

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A GENESIS ENERGY BEFEKTETÉSI NYRT részvényeseinek

Elvégeztük a **GENESIS ENERGY BEFEKTETÉSI NYRT** mellékelt 2010. évi pénzügyi kimutatásainak a könyvvizsgálatát, amely pénzügyi kimutatások a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszeg **24.792.318 E Ft**, a mérleg szerinti eredmény **1.622.029 E Ft veszteség** –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredmény-kimutatásból, kiegészítő mellékletből, valamint üzleti jelentésből áll.

A vezetőség felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

A pénzügyi kimutatásoknak a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítése és valós bemutatása az ügyvezetés felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes pénzügyi kimutatások elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését és fenntartását; a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk a pénzügyi kimutatások véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az üzleti jelentés és a pénzügyi kimutatás összhangjának megítélése. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy a pénzügyi kimutatások nem tartalmaznak lényeges hibás állításokat.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni a pénzügyi kimutatásokban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve a pénzügyi kimutatás akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a pénzügyi kimutatás ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a vállalkozás belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek alkalmazásának és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint a pénzügyi kimutatás átfogó bemutatásának értékelését is. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és a pénzügyi kimutatás összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékok elegendő és megfelelő alapot nyújtanak könyvvizsgálói záradéunk (véleményünk) megadásához

A korlátozott vélemény alapja

A megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékok alapján arra a következtetésre jutottunk, hogy a pénzügyi kimutatások egésze nem mentes a lényeges hibás állítástól, mely önmagában lényeges, de nem átfogó hatású. A mérlegben szereplő tartós részesedések kapcsolt vállalkozásban tétel tartalmazza a Pólus Ferroclean Kft-t, mint 100%-os társasági tulajdont. Ennek a befektetésnek az értékelése is a Társaság számviteli politikájának megfelelően saját tőke értéken történt. Ez a befektetés azonban korábbi apport révén olyan vagyonelemet tartalmaz, amely apportálásakor sem felelt meg az egyértelműen körülhatárolható vagyoni értéket hordozó dolognak. Az apport leírásában szereplő Baritmix-II szakmai megerősítés alapján kizárólag további fizikai feldolgozást követően állítható elő a rendelkezésre bocsátott meddőhányóból. Az apportban szereplő Baritmix-II mennyiség előállításához nem elegendő a Pólus Ferroclean Kft. tulajdonában levő feldolgozható meddőhányó mennyisége. Ennek a hibának a következtében sérül a valódiság elve, valamint az egyedi értékelés elve is. Fenti megállapításunkat támasztja alá a Társaság által elkészített nemzetközi szakértői vélemény (Gorham and Partners), melyek a Társaságba apportált részesedésekben nyilvántartott bányászathoz kapcsolódó vagyonelemeket (meddőhányó, know-how és kutatási jog) egységként kezeli és az értékét is csak ennek megfelelően javasolja meghatározni. A Társaság tulajdonában levő vagyon értéke ennek alapján nem vitatható,

de a részesedésekbe történt korábbi apportálás során alkalmazott vagyoni megosztás és kapcsolódó értékelés módszertana nem volt megfelelő. A Társaság jövőjét meghatározó üzleti tervek is nem az egyedi vállalkozások szintjén, hanem hasznosítás szempontjából egységként kezeli a Társaságban és érdekeltségeiben lévő vagyont. A fentiekben részletezett hiba nem javítható, az ebből eredő jogkövetkezmények csak és kizárólag a vagyon egyesítésével szüntethetők meg.

A Társaság könyveiben a kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követelések között került kimutatásra a Genesis Capital Management Ltd-vel (továbbiakban: GCM) szembeni részvény-értékesítés miatt, valamint egyéb jogcímen az ún. Debenture (nem SPA) alapján fennálló követelés. Ennek a követelésnek a többször módosított fizetési határideje 2010. december 31-én lejárt. A Társaság tevékenységének jellegéből adódóan árbevétel nem rendelkezik, ezért tartós likviditását kizárólag ez a követelés biztosíthatja. A Gt. rendelkezése alapján (2006. IV.tv 30.§ (2) és (3) bek.) az Igazgatótanács tagjai a tőlük elvárható gondossággal, a Társaság érdekeinek elsődlegessége alapján kötelesek eljárni, míg a Társaság fizetéseképtelenségével fenyegető helyzet bekövetkezte esetén a hitelezők érdekeit kell az Igazgatótanács tagjainak képviselniük. A behajthatóság szempontjából aggályosnak tartjuk, hogy a Társaság legnagyobb adósa egyben a Társaság 5%-ot meghaladó tulajdonosának kapcsolt vállalkozása, aki képviseltette magát az Igazgatótanácsban.

A Társaság likviditási helyzete jelenleg is bizonytalan, és amennyiben nem sikerül követeléseit behajtani illetve meglévő vagyontárgyainak részbeni értékesítésével vagy a korábban elhatározott készpénzbeni tőkeemelés révén nem tud likvid eszközökhöz jutni, súlyosan sérül a vállalkozás folytathatóságának elve.

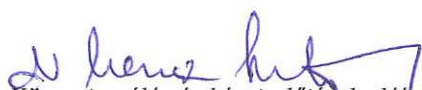
Korlátozott záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a GENESIS ENERGY Nyrt pénzügyi kimutatásait, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján – a fenti bekezdésben foglaltak kivételével - elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy a pénzügyi kimutatást a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint állították össze.

Véleményünk szerint a pénzügyi kimutatás a GENESIS ENERGY Nyrt 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad, kivéve a korlátozott vélemény alapja bekezdésben leírtak hatásait. Az üzleti jelentés a pénzügyi kimutatás adataival összhangban van.

Véleményünk további korlátozása nélkül felhívjuk a tulajdonosok figyelmét arra, hogy a Társaság által választott és a gazdasági társaságokról szóló törvény által elfogadott operatív vállalat irányítási forma továbbra sem igazolta az előzetes elképzeléseket és véleményünk szerint több mint aggályos egy tőzsdei társaság esetében. A vezetés ilyen formája mellett csak és kizárólag a könyvvizsgáló, valamint a közgyűlés gyakorolja a tényleges ellenőrzést.

Budapest, 2011. április 27.



Könyvvizsgáló cég képviselőjének aláírása
Képviselőre jogosult neve: dr Mencz Julianna
Könyvvizsgáló cég neve: AUDISOFT Kft
Könyvvizsgáló cég székhelye: 1025 Budapest, Szeréna u.51.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001930



Bejegyzett könyvvizsgáló aláírása
Bejegyzett könyvvizsgáló neve: dr Mencz Julianna
Kamarai tagsági szám 003299