



*OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA*
dotyczące badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej PGNiG
W
Warszawie
za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Opinia zawiera 2 strony
Raport zawiera 12 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PGNiG, dla której Spółka Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. M. Kasprzaka 25 jest jednostką dominującą, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych i innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej. Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. Nr 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz w sprawach nieuregulowanych w krajowych standardach rewizji finansowej, przy ustalaniu szczegółowej metodyki planowania i przeprowadzania badania sprawozdania finansowego i w razie wątpliwości - Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz

Grupa Kapitałowa PGNiG

*Opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.*

rzetelną prezentacją skonsolidowanego sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PGNiG przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Inne kwestie

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Mariusz Kuciński
Biegły rewident nr 9802

Biegły rewident grupy przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

ul. Orzycka 6, lok. 1B
02-695 Warszawa

Warszawa, 19 lutego 2015 r.



Raport z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupy Kapitałowej PGNiG

w
Warszawie

za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Raport zawiera 12 stron
Raport z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 r.

Grupa Kapitałowa PGNiG

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	3
1.1.1.	Nazwa Grupy Kapitałowej	3
1.1.2.	Siedziba jednostki dominującej	3
1.1.3.	Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Struktura własności jednostki dominującej	3
1.1.5.	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	3
1.1.5.1.	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	3
1.1.5.2.	Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	4
1.1.6.	Kierownik jednostki dominującej	5
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	5
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	5
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:	5
1.3.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	6
1.5.	Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	7
2.	Część analityczna raportu	8
2.1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
2.2.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	9
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	10
3.	Część szczegółowa raportu	11
3.1.	Zasady rachunkowości, metoda konsolidacji, prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej	11
3.2.	Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
3.3.	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	11
3.4.	Konsolidacja kapitałów własnych i ustalenie udziałów niekontrolujących	11
3.5.	Wyłączenia konsolidacyjne	12
3.6.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	12

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa PGNiG

1.1.2. Siedziba jednostki dominującej

ul. Marcina Kasprzaka 25, 01-224 Warszawa

1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Data: 14.11.2001r.

Numer rejestru: KRS 59492

REGON: 012216736

NIP: 525-000-80-28

1.1.4. Struktura własności jednostki dominującej

Na dzień 31.12.2014 r. struktura własności kapitału zakładowego jednostki dominującej w wysokości 5.900.000.000,00 zł przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji w szt	Ilość głosów w %	Wartość nominalna w tys. zł	Udział w kapitale zakładowym w %
Skarb Państwa	4 271 717 836	72,40%	4 271 717,84	72,40%
Pozostali <5%	1 628 282 164	27,60%	1 628 282,16	27,60%
RAZEM	5 900 000 000	100,00%	5 900 000,00	100,00%

Wysokość kapitału zakładowego jest zgodna z KRS.

1.1.5. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

1.1.5.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.

Jednostki bezpośrednio zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- Biuro Studiów i Projektów Gazownictwa Gazoprojekt S.A.,
- Exalo Drilling S.A.,
- GEOFIZYKA Kraków S.A.,
- GEOFIZYKA Toruń S.A.,
- Geovita S.A.,
- Operator Systemu Magazynowania Sp. z o.o.,
- PGNiG Obrót Detaliczny Sp. z o.o.
- PGNiG Serwis Sp. z o.o.,
- PGNiG Technologie S.A.,
- PGNiG Termika S.A.,

Grupa Kapitałowa PGNiG

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.

- Polska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.,
- PGNiG Finance AB,
- PGNiG Sales&Trading GmbH,
- PGNiG Upstream International AS,
- Polish Oil And Gas Company – Libya B.V.

Spółki pośrednio zależne objęte konsolidacją:

- Gaz Sp. z o.o. (Spółka zależna od Polskiej Spółki Gazownictwa Sp. z o.o.);
- Powiśle Park Sp. z o.o. (Spółka zależna od Polskiej Spółki Gazownictwa Sp. z o.o.);
- Oil Tech International F.Z.E. (Spółka zależna od Exalo Drilling S.A.);
- Poltava Services LLC (Spółka zależna od Exalo Drilling S.A.);
- XOOOL GmbH, (Spółka zależna od PGNiG Sales&Trading GmbH).

Jednostki współzależne i stowarzyszone wyceniane metodą praw własności:

- GAS – TRADING S.A.
- SGT EUROPOL GAZ S.A.

