

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

**SKONSOLIDOWANE 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 SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ PGNIG S.A. ZA
ROK OBROTOWY 2005 6**

I. INFORMACJE OGÓLNE..... 6

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę 6
2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy 13
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie 15
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki 15
5. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej 16

II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE 17

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego 17
2. Dokumentacja konsolidacyjna 18
3. Uzasadnienie wydanej opinii 19
4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej 20
5. Informacje i ustalenia końcowe 21

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI POLSKIE
GÓRNICZTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. ZA ROK OBROTOWY
2005**

1. SKONSOLIDOWANY BILANS
2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
3. ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM
4. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
5. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa, dla której Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. z siedzibą w Warszawie, ulica Krucza 6/14, jest podmiotem dominującym, obejmującego:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 30.363.665 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujący zysk netto w kwocie 880.663 tys. zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 3.020.807 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie 2.293.682 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Począwszy od 2005 roku, na mocy art. 45 ustawy o rachunkowości jednostka sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe według zasad wynikających z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone metodą pełną w odniesieniu do dwudziestu jeden jednostek zależnych oraz metodą praw własności w odniesieniu do jednej jednostki współzależnej oraz dwóch jednostek stowarzyszonych.

Ponadto do skonsolidowanego rachunku zysków i strat włączono wynik działalności dwóch podmiotów zależnych osiągnięte do dnia, w którym jednostka dominująca przestała sprawować nad nimi kontrolę.

Sprawozdania finansowe czternastu jednostek zależnych oraz dwóch jednostek stowarzyszonych i jednej spółki współzależnej były przedmiotem badania przez inne podmioty uprawnione do badania sprawozdań finansowych. Otrzymaliśmy sprawozdania finansowe w/w jednostek oraz opinie z badania tych sprawozdań.

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego w odniesieniu do danych tych podmiotów jest oparta na opiniach biegłych rewidentów uprawnionych do badania.

Dane ze sprawozdań finansowych jednostek zależnych, co do których oparliśmy się całkowicie na opiniach innych biegłych rewidentów, stanowią około 3,5% i 10,2% odpowiednio skonsolidowanych aktywów i skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży przed korektami konsolidacyjnymi.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

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

W naszej opinii – w oparciu o wyniki przeprowadzonego badania oraz opinie innych biegłych rewidentów - zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PGNiG S.A. za rok obrotowy 2005, zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach na podstawie prowadzonej zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości dokumentacji konsolidacyjnej i przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej na dzień i za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2005 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Nie zgłaszając konieczności dokonywania zmian do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego chcielibyśmy zwrócić uwagę na informację opisaną w punkcie 6 dodatkowych informacji i objaśnień omawiającą niepewność związaną z wyceną udziałów w spółce współzależnej EuRoPol Gaz S.A. Zarząd Spółki Dominującej przeprowadził analizę pod kątem trwałej utraty wartości udziałów w EuRoPol Gaz S.A. Na podstawie tej analizy dokonał odpisu z tytułu trwałej utraty wartości tych udziałów do wartości 493,8 mln zł. W powyższym punkcie dodatkowych informacji i objaśnień Zarząd wyjaśnił niepewność, co do przyjętych w tej analizie założeń, wynikającą z zewnętrznych czynników ryzyka. Sprawozdanie finansowe spółki EuRoPol Gaz S.A. na dzień 31 grudnia 2005 roku było przedmiotem badania innego biegłego rewidenta, który wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie to zostało sporządzone zgodnie z polskimi standardami rachunkowości.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2005 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje, zaczerpnięte bezpośrednio ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

.....

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

osoby reprezentujące podmiot

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

Warszawa, 30 kwietnia 2006 roku

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY
KAPITAŁOWEJ POLSKIE GÓRNICHTWO NAFTOWE I
GAZOWNICTWO S.A. ZA ROK OBROTOWY 2005**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

Spółka Dominująca Grupy Kapitałowej działa pod firmą Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. (PGNiG S.A.) Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Krucza 6/14.

