

**POLSKIE GÓRNICCTWO NAFTOWE
I GAZOWNICTWO S.A.
WARSZAWA, ULICA KRUCZA 6/14**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2005
WRAZ Z
OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA**

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA 3

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. ZA ROK OBROTOWY 2005 6

I. INFORMACJE OGÓLNE.....	6
1. Dane identyfikujące badaną jednostkę	6
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	9
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie	10
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki	11
5. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki	12
II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE.....	13
1. Ocena systemu rachunkowości	13
2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego	14
3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	15
4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności jednostki.....	17
5. Informacje i ustalenia końcowe	18

SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI POLSKIE GÓRNICHTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. ZA ROK OBROTOWY 2005

1. WPROWADZENIE
2. BILANS
3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
5. RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH
6. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej 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 Krucza 6/14, obejmującego:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 19.203.888 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujący zysk netto w kwocie 1.132.228 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 3.244.813 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie 2.226.513 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie wymienionego sprawozdania finansowego odpowiedzialność ponosi Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie 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 sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów. Badanie obejmowało w szczególności sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także ocenę zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości, dokonanych przez Zarząd Spółki znaczących szacunków oraz ogólną ocenę prezentacji sprawozdania finansowego.

Jesteśmy przekonani, że przeprowadzone przez nas badanie zapewniło nam wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii.

W naszej opinii zbadane sprawozdanie finansowe Spółki Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. za rok obrotowy 2005, zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach:

- zgodnie co do formy i treści z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i statutem Spółki,
- zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi tą ustawą i polityką rachunkowości przyjętą przez Spółkę,
- na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych
- zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz.U. Nr 209 poz. 1743) oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209 poz. 1744)

i odzwierciedla ono rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2005 roku, jak też jej wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, na następujące kwestie:

1. Prezentowane sprawozdanie jest sprawozdaniem jednostkowym sporządzonym zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości. Nie może być ono jedyną podstawą oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF Grupy Kapitałowej, dla której jest jednostką dominującą. Do dnia wydania opinii z badania sprawozdania jednostkowego sprawozdanie skonsolidowane nie zostało jeszcze sporządzone.

2. W punkcie 10.3 Wprowadzenia do sprawozdania finansowego Spółka informuje, że wprowadziła do ksiąg w roku 2002 nabyte nieodpłatnie prawa wieczystego użytkowania gruntów. Prawa te zostały wycenione według wartości określonych w decyzjach administracyjnych wydanych przed 1 stycznia 2002 przez organy przyznające te prawa. Równowartość wprowadzonych praw wieczystego użytkowania została jednocześnie wykazana w księgach rachunkowych jako rozliczenie międzyokresowe przychodów. Do celów prezentacji w sprawozdaniu finansowym, wartość rozpoznanych praw wieczystego użytkowania gruntów została pomniejszona o rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu tych praw.

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2005 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, zaczerpnięte bezpośrednio ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

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

.....
osoby reprezentujące

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

Warszawa, 3 kwietnia 2006 roku

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO SPÓŁKI POLSKIE GÓRNICCTWO NAFTOWE I
GAZOWNICTWO S.A. ZA ROK OBROTOWY 2005**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

Spółka działa pod firmą Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. Siedzibą Spółki jest m. st. Warszawa, ul. Krucza 6/14.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 21 października 1996 roku przed notariuszem Pawłem Błaszczakiem w Warszawie (Repertorium Nr A 18871/96).

