

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

**SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK OBROTOWY 2011**

**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 2011 .....</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 .....	10
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie .....	10
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki Dominującej .....	11
<b>II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ .....</b>	<b>12</b>
<b>III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE .....</b>	<b>13</b>
1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	13
2. Dokumentacja konsolidacyjna .....	13
3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.....	14
<b>IV. UWAGI KOŃCOWE.....</b>	<b>15</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ POLSKIE GÓRNICCTWO NAFTOWE  
I GAZOWNICTWO S.A. ZA ROK OBROTOWY 2011**

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  
GÓRNICCTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. ZA ROK OBROTOWY 2011**

## 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 Spółką Dominującą, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 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 2011 roku do 31 grudnia 2011 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 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 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 6.2 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.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2011 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

**Radosław Kuboszek**  
Wiceprezes Zarządu  
Biegły rewident  
Nr ewid. 90029

**Deloitte Audyt Sp. z o.o.**  
Al. Jana Pawła II 19  
00-854 Warszawa

osoby reprezentujące podmiot

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

Warszawa, 1 marca 2012 roku

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ POLSKIE  
GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A.  
ZA ROK OBROTOWY 2011**

**I. INFORMACJE OGÓLNE**

**1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą**

Spółka Dominująca Grupy Kapitałowej działa pod firmą Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. („PGNiG”, „Spółka Dominująca”). Siedzibą Spółki Dominującej 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 niesklasyfikowane,
- 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 niesklasyfikowane.

W badanym okresie Spółka Dominująca prowadziła działalność w zakresie obrotu gazem naturalnym oraz 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 Dominującej służącego przesyłowi energii i gazu.

Kapitał zakładowy Spółki Dominująca według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 5.900.000.000 zł i dzielił się na:

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

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

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

W roku obrotowym nie wystąpiły zmiany w strukturze własności oraz wielkości kapitału zakładowego Spółki Dominującej.

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

Kapitał własny Grupy Kapitałowej według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 24.496.660 tys. zł.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Radosław Dudziński – Wiceprezes Zarządu,
- Sławomir Hinc – Wiceprezes Zarządu,
- Mirosław Szałuba – Wiceprezes Zarządu,
- Marek Karabuła – Wiceprezes Zarządu.

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

- W dniu 12 stycznia 2011 roku Rada Nadzorcza PGNiG S.A. dokonała wyboru Prezesa i Członków Zarządu PGNiG S.A. na nową kadencję rozpoczynającą się z dniem 13 marca 2011 roku. Na okres 3 lat zostali wybrani:
  - Michał Szubski – Prezes Zarządu,
  - Radosław Dudziński – Członek Zarządu,
  - Sławomir Hinc – Członek Zarządu,
  - Marek Karabuła – Członek Zarządu.
- W dniu 8 marca 2011 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Mirosława Szałubę, wybranego przez pracowników PGNiG na nową kadencję rozpoczynającą się z dniem 13 marca 2011 roku.
- W dniu 19 grudnia 2011 roku Pan Michał Szubski, Prezes Zarządu PGNiG S.A., złożył rezygnację z pełnienia funkcji z ważnych powodów osobistych. Rada Nadzorcza PGNiG S.A. przyjęła rezygnację Prezesa Michała Szubskiego z dniem 31 grudnia 2011 roku. W związku z rezygnacją Pana Michała Szubskiego z funkcji Prezesa Zarządu PGNiG S.A., decyzją Rady Nadzorczej PGNiG S.A. od 1 stycznia 2012 roku do czasu rozstrzygnięcia postępowania kwalifikacyjnego na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki, sprawy należące do kompetencji Prezesa, w tym kierowanie pracami Zarządu PGNiG S.A. nadzoruje Pan Marek Karabuła, Wiceprezes ds. Górnictwa Naftowego.