PGNiG S.A. 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 dla m.st. Warszawy, 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 w Warszawie pod numerem KRS 0000059492.

PGNiG S.A. 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 Dominująca działa na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych.

Według statutu jednostki dominującej przedmiotem jej działalności jest:

- wydobywanie ropy naftowej,
- wydobywanie gazu ziemnego,
- działalność usługowa związana z eksploatacją złóż ropy naftowej i gazu ziemnego,
- kopalnictwo surowców siarkonośnych,
- pozostałe górnictwo i kopalnictwo, gdzie indziej nie sklasyfikowane,
- wytwarzanie produktów rafinacji 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 telekomunikacyjnych – przesyłowych,
- wykonywanie instalacji centralnego ogrzewania i wentylacyjnych,
- wykonywanie instalacji gazowych,
- obsługa i naprawa pojazdów mechanicznych,
- sprzedaż detaliczna paliw,
- sprzedaż hurtowa paliw stałych, ciekłych, gazowych oraz produktów pochodnych,
- sprzedaż hurtowa półproduktów,
- pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana,
- hotele i motele wraz z restauracjami,
- hotele i motele bez restauracji,
- towarowy transport drogowy pojazdami wyspecjalizowanymi,
- towarowy transport drogowy pojazdami uniwersalnymi,
- transport rurociągowy,
- magazynowanie i przechowywanie towarów w pozostałych składowiskach,
- działalność biur turystycznych,
- telefonia stacjonarna i telegrafia,
- telefonia ruchoma,
- transmisja danych i teleinformatyka,
- radiokomunikacja,
- prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych,
- działalność geologiczno-poszukiwawcza,
- działalność geodezyjna i kartograficzna,
- wynajem nieruchomości na własny rachunek,
- zarządzanie nieruchomościami mieszkalnymi,
- zarządzanie nieruchomościami niemieszkalnymi,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- działalność bibliotek innych niż publicznych,
- działalność archiwów i muzeów,
- pozaszkolne formy kształcenia gdzie indziej niesklasyfikowane,
- prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych.

W badanym okresie Grupa Kapitałowa PGNiG S.A. prowadziła działalność w wyżej wymienionym zakresie, oprócz działalności z tytułu:

- przesyłanie energii elektrycznej,
- dystrybucja energii elektrycznej.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej 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
- 2) akcje na okaziciela serii A1 w liczbie 750.000.000 o wartości nominalnej 1 pln
- 3) akcje na okaziciela serii B w liczbie 900.000.000 o wartości nominalnej 1 pln

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

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

W dniu 30 marca 2005 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PGNiG S.A. 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 Dominującej.

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

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Bogusław Marzec - Prezes Zarządu,
- Stanisław Niedbalec – Wiceprezes Zarządu,
- Bartłomiej Pawlak – Wiceprezes Zarządu,
- Zenon Kuchciak – Wiceprezes Zarządu,
- Jan Anysz – Wiceprezes Zarządu.

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- Uchwałą z dnia 10 stycznia 2005 roku Rada Nadzorcza powołała na funkcję Wiceprezesa Zarządu Pana Jana Anysza,
- W dniu 29 kwietnia 2005 roku, w związku z wygaśnięciem mandatu, funkcję członka Zarządu przestał pełnić Pan Jerzy Staniewski.
- W dniu 25 listopada 2005 Pan Marek Kossowski złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu,
- W dniu 25 listopada 2005 Pan Paweł Kamiński złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu,
- Uchwałą z dnia 12 grudnia 2005 roku Walne Zgromadzenie odwołało ze składu Zarządu Panów Marka Foltynowicza i Mieczysława Jakiela ze skutkiem na dzień 1 stycznia 2006.

