

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

**SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK OBROTOWY 2012**

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

**SPIS TREŚCI**

<b>OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....</b>	<b>3</b>
<b>RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ POLSKIE GÓRNICCTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. ZA ROK OBROTOWY 2012 .....</b>	<b>5</b>
<b>I. INFORMACJE OGÓLNE .....</b>	<b>5</b>
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą.....	5
2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy .....	12
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie.....	12
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki.....	13
<b>II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ .....</b>	<b>14</b>
<b>III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE.....</b>	<b>15</b>
1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	15
2. Dokumentacja konsolidacyjna .....	15
3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.....	16
<b>IV. UWAGI KOŃCOWE.....</b>	<b>17</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ  
POLSKIE GÓRNICCTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A.  
ZA ROK OBROTOWY 2012**

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

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ POLSKIE  
GÓRNICCTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. ZA ROK OBROTOWY 2012**

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Spółki Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego 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 przy ulicy M. Kasprzaka 25 jest Spółką Dominującą, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 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 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami 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 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Grupę Kapitałową zasadami (polityką) rachunkowości oraz 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:

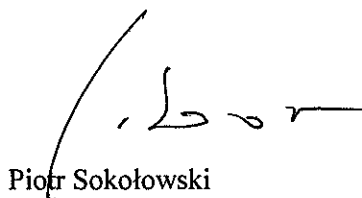
- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

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 wrywkowy – 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:

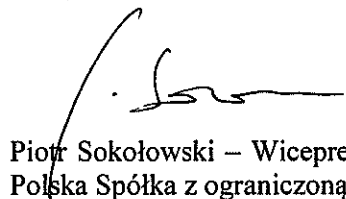
- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2012 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Piotr Sokołowski  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie  
nr ewid. 9752

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



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

Warszawa, 5 marca 2013 roku

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ POLSKIE GÓRNICCTWO  
NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. ZA ROK OBROTOWY 2012**

**I. INFORMACJE OGÓLNE**

**1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą**

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

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

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

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

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:

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

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

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

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność głównie w zakresie obrotu gazem ziemnym i ropą naftową, poszukiwania i eksploatacji złóż ropy naftowej i gazu ziemnego, robót ogólnobudowlanych w zakresie rurociągów i kopalń, sprzedaży ropy naftowej i gazu ziemnego, leasingu składników majątku Spółki służącego przesyłowi energii i gazu.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 5.900.000.000 zł i dzielił się na 5.900.000.000 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda.

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

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

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

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

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

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

Kapitał własny Grupy Kapitałowej według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 27.247 milionów złotych.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

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

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2012 roku w skład Grupy Kapitałowej Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. wchodzi:

- Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. jako Podmiot Dominujący oraz
- Spółki zależne
  - Karpacka Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. 100% udziałów,
  - Górnośląska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. 100% udziałów,
  - Mazowiecka Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. 100% udziałów,



- Wielkopolska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	100% udziałów,
- Pomorska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	100% udziałów,
- Dolnośląska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	100% udziałów,
- PGNiG Poszukiwania S.A. (obecnie Exalo Drilling S.A.)	100% udziałów,
- GEOFIZYKA Kraków S.A.	100% udziałów,
- GEOFIZYKA Toruń S.A.	100% udziałów,
- INVESTGAS S.A.	100% udziałów,
- PGNiG Energia S.A.	100% udziałów,
- Operator Systemu Magazynowania Sp. z o.o.	100% udziałów,
- "BUD - GAZ" Sp. z o.o.	100% udziałów,
- PGNiG Technologie S.A.	100% udziałów,
- Geovita S.A.	100% udziałów,
- Polish Oil And Gas Company – Libya B.V.	100% udziałów,
- PGNiG Norway AS	100% udziałów,
- PGNiG Sales & Trading GmbH	100% udziałów,
- PGNiG Finance AB	100% udziałów,
- PGNIG Serwis Sp. z o.o.	100% udziałów,
- PGNIG SPV 4 Sp. z o.o.	100% udziałów,
- "Polskie Elektrownie Gazowe" Sp. z o.o.	100% udziałów,
- BSiPG "Gazoprojekt" S.A.	75% udziałów,
- PGNIG TERMIKA S.A.*	71% udziałów,
- "NYSAGAZ Sp. z o.o."	66% udziałów,
• Spółki pośrednio zależne	
- Poszukiwania Nafty i Gazu Jasło S.A.	100% udziałów,
- Poszukiwania Nafty i Gazu Kraków S.A.	100% udziałów,
- Poszukiwania Nafty i Gazu NAFTA S.A.	100% udziałów,
- Poszukiwania Naftowe Diament Sp. z o.o.	100% udziałów,
- Zakład Robót Górniczych Krosno Sp. z o.o.	100% udziałów,
- Oil Tech International F.Z.E.	100% udziałów,
- Zakład Gospodarki Mieszkaniowej Sp. z o.o.	100% udziałów,
- Biogazownia Ostrowiec Sp. z o.o.	100% udziałów,
- Powiśle Park Sp. z o.o. (Warszawa)	100% udziałów,
- XOOD GmbH	100% udziałów,
- Poltava Services LLC	99% udziałów,
- CHEMKOP Sp. z o.o. Kraków	85% udziałów,
- GAZ Sp. z o.o.	80% udziałów.