Spółka 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 XX 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.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:

- wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich,
- wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych, elektrotrakcyjnych i telekomunikacyjnych-przesyłowych,
- wykonywanie instalacji centralnego ogrzewania i wentylacyjnych,
- obsługa i naprawa pojazdów mechanicznych,
- sprzedaż detaliczna paliw,
- sprzedaż hurtowa paliw stałych, ciekłych, gazowych oraz produktów pochodnych,
- sprzedaż hurtowa półproduktów,
- towarowy transport drogowy pojazdami specjalizowanymi,
- towarowy transport drogowy pojazdami uniwersalnymi,
- transport rurociągowy,
- magazynowanie i przechowywanie towarów w pozostałych składowiskach,
- 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 i ropy naftowej,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn dla górnictwa, kopalnictwa i budownictwa,
- produkcja ciepła (pary wodnej i gorącej wody),
- dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody),
- 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,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- działalność bibliotek innych niż publicznych,
- działalność archiwów,
- działalność muzeów,
- wytwarzanie energii elektrycznej,
- przesyłanie energii elektrycznej,
- dystrybucja energii elektrycznej,
- wytwarzanie paliw gazowych,
- dystrybucja paliw gazowych w systemie sieciowym,
- wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych, elektrotrakcyjnych i telekomunikacyjnych – przesyłowych,
- obsługa i naprawa pojazdów mechanicznych,
- hotele i motele wraz z restauracjami i bez restauracji,
- działalność biur turystycznych,
- produkcja i dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody),
- wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno – inżynierskich,
- wykonywanie instalacji centralnego ogrzewania i wentylacyjnych,
- wykonywanie instalacji gazowych,
- zarządzanie nieruchomościami mieszkalnymi i niemieszkalnymi,
- leasing składników majątku spółki służącego przesyłowi energii i gazu,
- badania i analizy techniczne,
- pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2005 roku wynosił 5 900 000 000,00 zł i dzielił się na:

- 1) akcje na okaziciela serii A w liczbie 4.250.000.000 o wartości nominalnej 1 pln każda,
- 2) akcje na okaziciela serii A1 w liczbie 750.000.000 o wartości nominalnej w pln każda,

- 3) akcje na okaziciela serii B w liczbie 900.000.000 o wartości nominalnej 1 pln każda.

Według stanu na dzień 31 grudzień 2005 roku wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- Skarb Państwa – 84,74% udziałów,
- Akcje w publicznym obrocie – 15,26% udziałów.

W dniu 30 marca 2005 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa S.A. poprzez emisję 900.000.000 akcji serii B do zaoferowania w publicznym obrocie. Akcje zostały zaoferowane w publicznym obrocie w dniu 23 września 2005 roku. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w roku 2005.

W badanym okresie nie wystąpiły inne niż wyżej opisane zmiany w strukturze własności kapitału zakładowego Spółki.

Po dniu bilansowym nie nastąpiły żadne zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

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
- 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
- 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
- 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
- PGNiG Finance B.V.- 100% udziałów
- BUD-GAZ Sp. z o.o.- 100% udziałów
- BSiPG Gazoprojekt S.A.- 75% akcji
- PI Gazotech Sp. z o.o.- 69,44% udziałów
- PP-UiH TURGAZ Sp. z o.o.- 51,14% udziałów
- Nysagaz Sp. z o.o.- 51% udziałów
- InterTransGas GmbH- 50% udziałów

- Investgas S.A.- 49% akcji
- Polskie Elektrownie Gazowe Sp. z o.o.- 48% udziałów
- SGT EuRoPol Gaz S.A.- 48% akcji
- PFK Gaskon S.A.- 45,94% akcji
- Gas Trading S.A.- 43,41% akcji
- ZWUG Intergaz Sp. z o.o. – 38,30% udziałów
- Devon S.A. – 36,38% akcji
- ZRUG Warszawa S.A.(w likwidacji)- 49% akcji
- Sahara Petroleum Technology Llc- 49% udziałów
- Gazomontaż S.A.- 45,18% akcji
- „ZRUG” Sp. z o.o.(w Poznaniu)- 40,08% udziałów
- HS Szczakowa S.A. – 33,30% akcji
- ZRUG Toruń S.A.- 31,33% udziałów
- Przeds. Wielobranżowe MED.-FROZ S.A. (w likwidacji)- 23,07% akcji
- ZRUG Zabrze Sp. z o.o.- 21,82% udziałów
- „TE-MA” WOC Sp. z o.o.- 20,97% udziałów
- TENET 7 Sp. z o.o.- 10% udziałów.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodzi:

- Bogusław Marzec - Wiceprezes Zarządu ds. Ekonomiczno-Finansowych,
- Stanisław Niedbalec – Wiceprezes Zarządu ds. Techniczno-Produkcyjnych.

