

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

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**

ZA ROK OBROTOWY 2007

WRAZ Z

OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA

I

RAPORTEM Z BADANIA

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA..... 3

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ POLSKIE
GÓRNICCTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2007 5**

I. INFORMACJE OGÓLNE 5

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę 5
2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy 11
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie 12
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki 12
5. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej 13

II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE 14

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego 14
2. Dokumentacja konsolidacyjna 14
3. Uzasadnienie wydanej opinii 15
4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej 16
5. Informacje i ustalenia końcowe 17

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI POLSKIE
GÓRNICCTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2007**

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 i Gazownictwa S.A.

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

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 28.401.901 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w kwocie 916.065 tys. zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego w kwocie 131.595 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w kwocie 1.974.346 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone metodą pełną w odniesieniu do Jednostki Dominującej, 23 jednostek zależnych (w tym jedna spółka zależna pośrednio) oraz metodą praw własności w odniesieniu do 1 jednostki współzależnej i 1 jednostki stowarzyszonej. Sprawozdania finansowe 16 jednostek zależnych, jednostki współzależnej i jednostki stowarzyszonej były przedmiotem badania przez inne podmioty uprawnione do badania sprawozdań finansowych. Otrzymaliśmy sprawozdania finansowe i opinie z badania tych sprawozdań w przypadku 16 spółek zależnych. Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego w odniesieniu do danych tych podmiotów jest oparta na opiniach biegłych rewidentów uprawnionych do badania. Dane ze sprawozdań finansowych jednostek zależnych, co do których oparliśmy się całkowicie na opiniach innych biegłych rewidentów, stanowią 4,3% i 8,4% 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 Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. za rok obrotowy 2007, zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej na dzień i za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2007 roku.

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

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2007 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. 3499/1028

.....
osoby reprezentujące podmiot

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

Warszawa, 4 kwietnia 2008 roku

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ POLSKIE
GÓRNICCTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2007**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

Spółka Dominująca Grupy Kapitałowej (zwana dalej „Spółką”) działa pod firmą Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. M. Kasprzaka 25.

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

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

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

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

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:

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

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

- zarządzanie nieruchomościami na zlecenie,
- miejsca krótkotrwałego zakwaterowania pozostałe, gdzie indziej nie sklasyfikowane.

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

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosił 5.900.000.000 zł i dzielił się na:

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- Skarb Państwa - 84,75% udziałów,
- Akcje w publicznym obrocie - 15,25% udziałów.

W roku obrotowym nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

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

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

Kapitał własny Grupy według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosi 21.021.765 tys. zł.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

W skład Zarządu Spółki na dzień bilansowy wchodzi:

- Krzysztof Głogowski - Prezes Zarządu,
- Jan Anysz - Wiceprezes Zarządu,
- Zenon Kuchciak - Wiceprezes Zarządu,
- Stanisław Niedbalec - Wiceprezes Zarządu,
- Tadeusz Zwierzyński - Wiceprezes Zarządu.

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu PGNiG S.A.

Rada Nadzorcza PGNiG S.A. na posiedzeniu w dniu 12 marca 2008 roku odwołała ze składu Zarządu:

- Pana Krzysztofa Głogowskiego,
- Pana Zenona Kuchciaka,
- Pana Stanisława Niedbalca,
- Pana Tadeusza Zwierzyńskiego.

Jednocześnie, Rada Nadzorcza PGNiG S.A. w dniu 12 marca 2008 roku powołała w skład Zarządu PGNiG S.A.:

- Pana Michała Szubskiego na stanowisko Prezesa Zarządu PGNiG,
- Pana Mirosława Dobruda na stanowisko Członka Zarządu PGNiG - Wiceprezesa ds. techniczno-inwestycyjnych,
- Pana Radosława Dudzińskiego na stanowisko Członka Zarządu PGNiG - Wiceprezesa ds. projektów strategicznych,

- Pana Sławomira Hince na stanowisko Członka Zarządu PGNiG - Wiceprezesa ds. ekonomiczno-finansowych.

