

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

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2012**

**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 2012 | 5 |
| I. INFORMACJE OGÓLNE | 5 |
| 1. Dane identyfikujące badaną Spółkę | 5 |
| 2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy | 10 |
| 3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie..... | 10 |
| 4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki | 11 |
| II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI..... | 12 |
| III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE | 13 |
| 1. Ocena systemu rachunkowości..... | 13 |
| 2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego | 14 |
| 3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego | 14 |
| 4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki..... | 15 |
| IV. UWAGI KOŃCOWE..... | 16 |

SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI POLSKIE GÓRNICCTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. ZA ROK OBROTOWY 2012

1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej
2. Rachunek Zysków i strat
3. Sprawozdanie z całkowitego dochodu
4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych
6. 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 2012

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 z siedzibą w Warszawie przy ulicy M. Kasprzaka 25, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, rachunek zysków i strat sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 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 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku 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 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:

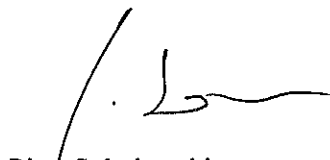
- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

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 wyrywkowy – 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:

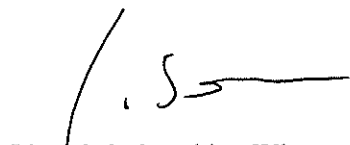
- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, 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.

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2012 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

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Piotr Sokołowski – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.)

Warszawa, 5 marca 2013 roku

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPÓŁKI POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2012**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę

Spółka działa pod firmą Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. („PGNiG S.A.”, „Spółka”). 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 XII 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:

- handel paliwami gazowymi w systemie sieciowym,
- górnictwo gazu ziemnego,
- górnictwo ropy naftowej,
- wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich,
- roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych,
- działalność usługowa wspomagająca eksploatację złóż ropy naftowej i gazu ziemnego
- działalność usługowa wspomagająca pozostałe górnictwo i wydobywanie,
- wydobywanie minerałów dla przemysłu chemicznego oraz do produkcji nawozów,
- pozostałe górnictwo i wydobywanie, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- wytwarzanie i przetwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej,
- wytwarzanie paliw gazowych,
- sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych,
- sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów,
- sprzedaż detaliczna paliw do pojazdów silnikowych na stacjach paliw,
- sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych,
- wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych,
- naprawa i konserwacja maszyn,
- konserwacja i naprawa pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli,
- transport rurociągami paliw gazowych,
- transport rurociągowy pozostałych towarów,
- transport drogowy towarów,
- magazynowanie i przechowywanie paliw gazowych,
- magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów,
- produkcja gazów technicznych,
- produkcja pozostałych wyrobów chemicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- sprzedaż hurtowa odpadów i złomu,

- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne,
- pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- pozostałe badania i analizy techniczne,
- instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
- wytwarzanie i zaopatrywanie w parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych,
- pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej,
- działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej,
- działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej,
- działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji,
- wytwarzanie energii elektrycznej,
- dystrybucja energii elektrycznej,
- handel energią elektryczną,
- wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- leasing finansowy,
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych, w tym obrót wierzytelnościami na własny rachunek,
- pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- pozostałe formy udzielania kredytów,
- działalność na rynkach finansowych wykonywana na cudzy rachunek (np. maklera giełdowego) i działalności pokrewne,
- pośrednictwo w zakresie obrotu papierami wartościowymi,
- pośrednictwo w zakresie obrotu towarami giełdowymi,
- pozostała działalność wspomagająca ubezpieczenia i fundusze emerytalne,
- zarządzanie rynkami finansowymi,
- działalność rachunkowo-księgową; doradztwo podatkowe,
- działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
- 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,
- działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
- przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
- pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- działalność związana z oprogramowaniem,
- reprodukcja zapisanych nośników informacji,
- naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych,
- naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych,
- sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania,
- sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego,
- sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych,
- sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń,
- wydawanie wykazów oraz list (np. adresowych, telefonicznych),
- działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania,
- działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
- działalność portali internetowych,

- pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne,
- wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery,
- dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim,
- naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- naprawa i konserwacja sprzętu (tele)komunikacyjnego,
- naprawa i konserwacja elektronicznego sprzętu powszechnego użytku,
- pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- działalność centrów telefonicznych (call center),
- pozostała działalność wydawnicza ,
- działalność usługowa związana z przygotowywaniem do druku,
- pozostałe drukowanie,
- wykonywanie fotokopii, przygotowywanie dokumentów i pozostała specjalistyczna działalność wspomagająca prowadzenie biura,
- pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników,
- pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- pobór, uzdatnianie i dostarczanie wody,
- sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana,
- działalność bibliotek,
- działalność archiwów,
- działalność muzeów,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie,
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek,
- wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli,
- działalność organizatorów turystyki,
- hotele i podobne obiekty zakwaterowania,
- obiekty noclegowe turystyczne i miejsca krótkotrwałego zakwaterowania,
- pola kempingowe (włączając pola dla pojazdów kempingowych) i pola namiotowe,
- pozostałe zakwaterowanie,
- sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach z przewagą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych,
- pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach,
- pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami,
- działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów,
- pozostała działalność rozrywkowa i rekreacyjna.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność głównie w zakresie obrotu gazem ziemnym i ropą naftową, 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 2012 roku wynosił 5.900.000.000 zł i dzielił się na 5.900.000.000 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- Skarb Państwa – 72,40% akcji,
- pozostali – 27,60 % akcji.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- Skarb Państwa – 72,41% akcji,
- pozostali – 27,59% akcji.

W trakcie roku obrotowego udział Skarbu Państwa w akcjonariacie Spółki zmniejszył się o 0,01% w związku z trwającym procesem wydawania akcji uprawnionym pracownikom. Dysponentem akcji przysługujących pracownikom, które dotychczas nie zostały wydane, jest Skarb Państwa.

W roku obrotowym i po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły inne niż wyżej opisane zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Kapitał własny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 21.981 milionów złotych

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka posiada następujące podmioty powiązane:

- Spółki zależne
 - Karpacka Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. 100% udziałów,
 - Górnośląska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. 100% udziałów,
 - 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 Poszukiwania S.A. (obecnie Exalo Drilling S.A.) 100% udziałów,
 - GEOFIZYKA Kraków S.A. 100% udziałów,
 - GEOFIZYKA Toruń S.A. 100% udziałów,
 - INVESTGAS S.A. 100% udziałów,
 - PGNiG Energia S.A. 100% udziałów,
 - Operator Systemu Magazynowania Sp. z o.o. 100% udziałów,
 - "BUD - GAZ" Sp. z o.o. 100% udziałów,
 - PGNiG Technologie S.A. 100% udziałów,
 - Geovita S.A. 100% udziałów,
 - Polish Oil And Gas Company – Libya B.V. 100% udziałów,
 - PGNiG Norway AS 100% udziałów,
 - PGNiG Sales & Trading GmbH 100% udziałów,
 - PGNiG Finance AB 100% udziałów,
 - PGNIG TERMIKA S.A.* 71% udziałów,
 - PGNIG Serwis Sp. z o.o. 100% udziałów,
 - PGNIG SPV 4 Sp. z o.o. 100% udziałów,
 - "Polskie Elektrownie Gazowe" Sp. z o.o. 100% udziałów,
 - BSiPG "Gazoprojekt" S.A. 75% udziałów,
 - "NYSAGAZ Sp. z o.o." 66% udziałów,
- Spółki pośrednio zależne
 - Poszukiwania Nafty i Gazu Jasło S.A. 100% udziałów,
 - Poszukiwania Nafty i Gazu Kraków S.A. 100% udziałów,
 - Poszukiwania Nafty i Gazu NAFTA S.A. 100% udziałów,
 - Poszukiwania Naftowe Diament Sp. z o.o. 100% udziałów,
 - Zakład Robót Górniczych Krosno Sp. z o.o. 100% udziałów,
 - Oil Tech International F.Z.E. 100% udziałów,
 - Zakład Gospodarki Mieszkaniowej Sp. z o.o. 100% udziałów,
 - Biogazownia Ostrowiec Sp. z o.o. 100% udziałów,
 - Powiśle Park Sp. z o.o. (Warszawa) 100% udziałów,

- Poltava Services LLC 99% udziałów,
- CHEMKOP Sp. z o.o. Kraków 85% udziałów,
- GAZ Sp. z o.o. 80% udziałów,
- PT Geofizyka Toruń Indonezja LLC w likwidacji 55% udziałów,
- XOOD GmbH 100% udziałów,
- Spółki współzależne
 - InterTransGas GmbH 50% udziałów,
 - SGT EUROPOL GAZ S.A. 48% udziałów,
- Spółki stowarzyszone
 - Sahara Petroleum Technology Llc w likwidacji 49% udziałów,
 - PFK GASKON S.A. 46% udziałów,
 - "GAZOMONTAŻ" S.A. 45% udziałów,
 - GAS - TRADING S.A. 43% udziałów,
 - "ZRUG" Sp. z o.o. (w Poznaniu) 40% udziałów,
 - ZWUG "INTERGAZ" Sp. z o.o. 38% udziałów,
 - "Dewon" ZSA 36% udziałów,
 - "ZRUG TORUŃ" S.A. w upadłości likwidacyjnej 25% udziałów.