Do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- Uchwałą z dnia 17 lutego 2006 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Bogusława Marca na funkcję Wiceprezesa Zarządu,
- Uchwałą z dnia 17 lutego 2006 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Stanisława Niedbalca na funkcję Wiceprezesa Zarządu,
- Uchwałą z dnia 3 marca 2006 roku Rada Nadzorcza odwołała Pana Franciszka Kroka z funkcji Członka Zarządu,
- Uchwałą z dnia 6 kwietnia 2006 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Bartłomieja Pawlaka na funkcję Wiceprezesa Zarządu,
- Uchwałą z dnia 7 kwietnia 2006 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Zenona Kuchciaka na funkcję Wiceprezesa Zarządu,

- Uchwałą z dnia 25 kwietnia 2006 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Bogusława Marca na funkcję Prezesa Zarządu.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku w skład Grupy Kapitałowej Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa S.A. wchodzi:

- podmiot dominujący – Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S. A., oraz
- jednostki zależne:
 - Geofizyka Kraków Sp. z o.o.- 100% udziałów,
 - Geofizyka Toruń Sp. z o.o.- 100% udziałów,
 - Poszukiwania Nafty i Gazu Jasło Sp. z o.o.- 100% udziałów,
 - Poszukiwania Nafty i Gazu Kraków Sp. z o.o.- 100% udziałów,
 - Poszukiwania Nafty i Gazu Nafta Sp. z o.o. w Pile - 100% udziałów,
 - Dolnośląska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.- 100% udziałów,
 - Górnośląska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.-100% udziałów,
 - Karpacka Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.- 100% udziałów,
 - Mazowiecka Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.- 100% udziałów,
 - Pomorska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.- 100% udziałów,
 - Wielkopolska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.- 100% udziałów,
 - Budownictwo Urzędzeń Gazowniczych Gazobudowa Sp. z o.o.- 100% udziałów,
 - Budownictwo Naftowe Naftomontaż Sp. z o.o.- 88,83% udziałów,
 - Zakład Urzędzeń Naftowych Naftomet Sp. z o.o.- 100% udziałów,
 - PN Diament Sp. z o.o.- 100% udziałów,
 - Biuro Studiów i Projektów Gazownictwa Gazoprojekt S.A.- 75% akcji,
 - PGNiG Finance B.V.- 100% udziałów,
 - ZRUG Pogórska Wola Sp. z o.o.- 100% udziałów,
 - Górnictwo Naftowe Sp. z o.o.- 100% udziałów,
 - Geovita Sp. z o.o.- 100% udziałów,
 - Bud-Gaz PPUiH Sp. z o.o. w Warszawie – 100% udziałów,
 - Zakład Robót Górniczych Krosno Sp. z o.o. – 100% udziałów,
 - PP-UiH TURGAZ Sp. z o.o.- 51,14% udziałów,
 - Nysagaz Sp. z o.o.- 51% udziałów.
- jednostki pośrednio zależne:
 - „NAFT-STAL” Krosno Sp. z o.o. – 98,50% udziałów należących do BN Naftomontaż Sp. z o.o.,

- Zakład Gospodarki Mieszkaniowej Sp. z o.o. Piła – 100% udziałów należących do PNiG Piła Sp. z o.o.,
- ZRUG Warszawa S.A. w likwidacji – 49% udziałów bezpośrednio, oraz 49% udziałów należących do MSG Sp. z o.o.,
- Oil Tech International F.Z.E. Zjednoczone Emiraty Arabskie. – 100% udziałów należących do PNiG Kraków Sp. z o.o.,
- Gaz Sp. z o.o. – 51% udziałów należących do MSG Sp. z o.o.,
- Gaz Media Sp. z o.o. – 51% udziałów należących do MSG Sp. z o.o..

Ponadto podmiot dominujący posiadał udziały i akcje w następujących podmiotach powiązanych:

- jednostki współzależne:
 - SGT EuRoPol Gaz S.A.- 49,74% akcji (48% - bezpośrednio PGNiG S.A., 1,74% - pośrednio przez Gas-Trading S.A., który jest właścicielem 4% akcji)
 - InterGas Trade GmbH – 50% udziałów,
 - InterTransGas GmbH – 50% udziałów.
- jednostki stowarzyszone:
 - Gas-Trading S.A.- 43,41% akcji,
 - Sahara Petroleum Technology Llc- 49% udziałów,
 - Investgas S.A.- 49% akcji,
 - Polskie Elektrownie Gazowe Sp. z o.o.- 48% udziałów,
 - PFK Gaskon S.A.- 45,94% akcji,
 - Gazomontaż S.A.- 45,18% akcji,
 - ZRUG Poznań Sp. z o.o.- 40,08% udziałów,
 - ZWUG Intergaz Sp. z o.o. – 38,30% udziałów,
 - Devon S.A. – 36,38% akcji,
 - HS Szczakowa S.A. w upadłości – 33,30% akcji,
 - ZRUG Toruń S.A.- 31,33% udziałów,
 - Izostal S.A.- 26,15% akcji,
 - MED.-FROZ S.A.- 23,07% akcji,
 - ZRUG Zabrze Sp. z o.o.- 21,82% udziałów,
 - WOC „TE-MA” Sp. z o.o.- 20,97% udziałów,
 - GAZSTAL S.A.- 20% akcji,
 - PI Gazotech Sp. z o.o. – 69,44%.*

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

- jednostki pośrednio stowarzyszone:
 - Gazobudowa Poznań Sp. z o.o. – 49% udziałów należących do BUG Gazobudowa
 - Gazobudowa Kraków Sp. z o.o. – 47,2 % udziałów należących do BUG Gazobudowa
 - "Naftek" Sp. z o.o. w Krośnie – 44% udziałów należących do BN Naftomontaż S
 - PPU "Pertomin " Wołomin – 40% udziałów należących do PNiG Jasło Sp. z o.o.,
 - "Geotermia" Stargard Szczeciński – 25% udziałów należących do PNiG Jasło Sp

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2005 roku objęte zostały następujące spółki:

a) **Jednostka dominująca** – Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego podmiotu dominującego Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 3 kwietnia 2006 roku opinię 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.”*

b) Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Data opinii
GEOFIZYKA Kraków Sp. z o.o.,	100,00%	BDO Polska Spółka z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	15.03.2006
GEOFIZYKA Toruń Sp. z o.o.,	100,00%	"Bona FK" Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	27.02.2006
Poszukiwania Nafty i Gazu Jasło Sp. z o.o.,	100,00%	Moore Stephens Józef Król Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	28.02.2006
Poszukiwania Nafty i Gazu Kraków Sp. z o.o.,	100,00%	BDO Polska Spółka z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	31.03.2006
Poszukiwania Nafty i Gazu NAFTA Sp. z o.o.,	100,00%	Kancelaria Biegłego Rewidenta Ryszard Żeglis Opinia bez zastrzeżeń	28.02.2006
Dolnośląska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.,	100,00%	Deloitte Audyt Sp. z o.o. Opinia z zastrzeżeniem na dokonane odpisy amortyzacyjne w roku 2005 w związku z weryfikacją okresu użyteczności	10.03.2006
Górnośląska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.,	100,00%	Deloitte Audyt Sp. z o.o. Opinia z zastrzeżeniem na dokonane odpisy amortyzacyjne w roku 2005 w związku z weryfikacją okresu użyteczności	11.04.2006
Karpacka Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.,	100,00%	Deloitte Audyt Sp. z o.o. Opinia z zastrzeżeniem na dokonane odpisy amortyzacyjne w roku 2005 w związku z weryfikacją okresu użyteczności	10.03.2006
Mazowiecka Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	100,00%	Deloitte Audyt Sp. z o.o. Opinia z zastrzeżeniem na dokonane odpisy amortyzacyjne w roku 2005 w związku z weryfikacją okresu użyteczności	03.03.2006
Pomorska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.,	100,00%	Deloitte Audyt Sp. z o.o. Opinia z zastrzeżeniem na dokonane odpisy amortyzacyjne w roku 2005 w związku z weryfikacją okresu użyteczności.	01.03.2006
Wielkopolska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.,	100,00%	Deloitte Audyt Sp. z o.o. Opinia z zastrzeżeniem na dokonane odpisy amortyzacyjne w roku 2005 w związku z weryfikacją okresu użyteczności.	03.03.2006
Budownictwo Urzędów Gazowniczych Gazobudowa Sp. z o.o.,	100,00%	Grupa Gumułka- Kancelaria Prawa Finansowego Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	24.02.2006
Budownictwo Naftowe Naftomontaż Sp. z o.o., *	100% / 88,83 %	Moore Stephens Józef Król Sp. z o.o.- opinia bez zastrzeżeń	23.02.2006
Zakład Urzędów Naftowych Naftomet Sp. z o.o.,	100,00%	Moore Stephens Józef Król Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	28.02.2006
Poszukiwania Naftowe „Diament” Sp. z o.o.,	100,00%	A&E Consult Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	17.03.2006
Biuro Studiów i Projektów Gazownictwa „Gazoprojekt” S.A.,	75,00%	Agencja Biegłych Rewidentów "Tax-2" Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	31.03.2006
Geovita Sp. z o.o.	100,00%	AiE Consult Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	07.03.2006
PGNiG Finance B.V. (Holandia),	100,00%	Deloitte	26.04.2006
„NAFT-TRANS” Krosno Sp. z o.o.**	99,70%	Objęta konsolidacją do dnia 31.08.2005	
„NAFT-STAL” Krosno Sp. z o.o.	67,40%	Moore Stephens Józef Król Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń, ze zwróceniem uwagi na fakt, iż	28.02.2006

