

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

**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 SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO SPÓŁKI 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 sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy ..... 9  
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta  
przeprowadzającego w jego imieniu badanie ..... 9  
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki ..... 10  
5. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki ..... 10

**II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE ..... 11**

1. Ocena systemu rachunkowości ..... 11  
2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego ..... 11  
3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego ..... 12  
4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji  
i objaśnień oraz sprawozdania z działalności jednostki ..... 13  
5. Informacje i ustalenia końcowe ..... 13

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI POLSKIE GÓRNICCTWO NAFTOWE  
I GAZOWNICTWO S.A.ZA ROK OBROTOWY 2008**

1. Bilans
2. Rachunek zysków i strat
3. Zestawienie zmian w kapitale własnym
4. Rachunek przepływów pieniężnych
5. Dodatkowe informacje i objaśnienia

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**

## **OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. z siedzibą w Warszawie, ulica M. Kasprzaka 25, obejmującego:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 23.440.498 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zysk netto w kwocie 546.236 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego w kwocie 614.596 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w kwocie 247.078 tys. zł,
- noty, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne noty objaśniające.

Za sporządzenie wymienionego sprawozdania finansowego odpowiedzialność ponosi Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie 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 sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów. Badanie obejmowało w szczególności sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także ocenę stosowanej polityki rachunkowości, dokonanych przez Zarząd Spółki znaczących szacunków oraz ogólną ocenę prezentacji sprawozdania finansowego. Jesteśmy przekonani, że przeprowadzone przez nas badanie zapewniło nam wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii.

W naszej opinii, zbadane sprawozdanie finansowe Spółki Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. za rok obrotowy 2008, zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach na podstawie prowadzonych zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości ksiąg rachunkowych i przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki na dzień i za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2008 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Sprawozdanie z działalności Spółki 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 sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

**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

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO SPÓŁKI POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE  
I GAZOWNICTWO S.A. ZA ROK OBROTOWY 2008**

**I. INFORMACJE OGÓLNE**

**1. Dane identyfikujące badaną jednostkę**

Spółka działa pod firmą POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. (PGNiG S.A.). Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. M. Kasprzaka 25.

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

Spółka została zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy XVI Wydział Gospodarczy-Rejestrowy w Warszawie, w pod numerem RHB 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 dla m.st. Warszawy w Warszawie pod numerem KRS 000059492.

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

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

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:

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

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

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie poszukiwania i eksploatacji złóż ropy naftowej i gazu ziemnego, robót ogólnobudowlanych w zakresie rurociągów i kopalń,

sprzedaży ropy naftowej i gazu ziemnego, leasingu składników majątku Spółki służącego przesyłowi energii i gazu.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 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 wystąpiły żadne zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Kapitał własny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosi 17.181.372 tys. zł.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Spółka posiada następujące podmioty powiązane:

- Karpacka Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. - 100% udziałów
- Górnśląska 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
- Górnictwo Naftowe Sp. z o.o.- 100% udziałów
- PNIG Jasło Sp. z o.o.- 100% udziałów
- PNIG Kraków Sp. z o.o.- 100% udziałów
- Geovita Sp. z o.o.- 100% udziałów
- PN Diament Sp. z o.o.- 100% udziałów
- PNIG Nafta Piła Sp. z o.o.- 100% udziałów
- BUG Gazobudowa Sp. z o.o.- 100% udziałów
- Geofizyka Kraków Sp. z o.o.- 100% udziałów
- Geofizyka Toruń Sp. z o.o.- 100% udziałów
- BN Naftomontaż Sp. z o.o. w upadłości (układ z wierzycielami) - 88,83% udziałów
- Zakład Robót Górniczych Krosno Sp. z o.o. –100% udziałów
- ZUN Naftomet Sp. z o.o.- 100% udziałów
- ZRUG Sp. z o.o. (w Pogórskiej Woli)- 100% udziałów
- BUD-GAZ Sp. z o.o.- 100% udziałów
- Investgas S.A.- 100% akcji
- PGNiG Norway AS – 100% udziałów
- BSiPG Gazoprojekt S.A.- 75% akcji
- PI Gazotech Sp. z o.o.- 69,44% udziałów (46,30% w głosach)
- PPUiH TURGAZ Sp. z o.o.- 51,14% udziałów
- Nysagaz Sp. z o.o.- 51% udziałów
- InterTransGas GmbH- 50% udziałów
- "Polskie Elektrownie Gazowe" Sp. z o.o. w likwidacji - 48% udziałów
- SGT EuRoPol Gaz S.A.- 48% akcji
- PFK Gaskon S.A.- 45,94% akcji

