

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

**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2010**

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

SPIS TREŚCI

| | |
|--|-----------|
| OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA..... | 3 |
| RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ POLSKIE GÓRNICHTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. ZA ROK OBROTOWY 2010 | 5 |
| I. INFORMACJE OGÓLNE | 5 |
| 1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą..... | 5 |
| 2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy | 10 |
| 3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie..... | 11 |
| 4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki Dominującej | 11 |
| II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ..... | 12 |
| III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE | 13 |
| 1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 13 |
| 2. Dokumentacja konsolidacyjna | 13 |
| 3. Uzasadnienie wydanej opinii..... | 14 |
| 4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej..... | 15 |
| IV. UWAGI KOŃCOWE | 16 |

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ POLSKIE GÓRNICHTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. ZA ROK OBROTOWY 2010

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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ POLSKIE GÓRNICHTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. ZA ROK OBROTOWY 2010

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

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

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej.

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

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Grupę Kapitałową zasadami (polityką) rachunkowości oraz wyrażenie opinii, czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę Dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

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

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

- Notę nr 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.
- Notę nr 37.8 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w której to Zarząd Spółki Dominującej, wskazuje na niepewność związaną z aktualną sytuacją polityczną w Libii oraz na niepewność związaną z przyszłą działalnością w tym kraju.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2010 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Piotr Sokołowski
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 9752

Piotr Sokołowski
Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
Nr ewid. 9752

Marta Towpik
Członek Zarządu
Biegły rewident
Nr ewid. 90113

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

.....
osoby reprezentujące podmiot

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

Warszawa, 3 marca 2011 roku

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

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą

Spółka Dominująca Grupy Kapitałowej działa pod firmą Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. M. Kasprzaka 25.

Spółka Dominująca prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 21 października 1996 roku przed notariuszem Pawłem Błaszczakiem w Warszawie (Repertorium A Nr 18871/96) Spółka została zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy XVI Wydział Gospodarczy-Rejestrowy w Warszawie, w dziale B pod numerem 48382, na podstawie postanowienia z dnia 27 grudnia 2001 roku. Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy XX Wydział Gospodarczy Rejestrowy w Warszawie pod numerem KRS 0000059492.

Spółka Dominująca 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 Dominującej w dniu 14 listopada 1996 roku REGON o numerze: 012216736.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki 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 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 Dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosił 5.900.000.000 zł i dzielił się na:

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- Skarb Państwa – 72,43% akcji,
- Akcje w publicznym obrocie – 27,57% akcji.

W roku obrotowym nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki Dominującej.

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

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

Kapitał własny Grupy Kapitałowej według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi 23.519.470 tys. zł.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

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

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki Dominującej:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

Na dzień 31 grudnia 2010 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,
 - 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,
 - PN Diament Sp. z o.o. – 100% udziałów,
 - Biuro Studiów i Projektów Gazownictwa Gazoprojekt S.A. – 75% akcji,
 - Polish Oil and Gas Company – Libya B.V. – 100% udziałów,
 - PGNIG Technologie Sp. z o.o. (Górnictwo Naftowe Sp. z o.o.) – 100% udziałów,
 - Geovita Sp. z o.o. – 100% udziałów,
 - ZRG Krosno Sp. z o.o. – 100% udziałów
 - Investgas S.A. – 100% akcji,
 - PGNiG Norway AS – 100% udziałów,
 - PGNiG Energia S.A. – 100% akcji,
 - POGC Trading GmbH – 100% udziałów
 - Operator Systemu Magazynowania Sp. z o.o. – 100% udziałów,
 - Polskie Elektrownie Gazowe Sp. z o.o. – 100% udziałów,
 - NYSAGAZ Sp. z o.o. – 51% udziałów,
 - BUD-GAZ P.P.U.H. Sp. z o.o. – 100% udziałów.
- spółki pośrednio zależne:
 - BUG Gazobudowa Sp. z o.o. – 100% udziałów,
 - Zakład Urządzeń Naftowych Naftomet Sp. z o.o. – 100% udziałów,
 - ZRUG Sp. z o.o. (w Pogórskiej Woli) – 100% udziałów,
 - Budownictwo Naftowe Naftomontaż Sp. z o.o. – 88,83% udziałów
 - Geofizyka Toruń Kish Ltd (Rial) – 100% udziałów,
 - Oil Tech International F.Z.E. – 100% udziałów,