W dniu 20 marca 2008 roku Rada Nadzorcza PGNiG S.A. odwołała ze składu Zarządu PGNiG S.A. Pana Jana Anysza i jednocześnie powołała w skład Zarządu PGNiG S.A. Pana Mirosława Szkałubę, wybranego przez pracowników PGNiG S.A. na stanowisko Członka Zarządu - Wiceprezesa PGNiG S.A.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Michał Szubski - Prezes Zarządu,
- Mirosław Dobrut - Członek Zarządu,
- Radosław Dudziński - Członek Zarządu,
- Sławomir Hinc - Członek Zarządu,
- Mirosław Szkałuba - Członek Zarządu.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku w skład Grupy Kapitałowej Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. wchodzi:

- Podmiot Dominujący - Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A., oraz
- spółki zależne:
 - Geofizyka Kraków Sp. z o.o. - 100% udziałów,
 - Geofizyka Toruń Sp. z o.o. - 100% udziałów,
 - Poszukiwania Nafty i Gazu Jasło Sp. z o.o. - 100% udziałów,
 - Poszukiwania Nafty i Gazu Kraków Sp. z o.o. - 100% udziałów,
 - Poszukiwania Nafty i Gazu Nafta Sp. z o.o. w Pile - 100% udziałów,
 - Dolnośląski Operator Systemu Dystrybucyjnego Sp. z o.o. - 100% udziałów,
 - Górnośląski Operator Systemu Dystrybucyjnego Sp. z o.o. - 100% udziałów,
 - Karpacki Operator Systemu Dystrybucyjnego Sp. z o.o. - 100% udziałów,
 - Mazowiecki Operator Systemu Dystrybucyjnego Sp. z o.o. - 100% udziałów,
 - Pomorski Operator Systemu Dystrybucyjnego Sp. z o.o. - 100% udziałów,
 - Wielkopolski Operator Systemu Dystrybucyjnego Sp. z o.o. - 100% udziałów,
 - Budownictwo Urządzeń Gazowniczych Gazobudowa Sp. z o.o. - 100% udziałów,
 - Budownictwo Naftowe Naftomontaż Sp. z o.o. w upadłości - 88,83% udziałów,
 - Zakład Urządzeń Naftowych Naftomet Sp. z o.o. - 100% udziałów,
 - PN Diament Sp. z o.o. - 100% udziałów,
 - Biuro Studiów i Projektów Gazownictwa Gazoprojekt S.A. - 75% akcji,
 - 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,
 - Investgas S.A. - 100% akcji
 - PP-UiH TURGAZ Sp. z o.o. - 51,14% udziałów,
 - Nysagaz Sp. z o.o. - 51% udziałów,

- Polskie LNG Sp. z o.o. - 100% udziałów,
- PGNiG Norway AS - 100% 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 Nafta Sp. z o.o.,
 - ZRUG Warszawa S.A. w likwidacji - 49% udziałów bezpośrednio oraz 49% udziałów należących do MOSD 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 MOSD Sp. z o.o.,
 - Gaz Media Sp. z o.o. - 51% udziałów należących do MOSD 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),
 - InterTransGas GmbH - 50% udziałów.

- spółki stowarzyszone:
 - Sahara Petroleum Technology Llc - 49% udziałów,
 - Polskie Elektrownie Gazowe Sp. z o.o. w likwidacji - 48,48% udziałów,
 - PFK Gaskon S.A. - 45,94% akcji,
 - Gazomontaż S.A. - 45,18% akcji,
 - ZRUG Poznań Sp. z o.o. - 40,06% udziałów,
 - ZWUG Intergaz Sp. z o.o. - 38,30% udziałów,
 - Dewon S.A. - 36,38% akcji,
 - HS Szczakowa S.A. w upadłości - 33,30% akcji,
 - ZRUG Toruń S.A. - 31,33% udziałów,
 - Izostal S.A. - 26,15% akcji,
 - GAZ-TRADING S.A. - 43,41% akcji,
 - ZRUG Zabrze Sp. z o.o. - 21,82% udziałów,
 - WOC „TE-MA” Sp. z o.o. - 20,97% udziałów,
 - PI Gazotech Sp. z o.o. - 69,44%.*

