

**GRUPA KAPITAŁOWA PGNiG  
WARSZAWA, UL. MARCINA KASPRZAKA 25**

**SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK OBROTOWY 2016**

**WRAZ  
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA**

**I  
RAPORTEM Z BADANIA**

**SPIS TREŚCI**

<b>OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....</b>	<b>3</b>
<b>RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ PGNiG ZA ROK OBROTOWY 2016 .....</b>	<b>6</b>
<b>I. INFORMACJE OGÓLNE .....</b>	<b>6</b>
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą.....	6
2. Struktura Grupy Kapitałowej.....	7
3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy .....	9
4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie.....	9
5. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki Dominującej .....	9
<b>II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ PGNiG .....</b>	<b>10</b>
<b>III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE.....</b>	<b>11</b>
1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	11
2. Dokumentacja konsolidacyjna.....	11
3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych, skonsolidowanego zestawienia zmian w kapitale własnym oraz sprawozdania z działalności .....	12
<b>IV. UWAGI KOŃCOWE .....</b>	<b>13</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA ROK OBROTOWY 2016**

1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat
2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
4. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym
5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
6. Informacje dodatkowe obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne  
informacje objaśniające

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PGNiG S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ  
PGNiG ZA ROK OBROTOWY 2016**

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

### **Sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PGNiG (zwanej dalej „Grupą Kapitałową”), w której jednostką dominującą jest Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. (zwana dalej „Spółką Dominującą”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Marcina Kasprzaka 25. Na sprawozdanie to składają się: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat i skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

*Odpowiedzialność kierownika Spółki Dominującej i osób sprawujących nadzór za skonsolidowane sprawozdanie finansowe*

Zarząd Spółki Dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki Dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami), zwaną dalej „Ustawą o rachunkowości”, Zarząd Spółki Dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

*Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późniejszymi zmianami. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Spółkę Dominującą skonsolidowanego sprawozdania finansowego w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki Dominującej. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki Dominującej wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

## *Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym*

Naszym zdaniem załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2016 roku, oraz jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości Spółki Dominującej,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa oraz postanowieniami statutu Spółki Dominującej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku było przedmiotem badania przez inny podmiot uprawniony, który z dniem 19 lutego 2016 roku wydał opinię bez zastrzeżeń.

## **Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji**

### *Opinia na temat sprawozdania z działalności*

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności.

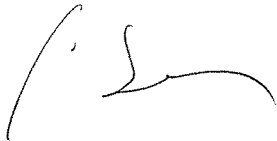
Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd Spółki Dominującej. Ponadto Zarząd Spółki Dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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 z późniejszymi zmianami) i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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 z późniejszymi zmianami) i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

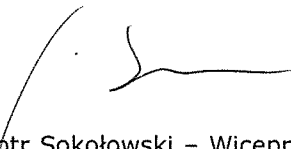
## *Oświadczenie jednostki dominującej o stosowaniu ładu korporacyjnego*

W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem Spółki Dominującej o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym Spółka Dominująca zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych (Dz. U. z 2016 r. poz. 1639 z późniejszymi zmianami) lub regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.



Piotr Sokołowski  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie  
nr ewidencyjny 9752

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Piotr Sokołowski – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 6 marca 2017 roku

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ PGNiG  
ZA ROK OBROTOWY 2016**

**I. INFORMACJE OGÓLNE****1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą**

Spółka Dominująca działa pod firmą Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. (dalej „Spółka Dominująca”). Siedzibą Spółki Dominującej jest Warszawa, ul. Marcina Kasprzaka 25.

Spółka Dominująca prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej. Spółka Dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000059492. Spółka Dominująca posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 5250008028 nadany przez Drugi Urząd Skarbowy Warszawa - Śródmieście w dniu 22 listopada 1996 roku. Urząd Statystyczny nadał Spółce Dominującej w dniu 14 listopada 1996 roku REGON o numerze: 012216736.