- Zakład Gospodarki Mieszkaniowej Sp. z o.o. (Piła) – 100% udziałów,
- Biogazownia Ostrowiec Sp. z o.o. – 100% udziałów,
- Powiśle Park Sp. z o.o. (Warszawa) – 100% udziałów,
- CHEMKOP Sp. z o.o. Kraków – 85% udziałów,
- GAZ Sp. z o.o. (Błonie) – 51% udziałów,
- GAZ MEDIA Sp. z o.o. (Wołomin) – 51% udziałów.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2010 roku objęte zostały następujące spółki:

- a) Spółka 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 2010 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 3 marca 2011 roku opinię bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi.

- b) Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

| Nazwa i siedziba Spółki | Udział w kapitale (w %) | Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii | Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki | Data opinii |
|---|-------------------------|---|--|-------------|
| GEOFIZYKA Kraków Sp. z o.o. | 100,00% | Deloitte Audyt Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi | 31.12.2010 | 01.03.2011 |
| GEOFIZYKA Toruń Sp. z o.o. | 100,00% | Deloitte Audyt Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń | 31.12.2010 | 04.02.2011 |
| Poszukiwania Nafty i Gazu Jasło Sp. z o.o. | 100,00% | Deloitte Audyt Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi | 31.12.2010 | 03.03.2011 |
| GK Poszukiwania Nafty i Gazu Kraków Sp. z o.o. | 100,00% | Deloitte Audyt Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń | 31.12.2010 | 03.03.2011 |
| Poszukiwania Nafty i Gazu NAFTA Sp. z o.o. | 100,00% | Deloitte Audyt Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń | 31.12.2010 | 01.03.2011 |
| Dolnośląska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. | 100,00% | Deloitte Audyt Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń | 31.12.2010 | 01.03.2011 |
| Górnośląska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. | 100,00% | Deloitte Audyt Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń | 31.12.2010 | 01.03.2011 |
| Karpacka Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. | 100,00% | Deloitte Audyt Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń | 31.12.2010 | 01.03.2011 |
| GK Mazowiecka Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. | 100,00% | Deloitte Audyt Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń | 31.12.2010 | 01.03.2011 |
| Pomorska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. | 100,00% | Deloitte Audyt Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń | 31.12.2010 | 01.03.2011 |
| Wielkopolska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. | 100,00% | Deloitte Audyt Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń | 31.12.2010 | 11.02.2011 |
| Budownictwo Urządzeń Gazowniczych Gazobudowa Sp. z o.o. | 100,00% | Deloitte Audyt Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi | 31.12.2010 | 03.03.2011 |
| Budownictwo Naftowe Naftomontaż Sp. z o.o. | 88,83% | Deloitte Audyt Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń | 31.12.2010 | 25.02.2011 |
| Zakład Urządzeń Naftowych Naftomet Sp. z o.o. | 100,00% | Deloitte Audyt Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń | 31.12.2010 | 03.03.2011 |
| Poszukiwania Naftowe „Diament” Sp. z o.o. | 100,00% | Deloitte Audyt Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń | 31.12.2010 | 01.03.2011 |
| ZRG Krosno Sp. z o.o. | 100% | Deloitte Audyt Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń | 31.12.2010 | 03.03.2011 |
| Biuro Studiów i Projektów | 75,00% | Deloitte Audyt Sp. z o.o. | 31.12.2010 | 01.03.2011 |

