

GRUPA PETROLINVEST

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2006 ROKU

WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO

REWIDENTA

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok zakończony 31 grudnia 2006 roku**

dla Rady Nadzorczej Petrolinvest S.A. („Emitent”) z siedzibą w Gdyni

1. Na potrzeby niniejszego prospektu emisyjnego oraz zgodnie z wymogami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku, wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam, przeprowadziliśmy badanie prezentowanego w nim przez Emitenta skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Petrolinvest S.A. („Grupa”) za rok zakończony 31 grudnia 2006 roku („załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2006 roku”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2006 roku, jak również prawidłowość jego sporządzenia odpowiedzialny jest Zarząd Emitenta. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2006 roku oraz wyrażenie opinii o jego rzetelności i jasności.
3. Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2006 roku przeprowadziliśmy zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz normami zawodowymi stosownie do postanowień:
 - rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku nr 76, poz. 694, wraz z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), oraz
 - norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2006 roku nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie, w dużej mierze metodą wrywkową, dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2006 roku, jak i całościową ocenę załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2006 roku. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Emitenta zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Emitenta, jak i ogólnej prezentacji załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2006 roku. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2006 roku traktowanym jako całość.

4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości, zatwierdzone przez Zarząd do publikacji w dniu 2 kwietnia 2007 roku było przedmiotem naszego badania i z dniem 2 kwietnia 2007 roku wydaliśmy opinię z objaśnieniami o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Objasnienia dotyczyły kwestii, które zostały zaprezentowane również w niniejszej opinii w punkcie 6 poniżej.
5. Naszym zdaniem załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2006 roku sporządzone jest zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE, we wszystkich istotnych aspektach przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2006 roku oraz wyniki działalności, zmiany w kapitałach i przepływy pieniężne odpowiednio za rok zakończony w tym terminie.
6. Nie zgłaszając zastrzeżeń, zwracamy uwagę na następujące kwestie:
 - a) W notach 19.1 oraz 32.1 do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2006 roku, Grupa opisała główne warunki i zobowiązania dotyczące koncesji na poszukiwanie i wydobycie węglowodorów na terenie Federacji Rosyjskiej i Kazachstanu. Jak szerzej opisano w nocie 38 do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2006 roku w dniu 3 stycznia 2007 roku spółka współzależna OilTechnoGroup („OTG”) została poinformowana przez Kazachstańskie Ministerstwo Energii i Zasobów Naturalnych o zawieszeniu jednej z koncesji w wyniku niewypełnienia w całości zobowiązań koncesyjnych. W dniu 25 marca 2007 roku Ministerstwo poinformowało OTG, że po rozpatrzeniu przedstawionych przez OTG materiałów i dokumentów potwierdzających podjęcie działań w zakresie likwidacji naruszeń zobowiązań koncesyjnych powyższa koncesja zostaje wznowiona. Jednocześnie Ministerstwo poinformowało, że dokona analizy wykonania przez OTG zobowiązań koncesyjnych na podstawie wyników pierwszego półrocza 2007 roku.

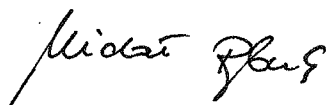
Ponieważ określone zobowiązania koncesyjne będą realizowane w przyszłości nie jest obecnie możliwe stwierdzenie czy wszystkie zobowiązania koncesyjne zostaną wypełnione zgodnie z zatwierdzonymi programami inwestycyjnymi.
 - b) W nocie 20 do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2006 roku Grupa przedstawiła najważniejsze założenia do przeprowadzonego testu na utratę wartości dotyczącej wartości firmy i innych aktywów przejętych wraz z zakupionymi spółkami. Założenia przyjęte przez Zarząd zostały oparte na doświadczeniu i badaniach Grupy. 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 wyniki finansowe Grupy jest nieznany.

- c) Zgodnie z ujawnieniem w nocie 2 do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2006 roku, Zarząd Spółki wskazał na zagrożenia dla kontynuacji działalności. W 2006 roku Grupa rozpoczęła realizację zakrojonego na szeroką skalę programu inwestycyjnego, który ma na celu rozwinięcie działalności Grupy w zakresie poszukiwania i późniejszej eksploatacji złóż ropy naftowej.

