



Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo SA
Centrala Spółki
ul. M. Kasprzaka 25, 01-224 Warszawa
tel. 22 589 45 55, fax 22 691 82 73

**Walne Zgromadzenie
Akcjonariuszy
Spółki Polskie Górnictwo Naftowe
i Gazownictwo S.A.**

Wasz znak:

Warszawa,

Nasz znak:

Dot.: wniosku Zarządu PGNiG S.A. w sprawie rekomendowania Walnemu Zgromadzeniu
Akcjonariuszy sposobu podziału zysku finansowego netto za rok 2015

**Wniosek
Zarządu PGNiG S.A. do
Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PGNiG S.A.**

W wykonaniu zapisu art. 53 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. Nr 330, j.t. ze zm.) oraz § 22 ust. 2 pkt 10 w związku z § 33 ust. 1 pkt 2 i § 56 ust. 1 pkt 3 i pkt 4 Statutu Spółki, Zarząd Spółki PGNiG S.A. wnioskuje opodjęcie uchwały w sprawie:

1. podziału zysku finansowego netto PGNiG S.A. za rok 2015 w kwocie 1 471 510 910,81 złotych w następujący sposób:
 - a) kwotę 1 062 000 000,00 złotych przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy (0,18 złotych na jedną akcję),
 - b) kwotę 409 510 910,81 złotych przeznaczyć na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.
2. wyznaczenia dnia dywidendy na dzień 20 lipca 2016 roku;
3. wyznaczenia terminu wypłaty dywidendy na dzień 2 sierpnia 2016 roku.

W dniu 31 maja 2016 roku Zarząd Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa S.A. podjął Uchwałę nr 302/2016 w sprawie rekomendowania Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy PGNiG S.A. sposobu przeznaczenia zysku finansowego netto za rok 2015.

Rada Nadzorcza PGNiG S.A. w dniu 2016 roku podjęła Uchwałę nr, w której pozytywnie oceniła wniosek Zarządu w sprawie rekomendowania Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy PGNiG S.A. sposobu przeznaczenia zysku finansowego netto za rok 2015.

Uzasadnienie

Podział wyniku finansowego.

Na podstawie zapisu art. 53 ust. 3 Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2013 r. Nr 330, j.t. ze zm.) podział wyniku finansowego netto może nastąpić po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego przez organ zatwierdzający - organem zatwierdzającym sprawozdanie finansowe PGNiG S.A. jest Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (zgodnie z § 56 ust. 1 pkt. 1 Statutu Spółki).

Zarząd Spółki przedstawia rekomendacje odnośnie podziału zysku finansowego za rok obrotowy Radzie Nadzorczej do oceny (zgodnie z § 33 ust. 1 pkt. 2 Statutu Spółki) i następnie występuje do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z wnioskiem w sprawie podziału wyniku finansowego (§ 56 ust. 1 pkt. 3 Statutu Spółki).

UZASADNIENIE

do propozycji podziału zysku finansowego netto za rok 2015

W kolejnych latach, w tym w 2016 roku, GK PGNiG („Grupa”) planuje utrzymać wysoki poziom nakładów finansowych na działalność inwestycyjną, w tym głównie na realizację projektów w zakresie działalności związanej z poszukiwaniem i rozpoznawaniem złóż ropy naftowej oraz gazu ziemnego, jak również utrzymania zdolności wydobywczych. Spółka planuje przeznaczyć środki na intensyfikację wydobycia krajowego ze złóż (zarówno poprzez realizację projektów prac poszukiwawczych, jak i wdrażanie odpowiednich programów intensyfikacji wydobycia ze złóż eksploatowanych lub włączanych do eksploatacji) oraz przyspieszenie procesu zagospodarowania złóż już rozpoznanych. Służyć temu będzie wydatkowanie środków na zagęszczenie siatki odwiertów eksploatacyjnych, zastosowanie metod wspomagania wydobycia ropy naftowej przy wykorzystaniu zaawansowanych metod geologicznych. Część środków finansowych Spółka zamierza zainwestować w zagospodarowanie złóż oraz modernizację i rozbudowę istniejących kopalni gazu ziemnego. Przeznaczenie środków finansowych na te działania pozwoli osiągnąć utrzymanie wydobycia gazu i ropy naftowej na stabilnym poziomie oraz zwiększenie ich zasobów przemysłowych.

