

**POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE
I GAZOWNICTWO S.A.
WARSZAWA, UL. M. KASPRZAKA 25**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2010**

**WRAZ
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA**

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI POLSKIE GÓRNICCTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. ZA ROK OBROTOWY 2010	5
I. INFORMACJE OGÓLNE	5
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę	5
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	9
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie.....	9
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki	10
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI.....	11
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	12
1. Ocena systemu rachunkowości.....	12
2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego	12
3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	13
4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki	14
IV. UWAGI KOŃCOWE.....	15

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI POLSKIE GÓRNICCTWO NAFTOWE
I GAZOWNICTWO S.A. ZA ROK OBROTOWY 2010**

1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej
2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów
3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych
5. Informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości
oraz inne informacje objaśniające

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI POLSKIE GÓRNICCTWO
NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. ZA ROK OBROTOWY 2010**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Spółki Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. z siedzibą w Warszawie, ulica M. Kasprzaka 25, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, rachunek zysków i strat i sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz wyrażenie opinii, czy przedstawia ono rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki, oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na informacje zawarte w Nocie nr 36.6 do jednostkowego sprawozdania finansowego oraz na niepewność związaną z aktualną sytuacją polityczną w Libii oraz możliwość utraty kontroli nad aktywami zaangażowanymi w spółkę zależną POGC Libya BV.

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2010 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, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Piotr Sokołowski
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 9752

Piotr Sokołowski
Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
Nr ewid. 9752

Marta Towpik
Członek Zarządu
Biegły rewident
Nr ewid. 90113

Deloitte Audyt Sp. z o.o.
Al. Jana Pawła II 19
00-754 Warszawa

.....
osoby reprezentujące podmiot

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

Warszawa, 3 marca 2011 roku

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPÓŁKI POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2010**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę

Spółka działa pod firmą Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. (PGNiG S.A.). Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. M. Kasprzaka 25.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 21 października 1996 roku przed notariuszem Pawłem Błaszczakiem w Warszawie (Repertorium A Nr 18871/96). Spółka została zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy XVI Wydział Gospodarczy-Rejestrowy w Warszawie, w dziale B pod numerem 48382, na podstawie postanowienia z dnia 27 grudnia 2001 roku. Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy XX Wydział Gospodarczy Rejestrowy 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.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki 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 ropy naftowej,
- przetwarzanie produktów rafinacji 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 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 publiczne,
- 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 informatyką, 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 nie sklasyfikowane.

W badanym okresie Spółka 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 Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2010 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 2010 roku wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- Skarb Państwa – 72,43% akcji,
- Pozostali – 27,57% akcji.

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 żadne zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Kapitał własny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi 18.663.713 tys. zł.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Spółka posiada następujące podmioty powiązane:

- Karpacka Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. – 100% udziałów,
- Górnośląska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. – 100% udziałów,
- GK Mazowiecka Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. – 100% udziałów,
- Wielkopolska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. – 100% udziałów,
- Pomorska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. – 100% udziałów,
- Dolnośląska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. – 100% udziałów,
- PGNiG Technologie Sp. z o.o. (Górnictwo Naftowe Sp. z o.o.) – 100% udziałów,
- PNiG Jasło Sp. z o.o. – 100% udziałów,
- PNiG Kraków Sp. z o.o. – 100% udziałów,
- Geovita Sp. z o.o. – 100% udziałów,
- PN Diament Sp. z o.o. – 100% udziałów,
- PNiG Nafta Piła Sp. z o.o. – 100% udziałów,
- BUG Gazobudowa Sp. z o.o. – 100% udziałów,
- GK Geofizyka Kraków Sp. z o.o. – 100% udziałów,
- Geofizyka Toruń Sp. z o.o. – 100% udziałów,
- BN Naftomontaż Sp. z o.o. – 88,83% udziałów,
- Zakład Robót Górniczych Krosno Sp. z o.o. – 100% udziałów,
- ZUN Naftomet Sp. z o.o. – 100% udziałów,
- ZRUG Sp. z o.o. (w Pogórskiej Woli) – 100% udziałów,
- BUD-GAZ Sp. z o.o. – 100% udziałów,
- Investgas S.A. – 100% akcji,
- PGNiG Norway AS – 100% udziałów,
- POGC Trading GmbH – 100% udziałów,
- Operator Systemu Magazynowania Sp. z o.o. – 100% udziałów,
- BSiPG Gazoprojekt S.A. – 75% akcji,
- PI Gazotech Sp. z o.o. – 69,44% udziałów (46,30% w głosach),
- Nysagaz Sp. z o.o. – 51% udziałów,
- InterTransGas GmbH – 50% udziałów,
- "Polskie Elektrownie Gazowe" Sp. z o.o. w likwidacji – 100% udziałów,
- SGT EuRoPol Gaz S.A. – 49,74% akcji,
- PFK Gaskon S.A. – 45,94% akcji,

