



PGNiG

Polskie Górnictwo Naftowe
i Gazownictwo SA

SKONSOLIDOWANY
RAPORT OKRESOWY
ZA I KWARTAŁ 2014 ROKU

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport kwartalny QSr I / 2014

kwartał / rok

(zgodnie z § 82 ust. 2 i § 83 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku –
Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.)

**dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną,
handlową lub usługową**

za I kwartał roku obrotowego 2014 obejmujący okres od **2014-01-01** do **2014-03-31**, zawierający skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w walucie polskiej (PLN) oraz skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w walucie polskiej (PLN).

dnia 9 maja 2014 roku

(data przekazania)

POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A.

(pełna nazwa emitenta)

PGNiG S.A.

(skrócona nazwa emitenta)

01-224

(kod pocztowy)

Kasprzaka

(ulica)

+48 022 583 50 00

(telefon)

ir@pgnig.pl

(e-mail)

525-000-80-28

(NIP)

Paliwowo (pal)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

Warszawa

(miejsowość)

25

(numer)

+48 022 583 58 56

(fax)

www.pgnig.pl

(www)

012216736

(REGON)

SPIS TREŚCI

| | |
|--|-----------|
| WYBRANE DANE FINANSOWE | 6 |
| I. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE | 6 |
| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | 7 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 7 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | 8 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | 9 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | 10 |
| DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 11 |
| 1. PODATEK ODRO CZONY | 11 |
| 2. ODPISY AKTUALIZUJĄCE | 12 |
| 3. REZERWY | 13 |
| 4. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY | 14 |
| 5. KOSZTY OPERACYJNE | 14 |
| 6. PODATEK DOCHODOWY | 15 |
| 7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W PODZIALE NA GRUPY | 15 |
| 8. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE | 16 |
| 9. ZESTAWIENIE ORAZ OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY DANymi UJAWNIONymi W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM I W PORÓWNYWALNYCH DANych FINANSOWYCH, A UPREDNIO SPORZĄDZONymi I OPUBLIKOWANymi SPRAWOZDANIAMI FINANSOWymi | 21 |
| II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE | 24 |
| JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | 24 |
| JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 24 |
| JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | 25 |
| JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | 26 |
| JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | 27 |
| DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 28 |
| 1. PODATEK ODRO CZONY | 28 |
| 2. ODPISY AKTUALIZUJĄCE | 28 |
| 3. REZERWY | 29 |
| 4. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY | 30 |
| 5. KOSZTY OPERACYJNE | 30 |
| 6. PODATEK DOCHODOWY | 30 |
| 7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W PODZIALE NA GRUPY | 31 |
| 8. ZESTAWIENIE ORAZ OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY DANymi UJAWNIONymi W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM I W PORÓWNYWALNYCH DANych FINANSOWYCH, A UPREDNIO SPORZĄDZONymi I OPUBLIKOWANymi SPRAWOZDANIAMI FINANSOWymi | 31 |
| III. INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU OKRESOWEGO | 33 |
| 1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA I FORMAT SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH ZAMIESZCZONYCH W RAPORCIE | 33 |
| 2. PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI | 33 |
| 3. WPŁYW NOWYCH STANDARDÓW I INTERPRETACJI NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY | 34 |
| 4. ZWIĘŻŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH EMITENTA | 34 |

| | |
|--|-----------|
| 5. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE..... | 35 |
| 6. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE | 36 |
| 7. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH..... | 36 |
| 8. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY | 37 |
| 9. ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTE W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA | 37 |
| 10. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO..... | 38 |
| 11. INFORMACJE FINANSOWE W PODZIALE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY OPERACYJNE | 39 |
| IV. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO RAPORTU OKRESOWEGO | 41 |
| 1. INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ..... | 41 |
| 2. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ WRAZ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI | 42 |
| 3. ZMIANY W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI..... | 44 |
| 4. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH | 44 |
| 5. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO | 44 |
| 6. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA, NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB | 45 |
| 7. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ALBO WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEDNOSTKI ZALEŻNEJ | 45 |
| 8. INFORMACJE NA TEMAT ZMIAN SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWIĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI | 45 |
| 9. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCYJACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH..... | 45 |
| 10. INFORMACJE O ISTOTNYM ZOBOWIĄZANIU Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH..... | 45 |
| 11. INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH..... | 45 |
| 12. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE..... | 46 |
| 13. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU, POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI - ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH..... | 46 |
| 14. INFORMACJE O NIESPŁACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO | 46 |
| 15. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA..... | 46 |
| 16. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU | 46 |

