

**GRUPA KAPITAŁOWA POLSKIE GÓRNICZTWO
NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A.**

WARSZAWA, UL. M. KASPRZAKA 25

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**

ZA ROK OBROTOWY 2009

WRAZ Z

OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA

I

RAPORTEM Z BADANIA

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ POLSKIE GÓRNICCTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. ZA ROK OBROTOWY 2009	5
I. INFORMACJE OGÓLNE	5
1. Dane identyfikujące badaną jednostkę	5
2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	11
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie	11
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki	12
5. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej.....	13
II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE.....	14
1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	14
2. Dokumentacja konsolidacyjna	14
3. Uzasadnienie wydanej opinii	15
4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej	16
5. Informacje i ustalenia końcowe	17

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI POLSKIE GÓRNICCTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. ZA ROK OBROTOWY 2009

1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat
3. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym
4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
5. Dodatkowe informacje i objaśnienia

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo, dla której Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. z siedzibą w Warszawie, ulica M. Kasprzaka 25, jest Podmiotem Dominującym, obejmującego:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 31.082.170 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zysk netto w kwocie 1.203.606 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący całkowity dochód ogółem w kwocie 1.217.327 tys. zł
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 686.123 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w kwocie 224.547 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie wymienionego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiedzialność ponosi Zarząd Jednostki Dominującej. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego skonsolidowanego sprawozdania.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone metodą pełną w odniesieniu do 23 jednostek zależnych (w tym 1 spółka zależna pośrednio) oraz metodą praw własności w odniesieniu do 1 spółki stowarzyszonej i 1 spółki współzależnej. Sprawozdania finansowe 14 jednostek zależnych oraz 1 spółki stowarzyszonej i 1 spółki współzależnej były przedmiotem badania przez inne podmioty uprawnione do badania sprawozdań finansowych. Otrzymaliśmy sprawozdania finansowe w/w jednostek zależnych i stowarzyszonych oraz opinie z badania tych sprawozdań. Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego w odniesieniu do danych tych podmiotów jest oparta na opiniach biegłych rewidentów uprawnionych do badania. Dane ze sprawozdań finansowych jednostek zależnych, co do których oparliśmy się całkowicie na opiniach innych biegłych rewidentów, stanowią 4,66% i 9,58% odpowiednio skonsolidowanych aktywów i skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży przed korektami konsolidacyjnymi.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późn. zmianami),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną, wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów. Badanie obejmowało w szczególności sprawdzenie dokumentacji konsolidacyjnej, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, a także ocenę zasad (polityki) rachunkowości, zastosowanych do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz istotnych związanych z tym szacunków oraz ogólną ocenę prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jesteśmy przekonani, że przeprowadzone przez nas badanie zapewniło nam wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii.

Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo za rok obrotowy 2009, zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej na dzień i za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na Notę 6 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w której Zarząd Spółki Dominującej wskazał na czynniki powodujące niepewność założeń przyjętych do wyceny akcji spółki współzależnej SGT EuRoPol Gaz S.A. Wycena wartości akcji została oparta o niezależne od Spółki Dominującej założenia i zdarzenia przyszłe, których rezultatu na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie można było jednoznacznie przewidzieć. Zarząd Spółki Dominującej wyjaśnił także przyczyny, dla których dokonano odpisów z tytułu utraty wartości akcji tej spółki.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2009 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz 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, a zawarte w nim informacje, zaczerpnięte bezpośrednio ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

.....
Maria Rzepnikowska
Biegły rewident
nr ewid. 3499/1028

.....
osoby reprezentujące podmiot

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 3 marca 2010 roku

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ POLSKIE
GÓRNICCTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2009**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej działa pod firmą Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo. Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. M. Kasprzaka 25.

Jednostka Dominująca prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 1 października 1996 roku przed notariuszem Pawłem Błaszczakiem w Warszawie (Repertorium A Nr 18871/96).

Jednostka Dominująca została zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy XVI Wydział Gospodarczy-Rejestrowy w Warszawie, pod numerem RHB 48382 na podstawie postanowienia z dnia 27 grudnia 2001 roku. Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy XII Wydział Gospodarczy Rejestrowy dla m.st. Warszawy w Warszawie pod numerem KRS 0000059492.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 525-000-80-28 nadany przez Drugi Urząd Skarbowy Warszawa-Śródmieście w dniu 22 listopada 1996 roku.

Urząd Statystyczny nadał Spółce w dniu 14 listopada 1996 roku REGON o numerze: 012216736.

