

**GRUPA KAPITAŁOWA  
POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE  
I GAZOWNICTWO S.A.  
WARSZAWA, ULICA KRUCZA 6/14**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK OBROTOWY 2006  
WRAZ Z  
OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA  
I  
RAPORTEM Z BADANIA**

## SPIS TREŚCI

|                                                    |          |
|----------------------------------------------------|----------|
| <b>OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....</b> | <b>3</b> |
|----------------------------------------------------|----------|

|                                                                                                                                                                                              |          |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|
| <b>RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO<br/>SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ POLSKIE<br/>GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A.<br/>ZA ROK OBROTOWY 2006 .....</b> | <b>5</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|

|                                   |          |
|-----------------------------------|----------|
| <b>I. INFORMACJE OGÓLNE .....</b> | <b>5</b> |
|-----------------------------------|----------|

|                                                                                                                     |    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1. Dane identyfikujące badaną jednostkę .....                                                                       | 5  |
| 2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni<br>rok obrotowy .....                          | 10 |
| 3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta<br>przeprowadzającego w jego imieniu badanie..... | 11 |
| 4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki.....                                                     | 11 |
| 5. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej .....                                                           | 12 |

|                                         |           |
|-----------------------------------------|-----------|
| <b>II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE .....</b> | <b>12</b> |
|-----------------------------------------|-----------|

|                                                                                                                                         |    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....                                                         | 13 |
| 2. Dokumentacja konsolidacyjna .....                                                                                                    | 13 |
| 3. Uzasadnienie wydanej opinii.....                                                                                                     | 14 |
| 4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień<br>oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej ..... | 15 |
| 5. Informacje i ustalenia końcowe.....                                                                                                  | 16 |

|                                                                                                                               |  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
| <b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI POLSKIE<br/>GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A.<br/>ZA ROK OBROTOWY 2006</b> |  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|

|                                                         |  |
|---------------------------------------------------------|--|
| 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                   |  |

|                                                      |  |
|------------------------------------------------------|--|
| <b>SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ</b> |  |
|------------------------------------------------------|--|

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa S.A., dla której Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. z siedzibą w Warszawie, ulica Krucza 6/14, jest podmiotem dominującym, obejmującego:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 30.739.647 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujący zysk netto w kwocie 1.323.525 tys. zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 440.531 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie 372. 875 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 jednostki dominującej, 21 jednostek zależnych oraz metodą praw własności w odniesieniu do 1 jednostki współzależnej i 1 jednostki stowarzyszonej. Sprawozdania finansowe 15 jednostek zależnych, jednostki współzależnej i jednostki stowarzyszonej były przedmiotem badania przez inne podmioty uprawnione do badania sprawozdań finansowych. Otrzymaliśmy sprawozdania finansowe i opinie z badania tych sprawozdań w przypadku 15 spółek zależnych. 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 4,4% i 7,2% 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.

W naszej opinii – w oparciu o wyniki przeprowadzonego badania oraz opinie innych biegłych rewidentów - zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. za rok obrotowy 2006, 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 2006 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

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 wyjaśnił przyczyny, dla których dokonano odpisów z tytułu utraty wartości udziałów w spółce współzależnej SGT EuRoPol Gaz S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2006 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje, zaczerpnięte bezpośrednio ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

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

.....  
osoby reprezentujące podmiot

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

Warszawa, 3 kwietnia 2007 roku

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ POLSKIE  
GÓRNICSTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A.  
ZA ROK OBROTOWY 2006**

**I. INFORMACJE OGÓLNE**

**1. Dane identyfikujące badaną jednostkę**

Spółka Dominująca Grupy Kapitałowej (zwana dalej „Spółką”) działa pod firmą Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Krucza 6/14.

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, 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:

- wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich,
- wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych, elektrotrakcyjnych i telekomunikacyjnych-przesyłowych,
- wykonywanie instalacji centralnego ogrzewania i wentylacyjnych,
- obsługa i naprawa pojazdów mechanicznych,
- sprzedaż detaliczna paliw,
- sprzedaż hurtowa paliw stałych, ciekłych, gazowych oraz produktów pochodnych,
- sprzedaż hurtowa półproduktów,
- towarowy transport drogowy pojazdami specjalizowanymi,
- towarowy transport drogowy pojazdami uniwersalnymi,
- transport rurociągowy,
- magazynowanie i przechowywanie towarów w pozostałych składowiskach,
- wydobywanie ropy naftowej,
- wydobywanie gazu ziemnego,
- działalność usługowa związana z eksploatacją złóż ropy naftowej i gazu ziemnego,
- kopalnictwo surowców siarkonośnych,
- pozostałe górnictwo i kopalnictwo, gdzie indziej nie sklasyfikowane,
- wytwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej,
- przetwarzanie produktów rafinacji i ropy naftowej,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn dla górnictwa, kopalnictwa i budownictwa,
- produkcja ciepła (pary wodnej i gorącej wody),

- dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody),
- 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,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- działalność bibliotek innych niż publicznych,
- działalność archiwów,
- działalność muzeów,
- wytwarzanie energii elektrycznej,
- przesyłanie energii elektrycznej,
- dystrybucja energii elektrycznej,
- wytwarzanie paliw gazowych,
- dystrybucja paliw gazowych w systemie sieciowym,
- wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych, elektrotrakcyjnych i telekomunikacyjnych – przesyłowych,
- obsługa i naprawa pojazdów mechanicznych,
- hotele i motele wraz z restauracjami i bez restauracji,
- działalność biur turystycznych,
- produkcja i dystrybucja ciepła ( pary wodnej i gorącej wody),
- wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno – inżynierskich,
- wykonywanie instalacji centralnego ogrzewania i wentylacyjnych,
- wykonywanie instalacji gazowych,
- zarządzanie nieruchomościami mieszkalnymi i niemieszkalnymi,
- leasing składników majątku spółki służącego przesyłowi energii i gazu,
- badania i analizy techniczne,
- pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana.

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 2006 roku wynosił 5.900.000.000,00 zł i dzielił się na:

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2005 roku wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- Skarb Państwa – 84,74% udziałów,
- Akcje w publicznym obrocie – 15,26% 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 żadne zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Kapitał własny Grupy według stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku wynosi 21.208.111 tys. zł.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- |                       |                                                            |
|-----------------------|------------------------------------------------------------|
| – Krzysztof Głogowski | - Prezes Zarządu,                                          |
| – Jan Anysz           | - Wiceprezes Zarządu ds. Pracowniczych i Restrukturyzacji, |
| – Zenon Kuchciak      | - Wiceprezes Zarządu ds. Handlu,                           |
| – Stanisław Niedbałec | - Wiceprezes Zarządu ds. Techniczno – Inwestycyjnych,      |
| – Tadeusz Zwierzyński | - Wiceprezes Zarządu ds. Projektów Strategicznych.         |

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 17 lutego 2006 roku Rada Nadzorcza uchwałami nr 29/IV/06 i 30/IV/06 w skład Zarządu powołała Pana Bogusława Marca i Pana Stanisława Niedbałca,
- w dniu 3 marca 2006 roku Rada Nadzorcza uchwałą nr 33/IV/06 odwołała z funkcji Wiceprezesa Zarządu Pana Franciszka Kroka,
- w dniu 6 kwietnia 2006 roku Rada Nadzorcza uchwałą nr 53/IV/06 w skład Zarządu powołała Pana Bartłomieja Pawłaka,
- w dniu 7 kwietnia 2006 roku Rada Nadzorcza uchwałą nr 55/IV/06 w skład Zarządu powołała Pana Zenona Kuchciaka,
- w dniu 25 kwietnia 2006 roku Rada Nadzorcza uchwałą nr 63/IV/06 Pana Bogusława Marca powołała na stanowisko Prezesa PGNiG S.A.,
- Pan Bogusław Marzec złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu PGNiG S.A. ze skutkiem na dzień 21 czerwca 2006 roku,
- w dniu 23 czerwca Pan Mieczysław Puławski – członek Rady Nadzorczej uchwałą nr 86/IV/06 został delegowany do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu PGNiG S.A. od 24 czerwca 2006 roku do dnia 12 września 2006 roku,
- Pan Bartłomiej Pawlak złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu ze skutkiem na dzień 21 lipca 2006 roku,
- w dniu 12 września Pan Mieczysław Puławski – członek Rady Nadzorczej uchwałą nr 109/IV/06 został ponownie delegowany do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu PGNiG S.A. od 13 września 2006 roku do dnia 23 września 2006 roku,
- uchwałą nr 108/IV/06 z dnia 11 września 2006 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Tadeusza Zwierzyńskiego na stanowisko Członka Zarządu – Wiceprezesa ds. projektów strategicznych,
- uchwałą nr 107/IV/06 z dnia 11 września 2006 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Krzysztofa Głogowskiego na stanowisko Prezesa Zarządu PGNiG S.A. z dniem 1 października 2006 roku.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku w skład Grupy Kapitałowej Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. wchodzi:

- podmiot dominujący – Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S. A., oraz
- jednostki 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,
  - PGNiG Finance B.V.- 100% udziałów,
  - ZRUG Pogórska Wola Sp. z o.o.- 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
  - PP-UiH TURGAZ Sp. z o.o.- 51,14% udziałów,
  - Nysagaz Sp. z o.o.- 51% udziałów.
- jednostki pośrednio zależne:
    - „NAFT-STAL” Krosno Sp. z o.o. – 98,50% udziałów należących do BN Naftomontaż Sp. z o.o.,
    - Zakład Gospodarki Mieszkaniowej Sp. z o.o. Piła – 100% udziałów należących do PNiG Piła Sp. z o.o.,
    - ZRUG Warszawa S.A. w likwidacji – 49% udziałów bezpośrednio. oraz 49% udziałów należących do MSG 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..
- Ponadto podmiot dominujący posiadał udziały i akcje w następujących podmiotach powiązanych:
- jednostki współzależne:
    - 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)
    - InterGas Trade GmbH – 50% udziałów,
  - jednostki stowarzyszone:
    - Gas-Trading S.A.- 43,41% akcji,
    - Sahara Petroleum Technology Llc- 49% udziałów,
    - Polskie Elektrownie Gazowe Sp. z o.o.- 48% udziałów,
    - PFK Gaskon S.A.- 45,94% akcji,
    - Gazomontaż S.A.- 45,18% akcji,
    - ZRUG Poznań Sp. z o.o.- 40,08% udziałów,
    - ZWUG Intergaz Sp. z o.o. – 38,30% udziałów,
    - Dewon S.A. – 36,38% akcji,
    - HS Szczakowa S.A. w upadłości – 33,30% akcji,
    - ZRUG Toruń S.A.- 31,33% udziałów,
    - Izostal S.A.- 26,15% akcji,
    - MED.-FROZ S.A.- 23,07% akcji,

- ZRUG Zabrze Sp. z o.o.- 21,82% udziałów,
- WOC „TE-MA” Sp. z o.o.- 20,97% 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% udziałów należących do BUG Gazobudowa Sp. z o.o.,
  - Gazobudowa Kraków Sp. z o.o. – 47,2 % udziałów należących do BUG Gazobudowa Sp. z o.o.,
  - "Naftek" Sp. z o.o. w Krośnie – 44% udziałów należących do BN Naftomontaż Sp. z o.o.,
  - PPU "Pertomin " Wołomin – 40% udziałów należących do PNiG Jasło Sp. z o.o.,
  - "Geotermia" Stargard Szczeciński – 25% udziałów należących do PNiG Jasło Sp. z o.o.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2006 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 2006 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 3 kwietnia 2007 roku opinię bez zastrzeżeń, ze zwróceniem uwagi na fakt, iż badane sprawozdanie jest sporządzone według polskich zasad rachunkowości a Spółka sporządza także skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF.

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%                 | BDO Numerica Sp. z o.o.<br>Opinia bez zastrzeżeń                                                                                  | 15.03.2007  |
| GEOFIZYKA Toruń Sp. z o.o.,                  | 100,00%                 | "Bona FK" Sp. z o.o.<br>Opinia bez zastrzeżeń                                                                                     | 28.02.2007  |
| Poszukiwania Nafty i Gazu Jasło Sp. z o.o.,  | 100,00%                 | Moore Stephens Józef Król Sp. z o.o.<br>Opinia bez zastrzeżeń                                                                     | 28.02.2007  |
| Poszukiwania Nafty i Gazu Kraków Sp. z o.o., | 100,00%                 | BDO Numerica Sp. z o.o.<br>Brak na dzień wydania niniejszej opinii                                                                |             |
| Poszukiwania Nafty i Gazu NAFTA Sp. z o.o.,  | 100,00%                 | Kancelaria Biegłego Rewidenta Ryszard Żeglis<br>Opinia bez zastrzeżeń                                                             | 01.03.2007  |
| Dolnośląska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.,   | 100,00%                 | Deloitte Audyt Sp. z o.o.<br>Opinia ze zwróceniem uwagi na zaniechanie działalności związanej z obrotem w 2007 r.                 | 23.02.2007  |
| Górnośląska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.,   | 100,00%                 | Deloitte Audyt Sp. z o.o.<br>Opinia bez zastrzeżeń, ze zwróceniem uwagi na zaniechanie działalności związanej z obrotem w 2007 r. | 30.03.2007  |
| Karpacka Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.,      | 100,00%                 | Deloitte Audyt Sp. z o.o.<br>Opinia bez zastrzeżeń, ze zwróceniem uwagi na zaniechanie działalności związanej z obrotem w         | 21.03.2007  |

