

**GRUPA KAPITAŁOWA POLSKIE GÓRNICSTWO
NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A.**

WARSZAWA, UL. M. KASPRZAKA 25

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**

ZA ROK OBROTOWY 2008

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 2008	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	11
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 2008	
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 Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo, 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 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 29.745.277 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zysk netto w kwocie 865.742 tys. zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego w kwocie 305.840 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w kwocie 164.005 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 23 jednostek zależnych (liczba ta uwzględnia Polskie LNG sp. z o.o. sprzedaną 8 grudnia 2008 roku) oraz metodą praw własności w odniesieniu do 2 jednostek stowarzyszonych. Sprawozdania finansowe 15 jednostek zależnych oraz 2 jednostek stowarzyszonych były przedmiotem badania przez inne podmioty uprawnione do badania sprawozdań finansowych. Otrzymaliśmy sprawozdania finansowe w/w jednostek zależnych i stowarzyszonych oraz opinie z badania tych sprawozdań. Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego w odniesieniu do danych tych podmiotów jest oparta na opiniach biegłych rewidentów uprawnionych do badania. Dane ze sprawozdań finansowych jednostek zależnych, co do których oparliśmy się całkowicie na opiniach innych biegłych rewidentów, stanowią 5,2% i 9,4% 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.

Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo za rok obrotowy 2008, 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 2008 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 2008 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, zaczerpnięte bezpośrednio ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Maria Rzepnikowska
Prezes Zarządu
Biegły rewident
Nr ewid. 3499

Piotr Sokolowski
Członek Zarządu
Biegły rewident
Nr ewid. 9752

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

.....
osoby reprezentujące podmiot

Deloitte Audyt Sp. z o.o.
Ul. Piękna 18
00-549 Warszawa

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

Warszawa, 7 kwietnia 2009 roku

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ POLSKIE
GÓRNICCTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2008**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

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

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 1 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 informatyka, 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 2008 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 2008 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 zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Kapitał własny Grupy według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosi 20.715.925 zł. Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Michał Szubski - Prezes Zarządu,
- Mirosław Dobrut - Wiceprezes Zarządu ds. Gazownictwa i Handlu,
- Radosław Dudziński - Wiceprezes Zarządu ds. Strategii,
- Sławomir Hinc - Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
- Mirosław Szałuba - Wiceprezes Zarządu ds. Pracowniczych i Restrukturyzacji,
- Waldemar Wójcik - Wiceprezes Zarządu ds. Górnictwa Naftowego.

W 2008 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu PGNiG S.A.:

- na posiedzeniu w dniu 12 marca 2008 roku Rada Nadzorcza PGNiG S.A. odwołała ze składu Zarządu Pana Krzysztofa Głogowskiego, Pana Zenona Kuchciaka, Pana Stanisława Niedbalca, Pana Tadeusza Zwierzyńskiego
- na posiedzeniu w dniu 12 marca 2008 roku Rada Nadzorcza PGNiG S.A. powołała w skład Zarządu PGNiG S.A. Pana Michała Szubskiego, Pana Mirosława Dobrutę, Pana Radosława Dudzińskiego, Pana Sławomira Hincę
- na posiedzeniu w dniu 20 marca 2008 roku Rada Nadzorcza odwołała ze składu Zarządu PGNiG S.A. Pana Jana Anysza
- na posiedzeniu w dniu 20 marca 2008 roku Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu PGNiG S.A. Pana Mirosława Szałubę, wybranego przez pracowników PGNiG S.A.

Po 31 grudnia 2008 roku miała miejsce następująca zmiana w składzie Zarządu PGNiG S.A.

W dniu 28 stycznia 2009 roku Rada Nadzorcza PGNiG S.A. powołała w skład Zarządu PGNiG S.A. Pana Waldemara Wójcika.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku w skład Grupy Kapitałowej Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo 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,
 - Budownictwo Urządzeń Gazowniczych Gazobudowa Sp. z o.o. - 100% udziałów,
 - Budownictwo Naftowe Naftomontaż Sp. z o.o. - 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,
 - Polish Oil and Gas Company – Libya B.V. - 100% udziałów,
 - ZRUG Sp. z o.o. Pogórska Wola - 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,
 - PPUiH TURGAZ Sp. z o.o. - 51,14% udziałów,
 - Nysagaz Sp. z o.o. - 51% udziałów,
 - PGNiG Norway AS - 100% udziałów,
- Jednostka współzależna:
 - InterTransGas GmbH – 50% udziałów,
- jednostki pośrednio zależne:
 - Naft-Stal Sp. z o.o. – 67,40% 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.,
 - Oil Tech International F.Z.E. Zjednoczone Emiraty Arabskie - 100% udziałów należących do PNiG Kraków Sp. z o.o.,
 - Gaz Sp. z o.o. - 51% udziałów należących do MSG Sp. z o.o.,
 - Gaz Media Sp. z o.o. - 51% udziałów należących do MSG Sp. z o.o.
 - Geofizyka Kraków Libia S.A. – 60% akcji należących do Geofizyki Kraków Sp. z o.o.
 - Geofizyka Torun Kish Ltd. – 95% udziałów należących do Geofizyki Toruń Sp. z o.o. oraz 5% udziałów należących do PNiG Kraków Sp. z o.o.

