



*OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA*
dotyczące badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej PGNiG
z siedzibą w
Warszawie
za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Opinia zawiera 2 strony
Raport zawiera 14 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport z badania skonsolidowanego 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 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 2015 roku, 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 Zarządu 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 skonsolidowanym 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

Grupa Kapitałowa PGNiG

*Opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 roku*

sporządzeniem oraz 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 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 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 Zarządu 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 2014 r., poz. 133) 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 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.

Grupa Kapitałowa PGNiG

*Opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 roku*



Raport z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupy Kapitałowej PGNiG

w
Warszawie

za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Raport zawiera 14 stron
Raport z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2015 r.

Grupa Kapitałowa PGNIG

*Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 roku*

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	4
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	6
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	6
1.5.	Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	8
2.	Część analityczna raportu	9
2.1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	9
2.2.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	11
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	12
3.	Część szczegółowa raportu	13
3.1.	Zasady rachunkowości, metoda konsolidacji, prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej	13
3.2.	Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
3.3.	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	13
3.4.	Konsolidacja kapitałów własnych i ustalenie udziałów niekontrolujących	13
3.5.	Wyłączenia konsolidacyjne	14
3.6.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	14

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 listopada 2001 roku

Numer rejestru: KRS 0000059492

REGON: 012216736

NIP: 525-000-80-28

1.1.4. Struktura własności jednostki dominującej

Na dzień 31 grudnia 2015 roku 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	4 178 771 608	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%

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 2015 roku 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.

Grupa Kapitałowa PGNiG

*Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 roku*

- PGNiG Technologie S.A.
 - PGNiG TERMIKA S.A.
 - Polska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.
 - PGNiG Finance AB
 - PGNiG Supply & 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.)
 - PST Europe Sales GmbH; (Spółka zależna od PGNiG Supply&Trading GmbH)
 - XOOD GmbH, (Spółka zależna od PST Europe Sales GmbH).
- Jednostki współkontrolowane wyceniane metodą praw własności:
- SGT EUROPOL GAZ S.A.

1.1.5.2. Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 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.
 - GAS - TRADING S.A.
- Spółki pośrednio zależne:
- CHEMKOP Sp. z o.o.
 - Gas Assets Management Sp. z o.o.
 - Gas-Trading Podkarpacie Sp. z o.o.
 - NYSAGAZ Sp. z o.o.
 - Zakład Gospodarki Mieszkaniowej Sp. z o.o.

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 31 grudnia 2015 r. w skład Zarządu jednostki dominującej 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego w nocie numer 1.6.

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

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta grupy:

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 0000579479
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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 5 lutego 2013 roku, zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej PGNiG S.A. z dnia 23 stycznia 2013 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W dniu 9 października 2015 roku 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 przekształconej zgodnie z art. 553 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, przysługują wszystkie prawa i obowiązki spółki przekształcanej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie jednostki dominującej w okresie od 18 stycznia 2016 roku do 19 lutego 2016 roku.

Grupa Kapitałowa PGNiG

*Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 roku*

Kluczowy biegły rewident grupy oraz PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. 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 (tekst jedn. Dz. U. 2015, poz. 1011 z późn. zm.).

1.3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku 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 16 kwietnia 2015 roku przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PGNiG S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 23 kwietnia 2015 roku.

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 2015 roku, 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.

Jednostka dominująca PGNiG S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie decyzji Walnego Zgromadzenia z dnia 15 grudnia 2006 roku.

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 nieregulowanych 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 z 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, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .

Grupa Kapitałowa PGNIG

*Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 roku*

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

W trakcie badania skonsolidowanego 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 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