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- Uchwałą 2/2005 z dnia 10 stycznia 2005 roku Rada Nadzorcza powołała na członka Zarządu Jana Anysza,
- Protokół z posiedzenia Zarządu z dnia 16 listopada 2005 roku - złożenie rezygnacji Marka Kossowskiego z funkcji Prezesa Zarządu,
- Uchwałą 67/IV/05 z dnia 25 listopada 2005 Rada Nadzorcza zawiesiła w czynnościach Wiceprezesa Zarządu Pawła Kamińskiego,
- Uchwałą 66/IV/05 z dnia 25 listopada 2005 roku Rada Nadzorcza zawiesiła w czynnościach Wiceprezesa Zarządu Marka Foltynowicza,
- Uchwałą 29/IV/06 z dnia 17 lutego 2006 roku Rada Nadzorcza powołała Bogusława Marca na Członka Zarządu - Wiceprezesa ds. ekonomiczno-finansowych,
- Uchwałą 30/IV/06 z dnia 17 lutego 2006 roku Rada Nadzorcza powołała Stanisława Niedbalca na Członka Zarządu - Wiceprezesa ds. Techniczno – Inwestycyjnych,
- Uchwałą 33/IV/06 z dnia 3 marca 2006 roku Rada Nadzorcza odwołała Członka Zarządu - Wiceprezesa ds. Handlu i Marketingu,
- Rep. A 613/05 z dnia 12 grudnia 2005 roku Walne Zgromadzenie wprowadziło zmiany w składzie Zarządu Spółki – odwołanie ze składu Zarządu M. Foltynowicza i Mieczysława Jankiela z dniem 1 stycznia 2006.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w 2004 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 746.712.501,43 zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2004 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone

przez podmiot uprawniony Deloitte&Touche Audit Services Sp. z o.o. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu w dniu 11 kwietnia 2005 roku opinię bez zastrzeżeń, ze zwróceniem uwagi na poniższe kwestie:

1. Prezentowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym i winno służyć przede wszystkim celom statutowym. Nie może być ono jedyną podstawą do oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, dla której jest jednostką dominującą.
2. W punkcie 10.3 Wprowadzenia do sprawozdania finansowego Spółka informuje, że wprowadziła do ksiąg w roku 2002 nabyte nieodpłatnie prawa wieczystego użytkowania gruntów. Prawa te zostały wycenione według wartości określonych w decyzjach administracyjnych wydanych przed 1 stycznia 2002 przez organy przyznające te prawa. Równowartość wprowadzonych praw wieczystego użytkowania została jednocześnie wykazana w księgach rachunkowych jako rozliczenie międzyokresowe przychodów. Do celów prezentacji w sprawozdaniu finansowym, wartość rozpoznanych praw wieczystego użytkowania gruntów została pomniejszona o rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu tych praw.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2004 odbyło się w dniu 29 kwietnia 2005 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o następującym podziale zysku netto za rok 2004:

- odpis na kapitał zapasowy – 219.457.501,43.zł.,
- odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych Oddziału Głównego PGNiG S.A.- 7.255.000,00 zł.,
- wypłaty nagród z zysku łącznie z obciążeniami, pracownikom PGNiG S.A. – 20.000.000,00 zł.,
- dywidenda dla akcjonariuszy – 500.000.000,00 zł (wypłata dywidendy w formie niepieniężnej w postaci majątku Regionalnych Oddziałów Przesyłu oraz elementów systemu przesyłowego w postaci tłoczni gazu i stacji gazowych).