## GRUPA KAPITAŁOWA POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym. Do dnia opinii nie wystąpiły inne aniżeli powyżej wskazane zmiany w składzie Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2011 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:

- Poszukiwania Nafty i Gazu Jasło S.A.	- 100% udziałów,
- Poszukiwania Nafty i Gazu Kraków Sp. z o.o.	- 100% udziałów,
- Poszukiwania Nafty i Gazu NAFTA Sp. z o.o.	- 100% udziałów,
- GEOFIZYKA Kraków Sp. z o.o.	- 100% udziałów,
- GEOFIZYKA Toruń Sp. z o.o.	- 100% udziałów,
- Poszukiwania Naftowe Diament Sp. z o.o.	- 100% udziałów,
- Zakład Robót Górniczych Krosno Sp. z o.o.	- 100% udziałów,
- PGNiG Norway AS	- 100% udziałów,
- Polish Oil and Gas Company - Libya B.V.	- 100% udziałów,
- INVESTGAS S.A.	- 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,
- Geovita Sp. z o.o.	- 100% udziałów,
- PGNiG Technologie Sp. z o.o.	- 100% udziałów,
- PGNiG Energia S.A.	- 100% udziałów,
- BUD-GAZ P.P.U.H. Sp. z o.o.	- 100% udziałów,
- PGNiG Sales & Trading GmbH	- 100% udziałów,
- PGNiG Finance AB (publ)	- 100% udziałów,
- PGNiG SPV 1 Sp. z o.o.	- 100% udziałów,
- Operator Systemu Magazynowania Sp. z o.o.	- 100% udziałów,
- Polskie Elektrownie Gazowe Sp. z o.o.	- 100% udziałów,
- Biuro Studiów i Projektów Gazownictwa Gazoprojekt S.A.	- 75% udziałów,
- NYSAGAZ Sp. z o.o.	- 66% udziałów,

– spółki pośrednio zależne:

- 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,
- Poltava Services LLC	- 99% 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,
- PT Geofizyka Toruń Indonezja	- 55% udziałów.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2011 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 2011 roku. W wyniku



przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 1 marca 2012 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	31.12.2011	28.02.2012
Geofizyka Toruń Sp. z o.o.	100,00%	Deloitte Audyt Sp. z o.o.; opinia bez zastrzeżeń	31.12.2011	06.02.2012
PNiG Jasło Sp. z o.o.	100,00%	Deloitte Audyt Sp. z o.o. opinia bez zastrzeżeń	31.12.2011	01.03.2012
GK PNiG Kraków	100,00%	Deloitte Audyt Sp. z o.o. opinia bez zastrzeżeń	31.12.2011	28.02.2012
PNiG NAFTA Sp. z o.o. w Pile	100,00%	Deloitte Audyt Sp. z o.o. opinia bez zastrzeżeń	31.12.2011	10.02.2012
ZRG Krosno Sp. z o.o.	100,00%	Deloitte Audyt Sp. z o.o. opinia bez zastrzeżeń	31.12.2011	29.02.2012
PN DIAMENT Sp. z o.o. w Zielonej Górze	100,00%	Deloitte Audyt Sp. z o.o. opinia bez zastrzeżeń	31.12.2011	01.03.2012
POGC Libya B.V.	100,00%	Deloitte Accountants B.V. (Holandia) odmowa wyrażenia opinii	31.12.2011	n. d.
PGNiG Norway AS	100,00%	Deloitte AS (Norwegia) opinia bez zastrzeżeń	31.12.2011	27.02.2012
Dolnośląska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	100,00%	Deloitte Audyt Sp. z o.o. opinia bez zastrzeżeń	31.12.2011	01.03.2012
Górnośląska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	100,00%	Deloitte Audyt Sp. z o.o. opinia bez zastrzeżeń	31.12.2011	01.03.2012
Karpacka Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	100,00%	Deloitte Audyt Sp. z o.o. opinia bez zastrzeżeń	31.12.2011	01.03.2012
GK Mazowiecka Spółka Gazownictwa	100,00%	Deloitte Audyt Sp. z o.o.; opinia bez zastrzeżeń	31.12.2011	01.03.2012
Pomorska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	100,00%	Deloitte Audyt Sp. z o.o. opinia bez zastrzeżeń	31.12.2011	01.03.2012
Wielkopolska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	100,00%	Deloitte Audyt Sp. z o.o. opinia bez zastrzeżeń	31.12.2011	27.02.2012
BSiPG Gazoprojekt S.A. we Wrocławiu	75,00%	Deloitte Audyt Sp. z o.o. opinia bez zastrzeżeń	31.12.2011	01.03.2012
Geovita Sp. z o.o. w Warszawie	100,00%	Deloitte Audyt Sp. z o.o. opinia bez zastrzeżeń	31.12.2011	29.02.2012
PGNiG Energia S.A.	100,00%	Deloitte Audyt Sp. z o.o. opinia z zastrzeżeniem	31.12.2011	01.03.2012
PGNiG Technologie Sp. z o.o.	100,00%	Deloitte Audyt Sp. z o.o. opinia bez zastrzeżeń	31.12.2011	27.02.2012
PGNiG SPV1 Sp. z o.o.	100,00%	CHE Consulting Sp. z o.o. opinia bez zastrzeżeń	31.12.2011	20.02.2012
PGNiG Sales&Trading GmbH	100,00%	PricewaterhouseCoopers opinia bez zastrzeżeń	31.12.2011	01.03.2012
PGNiG Finance AB	100,00%	Deloitte AB opinia bez zastrzeżeń	31.12.2011	24.02.2012
Operator Systemu Magazynowania Sp. z o.o.	100,00%	CHE Consulting Sp. z o.o. opinia bez zastrzeżeń	31.12.2011	31.01.2012
INVESTGAS S.A.	100,00%	Deloitte Audyt Sp. z o.o. opinia bez zastrzeżeń	31.12.2011	29.02.2012