		łącna strata za lata 2002-2005 przekroczyła wartość kapitału podstawowego i zapasowego	
PGNiG Przesył Sp. z o.o. obecnie OGP Gaz System Sp. z o.o.**	100,00%	Objęta konsolidacją do dnia 28.04.2005	
Zakład Robót Górniczych Krosno Sp. z o.o. – 100% udziałów	100,00%	Moore Stephens Józef Król Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	17.02.2006

* W 2005 r. nastąpiło podwyższenie kapitału podstawowego w Spółce Budownictwo Naftowe Naftomontaż Sp. z o.o. w wyniku czego udział PGNiG S.A. w kapitale zakładowym spadł ze 100% do 88,83%.

** Konsolidacja wyłącznie do dnia 31.08.2005, w którym nastąpiła sprzedaż 99,7% udziałów spółki Naft-Trans Krosno Sp. z o.o. przez Budownictwo Naftowe Naftomontaż Sp. z o.o.

*** Przekazanie 100% udziałów w PGNiG-Przesył sp. z o.o. do Skarbu Państwa na podstawie aktu darowizny z dnia 28.04. 2005.

c) Udziały w Spółkach powiązanych wycenione metodą praw własności:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Data opinii
System Gazociągów Tranzytowych EuRoPol Gaz S.A.	49,74%	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	14.04.2006
Investgas S.A.	49,00%	Perfecta Audit Services Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi na zajęte przez Komornika akcje głównego akcjonariusza badanej Spółki (Energopol S.A.), co może mieć wpływ na bieżącą i dalszą działalność spółki Investgas S.A.	10.03.2006
Gas-Trading S.A.	43,41%	Andrzej Jakubowicz Auditing, Analizy Opinia bez zastrzeżeń	30.03.2006

2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2004, zostało sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości, w jej poprzednim brzmieniu.

Zgodnie z MSSF nr 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2004 zostało przekształcone zgodnie z w/w regulacjami w celu odpowiedniego zaprezentowania danych porównywalnych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2005. Skutki przekształcenia na MSSF, w tym wpływ na skonsolidowane kapitały własne na dzień 1 stycznia 2004, 31 grudnia 2004 oraz na skonsolidowany wynik za rok 2004 zostały opisane w nocie 35 objaśniającej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Działalność Grupy Kapitałowej w 2004 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 1.109.512.468,43 zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej 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 14 kwietnia 2005 roku opinię z zastrzeżeniem następującej treści:

„W przypadku trzech spółek zależnych: Karpacka Spółka Gazownictwa Sp. z o.o., BN Naftomontaż Sp. z o.o. oraz BsiPG Gazoprojekt S.A. występują przesłanki mogące świadczyć o trwałej utracie wartości majątku tych Spółek. Do dnia wydania opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PGNiG S.A., Spółki nie dokonały ostatecznej wyceny wartości użytkowej swoich aktywów, w związku z czym nie jesteśmy w stanie potwierdzić, czy w przypadku tych Spółek nie jest konieczny dodatkowy odpis z tytułu trwałej utraty wartości na 31 grudnia 2004 r.”