1.1.5.2. Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. następujące jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie zostały objęte konsolidacją:

- Spółki bezpośrednio zależne:
 - PGNiG SPV 5 Sp. z o.o.,
 - PGNiG SPV 6 Sp. z o.o.,
 - PGNiG SPV 7 Sp. z o.o.,
 - BUD-GAZ P.P.U.H. Sp. z o.o. w likwidacji,
 - Polskie Elektrownie Gazowe Sp. z o.o. w likwidacji,
 - NYSAGAZ Sp. z o.o.,
- Spółki pośrednio zależne
 - CHEMKOP Sp. z o.o. Kraków
 - Zakład Gospodarki Mieszkaniowej Sp. z o.o.,
 - Zakład Separacji Popiołów Siekierki Sp. z o.o.,
 - Gas Assets Management Sp. z o.o. w organizacji.

Wymienione powyżej kontrolowane jednostki zależne, których sprawozdania finansowe wykazują nieistotne wielkości dla realizacji obowiązku rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej Grupy, nie zostały objęte konsolidacją.

1.1.6. Kierownik jednostki dominującej

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd jednostki dominującej. Według stanu na dzień wydania opinii w skład Zarządu jednostki dominującej wchodził:

- Mariusz Zawisza – Prezes Zarządu,
- Jarosław Bauc – Wiceprezes Zarządu,
- Zbigniew Skrzypkiewicz – Wiceprezes Zarządu,
- Waldemar Wójcik – Wiceprezes Zarządu.

Zmiany w składzie Zarządu w trakcie badanego okresu do dnia wydania opinii zostały opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego w nocie numer 1.6.

1.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:

Imię i nazwisko: Mariusz Kuciński
Numer w rejestrze: 9802

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:

Firma: PKF Consult Sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Orzycka 6, lok. 1B, 02-695 Warszawa
Numer rejestru: KRS 0000034774
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII
Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 128.050,00 zł
Numer NIP: 521-05-27-710

PKF Consult Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 5 lutego 2013 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej PGNiG S.A. z dnia 23 stycznia 2013 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie jednostki dominującej w okresie od 12 stycznia 2015 r. do 19 lutego 2015 r.

Kluczowy biegły rewident oraz PKF Consult Sp. z o.o. spełniają wymóg niezależności od badanej Grupy Kapitałowej w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649 z późn. zm.).

1.3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez PKF Consult Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 15.05.2014 r. przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PGNiG S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 22.05.2014 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Spółki Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Kasprzaka 25 i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badana jednostka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie decyzji Walnego Zgromadzenia z dnia 15.12.2006 r.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz w sprawach nieuregulowanych w krajowych standardach rewizji finansowej, przy ustalaniu szczegółowej metodyki planowania i przeprowadzania badania sprawozdania finansowego i w razie wątpliwości - Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za, sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz z innymi obowiązującymi przepisami oraz za sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezastnienui zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie PKF Consult Sp. z o.o.

1.5. Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

Na badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej składają się sprawozdania jednostkowe jednostki dominującej, Spółek podporządkowanych oraz Grup Kapitałowych, sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., które zostały zbadane i uzyskały opinię:

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj opinii biegłego rewidenta	Metoda konsolidacji /wyceny
BSiPG Gazoprojekt S.A.	PKF Consult Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń	pełna
GK Exalo Drilling S.A.	PKF Consult Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń	pełna
GEOFIZYKA Kraków S.A.	PKF Consult Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń	pełna
GEOFIZYKA Toruń S.A.	PKF Consult Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń	pełna
Geovita S.A.	PKF Consult Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń	pełna
Operator Systemu Magazynowania Sp. z o.o.	PKF Consult Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń	pełna
PGNiG Obrót Detaliczny Sp. z o.o.	PKF Consult Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń	pełna
PGNiG Serwis Sp. z o.o.	PKF Consult Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń	pełna
PGNiG Technologie S.A.	PKF Consult Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń	pełna
PGNiG Termika S.A.	PKF Consult Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń	pełna
GK Polska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	PKF Consult Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń(**)	pełna
PGNiG Finance AB	Deloitte AB	Bez zastrzeżeń	pełna
GK PGNiG Sales&Trading GmbH	PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft	Bez zastrzeżeń(*)	pełna
PGNiG Upstream International AS	Deloitte AS	Bez zastrzeżeń	pełna
Polish Oil And Gas Company – Libya B.V.	Deloitte Accountants B.V.	brak opinii (***)	pełna
GAS – TRADING S.A.	MS Rewident	brak opinii	praw własności
SGT EUROPOL GAZ S.A.	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	brak opinii	praw własności