- Gas Trading S.A. – 43,41% akcji,
- ZWUG Intergaz Sp. z o.o. – 38,30% udziałów,
- Dewon S.A. – 36,38% akcji,
- Sahara Petroleum Technology Llc w likwidacji – 49% udziałów,
- Gazomontaż S.A. – 45,18% akcji,
- ZRUG Sp. z o.o. (w Poznaniu) – 40,06% udziałów (41,71% w głosach),
- HS "Szczakowa" S.A. w upadłości (likwidacja majątku upadłego) – 33,30% akcji,
- ZRUG Toruń S.A. – 25,24% akcji,
- ZRUG Zabrze Sp. z o.o. – 11,43% udziałów,
- "TE-MA" WOC Małaszewicze Terespol Sp. z o.o. w likwidacji – 20,97% udziałów (21,32% w głosach),
- Zakłady Azotowe w Tarnowie-Mościcach S.A. – 10,23% akcji,
- Polish Oil and Gas Company Libya B.V. – 100% udziałów,
- PGNiG Energia S.A. – 100% akcji,
- Agencja Rynku Energii S.A. – 7,27% akcji (14,79% w głosach),
- Polski Serwis Płynów Wiertniczych Sp. z o.o. – 14% udziałów (15,56% w głosach),
- Walcownia Rur „Jedność” Sp. z o.o. w upadłości – 8,30% udziałów,
- Polskie Konsorcjum Energetyczne Sp. z o.o. – 9,50% udziałów.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Michał Szubski – Prezes Zarządu,
- Radosław Dudziński – Wiceprezes Zarządu ds. Strategii,
- Sławomir Hinc – Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
- Mirosław Szkałuba – Wiceprezes Zarządu ds. Handlu,
- Marek Karabuła – Wiceprezes Zarządu ds. Górnictwa Naftowego.

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

W dniu 26 kwietnia 2010 roku Mirosław Dobrut złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu PGNiG S.A. ds. Gazownictwa i Handlu ze skutkiem na dzień 30 kwietnia 2010 roku. Powodem złożenia rezygnacji był wybór Mirosława Dobruta na stanowisko Prezesa Zarządu SGT „EUROPOL GAZ”.

W dniu 12 maja 2010 roku Marek Karabuła, Członek Rady Nadzorczej, został delegowany do czasowego wykonywania czynności Wiceprezesa Zarządu ds. Gazownictwa i Handlu w okresie od 1 czerwca 2010 roku do 31 sierpnia 2010 roku.

W dniu 19 lipca 2010 roku Rada Nadzorcza PGNiG S.A. powołała Marka Karabułę na stanowisko członka Zarządu PGNiG S.A.

W dniu 15 sierpnia 2010 roku Waldemar Wójcik złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu PGNiG S.A. ds. Górnictwa Naftowego.

W dniu 1 grudnia 2010 roku, w związku z upływającą kadencją Zarządu PGNiG S.A., Rada Nadzorcza Spółki postanowiła wszcząć postępowania kwalifikacyjne na stanowiska:

- Prezesa Zarządu PGNiG S.A.,
- Członka Zarządu PGNiG S.A. odpowiedzialnego za finanse,
- Członka Zarządu PGNiG S.A. odpowiedzialnego za sprawy produkcji,
- Członka Zarządu PGNiG S.A. odpowiedzialnego za sprawy strategii i sprzedaży.

