Załącznik do Uchwały
Rady Nadzorczej PGNiG S.A.
Nr 62/VII/2016

SPRAWOZDANIE
RADY NADZORCZEJ PGNIG S.A.

Z DZIAŁALNOŚCI W ROKU OBROTOWYM TRWAJĄCYM od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

czerwiec 2016 r.

I. Kadencja Rady Nadzorczej

Na podstawie § 35 ust. 2 Statutu PGNiG S.A. członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną kadencję. Na dzień sporządzenia Sprawozdania Rada Nadzorcza składa się z 8 osób, powołanych na wspólną kadencję upływającą z dniem 15 maja 2017 r. :

1) Grzegorz Nakonieczny - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2) Wojciech Bieńkowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
3) Magdalena Zegarska - Sekretarz Rady Nadzorczej,
4) Mateusz Boznański – Członek Rady Nadzorczej,
5) Sławomir Borowiec– Członek Rady Nadzorczej,
6) Andrzej Gonet - Członek Rady Nadzorczej,
7) Ryszard Wąsowicz - Członek Rady Nadzorczej,
8) Anna Wellisz - Członek Rady Nadzorczej.

II. Skład Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej od dnia 01.01.2015 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawiał się w następujący sposób:

1 Wojciech Chmielewski - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2 Agnieszka Woś – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
3 Magdalena Zegarska - Sekretarz Rady Nadzorczej,
4 Janusz Pilitowski - Członek Rady Nadzorczej,
5 Sławomir Borowiec – Członek Rady Nadzorczej,
6 Andrzej Janiak– Członek Rady Nadzorczej,
7 Ryszard Wąsowicz - Członek Rady Nadzorczej,

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- W dniu 16 kwietnia 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Uchwałą nr 27/IV/2015 **powołało** w skład Rady Nadzorczej **Panią Irenę Ożóg;**
- W dniu 16 kwietnia 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Uchwałą nr 28/IV/2015 **powołało** w skład Rady Nadzorczej **Pana Macieja Mazurkiewicza;**
- W dniu 22 lipca 2015 r. **Pan Wojciech Chmielewski** złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej PGNiG S.A.
- W dniu 19 października 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Uchwałą nr 4/X/2015 **odwołało** ze składu Rady Nadzorczej **Panią Agnieszkę Woś;**
- W dniu 19 października 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Uchwałą nr 5/X/2015 **powołało** w skład Rady Nadzorczej **Pana Grzegorza Nakoniecznego;**

- W dniu 04 grudnia 2015 r. Minister Skarbu Państwa na podstawie § 35 ust. 1 Statutu **powołał** w skład Rady Nadzorczej **Pana Piotra Woźniaka;**
- W dniu 11 grudnia 2015 r. Rada Nadzorcza uchwałą nr 91/VII/2015 postanowiła delegować **Pana Piotra Woźniaka** do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu począwszy od dnia 11 grudnia 2015 r. do dnia 11 marca 2016 r.;
- W dniu 29 grudnia 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Uchwałą nr 2/XII/2015 **odwołało** ze składu Rady Nadzorczej **Pana Andrzeja Janiaka;**
- W dniu 29 grudnia 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Uchwałą nr 3/XII/2015 **odwołało** ze składu Rady Nadzorczej **Pana Janusza Pilitowskiego;**
- W dniu 29 grudnia 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Uchwałą nr 4/XII/2015 **odwołało** ze składu Rady Nadzorczej **Pana Macieja Mazurkiewicza;**
- W dniu 29 grudnia 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Uchwałą nr 5/XII/2015 **odwołało** ze składu Rady Nadzorczej **Panią Irenę Ożóg;**
- W dniu 29 grudnia 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Uchwałą nr 6/XII/2015 **powołało** w skład Rady Nadzorczej **Pana Mateusza Boznańskiego;**
- W dniu 29 grudnia 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Uchwałą nr 7/XII/2015 **powołało** w skład Rady Nadzorczej **Pana Andrzeja Goneta;**
- W dniu 29 grudnia 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Uchwałą nr 8/XII/2015 **powołało** w skład Rady Nadzorczej **Pana Krzysztofa Rogalę;**
- W dniu 29 grudnia 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Uchwałą nr 9/XII/2015 **powołało** w skład Rady Nadzorczej **Pana Wojciecha Bieńkowskiego.**
- w dniu 25 lutego 2016 r. **Pan Krzysztof Rogala** złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej PGNiG S.A.
- w dniu 01 kwietnia 2016 r. Minister Skarbu Państwa na podstawie § 35 ust. 1 Statutu **powołał** w skład Rady Nadzorczej **Panią Annę Wellisz**.

Zmiany w Prezydium Rady Nadzorczej:

- W dniu 22 lipca 2015 r. Pan Wojciech Chmielewski złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej PGNiG S.A.
- W dniu 28 lipca 2015 r. Rada Nadzorcza wybrała ze swego grona uchwałą nr 51/VII/2014 Przewodniczącą Rady Nadzorczej w osobie Pani Agnieszki Woś a uchwałą nr 52/VII/2014 Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej w osobie Pana Andrzeja Janiaka;
- W dniu 29 października 2015 r. Rada Nadzorcza wybrała ze swego grona uchwałą nr 80/VII/2015 Przewodniczącego Rady Nadzorczej w osobie Pana Grzegorza Nakoniecznego;

- W dniu 7 stycznia 2016 r. Rada Nadzorcza uchwałą nr 1/VII/2016 dokonała wyboru Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej PGNiG S.A. w osobie Pana Wojciecha Bieńkowskiego.

III. Statystyka prac Rady Nadzorczej w 2015 roku

1. Rada Nadzorcza odbyła w 2015 roku 10 posiedzeń i podjęła 99 uchwał, w tym w żadnym z posiedzeń nie ogłoszono przerwy, a 29 uchwał zostało przyjętych w trybie obiegowym przewidzianym w § 44 ust. 4 Statutu Spółki.
2. Liczba i częstotliwość odbytych posiedzeń oraz liczba podjętych uchwał w poszczególnych miesiącach przedstawia się następująco:

L.p.	Miesiąc i liczba odbytych posiedzeń	Data odbytych posiedzeń	Liczba podjętych uchwał
1.	styczeń (1)	15.01.2015 r.	3
2.	luty (0)	0	0
3.	marzec (1)	16.03.2015 r. 23.03.2015 r.	18 Uchwała 22/VII/2015 podjęta w trybie obiegowym
4.	kwiecień (0)	13.04.2015 r. 28.04.2015 r.	Uchwała 23/VII/2015 podjęta w trybie obiegowym Uchwała 24/VII/2015 podjęta w trybie obiegowym

5.	maj (1)	13.05.2015 r. 14.05.2015 r. 29.05.2015 r.	4 Uchwała 29/VII/2015 podjęta w trybie obiegowym Uchwały 30/VII/2015 i 31/VII/2015 podjęte w trybie obiegowym
6.	czerwiec (0)	11.06.2015 r. 26.06.2015 r.	Uchwała 32/VII/2015 podjęta w trybie obiegowym Uchwały 33/VII/2015 i 34/VII/2015 podjęte w trybie obiegowym
7.	lipiec (3)	15.07.2015 r. 15.07.2015 r. 28.07.2015 r.	5 11 8
8.	sierpień (1)	18.08.2015 r.	7
9.	wrzesień (0)	04.09.2015 r. 15.09.2015 r.	Uchwały 66/VII/2015 - 68/VII/2015 podjęte w trybie obiegowym Uchwały 69/VII/2015 - 73/VII/2015 podjęte w trybie obiegowym
10.	październik (1)	07.10.2015 r. 12.10.2015 r. 29.10.2015 r.	Uchwała 74/VII/2015 podjęta w trybie obiegowym Uchwały 75/VII/2015 - 79/VII/2015 podjęte w trybie obiegowym 4

11.	listopad (1)	03.11.2015 r. 26.11.2015 r.	Uchwała 84/VII/2015 podjęta w trybie obiegowym 3
12.	grudzień (1)	11.12.2015 r. 14.12.2015 r. 15.12.2015 r. 22.12.2015 r. 29.12.2015 r.	7 Uchwała 95/VII/2015 podjęta w trybie obiegowym Uchwała 96/VII/2015 podjęta w trybie obiegowym Uchwała 97/VII/2015 i 98/VII/2015 podjęta w trybie obiegowym Uchwała 99/VII/2015 podjęta w trybie obiegowym

IV. Informacja o nieobecnościach członków Rady Nadzorczej na posiedzeniach.

15 stycznia 2015 r. – na posiedzeniu nieobecny był Pan Andrzej Janiak. Rada Nadzorcza uznała jego nieobecność za usprawiedliwioną, podejmując uchwałę nr 1/VII/2015.

16 marca 2015 r. – na posiedzeniu nieobecny był Pan Janusz Pilitowski. Rada Nadzorcza uznała jego nieobecność za usprawiedliwioną, podejmując uchwałę nr 21/VII/2015.

13 maja 2015 r. – na posiedzeniu nieobecny był Pan Andrzej Janiak. Rada Nadzorcza uznała jego nieobecność za usprawiedliwioną, podejmując uchwałę nr 28/VII/2015.

15 lipca 2015 r. – na posiedzeniu nieobecna była Pani Irena Ożóg. Rada Nadzorcza uznała jej nieobecność za usprawiedliwioną, podejmując uchwałę nr 36/VII/2015.

15 lipca 2015 r. – na posiedzeniu nieobecny był Pan Janusz Pilitowski . Rada Nadzorcza uznała jego nieobecność za usprawiedliwioną, podejmując uchwałę nr 37/VII/2015.

15 lipca 2015 r. – na posiedzeniu nieobecna była Pani Magdalena Zegarska. Rada Nadzorcza uznała jej nieobecność za usprawiedliwioną, podejmując uchwałę nr 38/VII/2015.