WYBRANE DANE FINANSOWE

| Dane dotyczące skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego | w mln PLN | | w mln EUR | |
|--|---|---|---|---|
| | Okres od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2014 | Okres od 1 stycznia 2013 do 31 marca 2013 | Okres od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2014 | Okres od 1 stycznia 2013 do 31 marca 2013 |
| | 31 marca 2014 | 31 marca 2013 | 31 marca 2014 | 31 marca 2013 |
| Przychody ze sprzedaży | 9 537 | 10 255 | 2 276 | 2 457 |
| Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej | 1 558 | 1 427 | 372 | 342 |
| Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem | 1 520 | 1 280 | 363 | 307 |
| Zysk/(Strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej | 1 181 | 1 073 | 282 | 257 |
| Zysk/(Strata) netto | 1 180 | 1 074 | 282 | 257 |
| Całkowite dochody przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej | 1 044 | 1 214 | 249 | 291 |
| Całkowite dochody razem | 1 043 | 1 215 | 249 | 291 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 2 901 | 3 578 | 692 | 857 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (684) | (739) | (163) | (177) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (1 365) | (1 708) | (326) | (409) |
| Zmiana stanu środków pieniężnych | 852 | 1 131 | 203 | 271 |
| Zysk/(Strata) netto i rozwodniony/(a) zysk/(strata) netto na jedną akcję przypisany/(a) akcjonariuszom jednostki dominującej (odpowiednio w PLN i w EUR) | 0,20 | 0,18 | 0,05 | 0,04 |
| | 31 marca 2014 | 31 grudnia 2013 | 31 marca 2014 | 31 grudnia 2013 |
| Aktywa razem | 46 788 | 47 144 | 11 217 | 11 285 |
| Zobowiązania razem | 17 292 | 18 691 | 4 146 | 4 474 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | 10 870 | 10 853 | 2 606 | 2 598 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | 6 422 | 7 838 | 1 540 | 1 876 |
| Kapitał własny razem | 29 496 | 28 453 | 7 071 | 6 811 |
| Kapitał podstawowy (akcyjny) | 5 900 | 5 900 | 1 414 | 1 412 |
| Liczba akcji (średnia ważona w szt.) | 5 900 | 5 900 | 5 900 | 5 900 |
| Wartość księgową i rozwodnioną wartość księgową na jedną akcję (odpowiednio w PLN i w EUR) | 5,00 | 4,82 | 1,20 | 1,15 |

| Dane dotyczące skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego | w mln PLN | | w mln EUR | |
|---|---|---|---|---|
| | Okres od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2014 | Okres od 1 stycznia 2013 do 31 marca 2013 | Okres od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2014 | Okres od 1 stycznia 2013 do 31 marca 2013 |
| | 31 marca 2014 | 31 marca 2013 | 31 marca 2014 | 31 marca 2013 |
| Przychody ze sprzedaży | 8 065 | 8 918 | 1 925 | 2 137 |
| Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej | 886 | 657 | 211 | 157 |
| Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem | 922 | 664 | 220 | 159 |
| Zysk/(Strata) netto | 744 | 546 | 178 | 131 |
| Całkowite dochody razem | 577 | 664 | 138 | 159 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 2 002 | 2 710 | 478 | 649 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (221) | (517) | (53) | (124) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (1 149) | (1 194) | (274) | (286) |
| Zmiana stanu środków pieniężnych | 632 | 999 | 151 | 239 |
| Zysk/(Strata) netto i rozwodniony/(a) zysk/(strata) netto na jedną akcję zwykłą (odpowiednio w PLN i w EUR) | 0,13 | 0,09 | 0,03 | 0,02 |
| | 31 marca 2014 | 31 grudnia 2013 | 31 marca 2014 | 31 grudnia 2013 |
| Aktywa razem | 34 723 | 35 424 | 8 325 | 8 541 |
| Zobowiązania razem | 11 177 | 12 455 | 2 680 | 3 003 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | 7 002 | 7 023 | 1 679 | 1 693 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | 4 175 | 5 432 | 1 001 | 1 310 |
| Kapitał własny razem | 23 546 | 22 969 | 5 645 | 5 538 |
| Kapitał podstawowy (akcyjny) | 5 900 | 5 900 | 1 414 | 1 423 |
| Liczba akcji (średnia ważona w szt.) | 5 900 | 5 900 | 5 900 | 5 900 |
| Wartość księgową i rozwodnioną wartość księgową na jedną akcję (odpowiednio w PLN i w EUR) | 3,99 | 3,89 | 0,96 | 0,94 |

Pozycje rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitego dochodu oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu EUR/PLN, stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski (NBP) na ostatni dzień każdego miesiąca danego okresu obrotowego.

Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone według średniego kursu EUR/PLN obowiązującego na koniec danego okresu obrotowego, ustalonego przez NBP.

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro ustalone przez NBP

| | 31 marca 2014 | 31 marca 2013 | 31 grudnia 2013 |
|-----------------------|---------------|---------------|-----------------|
| Średni kurs w okresie | 4,1894 | 4,1738 | 4,2110 |
| Kurs na koniec okresu | 4,1713 | 4,1774 | 4,1472 |

I. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

| | Okres od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2014 | Okres od 1 stycznia 2013 do 31 marca 2013 |
|--|---|---|
| | niebadane | przekształcone |
| Przychody ze sprzedaży | 9 537 | 10 255 |
| Zużycie surowców i materiałów | (5 940) | (6 989) |
| Świadczenia pracownicze | (686) | (671) |
| Amortyzacja | (623) | (549) |
| Usługi obce | (585) | (646) |
| Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby | 190 | 197 |
| Pozostałe przychody i koszty operacyjne | (335) | (170) |
| Koszty operacyjne razem | (7 979) | (8 828) |
| Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej | 1 558 | 1 427 |
| Przychody finansowe | 32 | 61 |
| Koszty finansowe | (63) | (208) |
| Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności | (7) | - |
| Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem | 1 520 | 1 280 |
| Podatek dochodowy | (340) | (206) |
| Zysk/(Strata) netto | 1 180 | 1 074 |
| Przypisany/(a): | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | 1 181 | 1 073 |
| Udziałom niekontrolującym | (1) | 1 |
| Zysk/(Strata) netto i rozwodniony/(a) zysk/(strata) netto na jedną akcję, przypisany/(a) zwykłemu akcjonariuszowi jednostki dominującej (w PLN) | 0,20 | 0,18 |

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| | Okres od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2014 | Okres od 1 stycznia 2013 do 31 marca 2013 |
|---|---|---|
| | niebadane | niebadane |
| Zysk/(Strata) netto | 1 180 | 1 074 |
| Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków, dotyczące pozycji: | (137) | 141 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | 32 | 30 |
| Stosowanie rachunkowości zabezpieczeń | (208) | 137 |
| Podatek odroczony | 39 | (26) |
| Całkowite dochody razem | 1 043 | 1 215 |
| Przypisane: | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | 1 044 | 1 214 |
| Udziałom niekontrolującym | (1) | 1 |