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

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

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2007 roku objęte zostały następujące spółki:

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

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Podmiotu Dominującego Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 4 kwietnia 2008 roku opinię bez zastrzeżeń.

b) Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Data opinii
GEOFIZYKA Kraków Sp. z o.o.	100,00%	BDO Numerica Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	04.04.2008
GEOFIZYKA Toruń Sp. z o.o.	100,00%	"Bona FK" Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	28.02.2008
Poszukiwania Nafty i Gazu Jasło Sp. z o.o.	100,00%	Moore Stephens Józef Król Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	28.02.2008
Poszukiwania Nafty i Gazu Kraków Sp. z o.o.	100,00%	Instytut Studiów Podatkowych Modzelewski i Wspólnicy – Audyt Sp. z o.o. Opinia ze zwróceniem uwagi na brak możliwości weryfikacji kapitału z aktualizacji wyceny za lata ubiegłe w kwocie 15.526 tys. zł.	15.03.2008
Poszukiwania Nafty i Gazu NAFTA Sp. z o.o.	100,00%	HBL Frąckowiak i Wspólnicy S p. z o.o. Opinia z zastrzeżeniem dotyczącym środków trwałych o wartości początkowej równej 77.421 tys. zł w całości umorzonych na dzień bilansowy, które nadal były przez Spółkę używane. Stawki amortyzacyjne dla tych środków trwałych zostały ustalone na podstawie stawek wynikających z przepisów podatkowych	26.03.2008
Dolnośląski Operator Systemu Dystrybucyjnego Sp. z o.o.	100,00%	Deloitte Audyt Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	29.02.2008
Górnośląski Operator Systemu Dystrybucyjnego Sp. z o.o.	100,00%	Deloitte Audyt Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	31.03.2008
Karpacki Operator Systemu Dystrybucyjnego Sp. z o.o.	100,00%	Deloitte Audyt Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	31.03.2008
Mazowiecki Operator Systemu Dystrybucyjnego Sp. z o.o.	100,00%	Deloitte Audyt Sp. z o.o. Brak na dzień wydania niniejszej opinii	
Pomorski Operator Systemu Dystrybucyjnego Sp. z o.o.	100,00%	Deloitte Audyt Sp. z o.o. Brak na dzień wydania niniejszej opinii	
Wielkopolski Operator Systemu Dystrybucyjnego Sp. z o.o.	100,00%	Deloitte Audyt Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	17.03.2008
Budownictwo Urządzeń Gazowniczych Gazobudowa Sp. z o.o.,	100,00%	Grupa Gumułka- Kancelaria Prawa Finansowego Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi, iż na dodatni wynik finansowy znaczący wpływ miała transakcja sprzedaży prawa wieczystego użytkowania gruntu o wartości 7,3 mln	27.03.2008

Budownictwo Naftowe Naftomontaż Sp. z o.o.	88,83 %	PKF Consult Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	22.02.2008
Zakład Urządzeń Naftowych Naftomet Sp. z o.o.	100,00%	Zespół Ekspertów Eurobilans Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	06.03.2008
Poszukiwania Naftowe „Diament” Sp. z o.o.	100,00%	Zespół Biegłych Rewidentów "Faber" Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	28.03.2008
ZRG Krosno Sp. z o.o.	100%	PKF Consult Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	07.03.2008
Biuro Studiów i Projektów Gazownictwa „Gazoprojekt” S.A.	75,00%	PKF Consult Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	31.03.2008
Geovita Sp. z o.o.	100,00%	SKONTO-FICADEX Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	20.03.2008
PGNiG Finance B.V. (Holandia),	100,00%	Deloitte Holland Brak na dzień wydania niniejszej opinii	
„NAFT-STAL” Krosno Sp. z o.o.	67,40%	Zespół Ekspertów Eurobilans Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	06.03.2008
Investgas S.A.	100,00%	Kancelaria Biegłego Rewidenta A.Bombik Sp.z o.o. Opinia bez zastrzeżeń.	06.03.2008
Polskie LNG Sp. z o.o.	100,00%	HBL Frackowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	31.03.2008
PGNiG Norway A/S	100,00%	Deloitte Norway Brak na dzień wydania niniejszej opinii	