Spółka Dominująca działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Kapitał akcyjny Spółki Dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 5 778 314 857 zł i dzielił się na 5 778 314 857 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. W dniu 24 listopada 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PGNiG S.A. podjęło Uchwałę w sprawie umorzenia 121 685 143 akcji zwykłych na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 1 zł oraz Uchwałę w sprawie obniżenia kapitału zakładowego i utworzenia kapitału rezerwowego. Obniżenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 2 marca 2017 roku.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

- |                             |                       |
|-----------------------------|-----------------------|
| – Piotr Grzegorz Woźniak    | – Prezes Zarządu,     |
| – Maciej Woźniak            | – Wiceprezes Zarządu, |
| – Michał Władysław Pietrzyk | – Wiceprezes Zarządu, |
| – Łukasz Józef Kroplewski   | – Wiceprezes Zarządu, |
| – Radosław Bartosik         | – Wiceprezes Zarządu, |
| – Magdalena Zegarska        | – Wiceprezes Zarządu. |

W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki Dominującej:

- w dniu 10 lutego 2016 roku Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu z dniem 11 lutego 2016 roku Piotra Woźniaka na stanowisko Prezesa Zarządu, Bogusława Marca na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych, Janusza Kowalskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Korporacyjnych, Łukasza Kroplewskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Rozwoju oraz Macieja Woźniaka na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Handlowych na wspólną kadencję kończącą się 30 grudnia 2016 roku;
- w dniu 19 grudnia 2016 roku Rada Nadzorcza odwołała z dniem 30 grudnia 2016 roku Piotra Woźniaka ze stanowiska Prezesa Zarządu, Macieja Woźniaka ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu ds. Handlowych, Janusza Kowalskiego ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu ds. Korporacyjnych, Łukasza Kroplewskiego ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu ds. Rozwoju, Bogusława Marca ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych;
- w dniu 19 grudnia 2016 roku Rada Nadzorcza powołała z dniem 31 grudnia 2016 roku Piotra Woźniaka na stanowisko Prezesa Zarządu, Macieja Woźniaka na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Handlowych, Łukasza Kroplewskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Rozwoju, Michała Pietrzyka na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych oraz Radosława Bartosika na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Operacyjnych na wspólną kadencję kończącą się 31 grudnia 2019 roku,

- w dniu 6 marca 2017 roku Rada Nadzorcza odwołała Waldemara Wójcika ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu oraz powołała Magdalenę Zegarską na Stanowisko Wiceprezesa Zarządu na kadencję kończącą się 31 grudnia 2019 roku.

Według stanu na dzień 24 listopada 2016 roku (data ostatniego Zgromadzenia Akcjonariuszy) wśród akcjonariuszy Spółki Dominującej znajdowali się:

- Skarb Państwa – 71% akcji,
- Pozostali akcjonariusze – 29% akcji.

W dniu 24 listopada 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PGNiG S.A. podjęło Uchwałę w sprawie umorzenia 121 685 143 akcji zwykłych na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 1 zł każda oraz Uchwałę w sprawie obniżenia kapitału zakładowego i utworzenia kapitału rezerwowego. Do dnia wydania opinii obniżenie kapitału zakładowego nie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w strukturze własności kapitału zakładowego Spółki Dominującej.

Po dniu bilansowym nie nastąpiły żadne zmiany w kapitale zakładowym Spółki Dominującej.

Kapitał własny Spółki Dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi 25 228 mln zł.

## **2. Struktura Grupy Kapitałowej**

Informacje na temat jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej PGNiG na dzień 31 grudnia 2016 opisane są w nocie 2.1 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej PGNiG.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2016 roku objęte zostały następujące spółki:

- a) Spółka Dominująca – Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Spółki Dominującej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 6 marca 2017 roku opinię bez zastrzeżeń.