Ponadto Podmiot Dominujący posiadał udziały i akcje w następujących podmiotach powiązanych:

- spółki stowarzyszone:
 - 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),
 - Gas-Trading S.A. – 43,41% akcji,
 - 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,
 - Devon S.A. – 36,38% akcji,
 - HS Szczakowa S.A. w upadłości – 33,30% akcji,
 - ZRUG Toruń S.A.- 31,33% udziałów,
 - ZRUG Zabrze Sp. z o.o.- 21,82% udziałów,
 - WOC „TE-MA” Sp. z o.o.- 20,97% udziałów,
 - TENET 7 Sp. z o.o. (dawniej Grespol 7 Sp. z o.o.) – 10,00% 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. – 49,00% udziałów należących do BUG Gazobudowa Sp. z o.o.,
 - Gazobudowa Kraków Sp. z o.o. – 47,20 % udziałów należących do BUG Gazobudowa Sp. z o.o.,
 - "Naftek" Sp. z o.o. w Krośnie – 44,00% udziałów należących do BN Naftomontaż Sp. z o.o.,
 - PPU "Pertomin" Wołomin – 40,00% udziałów należących do PNiG Jasło Sp. z o.o.,
 - "Geotermia" Stargard Szczeciński – 25,00% udziałów należących do PNiG Jasło Sp. z o.o.,
 - PolGazTelekom S.A. – 32,00% akcji należących do SGT Europol Gaz S.A.,
 - Alfa – Center Sp. z o.o. – 100% udziałów należących do PFK Gaskon S.A.,
 - Mazowiecki Dom Inwestycyjny Sp. z o.o. – 100% udziałów należących do Gazomontażu S.A.,
 - Gas Trading Podkarpacie Sp. z o.o. – 99,04% udziałów należących do Gas-Trading S.A.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2008 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 2008 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 7 kwietnia 2009 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%	Strategia Horwath Sp. z o.o. Oddział Katowice Opinia bez zastrzeżeń	09.03.2009
GEOFIZYKA Toruń Sp. z o.o.	100,00%	Grant Thornton Frąckowiak Opinia bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi na fakt, że sprawozdanie za rok obrotowy 2008 jest pierwszym pełnym sprawozdaniem finansowym sporządzonym wg MSR	06.03.2009
Poszukiwania Nafty i Gazu Jasło Sp. z o.o.	100,00%	Europejskie Centrum Audytu Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	27.03.2009
Poszukiwania Nafty i Gazu Kraków Sp. z o.o.	100,00%	Małopolski Instytut Studiów Podatkowych - Audyt Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	31.03.2009
Poszukiwania Nafty i Gazu NAFTA Sp. z o.o.	100,00%	Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.. Opinia bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi na fakt, że sprawozdanie zostało po raz pierwszy w całości sporządzone wg MSR	02.04.2009
Dolnośląska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	100,00%	Deloitte Audyt Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	20.03.2009
Górnośląska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	100,00%	Deloitte Audyt Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	31.03.2009
Karpacka Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	100,00%	Deloitte Audyt Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	18.03.2009
Mazowiecka Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	100,00%	Deloitte Audyt Sp. z o.o. Brak na dzień wydania niniejszej opinii	
Pomorska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	100,00%	Deloitte Audyt Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	31.03.2009
Wielkopolska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	100,00%	Deloitte Audyt Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	13.03.2009
Budownictwo Urządzeń Gazowniczych Gazobudowa Sp. z o.o.	100,00%	Europejskie Centrum Audytu Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	03.03.2009
Budownictwo Naftowe Naftomontaż Sp. z o.o.	88,83%	Moore Stephens Józef Król Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	27.02.2009
Naft-Stal Sp. z o.o. Krosno	67,40%	Moore Stephens Józef Król Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	27.03.2009
Zakład Urządzeń Naftowych Naftomet Sp. z o.o.	100,00%	Moore Stephens Józef Król Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	06.02.2009
Poszukiwania Naftowe „Diament” Sp. z o.o.	100,00%	DGA Audyt Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	31.03.2009
ZRG Krosno Sp. z o.o.	100%	PKF CONSULT Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	20.03.2009
Biuro Studiów i Projektów Gazownictwa „Gazoprojekt” S.A.	75,00%	Eliks Audytorska Spółka z o.o. Opinia bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi na notę 33 „Główne przyczyny niepewności danych szacunkowych”	31.03.2009
Geovita Sp. z o.o.	100,00%	Biuro Audytorsko - Finansowe Skonto - Ficadex Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	27.02.2009
POGC Libya B.V.	100,00%	Deloitte Accountant B.V. Opinia bez zastrzeżeń	27.03.2009
Investgas S.A.	100,00%	ACA PARTNER Auditing Consulting Accounting Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń.	06.04.2009
PGNiG Norway A/S	100,00%	Deloitte AS Opinia bez zastrzeżeń	30.03.2009
Polskie LNG Sp. z o.o.	Spółka konsolidowana do 8 grudnia 2008 tj. do dnia jej sprzedaży na rzecz GAZ System SA.		