c) Spółki objęte konsolidacją metodą praw własności:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Data opinii
SGT EuRoPol Gaz S.A.	48,00%	Brak na dzień wydania niniejszej opinii	
Gas-Trading S.A.	43,41%	Brak na dzień wydania niniejszej opinii	

2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Od dnia 1 stycznia 2005 roku skonsolidowane sprawozdania Grupy Kapitałowej sporządzane są zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE).

Działalność Grupy Kapitałowej w 2006 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 1.327.905 tys. zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2006 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Audyt Sp. z o.o. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu w dniu 4 kwietnia 2007 roku opinię bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi, w następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na Notę 6 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w której Zarząd Spółki Dominującej wyjaśnił przyczyny, dla których dokonano odpisów z tytułu utraty wartości udziałów w spółce współzależnej SGT EuRoPol Gaz S.A.”

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2006 odbyło się w dniu 28 czerwca 2007 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2006 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 6 lipca 2007 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 5 lipca 2007 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 1960 w dniu 28 listopada 2007 roku.

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 16 sierpnia 2007 roku, zawartej pomiędzy Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem 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 3499/1028) w siedzibie Spółki Dominującej w dniach od 1 października 2007 roku do 2 kwietnia 2008 roku.

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

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz biegły rewident Maria Rzepnikowska potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 66 ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo 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 Dominującej z dnia 4 kwietnia 2008 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.

Nota nr 44 do badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego pokazuje zmiany pomiędzy kwotami zaprezentowanymi jako dane porównawcze a zatwierdzonymi za rok 2006.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Przychody ze sprzedaży	16.652.134	15.197.653
Koszty działalności operacyjnej	(15.800.538)	(13.727.637)
Przychody finansowe	282.287	289.811
Koszty finansowe	(115.129)	(265.232)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(16.026)	77.453
Podatek dochodowy	(86.663)	(244.143)
Zysk (strata) netto	916.065	1.327.905

<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
– rentowność sprzedaży	5%	10%
– rentowność sprzedaży netto	6%	9%
– rentowność netto kapitału własnego	5%	7%

<u>Wskaźniki efektywności</u>		
– wskaźnik rotacji majątku	0,59	0,50
– wskaźnik rotacji należności w dniach	68	62
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	22	24
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	30	29

<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>		
– stopa zadłużenia	26%	31%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	74%	69%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	2.761.249	4.644.082
– wskaźnik płynności	1,79	2,66
– wskaźnik podwyższonej płynności	1,44	2,18

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2007 następujących tendencji:

- spadek wskaźników rentowności,
- wzrost wskaźników rotacji majątku, rotacji należności oraz rotacji zapasów,
- spadek wskaźnika rotacji 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 2007 roku i obejmuje:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 28.401.901 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w kwocie 916.065 tys. zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego w kwocie 131.595 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w kwocie 1.974.346 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 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 2007 sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Określenie jednostek Grupy Kapitałowej

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

Okres obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam rok obrotowy, co sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej – Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. Jednostki zależne i stowarzyszona objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy, co Jednostka Dominująca. Rok obrotowy wszystkich spółek zależnych i stowarzyszonej objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2007 roku.

Metoda konsolidacji

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

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

- wartości nabycia udziałów posiadanych przez Jednostkę Dominującą w jednostkach zależnych oraz 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.

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

3. Uzasadnienie wydanej opinii

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

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego w odniesieniu do danych 16 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 2007. 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 przestrzegала przepisów prawa.

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

.....
osoby reprezentujące podmiot

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

Warszawa, 4 kwietnia 2008 roku