15 lipca 2015 r. – na posiedzeniu nieobecny był Pan Sławomir Borowiec. Rada Nadzorcza uznała jego nieobecność za usprawiedliwioną, podejmując uchwałę nr 39/VII/2015.

15 lipca 2015 r. – na posiedzeniu nieobecny był Pan Janusz Pilitowski. Rada Nadzorcza uznała jego nieobecność za usprawiedliwioną, podejmując uchwałę nr 48/VII/2015.

15 lipca 2015 r. – na posiedzeniu nieobecna była Pani Magdalena Zegarska. Rada Nadzorcza uznała jej nieobecność za usprawiedliwioną, podejmując uchwałę nr 49/VII/2015.
15 lipca 2015 r. – na posiedzeniu nieobecny był Pan Sławomir Borowiec. Rada Nadzorcza uznała jego nieobecność za usprawiedliwioną, podejmując uchwałę nr 50/VII/2015.
28 lipca 2015 r. – na posiedzeniu nieobecny był Pan Maciej Mazurkiewicz. Rada Nadzorcza uznała jego nieobecność za usprawiedliwioną, podejmując uchwałę nr 58/VII/2015.
18 sierpnia 2015 r. – na posiedzeniu nieobecna była Pani Irena Ożóg. Rada Nadzorcza uznała jej nieobecność za usprawiedliwioną, podejmując uchwałę nr 64/VII/2015.
18 sierpnia 2015 r. – na posiedzeniu nieobecna była Pani Magdalena Zegarska. Rada Nadzorcza uznała jej nieobecność za usprawiedliwioną, podejmując uchwałę nr 65/VII/2015.
26 listopada 2015 r. – na posiedzeniu nieobecna była Pani Irena Ożóg. Rada Nadzorcza uznała jej nieobecność za usprawiedliwioną, podejmując uchwałę nr 86/VII/2015
26 listopada 2015 r. – na posiedzeniu nieobecny był Pan Janusz Pilitowski . Rada Nadzorcza uznała jego nieobecność za usprawiedliwioną, podejmując uchwałę nr 87/VII/2015
11 grudnia 2015 r. - na posiedzeniu nieobecny był Pan Maciej Mazurkiewicz. Rada Nadzorcza uznała jego nieobecność za usprawiedliwioną, podejmując uchwałę nr 93/VII/2015.
11 grudnia 2015 r. - na posiedzeniu nieobecna był Pani Irena Ożóg. Rada Nadzorcza uznała jej nieobecność za usprawiedliwioną, podejmując uchwałę nr 94/VII/2015.

V. Komitet Audytu

Skład Komitetu Audytu od dnia 01.01.2015 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawiał się w następujący sposób:

1. Pan Janusz Pilitowski - Zastępca Przewodniczącego Komitetu Audytu,
2. Pani Agnieszka Woś - Członek Komitetu Audytu,
3. Pani Magdalena Zegarska - Członek Komitetu Audytu,
4. Pan Andrzej Janiak - Członek Komitetu Audytu (niezależny członek Rady Nadzorczej).

Zmiany w składzie Komitetu Audytu w 2015 r.

- w dniu 19 października 2015 roku odwołano ze składu Rady Nadzorczej Panią Agnieszkę Woś,
- W dniu 29 października 2015 roku Rada Nadzorcza powołała Panią Irenę Ożóg do Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PGNiG S.A.
- w dniu 29 grudnia 2015 roku odwołano ze składu Rady Nadzorczej: Pana Andrzeja Janiaka, Pana Macieja Mazurkiewicza, Panią Irenę Ożóg, Pana Janusza Pilitowskiego;

a powołano w skład Rady Nadzorczej: Pana Wojciecha Bieńkowskiego, Pana Mateusza Boznańskiego, Pana Andrzeja Goneta, Pana Krzysztofa Rogalę.

- W związku ze zmianami w Radzie Nadzorczej 29 grudnia 2015 r. Pani Magdalena Zegarska była jedynym członkiem Komitetu Audytu na dzień 31 grudnia 2015 roku.
- Skład Komitetu Audytu został uzupełniony w dniu 7 stycznia 2016 roku o następujące osoby:

1. Pan Mateusz Boznański- Przewodniczący Komitetu Audytu (niezależny członek Rady Nadzorczej),
2. Pan Krzysztof Rogala – Zastępca Przewodniczącego Komitetu Audytu,
3. Pan Grzegorz Nakonieczny - Członek Komitetu Audytu,
4. Pan Wojciech Bieńkowski - Członek Komitetu Audytu.

- w dniu 25 lutego 2016 r. Pan Krzysztof Rogala złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej PGNiG S.A.
- w dniu 01 marca 2016 r. Pani Magdalena Zegarska została wybrana na Zastępcę Przewodniczącego Komitetu Audytu.

Skład Komitetu Audytu w dniu sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawiał się w następujący sposób:

1. Pan Mateusz Boznański- Przewodniczący Komitetu Audytu (niezależny członek Rady Nadzorczej),
2. Pani Magdalena Zegarska – Zastępca Przewodniczącego Komitetu Audytu
3. Pan Grzegorz Nakonieczny - Członek Komitetu Audytu,
4. Pan Wojciech Bieńkowski - Członek Komitetu Audytu.

Statystyka prac Komitetu Audytu w 2015 roku

Komitet Audytu Rady Nadzorczej odbył w okresie od 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku 4 posiedzenia i podjął 6 uchwał. W tym okresie Komitet Audytu nie podejmował uchwał w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość. Na 4 posiedzeniach Komitet Audytu odbył spotkania z biegłym rewidentem, oraz dokonał przeglądu i oceny systemu sprawozdawczości finansowej.

VI. Spełnianie przez Członków Rady Nadzorczej kryteriów niezależność:

Pan Mateusz Boznański, w ocenie Rady Nadzorczej, spełnia kryteria niezależności, zgodnie z Załącznikiem II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącej roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej).

VII. Istotne problemy, którymi zajmowała się Rada Nadzorcza i przeprowadzone kontrole oraz postępowania wyjaśniające

1. W trakcie 2015 r. Rada Nadzorcza monitorowała sytuację ekonomiczno-finansową Spółki, zapoznając się z cyklicznymi informacjami przedkładanymi przez Zarząd na posiedzeniach (informacje te były prezentowane i omawiane na każdym posiedzeniu Rady Nadzorczej).
2. W 2015 roku Rada Nadzorcza monitorowała przebieg prac związanych z projektem LNG. Informacje i wnioski Zarządu w tym przedmiocie Rada Nadzorcza rozpatrywała w 2015 roku na posiedzeniach w dniach:
   - 15 stycznia 2015 r.,
   - 16 marca 2015 r.,
   - 13 maja 2015 r.,
   - 15 lipca 2015 r.,
   - 18 sierpnia 2015 r.,
   - 29 października 2015 r.,
   - 26 listopada 2015 r.
3. W 2015 roku Rada Nadzorcza opiniowała wnioski dot. zatwierdzenia instrukcji do wykonania prawa głosu z udziałów/akcji na Zgromadzeniach spółki Polskiej Spółki Gazownictwa Sp. z o. o, PGNiG Technologie S.A., PGNiG Obrót Detaliczny Sp. z o.o., PGNiG Sales & Trading HmbH, PGNiG SPV 6 Sp. z o.o., NYSAGAZ Sp. z o.o., PGNiG TERMIKA S.A., Exalo Drilling S.A., PGNiG Technologie S.A., GEOFIZYKA Kraków S.A., GEOFIZYKA Toruń S.A., Geovita S.A., PGNiG Serwis Sp. z o.o., na posiedzeniach w dniach:
   - 16 marca 2015 r.,
   - 13 maja 2015 r.,
   - 11 czerwca 2015 r.,
   - 15 lipca 2015 r.,
   - 17 lipca 2015 r.
   - 18 sierpnia 2015 r.,
   - 12 października 2015 r.,
   - 29 października 2015 r.,
   - 22 grudnia 2015 r.
4. Rada Nadzorcza dokonywała zmian w Regulaminie Organizacyjnym Spółki PGNiG S.A., na posiedzeniu w dniu:
   - 15 września 2015 r.

5. Rada Nadzorcza opiniowała wnioski do ministra właściwego ds. Skarbu Państwa w sprawie wyrażenia pisemnej zgody na zawieranie z PGNiG Sales & Trading (PST) krótkoterminowych umów zakupu gazu, na posiedzeniu w dniu:
   - 4 września 2015 r.,
6. Rada Nadzorcza opiniowała wnioski do ministra właściwego ds. Skarbu Państwa w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie aneksu do umowy między OAO Gazprom/OOO Gazprom Eksport a PGNiG S.A. na posiedzeniach w dniach:
   - 16 marca 2015 r.,
   - 28 lipca 2015 r.
7. Rada Nadzorcza opiniowała wnioski do ministra właściwego ds. Skarbu Państwa w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie porozumienia transakcyjnego dotyczącego zakupu LNG oraz porozumienia przedłużającego z Qatar Liquefied Gas Company Limited na posiedzeniach w dniach:
   - 14 maja 2015 r.,
   - 04 września 2015 r,
8. W 2015 roku Rada Nadzorcza przyjmowała informacje w sprawie rocznego Planu audytu wewnętrznego, na posiedzeniu w dniu:
   - 16 marca 2015 r.,
9. Rada Nadzorcza opiniowała rekomendacje Zarządu PGNiG S.A. dotyczącej odwołania i wskazania do Rady Nadzorczej „Europol Gaz" S.A. przedstawicieli PGNiG S.A. oraz sposób wykonywania prawa głosu przez reprezentanta PGNiG S.A. na walnych zgromadzeniach Spółki Europol Gaz S.A., na posiedzeniach w dniach:
   - 13 kwietnia 2015 r.,
   - 26 czerwca 2015 r.,
   - 28 lipca 2015 r.,
   - 07 października 2015 r.,
   - 14 grudnia 2015 r.,
   - 15 grudnia 2015 r.,
10. Rada Nadzorcza dokonywała zmian w składzie Komitetu Audytu Rady Nadzorczej na posiedzeniu w dniu:
    - 29 października 2015 r.
11. Rada Nadzorcza zapoznawała się z przedkładanymi przez Zarząd informacjami na temat sytuacji w spółkach zależnych, realizacji planów ich restrukturyzacji oraz planów działalności spółek z GK i założeń do nich na posiedzeniach w dniach:
    - 15 stycznia 2015 r.,
    - 16 marca 2015 r.,