- Gas Trading S.A.- 43,41% akcji
- ZWUG Intergaz Sp. z o.o. – 38,30% udziałów
- Dewon S.A. – 36,38% akcji
- Sahara Petroleum Technology Llc- 49% udziałów
- Gazomontaż S.A.- 45,18% akcji
- ZRUG Sp. z o.o. (w Poznaniu) - 40,06% udziałów
- HS "Szcakowa" S.A. w upadłości (likwidacja majątku upadłego) – 33,30% akcji
- ZRUG Toruń S.A.- 31,33% akcji
- ZRUG Zabrze Sp. z o.o.- 21,82% udziałów
- "TE-MA" WOC Małaszewicze Terespol Sp. z o.o. w likwidacji- 20,97% udziałów
- Zakłady Azotowe w Tarnowie-Mościcach S.A. – 10,23% akcji,
- Polish Oil and Gas Company Libya B.V. – 100% udziałów,
- TeNET 7 Sp. z o.o. w likwidacji – 10,00% udziałów,
- Agencja Rynku Energii S.A. – 12,70% akcji,
- Polski Serwis Płynów Wiertniczych Sp. z o.o. – 15,56% udziałów,
- Walcownia Rur „Jedność” Sp. z o.o. w upadłości – 46,30% udziałów,
- Polskie Konsorcjum Energetyczne Sp. z o.o. – 9,50% udziałów.

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 badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

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

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

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

- Pana Michała Szubskiego na stanowisko Prezesa Zarządu PGNiG,
- Pana Mirosława Dobrutę na stanowisko Członka Zarządu PGNiG - Wiceprezesa ds. techniczno – inwestycyjnych,
- Pana Radosława Dudzińskiego na stanowisko Członka Zarządu PGNiG - Wiceprezesa ds. projektów strategicznych,
- Pana Sławomira Hincę na stanowisko Członka Zarządu PGNiG - Wiceprezesa ds. ekonomiczno– finansowych.

Rada Nadzorcza PGNiG S.A. na posiedzeniu w dniu 20 marca 2008 roku odwołała ze składu Zarządu PGNiG S.A. Pana Janusza Anysza. Jednocześnie, Rada Nadzorcza PGNiG S.A. w tym dniu powołała Pana Mirosława Szałubę na stanowisko Członka Zarządu PGNiG – Wiceprezesa ds. Pracowniczych i Restrukturyzacji.

Po dniu bilansowym, Rada Nadzorcza PGNiG S.A. w dniu 28 stycznia 2009 roku powołała w skład Zarządu PGNiG S.A. Pana Waldemara Wójcika na stanowisko Członka Zarządu PGNiG S.A. – Wiceprezesa ds. Górnictwa Naftowego.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.



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

Działalność Spółki w 2007 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 2.154.921 tys. zł. Sprawozdanie finansowe Spółki 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 bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2007 odbyło się w dniu 26 czerwca 2008 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o następującym podziale zysku netto za rok 2007:

- przekazanie na kapitał zapasowy – 991.957 tys. zł,
- odpis na ZFŚS – 8.432 tys. zł.
- Fundusz Nagród – 33.892 tys. zł.
- dywidenda rzeczowo-pieniężna na rzecz SP – 950.000 tys. zł,
- dywidenda pieniężna dla pozostałych akcjonariuszy – 171.000 tys. zł.

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 1347 w dniu 30 września 2008 roku.

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

Badanie 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 sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem biegłego rewidenta Marii Rzepnikowskiej (nr ewidencyjny 3499) w siedzibie Spółki 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 poważnienia zawartego w par. 33 statutu Spółki.

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

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

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 7 kwietnia 2009 roku.

#### **5. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki**

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za lata poprzednie.

| <u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u> | <u>2008</u> | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|---|-------------|-------------|-------------|
| Przychody ze sprzedaży  | 18.038.820  | 15.119.944  | 12.116.145  |
| Koszty działalności operacyjnej                                   | 17.745.871  | 13.001.973  | 10.908.669  |
| Przychody finansowe   | 379.770     | 481.542     | 555.730     |
| Koszty finansowe  | 107.848     | 178.481     | 492.210     |
| Podatek dochodowy   | 18.635      | 266.111     | 174.057     |
| Zysk (strata) netto   | 546.236     | 2.154.921   | 1.096.939   |
| <u>Wskaźniki rentowności</u>                                      | <u>2008</u> | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
| – rentowność sprzedaży  | 2%          | 14%         | 10%         |
| – rentowność sprzedaży netto                                      | 3%          | 14%         | 9%          |
| – rentowność netto kapitału własnego                              | 3%          | 14%         | 7%          |
| <u>Wskaźniki efektywności</u>                                     |             |             |             |
| – wskaźnik rotacji majątku  | 0,77        | 0,64        | 0,53        |
| – wskaźnik rotacji należności w dniach                            | 60          | 47          | 32          |
| – wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach                            | 41          | 28          | 25          |
| – wskaźnik rotacji zapasów w dniach                               | 27          | 32          | 33          |
| <u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>                            |             |             |             |
| – stopa zadłużenia  | 27%         | 24%         | 27%         |
| – stopień pokrycia majątku kapitałem własnym                      | 73%         | 76%         | 73%         |
| – kapitał obrotowy netto (w tys. zł)                              | 2.009.800   | 2.632.773   | 3.902.163   |
| – wskaźnik płynności  | 1,47        | 1,67        | 3,10        |
| – wskaźnik podwyższonej płynności                                 | 1,10        | 1,40        | 2,43        |