- b) Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

<b>Nazwa i siedziba spółki</b>	<b>Udział w kapitale (w %)</b>	<b>Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii</b>	<b>Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki</b>
Exalo Drilling S.A. (Grupa Kapitałowa), Piła	100%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.*	31.12.2016
Geofizyka Kraków S.A. w likwidacji, Kraków	100%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., opinia bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi	31.12.2016
Geofizyka Toruń S.A., Toruń	100%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., opinia bez zastrzeżeń	31.12.2016
Gas Storage Poland Sp. z o.o., Dębogórze	100%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., opinia bez zastrzeżeń	31.12.2016
PGNiG Obrót Detaliczny Sp. z o.o., Warszawa	100%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., opinia bez zastrzeżeń	31.12.2016

PGNiG Termika S.A., Warszawa	100%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., opinia bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi	31.12.2016
PGNiG Serwis Sp. z o.o., Lublin	100%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., opinia bez zastrzeżeń	31.12.2016
Geovita S.A., Warszawa	100%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.*	31.12.2016
PGNiG Technologie S.A., Krosno	100%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., opinia bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi	31.12.2016
Polska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o., Warszawa	100%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., opinia bez zastrzeżeń	31.12.2016
PGNiG Upstream International AS, Sandnes, Norwegia	100%	PricewaterhouseCoopers, opinia bez zastrzeżeń	31.12.2016
PGNiG Finance AB, Sztokholm, Szwecja	100%	Deloitte AB, opinia bez zastrzeżeń	31.12.2016
Polish Oil and Gas Company – Libya B.V., Amsterdam, Holandia	100%	Deloitte Accountants B.V.*	31.12.2016
PGNiG Supply & Trading GmbH, Monachium, Niemcy (Grupa Kapitałowa)	100%	BAKER TILLY ROELFS AG*	31.12.2016
Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej S.A., Jastrzębie Zdrój	100%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., opinia bez zastrzeżeń	31.12.2016
Spółka Energetyczna „Jastrzębie” S.A., Jastrzębie Zdrój	100%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., opinia bez zastrzeżeń	31.12.2016
BSiPG Gazoprojekt S.A., Wrocław	75%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., opinia bez zastrzeżeń	31.12.2016
Powiśle Park Sp. z o.o., Warszawa	100%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., opinia bez zastrzeżeń	31.12.2016
GAZ Sp. z o.o., Błonie	100%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., opinia bez zastrzeżeń	31.12.2016

\* Opinia nie wydana do dnia wydania opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej PGNiG.

W badanym roku obrotowym Spółka Dominująca w związku z nabyciem, włączyła do konsolidacji następujące jednostki zależne na dzień 31 grudnia 2016 roku:

- Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej S.A. w Jastrzębiu-Zdroju,
- Spółka Energetyczna „Jastrzębie” S.A.



**3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Działalność Grupy Kapitałowej w 2015 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 2 136 mln zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2015 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 odbyło się w dniu 28 czerwca 2016 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 5 lipca 2016 roku.

**4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie**

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 5 maja 2016 roku, zawartej pomiędzy Spółką Dominującą a firmą Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 22, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Piotra Sokołowskiego (nr ewidencyjny 9752) w siedzibie Spółki Dominującej w dniach od 21 listopada do 2 grudnia 2016 roku, od 23 stycznia do 24 lutego 2017 roku oraz poza siedzibą Spółki do dnia wydania niniejszej opinii.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016 r. poz. 1000 z późniejszymi zmianami) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

**5. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki Dominującej**

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki Dominującej z dnia 6 marca 2017 roku.

**II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ PGNiG**

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

Podstawowe dane finansowe pochodzące ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat (w mln zł)

	2016	2015
Przychody ze sprzedaży	33 196	36 464
Koszty działalności operacyjnej	30 372	33 612
Wynik na działalności operacyjnej	3 360	3 290
Zysk (strata) netto	2 349	2 136

Podstawowe dane finansowe pochodzące ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej (w mln zł)

Zapasy	2 510	2 229
Należności	3 516	2 541
Aktywa obrotowe	13 436	12 649
Suma aktywów	49 672	48 292
Kapitał (fundusz) własny	32 016	30 741
Zobowiązania krótkoterminowe (w tym krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne)	10 353	6 289
Zobowiązania z tytułu dostaw i podatków	1 290	956
Suma zobowiązań i rezerw	17 656	17 551