Jednostka Dominująca działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Jednostki Dominującej przedmiotem jej działalności jest:

- wydobywanie ropy naftowej,
- wydobywanie gazu ziemnego,
- działalność usługowa związana z eksploatacją złóż ropy naftowej i gazu ziemnego,
- kopalnictwo surowców siarkonośnych,
- pozostałe górnictwo i kopalnictwo, gdzie indziej nie sklasyfikowane,
- wytwarzanie produktów rafinacji i ropy naftowej,
- przetwarzanie produktów rafinacji i ropy naftowej,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn dla górnictwa, kopalnictwa i budownictwa,
- wytwarzanie energii elektrycznej,
- przesyłanie energii elektrycznej,
- dystrybucja energii elektrycznej,
- wytwarzanie paliw gazowych,
- dystrybucja paliw gazowych w systemie sieciowym,
- produkcja ciepła (pary wodnej i gorącej wody),
- dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody),
- wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno - inżynierskich,
- wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych, elektrotrakcyjnych, i telekomunikacyjno-przesyłowych,
- wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych, elektrotrakcyjnych, i telekomunikacyjno-przemysłowych,
- obsługa i naprawa pojazdów mechanicznych,
- wykonywanie instalacji centralnego ogrzewania i wentylacyjnych,

- wykonywanie instalacji gazowych,
- obsługa i naprawa pojazdów mechanicznych,
- sprzedaż detaliczna paliw,
- sprzedaż hurtowa paliw stałych, ciekłych i gazowych oraz produktów pochodnych,
- sprzedaż hurtowa półproduktów,
- pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana,
- hotele i motele wraz z restauracjami,
- hotele i motele bez restauracji,
- towarowy transport drogowy pojazdami wyspecjalizowanymi,
- towarowy transport drogowy pojazdami uniwersalnymi,
- transport rurociągowy,
- magazynowanie i przechowywanie towarów w pozostałych składowiskach,
- działalność biur turystycznych,
- telefonia stacjonarna i telegrafia,
- telefonia ruchoma,
- transmisja danych i teleinformatyka,
- radiokomunikacja,
- prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych,
- działalność geologiczno-poszukiwawcza,
- działalność geodezyjna i kartograficzna,
- wynajem nieruchomości na własny rachunek,
- zarządzanie nieruchomościami mieszkalnymi,
- zarządzanie nieruchomościami niemieszkalnymi,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- działalność bibliotek innych niż publicznych,
- działalność archiwów,
- działalność muzeów,
- badania i analizy techniczne,
- leasing składników majątku Spółki służącego przesyłowi energii i gazu,
- pośrednictwo finansowe pozostałe,
- działalność holdingów,
- działalność poligraficzna pozostała, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- działalność usługowa związana z przygotowaniem druku,
- działalność graficzna pomocnicza,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji instrumentów i przyrządów pomocniczych, kontrolnych, badawczych, testujących, nawigacyjnych,
- wykonywanie instalacji cieplnych, wodnych, wentylacyjnych i gazowych,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw, rud, metali i chemikaliów przemysłowych,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju,
- sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejnego,
- sprzedaż detaliczna pozostała w niewyspecjalizowanych sklepach,
- leasing finansowy,
- działalność pomocnicza finansowa związana z ubezpieczeniami i funduszami emerytalno-rentowymi,
- wynajem maszyn i urządzeń,
- przetwarzanie danych,
- działalność związana z bazami danych,
- działalność związana z informatyka, pozostała,
- działalność rachunkowo-księgowa,
- reklama,
- działalność centrów telefonicznych (CALL CENTER),

- działalność komercyjna pozostała, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- zarządzanie nieruchomościami na zlecenie,
- miejsca krótkotrwałego zakwaterowania pozostałe, gdzie indziej niesklasyfikowane.

W badanym okresie Jednostka Dominująca prowadziła działalność w zakresie poszukiwania i eksploatacji złóż ropy naftowej i gazu ziemnego, robót ogólnobudowlanych w zakresie rurociągów i kopalń, sprzedaży ropy naftowej i gazu ziemnego, leasingu składników majątku spółki służącego przesyłowi energii i gazu.