(*) - opinia bez zastrzeżeń z badania pakietu konsolidacyjnego PGNiG Sales&Trading GmbH

(**) – wydana została opinia bez zastrzeżeń dla jednostkowego sprawozdania finansowego Polskiej Spółki Gazownictwa Sp. z o.o. oraz raport bez zastrzeżeń z przeglądu pakietu konsolidacyjnego GK Polska Spółka Gazownictwa.

(***) – aktywa Spółki Polish Oil And Gas Company – Libya B.V. poza posiadanymi środkami pieniężnymi zostały objęte odpisem aktualizującym.

2. Część analityczna raportu

2.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	2014-12-31	% sumy	2013-12-31	% sumy	Zmiana
	mln zł	bilansowej	mln zł	bilansowej	(BZ - BO) BO)
AKTYWA TRWAŁE					
Rzeczowe aktywa trwałe	33 528	68,53%	33 033	68,27%	1,50%
Nieruchomości inwestycyjne	9	0,02%	9	0,02%	0,00%
Wartości niematerialne	1 113	2,27%	1 164	2,41%	-4,38%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	856	1,75%	727	1,50%	17,74%
Inne aktywa finansowe	243	0,50%	242	0,50%	0,41%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 783	3,64%	2 233	4,62%	-20,15%
Pozostałe aktywa trwałe	160	0,33%	71	0,15%	125,35%
	37 692	77,04%	37 479	77,46%	0,57%
AKTYWA OBROTOWE					
Zapasy	3 189	6,52%	3 378	6,98%	-5,60%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4 236	8,66%	4 086	8,44%	3,67%
Należności z tytułu bieżącego podatku	5	0,01%	48	0,10%	-89,58%
Pozostałe aktywa	132	0,27%	171	0,35%	-22,81%
Aktywa z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	567	1,16%	307	0,63%	84,69%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 958	6,05%	2 827	5,84%	4,63%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	147	0,30%	88	0,18%	67,05%
	11 234	22,96%	10 905	22,54%	3,02%
AKTYWA RAZEM	48 926	100,00%	48 384	100,00%	1,12%

PASYWA	2014-12-31	% sumy	2013-12-31	% sumy	Zmiana w %
	mln zł	bilansowej	mln zł	bilansowej	(BZ - BO) BO)
KAPITAŁY WŁASNE					
Kapitał podstawowy	5 900	12,06%	5 900	12,19%	0,00%
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 740	3,56%	1 740	3,60%	0,00%
Skumulowane inne całkowite dochody	-270	-0,55%	-49	-0,10%	451,02%
Zyski (straty) zatrzymane	22 794	46,59%	20 856	43,11%	9,29%
Kapitał własny, przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	30 164	61,65%	28 447	58,79%	6,04%
Kapitał własny, przypisany udziałom niekontrolującym	5	0,01%	6	0,01%	-16,67%
	30 169	61,66%	28 453	58,81%	6,03%
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE					
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	5 069	10,36%	5 385	11,13%	-5,87%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	604	1,23%	502	1,04%	20,32%
Rezerwy	1 803	3,69%	1 405	2,90%	28,33%
Przychody przyszłych okresów	1 581	3,23%	1 533	3,17%	3,13%
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	3 250	6,64%	3 210	6,63%	1,25%
Inne zobowiązania długoterminowe	77	0,16%	58	0,12%	32,76%
	12 384	25,31%	12 093	24,99%	2,41%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	3 589	7,34%	4 033	8,34%	-11,01%
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	769	1,57%	2 276	4,70%	-66,21%
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	593	1,21%	124	0,26%	378,23%
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	191	0,39%	184	0,38%	3,80%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	284	0,58%	375	0,78%	-24,27%
Rezerwy	720	1,47%	645	1,33%	11,63%
Przychody przyszłych okresów	227	0,46%	186	0,38%	22,04%
Zobowiązania dotyczące aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	15	0,03%	-
	6 373	13,03%	7 838	16,20%	-18,69%
PASYWA RAZEM	48 926	100,00%	48 384	100,00%	1,12%