Postępowanie kwalifikacyjne na Prezesa i Członków Zarządu PGNiG S.A. zakończyło się w dniu 12 stycznia 2011 roku. Decyzją Rady Nadzorczej obecny Prezes Zarządu PGNiG S.A. Michał Szubski został wybrany na kolejną kadencję, która rozpocznie się 13 marca 2011 roku i potrwa do 13 marca 2014 roku.

Na stanowiska Członków Zarządu PGNiG S.A. na nową kadencję również wybrano obecnych Wiceprezesów Spółki: Sławomira Hince, Radosława Dudzińskiego i Marka Karabułę.

W dniu 28 grudnia 2010 roku Rada Nadzorcza PGNiG S.A. podjęła decyzję o rozpoczęciu z dniem 4 stycznia 2011 roku procedury wyboru Członka Zarządu PGNiG S.A. wybieranego przez pracowników.

W wyniku wyborów przeprowadzonych w okresie od 31 stycznia do 2 lutego oraz od 14 lutego do 16 lutego 2011 roku, pracownicy PGNiG S.A. dokonali wyboru swojego przedstawiciela do Zarządu. Przedstawicielem pracowników ponownie został Pan Mirosław Szałuba.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w 2009 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 665.874 tys. zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2009 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Audyt Sp. z o.o. Biegły rewident w dniu 3 marca 2010 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009 odbyło się w dniu 29 kwietnia 2010 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o następującym podziale zysku netto za rok 2009:

- dywidendy dla akcjonariuszy – 472.000 tys. zł,
- przekazanie na kapitał zapasowy – 117.334 tys. zł,
- odpis na ZFŚS – 8.925 tys. zł,
- Centralny Fundusz Restrukturyzacji – 13.000 tys. zł,
- Fundusz nagród – 54.615 tys. zł.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 6 maja 2010 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 27 maja 2010 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 1908 w dniu 7 października 2010 roku.

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

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 28 czerwca 2010 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 sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Piotra Sokołowskiego (nr ewidencyjny 9752) w siedzibie Spółki w dniach od 1 lutego do 3 marca 2011 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 12 maja 2010 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 33 statutu Spółki.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident Piotr Sokołowski potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu 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 z dnia 3 marca 2011 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Przychody ze sprzedaży	20.415.476	18.578.265	18.038.820
Koszty działalności operacyjnej	18.792.721	18.204.983	17.745.871
Przychody finansowe	538.696	699.891	379.770
Koszty finansowe	134.844	349.905	107.848
Podatek dochodowy	324.486	57.394	18.635
Zysk (strata) netto	1.702.121	665.874	546.236
Całkowity dochód ogółem	1.796.009	689.331	506.405

<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
– rentowność sprzedaży	8%	2%	2%
– rentowność sprzedaży netto	8%	4%	3%
– rentowność netto kapitału własnego	10%	4%	3%

<u>Wskaźniki efektywności</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
– wskaźnik rotacji majątku	0,80	0,77	0,77
– wskaźnik rotacji należności w dniach	60	61	60
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	51	52	41
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	19	27	27

<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
– stopa zadłużenia	27%	28%	27%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	73%	72%	73%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	383.267	206.342	2.009.800
– wskaźnik płynności	1,07	1,04	1,47
– wskaźnik podwyższonej płynności	0,90	0,83	1,10

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2010 następujących tendencji:

- wzrost wskaźników rentowności,
- spadek wskaźników rotacji należności w dniach, zobowiązań w dniach i zapasów w dniach,
- stopa zadłużenia utrzymuje się na zbliżonym poziomie w porównaniu do lat ubiegłych,
- polepszeniu uległ wskaźnik płynności oraz wskaźnik podwyższonej płynności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

Spółka posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości, a w zakresie wyceny aktywów i pasywów oraz prezentacji sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami MSSF, i przyjęta do stosowania od dnia 1 stycznia 2010 roku uchwałą Zarządu nr 38/2010 z dnia 23 grudnia 2010 roku. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione w dodatkowych informacjach objaśniających.