Kapitał zakładowy Jednostka Dominująca według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił 5.900.000.000 zł i dzielił się na:

- 1) akcje na okaziciela serii A w liczbie 4.250.000.000 o wartości nominalnej 1 złoty każda,
- 2) akcje na okaziciela serii A1 w liczbie 750.000.000 o wartości nominalnej 1 złoty każda,
- 3) akcje na okaziciela serii B w liczbie 900.000.000 o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wśród akcjonariuszy Jednostki Dominującej znajdowali się:

- Skarb Państwa – 72,94% udziałów,
- Akcje w publicznym obrocie – 27,06% udziałów.

W roku obrotowym nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w strukturze własności kapitału zakładowego Spółki.

Po dniu bilansowym nie nastąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Kapitał własny Grupy według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosi 21.402.048 tys. zł. Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

W skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

- Michał Szubski - Prezes Zarządu,
- Mirosław Dobrut - Wiceprezes Zarządu ds. Gazownictwa i Handlu,
- Radosław Dudziński - Wiceprezes Zarządu ds. Strategii,
- Sławomir Hinc - Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
- Mirosław Szałuba - Wiceprezes Zarządu ds. Pracowniczych i Restrukturyzacji,
- Waldemar Wójcik - Wiceprezes Zarządu ds. Górnictwa Naftowego.

W 2009 roku miała miejsce następująca zmiana w składzie Zarządu PGNiG S.A.:

W dniu 28 stycznia 2009 roku Rada Nadzorcza PGNiG S.A. powołała w skład Zarządu PGNiG S.A. Pana Waldemara Wójcika.

Po 31 grudnia 2009 roku, do dnia sporządzenia opinii i raportu za rok 2009, nie było zmian w składzie Zarządu PGNiG S.A.

Powyższa zmiana została zgłoszona i zarejestrowana we właściwym rejestrze sądowym.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku w skład Grupy Kapitałowej Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo wchodzi:

- Podmiot Dominujący - Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A., oraz
- spółki zależne:

- Geofizyka Kraków Sp. z o.o. - 100% udziałów,
 - Geofizyka Toruń Sp. z o.o. - 100% udziałów,
 - Poszukiwania Nafty i Gazu Jasło Sp. z o.o. - 100% udziałów,
 - Poszukiwania Nafty i Gazu Kraków Sp. z o.o. - 100% udziałów,
 - Poszukiwania Nafty i Gazu Nafta Sp. z o.o. w Pile - 100% udziałów,
 - Dolnośląska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. - 100% udziałów,
 - Górnośląska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. - 100% udziałów,
 - Karpacka Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. - 100% udziałów,
 - Mazowiecka Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. - 100% udziałów,
 - Pomorska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. - 100% udziałów,
 - Wielkopolska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. - 100% udziałów,
 - Budownictwo Urządzeń Gazowniczych Gazobudowa Sp. z o.o. - 100% udziałów,
 - Budownictwo Naftowe Naftomontaż Sp. z o.o. - 88,83% udziałów,
 - Zakład Urządzeń Naftowych Naftomet Sp. z o.o. - 100% udziałów,
 - PN Diament Sp. z o.o. - 100% udziałów,
 - Biuro Studiów i Projektów Gazownictwa Gazoprojekt S.A. - 75% akcji,
 - Polish Oil and Gas Company – Libya B.V. - 100% udziałów,
 - ZRUG Sp. z o.o. Pogórska Wola - 100% udziałów,
 - Górnictwo Naftowe Sp. z o.o. - 100% udziałów,
 - Geovita Sp. z o.o. - 100% udziałów,
 - Bud-Gaz PPUiH Sp. z o.o. w Warszawie - 100% udziałów,
 - Zakład Robót Górniczych Krosno Sp. z o.o. - 100% udziałów,
 - Investgas S.A. - 100% akcji,
 - PPUiH TURGAZ Sp. z o.o. - 51,14% udziałów,
 - Nysagaz Sp. z o.o. - 51% udziałów,
 - PGNiG Norway AS - 100% udziałów,
 - PGNiG Energia S.A. – 100% akcji,
- Jednostka współzależna:
 - InterTransGas GmbH – 50% udziałów,
- jednostki pośrednio zależne:
 - Naft-Stal Sp. z o.o. – 67,40% udziałów należących do BN Naftomontaż Sp. z o.o.,
 - Zakład Gospodarki Mieszkaniowej Sp. z o.o. Piła - 100% udziałów należących do PNiG Nafta Sp. z o.o.,
 - Oil Tech International F.Z.E. Zjednoczone Emiraty Arabskie - 100% udziałów należących do PNiG Kraków Sp. z o.o.,
 - Gaz Sp. z o.o. - 51% udziałów należących do MSG Sp. z o.o.,
 - Gaz Media Sp. z o.o. - 51% udziałów należących do MSG Sp. z o.o.
 - Geofizyka Kraków Libia S.A. – 60% akcji należących do Geofizyki Kraków Sp. z o.o.
 - Geofizyka Torun Kish Ltd. – 95% udziałów należących do Geofizyki Toruń Sp. z o.o. oraz 5% udziałów należących do PNiG Kraków Sp. z o.o.
 - Powiśle Park Sp. z o.o. – 100% udziałów należących do MSG Sp. z o.o.