Ze względu na początkowy status prowadzonych inwestycji, na dzień sporządzenia załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2006 roku nie ma pewności, że Grupa osiągnie zamierzone cele w wyniku planowanych i poniesionych inwestycji. Powodzenie realizacji programu inwestycyjnego uzależnione jest od możliwości zapewnienia długoterminowego finansowania podjętych przez Spółkę zobowiązań inwestycyjnych i koncesyjnych. Brak możliwości pozyskania wymaganego finansowania może opóźnić lub wstrzymać realizację części lub całości programu inwestycyjnego i może mieć istotny wpływ na działalność, sytuację finansową i majątkową oraz wyniki finansowe Grupy.

w imieniu

Ernst & Young Audit Sp. z o.o.
Rondo ONZ 1,
00-124 Warszawa
numer ewid. 130



Michał Rybus
Biegły rewident Nr 9872 / 7351



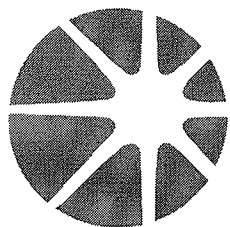
Jacek Hryniuk
Biegły rewident Nr 9262 / 6958

Warszawa, 2 kwietnia 2007 roku

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.

Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

-71-



Petrolinvest

GRUPA PETROLINVEST

Spółka Akcyjna

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2006 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

**ZATWIERDZENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA
31 GRUDNIA 2006 ROKU**

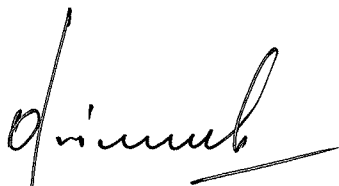
Zarząd Petrolinvest S.A. zatwierdził skonsolidowane sprawozdanie finansowe Petrolinvest Spółka Akcyjna za rok zakończony 31 grudnia 2006 roku.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowany bilans, skonsolidowany rachunek z przepływów pieniężnych, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE.

Informacje zostały zaprezentowane w niniejszym raporcie w następującej kolejności:

	strona
1. Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat za okres:	3
od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku wykazuje stratę netto w wysokości:	(21.571) tys. złotych
2. Skonsolidowany Bilans na dzień:	4
31 grudnia 2006 roku po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę:	682.789 tys. złotych
3. Skonsolidowany Rachunek Przepływów Pieniężnych za okres:	5
od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku wykazuje zwiększenie środków pieniężnych netto o kwotę:	35.450 tys. złotych
4. Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym za okres:	6
od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę:	284.957 tys. złotych
5. Dodatkowe informacje i objaśnienia	7

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach złotych polskich za wyjątkiem pozycji, w których wyraźnie wskazano inaczej.



Paweł Gricuk
Prezes Zarządu



Zenon Grablewski
Wiceprezes Zarządu

Gdynia, 2 kwietnia 2007 roku

Skonsolidowane rachunki zysków i strat	3
Skonsolidowane bilanse.....	4
Skonsolidowane rachunki przepływów pieniężnych	5
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	6
Dodatkowe informacje i objaśnienia	7
1. Informacje ogólne	7
2. Kontynuacja działalności	7
3. Skład Grupy.....	8
4. Skład zarządu jednostki dominującej.....	9
5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	9
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	9
6.1. Profesjonalny osąd.....	9
6.2. Niepewność szacunków	9
7. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
7.1. Istotne różnice pomiędzy MSSF a polskimi standardami rachunkowości.....	11
7.2. Oświadczenie o zgodności.....	12
7.3. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	12
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.....	12
9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	13
10. Istotne zasady rachunkowości.....	14
10.1. Zasady konsolidacji.....	14
10.2. Udział we wspólnym przedsięwzięciu.....	14
10.3. Udział mniejszości.....	14
10.4. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	14
10.5. Rzeczowe aktywa trwałe	15
10.6. Leasing.....	16
10.7. Utrata wartości aktywów niefinansowych	16
10.8. Koszty finansowania zewnętrznego	16
10.9. Nieruchomości inwestycyjne	17
10.10. Wartości niematerialne.....	17
10.11. Aktywa finansowe.....	18
10.12. Utrata wartości aktywów finansowych.....	19
10.13. Pochodne instrumenty finansowe.....	20
10.14. Zapasy	20
10.15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	20
10.16. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.....	20
10.17. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	21
10.18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21
10.19. Rezerwy	21
10.20. Odprawy emerytalne	21
10.21. Przychody	22
10.22. Podatki	22
10.23. Zysk netto na akcję	23
10.24. Nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów	23
10.25. Programy świadczeń pracowniczych.....	24
11. Informacje dotyczące segmentów działalności	24
12. Przychody i koszty.....	27
12.1. Pozostałe przychody operacyjne.....	27
12.2. Pozostałe koszty operacyjne.....	27
12.3. Przychody finansowe	27
12.4. Koszty finansowe	28
12.5. Koszty świadczeń pracowniczych	28
12.6. Koszty usług obcych.....	28
13. Podatek dochodowy	29
14. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	30