* Udział PGNiG S.A. w kapitale PGNiG TERMIKA S.A. – udział w głosach 99,99%.

Po dniu bilansowym zarejestrowano prawne połączenie spółki PGNiG Poszukiwania S.A. (obecnie Exalo Drilling S.A.) oraz następujących spółek:

- Poszukiwania Nafty i Gazu Jasło S.A.
- Poszukiwania Nafty i Gazu Kraków S.A.
- Poszukiwania Nafty i Gazu NAFTA S.A.
- Poszukiwania Naftowe Diament Sp. z o.o.
- Zakład Robót Górniczych Krosno Sp. z o.o.

W wyniku połączenia pozostała Spółka PGNiG Poszukiwania S.A. (obecnie Exalo Drilling S.A.).

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Grażyna Piotrowska-Oliwa – Prezes Zarządu,
- Radosław Dudziński – Wiceprezes Zarządu,
- Sławomir Hinc – Wiceprezes Zarządu,
- Mirosław Szkałuba – Wiceprezes Zarządu.

W badanym okresie oraz po dniu bilansowym do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- W dniu 7 marca 2012 roku Rada Nadzorcza powołała z dniem 19 marca 2012 roku Grażynę Piotrowską - Oliwę na stanowisko Prezesa Zarządu PGNiG S.A.
- W dniu 11 maja 2012 roku Marek Karabuła złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu Spółki. Marek Karabuła decyzją Rady Nadzorczej od 1 stycznia 2012 roku do czasu rozstrzygnięcia postępowania kwalifikacyjnego na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki, nadzorował sprawy należące do kompetencji Prezesa Zarządu, w tym kierowanie pracami Zarządu PGNiG S.A.
- W dniu 22 stycznia 2013 roku Sławomir Hinc złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu Spółki z dniem 31 marca 2013 roku.
- W dniu 27 lutego 2013 roku Rada Nadzorcza powołała Krzysztofa Bociana na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Poszukiwań i Wydobywania oraz Jacka Murawskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych z dniem 1 kwietnia 2013 roku.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym, z wyjątkiem rezygnacji Sławomira Hince i powołania Krzysztofa Bociana i Jacka Murawskiego, które zgodnie z przepisami prawa zostaną zgłoszone do rejestracji.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w 2011 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 1.615.691 tysięcy zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2011 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Audyt Sp. z o.o. Biegły rewident w dniu 1 marca 2012 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń, ze zwróceniem uwagi o następującej treści:

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

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011 odbyło się w dniu 6 czerwca 2012 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o przeznaczeniu zysku netto za rok 2011 w całości na zwiększenie kapitału zapasowego.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 15 czerwca 2012 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 20 czerwca 2012 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 2001 w dniu 10 września 2012 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 Spółką Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. a firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. (obecnie Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.) 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 22 października do 2 listopada 2012 roku oraz od 28 stycznia do 5 marca 2013 roku.

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

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: 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 roku Nr 77, poz. 649 z późn. zm.) 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 5 marca 2013 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 rok ubiegły.

| <u>Podstawowe wielkości (w milionach złotych)</u> | <u>2012</u> | <u>2011 *</u> |
|---|-------------|---------------|
| Przychody ze sprzedaży | 25.539 | 21.821 |
| Koszty działalności operacyjnej | (23.727) | (20.625) |
| Przychody finansowe | 728 | 1.027 |
| Koszty finansowe | (280) | (261) |
| Podatek dochodowy | (342) | (229) |
| Zysk (strata) netto | 1.918 | 1.733 |
| Całkowity dochód ogółem | 1.707 | 1.809 |

| <u>Wskaźniki rentowności</u> | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| – rentowność sprzedaży | 7% | 5% |
| – rentowność sprzedaży netto | 8% | 8% |
| – rentowność netto kapitału własnego | 10% | 9% |

| <u>Wskaźniki efektywności</u> | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|-------------|-------------|
| – wskaźnik rotacji majątku | 0,70 | 0,75 |
| – wskaźnik rotacji należności w dniach | 48 | 22 |
| – wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach | 18 | (11) |
| – wskaźnik rotacji zapasów w dniach | 33 | (17) |

| <u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u> | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|-------------|-------------|
| – stopa zadłużenia | 40% | 31% |
| – stopień pokrycia majątku kapitałem własnym | 60% | 69% |
| – kapitał obrotowy netto (w mln zł) | 1.470 | (499) |
| – wskaźnik płynności | 1,20 | 0,93 |
| – wskaźnik podwyższonej płynności | 0,87 | 0,65 |

