



*OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA*
dotyczące badania sprawozdania finansowego
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.
z siedzibą w
Warszawie
za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Opinia zawiera 2 strony
Raport zawiera 15 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2015 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. M. Kasprzaka 25 („Spółka”), na które składa się jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., jednostkowy rachunek zysków i strat oraz jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz jednostkowe 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 jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego 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, w szczególności wymogami przepisów art. 44 ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 r. Prawo energetyczne (Dz. U. z 2012 r. poz. 1059 z późniejszymi zmianami) („prawo energetyczne”) oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Zarząd Spółki 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. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym, o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie 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 rzetelną prezentacją 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 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2015 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, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Naszym zdaniem, zamieszczone w nocie nr 3.4 informacji dodatkowej do jednostkowego sprawozdania finansowego odpowiednie pozycje bilansu na dzień 31 grudnia 2015 oraz rachunku zysków i strat za rok obrotowy kończący się tego dnia przedstawione odrębnie dla każdej wykonywanej działalności gospodarczej określonej w art. 44 ust. 1 prawa energetycznego, spełniają we wszystkich istotnych aspektach, wymogi art. 44 ust. 2 prawa energetycznego.

Z danych zaprezentowanych w nocie 3.4, tj. straty w wysokości 175 mln zł osiągniętej na obrocie paliwami gazowymi w ramach działalności regulowanej w 2015 roku wynika, że pomiędzy regulowanym obrotem a innymi działalnościami PGNiG S.A. występowało subsydiowanie skrośne, o którym mowa w art. 44 ust. 1 pkt 1 prawa energetycznego.

Inne kwestie

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki 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 2014 r., poz. 133) i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Mariusz Kuciński
Biegły rewident nr 9802

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

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

Warszawa, 19 lutego 2016 r.



Raport
z badania sprawozdania finansowego
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.
w
Warszawie
za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Raport zawiera 15 stron
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2015 r.

Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	3
1.1.1.	Nazwa Spółki	3
1.1.2.	Siedziba Spółki	3
1.1.3.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Struktura własności i jednostki powiązane	3
1.1.5.	Kierownik jednostki	7
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	7
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	7
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:	7
1.3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	8
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	8
2.	Część analityczna raportu	10
2.1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	10
2.2.	Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów	12
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	13
3.	Część szczegółowa raportu	14
3.1.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	14
3.2.	Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego	14
3.3.	Sprawozdanie z działalności Spółki	14
3.4.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	15

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

1.1.1. Nazwa Spółki

Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.

1.1.2. Siedziba Spółki

Ul. Marcina Kasprzaka 25, 01-224 Warszawa

1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	14 listopada 2001 r.
Numer rejestru:	KRS 0000059492
REGON:	012216736
NIP:	525-000-80-28

Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest:

- handel paliwami gazowymi w systemie sieciowym,
- górnictwo gazu ziemnego,
- górnictwo ropy naftowej,
- wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich,
- roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych,
- działalność usługowa wspomagająca eksploatację złóż ropy naftowej i gazu ziemnego,
- działalność usługowa wspomagająca pozostałe górnictwo i wydobywanie,
- wydobywanie minerałów dla przemysłu chemicznego oraz do produkcji nawozów,
- pozostałe górnictwo i wydobywanie, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- wytwarzanie i przetwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej,
- wytwarzanie paliw gazowych,
- sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych,
- sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów,
- sprzedaż detaliczna paliw do pojazdów silnikowych na stacjach paliw,
- sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych,
- wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych,
- naprawa i konserwacja maszyn,
- konserwacja i naprawa pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli,
- transport rurociągami paliw gazowych,
- transport rurociągowy pozostałych towarów,
- transport drogowy towarów,
- magazynowanie i przechowywanie paliw gazowych,
- magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów,
- produkcja gazów technicznych,
- produkcja pozostałych wyrobów chemicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- sprzedaż hurtowa odpadów i złomu,
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne,
- pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- pozostałe badania i analizy techniczne,

Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.

*Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.*

- instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
- wytwarzanie i zaopatrywanie w parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych,
- pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej,
- działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej,
- działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej,
- działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji,
- wytwarzanie energii elektrycznej,
- dystrybucja energii elektrycznej,
- handel energią elektryczną,
- wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- leasing finansowy,
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych, w tym obrót wierzytelnościami na własny rachunek,
- pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,
- pozostałe formy udzielania kredytów,
- działalność na rynkach finansowych wykonywana na cudzy rachunek (np. maklera giełdowego) i działalności pokrewne,
- pośrednictwo w zakresie obrotu papierami wartościowymi,
- pośrednictwo w zakresie obrotu towarami giełdowymi,
- pozostała działalność wspomagająca ubezpieczenia i fundusze emerytalne,
- zarządzanie rynkami finansowymi,
- działalność rachunkowo-księgową; doradztwo podatkowe,
- działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw, rud, metali i chemikaliów przemysłowych,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju,
- sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejnego,
- działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
- przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
- pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- działalność związana z oprogramowaniem,
- reprodukcja zapisanych nośników informacji,
- naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych,
- naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych,
- sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania,
- sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego,
- sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych,
- sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń,
- wydawanie wykazów oraz list (np. adresowych, telefonicznych),
- działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania,
- działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
- działalność portali internetowych,
- pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana,

Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

- działalność agentów i brokerów ubezpieczeniowych,
- wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery,
- dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim,
- naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- naprawa i konserwacja sprzętu (tele)komunikacyjnego,
- naprawa i konserwacja elektronicznego sprzętu powszechnego użytku,
- pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- działalność centrów telefonicznych (call center),
- pozostała działalność wydawnicza,
- działalność usługowa związana z przygotowywaniem do druku,
- pozostałe drukowanie,
- wykonywanie fotokopii, przygotowywanie dokumentów i pozostała specjalistyczna działalność wspomagająca prowadzenie biura,
- pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników,
- pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- pobór, uzdatnianie i dostarczanie wody,
- sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana,
- działalność bibliotek,
- działalność archiwów,
- działalność muzeów,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie,
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek,
- wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli,
- działalność organizatorów turystyki,
- hotele i podobne obiekty zakwaterowania,
- obiekty noclegowe turystyczne i miejsca krótkotrwałego zakwaterowania,
- pola kempingowe (włączając pola dla pojazdów kempingowych) i pola namiotowe,
- pozostałe zakwaterowanie,
- sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach z przewagą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych,
- pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach,
- pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami,
- działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów,
- pozostała działalność rozrywkowa i rekreacyjna.

1.1.4. Struktura własności i jednostki powiązane

Na dzień 31 grudnia 2015 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki 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	4 178 771 608	70,83%	4 178 771,61	70,83%
Pozostali akcjonariusze	1 721 228 392	29,17%	1 721 228,39	29,17%
RAZEM	5 900 000 000	100,00%	5 900 000,00	100,00%

Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu posiada następujące podmioty powiązane:

- Spółki zależne
 - GEOFIZYKA Kraków S.A. 100,00 % udziałów,
 - GEOFIZYKA Toruń S.A. 100,00 % udziałów,
 - Exalo Drilling S.A. 100,00 % udziałów,
 - PGNiG Upstream International AS 100,00 % udziałów,
 - Polish Oil And Gas Company – Libya B.V. 100,00 % udziałów,
 - Geovita S.A. 100,00 % udziałów,
 - PGNiG Technologie S.A. 100,00 % udziałów,
 - GK PGNiG Supply&Trading 100,00 % udziałów,
 - PGNiG Finance AB 100,00 % udziałów,
 - PGNiG Termika S.A. 100,00 % udziałów,
 - Operator Systemu Magazynowania Sp. z o.o. 100,00 % udziałów,
 - PGNiG Serwis Sp. z o.o. 100,00 % udziałów,
 - Polska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. 100,00 % udziałów,
 - PGNiG Obrót Detaliczny Sp. z o.o. 100,00 % udziałów,
 - PGNiG SPV 5 Sp. z o.o. 100,00 % udziałów,
 - PGNiG SPV 6 Sp. z o.o. 100,00 % udziałów,
 - PGNiG SPV 7 Sp. z o.o. 100,00 % udziałów,
 - GAS TRADING S.A. 79,58 % udziałów,
 - Biuro Studiów i Projektów Gazownictwa Gazoprojekt S.A. 75,00 % udziałów.

- Spółki pośrednio powiązane
 - Oil Tech International F.Z.E. 100,00 % udziałów,
 - Zakład Gospodarki Mieszkaniowej Sp. z o.o. 100,00 % udziałów,
 - Gas Assets Management Sp. z o.o. 100,00 % udziałów,
 - Powiśle Park Sp. z o.o. (Warszawa) 100,00 % udziałów,
 - Poltava Services LLC 99,00 % udziałów,
 - CHEMKOP Sp. z o.o. Kraków 85,51 % udziałów,
 - GAZ Sp. z o.o. 100,00 % udziałów,
 - XOOOL GmbH 100,00 % udziałów,
 - Gas Trading Podkarpacie Sp. z o.o. 78,82 % udziałów,
 - NYSAGAZ Sp. z o.o. 100,00 % udziałów,
 - PST Europe Sales GmbH 100,00 % udziałów,
 - Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. 50,00 % udziałów,
 - Zakład Separacji Popiołów Siekierki Sp. z o.o. 70,00 % udziałów,
 - Geotermia Sp. z o.o. 25,00 % udziałów.