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| | 31 marca 2014 | 31 grudnia 2013 |
|--|---------------|-----------------|
| | niebadane | zbadane |
| AKTYWA | | |
| Aktywa trwałe (długoterminowe) | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 33 035 | 33 033 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 9 | 9 |
| Wartości niematerialne | 1 145 | 1 164 |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności | 721 | 727 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 50 | 51 |
| Inne aktywa finansowe | 198 | 191 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 989 | 993 |
| Pozostałe aktywa trwałe | 69 | 71 |
| Aktywa trwałe (długoterminowe) razem | 36 216 | 36 239 |
| Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) | | |
| Zapasy | 2 269 | 3 378 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 3 851 | 4 086 |
| Należności z tytułu podatku bieżącego | 5 | 48 |
| Pozostałe aktywa | 561 | 171 |
| Aktywa z tytułu pochodnych instrumentów finansowych | 201 | 307 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 3 679 | 2 827 |
| Aktywa przeznaczone do sprzedaży | 6 | 88 |
| Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) razem | 10 572 | 10 905 |
| Aktywa razem | 46 788 | 47 144 |
| ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY | | |
| Kapitał własny | | |
| Kapitał podstawowy (akcyjny) | 5 900 | 5 900 |
| Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | 1 740 | 1 740 |
| Skumulowane inne całkowite dochody | (186) | (49) |
| Zyski/(Straty) zatrzymane | 22 037 | 20 856 |
| Kapitał własny, przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej | 29 491 | 28 447 |
| Kapitał własny, przypisany udziałom niekontrolującym | 5 | 6 |
| Kapitał własny razem | 29 496 | 28 453 |
| Zobowiązania długoterminowe | | |
| Kredyty, pożyczki i papiery dłużne | 5 358 | 5 385 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 504 | 502 |
| Rezerwy | 1 433 | 1 405 |
| Przychody przyszłych okresów | 1 525 | 1 533 |
| Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego | 1 992 | 1 970 |
| Inne zobowiązania długoterminowe | 58 | 58 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | 10 870 | 10 853 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania | 3 905 | 4 033 |
| Kredyty, pożyczki i papiery dłużne | 889 | 2 276 |
| Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych | 364 | 124 |
| Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego | 117 | 184 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 404 | 375 |
| Rezerwy | 549 | 645 |
| Przychody przyszłych okresów | 194 | 186 |
| Zobowiązania dotyczące aktywów przeznaczonych do sprzedaży | - | 15 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | 6 422 | 7 838 |
| Zobowiązania razem | 17 292 | 18 691 |
| Zobowiązania i kapitał własny razem | 46 788 | 47 144 |

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| | Okres od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2014 | Okres od 1 stycznia 2013 do 31 marca 2013 |
|--|--|--|
| | niebadane | przekształcone |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| Zysk/(Strata) netto | 1 180 | 1 074 |
| Korekty o pozycje: | | |
| Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności | 7 | - |
| Amortyzacja | 623 | 549 |
| Zysk/(Strata) z tytułu różnic kursowych netto | (22) | (9) |
| Odsetki i dywidendy netto | 1 | 50 |
| Zysk/(Strata) z działalności inwestycyjnej | 4 | (1) |
| Podatek dochodowy bieżącego okresu | 340 | 206 |
| Pozostałe pozycje netto | 73 | (142) |
| Podatek dochodowy zapłacony | (294) | (130) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej przed zmianą stanu kapitału obrotowego | 1 912 | 1 597 |
| Zmiana stanu kapitału obrotowego: | | |
| Zmiana stanu należności | 242 | 301 |
| Zmiana stanu zapasów | 1 108 | 843 |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych | 30 | (54) |
| Zmiana stanu rezerw | (95) | 64 |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych | 113 | 1 184 |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów | (391) | (357) |
| Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów | (18) | - |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 2 901 | 3 578 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych | 7 | 14 |
| Nabywanie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | (710) | (761) |
| Nabywanie udziałów w jednostkach nieobjętych konsolidacją | - | (1) |
| Pozostałe pozycje netto | 19 | 9 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (684) | (739) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek | 53 | 145 |
| Wpływy z tytułu emisji papierów dłużnych | 40 | 960 |
| Spłata kredytów i pożyczek | (221) | (61) |
| Wykup papierów dłużnych | (1 209) | (2 683) |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | (13) | (14) |
| Wpływy z tytułu pochodnych instrumentów finansowych | 84 | 83 |
| Wydatki z tytułu pochodnych instrumentów finansowych | (25) | (35) |
| Zapłacone odsetki | (74) | (101) |
| Pozostałe pozycje netto | - | (2) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (1 365) | (1 708) |
| Zmiana stanu środków pieniężnych netto | 852 | 1 131 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | 2 826 | 1 947 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | 3 678 | 3 078 |