|                                                           |                |                                                                                                                                   |            |
|-----------------------------------------------------------|----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
|                                                           |                | 2007 r.                                                                                                                           |            |
| Mazowiecka Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.                  | 100,00%        | Deloitte Audyt Sp. z o.o.<br>Opinia bez zastrzeżeń, ze zwróceniem uwagi na zaniechanie działalności związanej z obrotem w 2007 r. | 13.03.2007 |
| Pomorska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.,                   | 100,00%        | Deloitte Audyt Sp. z o.o.<br>Opinia bez zastrzeżeń, ze zwróceniem uwagi na zaniechanie działalności związanej z obrotem w 2007 r. | 19.03.2007 |
| Wielkopolska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.,               | 100,00%        | Deloitte Audyt Sp. z o.o.<br>Opinia bez zastrzeżeń, ze zwróceniem uwagi na zaniechanie działalności związanej z obrotem w 2007 r. | 09.03.2007 |
| Budownictwo Urządzeń Gazowniczych Gazobudowa Sp. z o.o.,  | 100,00%        | Grupa Gumułka- Kancelaria Prawa Finansowego Sp. z o.o.<br>Opinia bez zastrzeżeń                                                   | 09.03.2007 |
| Budownictwo Naftowe Naftomontaż Sp. z o.o., *             | 100% / 88,83 % | Moore Stephens Józef Król Sp. z o.o.- opinia bez zastrzeżeń                                                                       | 26.02.2007 |
| Zakład Urządzeń Naftowych Naftomet Sp. z o.o.,            | 100,00%        | Moore Stephens Józef Król Sp. z o.o.<br>Opinia bez zastrzeżeń                                                                     | 28.02.2007 |
| Poszukiwania Naftowe „Diament” Sp. z o.o.,                | 100,00%        | Zespół Biegłych Rewidentów "Faber" Sp. z o.o.<br>Opinia bez zastrzeżeń                                                            | 23.03.2007 |
| Biuro Studiów i Projektów Gazownictwa „Gazoprojekt” S.A., | 75,00%         | PTF Consult Sp. z o.o.<br>Opinia bez zastrzeżeń                                                                                   | 31.03.2007 |
| Geovita Sp. z o.o.                                        | 100,00%        | PTF Consult Sp. z o.o.<br>Opinia bez zastrzeżeń                                                                                   | 30.03.2007 |
| PGNiG Finance B.V. (Holandia),                            | 100,00%        | Brak na dzień wydania niniejszej opinii                                                                                           |            |
| „NAFT-STAL” Krosno Sp. z o.o.                             | 67,40%         | Moore Stephens Józef Król Sp. z o.o.<br>Opinia bez zastrzeżeń                                                                     | 26.02.2007 |
| Zakład Robót Górniczych Krosno Sp. z o.o.                 | 100,00%        | PTF Consult Sp. z o.o.<br>Opinia bez zastrzeżeń                                                                                   | 28.02.2007 |
| Investgas S.A.                                            | 100,00%        | Kancelaria Biegłego Rewidenta A.Bombik Sp.z o.o. .<br>Opinia bez zastrzeżeń.                                                      | 02.03.2007 |

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.    | 49,74%                  | Brak na dzień wydania niniejszej opinii                                           |             |
| Gas-Trading S.A.        | 43,41%                  | Brak na dzień wydania niniejszej opinii                                           |             |

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

Od dnia 1 stycznia 2005 roku skonsolidowane sprawozdania Grupy Kapitałowej sporządzane są zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE).