– 13 maja 2015 r.,

12. Ponadto w 2015 roku Rada Nadzorcza zajmowała się:
    a. kwestią realizacji Planu Inwestycyjnego PGNiG S.A. na 2014 r., na posiedzeniach w dniach:
        – 15 stycznia 2015 r.,
        – 16 marca 2015 r.,
    b. kwestią realizacji Planu Prac Poszukiwawczych i Rozpoznawczych PGNiG S.A. na 2014 r., oraz Planu Górnictwa Naftowego na rok 2015 na posiedzeniach w dniach:
        – 16 marca 2015 r.,
        – 13 maja 2015 r.,
        – 18 sierpnia 2015 r.,
    c. kwestią podziału kompetencji pomiędzy członkami Zarządu PGNiG S.A., na posiedzeniach w dniach:
        – 15 września 2015 r.,
        – 03 listopada 2015 r.,
    d. Raportem Pełnomocnika ds. Infrastruktury Krytycznej, na posiedzeniach w dniach:
        – 16 marca 2015 r.,
        – 13 maja 2015 r.,
        – 18 sierpnia 2015 r.
        – 29 października 2015 r.,
    e. Kwestią statusu prac w Projekcie Matrix na posiedzeniu w dniu::
        – 15 stycznia 2015 r.,
        – 16 marca 2015 r.,
        – 13 maja 2015 r.

VIII. Zestawienie uchwał podjętych przez Radę Nadzorczą w 2015 roku

Nr	Data	W sprawie
1/VII/15	15.01.2015	usprawiedliwienia nieobecności Pana Andrzeja Janiaka – Członka Rady Nadzorczej PGNiG S.A.
2	15.01.2015	zatwierdzenia Planu Działalności Gospodarczej PGNiG S.A. na 2015 rok.
3	15.01.2015	wyrażenia zgody na zawarcie umów darowizny ze Związkami Zawodowymi GNiG
4	16.03.2015	oceny sprawozdania finansowego PGNiG S.A. sporządzonego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 roku oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku 2014.
5	16.03.2015	oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PGNiG sporządzonego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 roku oraz sprawozdania

		Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGNiG w roku 2014.
6	16.03.2015	Sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki PGNiG S.A. z wyników oceny sprawozdania finansowego PGNiG S.A. za rok 2014 oraz sprawozdania Zarządu PGNiG S.A. z działalności Spółki za 2014 rok.
7	16.03.2015	Sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki PGNiG S.A. z wyników oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PGNiG za rok 2014 oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGNiG w roku 2014.
8	16.03.2015	oceny przez Radę Nadzorczą wniosku Zarządu PGNiG S.A. do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy co do sposobu podziału zysku finansowego netto za rok 2014
9	16.03.2015	przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej PGNiG S.A. jako organu Spółki w 2014 r.
10	16.03.2015	przyjęcia oceny sytuacji PGNiG S.A. w 2014 roku.
11	16.03.2015	zaopiniowania wniosku Zarządu w sprawie udzielenia absolutorium Panu Mariuszowi Zawiszy pełniącemu funkcję Prezesa Zarządu PGNiG S.A. z wykonania obowiązków w roku obrotowym kończącym się 31.12.2014 roku.
12	16.03.2015	zaopiniowania wniosku Zarządu w sprawie udzielenia absolutorium Panu Jarosławowi Baucowi pełniącemu funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych PGNiG S.A. z wykonania obowiązków w roku obrotowym kończącym się 31.12.2014 roku.
13	16.03.2015	zaopiniowania wniosku Zarządu w sprawie udzielenia absolutorium Panu Zbigniewowi Skrzypkiewiczowi pełniącemu funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Poszukiwań i Wydobycia PGNiG S.A. z wykonania obowiązków w roku obrotowym kończącym się 31.12.2014 roku.
14	16.03.2015	zaopiniowania wniosku Zarządu w sprawie udzielenia absolutorium Panu Waldemarowi Wójcikowi pełniącemu funkcję Wiceprezesa Zarządu PGNiG S.A. z wykonania obowiązków w roku obrotowym kończącym się 31.12.2014 roku.
15	16.03.2015	zaopiniowania wniosku Zarządu w sprawie udzielenia absolutorium Panu Jerzemu Kurelli pełniącemu funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Handlowych PGNiG S.A. z wykonania obowiązków w roku obrotowym kończącym się 31.12.2014 roku.
16	16.03.2015	zaopiniowania wniosku Zarządu w sprawie udzielenia absolutorium Panu Andrzejowi Parafianowiczowi pełniącemu funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Korporacyjnych PGNiG S.A. z wykonania obowiązków w roku obrotowym kończącym się 31.12.2014 roku.
17	16.03.2015	zatwierdzenia Skonsolidowanego Planu Działalności Gospodarczej Polskiej Spółki Gazownictwa Sp. z o.o. na 2015 rok.
18	16.03.2015	wyrażenia zgody na zawarcie Aneksu Nr 45 do Kontraktu nr 2102-14/RZ-1/25/96 z dnia 25 września 1996 r. kupna-sprzedaży gazu ziemnego do Rzeczypospolitej Polskiej („Kontrakt Jamalski") zawartego między OAO Gazprom/OOO Gazprom Eksport a PGNiG

		S.A. oraz zaopiniowania wniosku do ministra właściwego do spraw Skarbu Państwa w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie Aneksu Nr 45 do Kontraktu Jamalskiego.
19	16.03.2015	udzielenia zgody na dokonanie zmian w umowie nr ECZG/PGNiG-01/2001 kupna-sprzedaży gazu ziemnego z dnia 6 kwietnia 2001 roku, zawartej pomiędzy PGNiG SA i Elektrociepłownią „Zielona Góra" SA, zgodnie z treścią załączonego projektu aneksu nr 5/2013.
20	16.03.2015	Wyrażenia zgody na sprzedaż kompleksu wypoczynkowego „Ośrodek Rajskie".
21	16.03.2015	usprawiedliwienia nieobecności Pana Janusza Pilitowskiego – Członka Rady Nadzorczej PGNiG S.A.
22	23.03.2015	Premii MBO za 2013 rok
23	13.04.2015	powołania osób do Organów spółki EUROPOL GAZ S.A.
24	28.04.2015	aneksów do umów o świadczenie usług zarządzania i zakazie konkurencji
25	13.05.2015	zatwierdzenia sposobu wykonania prawa głosu z akcji Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki PGNiG Technologie SA, w sprawie zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa
26	13.05.2015	udzielenia, w związku z wykonaniem Decyzji Prezesa UOKiK nr DOK-8/2013 z dnia 31.12.2013 r., zgody na wprowadzenie zmian: - w umowie nr 5/S/20/97 kupna-sprzedaży gazu wysokometanowego zawartej w dniu 2 czerwca 1997 r. pomiędzy PGNiG SA a PKN Orlen SA z siedzibą w Płocku, zgodnie z treścią załączonego projektu aneksu nr 46/2014; - w umowie nr 139/2011 kupna-sprzedaży gazu wysokometanowego zawartej w dniu 11 marca 2011 r. pomiędzy PGNiG SA a Elektrociepłownią „Stalowa Wola" SA, zgodnie z treścią załączonego projektu aneksu nr 2/2014.
27	13.05.2015	udzielenia zgody na wprowadzenie zmian do: - umowy Nr 111/S/99/68/99 zawartej w dniu 4 stycznia 1999 r. pomiędzy PGNiG SA a KGHM Polska Miedź SA Oddział Huta Miedzi „Głogów", zgodnie z treścią załączonego projektu aneksu nr 31/2014, - umowy Nr 7/S/20/99 zawartej w dniu 2 lipca 1999 r. pomiędzy PGNiG SA a PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna SA, zgodnie z treścią załączonego projektu aneksu nr 16/2014, - umowy Nr 126/2010 zawartej w dniu 30 lipca 2010 r. pomiędzy PGNiG SA a KGHM Polska Miedź SA, zgodnie z treścią załączonego projektu Załącznika Nr 1 do umowy.
28	13.05.2015	usprawiedliwienia nieobecności Pana Andrzeja Janiaka – Członka Rady Nadzorczej PGNiG S.A.
29	14.05.2015	zaopiniowania wniosku do ministra właściwego ds. Skarbu Państwa w sprawie zmiany zgody na zawarcie porozumienia transakcyjnego dotyczącego zakupu LNG na potrzeby rozruchu i schłodzenia terminala LNG, wyrażonej w dniu 10 czerwca 2014 r. poprzez przesunięcie terminu na zawarcie porozumienia transakcyjnego z 12 miesięcy (tj. do 10