Ponadto w opinii zwrócono uwagę, na następujące kwestie:

- „1. W punkcie 10.4 Wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, wartość rozpoznanych praw wieczystego użytkowania gruntów została pomniejszona o rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu tych praw.*
- 2. W punkcie 7 dodatkowych informacji i objaśnień Zarząd Spółki Dominującej przedstawił niepewność związaną z wyceną udziałów w spółce współzależnej EuRoPol Gaz S.A. Zarząd Spółki Dominującej przeprowadził analizę pod kątem trwałej utraty wartości udziałów w EuRoPol Gaz S.A. Na podstawie tej analizy dokonał odpisu z tytułu trwałej utraty wartości tych udziałów do wartości 444.800 tys. zł. W powyższym punkcie dodatkowych informacji i objaśnień Zarząd wyjaśnił niepewność, co do przyjętych w tej analizie założeń, wynikającą z zewnętrznych czynników ryzyka.*
- 3. W nocie 13 Wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki Dominującej objaśnia przyczyny, dla których wykazany w tej nodzie zysk netto za rok 2004 oraz kapitał własny na dzień 31 grudnia 2004 roku według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF”) będą różnić się od kapitału własnego oraz zysku netto, jakie będą wykazane jako dane porównywalne w sprawozdaniu za rok 2005 sporządzonym zgodnie z MSSF.
Ponadto zwracamy uwagę na fakt, iż tylko kompletne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, zawierające bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale, rachunek przepływów pieniężnych wraz z danymi porównywalnymi i notami objaśniającymi może przedstawiać w sposób rzetelny sytuację finansową, wyniki działalności i przepływy pieniężne zgodnie z MSSF.”*

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PGNiG S.A. zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2004 odbyło się w dniu 26 lipca 2005 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2004 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 1 sierpnia 2005 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 9 sierpnia 2005. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 101 w dniu 16 stycznia 2006 roku.

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 3 lutego 2006 roku, zawartej pomiędzy Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. a firmą Deloitte Audyt 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem biegłego rewidenta Marii Rzepnikowskiej (nr ewidencyjny 3499) w siedzibie Spółki Dominującej w dniach 27 marca - 28 kwietnia 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 jednostki dominującej.

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

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki

Sprawozdania finansowe czternastu jednostek zależnych oraz dwóch jednostek stowarzyszonych i jednej spółki współzależnej były przedmiotem badania przez inne podmioty uprawnione do badania sprawozdań finansowych. Otrzymaliśmy sprawozdania finansowe w/w jednostek oraz opinie z badania tych sprawozdań. Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego w odniesieniu do danych tych podmiotów jest oparta na opiniach biegłych rewidentów uprawnionych do badania.

Podmiotowi uprawnionemu i biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki Dominującej z dnia 30 kwietnia 2006 roku.

5. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły. Zwracamy uwagę na fakt, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2005 po raz pierwszy zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, w związku z tym, przekształceniu uległy także dane porównywalne za 2004 rok. Dane za lata wcześniejsze niż rok 2004 nie podlegały przekształceniu, stąd nie zostały ujęte w poniższej analizie.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat</u> <u>(w tys. zł)</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Przychody ze sprzedaży	12.559.998	10.908.691
Koszty działalności operacyjnej	11.307.350	9.583.116
Przychody finansowe	790.093	977.780
Koszty finansowe	837.890	1.285.954
Podatek dochodowy	206.839	218.880
Wypłata z zysku	166.853	145.775
Zysk (strata) netto	880.663	793.113

<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
– rentowność sprzedaży	10%	11%
– rentowność sprzedaży netto	7%	7%
– rentowność netto kapitału własnego	4%	4%