2.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	2014	% przychodów	2013	% przychodów	Zmiana
	mIn zł	ze sprzedaży	mIn zł	ze sprzedaży	(BO - BZ) BO
Przychody ze sprzedaży	34 304	100,00%	32 044	100,00%	7,05%
Zużycie surowców i materiałów	-21 229	-61,88%	-19 873	-62,02%	6,82%
Świadczenia pracownicze	-2 827	-8,24%	-3 214	-10,03%	-12,04%
Amortyzacja	-2 502	-7,29%	-2 463	-7,69%	1,58%
Usługi obce	-2 843	-8,29%	-2 808	-8,76%	1,25%
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	980	2,86%	983	3,07%	-0,31%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	-2 040	-5,95%	-1 520	-4,74%	34,21%
Koszty operacyjne razem	-30 461	-88,80%	-28 895	-90,17%	5,42%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 843	11,20%	3 149	9,83%	22,04%
Przychody finansowe	86	0,25%	69	0,22%	24,64%
Koszty finansowe	-432	-1,26%	-465	-1,45%	-7,10%
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	129	0,38%	-44	-0,14%	-393,18%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 626	10,57%	2 709	8,45%	33,85%
Podatek dochodowy	-804	-2,34%	-789	-2,46%	1,90%
Zysk (strata) netto	2 822	8,23%	1 920	5,99%	46,98%

	2014	% przychodów	2013	% przychodów	Zmiana w %
	mIn zł	ze sprzedaży	mIn zł	ze sprzedaży	(BO - BZ) BO
Zysk (strata) netto	2 822	8,23%	1 920	5,99%	46,98%
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków, dotyczące pozycji:	-197	-0,57%	5	0,02%	-4040,00%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	18	0,05%	-53	-0,17%	-133,96%
Stosowanie rachunkowości zabezpieczeń	-265	-0,77%	72	0,22%	-468,06%
Podatek odroczone	50	0,15%	-14	-0,04%	-457,14%
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty dotyczące pozycji:	-24	-0,07%	98	0,31%	-124,49%
Zyski (straty) aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych	-32	-0,09%	117	0,37%	-127,35%
Podatek odroczone	8	0,02%	-19	-0,06%	-142,11%
Inne całkowite dochody netto	-221	-0,64%	103	0,32%	-314,56%
Suma dochodów całkowitych	2 601	7,58%	2 023	6,31%	28,57%

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

Wyszczególnienie	j.m.	2014	2013	2012
1. Rentowność sprzedaży netto	%	8,2%	6,0%	7,8%
(wynik netto / przychody ze sprzedaży)*100				
2. Rentowność kapitałów własnych (ROE)	%	9,4%	6,7%	8,2%
(wynik netto / stan kapitałów własnych na koniec okresu) *100				
3. Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	ilość dni	45	41	60
(stan należności z tyt. dostaw, robót i usług na koniec okresu*365) / przychody ze sprzedaży				
4. Wskaźnik ogólnego zadłużenia	%	38,3%	41,2%	43,3%
(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100				
5. Wskaźnik płynności I		1,7	1,4	1,1
(aktywa obrotowe (bez pozostałych aktywów) /zobowiązania krótkoterminowe)				

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Zasady rachunkowości, metoda konsolidacji, prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej

Zastosowana metoda konsolidacji oraz sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna sporządzona w sposób kompletny i poprawny na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r., nr 169, poz. 1327).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami. Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Ze względu na fakt, iż nie wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą, dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano odpowiednich przekształceń sprawozdań finansowych tych jednostek, dostosowując dane do zasad rachunkowości stosowanych w jednostce dominującej.

3.2. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zawierających opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.3. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.4. Konsolidacja kapitałów własnych i ustalenie udziałów niekontrolujących

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki

dominującej w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego. Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Wyliczenia udziałów mniejszości w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie procentowego udziału udziałów niekontrolujących w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

3.5. Wyłączenia konsolidacyjne

Podczas konsolidacji dokonano włączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków, wyłączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych, wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend, skutków sprzedaży całości lub części udziałów (akcji) w jednostkach objętych konsolidacją.

Dane, stanowiące podstawę do włączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Spółki Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

3.6. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

Mariusz Kuciński
Biegły rewident nr 9802

Biegły rewident grupy przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

ul. Orzycka 6, lok. 1B
02-695 Warszawa

Warszawa, 19 lutego 2015 r.