* W związku z zmianą zasad rachunkowości w roku 2012 dane za rok obrotowy 2011 zostały przedstawione po ich doprowadzeniu do porównywalności.

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2012 następujących tendencji:

- wzrost wskaźników rentowności,
- spadek wskaźnika rotacji majątku,
- wzrost wskaźników rotacji należności, zobowiązań oraz zapasów w dniach,
- wzrost stopy zadłużenia,
- poprawa wskaźnika płynności oraz wskaźnika podwyższonej płynności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

Spółka posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą 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 z późniejszymi zmianami zatwierdzonymi uchwałą Zarządu nr 690/2011 z dnia 20 grudnia 2011 roku, uchwałą Zarządu nr 849/2012 z 11 grudnia 2012 roku. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione w dodatkowych informacjach objaśniających.

Zasady rachunkowości, których Spółka ma możliwość wyboru na podstawie MSSF, zostały wybrane w sposób pozwalający na poprawne odzwierciedlenie specyfiki działalności Spółki, jej sytuacji finansowej oraz uzyskiwanych wyników finansowych. W badanym roku obrotowym Spółka dokonała zmiany stosowanych zasad rachunkowości polegających na:

1. aktywowaniu wydatków na badania sejsmiczne w pozycji rzeczowe aktywa trwałe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, dotychczas rozpoznawane w wyniku bieżącego okresu,
2. aktywowaniu wydatków na zakup koncesji w pozycji wartości niematerialne w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, dotychczas rozpoznawane w wyniku bieżącego okresu,
3. prezentacji prawa do informacji geologicznej i użytkowania górniczego w pozycji wartości niematerialne w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, dotychczas prezentowane jako pozostałe aktywa trwałe,
4. prezentacji zobowiązań i rezerw pracowniczych w pozycji zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, a odpowiadających im kosztów w pozycji: świadczenia pracownicze w rachunku zysków i strat.

Zmiana ta została uzasadniona przez Zarząd Spółki jako lepiej odzwierciedlająca sytuację i wyniki finansowe Spółki. Spółka zamieściła opis tej zmiany w nocie 2.5 dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego.

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 z uwzględnieniem zmian wynikających ze zmian polityki rachunkowości opisanych powyżej 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 2012 roku i obejmuje:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 36.641 milionów zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zysk netto w kwocie 1.918 milionów złotych,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące całkowity dochód ogółem w kwocie 1.707 milionów zł,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1.708 milionów zł,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 99 milionów 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 7.637 milionów zł,
- pozostałe środki trwałe w budowie w kwocie 4.310 milionów zł,
- aktywa dotyczące poszukiwania i oceny zasobów mineralnych w kwocie 2.151 milionów 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

Do pozycji aktywów finansowych w Spółce zaliczono głównie:

- udziały i akcje w podmiotach podporządkowanych w kwocie 7.263 milionów zł,
- udzielone pożyczki w kwocie 5.729 milionów zł.

Informacje dodatkowe prawidłowo opisują zmiany aktywów 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. 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 Spółki stanowią:

- kredyty i pożyczki długoterminowe w kwocie 4.390 milionów zł,
- kredyty i pożyczki krótkoterminowe w kwocie 3.879 milionów zł,

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.

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.

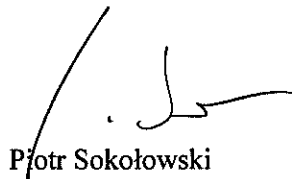
Dla poszczególnych aktywów wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli. Informacje objaśniające w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane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

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2012. 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

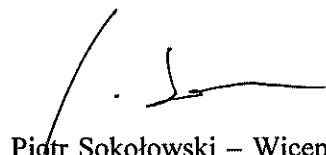
Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: 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

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Piotr Sokołowski – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.)

Warszawa, 5 marca 2013 roku