- Spółki współzależne
 - SGT EUROPOL GAZ S.A. 51,18 % udziałów.

- Spółki stowarzyszone
 - Sahara Petroleum Technology LLC w likwidacji 49,00 % udziałów,
 - PFK GASKON S.A. 45,94 % udziałów,
 - ZWUG "INTERGAZ" Sp. z o.o. 38,30 % udziałów,
 - "Dewon" ZSA 36,38 % udziałów.

1.1.5. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r. wchodził:

- Piotr Woźniak – Członek Rady Nadzorczej delegowany do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu,
- Waldemar Wójcik – Wiceprezes Zarządu.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Piotr Woźniak – Prezes Zarządu,
- Waldemar Wójcik – Wiceprezes Zarządu,
- Bogusław Marzec – Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
- Janusz Kowalski – Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych,
- Maciej Woźniak – Wiceprezes Zarządu ds. Handlowych,
- Łukasz Kroplewski – Wiceprezes Zarządu ds. Rozwoju.

Zmiany w składzie Zarządu w trakcie badanego okresu oraz do dnia wydania opinii zostały opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego w notce numer 1.5.

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 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Orzycka 6, lok 1B, 02-695 Warszawa
Numer rejestru: KRS 00000579479
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie,
XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer NIP: 521-05-27-710

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477.

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

W dniu 9 października 2015 r. w Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zostało zarejestrowane przekształcenie PKF Consult Sp. z o.o. w PKF Consult spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Spółce PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., jako spółce przekształcanej zgodnie z art. 553 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, przysługują wszystkie prawa i obowiązki spółki przekształcanej.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od 18 stycznia 2016 r. do 19 lutego 2016 r.

Kluczowy biegły rewident oraz PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki 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 (tekst jedn. Dz. U. 2015, poz. 1011 z późn. zm.).

1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez PKF Consult Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 16 kwietnia 2015 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 1 894 893 687,16 zł będzie podzielony następująco:

- Kwotę 1 180 000 000,00 zł przeznaczono na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy,
- Kwotę 714 893 687,16 zł przeznaczono na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 23 kwietnia 2015 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. M. Kasprzaka 25 i dotyczy sprawozdania finansowego, na które składa się jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., jednostkowy rachunek zysków i strat oraz jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz jednostkowe 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 sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie decyzji Walnego Zgromadzenia z dnia 15 grudnia 2006 r.

Badanie 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 Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację 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, w szczególności wymogami przepisów art. 44 ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 r. Prawo energetyczne (Dz. U. z 2012 r. poz. 1059 z późniejszymi zmianami) („prawo energetyczne”) oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu, odnośnie tego sprawozdania finansowego, zgodności z wymagającymi

Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.

*Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.*

zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

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

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki 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 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

2. Część analityczna raportu

2.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	2015-12-31 mln zł	% sumy bilansowej	2014-12-31 mln zł	% sumy bilansowej	Zmiana %
AKTYWA TRWAŁE					
Rzeczowe aktywa trwałe	13 234	37,8%	13 520	38,1%	-2,1%
Nieruchomości inwestycyjne	-	0,0%	1	0,1%	-56,8%
Wartości niematerialne	213	0,6%	254	0,7%	-16,4%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	8 623	24,6%	8 611	24,4%	0,1%
Inne aktywa finansowe	3 321	9,5%	4 403	12,5%	-24,6%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	624	1,8%	469	1,3%	33,1%
Pozostałe aktywa trwałe	122	0,3%	129	0,4%	-5,9%
	26 137	74,6%	27 387	77,5%	-4,6%
AKTYWA OBROTOWE					
Zapasy	1 638	4,7%	2 506	7,1%	-34,7%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 329	3,7%	1 307	3,7%	1,7%
Pozostałe aktywa	18	0,1%	20	0,1%	-12,7%
Aktywa finansowe krótkoterminowe	364	1,0%	1 805	5,1%	-79,8%
Aktywa z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	346	1,0%	388	1,1%	-10,7%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 190	14,8%	1 942	5,4%	167,3%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	5	0,1%	1	0,1%	439,3%
	8 890	25,4%	7 969	22,5%	11,6%
AKTYWA RAZEM	35 027	100,0%	35 356	100,0%	-0,9%

Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.
*Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.*