		czerwca 2015 r.) na 24 miesiące od dnia 10 czerwca 2014 r. tj. do dnia 10 czerwca 2016 r.
30	29.05.2015	zatwierdzenia karty celów z miernikami oraz wartościami docelowymi mierników dla Zarządu PGNiG SA na 2015 rok.
31	29.05.2015	zawarcia Aneksu nr 9 do Umowy o wyłączne dysponowanie instalacjami magazynowymi oraz o powierzenie pełnienia obowiązków operatora systemu magazynowania z dn. 11.05.2012 r. ze spółką pod firmą Operator Systemu Magazynowania Sp. z o.o. w Warszawie.
32	11.06.2015	zatwierdzenia sposobu wykonywania prawa głosu przez reprezentanta PGNiG S.A. na Zgromadzeniu Wspólników PGNiG Sales & Trading GmbH z siedzibą w Monachium dotyczącym zmiany nazwy oraz podziału spółki.
33	26.06.2015	Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą EUROPOL GAZ S.A., które zwołane zostało na dzień 30 czerwca 2015 roku.
34	26.06.2015	podpisania aneksu nr 1 do umowy Programu Emisji Obligacji Krótkoterminowych z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. z dnia 6 maja 2014 roku.
35	15.07.2015	Zatwierdzenia sposobu wykonywania prawa głosu przez reprezentanta PGNiG S.A. na Zgromadzeniu Wspólników PGNiG SPV 6 Sp. z o.o. w sprawach podwyższenia kapitału zakładowego PGNiG SPV 6 Sp. z o. o. i zmiany umowy spółki oraz udzielenia zgody na objęcie powstałych udziałów
36	15.07.2015	usprawiedliwienia nieobecności Pani Ireny Ożóg – Członka Rady Nadzorczej PGNiG S.A.
37	15.07.2015	usprawiedliwienia nieobecności Pana Janusza Pilitowskiego – Członka Rady Nadzorczej PGNiG S.A.
38	15.07.2015	usprawiedliwienia nieobecności Pani Magdaleny Zegarskiej – Sekretarza Rady Nadzorczej PGNiG S.A.
39	15.07.2015	usprawiedliwienia nieobecności Pana Sławomira Borowiec – Członka Rady Nadzorczej PGNiG S.A.
40	15.07.2015	przyjęcia jednolitego tekstu Statutu PGNiG S.A.
41	15.07.2015	udzielenia zgody na zwolnienie Gminy Świlcza z długu w postaci odsetek należnych PGNiG S.A. z tytułu nieterminowego zwrotu nadpłaty podatku od nieruchomości
42	15.07.2015	Premii MBO dla Zarządu PGNiG S.A. za realizację celów MBO w 2014 roku.
43	15.07.2015	Premii MBO dla Zarządu PGNiG S.A. za realizację celów MBO w 2014 roku.
44	15.07.2015	Premii MBO dla Zarządu PGNiG S.A. za realizację celów MBO w 2014 roku.
45	15.07.2015	Premii MBO dla Zarządu PGNiG S.A. za realizację celów MBO w 2014 roku.
46	15.07.2015	Premii MBO dla Członka Zarządu Jerzego Kurelli Wiceprezesa Zarządu ds. Handlowych PGNiG S.A. za realizację celów MBO w 2014 roku.
47	15.07.2015	Premii MBO dla Członka Zarządu Pana Andrzeja Parafianowicza - Wiceprezesa Zarządu ds. Korporacyjnych PGNiG S.A. za realizację celów MBO w 2014 roku.
48	15.07.2015	usprawiedliwienia nieobecności Pana Janusza Pilitowskiego – Członka Rady Nadzorczej PGNiG S.A.
49	15.07.2015	usprawiedliwienia nieobecności Pani Magdaleny Zegarskiej

		– Sekretarza Rady Nadzorczej PGNiG S.A.
50	15.07.2015	usprawiedliwienia nieobecności Pana Sławomira Borowiec – Członka Rady Nadzorczej PGNiG S.A.
51	28.07.2015	wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej PGNiG S.A.
52	28.07.2015	wyboru Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej PGNiG S.A.
53	28.07.2015	Drugiej części Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą EUROPOL GAZ S.A., które po przerwie kontynuować będzie obrady w dniu 29 lipca 2015 roku.
54	28.07.2015	wyrażenia zgody na zawarcie Aneksu nr 46 do Kontraktu nr 2102-14/RZ-1/25/96 z dnia 25 września 1996 r. kupna-sprzedaży gazu ziemnego do Rzeczypospolitej Polskiej (Kontrakt) zawartego między OAO Gazprom/OOO Gazprom Eksport a PGNiG S.A. oraz zaopiniowania wniosku do ministra właściwego do spraw Skarbu Państwa w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie Aneksu nr 46 do Kontraktu Jamalskiego.
55	28.07.2015	wyrażenia zgody na zaciągnięcie zobowiązania o wartości przekraczającej 20% kapitału zakładowego Spółki w formie podpisania z PGNiG Upstream International AS aneksu do umowy pożyczki z 27 sierpnia 2010 r.
56	28.07.2015	zaopiniowania i wyrażenia zgody na zawarcie i wykonanie przez PGNiG S.A umów na zabezpieczenie negocjowanej przez PGNiG Upstream International AS umowy kredytu zabezpieczonego na aktywach (RBL) w kwocie 400 mln USD, w tym m.in. na ustanowienie zastawu na udziałach posiadanych przez PGNiG S.A. w Upstream International AS oraz zatwierdzenia sposobu wykonywania prawa głosu na Zgromadzeniu Wspólników PGNiG Upstream International AS
57	28.07.2015	wyrażenia zgody na zawarcie umów z CEP Central Petroleum GmbH.
58	28.07.2015	usprawiedliwienia nieobecności Pana Macieja Mazurkiewicza – Członka Rady Nadzorczej PGNiG S.A.
59	18.08.2015	wyrażenia zgody na zawarcie umowy z reprezentantami Gas Assets Management Sp. z o.o. oraz PGNiG SPV 6 Sp. z o.o.
60	18.08.2015	aneksów do umów o świadczenie usług zarządzania i zakazie konkurencji
61	18.08.2015	wyboru audytora do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych PGNiG S.A., skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej PGNiG oraz sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych spółek Grupy Kapitałowej PGNiG za lata 2016-2018
62	18.08.2015	zatwierdzenia instrukcji do wykonania prawa głosu z udziałów na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników Spółki PGNiG Obrót Detaliczny Sp. z o.o. w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki, zmiany Umowy Spółki oraz przyjęcia tekstu jednolitego Umowy Spółki
63	18.08.2015	zaopiniowania wniosku Zarządu PGNiG SA dotyczącego zaciągnięcia zobowiązania warunkowego
64	18.08.2015	usprawiedliwienia nieobecności Pani Ireny Ożóg – Członka Rady Nadzorczej PGNiG S.A.
65	18.08.2015	usprawiedliwienia nieobecności Pani Magdaleny Zegarskiej

		– Sekretarza Rady Nadzorczej PGNiG S.A.
66	04.09.2015	wyrażenia zgody na zawarcie przez PGNiG SA z PGNiG Sales & Trading GmbH krótkoterminowych umów zakupu gazu ziemnego z dostawą w okresie od 01.10.2015 r., godz.6.00 do 01.10.2016 r., godz. 6.00.
67	04.09.2015	zaopiniowania wniosku do ministra właściwego ds. Skarbu Państwa w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie przez PGNiG S.A umowy („**Porozumienie**") przedłużającej do dnia 30 czerwca 2016 r. obowiązywanie zawartej dnia 9 grudnia 2014 r. umowy dodatkowej („**Umowa Dodatkowa**") do długoterminowej umowy zakupu skroplonego gazu ziemnego (ang. „*Sale and Purchase Agreement for Liquefied Natural Gas*") („**Umowa Długoterminowa**") zawartej 29 czerwca 2009 roku przez PGNiG z Qatar Liquefied Gas Company Limited (3) („**QG**") oraz wyrażenia zgody na zawarcie Porozumienia.
68	04.09.2015	udzielenia zgody na wprowadzenie zmian w umowie nr 126/2010 kupna-sprzedaży gazu zaazotowanego (Lw) zawartej w dniu 30 lipca 2010 r. pomiędzy PGNiG SA a KGHM Polska Miedź SA, zgodnie z treścią załączonego projektu Aneksu nr 5/2015,
69	15.09.2015	wyrażenia zgody na zawarcie umowy darowizny z Zespołem Szkół Ponadgimnazjalnych Nr 4 im. Ignacego Łukasiewicza w Krośnie
70	15.09.2015	wyrażenia zgody na przekazanie pomocy rzeczowej ofiarom powodzi w prowincji Sindh, o wartości nie przekraczającej 20 000 USD
71	15.09.2015	zatwierdzenia „Regulaminu Organizacyjnego Spółki PGNiG SA"
72	15.09.2015	wyrażenia zgody na zawarcie Porozumienia zmieniającego nr 2 do Umowy sprzedaży gazu Lasów zawartej w dniu 17 sierpnia 2006 r. pomiędzy VNG AG i PGNiG S.A. oraz zaopiniowania wniosku do ministra właściwego do spraw Skarbu Państwa w sprawie wyrażenia pisemnej zgody na zawarcie Porozumienia nr 2
73	15.09.2015	zatwierdzenia uchwały w sprawie podziału kompetencji pomiędzy członków Zarządu PGNiG S.A.
74	07.10.2015	zaopiniowania rekomendacji Zarządu PGNiG S.A. dotyczącej odwołania i wskazania do Rady Nadzorczej „EUROPOL GAZ" S.A. przedstawicieli PGNiG S.A.
75	12.10.2015	zaopiniowania wniosku do Walnego Zgromadzenia PGNiG S.A. w przedmiocie wyrażenia zgody na zbycie udziałów spółki ZRUG Sp. z o.o.
76	12.10.2015	zaopiniowania wniosku do Walnego Zgromadzenia PGNiG S.A. w przedmiocie wyrażenia zgody na zbycie udziałów w spółce NYSAGAZ Sp. z o.o. oraz określenia trybu i warunków sprzedaży tych udziałów.
77	12.10.2015	zatwierdzenia sposobu wykonywania prawa głosu przez reprezentanta PGNiG S.A. na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników NYSAGAZ Sp. z o.o. w sprawie zbycia udziałów w tej spółce
78	12.10.2015	zatwierdzenia „Ogłoszenia o zamówieniu – zamówienia sektorowe" w postępowaniu na wybór audytora do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych PGNiG

