratę netto w wysokości 86 930 tys. złotych;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 30 czerwca 2010 roku wykazujące dochód całkowity w wysokości 25 611 tys. złotych;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 30 czerwca 2010 roku o kwotę 253 132 tys. złotych;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 30 czerwca 2010 roku o kwotę 29 508 tys. złotych;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za zgodność tego skróconego śródrocznego 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 sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w dokumentację konsolidacyjną, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość jednostki.

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, NIP 108-000-42-12, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN. BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich. www.bdo.pl

Audyt | Doradztwo podatkowe | Usługi księgowe i płacowe | Doradztwo gospodarcze | Doradztwo IT | Szkolenia

1.100 biur w 110 krajach



Siedziba BDO
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
t: +48 22 543 16 00
office@bdo.pl

Biuro Katowice
al. Korfantego 2
40-004 Katowice
t: +48 32 359 50 00
katowice@bdo.pl

Biuro Poznań
ul. Warszawska 43
61-028 Poznań
t: +48 61 650 30 80
poznan@bdo.pl

Biuro Wrocław
ul. Powstańców Śląskich 7a
53-332 Wrocław
t: +48 71 734 28 00
wroclaw@bdo.pl

Zakres i metoda przeglądu skróconego śródrocznego 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.

Jak opisano w notcie 14 do załączonego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółka dokonując nabyć jednostek zależnych i współkontrolowanych nie wyodrębniła wartości nabytych koncesji i nie utworzyła rezerwy z tytułu podatku odroczonego dotyczącej powyższych koncesji, w rezultacie rozpoznała wartość firmy, która na dzień 30 czerwca 2010 roku wyniosła 413 milionów złotych. Załączone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt z tego tytułu.

Jak opisano w notach 24.2 do załączonego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółka zawarła umowy o ustanowienie zabezpieczeń kredytu ze spółkami z grupy kapitałowej głównego akcjonariusza, zawierające prawo do żądania konwersji zobowiązania na kapitał Spółki (opcja call). W poprzednich latach Spółka zawierała również inne umowy z głównym akcjonariuszem, które zawierały wbudowane instrumenty pochodne. Spółka nie dokonała wyceny wyżej wymienionych instrumentów pochodnych. Skutki wyceny miałyby wpływ na bieżący i porównawczy skonsolidowany wynik finansowy.

Za wyjątkiem skutków kwestii opisanych powyżej, na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń, zwracamy uwagę na następujące kwestie:

- 1) Jak opisano w notcie 15 do załączonego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółka przeprowadzając test na utratę wartości wartości firmy i innych aktywów przejętych wraz z nabywanymi spółkami, jak i również w zakresie udzielonych pożyczek przyjęła założenia oparte na wiedzy Spółki jak i wynikach prac niezależnego eksperta. Założenia te zależą od przyszłych zdarzeń, co uniemożliwia określenie ich wpływu na przeprowadzony test, a tym samym wyniki finansowe Grupy.
- 2) Jak opisano w notcie 13 do załączonego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa prowadzi prace poszukiwawcze węglowodorów na podstawie umów koncesyjnych podpisanych z Republiką Kazachstan. W ramach kontraktów koncesyjnych Grupa zobowiązała się do poniesienia nakładów inwestycyjnych, wydatków na programy socjalne, programy rozwoju infrastruktury oraz wydatków na szkolenie zawodowe zaangażowanych na podstawie kontraktów specjalistów kazachstańskich. Niewypełnienie wymienionych warunków może spowodować zawieszenie, a nawet wypowiedzenie umów koncesyjnych.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2010 roku w przypadku dwóch koncesji okresy poszukiwawcze są przedłużone. Zarząd oczekuje podpisania odpowiednich aneksów do umów zatwierdzających programy robocze. W przypadku jednej koncesji pierwsze dwuletnie przedłużenie okresu poszukiwawczego zakończyło się 18 sierpnia 2010 roku, kolejne dwuletnie przedłużenie jest zagwarantowane w umowie koncesyjnej.

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, NIP 108-000-42-12, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN. BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich. www.bdo.pl

Audyt | Doradztwo podatkowe | Usługi księgowe i płacowe | Doradztwo gospodarcze | Doradztwo IT | Szkolenia

1.100 biur w 110 krajach

Wykonanie zobowiązań koncesyjnych, o których mowa powyżej zależy od przyszłych zdarzeń, co wiąże się z ryzykiem ich niewypełnienia, a tym samym ryzykiem zawieszenia lub wypowiedzenia umów koncesyjnych.

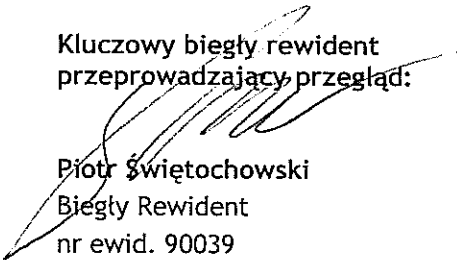
- 3) Jak opisano w nocie 2 do załączonego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Zarząd Spółki wskazał na potencjalne zagrożenia kontynuacji działalności. Celem działalności Grupy jest poszukiwanie i eksploatacja złóż węglowodorów. Rozwój i kontynuacja działalności Spółki i Grupy uzależnione jest od realizacji tego celu. Realizacja tego celu uzależniona od pozyskania wystarczającego finansowania zewnętrznego. W 2010 roku Spółka podpisała dwie umowy zapewniające jej częściowe finansowanie, zawierające warunki zawieszające co zostało opisane w nocie 2 do załączonego skróconego sprawozdania finansowego. Brak uzyskania dostatecznych źródeł finansowania spowoduje brak możliwości realizacji programu inwestycyjnego i będzie miało negatywny wpływ na sytuację finansową grupy oraz na zdolność Grupy do kontynuacji działalności. Zarząd Spółki sporządził sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności. Zdaniem Zarządu Spółki, pozyskane źródła finansowania zapewnią Spółce i Grupie kontynuowanie działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Warszawa, 31 sierpnia 2010 roku.

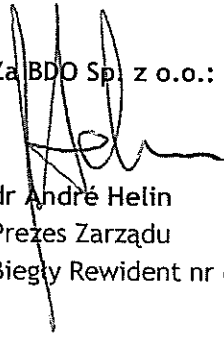
BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający przegląd:


Piotr Świętochowski
Biegły Rewident
nr ewid. 90039

Za BDO Sp. z o.o.:


dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004