

**POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE
I GAZOWNICTWO S.A.
WARSZAWA, UL. KRUCZA 6/14**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2006
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 GÓRNICHTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. ZA ROK OBROTOWY 2006.....	5
--	----------

I. INFORMACJE OGÓLNE	5
-----------------------------------	----------

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę	5
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	8
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie.....	9
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki.....	9
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 wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności jednostki	13
5. Informacje i ustalenia końcowe.....	14

SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI POLSKIE GÓRNICHTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. ZA ROK OBROTOWY 2006

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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa S.A. z siedzibą w Warszawie, ulica Krucza 6/14 obejmującego:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 19.229.857 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujący zysk netto w kwocie 1.582.268 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 654.413 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie 245.627 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

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 zastosowanych zasad (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 2006, zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach:

- zgodnie co do formy i treści z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i statutem Spółki,
- zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi tą ustawą i polityką rachunkowości przyjętą przez Spółkę,
- na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz.U. Nr 209 poz. 1743) oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209 poz. 1744)

i odzwierciedla ono rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2006 roku, jak też jej wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na fakt, iż prezentowane sprawozdanie jest sprawozdaniem jednostkowym sporządzonym zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości. Nie może być ono jedyną podstawą oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF Grupy Kapitałowej, dla której jest jednostką dominującą, o którym w dniu 3 kwietnia 2007 roku wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie z działalności Spółki 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 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
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI POLSKIE GÓRNICTWO
NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2006**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

Spółka 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 Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku wynosi 12.021.456 tys. zł.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Spółka posiada następujące podmioty powiązane:

- Karpacka Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.- 100% udziałów,
- Górnośląska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.-100% udziałów,
- Mazowiecka Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.- 100% udziałów,
- Wielkopolska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.- 100% udziałów,
- Pomorska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.- 100% udziałów,
- Dolnośląska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.- 100% udziałów,
- 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.- 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,
- PGNiG Finance B.V.- 100% udziałów,
- BUD-GAZ Sp. z o.o.- 100% udziałów,
- Investgas S.A.- 100% akcji,
- BSiPG Gazoprojekt S.A.- 75% akcji,
- PI Gazotech Sp. z o.o.- 69,44% udziałów,
- PP-UiH 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.- 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
- ZRUG Warszawa S.A.(w likwidacji)- 49% akcji,
- Sahara Petroleum Technology Llc- 49% udziałów,
- Gazomontaż S.A.- 45,18% akcji,
- ZRUG Sp. z o.o. (w Poznaniu) - 40,08% udziałów,
- HS Szczakowa S.A. – 33,30% akcji,
- ZRUG Toruń S.A.- 31,33% akcji,
- Przedsiębiorstwu Wielobranżowe MED-FROZ S.A. (w likwidacji)- 23,07% akcji,
- ZRUG Zabrze Sp. z o.o.- 21,82% udziałów,
- „TE-MA” WOC Sp. z o.o.- 20,97% udziałów.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodzi:

- Krzysztof Głogowski - Prezes Zarządu,
- Jan Anysz - Wiceprezes Zarządu ds. Pracowniczych i Restrukturyzacji,
- Zenon Kuchciak - Wiceprezes Zarządu ds. Handlu,
- Stanisław Niedbalec - 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 Niedbalca,
- 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 Pawlaka,
- 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.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w 2005 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 1.132.228 zł. Sprawozdanie finansowe Spółki 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 3 kwietnia 2006 roku opinię bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi, następującej treści:

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

- 1) Prezentowane sprawozdanie jest sprawozdaniem jednostkowym sporządzonym zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości. Nie może być ono jedyną podstawą oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF Grupy Kapitałowej, dla której jest jednostką dominującą. Do dnia wydania opinii z badania sprawozdania jednostkowego sprawozdanie skonsolidowane nie zostało jeszcze sporządzone.*
- 2) W punkcie 10.3 Wprowadzenia do sprawozdania finansowego Spółka informuje, że wprowadziła do ksiąg w roku 2002 nabyte nieodpłatnie prawa wieczystego użytkowania gruntów. Prawa te zostały wycenione według wartości określonych w decyzjach administracyjnych wydanych przed 1 stycznia 2002 przez organy przyznające te prawa. Równowartość wprowadzonych praw wieczystego użytkowania została jednocześnie wykazana w księgach rachunkowych jako rozliczenie międzyokresowe przychodów. Do celów prezentacji w sprawozdaniu finansowym, wartość rozpoznanych praw wieczystego*

użytkowania gruntów została pomniejszona o rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu tych praw.”

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2005 odbyło się w dniu 27 czerwca 2006 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o następującym podziale zysku netto za rok 2005:

– dywidendy dla akcjonariuszy	- 835.000.000,00 zł,
– przeniesienie na kapitał zakładowy	- 204.327.947,23 zł,
– odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	- 7.300.000,00 zł,
– Fundusz Nagród	- 27.600.000,00 zł,
– Fundusz Restrukturyzacji Zatrudnienia	- 8.000.000,00 zł.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2005 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 30 czerwca 2006 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 7 lipca 2006 roku. Sprawozdanie zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 452 w dniu 12 marca 2007 roku.