W 2016 roku Grupa zamierza wydatkować środki na prace poszukiwawcze i inwestycje w segmencie poszukiwanie i wydobywanie w kwocie ok. 2,2 mld zł. Największe nakłady inwestycyjne Grupa PGNiG przeznaczy na poszukiwanie i wydobywanie węglowodorów. Około 1,0 mld zł obejmą nakłady PGNiG S.A. na realizację otworów poszukiwawczych, rozpoznawczych i eksploatacyjnych w kraju i za granicą. W 2016 roku planowane jest zakończenie 65 otworów, w tym 23 eksploatacyjnych. Ponad 0,3 mld zł to inwestycje PGNiG S.A. w zagospodarowanie odwiertów oraz rozbudowę i modernizację kopalń. Blisko 0,5 mld zł to nakłady spółek zależnych, w tym 0,4 mld zł to inwestycje PGNiG Upstream International głównie w zagospodarowanie złoża Gina Krog. Pozostała wartość nakładów inwestycyjnych dotyczy spółki Exalo Drilling S.A. oraz spółek geofizycznych i jest związana z modernizacją oraz odtworzeniem majątku produkcyjnego.

Ponadto, w 2016 roku Grupa PGNiG realizować będzie projekty inwestycyjne w pozostałych segmentach działalności. Grupa prowadzić będzie m.in. rozbudowę podziemnych magazynów gazu, na co planuje ponieść nakłady w wysokości ok. 0,1 mld zł.

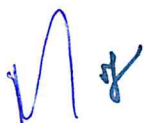
W segmencie dystrybucji, nakłady inwestycyjne w roku 2016 planowane są w wysokości 1,2 mld zł. Głównym obszarem inwestycyjnym segmentu jest rozbudowa i modernizacja sieci gazowniczej. Ponad 0,5 mld zł to inwestycje związane z rozbudową i przyłączaniem do sieci dystrybucyjnej.

Kluczowymi inwestycjami segmentu Wytwarzanie będą inwestycje rozwojowe i modernizacyjne elektrociepłowni. Łącznie nakłady inwestycyjne o charakterze rozwojowym i modernizacyjnym, z uwzględnieniem aktywowanych kosztów nabycia praw do emisji CO₂, wyniosą blisko 0,4 mld zł.

GK PGNiG może ponieść również istotne wydatki związane z zarządzaniem portfelem gazu ziemnego, jak również wdrożeniem działań odnoszących się do utrzymania w kraju sprzedaży gazu ziemnego na obecnym w skali GK PGNiG poziomie i potencjalnie lokowania jego nadwyżek poza granicami kraju. Istotnym celem jest budowanie silnej pozycji PGNiG na rynku hurtowym w kraju i zagranicą w związku z koniecznością plasowania na rynku zarówno gazu z krajowego wydobywania, jak i kontraktów długoterminowych.

W związku z powyższym proponuje się podział zysku finansowego netto za rok 2015 w kwocie 1 471 510 910,81 w następujący sposób:

- a) 27,83% zysku netto, tj. 409 510 910,81 zł przeznaczyć na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki,
- b) 72,17% zysku netto, tj. kwotę 1 062 000 000,00 zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy (0,18 zł na jedną akcję).



Ustalenie dnia dywidendy oraz terminu wypłaty dywidendy.

Zgodnie z art. 348 § 3 ksh oraz § 63 ust. 4 Statutu Spółki dzień dywidendy spółki publicznej może być wyznaczony przez ZWZ na dzień powzięcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia podjęcia uchwały.

Zgodnie z rozdziałem IV punkt 16 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.

Z poważaniem,