| | | | | |
|---|---------|--|------------|------------|
| Gazownictwa „Gazoprojekt” S.A. | | Opinia bez zastrzeżeń | | |
| Geovita Sp. z o.o. | 100,00% | Deloitte Audyt Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń | 31.12.2010 | 28.02.2011 |
| POGC Libya B.V. | 100,00% | Brak na dzień wydania niniejszej opinii | 31.12.2010 | |
| Investgas S.A. | 100,00% | Deloitte Audyt Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń | 31.12.2010 | 03.03.2011 |
| PGNiG Norway A/S | 100,00% | Deloitte AS Opinia bez zastrzeżeń | 31.12.2010 | 17.02.2011 |
| PGNiG Energia S.A. | 100,00% | Deloitte Audyt Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń | 31.12.2010 | 03.03.2011 |
| ZRUG Sp. z o.o. w Pogórskiej Woli | 100% | Deloitte Audyt Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń | 31.12.2010 | 25.02.2011 |
| PGNiG Technologie Sp. z o.o. (Górnictwo Naftowe Sp. z o.o.) | 100% | Skonto –Ficadex Spółka z o.o. Opinia bez zastrzeżeń | 31.12.2010 | 22.02.2011 |
| Naft–Stal Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej** | 59,88% | Nie podlegała badaniu na dzień 31.12.2010* | | |
| POGC Trading GmbH | 100% | Nie podlega badaniu na dzień 31.12.2010 | 31.12.2010 | |
| Operator Systemu Magazynowania Sp. z o.o. | 100% | Nie podlega badaniu na dzień 31.12.2010 | 31.12.2010 | |

* W dniu 29 czerwca 2010 r. Sąd Rejonowy w Krośnie wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości obejmującej likwidację majątku spółki NAFT – STAL Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej. W związku z tym nastąpiła utrata kontroli nad tą spółką, co spowodowało wyłączenie jej z konsolidacji w III kwartale 2010 roku.

**Konsolidacji podlegał tylko rachunek zysków i strat spółki za okres 01.01.2010 – 30.06.2010

c) Spółki objęte konsolidacją metodą praw własności:

| Nazwa i siedziba Spółki | Udział w kapitale (w %) | Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii | Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki | Data opinii |
|-------------------------|-------------------------|---|--|-------------|
| SGT EuRoPol Gaz S.A. | 49,74% | Brak na dzień wydania niniejszej opinii | 31.12.2010 | |
| Gas–Trading S.A. | 43,41% | Brak na dzień wydania niniejszej opinii | 31.12.2010 | |

Spółka Dominująca sporządzająca sprawozdanie skonsolidowane, nie stosowała istotnych uproszczeń i odstępstw od przyjętych zasad konsolidacji w stosunku do kontrolowanych jednostek.

W badanym roku obrotowym spółka włączyła do konsolidacji następujące jednostki: PGNiG Technologie Sp. z o.o. (dawniej Górnictwo Naftowe Sp. z o.o.), ZRUG Sp. z o.o. w Pogórskiej Woli, Operator Systemu Magazynowania Sp. z o.o. oraz POGC Trading GmbH, a w III kwartale wyłączyła z konsolidacji spółkę NAFT – STAL Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej. Wpływ tej decyzji na skonsolidowane sprawozdanie finansowe był nieistotny.

2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Grupy Kapitałowej w 2009 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 1.236.886 tys. zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2009 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Audyt Sp. z o.o. Biegły rewident w dniu 3 marca 2010 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi o 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 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.”

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009 odbyło się w dniu 29 kwietnia 2010 roku.

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

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 28 czerwca 2010 roku, zawartej pomiędzy Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. a firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Piotra Sokołowskiego (nr ewidencyjny 9752) w siedzibie Spółki Dominującej w dniach od dnia 1 lutego do 3 marca 2011 roku.

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

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

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki Dominującej

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki Dominującej z dnia 3 marca 2011 roku.