PASYWA	2015-12-31 mln zł	% sumy bilansowej	2014-12-31 mln zł	% sumy bilansowej	Zmiana %
KAPITAŁ WŁASNY					
Kapitał podstawowy (akcyjny)	5 900	16,8%	5 900	16,7%	0,0%
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 740	5,0%	1 740	4,9%	0,0%
Skumulowane inne całkowite dochody	-518	-1,5%	-185	-0,5%	180,0%
Zyski/straty zatrzymane	16 616	47,5%	16 325	46,2%	1,8%
	23 738	67,8%	23 780	67,3%	-0,2%
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE					
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	4 513	12,9%	4 498	12,7%	0,3%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	159	0,5%	134	0,4%	18,4%
Rezerwy	1 303	3,8%	1 414	4,0%	-7,8%
Przychody przyszłych okresów	641	1,8%	690	2,0%	-7,2%
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	538	1,5%	580	1,6%	-7,3%
Inne zobowiązania długoterminowe	51	0,1%	69	0,2%	-25,7%
	7 205	20,6%	7 385	20,9%	-2,4%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	2 209	6,3%	2 414	6,8%	-8,5%
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	469	1,3%	656	1,9%	-28,4%
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	814	2,4%	423	1,2%	92,5%
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	50	0,1%	181	0,5%	-72,4%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	110	0,3%	43	0,1%	155,6%
Rezerwy	396	1,1%	472	1,2%	-16,0%
Przychody przyszłych okresów	36	0,1%	2	0,1%	1675,4%
	4 084	11,7%	4 191	11,8%	-2,6%
PASYWA RAZEM	35 027	100,0%	35 356	100,0%	-0,9%

2.2. Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów

	2015 mln zł	% przychodów ze sprzedaży	2014 mln zł	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	18 646	100,0%	23 738	100,0%	-21,5%
Zużycie surowców i materiałów	-13 374	-71,7%	-15 101	-63,6%	-11,4%
Świadczenia pracownicze	-704	-3,8%	-750	-3,2%	-6,2%
Amortyzacja	-799	-4,3%	-722	-3,0%	10,6%
Usługi obce	-1 836	-9,8%	-4 156	-17,5%	-55,8%
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	13	0,1%	10	0,1%	22,7%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	-1 152	-6,2%	-1 386	-5,8%	-16,9%
Koszty operacyjne razem	-17 852	-95,7%	-22 105	-93,1%	-19,2%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	794	4,3%	1 633	6,9%	-51,4%
Przychody finansowe	1 180	6,3%	966	4,1%	22,2%
Koszty finansowe	-357	-1,9%	-377	-1,6%	-5,2%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 617	8,7%	2 222	9,4%	-27,2%
Podatek dochodowy	-145	-0,8%	-327	-1,4%	-55,7%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 472	7,9%	1 895	8,0%	-22,3%
Zysk (strata) netto	1 472	7,9%	1 895	8,0%	-22,3%

	2015 mln zł	% przychodów ze sprzedaży	2014 mln zł	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
Zysk (strata) netto	1 472	7,9%	1 895	8,0%	-22,3%
Inne całkowite dochody, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	-324	-1,7%	-192	-0,8%	68,8%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	25	0,1%	22	0,1%	13,6%
Stosowanie rachunkowości zabezpieczeń	-431	-2,3%	-264	-1,1%	63,3%
Podatek odroczony dotyczący innych całkowitych dochodów	82	0,4%	50	0,2%	64,0%
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty	-9	-0,1%	-7	-0,1%	28,6%
Zyski (straty) aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych	-11	-0,1%	-8	0,1%	37,5%
Podatek odroczony	2	0,1%	1	0,1%	100,0%
Inne całkowite dochody netto	-333	-1,8%	-199	-0,8%	67,3%
Całkowite dochody razem	1 139	6,1%	1 696	7,1%	-32,8%

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

Wyszczególnienie	j.m.	2015	2014	2013
1. Rentowność sprzedaży netto	%	7,9%	8,0%	6,2%
(wynik netto / przychody ze sprzedaży)*100				
2. Rentowność kapitałów własnych (ROE)	%	6,2%	8,0%	7,3%
(wynik netto / stan kapitałów własnych na koniec okresu) *100				
3. Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	ilość dni	12	12	40
(stan należności z tyt. dostaw, robót i usług*365) / przychody ze sprzedaży				
4. Wskaźnik ogólnego zadłużenia	%	32,2%	32,7%	35,2%
(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100				
5. Wskaźnik płynności I		2,2	1,9	1,6
(aktywa obrotowe (bez pozostałych aktywów) /zobowiązania krótkoterminowe)				

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości oraz przepisami art. 44 ust. 1 ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 r. Prawo energetyczne (Dz. U. z 2012 r. poz. 1059 z późniejszymi zmianami) („prawo energetyczne”).

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy weryfikacyjnego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego sprawozdania z sytuacji finansowej za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w zakresie i terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

3.2. Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do 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 sprawozdania finansowego.

3.3. Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności Spółki 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 2014 r., poz. 133) i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

3.4. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

Mariusz Kuciński
Biegły rewident nr 9802

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

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

Warszawa, 19 lutego 2016 r.