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2004 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 12 maja 2005 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 13 maja 2005. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 1220 w dniu 9 sierpnia 2005.

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

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 3 lutego 2006 roku, zawartej pomiędzy Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A. a firmą Deloitte Audit Sp. z o.o. z siedzibą w

Warszawie, ul. Piękna 18, 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 biegłego rewidenta Marię Rzepnikowską (nr ewidencyjny 3499) w siedzibie Spółki w dniach od 13 lutego do 17 marca 2006 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 8 grudnia 2005 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 33 ust. 1 pkt. 5 statutu Spółki

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

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 z 3 kwietnia 2006 roku.

5. 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>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Przychody ze sprzedaży	9.867.803,0	8.447.521,0	8.024.774,7
Koszty działalności operacyjnej	8.592.856,3	6.848.677,0	6.721.549,0
Pozostałe przychody operacyjne	633.330,2	142.045,0	260.814,8
Pozostałe koszty operacyjne	332.444,5	352.153,5	103.478,2
Przychody finansowe	889.901,2	1.062.703,8	969.036,1
Koszty finansowe	929.313,3	1.332.276,3	1.710.533,8
Zysk (strata) na zdarzeniach nadzwyczajnych	(795,1)	(910,9)	(416,0)
Podatek dochodowy	252.703,0	225.764,9	372.332,4
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	166.842,3	145.774,7	74.383,6
Zysk netto	1.132.227,9	746.712,5	271.932,6

<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
– rentowność sprzedaży	16%	13%	9%
– rentowność sprzedaży netto	11%	9%	3%
– rentowność netto kapitału własnego	10%	9%	4%

Wskaźniki efektywności

– wskaźnik rotacji majątku	51%	58%	53%
– wskaźnik rotacji należności w dniach	38	43	63
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	27	31	32
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	27	27	26

Płynność/Kapitał obrotowy netto

– stopa zadłużenia	41%	44%	51%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	59%	56%	49%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	3.033.401	(2.480.921)	1.571.840
– wskaźnik płynności	2,33	0,53	1,75

– wskaźnik płynności	podwyższonej	2,01	0,42	1,52
----------------------	--------------	------	------	------

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2005 następujących tendencji:

- wzrost rentowności sprzedaży netto oraz rentowności kapitału własnego,
- spadek wskaźnika rotacji należności i zobowiązań,
- spadek stopy zadłużenia ,
- polepszenie się wskaźników płynności.

II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

System rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jej 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 i zatwierdzona do stosowania od 1 stycznia 2002 roku uchwałą Zarządu nr 383/2002 z dnia 23 grudnia 2002 roku. Zmiany polityki rachunkowości wynikające ze zmian przepisów rachunkowych i podatkowych zostały wprowadzone odrębnymi uchwałami Zarządu Spółki.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości są zgodne z ustawą o rachunkowości i były stosowane w sposób ciągły

Do dnia 31 marca 2005 roku w Spółce stosowany był komputerowy system ewidencji księgowej FK PIĄTKA, w którym dokonywane były księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych występujących w Spółce za wyjątkiem obsługi wypłat deputatów dla emerytów, które zostało zlecone zewnętrznym firmom Gaskon i Mentor. System FK PIĄTKA posiadał zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu. Wyjątkami są Oddział w Zielonej Górze, gdzie stosowany był system ewidencji księgowej o nazwie SPECTRA; Zakład Robót Górniczych, gdzie stosowany był system FIX.

Poza głównym systemem komputerowym poszczególne oddziały korzystały z odrębnych aplikacji dla celów prowadzenia ksiąg pomocniczych:

- środków trwałych
- gospodarki materiałowej

- płac
- sprzedaży
- zakupów
- fakturowania
- kasy
- podatków.

Od dnia 1 kwietnia 2005 roku w Spółce stosowany jest komputerowy system ewidencji księgowej SAP, w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych występujących w Spółce. System SAP posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu.