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| | Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej) | | | | | | Kapitał własny (przypisany udziałom niekontrolującym) | Kapitał własny razem | |
|---|--|--|---|---|--|------------------------------|--|-------------------------|---------------|
| | Kapitał podstawowy (akcyjny) | Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | Skumulowane inne całkowite dochody z tytułu: różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych | stosowania rachunkowości zabezpieczeń | zysków/(strat) aktuarialnych dotyczących świadczeń pracowniczych | Zyski/(Straty) zatrzymane | Razem | | |
| Stan na 1 stycznia 2014 (zbadane) | 5 900 | 1 740 | (84) | (1) | 36 | 20 856 | 28 447 | 6 | 28 453 |
| Całkowite dochody razem | - | - | 32 | (169) | - | 1 181 | 1 044 | (1) | 1 043 |
| Zysk/(Strata) netto za I kwartał 2014 roku | - | - | - | - | - | 1 181 | 1 181 | (1) | 1 180 |
| Inne całkowite dochody netto za I kwartał 2014 roku | - | - | 32 | (169) | - | - | (137) | - | (137) |
| Stan na 31 marca 2014 (niebadane) | 5 900 | 1 740 | (52) | (170) | 36 | 22 037 | 29 491 | 5 | 29 496 |
| Stan na 1 stycznia 2013 (zbadane) | 5 900 | 1 740 | (31) | (59) | (59) | 19 701 | 27 192 | 4 | 27 196 |
| Całkowite dochody razem | - | - | 30 | 111 | - | 1 073 | 1 214 | 1 | 1 215 |
| Zysk/(Strata) netto za I kwartał 2013 roku | - | - | - | - | - | 1 073 | 1 073 | 1 | 1 074 |
| Inne całkowite dochody netto za I kwartał 2013 roku | - | - | 30 | 111 | - | - | 141 | - | 141 |
| Stan na 31 marca 2013 (niebadane) | 5 900 | 1 740 | (1) | 52 | (59) | 20 774 | 28 406 | 5 | 28 411 |

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Podatek odroczony

| | Aktywa z tytułu podatku odroczonego | Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego |
|---|---|---|
| Na dzień 1 stycznia 2014 roku | 993 | 1 970 |
| Zwiększenia | 65 | 59 |
| Zmniejszenia | (78) | (40) |
| Różnice kursowe z przeliczenia podatku odroczonego spółek zagranicznych | 6 | - |
| Reklasyfikacja do/z aktywów przeznaczonych do sprzedaży | 3 | 3 |
| Na dzień 31 marca 2014 roku | 989 | 1 992 |
| | | |
| Na dzień 1 stycznia 2013 roku | 1 136 | 1 936 |
| Zwiększenia | 120 | 51 |
| Zmniejszenia | (224) | (20) |
| Różnice kursowe z przeliczenia podatku odroczonego spółek zagranicznych | (40) | - |
| Reklasyfikacja do/z aktywów przeznaczonych do sprzedaży | (2) | - |
| Reklasyfikacje | 3 | 3 |
| Na dzień 31 grudnia 2013 roku | 993 | 1 970 |

2. Odpisy aktualizujące

| | Rzeczowe aktywa trwałe | Wartości niematerialne | Aktywa i grupy aktywów przeznaczone do sprzedaży | Inne aktywa finansowe | Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - długoterminowe | Zapasy | Należności krótkoterminowe | Część wymagalna pożyczek długoterminowych | Pozostałe aktywa (krótkoterminowe) | Razem |
|--------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---|--------------------------|---|--|-----------|-------------------------------|---|---------------------------------------|--------------|
| Na dzień 1 stycznia 2014 roku | 1 678 | 37 | 15 | - | 834 | 45 | 35 | 660 | 31 | - | 3 335 |
| Zawiązanie | 21 | 2 | - | 1 | 9 | - | 2 | 58 | 1 | 1 | 95 |
| Przeniesienia | 11 | - | (11) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Wykorzystanie/rozwiązanie | (23) | - | (1) | - | - | - | - | (51) | - | - | (75) |
| Różnice kursowe z przeliczenia | 2 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 2 |
| Na dzień 31 marca 2014 roku | 1 689 | 39 | 3 | 1 | 843 | 45 | 37 | 667 | 32 | 1 | 3 357 |
| Na dzień 1 stycznia 2013 roku | 1 205 | 11 | 4 | - | 811 | 42 | 29 | 866 | 29 | - | 2 997 |
| Zawiązanie | 1 001 | 32 | - | - | 23 | 3 | 18 | 365 | 2 | - | 1 444 |
| Przeniesienia | (11) | - | 11 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Wykorzystanie/rozwiązanie | (505) | (5) | - | - | - | - | (12) | (571) | - | - | (1 093) |
| Różnice kursowe z przeliczenia | (12) | (1) | - | - | - | - | - | - | - | - | (13) |
| Na dzień 31 grudnia 2013 roku | 1 678 | 37 | 15 | - | 834 | 45 | 35 | 660 | 31 | - | 3 335 |

3. Rezerwy

| | Rezerwa na koszty likwidacji odwiertów | Rezerwa na karę UOKiK | Rezerwy związane z ochroną środowiska | Rezerwa na roszczenia z tytułu bezumownego korzystania z gruntów | Rezerwa na zobowiązania dot. prac poszukiwawczych w Pakistanie, Egipcie i Libii | Rezerwa na opłatę zastępczą dotyczącą świadectw efektywności energetycznej - białe certyfikaty | Pozostałe rezerwy | Razem |
|--------------------------------------|--|-----------------------|---------------------------------------|--|---|--|-------------------|--------------|
| Na dzień 1 stycznia 2014 roku | 1 254 | 60 | 87 | 81 | 153 | 134 | 281 | 2 050 |
| Zawiązanie | 44 | - | - | 6 | 1 | 69 | 38 | 158 |
| Wykorzystanie/rozwiązanie | (17) | - | - | (6) | (2) | (134) | (70) | (229) |
| Różnice kursowe z przeliczenia | 3 | - | - | - | - | - | - | 3 |
| Na dzień 31 marca 2014 roku | 1 284 | 60 | 87 | 81 | 152 | 69 | 249 | 1 982 |
| Na dzień 1 stycznia 2013 roku | 1 661 | 60 | 94 | 77 | 28 | - | 222 | 2 142 |
| Zawiązanie | 68 | - | - | 33 | 148 | 134 | 171 | 554 |
| Wykorzystanie/rozwiązanie | (461) | - | (7) | (29) | (22) | - | (111) | (630) |
| Różnice kursowe z przeliczenia | (14) | - | - | - | (1) | - | (1) | (16) |
| Na dzień 31 grudnia 2013 roku | 1 254 | 60 | 87 | 81 | 153 | 134 | 281 | 2 050 |