W Spółce stosowany jest komputerowy system ewidencji księgowej SAP, w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych. Poza systemem SAP Spółka wykorzystuje moduł Kadrowo-Płacowy Firmy Warsoft. System SAP posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu. Opis systemu informatycznego spełnia wymogi art. 10 ust. 1 pkt 3 lit. c) ustawy o rachunkowości.

Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

W części przez nas zbadanej udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentacja przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdania finansowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku i obejmuje:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 25.550.931 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zysk netto w kwocie 1.702.121 tys. zł,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujący całkowity dochód ogółem w kwocie 1.796.009 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1.324.010 tys. zł,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 140.611 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

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

3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe

Na pozycję rzeczowych aktywów trwałych w Spółce składają się:

- środki trwałe w kwocie 6.633.905 tys. zł,
- środki trwałe w budowie w kwocie 4.307.016 tys. zł.

Informacje dodatkowe prawidłowo opisują zmiany stanu środków trwałych oraz środków trwałych w budowie, łącznie z ujawnieniem ewentualnych odpisów aktualizujących powyższe składniki majątkowe.

Aktywa finansowe długoterminowe

Do pozycji aktywów finansowych długoterminowych w Spółce zaliczono:

- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (w tym udziały i akcje notowane i nienotowane na giełdzie) w kwocie 6.408.689 tys. zł,
- udzielone pożyczki długoterminowe w kwocie 2.223.526 tys. zł,
- należności długoterminowe z tytułu leasingu finansowego w kwocie 30.538 tys. zł,
- inne inwestycje długoterminowe w kwocie 6.737 tys. zł.

Informacje dodatkowe prawidłowo opisują zmiany inwestycji w trakcie roku obrotowego.

Struktura zapasów

Struktura zapasów została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej.

Struktura należności

Struktura wiekowa należności handlowych została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej. W zbadanej przez nas próbie należności przedawnione lub umorzone nie wystąpiły.

Zobowiązania

Struktura czasowa i rodzajowa zobowiązań według okresu spłaty została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej.

Największe wartości wśród zobowiązań krótkoterminowych Spółki stanowią:

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 1.241.636 tys. zł,
- zobowiązania publiczno-prawne w kwocie 1.095.372 tys. zł,
- zobowiązania z tyt. kredytu, pożyczek i papierów dłużnych 1.218.692 tys. zł,
- zobowiązania z tyt. pochodnych instrumentów finansowych w kwocie 104.443 tys. zł.

Specyfikację zaciągniętych kredytów wraz z opisem ich zabezpieczeń ujawniono w informacjach dodatkowych. Zobowiązania przedawnione lub umorzone w zbadanej przez nas próbie nie wystąpiły.

Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania

Informacje objaśniające czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe oraz rezerwy na zobowiązania w sposób prawidłowy opisują ich strukturę. Koszty i przychody rozliczane w czasie zakwalifikowano prawidłowo w stosunku do badanego okresu obrotowego. Rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach. Pozycje ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych aspektach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego.

Uzasadnienie wydanej opinii

W naszej opinii zwróciliśmy uwagę na informacje zawarte w Nocie nr 36.6 do jednostkowego sprawozdania finansowego oraz na niepewność związaną z aktualną sytuacją polityczną w Libii oraz możliwość utraty kontroli nad aktywami zaangażowanymi w spółkę zależną POGC Libya BV.

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

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

Dla poszczególnych aktywów wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli. Informacje objaśniające w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2010. 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 informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenia Zarządu

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

Piotr Sokołowski
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 9752

Piotr Sokołowski
Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
Nr ewid. 9752

Marta Towpik
Członek Zarządu
Biegły rewident
Nr ewid. 90113

.....
osoby reprezentujące podmiot

Deloitte Audyt Sp. z o.o.
Al. Jana Pawła II 19
00-754 Warszawa

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

Warszawa, 3 marca 2011 roku