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

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2012 roku objęte zostały następujące spółki:

a) Spółka Dominująca – Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Spółki Dominującej Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 5 marca 2013 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	Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki	Data opinii
GEOFIZYKA Kraków S.A.	100,00%	Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k. Opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2012	27 lutego 2013
GEOFIZYKA Toruń S.A.	100,00%	Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k. Opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2012	15 lutego 2013
PGNiG Poszukiwania S.A. (obecnie Exalo Drilling S.A.)	100,00%	Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k. Opinia bez zastrzeżeń, ze zwróceniem uwagi	31 grudnia 2012	28 lutego 2013
PGNiG Norway AS	100,00%	Deloitte AS Opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2012	20 lutego 2013
Polish Oil And Gas Company – Libya B.V.	100,00%	Deloitte Accountants B.V.	31 grudnia 2012	(1)
INVESTGAS S.A.	100,00%	Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k. Opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2012	28 lutego 2013
Dolnośląska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	100,00%	Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k. Opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2012	1 marca 2013
Górnośląska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	100,00%	Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k. Opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2012	1 marca 2013
Karpacka Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	100,00%	Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k. Opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2012	1 marca 2013
GK Mazowiecka Spółka Gazownictwa	100,00%	Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k. Opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2012	1 marca 2013
Pomorska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	100,00%	Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k. Opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2012	1 marca 2013
Wielkopolska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	100,00%	Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k. Opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2012	1 marca 2013
Geovita S.A.	100,00%	Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k. Opinia bez zastrzeżeń, ze zwróceniem uwagi	31 grudnia 2012	28 lutego 2013
PGNiG Technologie S.A.	100,00%	Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k. Opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2012	1 marca 2013
PGNiG Energia S.A.	100,00%	Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k.	31 grudnia 2012	25 lutego 2013
GK PGNiG Sales&Trading GmbH	100,00%	PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2012	21 lutego 2013
PGNiG Finance AB	100,00%	Deloitte AB Opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2012	22 lutego 2013
PGNiG Termika S.A.	99,99%	Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k. Opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2012	1 marca 2013
Operator Systemu Magazynowania Sp. z o.o.	100,00%	Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k. Opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2012	25 lutego 2013
PGNiG Serwis Sp. z o.o.	100,00%	CHE Consulting sp. z o.o.	31 grudnia 2012	(1)
Biuro Studiów i Projektów Gazownictwa Gazoprojekt S.A.	75,00%	Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k. Opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2012	28 lutego 2013
Poszukiwania Nafty i Gazu Jasło S.A.	100,00%	Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k. Opinia bez zastrzeżeń, ze zwróceniem uwagi	31 grudnia 2012	4 marca 2013
GK Poszukiwania Nafty i Gazu Kraków S.A.	100,00%	Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k. Opinia bez zastrzeżeń, ze zwróceniem uwagi	31 grudnia 2012	4 marca 2013
Poszukiwania Nafty i Gazu NAFTA S.A.	100,00%	Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k. Opinia bez zastrzeżeń, ze zwróceniem uwagi	31 grudnia 2012	28 lutego 2013
Poszukiwania Naftowe Diament Sp. z o.o.	100,00%	Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k. Opinia bez zastrzeżeń, ze zwróceniem uwagi	31 grudnia 2012	28 lutego 2013
Zakład Robót Górniczych Krosno Sp. z o.o.	100,00%	Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k. Opinia z zastrzeżeniem i ze zwróceniem uwagi	31 grudnia 2012	28 lutego 2013

(1) Do dnia opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. opinia z badania spółki nie została wydana.

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.	48%	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	31 grudnia 2012	(1)
Gas-Trading S.A.	43%	-	31 grudnia 2012	(1)

(1) Do dnia opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. opinia z badania spółki nie została wydana.

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

W badanym roku obrotowym i na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka włączyła do konsolidacji następujące jednostki:

- PGNiG Poszukiwania S.A. (obecnie Exalo Drilling S.A.)
- PGNiG Termika S.A.
- PGNiG Serwis Sp. z o.o.