Wskaźniki rentowności i efektywności

– rentowność sprzedaży	10%	9%
– rentowność netto kapitału własnego	8%	7%
– wskaźnik rotacji majątku	0,67	0,76
– wskaźnik rotacji należności w dniach	33	30
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	13	12
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	28	29

Płynność/Kapitał obrotowy netto

– stopa zadłużenia	36%	36%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	64%	64%
– kapitał obrotowy netto (w mln zł)	3 083	6 360
– wskaźnik płynności	1,30	2,01
– wskaźnik podwyższonej płynności	1,06	1,66

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2016 następujących tendencji:

- wzrost rentowności sprzedaży i rentowności netto kapitału własnego,
- spadek wskaźnika rotacji majątku,
- wzrost wskaźników rotacji należności i zobowiązań,
- stopa zadłużenia oraz pokrycie majątku kapitałem własnym utrzymane na tym samym poziomie,
- spadek kapitału obrotowego netto,
- spadek wskaźników płynności.

**III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE****1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku i obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, które po stronie aktywów oraz po stronie kapitałów własnych i zobowiązań wykazuje sumę 49 672 mln zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujący zysk netto w kwocie 2 349 mln zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujący całkowity dochód ogółem w kwocie 2 982 mln zł,
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1 275 mln zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 189 mln zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku i polegało głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd Spółki Dominującej skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych,
- przeglądzie sporządzonych przez innych biegłych rewidentów opinii i raportów z badania sprawozdań finansowych spółek zależnych i stowarzyszonych, podlegających konsolidacji.

**2. Dokumentacja konsolidacyjna**

Spółka Dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
- sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji,
- sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych przeliczane na walutę polską,
- korekty i wyłączenia dokonywane w celu konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostek podporządkowanych,
- obliczenia wartości firmy oraz zysku z tytułu okazijnego nabycia, jak również odpisów wartości firmy z tytułu utraty wartości,
- obliczenia udziałów niedających kontroli,
- obliczenia różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych, wyrażonych w walutach obcych.

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej, w odniesieniu do jednostek zależnych, została przeprowadzona metodą pełną przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych Spółki Dominującej i jednostek zależnych objętych konsolidacją.

W odniesieniu do jednostek stowarzyszonych zastosowano metodę praw własności. Wartość udziału Spółki Dominującej w jednostce stowarzyszonej skorygowano o przypadające na rzecz Spółki Dominującej zwiększenia lub zmniejszenia kapitału własnego jednostki stowarzyszonej, które nastąpiły w ciągu okresu objętego konsolidacją oraz pomniejszono o należne od tych jednostek dywidendy.

Spółka Dominująca sporządzająca sprawozdanie skonsolidowane nie stosowała istotnych uproszczeń i odstępstw od przyjętych zasad konsolidacji w stosunku do kontrolowanych jednostek.

### **3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych, skonsolidowanego zestawienia zmian w kapitale własnym oraz sprawozdania z działalności**

Spółka Dominująca potwierdziła kontynuację działalności przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Istotne zasady wyceny aktywów, kapitałów własnych i zobowiązań, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka Dominująca sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz opisów słownych zgodnie z zasadami zawartymi w MSSF.

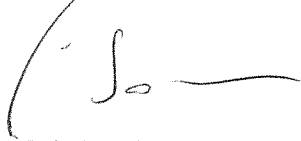
Spółka Dominująca sporządziła skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym zgodnie z wymaganiami przewidzianymi przez MSSF.

Zarząd Spółki Dominującej sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Sprawozdanie Zarządu z działalności PGNiG S.A. i Grupy Kapitałowej PGNiG w roku obrotowym 2016 w formie jednego dokumentu zgodnie z art. 55 ust. 2a Ustawy o rachunkowości. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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 z późniejszymi zmianami). Dokonałszy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

**IV. UWAGI KOŃCOWE**

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki Dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa Kapitałowa przestrzegała przepisów prawa.



Piotr Sokołowski  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie  
nr ewidencyjny 9752

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Piotr Sokołowski – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 6 marca 2017 roku