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%	Euro-in i Partnerzy Audytorzy, Konsultanci i Księgowi Sp. z o.o. Brak na dzień wydania niniejszej opinii	

2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Grupy Kapitałowej w 2007 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 916.065 tys. zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2007 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 2008 roku opinię 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 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 2007 odbyło się w dniu 26 czerwca 2008 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2007 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 2 lipca 2008 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 7 lipca 2008 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 1296 w dniu 22 września 2008 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 Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. a firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 18, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem biegłego rewidenta pani Marii Rzepnikowskiej (nr ewidencyjny 3499/1028) w siedzibie Spółki Dominującej w dniach od 2 lutego do 7 kwietnia 2009 roku.

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

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

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 7 kwietnia 2009 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 lata poprzednie.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat</u> <u>(w tys. zł)</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Przychody ze sprzedaży	18.432.048	16.652.134	15.197.653
Koszty działalności operacyjnej	17.631.370	15.791.152	13.727.637
Przychody finansowe	213.238	248.264	289.811
Koszty finansowe	78.771	90.492	265.232
Podatek dochodowy	69.624	86.663	244.143
Zysk (strata) netto	865.742	916.065	1.327.905
Wskaźniki rentowności	2008	2007	2006
– rentowność sprzedaży	4%	5%	10%
– rentowność sprzedaży netto	5%	6%	9%
– rentowność netto kapitału własnego	4%	5%	7%
Wskaźniki efektywności			
– wskaźnik rotacji majątku	0,62	0,59	0,50
– wskaźnik rotacji należności w dniach	70	64	62
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	43	22	24
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	30	30	29
Płynność/Kapitał obrotowy netto			
– stopa zadłużenia	30%	26%	31%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	70%	74%	69%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	2 200 964	2.761.249	4.644.082
– wskaźnik płynności	1,44	1,79	2,66
– wskaźnik podwyższonej płynności	1,10	1,44	2,18

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2008 następujących tendencji:

- Spadek wskaźnika rentowności sprzedaży netto jak również wskaźnika rentowności netto kapitału własnego,
- Wzrost wskaźnika rotacji majątku,
- Wzrost wskaźnika rotacji należności,
- Wzrost stopy zadłużenia,
- Spadek 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 2008 roku i obejmuje:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 29.745.277 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zysk netto w kwocie 865.742 tys. zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego w kwocie 305.840 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w kwocie 164.005 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 2008 roku do 31 grudnia 2008 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 2008 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 2008 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 części 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 15 jednostek zależnych i 2 stowarzyszonych 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 2008. 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 tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

5. Informacje i ustalenia końcowe

Oświadczenia Zarządu

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

Maria Rzepnikowska
Prezes Zarządu
Biegły rewident
Nr ewid. 3499

Piotr Sokółowski
Członek Zarządu
Biegły rewident
Nr ewid. 9752

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

.....
osoby reprezentujące podmiot

Deloitte Audyt Sp. z o.o.
Ul. Piękna 18
00-549 Warszawa

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

Warszawa, 7 kwietnia 2009 roku