Ponadto spółka PGNiG SPV1 Sp. z o.o. została połączona z PGNiG Termika S.A.

d) Spółki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym ze względu na nieistotność:

Spółki zależne

- "BUD - GAZ" Sp. z o.o. 100% udziałów,
- PGNIG SPV 4 Sp. z o.o. 100% udziałów,
- "Polskie Elektrownie Gazowe" Sp. z o.o. 100% udziałów,
- Zakład Gospodarki Mieszkaniowej Sp. z o.o. 100% udziałów,
- Biogazownia Ostrowiec Sp. z o.o. 100% udziałów,
- CHEMKOP Sp. z o.o. Kraków 85% udziałów,
- "NYSAGAZ Sp. z o.o." 66% udziałów,
- PT Geofizyka Toruń Indonezja LLC w likwidacji 55% udziałów,

Spółki pośrednio zależne

- GAZ Sp. z o.o. 80% udziałów,

Spółki stowarzyszone

- Sahara Petroleum Technology Llc w likwidacji 49% udziałów,
- PFK GASKON S.A. 46% udziałów,
- "GAZOMONTAŻ" S.A. 45% udziałów,
- "ZRUG" Sp. z o.o. (w Poznaniu) 40% udziałów,
- ZWUG "INTERGAZ" Sp. z o.o. 38% udziałów,
- "Dewon" ZSA 36% udziałów,
- "ZRUG TORUŃ" S.A. w upadłości likwidacyjnej 25% udziałów.

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

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

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

## **2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Działalność Grupy Kapitałowej w 2011 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 1.626.184 tys. zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2011 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Audyt Sp. z o.o. Biegły rewident w dniu 1 marca 2012 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi o następującej treści:

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

- Notę nr 6.2 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.”

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011 odbyło się w dniu 6 czerwca 2012 roku.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 15 czerwca 2012 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 20 czerwca 2012 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 2001 w dniu 10 września 2012 roku.

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 28 czerwca 2010 roku, zawartej pomiędzy Spółką Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. a firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. (obecnie Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.) z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Piotra Sokołowskiego (nr ewidencyjny 9752 w siedzibie Spółki Dominującej w dniach 22 października do 2 listopada 2012 roku oraz od 28 stycznia do 5 marca 2013 roku.

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

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

#### **4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki**

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki Dominującej z dnia 5 marca 2013 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 (w milionach złotych)</u>	<u>2012</u>	<u>2011*</u>
Przychody ze sprzedaży	28.730	23.004
Koszty działalności operacyjnej	(26.197)	(21.132)
Przychody finansowe	216	135
Koszty finansowe	(380)	(152)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	173	43
Podatek dochodowy	(308)	(143)
Zysk (strata) netto	2.234	1.755
Całkowity dochód ogółem	2.030	1.820
 <u>Wskaźniki rentowności</u>	 <u>2012</u>	 <u>2011</u>
– rentowność sprzedaży	9%	8%
– rentowność sprzedaży netto	8%	8%
– rentowność netto kapitału własnego	9%	7%
 <u>Wskaźniki efektywności</u>		
– wskaźnik rotacji majątku	0,60	0,59
– wskaźnik rotacji należności w dniach	55	51
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	18	21
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	36	27
 <u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>		
– stopa zadłużenia	43%	35%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	57%	65%
– kapitał obrotowy netto (w mln zł)	1.220	(322)
– wskaźnik płynności	1,13	0,96
– wskaźnik podwyższonej płynności	0,81	0,69

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

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

- wzrost wskaźnika rentowności sprzedaży i rentowności netto kapitału własnego,
- spadek wskaźnika rotacji majątku,
- wzrost wskaźników rotacji należności, zobowiązań i zapasów,
- wzrost stopy zadłużenia.

### **III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE**

#### **1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku i obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 47.917 milionów zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zysk netto w kwocie 2.234 milionów zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący całkowity dochód ogółem w kwocie 2.030 milionów zł,
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 2.029 milionów zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 443 milionów zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

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

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku i polegało głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd Spółki Dominującej 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 2012 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 2012 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 Spółki Dominującej 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. 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.

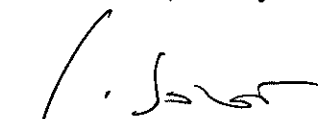
Spółka Dominująca dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wraz z 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 2012. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

#### **IV. UWAGI KOŃCOWE**

##### Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki Dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa Kapitałowa przestrzegала przepisów prawa.



Piotr Sokołowski  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie  
nr ewid. 9752

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



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

Warszawa, 5 marca 2013 roku