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 2015 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. Sp. k.	Bez zastrzeżeń	pełna
GK Exalo Drilling	PKF Consult Sp. z o.o. Sp. k.	Bez zastrzeżeń	pełna
GEOFIZYKA Kraków S.A.	PKF Consult Sp. z o.o. Sp. k.	Bez zastrzeżeń	pełna
GEOFIZYKA Toruń S.A.	PKF Consult Sp. z o.o. Sp. k.	Bez zastrzeżeń	pełna
Geovita S.A.	PKF Consult Sp. z o.o. Sp. k.	Bez zastrzeżeń	pełna
Operator Systemu Magazynowania Sp. z o.o.	PKF Consult Sp. z o.o. Sp. k.	Bez zastrzeżeń	pełna
PGNiG Obrót Detaliczny Sp. z o.o.	PKF Consult Sp. z o.o. Sp. k.	Bez zastrzeżeń	pełna
PGNiG Serwis Sp. z o.o.	PKF Consult Sp. z o.o. Sp. k.	Bez zastrzeżeń	pełna
PGNiG Technologie S.A.	PKF Consult Sp. z o.o. Sp. k.	Bez zastrzeżeń	pełna
PGNiG Termika S.A.	PKF Consult Sp. z o.o. Sp. k.	Bez zastrzeżeń	pełna
GK Polska Spółka Gazownictwa	PKF Consult Sp. z o.o. Sp. k.	Bez zastrzeżeń(**)	pełna
PGNiG Finance AB	Deloitte AB	Bez zastrzeżeń	pełna
GK PGNiG Supply&Trading	PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft	Bez zastrzeżeń(*)	pełna
PGNiG Upstream International AS	Deloitte AS	Bez zastrzeżeń	pełna
Polish Oil and Gas Company – Libya B.V.	-	Nie badano (***)	pełna

(*) - opinia bez zastrzeżeń z badania pakietu konsolidacyjnego GK PGNiG Supply&Trading

(**) – 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	2015-12-31	% sumy	2014-12-31	% sumy	Zmiana
	mln zł	bilansowej	mln zł	bilansowej	(BZ - BO) BO)
AKTYWA TRWAŁE					
Rzeczowe aktywa trwałe	32 967	66,17%	33 528	68,53%	-1,67%
Nieruchomości inwestycyjne	12	0,02%	9	0,02%	33,33%
Wartości niematerialne	1 138	2,28%	1 113	2,27%	2,25%
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	840	1,69%	856	1,75%	-1,87%
Inne aktywa finansowe	275	0,55%	243	0,50%	13,17%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 575	3,16%	1 783	3,64%	-11,67%
Pozostałe aktywa trwałe	152	0,31%	160	0,33%	-5,00%
	36 959	74,18%	37 692	77,04%	-1,94%
AKTYWA OBROTOWE					
Zapasy	2 229	4,47%	3 189	6,52%	-30,10%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 372	6,77%	4 236	8,66%	-20,40%
Należności z tytułu podatku bieżącego	7	0,01%	5	0,01%	40,00%
Pozostałe aktywa	146	0,29%	132	0,27%	10,61%
Aktywa z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	709	1,42%	567	1,16%	25,04%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 239	12,53%	2 958	6,05%	110,92%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	164	0,33%	147	0,30%	11,56%
	12 866	25,82%	11 234	22,96%	14,53%
AKTYWA RAZEM	49 825	100,00%	48 926	100,00%	1,84%

Grupa Kapitałowa PGNIG

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 roku

PASywa	2015-12-31		2014-12-31		Zmiana w % <u>(BZ - BO)</u> BO)
	mln zł	% sumy bilansowej	mln zł	% sumy bilansowej	
KAPITAŁY WŁASNE					
Kapitał podstawowy	5 900	11,84%	5 900	12,06%	0,00%
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 740	3,49%	1 740	3,56%	0,00%
Skumulowane inne całkowite dochody	-637	-1,28%	-270	-0,55%	135,93%
Zyski (straty) zatrzymane	23 733	47,64%	22 794	46,59%	4,12%
Kapitał własny, przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	30 736	61,69%	30 164	61,65%	1,90%
Kapitał własny, przypisany udziałom niekontrolującym	5	0,01%	5	0,01%	0,00%
	30 741	61,70%	30 169	61,66%	1,90%
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE					
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	5 799	11,64%	5 069	10,36%	14,40%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	565	1,13%	604	1,23%	-6,46%
Rezerwy	1 728	3,48%	1 803	3,69%	-4,16%
Przychody przyszłych okresów	1 511	3,03%	1 581	3,23%	-4,43%
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	3 090	6,20%	3 250	6,64%	-4,92%
Inne zobowiązania długoterminowe	102	0,20%	77	0,16%	32,47%
	12 795	25,68%	12 384	25,31%	3,32%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	3 288	6,60%	3 589	7,34%	-8,39%
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	583	1,17%	769	1,57%	-24,19%
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	1 165	2,34%	593	1,21%	96,46%
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	53	0,11%	191	0,39%	-72,25%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	352	0,71%	284	0,58%	23,94%
Rezerwy	694	1,38%	720	1,47%	-3,61%
Przychody przyszłych okresów	154	0,31%	227	0,46%	-32,16%
	6 289	12,62%	6 373	13,03%	-1,32%
PASYWA RAZEM	49 825	100,00%	48 926	100,00%	1,84%