II. 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.

| <u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat</u> <u>(w tys. zł)</u> | <u>2010</u> | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---|-------------|-------------|-------------|
| Przychody ze sprzedaży | 21.281.161 | 19.331.527 | 18.432.048 |
| Koszty działalności operacyjnej | 18.394.472 | 17.956.668 | 17.631.370 |
| Przychody finansowe | 80.515 | 203.315 | 213.238 |
| Koszty finansowe | 30.410 | 94.626 | 78.771 |
| Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metoda praw własności | (695) | (359) | 221 |
| Podatek dochodowy | 478.915 | 246.303 | 69.624 |
| Zysk (strata) netto | 2.457.184 | 1.236.886 | 865.742 |
| Całkowity dochód ogółem | 2.537.359 | 1.250.607 | 815.266 |

| <u>Wskaźniki rentowności</u> | <u>2010</u> | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| – rentowność sprzedaży | 14% | 7% | 4% |
| – rentowność sprzedaży netto | 12% | 6% | 5% |
| – rentowność netto kapitału własnego | 12% | 6% | 4% |

| <u>Wskaźniki efektywności</u> | | | |
|--|------|------|------|
| – wskaźnik rotacji majątku | 0,62 | 0,62 | 0,62 |
| – wskaźnik rotacji należności w dniach | 66 | 70 | 70 |
| – wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach | 60 | 61 | 58 |
| – wskaźnik rotacji zapasów w dniach | 23 | 30 | 30 |

| <u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u> | | | |
|--|-----------|---------|-----------|
| – stopa zadłużenia | 31% | 31% | 30% |
| – stopień pokrycia majątku kapitałem własnym | 69% | 69% | 70% |
| – kapitał obrotowy netto (w tys. zł) | 1.059.935 | 518.083 | 2.200.964 |
| – wskaźnik płynności | 1,18 | 1,09 | 1,44 |
| – wskaźnik podwyższonej płynności | 1,00 | 0,87 | 1,10 |

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

- wzrost wskaźników rentowności,
- spadek wskaźników rotacji należności w dniach, zobowiązań w dniach i zapasów w dniach,
- polepszenie wskaźnika płynności i wskaźnika podwyższonej płynności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 34.316.239 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zysk netto w kwocie 2.457.184 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujący całkowity dochód ogółem w kwocie 2.537.359 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 2.084.142 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 176.602 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

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

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 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.

2. Dokumentacja konsolidacyjna

Spółka Dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- 1) sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
- 2) sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji,
- 3) sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych przeliczane na walutę polską,
- 4) wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane w celu konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 5) obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostek podporządkowanych,
- 6) obliczenia wartości firmy oraz ujemnej wartości firmy i ich odpisów, w tym z tytułu trwałej utraty wartości,
- 7) obliczenia kapitałów mniejszości,
- 8) obliczenia różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych, wyrażonych w walutach obcych.

Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2010 sporządzono zgodnie z MSSF.

Określenie jednostek Grupy Kapitałowej

Przy określaniu zakresu i metod konsolidacji, jak również stosunku zależności, stosowano kryteria określone w MSSF.

Okres obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam rok obrotowy, co sprawozdanie finansowe Spółki Dominującej – Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. Jednostki zależne i stowarzyszona objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy, co Spółka Dominująca. Rok obrotowy wszystkich spółek zależnych i stowarzyszonej objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2010 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 Spółkę Dominującą w jednostkach zależnych oraz części aktywów netto jednostek zależnych odpowiadającej udziałowi Spółki 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 Spółki Dominującej w jednostce stowarzyszonej skorygowano o przypadające na rzecz Spółki 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

W naszej opinii zwróciliśmy uwagę na:

- Notę nr 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.
- Notę nr 37.8 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w której to Zarząd Spółki Dominującej, wskazuje na niepewność związaną z aktualną sytuacją polityczną w Libii oraz na niepewność związaną z przyszłą działalnością w tym kraju.

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 sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania z całkowitych dochodów oraz opisów słownych zgodnie z zasadami zawartymi w MSSF.

Informacje 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej 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. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wraz dodatkowymi 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 2010. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenia Zarządu

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

Piotr Sokołowski
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 9752

Piotr Sokołowski
Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
Nr ewid. 9752

Marta Towpik
Członek Zarządu
Biegły rewident
Nr ewid. 90113

.....
osoby reprezentujące podmiot

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

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

Warszawa, 3 marca 2011 roku