Działalność Grupy Kapitałowej w 2005 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 880.663 tys. zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2005 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 30 kwietnia 2006 roku opinię bez zastrzeżeń, ze zwróceniem uwagi, w następującej treści:

*„Nie zgłaszając konieczności dokonywania zmian do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego chcielibyśmy zwrócić uwagę na informację opisaną w punkcie 6 dodatkowych informacji i objaśnień omawiającą niepewność związaną z wyceną udziałów w spółce współzależnej EuRoPol Gaz S.A. Zarząd Spółki Dominującej przeprowadził analizę pod kątem trwałej utraty wartości udziałów w EuRoPol Gaz S.A. Na podstawie tej analizy dokonał odpisu z tytułu trwałej utraty wartości tych udziałów do wartości 493,8 mln zł. W powyższym punkcie dodatkowych informacji i objaśnień Zarząd wyjaśnił niepewność, co do przyjętych w tej analizie założeń, wynikającą z zewnętrznych czynników ryzyka. Sprawozdanie finansowe spółki EuRoPol Gaz S.A. na dzień 31 grudnia 2005 roku było przedmiotem badania innego biegłego rewidenta, który wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie to zostało sporządzone zgodnie z polskimi standardami rachunkowości.”*

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2005 odbyło się w dniu 28 lipca 2006 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2005 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 2 sierpnia 2006 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 11 sierpnia 2006 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 1097 w dniu 10 października 2006 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 1 grudnia 2006 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 3499/1028) w siedzibie Spółki Dominującej w dniach od 12 lutego 2006 do 3 kwietnia 2007 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza Spółki Dominującej uchwałą z dnia 28 listopada 2006 roku na podstawie upoważnienia 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej 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 Dominującej z dnia 3 kwietnia 2007 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 ubiegłe.

| <u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u> | <u>2006</u> | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|-------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Przychody ze sprzedaży                                            | 15.197.653  | 12.559.998  | 10.908.691  |
| Koszty działalności operacyjnej                                   | 13.733.044  | 11.162.268  | 9.583.116   |
| Przychody finansowe                                               | 520.161     | 645.011     | 977.780     |
| Koszty finansowe                                                  | 495.582     | 837.980     | 1.285.954   |
| Podatek dochodowy                                                 | 243.114     | 206.839     | 218.880     |
| Wypłata z zysku                                                   | 2           | 166.853     | 145.775     |
| Zysk (strata) netto                                               | 1.323.525   | 880.663     | 793.113     |

| <u>Wskaźniki rentowności</u>         | <u>2006</u> | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|--------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| – rentowność sprzedaży               | 10%         | 10%         | 11%         |
| – rentowność sprzedaży netto         | 9%          | 7%          | 7%          |
| – rentowność netto kapitału własnego | 6%          | 4%          | 4%          |

**Wskaźniki efektywności**

|                                        |     |     |     |
|----------------------------------------|-----|-----|-----|
| – wskaźnik rotacji majątku             | 49% | 41% | 38% |
| – wskaźnik rotacji należności w dniach | 62  | 75  | 88  |
| – wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach | 24  | 23  | 25  |
| – wskaźnik rotacji zapasów w dniach    | 29  | 23  | 22  |

**Płynność/Kapitał obrotowy netto**

|                                              |           |           |             |
|----------------------------------------------|-----------|-----------|-------------|
| – stopa zadłużenia                           | 31%       | 32%       | 38%         |
| – stopień pokrycia majątku kapitałem własnym | 69%       | 68%       | 62%         |
| – kapitał obrotowy netto (w tys. zł)         | 4.305.622 | 3.337.292 | - 2.382.367 |
| – wskaźnik płynności                         | 2,34      | 1,95      | 0,62        |
| – wskaźnik podwyższonej płynności            | 1,92      | 1,72      | 0,53        |

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2006 następujących tendencji:

- wzrost wskaźnika rentowności sprzedaży netto oraz wskaźnika rentowności netto kapitału własnego,
- wzrost wskaźnika rotacji majątku,
- spadek wskaźników rotacji należności,
- spadek stopy zadłużenia,
- wzrost 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 2006 roku i obejmuje:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 30.739.647 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujący zysk netto w kwocie 1.323.525 tys. zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 440.531 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie 372.875 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 2006 roku do 31 grudnia 2006 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 2006 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, współzależna 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 2006 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 dotyczące operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją,
- niezrealizowanych zysków z tytułu transakcji zawieranych wewnątrz grupy kapitałowej, które są ujęte w wartości bilansowej aktywów.

W odniesieniu do jednostek współzależnych i 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 konieczności dokonywania zmian do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego chcielibyśmy zwrócić uwagę Notę 6 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w której Zarząd Spółki Dominującej wyjaśnił przyczyny, dla których dokonano odpisów z tytułu utraty wartości udziałów w spółce współzależnej SGT EuRoPol Gaz S.A.

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego w odniesieniu do danych 15 jednostek zależnych 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 2006. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. 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  
Biegły rewident  
nr ewid. 3499/1028

.....  
osoby reprezentujące podmiot

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

Warszawa, 3 kwietnia 2007 roku