Ponadto Podmiot Dominujący posiadał udziały i akcje w następujących podmiotach powiązanych:

- spółki stowarzyszone:
 - SGT EuRoPol Gaz S.A.- 49,74% akcji (48% - bezpośrednio PGNiG S.A., 1,74% - pośrednio przez Gas Trading S.A., który jest właścicielem 4% akcji),
 - Gas-Trading S.A. – 43,41% akcji,
 - Sahara Petroleum Technology Llc w likwidacji- 49% udziałów,
 - Polskie Elektrownie Gazowe Sp. z o.o. w likwidacji - 48,48% udziałów,
 - PFK Gaskon S.A.- 45,94% akcji,
 - Gazomontaż S.A.- 45,18% akcji,
 - ZRUG Poznań Sp. z o.o.- 40,06% udziałów,
 - ZWUG Intergaz Sp. z o.o. – 38,30% udziałów,
 - Dewon S.A. – 36,38% akcji,
 - HS Szczakowa S.A. w upadłości – 33,30% akcji,
 - ZRUG Toruń S.A.- 31,33% udziałów,
 - WOC „TE-MA” Sp. z o.o.- 20,97% udziałów,
 - PI Gazotech Sp. z o.o. – 69,44%.*

* *PGNiG S.A. posiada 46,3% w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników Gazotech Sp. z o.o.*

- Jednostki pośrednio stowarzyszone:
 - Gazobudowa Poznań Sp. z o.o. – 49,00% udziałów należących do BUG Gazobudowa Sp. z o.o.,
 - Gazobudowa Kraków Sp. z o.o. – 47,20 % udziałów należących do BUG Gazobudowa Sp. z o.o.,
 - "Naftex" Sp. z o.o. w Krośnie – 44,00% udziałów należących do BN Naftomontaż Sp. z o.o.,
 - PPU "Pertomin" Wołomin – 40,00% udziałów należących do PNiG Jasło Sp. z o.o.,
 - "Geotermia" Stargard Szczeciński – 25,00% udziałów należących do PNiG Jasło Sp. z o.o.,
 - PolGazTelekom S. A. – 32,00% akcji należących do SGT Europol Gaz S.A.,
 - Alfa – Center Sp. z o.o. – 100% udziałów należących do PFK Gaskon S.A.,
 - Mazowiecki Dom Inwestycyjny Sp. z o.o. – 44,44% udziałów należących do Gazomontażu S.A.,
 - Gas Trading Podkarpacie Sp. z o.o. – 99,04% udziałów należących do Gas-Trading S.A.,
 - BioGas Trading Dunaj Sp. z o.o. – 80,00% udziałów należących do Gas-Trading S.A.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2009 roku objęte zostały następujące spółki:

- a) Jednostka Dominująca - Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Podmiotu Dominującego Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 3 marca 2010 roku opinię bez zastrzeżeń.

b) Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Data opinii
GK GEOFIZYKA Kraków Sp. z o.o.	100,00%	Strategia Consulting Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	12.02.2010
GEOFIZYKA Toruń Sp. z o.o.	100,00%	Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	22.02.2010
Poszukiwania Nafty i Gazu Jasło Sp. z o.o.	100,00%	ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	12.02.2010
GK Poszukiwania Nafty i Gazu Kraków Sp. z o.o.	100,00%	Brak na dzień wydania niniejszej opinii	
Poszukiwania Nafty i Gazu NAFTA Sp. z o.o.	100,00%	Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	26.02.2010
Dolnośląska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	100,00%	Deloitte Audyt Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	03.03.2010
Górnośląska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	100,00%	Deloitte Audyt Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	03.03.2010
Karpacka Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	100,00%	Deloitte Audyt Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	03.03.2010
Mazowiecka Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	100,00%	Deloitte Audyt Sp. z o.o. Brak na dzień wydania niniejszej opinii	
Pomorska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	100,00%	Deloitte Audyt Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	03.03.2010
Wielkopolska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	100,00%	Deloitte Audyt Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	03.03.2010
Budownictwo Urządzeń Gazowniczych Gazobudowa Sp. z o.o.	100,00%	ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	19.02.2010
Budownictwo Naftowe Naftomontaż Sp. z o.o.	88,83%	Moore Stephens Jozef Krol Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	18.02.2010
Naft-Stal Sp. z o.o. Krosno	59,88%	Moore Stephens Jozef Krol Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	12.02.2010
Zakład Urządzeń Naftowych Naftomet Sp. z o.o.	100,00%	Moore Stephens Józef Król Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	05.02.2010
Poszukiwania Naftowe „Diament” Sp. z o.o.	100,00%	Firma Auditingu i Rachunkowosci Sp. z o.o. w Zielonej Gorze Opinia bez zastrzeżeń	01.03.2010
ZRG Krosno Sp. z o.o.	100%	PKF Consult Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	24.02.2010
Biuro Studiów i Projektów Gazownictwa „Gazoprojekt” S.A.	75,00%	Eliks Audytorska Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	23.02.2010
Geovita Sp. z o.o.	100,00%	PKF Audyt Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	24.02.2010
POGC Libya B.V.	100,00%	Deloitte Accountant B.V. Opinia bez zastrzeżeń	01.03.2010
Investgas S.A.	100,00%	ACA Partner Auditing Consulting Accounting Sp z o.o. Opinia bez zastrzeżeń.	01.03.2010
PGNiG Norway A/S	100,00%	Deloitte AS Opinia bez zastrzeżeń	25.02.2010
PGNiG Energia S.A.	100,00%	Nie podlega badaniu na dzień 31.12.2009r.	

c) Spółki objęte konsolidacją metodą praw własności:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Data opinii
SGT EuRoPol Gaz S.A.	49,74%	Brak na dzień wydania niniejszej opinii	
Gas-Trading S.A.	43,41%	Brak na dzień wydania niniejszej opinii	

2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Grupy Kapitałowej w 2008 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 865.742 tys. zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2008 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Audyt Sp. z o.o. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu w dniu 7 kwietnia 2009 roku opinię ze zwróceniem uwagi w następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na Notę 6 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w której Zarząd Spółki Dominującej wskazał na czynniki powodujące niepewność założeń przyjętych do wyceny akcji spółki współzależnej SGT EuRoPol Gaz S.A. Wycena wartości akcji została oparta o niezależne od Spółki Dominującej założenia i zdarzenia przyszłe, których rezultatu na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie można było jednoznacznie przewidzieć. Zarząd Spółki Dominującej wyjaśnił także przyczyny, dla których dokonano odpisów z tytułu utraty wartości akcji tej spółki.”

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008 odbyło się w dniu 23 czerwca 2009 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 1 lipca 2009 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 1 lipca 2009 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 2051 w dniu 27 października 2009 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 16 sierpnia 2007 roku, zawartej pomiędzy Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. a firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem biegłego rewidenta pani Marii Rzepnikowskiej (nr ewidencyjny 3499/1028) w siedzibie Spółki Dominującej w dniach od 14 stycznia do 3 marca 2010 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 26 lipca 2007 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 33 statutu Spółki Dominującej.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz biegły rewident Maria Rzepnikowska potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 66 ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki Dominującej z dnia 3 marca 2010 roku.

5. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za lata poprzednie.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat</u> <u>(w tys. zł)</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Przychody ze sprzedaży	19.290.441	18.432.048	16.652.134
Koszty działalności operacyjnej	17.956.668	17.631.370	15.791.152
Przychody finansowe	203.315	213.238	248.264
Koszty finansowe	94.626	78.771	90.492
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metoda praw własności	(359)	221	(16.026)
Podatek dochodowy	238.497	69.624	86.663
Zysk netto	1.203.606	865.742	916.065
Całkowity dochód ogółem	1.217.327	815.266	-
Wskaźniki rentowności	2009	2008	2007
– rentowność sprzedaży	7%	4%	5%
– rentowność sprzedaży netto	6%	5%	6%
– rentowność netto kapitału własnego	6%	4%	5%
Wskaźniki efektywności			
– wskaźnik rotacji majątku	0,62	0,62	0,59
– wskaźnik rotacji należności w dniach	70	70	64
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	61	58	53
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	30	30	30
Płynność/Kapitał obrotowy netto			
– stopa zadłużenia	31%	30%	26%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	69%	70%	74%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	516.655	2 200 964	2.770.241
– wskaźnik płynności	1,09	1,44	1,79
– wskaźnik podwyższonej płynności	0,87	1,10	1,44

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

- Wzrost wskaźnika rentowności sprzedaży netto jak również wskaźnika rentowności netto kapitału własnego,
- Wzrost wskaźnika rotacji zobowiązań,
- Wzrost stopy zadłużenia,
- Spadek wskaźników płynności oraz wskaźnika pokrycia majątku kapitałem własnym.