4. Przychody ze sprzedaży

| | Okres od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2014 | Okres od 1 stycznia 2013 do 31 marca 2013 |
|----------------------------------|---|---|
| Gaz wysokometanowy | 7 129 | 8 008 |
| Gaz zaazotowany | 433 | 480 |
| Ropa naftowa łącznie z gazoliną | 658 | 510 |
| Hel | 42 | 59 |
| Gaz NGL | 32 | 20 |
| Energia elektryczna | 452 | 320 |
| Ciepło | 405 | 430 |
| Usługi geofizyczno - geologiczne | 59 | 76 |
| Usługi wiertnicze i serwisowe | 137 | 171 |
| Usługi budowlano - montażowe | 47 | 29 |
| Opłata przyłączeniowa | 21 | 17 |
| Pozostała sprzedaż | 122 | 135 |
| Razem | 9 537 | 10 255 |

5. Koszty operacyjne

Zużycie surowców i materiałów

| | Okres od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2014 | Okres od 1 stycznia 2013 do 31 marca 2013 |
|---|---|---|
| Koszt sprzedanego gazu | (5 253) | (6 389) |
| Paliwa do produkcji energii i ciepła | (320) | (397) |
| Energia na cele handlowe | (231) | (52) |
| Zużycie pozostałych surowców i materiałów | (136) | (151) |
| Razem | (5 940) | (6 989) |

Usługi obce

| | Okres od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2014 | Okres od 1 stycznia 2013 do 31 marca 2013 |
|---------------------------------------|---|---|
| Usługi przesyłowe | (246) | (291) |
| Koszt spisanych odwiertów negatywnych | (38) | (23) |
| Pozostałe usługi obce | (301) | (332) |
| Razem | (585) | (646) |

6. Podatek dochodowy

| | Okres od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2014 | Okres od 1 stycznia 2013 do 31 marca 2013 |
|--|---|---|
| Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem | 1 520 | 1 280 |
| Obowiązująca w okresie stawka podatkowa | 19% | 19% |
| Podatek według obowiązującej stawki podatkowej | (289) | (243) |
| Różnica w stawkach podatkowych | 25 | (3) |
| Ulgi inwestycyjne (Norwegia) | (53) | 94 |
| Różnice trwałe pomiędzy zyskiem/(stratą) przed opodatkowaniem a podstawą opodatkowania | (23) | (54) |
| Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat | (340) | (206) |
| Bieżący podatek dochodowy | (269) | (298) |
| Odroczony podatek dochodowy | (71) | 92 |
| Efektywna stopa podatkowa | 22% | 16% |

7. Rzeczowe aktywa trwałe w podziale na grupy

| | 31 marca 2014 | 31 grudnia 2013 |
|--|---------------|-----------------|
| Grunty | 77 | 77 |
| Budynki i budowle | 17 153 | 17 188 |
| Urządzenia techniczne i maszyny | 8 531 | 8 663 |
| Środki transportu i pozostałe | 1 207 | 1 213 |
| Razem środki trwałe | 26 968 | 27 141 |
| Środki trwałe w budowie dotyczące poszukiwania i oceny zasobów mineralnych | 2 236 | 2 102 |
| Środki trwałe w budowie pozostałe | 3 831 | 3 790 |
| Razem rzeczowe aktywa trwałe | 33 035 | 33 033 |

8. Pochodne instrumenty finansowe

Zawierane przez Grupę Kapitałową PGNiG (Grupa Kapitałowa, Grupa, GK PGNiG) transakcje pochodne stanowią zabezpieczenie ekspozycji na ryzyko towarowe, walutowe oraz stopy procentowej.

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku Grupa zawarła, głównie poprzez Jednostkę Dominującą, następujące rodzaje transakcji pochodnych:

- zakup europejskich walutowych opcji call;
- zakup azjatyckich walutowych opcji call;
- zakup walutowej transakcji forward;
- zakup walutowej transakcji forward rozliczanej do średniej z danego okresu;
- zakup towarowych azjatyckich opcji call;
- zakup swap'a towarowego rozliczanego do średniej z danego okresu;
- zakup / sprzedaż transakcji towarowych futures (bez dostawy fizycznej);
- zakup / sprzedaż transakcji towarowych forward (z dostawą fizyczną).

W przypadku Jednostki Dominującej, transakcje ujęte w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku, które spełniają określone wymogi, są objęte rachunkowością zabezpieczeń przepływów pieniężnych lub wartości godziwej. Spółka posiadała w tym okresie, zawarte w okresach poprzedzających, transakcje typu CCIRS, które nie podlegają rachunkowości zabezpieczeń. Wynika to z faktu, że zarówno wycena pozycji zabezpieczanej jak i pozycji zabezpieczającej (transakcji pochodnej) znajduje swoje odzwierciedlenie w rachunku zysków i strat, w efekcie czego skutek jest taki sam, jak w przypadku stosowania rachunkowości zabezpieczeń.

Jednostka Dominująca w I kwartale 2014 roku zawierała transakcje w ramach działalności tradingowej mieszczące się w zatwierdzonych limitach. Wolumen zawartych transakcji zabezpieczających nie przekracza wartości pozycji zabezpieczanej.

Transakcje pochodne zawierane przez Jednostkę Dominującą oparte są na umowach wg standardów ISDA (International Swap&Derivatives Association) lub Umowach Ramowych PMA, sporządzonych wg zaleceń Związku Banków Polskich (Umowy Ramowe).