<u>Wskaźniki efektywności</u>		
– wskaźnik rotacji majątku	0,41	0,38
– wskaźnik rotacji należności w dniach	75	88
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	23	25
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	23	22

<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>		
– stopa zadłużenia	32%	38%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	68%	62%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	3.337.292	-2.382.367
– wskaźnik płynności	1,95	0,62
– wskaźnik podwyższonej płynności	1,72	0,53

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

- spadek wskaźnika rentowności sprzedaży brutto,
- wzrost wskaźnika rotacji majątku,

- spadek wskaźników rotacji należności i zobowiązań,
- spadek stopy zadłużenia,
- wzrost wskaźników płynności oraz wskaźnika pokrycia majątku kapitałem własnym.

II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2005 roku i obejmuje:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 30.363.665 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujący zysk netto w kwocie 880.663 tys. zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 3.020.807 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie 2.293.682 tys. zł,

dotatkowe informacje i objaśnienia.

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

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku i polegało głównie na:

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

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

2. Dokumentacja konsolidacyjna

Jednostka dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

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

Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2005 sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Określenie jednostek Grupy Kapitałowej

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

Okres obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam rok obrotowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej PGNiG S.A. Jednostki zależne i stowarzyszona objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy, co jednostka dominująca. Rok obrotowy wszystkich spółek zależnych i stowarzyszonej objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2005 roku. Jedno

Metoda konsolidacji

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

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

- wartości nabycia udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostkach zależnych oraz część aktywów netto jednostek zależnych odpowiadającej udziałowi jednostki dominującej we własności tych jednostek,
- wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją,
- istotnych przychodów i kosztów dotyczących operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją,
- niezrealizowanych zysków z tytułu transakcji zawieranych wewnątrz grupy kapitałowej, które są ujęte w wartości bilansowej aktywów.

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

Zgodnie z MSSF nr 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2004 zostało przekształcone zgodnie z w/w regulacjami w celu odpowiedniego zaprezentowania danych porównywalnych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2005. Skutki przekształcenia na MSSF, w tym wpływ na skonsolidowane kapitały własne na dzień 1 stycznia 2004 oraz 31 grudnia 2004 oraz na skonsolidowany wynik za rok 2004 zostały opisane w dodatkowych notach objaśniających. Skumulowany wpływ wynikający z przekształcenia na MSSF został w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2005 ujęty jako nierozliczone zyski/ straty z lat ubiegłych w kwocie 8.925.334 tys. zł.

3. Uzasadnienie wydanej opinii

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

Nie zgłaszając konieczności dokonywania zmian do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego chcielibyśmy zwrócić uwagę na informację opisaną w punkcie 6 dodatkowych informacji i objaśnień niepewność związaną z wyceną udziałów w spółce współzależnej EuRoPol Gaz S.A. Zarząd Spółki Dominującej przeprowadził analizę pod kątem trwałej utraty wartości udziałów w EuRoPol Gaz S.A. Na podstawie tej analizy dokonał odpisu z tytułu trwałej utraty wartości tych udziałów do wartości 493,8 mln zł. W powyższym punkcie dodatkowych informacji i objaśnień Zarząd wyjaśnił niepewność, co do przyjętych w tej analizie założeń, wynikającą z zewnętrznych czynników ryzyka. Sprawozdanie finansowe spółki EuRoPol Gaz S.A. na dzień 31 grudnia 2005 roku było przedmiotem badania innego biegłego rewidenta, który wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie to zostało sporządzone zgodnie z polskimi standardami rachunkowości.

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego w odniesieniu do danych zarówno w/w podmiotów stowarzyszonych i współzależnych, jak również czternastu jednostek zależnych, jest oparta na opiniach innych biegłych rewidentów uprawnionych do badania.

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

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

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

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

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

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

Zarząd sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2005. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

5. Informacje i ustalenia końcowe

Oświadczenia Zarządu

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

.....

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

osoby reprezentujące podmiot

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

Warszawa, 30 kwietnia 2006 roku