		S.A., skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej PGNiG oraz sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych spółek Grupy Kapitałowej PGNiG za lata 2016-2018.
79	12.10.2015	wyrażenia zgody na zawarcie aneksu do umowy sprzedaży gazu ziemnego wysokometanowego Umowy nr 5/S/20/97 z dnia 2 czerwca 1997 r. zawartej z PKN Orlen S.A. oraz zwolnienie PKN Orlen S.A. z długu wobec PGNiG S.A.
80	29.10.2015	wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej PGNiG S.A.
81	29.10.2015	powołania członka Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PGNiG S.A.
82	29.10.2015	zaopiniowania wniosku Zarządu wraz z projektem uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PGNiG SA w sprawie zgody na sprzedaż praw do nieruchomości części kompleksu w Warszawie przy ul. Kasprzaka 25, 25A i 25C
83	29.10.2015	zatwierdzenia sposobu wykonania prawa głosu z akcji /udziałów na Nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeniach/Nadzwyczajnych Zgromadzeniach Wspólników Spółek: PGNiG TERMIKA SA, Exalo Drilling SA, PGNiG Technologie SA, GEOFIZYKA Kraków SA, GEOFIZYKA Toruń SA, Geovita SA, PGNiG Obrót Detaliczny Sp. z o.o., PGNiG Serwis Sp. z o.o., w sprawie zmiany statutu/umowy spółki i przyjęcia tekstu jednolitego statutu/umowy spółki
84	03.11.2015	zatwierdzenia uchwały w sprawie podziału kompetencji pomiędzy członków Zarządu PGNiG S.A.
85	26.11.2015	udzielenia zgody na dokonanie zmian w Umowie nr 139/2011 kupna-sprzedaży gazu wysokometanowego zawartej w dniu 11 marca 2011 r. pomiędzy PGNiG SA a Elektrociepłownią „Stalowa Wola" S.A.
86	26.11.2015	usprawiedliwienia nieobecności Pani Ireny Ożóg – Członka Rady Nadzorczej PGNiG S.A.
87	26.11.2015	usprawiedliwienia nieobecności Pana Janusza Pilitowskiego – Członka Rady Nadzorczej PGNiG S.A.
88	11.12.2015	odwołania Prezesa Zarządu PGNiG S.A.
89	11.12.2015	odwołania Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych PGNiG S.A.
90	11.12.2015	odwołania Wiceprezesa Zarządu ds. Poszukiwań i Wydobycia PGNiG S.A.
91	11.12.2015	delegowania Członka Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu.
92	11.12.2015	określenia liczby członków Zarządu.
93	11.12.2015	usprawiedliwienia nieobecności Pana Macieja Mazurkiewicza – Członka Rady Nadzorczej PGNiG S.A.
94	11.12.2015	usprawiedliwienia nieobecności Pani Ireny Ożóg – Członka Rady Nadzorczej PGNiG S.A.
95	14.12.2015	zaopiniowania rekomendacji Zarządu PGNiG S.A. dotyczącej odwołania i wskazania do Rady Nadzorczej „EUROPOL GAZ" S.A. przedstawicieli PGNiG S.A.
96	15.12.2015	zaopiniowania rekomendacji Zarządu PGNiG S.A. dotyczącej odwołania i wskazania do Rady Nadzorczej „EUROPOL GAZ" S.A. przedstawicieli PGNiG S.A.
97	22.12.2015	udzielenia zgody na wprowadzenie zmian w Umowie nr 126/2010 kupna-sprzedaży gazu zaazotowanego (Lw)

		zawartej w dniu 30 lipca 2010 r. pomiędzy PGNiG S.A. a KGHM Polska Miedź S.A.
98	22.12.2015	zatwierdzenia sposobu wykonania prawa głosu z akcji na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki GEOFIZYKA Kraków S.A. z siedzibą w Krakowie w sprawie emisji obligacji
99	29.12.2015	wyrażenia zgody na zawarcie umowy darowizny z Fundacją PGNIG im. Ignacego Łukasiewicza.

IX. Informacja o wykonaniu poleceń i zadań zleconych Radzie przez Ministra Skarbu Państwa oraz wykonaniu Uchwał WZA odnoszących się do działalności Rady Nadzorczej

W roku 2015 Rada Nadzorcza nie otrzymała do realizacji zleceń od Ministra Skarbu Państwa, a uchwały podejmowane przez Walne Zgromadzenie nie zawierały zobowiązań odnoszących się do działalności Rady Nadzorczej.

X. Zmiany w składzie Zarządu dokonane przez Radę Nadzorczą oraz oddelegowanie członków Rady do pełnienia funkcji członków Zarządu.

W skład Zarządu PGNiG S.A. na dzień 1 stycznia 2015 roku wchodziły następujące osoby:
- Pan Mariusz Zawisza – Prezes Zarządu;
- Pan Jarosław Bauc – Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych;
- Pan Zbigniew Skrzypkiewicz - Wiceprezes Zarządu ds. Poszukiwań i Wydobycia;
- Pan Waldemar Wójcik – Wiceprezes Zarządu.

- W dniu 11 grudnia 2015 r. Rada Nadzorcza uchwałą nr 88/VII/2015 odwołała Pana Mariusza Zawiszę ze składu Zarządu Spółki PGNiG S.A. i z funkcji Prezesa Zarządu PGNiG S.A
- W dniu 11 grudnia 2015 r. Rada Nadzorcza uchwałą nr 89/VII/2015 odwołała Pana Jarosława Bauca ze składu Zarządu Spółki PGNiG S.A. i z funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych PGNiG S.A.
- W dniu 11 grudnia 2015 r. Rada Nadzorcza uchwałą nr 90/VII/2015 odwołała Pana Zbigniewa Skrzypkiewicza ze składu Zarządu Spółki PGNiG S.A. i z funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Poszukiwań i Wydobycia PGNiG S.A.
- W dniu 11 grudnia 2015 r. Rada Nadzorcza uchwałą nr 91/VII/2015 postanowiła delegować Pana Piotra Woźniaka do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu począwszy od dnia 11 grudnia 2015 r. do dnia 11 marca 2016 r.
- na posiedzeniu w dniu 10 lutego 2016 roku Rada Nadzorcza PGNiG S.A. powołała w skład Zarządu PGNiG S.A. z dniem 11 lutego 2016 roku na wspólną kadencję kończącą się 30 grudnia 2016 roku:

1. Piotra Woźniaka na stanowisko Prezesa Zarządu
2. Bogusława Marca na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych
3. Janusza Kowalskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Korporacyjnych
4. Łukasza Kroplewskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Rozwoju
5. Macieja Woźniaka na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Handlowych

XI. Informacja o decyzji Rady odnośnie do wyboru i współpracy z biegłym rewidentem

Komitet Audytu Rady Nadzorczej w ramach omawiania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej PGNiG spotykał się na bieżąco z biegłym rewidentem na posiedzeniach w dniach:

- 26 lutego 2015 r.,
- 6 maja 2015 r.,
- 11 sierpnia 2015 r.,
- 4 listopada 2015 r.

Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 16 marca 2015 r., bez udziału biegłego rewidenta, omawiała sprawozdanie finansowe PGNiG S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 roku oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku 2014, jak również skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PGNiG sporządzonego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 roku oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGNiG w roku 2014.

Rada Nadzorcza, jednogłośnie, w głosowaniu jawnym, podjęła uchwałę Nr 4/VII/2015 w oceny sprawozdania finansowego PGNiG S.A. sporządzonego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 roku oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku 2014.

Rada Nadzorcza, jednogłośnie, w głosowaniu jawnym, podjęła uchwałę Nr 5/VII/2015 w sprawie oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PGNiG sporządzonego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 roku oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGNiG w roku 2014.

Rada Nadzorcza w dniu 12 października 2015 r. zatwierdziła „Ogłoszenie o zamówieniu – zamówienia sektorowe” w postępowaniu na wybór audytora do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych PGNiG S.A., skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej PGNiG oraz sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych spółek Grupy Kapitałowej PGNiG za lata 2016-2018.

XII. Ocena sytuacji PGNiG S.A. w 2015 roku.

1. Rada Nadzorcza ocenia, że w 2015 r. w PGNiG S.A. istniał system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem zasadniczo dostosowany do zakresu i skali działalności oraz struktury organizacyjnej. W okresie, jaki upłynął od sporządzenia poprzedniego sprawozdania nie nastąpiły w omawianym obszarze kluczowe zmiany, jednak Spółka nadal doskonaliła mechanizmy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w celu poprawy skuteczności i efektywności działania organizacji, zapewnienia rzetelności sprawozdawczości finansowej oraz zgodności z przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi.

2. Przez cały rok 2015 działał – powołany uchwałą z dnia 27 listopada 2008 r. – Komitet Audytu. Komitet omawiał z Zarządem i kierownictwem Spółki odpowiedzialnym za rachunkowość i sprawozdawczość finansową roczne i kwartalne sprawozdania finansowe Spółki oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej PGNiG, jak też kwestie związane z przeglądem i oceną systemu sprawozdawczości finansowej w Spółce. Kwestie te zostały także przedyskutowane z biegłym rewidentem.

3. Zgodnie z doroczną praktyką przeprowadzono przegląd systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem na poziomie Spółki. W większości obszarów ocena zaprojektowania mechanizmów kontroli wewnętrznej poprawiła się lub pozostała nie zmieniona (wysoka). Jako przykłady dobrej praktyki w poszczególnych obszarach można wymienić:

- Środowisko kontroli wewnętrznej:
  - Istnienie od 2014 r. procesu cyklicznego raportowania stanu wdrażania strategii dla GK PGNiG, na szczeblu wykonawczym i zarządczym,
  - istnienie opisanej struktury organizacyjnej i procesów, określających podstawowe jednostki Spółki, ich zadania, zakresy odpowiedzialności oraz kierunki raportowania,
  - istnienie formalnych zasad procedowania Zarządu Spółki;
  - aktualizacja i udoskonalenie zasad udzielania, rejestrowania i odwoływania pełnomocnictw, ustalanie limitów uprawnień i autoryzacji, formalne określanie zakresu czynności dla stanowisk pracy;
  - system szkoleń obejmujący całą organizację;
- Zarządzanie ryzykiem:
  - istnienie ram formalnych dla zarządzania ryzykiem finansowym oraz stosowanie narzędzi informatycznych do pomiaru ryzyka (zagadnienia te szerzej zostały rozwinięte w pkt. 4);

- wprowadzenie nowych procedur zawierających mechanizmy kontrolne przeciwdziałające szczególnym rodzajom ryzyka: regulacyjnemu i antymonopolowemu, podatkowemu, związanemu z wyłudzaniem VAT,
- stworzenie podstaw instytucjonalnych do zarządzania ryzykiem zgodności (compliance).