Na dzień 31 marca 2014 roku Spółki GK posiadały nierozliczone transakcje pochodne przedstawione w poniższej tabeli.

| Instrument zabezpieczony | Wartość nominalna w walucie | Waluta / aktywo | Data wymagalności | Cena lub przedział ceny realizacji instrumentu | Wycena do wartości godziwej instrumentu | | Zabezpieczane ryzyko |
|--|-----------------------------|-----------------|-------------------|--|---|-----------------|----------------------------------|
| | | | | | 31 marca 2014 | 31 grudnia 2013 | |
| Cross Currency Interest Rate Swap | | | | | | | |
| euroobligacje | 500 | EUR | 1 - 3 lata | 4,1580 | 70 | 108 | kurs walutowy i stopa procentowa |
| pożyczka | 730 | NOK | 3 - 12 m-cy | 0,5595 | 39 | 35 | kurs walutowy i stopa procentowa |
| pożyczka | 4 350 | NOK | 1 - 3 lata | 0,5033 | (27) | (14) | kurs walutowy i stopa procentowa |
| pożyczka | 3 900 | NOK | 1 - 3 m-cy | 0,5051 | - | (25) | kurs walutowy i stopa procentowa |
| pożyczka | 1 150 | NOK | 1 - 3 m-cy | 0,5664 | - | 64 | kurs walutowy i stopa procentowa |
| | | | | | 82 | 168 | |
| Interest Rate Swap | | | | | | | |
| pożyczka | 1 500 | PLN | powyżej 3 lat | - | (30) | (23) | stopa procentowa |
| | | | | | (30) | (23) | |

Grupa Kapitałowa PGNiG
 Raport okresowy za I kwartał 2014 roku (w milionach złotych)
 Dodatkowe noty objaśniające do Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

| Forward | | | | | | |
|---------------------------|-----|---------------------|-------------|--------|-------------|--------------------|
| działalność tradingowa | - | energia elektryczna | 0 | 0,0000 | 40 | - ceny energii |
| działalność tradingowa | - | energia elektryczna | 0 | 0,0000 | (40) | - ceny energii |
| płatności za gaz | 30 | EUR | 1 - 3 m-cy | 4,3015 | (3) | - kurs walutowy |
| płatności za gaz | 66 | EUR | 3 - 12 m-cy | 4,2423 | (2) | - kurs walutowy |
| płatności za gaz | 40 | USD | 1 - 3 m-cy | 3,0281 | - | - kurs walutowy |
| płatności za gaz | 80 | USD | 1 - 3 m-cy | 3,1234 | (7) | - kurs walutowy |
| płatności za gaz | 11 | EUR | 1 - 3 m-cy | 4,2055 | - | - kurs walutowy |
| płatności za gaz | 10 | USD | 3 - 12 m-cy | 3,1047 | - | - kurs walutowy |
| płatności za gaz | 18 | EUR | 3 - 12 m-cy | 4,2270 | - | - kurs walutowy |
| uprawnienia do emisji CO2 | 3 | EUR | 3 - 12 m-cy | 4,2660 | - | - kurs walutowy |
| Kurs EUR/PLN | 1 | EUR | 1 - 3 m-cy | 4,2195 | - | - kurs walutowy |
| pożyczka | 333 | NOK | 1 - 3 m-cy | 0,4978 | - | 1 kurs walutowy |
| płatności za gaz | 10 | EUR | 1 - 3 m-cy | 4,2659 | - | (1) kurs walutowy |
| płatności za gaz | 29 | EUR | 3 - 12 m-cy | 4,2189 | - | (1) kurs walutowy |
| płatności za gaz | 130 | USD | 1 - 3 m-cy | 3,1221 | - | (14) kurs walutowy |
| płatności za gaz | 80 | USD | 3 - 12 m-cy | 3,1234 | - | (7) kurs walutowy |
| płatności za gaz | 24 | EUR | 1 - 3 m-cy | 4,2889 | - | (3) kurs walutowy |
| płatności za gaz | 78 | EUR | 3 - 12 m-cy | 4,2660 | - | (6) kurs walutowy |
| Kurs EUR/PLN | 1 | EUR | do 1 m-ca | 4,4530 | - | - kurs walutowy |
| Kurs EUR/PLN | 1 | EUR | do 1 m-ca | 4,4300 | - | - kurs walutowy |
| Kurs EUR/PLN | 1 | EUR | 6 - 12 m-cy | 4,2195 | - | - kurs walutowy |
| | | | | | (12) | (31) |

| Futures | | | | | | |
|------------------------|------|---------------------|-------------|----------|----------|-------------------|
| działalność tradingowa | 1,0 | energia elektryczna | 1 - 3 m-cy | 151,3070 | - | 7 ceny energii |
| działalność tradingowa | 1,0 | energia elektryczna | 1 - 3 m-cy | 151,3070 | - | (3) ceny energii |
| działalność tradingowa | 10,0 | energia elektryczna | 3 - 12 m-cy | 151,8480 | - | 8 ceny energii |
| działalność tradingowa | 10,0 | energia elektryczna | 3 - 12 m-cy | 151,8480 | - | (12) ceny energii |
| działalność tradingowa | 0,2 | gaz TGE | 1 - 3 m-cy | 116,8200 | - | 1 ceny gazu |
| działalność tradingowa | 1,0 | gaz TGE | 3 - 12 m-cy | 114,8530 | - | - ceny gazu |
| | | | | | - | 1 |