Poza systemem SAP Spółka wykorzystuje moduł Kadrowo-Płacowy Firmy Warsoft.

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.

Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentację 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 2005 roku i obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 19.203.888 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujący zysk netto w kwocie 1.132.228 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 3.244.813 tys. zł,

- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie 2.226.513 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

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 3.252.014.523,55 zł,
- środki trwałe w budowie w kwocie 1.210.752.513,34 zł,

Nota 2 dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego prawidłowo opisuje zmiany stanu środków trwałych.

Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość środków trwałych w budowie, dla których nie przewiduje się dalszego kontynuowania.

Inwestycje długoterminowe

Do pozycji inwestycji długoterminowych w Spółce zaliczono udziały i akcje w podmiotach podporządkowanych w kwocie 5.006.255.342,17 zł.

Nota 4 prawidłowo opisuje zmiany inwestycji w trakcie roku obrotowego.

Struktura zapasów

Struktura zapasów została prawidłowo przedstawiona w nocie objaśniającej tę pozycję bilansu.

Struktura należności

Struktura wiekowa należności została prawidłowo przedstawiona w nocie objaśniającej tę pozycję bilansu. W zbadanej przez nas próbie należności przedawnione lub umorzone nie wystąpiły.

Zobowiązania

Struktura czasowa i rodzajowa zobowiązań długoterminowych według okresu spłaty została prawidłowo przedstawiona w nocie 19 objaśniającej tę pozycję bilansu.

Największe wartości wśród zobowiązań Spółki stanowią:

- kredyty i pożyczki długoterminowe w kwocie 2.315.880.000,00 zł.,
- kredyty i pożyczki krótkoterminowe w kwocie 8.356.408,01 zł.,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 725.697.189,19 zł.

Specyfikację zaciągniętych kredytów wraz z opisem ich zabezpieczeń zawiera nota 19d dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego.

Zobowiązania przedawnione lub umorzone w zbadanej przez nas próbie nie wystąpiły.

Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania.

Noty objaśniające czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe oraz rezerwy na zobowiązania w sposób prawidłowy opisują ich strukturę.

Koszty i przychody rozliczane w czasie prawidłowo zakwalifikowano w stosunku do badanego okresu obrotowego.

Rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach.

Pozycje ujęte kompletnie i prawidłowo w istotnych aspektach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego.

Uzasadnienie wydanej opinii

O sprawozdaniu finansowym wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi na następujące kwestie:

1. Prezentowane sprawozdanie jest sprawozdaniem jednostkowym sporządzonym zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości. Nie może być ono jedyną podstawą oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF Grupy Kapitałowej, dla której jest jednostką dominującą. Do dnia wydania opinii z badania sprawozdania jednostkowego sprawozdanie skonsolidowane nie zostało jeszcze sporządzone.
2. W punkcie 10.3 Wprowadzenia do sprawozdania finansowego Spółka informuje, że wprowadziła do ksiąg w roku 2002 nabyte nieodpłatnie prawa wieczystego użytkowania gruntów. Prawa te zostały wycenione według wartości określonych w decyzjach administracyjnych wydanych przed 1 stycznia 2002 przez organy przyznające te prawa. Równowartość wprowadzonych praw wieczystego użytkowania została jednocześnie wykazana w księgach rachunkowych jako rozliczenie międzyokresowe przychodów. Do celów prezentacji w sprawozdaniu finansowym, wartość rozpoznanych praw wieczystego użytkowania gruntów została pomniejszona o rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu tych praw.

4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności jednostki

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera wszystkie informacje wymagane załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości. 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 tym wprowadzeniu.

Spółka sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat oraz opisów słownych.

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 bilansie przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego w sposób prawidłowy i kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. Nr 209 poz. 1743) oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209 poz. 1744).

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2005. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

5. Informacje i ustalenia końcowe

Oświadczenia Zarządu

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

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

.....
osoby reprezentujące

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

Warszawa, 3 kwietnia 2006 roku