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 opinii	31.12.2011	n. d.
Gas-Trading S.A.	43,41%	Brak na dzień wydania opinii	31.12.2011	n. d.

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 jednostkę, której udziały nabyto w roku 2011, tj. PGNiG SPV1 Sp. z o.o.

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

Działalność Grupy Kapitałowej w 2010 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 2.457.184 tys. zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2010 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Audyt Sp. z o.o. Biegły rewident w dniu 3 marca 2011 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 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 2010 odbyło się w dniu 20 kwietnia 2011 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 27 kwietnia 2011 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 29 kwietnia 2011 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 1652 w dniu 22 września 2011 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 24 października do 10 listopada 2011 roku oraz od 30 stycznia do 1 marca 2012 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 12 maja 2010 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 33 statutu 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 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 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 1 marca 2012 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 lata ubiegłe.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat</u> (w tys. zł)	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Przychody ze sprzedaży	23.003.534	21.281.161	19.331.527
Koszty działalności operacyjnej	21.318.008	18.394.472	17.956.668
Przychody finansowe	135.695	80.515	203.315
Koszty finansowe	151.997	30.410	94.626
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metoda praw własności	42.563	(695)	(359)
Podatek dochodowy	85.603	478.915	246.303
Zysk (strata) netto	1.626.184	2.457.184	1.236.886
Całkowity dochód ogółem	1.690.190	2.537.359	1.250.607
<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
– rentowność sprzedaży	7%	14%	7%
– rentowność sprzedaży netto	7%	12%	6%
– rentowność netto kapitału własnego	7%	12%	6%
<u>Wskaźniki efektywności</u>			
– wskaźnik rotacji majątku	0,61	0,63	0,62
– wskaźnik rotacji należności w dniach	47	54	61
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	20	20	24
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	27	23	30
<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>			
– stopa zadłużenia	35%	30%	31%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	65%	70%	69%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	(317.192)	1 059.935	518.083
– wskaźnik płynności	0,96	1,21	1,09
– wskaźnik podwyższonej płynności	0,69	1,00	0,87

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2011 następujących tendencji:

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

### **III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE**

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

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku i obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 37.964.374 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zysk netto w kwocie 1.626.184 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący całkowity dochód ogółem w kwocie 1.690.190 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 977.190 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 130.885 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 2011 roku do 31 grudnia 2011 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 2011 sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

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 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 2011 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 Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

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 Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Zarząd sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2011. 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. Dokonałmy 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 przestrzegała przepisów prawa.

Piotr Sokołowski  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie  
nr ewid. 9752

**Piotr Sokołowski**  
Wiceprezes Zarządu  
Biegły rewident  
Nr ewid. 9752

**Radosław Kuboszek**  
Wiceprezes Zarządu  
Biegły rewident  
Nr ewid. 90029

**Deloitte Audyt Sp. z o.o.**  
Al. Jana Pawła II 19  
00-854 Warszawa

osoby reprezentujące podmiot

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

Warszawa, 1 marca 2012 roku