Grupa Kapitałowa PGNiG
 Raport okresowy za I kwartał 2014 roku (w milionach złotych)
 Dodatkowe noty objaśniające do Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

| Opcje call | | | | | | |
|------------------------|---------|---------|-------------|----------|-----------|-----------------|
| płatności za gaz | 150,000 | USD | 1 - 3 m-cy | 3,2929 | 1 | - kurs walutowy |
| płatności za gaz | 20,000 | EUR | 1 - 3 m-cy | 4,3270 | - | - kurs walutowy |
| płatności za gaz | 175,000 | EUR | 1 - 3 m-cy | 4,4046 | - | - kurs walutowy |
| płatności za gaz | 23,000 | EUR | 3 - 12 m-cy | 4,3339 | 1 | - kurs walutowy |
| płatności za gaz | 168,000 | EUR | 3 - 12 m-cy | 4,3166 | 6 | - kurs walutowy |
| płatności za gaz | 220,000 | USD | 3 - 12 m-cy | 3,2273 | 8 | - kurs walutowy |
| płatności za gaz | 35,000 | EUR | 1 - 3 m-cy | 4,3826 | - | - kurs walutowy |
| płatności za gaz | 21,000 | EUR | 3 - 12 m-cy | 4,3515 | - | 1 kurs walutowy |
| płatności za gaz | 188,000 | EUR | 1 - 3 m-cy | 4,4278 | - | - kurs walutowy |
| płatności za gaz | 265,000 | EUR | 3 - 12 m-cy | 4,3848 | - | 6 kurs walutowy |
| płatności za gaz | 160,000 | USD | 1 - 3 m-cy | 3,3566 | - | - kurs walutowy |
| płatności za gaz | 180,000 | USD | 3 - 12 m-cy | 3,3077 | - | 5 kurs walutowy |
| działalność tradingowa | 0,044 | gaz TGE | 1 - 3 lata | 111,0000 | - | - ceny gazu |
| | | | | | 16 | 12 |

| Opcje call commodity | | | | | | |
|-----------------------------|-------|-----|-------------|----------|-----------|-----------------|
| płatności za gaz | 0,213 | FO | 1 - 3 m-cy | 645,76 | - | - ceny towarów |
| płatności za gaz | 0,109 | GO | 1 - 3 m-cy | 947,12 | 2 | - ceny towarów |
| płatności za gaz | 4,560 | TTF | 1 - 3 m-cy | 26,97 | - | - ceny towarów |
| płatności za gaz | 0,459 | FO | 3 - 12 m-cy | 636,24 | 11 | - ceny towarów |
| płatności za gaz | 0,237 | GO | 3 - 12 m-cy | 953,14 | 3 | - ceny towarów |
| płatności za gaz | 7,970 | TTF | 3 - 12 m-cy | 26,20 | 4 | - ceny towarów |
| płatności za gaz | 0,026 | GO | 1 - 3 lata | 925,00 | 1 | - ceny towarów |
| płatności za gaz | 0,046 | FO | 1 - 3 lata | 625,00 | 3 | - ceny towarów |
| płatności za gaz | 0,077 | FO | 1 - 3 m-cy | 576,13 | - | - ceny towarów |
| płatności za gaz | 0,058 | GO | 1 - 3 m-cy | 818,02 | - | - ceny towarów |
| płatności za gaz | 0,109 | FO | 3 - 12 m-cy | 564,13 | - | - ceny towarów |
| płatności za gaz | 0,051 | GO | 3 - 12 m-cy | 836,72 | - | - ceny towarów |
| płatności za gaz | 0,150 | FO | 1 - 3 m-cy | 711,52 | - | - ceny towarów |
| płatności za gaz | 0,502 | FO | 3 - 12 m-cy | 643,72 | - | 3 ceny towarów |
| płatności za gaz | 0,038 | FO | 1 - 3 lata | 630,00 | - | 1 ceny towarów |
| płatności za gaz | 0,186 | FO | 3 - 12 m-cy | 569,08 | - | - ceny towarów |
| płatności za gaz | 0,084 | GO | 1 - 3 m-cy | 1 050,45 | - | - ceny towarów |
| płatności za gaz | 0,251 | GO | 3 - 12 m-cy | 955,38 | - | 8 ceny towarów |
| płatności za gaz | 0,020 | GO | 1 - 3 lata | 955,00 | - | 1 ceny towarów |
| płatności za gaz | 5,800 | TTF | 1 - 3 m-cy | 28,11 | - | 1 ceny towarów |
| płatności za gaz | 8,650 | TTF | 3 - 12 m-cy | 26,73 | - | 26 ceny towarów |
| | | | | | 24 | 40 |

Grupa Kapitałowa PGNiG
 Raport okresowy za I kwartał 2014 roku (w milionach złotych)
 Dodatkowe noty objaśniające do Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

| Opcje put commodity | | | | | | |
|----------------------------|--------|------------------|-------------|--------------|--------------|-------------------|
| płatności za gaz | 0,109 | GO | 3 - 12 m-cy | 826,80 | - | - ceny towarów |
| | | | | | - | - |
| Swap commodity | | | | | | |
| płatności za gaz | 0,015 | FO | 1 - 3 m-cy | 609,75 | - | - ceny towarów |
| płatności za gaz | 0,007 | GO | 1 - 3 m-cy | 876,00 | 1 | - ceny towarów |
| płatności za gaz | 5,935 | TTF | 1 - 3 m-cy | 26,30 | (97) | - ceny towarów |
| płatności za gaz | 0,172 | FO | 3 - 12 m-cy | 600,19 | 8 | - ceny towarów |
| płatności za gaz | 0,042 | GO | 3 - 12 m-cy | 896,29 | 1 | - ceny towarów |
| płatności za gaz | 0,052 | GO | 3 - 12 m-cy | 896,24 | - | - ceny towarów |
| płatności za gaz | 11,310 | TTF | 3 - 12 m-cy | 25,69 | (156) | - ceny towarów |
| płatności za gaz | 0,023 | FO | 1 - 3 m-cy | 602,13 | - | - ceny towarów |
| płatności za gaz | 0,042 | FO | 1 - 3 m-cy | 607,73 | - | - ceny towarów |
| płatności za gaz | 0,015 | FO | 3 - 12 m-cy | 609,75 | - | - ceny towarów |
| płatności za gaz | 0,085 | FO | 3 - 12 m-cy | 602,18 | - | 1 ceny towarów |
| płatności za gaz | 0,028 | GO | 1 - 3 m-cy | 869,77 | - | 4 ceny towarów |
| płatności za gaz | 0,049 | GO | 3 - 12 m-cy | 893,39 | - | 6 ceny towarów |
| płatności za gaz | 1,730 | TTF | 1 - 3 m-cy | 27,47 | - | 3 ceny towarów |
| płatności za gaz | 7,050 | TTF | 3 - 12 m-cy | 25,79 | - | 17 ceny towarów |
| płatności za gaz | 4,135 | TTF | 1 - 3 m-cy | 27,78 | - | (10) ceny towarów |
| płatności za gaz | 2,035 | TTF | 3 - 12 m-cy | 27,16 | - | (5) ceny towarów |
| | | | | | (243) | 16 |
| | | | | | (163) | 183 |
| | | | | | 201 | 307 |
| | | | | | (364) | (124) |
| | | Razem | | | | |
| | | w tym: | | | | |
| | | wycena pozytywna | | aktywa | | |
| | | wycena negatywna | | zobowiązania | | |