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

Badanie 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 w dniach od 12 lutego 2006 do 31 marca 2007 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza 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 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 3 kwietnia 2007 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 ubiegłe.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat</u> <u>(w tys. zł)</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Przychody ze sprzedaży	12.121.673	9.867.803	8.447.521
Koszty działalności operacyjnej	11.212.720	8.592.856	6.848.677
Pozostałe przychody operacyjne	755.248	633.330	142.045
Pozostałe koszty operacyjne	256.028	332.444	352.153
Przychody finansowe	890.510	889.901	1.062.703
Koszty finansowe	465.500	929.313	1.332.276
Zysk (strata) na zdarzeniach nadzwyczajnych	0,0	(795)	(910)
Podatek dochodowy	250.938	252.703	225.764
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku brutto	23	166.842	145.774
Zysk (strata) netto	1.582.268	1.132.227	746.712
<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
– rentowność sprzedaży	15%	16%	13%
– rentowność sprzedaży netto	13%	11%	9%
– rentowność netto kapitału własnego	13%	10%	9%
<u>Wskaźniki efektywności</u>			
– wskaźnik rotacji majątku	63%	51%	58%
– wskaźnik rotacji należności w dniach	32	38	43
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	25	27	31
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	32	27	27
<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>			
– stopa zadłużenia	37%	41%	44%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	63%	59%	56%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	3.726.897	3.033.401	(2.480.921)
– wskaźnik płynności	2,82	2,33	0,53
– wskaźnik podwyższonej płynności	2,21	2,01	0,42

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

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

II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

System rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jej 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 i zatwierdzona do stosowania od 1 stycznia 2002 roku uchwałą Zarządu nr 383/2002 z dnia 23 grudnia 2002 roku. Zmiany polityki rachunkowości wynikające ze zmian przepisów rachunkowych i podatkowych zostały wprowadzone odrębnymi uchwałami Zarządu Spółki.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości są zgodne z ustawą o rachunkowości. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione we wstępie do sprawozdania finansowego.

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.

Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentację 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 2006 roku i obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 19.229.857 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujący zysk netto w kwocie 1.582.268 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 654.413 tys. zł,

- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie 245.627 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

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 3.334.254 tys. zł,
- środki trwałe w budowie w kwocie 1.370.962 tys. zł,
- zaliczki na środki trwałe w budowie w kwocie 626 tys. zł.

Noty dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego prawidłowo opisują zmiany stanu środków trwałych oraz środków trwałych w budowie, łącznie z ujawnieniem ewentualnych odpisów aktualizujących powyższe składniki majątkowe.

Inwestycje długoterminowe

Do pozycji inwestycji długoterminowych w Spółce zaliczono:

- udziały i akcje w podmiotach powiązanych w kwocie 5.015.643 tys. zł,
- udziały i akcje w podmiotach pozostałych w kwocie 1.645 tys. zł,
- inne inwestycje długoterminowe w kwocie 119.536 tys. zł.

Noty dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego prawidłowo opisują zmiany inwestycji w trakcie roku obrotowego.

Struktura zapasów

Struktura zapasów została prawidłowo przedstawiona w nocie objaśniającej tę pozycję bilansu. W pozycji „Materiały” Spółka prezentuje zapas gazu o wartości 1.163.186 tys. zł, co opisano w pkt.11.9 Wprowadzenia do sprawozdania finansowego.

Struktura należności

Struktura wiekowa należności handlowych została prawidłowo przedstawiona w nocie 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 nocie objaśniającej tę pozycję bilansu.

Największe wartości wśród zobowiązań Spółki stanowią:

- kredyty i pożyczki długoterminowe w kwocie 2.298.720 tys. zł,
- kredyty i pożyczki krótkoterminowe w kwocie 4.917 tys. zł,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 792.664 tys. zł,
- zobowiązania publiczno-prawne w kwocie 644.199 tys. zł.

Specyfikację zaciągniętych kredytów wraz z opisem ich zabezpieczeń ujawniono w notach dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego. Część kredytów długoterminowych, których spłata przypada w 2007 roku oraz naliczone a niezapłacone odsetki zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym jako zobowiązania krótkoterminowe. 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.

Uzasadnienie wydanej opinii

O sprawozdaniu finansowym wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi na następującą kwestię:

Prezentowane sprawozdanie jest sprawozdaniem jednostkowym sporządzonym zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości. Nie może być ono jedyną podstawą oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF Grupy Kapitałowej, dla której jest jednostką dominującą, o którym w dniu 3 kwietnia 2007 roku wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń

4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności jednostki

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera wszystkie informacje wymagane załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości. 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 tym wprowadzeniu.

Spółka sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat oraz opisów słownych.

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 bilansie przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego w sposób prawidłowy i kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. Nr 209 poz. 1743) oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209 poz. 1744).

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2006. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane 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 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 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