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

	2015	% przychodów	2014	% przychodów	Zmiana
	mln zł	ze sprzedaży	mln zł	ze sprzedaży	$\frac{BO - BZ}{BO}$
Przychody ze sprzedaży	36 464	100,00%	34 304	100,00%	6,30%
Zużycie surowców i materiałów	-24 216	-66,41%	-21 229	-61,88%	14,07%
Świadczenia pracownicze	-2 714	-7,44%	-2 827	-8,24%	-4,00%
Amortyzacja	-2 790	-7,65%	-2 502	-7,29%	11,51%
Usługi obce	-2 674	-7,33%	-2 843	-8,29%	-5,94%
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	953	2,61%	980	2,86%	-2,76%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	-1 733	-4,75%	-2 040	-5,95%	-15,05%
Koszty operacyjne razem	-33 174	-90,98%	-30 461	-88,80%	8,91%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 290	9,02%	3 843	11,20%	-14,39%
Przychody finansowe	80	0,22%	86	0,25%	-6,98%
Koszty finansowe	-305	-0,84%	-432	-1,26%	-29,40%
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-51	-0,14%	129	0,38%	-139,53%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 014	8,27%	3 626	10,57%	-16,88%
Podatek dochodowy	-878	-2,41%	-804	-2,34%	9,20%
Zysk (strata) netto	2 136	5,86%	2 822	8,23%	-24,31%

	2015	% przychodów	2014	% przychodów	Zmiana w %
	mln zł	ze sprzedaży	mln zł	ze sprzedaży	$\frac{BO - BZ}{BO}$
Zysk (strata) netto	2 136	5,86%	2 822	8,23%	-24,31%
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków, dotyczące pozycji:	-334	-0,92%	-197	-0,57%	69,54%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	15	0,04%	18	0,05%	-16,67%
Stosowanie rachunkowości zabezpieczeń	-431	-1,18%	-265	-0,77%	62,64%
Podatek odroczoney	82	0,22%	50	0,15%	64,00%
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty dotyczące pozycji:	-33	-0,09%	-24	-0,07%	37,50%
Zyski (straty) aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych	-35	-0,10%	-32	-0,09%	9,38%
Podatek odroczoney	2	0,01%	8	0,02%	-75,00%
Inne całkowite dochody netto	-367	-1,01%	-221	-0,64%	66,06%
Suma dochodów całkowitych	1 769	4,85%	2 601	7,58%	-31,99%

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

Wyszczególnienie	j.m.	2015	2014	2013
1. Rentowność sprzedaży netto	%	5,9%	8,2%	6,0%
(wynik netto / przychody ze sprzedaży)*100				
2. Rentowność kapitałów własnych (ROE)	%	6,9%	9,4%	6,7%
(wynik netto / stan kapitałów własnych na koniec okresu) *100				
3. Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	ilość dni	25	37	41
(stan należności z tyt. dostaw, robót i usług na koniec okresu*365) / przychody ze sprzedaży				
4. Wskaźnik ogólnego zadłużenia	%	38,3%	38,3%	41,2%
(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100				
5. Wskaźnik płynności I		2,0	1,7	1,4
(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 2015 r., poz. 1957).

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 2014 r., poz. 133) 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

Grupa Kapitałowa PGNIG

*Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 roku*

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 niekontrolujących 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 wyłączeń 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 wyłączeń, 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 2015 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 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.