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

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

## **II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE**

### **1. Ocena systemu rachunkowości**

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości, a w zakresie wyceny aktywów i pasywów oraz prezentacji sprawozdania finansowego, zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez UE i przyjęta do stosowania od 1 stycznia 2007 roku uchwałą Zarządu nr 341/2007 z dnia 17 maja 2007 roku. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione w dodatkowych notach objaśniających.

W Spółce stosowany jest komputerowy system ewidencji księgowej SAP, w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych. Poza systemem SAP Spółka wykorzystuje moduł Kadrowo-Płacowy Firmy Warsoft. System SAP posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu. Opis systemu informatycznego spełnia wymogi art. 10 ust. 1 pkt 3 lit. c) ustawy.

Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

W części przez nas zbadanej udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentacja przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdania finansowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

### **2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego**

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2008 roku i obejmuje:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 23.440.498 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zysk netto w kwocie 546.236 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego w kwocie 614.596 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w kwocie 247.078 tys. zł,
- noty, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne noty objaśniające.

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

### **3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego**

#### Rzeczowe aktywa trwałe

Na pozycję rzeczowych aktywów trwałych w Spółce składają się:

- środki trwałe w kwocie 7.055.090 tys. zł,
- środki trwałe w budowie w kwocie 1.983.584 tys. zł.

Noty prawidłowo opisują zmiany stanu środków trwałych oraz środków trwałych w budowie, łącznie z ujawnieniem ewentualnych odpisów aktualizujących powyższe składniki majątkowe.

#### Aktywa finansowe długoterminowe

Do pozycji aktywa finansowe długoterminowych w Spółce zaliczono:

- |  |                    |
|--|--------------------|
| – aktywa finansowe dostępne do sprzedaży<br>(w tym udziały i akcje notowane i nienotowane na giełdzie) | 5.690.924 tys. zł, |
| – udzielone pożyczki w kwocie  | 1.389.501 tys. zł, |
| – należności z tytułu leasingu finansowego   | 674.484 tys. zł,   |
| – inne inwestycje długoterminowe w kwocie  | 1.556 tys. zł.     |

Noty prawidłowo opisują zmiany inwestycji w trakcie roku obrotowego.

#### Struktura zapasów

Struktura zapasów została prawidłowo przedstawiona w notcie objaśniającej tę pozycję bilansu.

#### Struktura należności

Struktura wiekowa należności handlowych została prawidłowo przedstawiona w notcie objaśniającej tę pozycję bilansu. W zbadanej przez nas próbie należności przedawnione lub umorzone nie wystąpiły.

#### Zobowiązania

Struktura czasowa i rodzajowa zobowiązań według okresu spłaty została prawidłowo przedstawiona w notcie objaśniającej tę pozycję bilansu.

Największe wartości wśród zobowiązań Spółki stanowią:

- |   |                    |
|---|--------------------|
| – zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie             | 1.564.340 tys. zł, |
| – zobowiązania publiczno-prawne w kwocie                    | 907.273 tys. zł,   |
| – zobowiązania z tyt. kredytu, pożyczek i papierów dłużnych | 763.191 tys. zł,   |
| – pozostałe zobowiązania                                    | 319.098 tys. zł.   |

Specyfikację zaciągniętych kredytów wraz z opisem ich zabezpieczeń ujawniono w notach. Zobowiązania przedawnione lub umorzone w zbadanej przez nas próbie nie wystąpiły.

#### Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania

Noty objaśniające czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe oraz rezerwy na zobowiązania w sposób prawidłowy opisują ich strukturę.

Koszty i przychody rozliczane w czasie prawidłowo zakwalifikowano w stosunku do badanego okresu obrotowego.

Rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach.

Pozycje ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych aspektach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego.

**4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności jednostki**

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w notach objaśniających.

Dla poszczególnych aktywów wykazanych w bilansie przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.

Noty w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki 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 sprawozdanie finansowe.

**5. Informacje i ustalenia końcowe**

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegала 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