- Czynności kontrolne i działania:
  - istnienie i aktualizowanie zbiorów polityk, procedur i instrukcji regulujących kluczowe aspekty działalności Spółki;
  - usystematyzowany proces planowania finansowego i budżetowania oraz monitorowania realizacji planów; istnienie zatwierdzonej obowiązującej polityki rachunkowości oraz proces jej aktualizacji;
  - wdrożenie uszczegółowionych zasad planowania i realizacji inwestycji, w szczególności w segmencie poszukiwań i wydobycia, obejmujących także ocenę ryzyka projektów inwestycyjnych,
  - wprowadzenie nowych zasad kontroli funkcjonalnej w obszarach działalności regulowanej oraz zakupów,
- Informacja i komunikacja:
  - działanie różnych kanałów komunikacji wewnętrznej, przeprowadzenie okresowych badań satysfakcji pracowników,
  - utrzymywanie centralnego rejestru uchwał organów Spółki;
  - monitorowanie otoczenia regulacyjnego, udział w publicznych konsultacjach kluczowych aktów prawnych, opracowywanie i wdrażanie wewnętrznych regulacji w odpowiedzi na zmiany prawne,
  - proces monitorowania zmian w prawie podatkowym i rachunkowym oraz informowania o zmianach.
- Monitorowanie i nadzór:
  - funkcjonowanie Komitetu Audytu,
  - formalne określenie zasad nadzoru właścicielskiego oraz realizowanie podpisanego w 2014 r. porozumienia w sprawie zasad współpracy PGNiG S.A. ze spółkami Grupy PGNiG, usprawniającego przestrzeganie dobrych praktyk ładu korporacyjnego w całej Grupie,
  - skodyfikowana misja i zasady funkcjonowania audytu wewnętrznego; w tym dążenie do działania w oparciu o zatwierdzony plan, audyty prowadzone w głównych obszarach działalności Spółki, stosowanie modelu co-sourcingu przy realizacji wybranych zadań celem uzupełnienia kompetencji wewnętrznych.

4. W obszarze ryzyka finansowego Spółka od 2003 roku kompleksowo stosuje jednolitą Politykę Zarządzania Ryzykiem Finansowym, której celem jest ograniczenie zmienności przepływów pieniężnych związanych z działalnością Spółki do akceptowalnych poziomów w krótkim i średnim horyzoncie czasowym oraz budowanie wartości firmy w długim okresie. W 2015 r. PGNiG S.A. w dalszym ciągu wykorzystywało instrumenty finansowe ograniczające ryzyko zmiany cen w odniesieniu do walut (USD i EUR), takie jak: transakcje zakupu europejskiej opcji walutowej call, transakcje forward oraz cross currency interest rate swap (CCIRS) i interest rate swap (IRS) do zabezpieczania pożyczek (udzielanych i otrzymywanych). Ponadto Spółka w ub. r. kontynuowała proces zabezpieczania ryzyka towarowego. Do zabezpieczenia cen towarów Spółka wykorzystywała opcje azjatyckie call z rozliczeniem europejskim, strategie opcyjne risk reversal oraz transakcje typu swap towarowy. W celu ograniczenia ryzyka kredytowego podejmowano w 2015 r. następujące działania:

- inwestowanie wolnych środków pieniężnych w instrumenty o minimalnym ryzyku kredytowym (depozyty bankowe),
- współpraca z wiodącymi bankami komercyjnymi o ratingu inwestycyjnym,
- zawieranie umów ramowych z kontrahentami, wyraźnie określających prawa oraz obowiązki stron,
- dywersyfikacja kontrahentów,
- współpraca z renomowaną agencją ratingową (Moody's), posiadanie ratingu na poziomie inwestycyjnym (odpowiednio Baa3 z perspektywą stabilną),
- system oceny zdolności kredytowej odbiorców.

Działania zmierzające do ograniczenia ryzyka zakłóceń przepływów środków pieniężnych obejmowały:

- dywersyfikację systemów bankowości elektronicznej,
- bieżącą kontrolę uznań / obciążeń rachunków bankowych,
- systematyczne zbieranie informacji o przepływach środków pieniężnych w ramach Spółki/Grupy Kapitałowej,
- konsolidację rachunków bankowych w ramach Grupy.

W celu ograniczenia ryzyka utraty płynności finansowej Spółki stosowano m. in.:

- zawieranie/odnawianie umów kredytów w rachunkach bieżących,
- prowadzenie w latach 2012-2015 emisji obligacji krótkoterminowych,

- ustanowienie wieloletniego programu emisji obligacji z Bankiem Gospodarstwa Krajowego do kwoty 1 mld z terminem zapadalności do 2024 roku;
- aneksowanie z grupą banków istniejącego programu emisji emisji obligacji do kwoty 7 mld PLN, w efekcie program został wydłużony do 2020 roku,
- prognozowanie przepływów pieniężnych w ramach Spółki/Grupy Kapitałowej,
- wdrożenie cash-poolingu w Grupie,
- szacowanie stanu oraz wartości aktywów możliwych do zbycia,
- utrzymywanie aktywów finansowych o wysokim stopniu płynności.

Jednocześnie w Spółce *realizowane jest od 2 lat* zarządzanie ryzykiem rynkowym (walutowym, towarowym oraz stopy procentowej) w całej Grupie Kapitałowej. W 2013 r. została wdrożona dokumentacja i podpisane umowy o wspólne zarządzanie ryzykiem rynkowym z PGNiG Termika S.A., POGC Libya BV, Geofizyka Kraków S.A. oraz Geofizyka Toruń S.A., w kolejnych latach dołączyły PST GmbH, PGNiG Upstream International AS oraz PGNiG Serwis sp. z o.o. W 2015 r. konsekwentnie stosowano także wypracowane zasady kontroli ryzyka, raportowania, wprowadzania nowych produktów oraz określania limitów dla jendostek prowadzących działalność tradingową, tj. PGNiG Sales&Trading GmbH oraz Oddziału Obrotu Hurtowego PGNiG S.A.

Spółka dąży do całościowego wdrożenia programu zarządzania ryzykiem rynkowym, dzięki któremu możliwe będzie m.in. podniesienie poziomu kontroli ryzyk finansowych, wykorzystanie zabezpieczenia (hedgingu) naturalnego oraz ujednolicenie zasad zarządzania ryzykiem rynkowym w całej Grupie Kapitałowej PGNiG. Wdrożenie będzie elastycznie uwzględniało zmiany wynikające z planowanych i realizowanych projektów w zakresie reorganizacji Grupy.

Od początku października ubiegłego roku nastąpiła także centralizacja i konsolidacja funkcji kontrolingu i ryzyka finansowego PGNiG S.A. w jednej komórce organizacyjnej w Departamencie Ekonomicznym Centrali, odpowiedzialnej za ryzyko finansowe w PGNiG S.A. co pozwala efektywniej wykorzystywać zasoby zarówno osobowe jak i sprzętowe w tym obszarze.

5. Elementem wzmacniającym system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w Spółce jest audyt wewnętrzny. Na podstawie wstępnej analizy ryzyka (opartej o ranking ryzyk szczegółowych) oraz uwzględniając oczekiwania Zarządu i Rady Nadzorczej wynikające także ze zmian organizacyjnych oraz przy uwzględnieniu dostępnych zasobów dokonano wyboru obszarów, których audyt jest przewidziany na 2016 rok. Realizacja planu jest

monitorowana, a wyniki odpowiednio raportowane i analizowane przez Zarząd i Radę Nadzorczą Spółki.

Oceniamy, że przedstawione działania dowodzą, iż istniejący w PGNiG S.A. system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem podlega doskonaleniu i sprawdza się w praktyce.

Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

Jednostkowe sprawozdanie finansowe PGNiG S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską na dzień 31 grudnia 2015 roku. Zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu sprawozdania zostały ujęte w Jednostkowym sprawozdaniu finansowym PGNiG S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku (Nota 2).

W 2015 roku zysk netto PGNiG S.A. wyniósł 1.472 mln zł i był o 423 mln zł niższy od wyniku netto osiągniętego w roku ubiegłym.

Syntetyczne dane w zakresie sytuacji finansowej PGNiG S.A. w 2015 roku w porównaniu do danych za 2014 rok zostały ujęte w zaprezentowanych poniżej sprawozdaniach sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej:

- jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej
- jednostkowym rachunku zysków i strat
- jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych
- zestawieniu wybranych wskaźników finansowych.

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej w mln zł

AKTYWA	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Aktywa trwałe (długoterminowe) razem	26 137	27 387
Rzeczowe aktywa trwałe	13 234	13 520
Nieruchomości inwestycyjne	-	1
Wartości niematerialne	213	254
Udziały i akcje	8 623	8 611
Inne aktywa finansowe	3 321	4 403
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	624	469
Pozostałe aktywa trwałe	122	129

Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) razem	8 890	7 969
Zapasy	1 638	2 506
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 329	1 307
Pozostałe aktywa	18	20
Aktywa finansowe krótkoterminowe	364	1 805
Aktywa z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	346	388
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 190	1 942
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	5	1
Aktywa razem	35 027	35 356

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej w mln zł – cd.

ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Kapitał własny razem	23 738	23 780
Kapitał podstawowy (akcyjny)	5 900	5 900
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 740	1 740
Skumulowane inne całkowite dochody	(518)	(185)
Zyski zatrzymane	16 616	16 325
Zobowiązania długoterminowe razem	7 205	7 385
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	4 513	4 498
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	159	134
Rezerwy	1 303	1 414
Przychody przyszłych okresów	641	690
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	538	580
Inne zobowiązania długoterminowe	51	69
Zobowiązania krótkoterminowe razem	4 084	4 191
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	2 209	2 414
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	469	656
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	814	423
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	50	181
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	110	43
Rezerwy	396	472
Przychody przyszłych okresów	36	2

Zobowiązania razem	11 289	11 576
Zobowiązania i kapitał własny razem	35 027	35 356

Jednostkowy rachunek zysków i strat (mln zł)

	2015	2014
Przychody ze sprzedaży	18 646	23 738
Koszty operacyjne razem	(17 852)	(22 105)
Zużycie surowców i materiałów	(13 374)	(15 101)
Świadczenia pracownicze	(704)	(750)
Amortyzacja	(799)	(722)
Usługi obce	(1 836)	(4 156)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	13	10
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(1 152)	(1 386)
Zysk z działalności operacyjnej	794	1 633
Przychody finansowe	1 180	966
Koszty finansowe	(357)	(377)
Zysk przed opodatkowaniem	1 617	2 222
Podatek dochodowy	(145)	(327)
Zysk netto	1 472	1 895

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (mln zł)

	2015	2014
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 474	3 982
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 222	(1 845)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 530)	(2 149)
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	3 166	(12)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początku okresu	1 673	1 685
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	4 839	1 673
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	506	451

Wskaźniki finansowe

Rentowność

	2015	2014
EBIT w mln zł zysk operacyjny	794	1 633
EBITDA w mln zł zysk operacyjny + amortyzacja	1 593	2 355
ROE zysk netto do stanu kapitałów własnych na koniec okresu	6,2%	8,0%
RENTOWNOŚĆ SPRZEDAŻY NETTO zysk netto odniesiony do przychodów ze sprzedaży	7,9%	8,0%
ROA zysk netto w relacji do stanu aktywów na koniec okresu	4,2%	5,4%

Płynność

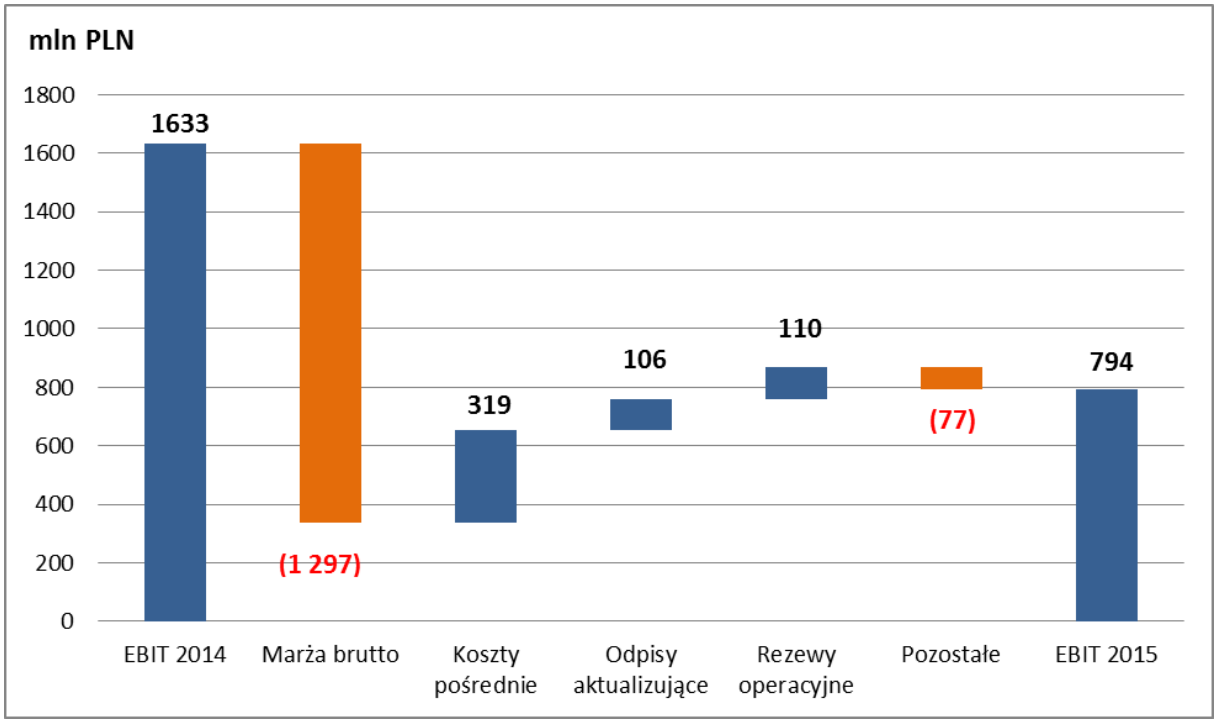
	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
WSKAŹNIK BIEŻĄCEJ PŁYNNOŚCI aktywa obrotowe do zobowiązań krótkoterminowych (bez zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych, rezerw i przychodów przyszłych okresów)	2,5	2,2
WSKAŹNIK SZYBKI BIEŻĄCEJ PŁYNNOŚCI aktywa obrotowe minus zapasy do zobowiązań krótkoterminowych (bez zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych, rezerw i przychodów przyszłych okresów)	2,0	1,5

Zadłużenie

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
WSKAŹNIK OBCIĄŻENIA FIRMY ZOBOWIĄZANIAMI OGÓŁEM suma zobowiązań w relacji do sumy pasywów	32,2%	32,7%
WSKAŹNIK OBCIĄŻENIA KAPITAŁU WŁASNEGO ZOBOWIĄZANIAMI OGÓŁEM suma zobowiązań do kapitału własnego	47,6%	48,7%

Omówienie sytuacji finansowej

W 2015 roku spółka PGNiG S.A. odnotowała zysk z działalności operacyjnej (EBIT) na poziomie 794 mln zł, a więc niższy o 839 mln zł niż w roku ubiegłym. Zmiany w EBIT pomiędzy wynikami za 2014 i 2015 rok zostały zaprezentowane na poniższym wykresie.



Na zmniejszenie marży brutto (różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a kosztami bezpośrednimi) w stosunku do 2014 roku wpływ miały przede wszystkim niższe marże na sprzedaży:

- ropy naftowej (wpływ ok. 55%) w wyniku spadku średnich cen sprzedaży tego surowca; różnica w notowaniach giełdowych ropy naftowej Brent pomiędzy końcem grudnia 2014 i 2015 roku wyniosła około 33%
- gazu wysokometanowego (wpływ ok. 36%) w rezultacie spadku średnich cen sprzedaży gazu wysokometanowego; spadek średnich cen gazu wysokometanowego spowodowany został trzykrotnym obniżeniem taryf na sprzedaż paliwa gazowego, a także wprowadzeniem programów rabatowych dla klientów
- innych produktów, w tym helu, LPG i energii elektrycznej (wpływ ok.7%) w wyniku spadku średnich cen sprzedaży tych produktów.

Spadek marży brutto został częściowo zniwelowany na poziomie wyniku operacyjnego (EBIT) przez następujące czynniki:

- spadek kosztów pośrednich w związku z przeniesieniem w drugiej połowie 2014 roku z PGNiG S.A. do PGNiG Obrót Detaliczny Sp. z o.o. działalności związanej ze sprzedażą detaliczną
- niższy poziom odpisów aktualizujących wartość środków trwałych związanych z poszukiwaniem i oceną zasobów mineralnych

- zmianę stanu rezerw operacyjnych (spowodowanej w głównej mierze rozwiązaniem rezerw na likwidację odwiertów).
- Wynik na działalności finansowej w relacji do 2014 roku wzrósł o 234 mln zł w rezultacie otrzymania wyższych o 304 mln zł dywidend od spółek zależnych.

Sytuacja finansowa Spółki odzwierciedlona została w podstawowych wskaźnikach charakteryzujących efektywność działalności gospodarczej. Wskaźniki rentowności kapitałów własnych (ROE), aktywów ogółem (ROA) i sprzedaży netto spadły odpowiednio z 8,0% do 6,2%, z 5,4% do 4,2% i z 8,0% do 7,9%.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku wykazuje sumę bilansową w wysokości 35.027 mln zł, która jest niższa od wartości według stanu na koniec grudnia 2014 roku o 329 mln zł.

Aktywa

Największą pozycję aktywów Spółki stanowią rzeczowe aktywa trwałe, których stan na koniec grudnia 2015 roku wyniósł 13.234 mln zł i był o 286 mln zł (2%) niższy od stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku. Na spadek wartości rzeczowych aktywów trwałych wpłynęło przede wszystkim zawiązanie odpisów aktualizujących na aktywach związanych z działalnością poszukiwawczą.

Kolejną znaczącą pozycję bilansu stanowią udziały i akcje, których wartość na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosła 8.623 mln zł i była wyższa od wartości na koniec grudnia 2014 roku o 12 mln zł, a więc zanotowano nieznaczny tylko wzrost.

Wartość innych aktywów finansowych wyniosła 3.321 mln zł i była niższa od wartości według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku o 1.082 mln zł. Spadek ten nastąpił w efekcie zmniejszenia wartości udzielonych pożyczek długoterminowych.

Aktywa obrotowe Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku kształtowały się na poziomie 8.890 mln zł, co oznacza wzrost w relacji do stanu na koniec 2014 roku o 921 mln zł (12%).

W relacji do 31 grudnia 2014 roku Spółka odnotowała spadek wartości zapasów o 868 mln zł (35%). Wykazane w bilansie zapasy stanowi przede wszystkim gaz przechowywany w podziemnych magazynach. Wolumen zmagazynowanego surowca był w relacji do 2014

roku niższy o 331 mln m3 (15%). Równolegle nastąpił wzrost wartości odpisów aktualizujących o 191 mln zł.

Wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności w porównaniu do końca 2014 roku wzrosła o 22 mln zł (2%).

Wartość aktywów finansowych krótkoterminowych wyniosła 364 mln zł i była niższa od wartości na dzień 31 grudnia 2014 roku o 1.441 mln zł. Spadek wartości krótkoterminowych aktywów finansowych nastąpił w wyniku zmniejszenia salda udzielonych pożyczek krótkoterminowych oraz dłużnych papierów wartościowych.

Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wyniósł 5.190 mln zł i był wyższy o 3.248 mln zł od stanu na koniec 2014 roku. Wzrost ten spowodowany został niezrealizowaniem części inwestycji planowanych na 2015 rok (w tym akwizycji), niższym niż planowany kosztem pozyskania gazu, otrzymaniem spłaty udzielonych pożyczek oraz sprzedażą obligacji.

Poziom i struktura majątku obrotowego zapewniała Spółce całkowitą zdolność do bieżącego regulowania zobowiązań. Wskaźnik bieżącej płynności przyjął wartość 2,5 wobec poziomu 2,2 z końca grudnia 2014 roku, natomiast wskaźnik płynności szybkiej wzrósł z poziomu 1,5 do 2,0.

Kapitał własny i zobowiązania

Podstawowym źródłem finansowania aktywów Spółki jest kapitał własny, którego wartość na koniec 2015 roku wyniosła 23.738 mln zł, a więc kształtowała się na poziomie porównywalnym do 31 grudnia 2014 roku.

Stan zobowiązań długoterminowych według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniósł 7.205 mln zł i był niższy od poziomu z końca grudnia 2014 roku o 180 mln zł. Spadek wynikał przede wszystkim ze zmiany stanu rezerw na koszty likwidacji odwiertów eksploatacyjnych.

W porównaniu do końca 2014 roku nastąpił nieznaczny spadek zobowiązań krótkoterminowych do poziomu 4.084 mln zł, a więc o 107 mln zł.

Poziom zadłużenia Spółki był nieznacznie niższy niż w 2014 roku. Wskaźniki obciążenia kapitałów własnych zobowiązaniami ogółem obniżył się z 48,7% do 47,6% na koniec 2015 roku, natomiast wskaźnik obciążenia firmy zobowiązaniami ogółem, stanowiący sumę zobowiązań w relacji do sumy pasywów, spadł z poziomu 32,7% do 32,2%.

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W 2016 roku PGNiG S.A. zamierza utrzymać wysoki poziom nakładów finansowych na działalność inwestycyjną, ze szczególnym uwzględnieniem działalności poszukiwawczo-wydobywczej w kraju i za granicą. Spółka zamierza również kontynuować inwestycje związane z rozbudową i modernizacją infrastruktury magazynowej.

PGNiG S.A. dokonując analiz zamierzeń inwestycyjnych na 2016 rok i lata następne wzięła pod uwagę możliwości finansowe w tym zakresie. W analizie uwzględniono dostępne źródła finansowania zewnętrznego oraz środki własne z uwzględnieniem przepływów generowanych w ramach bieżącej działalności. Tym samym można stwierdzić, że PGNiG S.A. posiada wystarczające środki finansowe na realizację planowanych zamierzeń inwestycyjnych.

XIII. Ocena sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych

Relacje inwestorskie i regulacje rynków finansowych są jednym z kluczowych obszarów ryzyka braku zgodności uwzględnionych w Polityce zgodności (compliance).

Wewnętrznymi aktami normatywnymi regulującymi giełdowe obowiązki informacyjne są wprowadzony do stosowania zarządzeniem Prezesa Zarządu nr 10/2015 z dnia 16 lutego 2015 roku „Regulamin przekazywania informacji w wykonywaniu obowiązków informacyjnych spółki publicznej w Grupie Kapitałowej PGNiG", wytyczne dla spółek zależnych Grupy (przekazane przez Departament Zarządzania Grupą Kapitałową) oraz porozumienie w prawie zasad współpracy PGNiG S.A. ze spółkami z Grupy Kapitałowej PGNiG (umowa holdingowa*)* – pkt. 1.6.6 oraz Załącznik 9.

W roku 2015 prowadzono przegląd obowiązujących procedur mających na celu przygotowanie do wprowadzenia w Polsce zmian wynikających z implementacji jak i bezpośredniego wdrożenia europejskich aktów prawnych: Transparency Directive i Market Abuse Regulation.

W roku 2015 PGNiG SA opublikowało 104 raporty bieżące, z czego 22% dotyczyło spraw związanych z organizacją Walnych Zgromadzeń, 13% związanych ze zmianami personalnymi we władzach Spółki i prokurą, 38% informujących o emisji obligacji wewnątrzgrupowych, 4% dotyczących sporów zbiorowych, 7% dotyczących prognoz

finansowych oraz szacunków danych operacyjnych, 4% związanych ze zmianą taryf na paliwo gazowe, 2% dotyczących zawarcia i zmian znaczących umów.

Dla porównania w roku 2014 opublikowano 129 raportów z czego 56% informujących o emisji obligacji wewnątrzgrupowych, 30% dotyczyło spraw związanych z organizacją Walnych Zgromadzeń, 11% związanych ze zmianami personalnymi we władzach Spółki, 9% dotyczących zawarcia i zmian znaczących umów, 6% dotyczących prognoz finansowych oraz szacunków danych operacyjnych, 2% dotyczących sporów zbiorowych, 2% związanych ze zmianą taryf na paliwo gazowe.

W 2015 roku, podobnie jak w roku 2014, Spółka terminowo przekazywała do publicznej wiadomości raporty okresowe, zgodnie z deklaracją zawartą w raporcie bieżącym ws. dat przekazywania raportów okresowych: RB 3/2015 z 15 stycznia 2015 roku.

XIV. Ocena racjonalności prowadzonej przez spółki polityki sponsoringowej, charytatywnej i innej o zbliżonym charakterze.

PGNiG S.A. prowadzi działania służące kreowaniu pozytywnego wizerunku spółki. W tym celu realizuje szereg programów sponsoringowych i promocyjnych. W ten sposób spółka łączy działalność biznesową z zaangażowaniem na rzecz społeczeństwa, odpowiada na oczekiwania swoich klientów oraz potrzeby swojego otoczenia. Jako spółka ogólnopolska - posiadająca klientów i interesariuszy w całym kraju - prowadzimy działalność sponsoringową na terenie całej Polski. Z kolei priorytetem w zakresie społecznej odpowiedzialności biznesu (CSR) są dla spółki rejony, w których prowadzi działalność poszukiwawczą, wydobywczą i inwestycyjną.

Projektem sponsoringowo-wizerunkowym o charakterze strategicznym jest dla PGNiG S.A. zaangażowanie w piłkę ręczną, której sponsorem strategicznym i wyłącznym koncern PGNiG jest od 2010 r. Poza tym - zgodnie ze strategią sponsoringową - spółka angażuje się także w inne projekty. Główne obszary zaangażowania promocyjnego to: kultura, nauka i ochrona środowiska. W obszarze sportu, poza piłką ręczną, PGNiG S.A. angażuje się także w projekty istotne z lokalnego punktu widzenia, biorąc pod uwagę przede wszystkim potrzebę kształcenia dzieci i młodzieży.

W 2015 r. spółka prowadziła działania sponsoringowe w obszarze sportu, kultury, nauki i konferencji branżowych. W przypadku projektów sponsoringowych z obszaru sportu stanowiących pod względem przeznaczonych kwot większą część wydatków tego typu,

spółka koncentruje swoje działania na projektach związanych z piłką ręczną. W perspektywie długoterminowej pozwala to kreowanie rozpoznawalności marki jako sponsora, przez co też w większym stopniu wpływa na budowanie pozytywnych postaw wobec marki. Stały wzrost zainteresowania tą dyscypliną sportu wynikający przede wszystkim z międzynarodowych sukcesów odnoszonych przez polskie reprezentacje narodowe kobiet i mężczyzn przekłada się bezpośrednio na skuteczność prowadzonych przez spółkę działań sponsoringowych w tym obszarze.

Nowy Zarząd Spółki zlecił kompleksowe działania audytowe, których celem jest ocena procesów podejmowania decyzji i planowania działań między innymi w obszarze sponsoringu. Szczegółowe wyniki zleconych audytów pozwolą na precyzyjne zidentyfikowanie obszarów szczególnego ryzyka i wdrożenie procedur służących optymalizacji wydatków ponoszonych w poszczególnych dziedzinach.

XV. Uwagi Rady dotyczące współpracy z Zarządem.

Rada Nadzorcza rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy podjęcie uchwały w przedmiocie udzielenia absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2015 Panu Waldemarowi Wójcikowi pełniącemu funkcję członka Zarządu w okresie od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Ponadto Rada Nadzorcza rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy podjęcie uchwały w przedmiocie nieudzielenia absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2015 następującym członkom Zarządu:

- Panu Mariuszowi Zawisza pełniącemu funkcję Prezesa Zarządu w okresie od 01.01.2015 r. do 11.12.2015 r.
- Panu Jarosławowi Bauc, pełniącemu funkcję członka Zarządu w okresie od 01.01.2015 r. do 11.12.2015 r.
- Panu Zbigniewowi Skrzypkiewiczowi, pełniącemu funkcję członka Zarządu w okresie od 01.01.2015 r. do 11.12.2015 r.

XVI. Samoocena pracy Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza w większości przypadków obradowała w pełnym składzie. Rada Nadzorcza wywiązała się z obowiązków wynikających z przepisów obowiązującego prawa i innych aktów normatywnych obowiązujących w PGNiG S.A. Głosowanie nad poszczególnymi

uchwałami odbywało się z zachowaniem zasad określonych w Regulaminie Rady Nadzorczej i Statucie Spółki oraz w większości było jednomyślne.

Zakres zagadnień podlegających ocenie Rady w roku 2015 był szeroki. Na bieżąco omawiano sytuację Spółki, realizację największych kontraktów oraz planu działalności gospodarczej.