II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku i obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 31.082.170 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zysk netto w kwocie 1.203.606 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący całkowity dochód ogółem w kwocie 1.217.327 tys. zł
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 686.123 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w kwocie 224.547 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku i polegało głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd Podmiotu Dominującego skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych,
- przeglądzie sporządzonych przez innych biegłych rewidentów opinii i raportów z badania sprawozdań finansowych spółek zależnych i stowarzyszonych, podlegających konsolidacji.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi w tej mierze przepisami prawa oraz normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

2. Dokumentacja konsolidacyjna

Jednostka Dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- 1) sprawozdania finansowe jednostek powiązanych, w tym:
 - a) podstawowe (oryginalne) sprawozdania finansowe jednostek powiązanych,
 - b) sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji,
 - c) przekształcenie uprzednio opublikowanych skonsolidowanych sprawozdań finansowych do zasad zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej,
- 2) wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 3) obliczenia wartości firmy.

Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2009 sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Określenie jednostek Grupy Kapitałowej

Przy określaniu zakresu i metod konsolidacji, jak również stosunku zależności stosowano kryteria określone w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

Okres obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam rok obrotowy, co sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej – Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. Jednostki zależne i stowarzyszona objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy, co Jednostka Dominująca. Rok obrotowy wszystkich spółek zależnych i stowarzyszonej objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2009 roku.

Metoda konsolidacji

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej, w odniesieniu do jednostek zależnych, została przeprowadzona metodą pełną przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich, odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych Podmiotu Dominującego i jednostek zależnych objętych konsolidacją.

Po dokonaniu sumowań dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, które dotyczyły:

- wartości nabycia udziałów posiadanych przez Jednostkę Dominującą w jednostkach zależnych oraz części aktywów netto jednostek zależnych odpowiadającej udziałowi Jednostki Dominującej we własności tych jednostek,
- wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją,
- istotnych przychodów i kosztów dotyczących operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją.

W odniesieniu do jednostek stowarzyszonych zastosowano metodę praw własności. Wartość udziału Jednostki Dominującej w jednostce stowarzyszonej skorygowano o przypadające na rzecz Jednostki Dominującej zwiększenia lub zmniejszenia kapitału własnego jednostki stowarzyszonej, które nastąpiły w ciągu okresu objętego konsolidacją oraz pomniejszono o należne od tych jednostek dywidendy.

3. Uzasadnienie wydanej opinii

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na Notę 6 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w której Zarząd Spółki Dominującej wskazał na czynniki powodujące niepewność założeń przyjętych do wyceny akcji spółki współzależnej SGT EuRoPol Gaz S.A. Wycena wartości akcji została oparta o niezależne od Spółki Dominującej założenia i zdarzenia przyszłe, których rezultatu na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie można było jednoznacznie przewidzieć. Zarząd Spółki Dominującej wyjaśnił także przyczyny, dla których dokonano odpisów z tytułu utraty wartości akcji tej spółki.

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego w odniesieniu do danych 14 jednostek zależnych oraz 1 spółki stowarzyszonej i 1 spółki współzależnej jest oparta na opiniach innych biegłych rewidentów uprawnionych do badania.

4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej

Spółka Dominująca potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka Dominująca sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji skonsolidowanego bilansu i rachunku zysków i strat oraz opisów słownych, zgodnie z zasadami zawartymi w MSSF.

Noty objaśniające do pozycji: rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne, inwestycje, zobowiązania i rezerwy prawidłowo przedstawiają zwiększenia i zmniejszenia oraz tytuły tych zmian w ciągu roku obrotowego.

Dla poszczególnych aktywów wykazanych w skonsolidowanym bilansie przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.

Spółka Dominująca dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowany rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wraz z dodatkowymi notami, informacjami i objaśnieniami, stanowiącymi ich integralną część, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2009. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie 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. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

5. Informacje i ustalenia końcowe

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki Dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa Kapitałowa przestrzegała przepisów prawa.

.....
Maria Rzepnikowska
Biegły rewident
nr ewid. 3499/1028

.....
osoby reprezentujące podmiot

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 3 marca 2010 roku