GO - Gasoil
 FO - Fuel Oil
 TTF – Natural Gas at the Title Transfer Facility

Wpływ na wynik z wyceny pochodnych instrumentów finansowych został przedstawiony w poniższej tabeli.

| | Okres od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2014 | Okres od 1 stycznia 2013 do 31 marca 2013 |
|--|---|---|
| Wynik z wyceny pochodnych instrumentów finansowych - niezrealizowany | (148) | 28 |
| Wynik z wyceny pochodnych instrumentów finansowych - zrealizowany | (47) | (106) |
| Razem wynik z wyceny pochodnych instrumentów finansowych ujęty w rachunku zysków i strat | (195) | (78) |
| w tym: | | |
| ujęty w koszcie zużycia surowców i materiałów | 1 | (63) |
| ujęty w pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych | (206) | (55) |
| ujęty w przychodach lub kosztach finansowych | 10 | 40 |
| Wynik z wyceny pochodnych instrumentów finansowych ujęty w innych całkowitych dochodach - niezrealizowany | (208) | 137 |
| Razem wynik z wyceny pochodnych instrumentów finansowych ujęty w kapitałach | (403) | 59 |

9. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

Zmiana prezentacji obrotu energią elektryczną

Grupa dokonała zmian prezentacyjnych dotyczących obrotu energią elektryczną. Przed zmianą koszt zakupu energii elektrycznej przeznaczonej do obrotu prezentowany był w rachunku zysków i strat w pozycji "Pozostałe przychody i koszty operacyjne". Począwszy od raportu okresowego za III kwartał 2013 roku koszt ten prezentowany jest w rachunku zysków i strat w pozycji "Zużycie surowców i materiałów".

Przesunięcie jednostki w Segmentach sprawozdawczych

W dniu 1 lipca 2013 roku nastąpiło połączenie spółki INVESTGAS S.A. (spółka przejmowana) ze spółką Operator Systemu Magazynowania Sp. z o.o. (spółka przejmująca). W związku z powyższym, w prezentacji okresu porównawczego noty Segmentów sprawozdawczych nastąpiło przesunięcie spółki INVESTGAS S.A. z Pozostałych segmentów do segmentu Obrót i magazynowanie.

Zmiana prezentacji spłaty skapitalizowanych odsetek

Grupa dokonała reklasyfikacji kwot odsetek skapitalizowanych w wartości zobowiązań odsetkowych na początek danego okresu sprawozdawczego i zapłaconych w bieżącym okresie sprawozdawczym. Dotychczas w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych kwoty te prezentowane były w pozycjach: „Spłata kredytów i pożyczek”, „Wykup papierów dłużnych” oraz „Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego” (w zależności od tego, której pozycji dotyczyły skapitalizowane odsetki). Począwszy od roku 2014 kwoty te prezentowane są w pozycji „Zapłacone odsetki”.

Zmiana prezentacji zakupu usług przesyłania paliwa gazowego w punktach wejścia

Grupa zmieniła prezentację kosztów zakupu usług przesyłania paliwa gazowego w punktach wejścia do systemu przesyłowego (w związku z Rozporządzeniem Ministra Gospodarki w sprawie szczegółowych zasad kształtowania i kalkulacji taryf oraz rozliczeń w obrocie paliwami gazowymi). Począwszy od 2014 roku, koszty te ujmowane są w rachunku zysków i strat w pozycji „Zużycie surowców i materiałów” (zwiększając koszty zakupu paliwa gazowego), a nie jak dotychczas w pozycji „Usługi obce”.

Powyższe zmiany miały na celu zwiększenie przejrzystości i użyteczności danych prezentowanych w sprawozdaniu finansowym. W wyniku zastosowania zmian wprowadzono korekty danych porównywalnych za 2013 rok, zaprezentowane poniżej.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat - przekształcenie okresów porównawczych

| | Okres od 1 stycznia 2013 do 31 marca 2013 przed zmianą | Zmiana prezentacji obrotu energią | Zmiana prezentacji kosztów zakupu usług przesyłania paliwa gazowego | Okres od 1 stycznia 2013 do 31 marca 2013 po zmianie |
|--|--|-----------------------------------|---|--|
| Przychody ze sprzedaży | 10 255 | - | - | 10 255 |
| Zużycie surowców i materiałów | (6 845) | (52) | (92) | (6 989) |
| Świadczenia pracownicze | (671) | - | - | (671) |
| Amortyzacja | (549) | - | - | (549) |
| Usługi obce | (738) | - | 92 | (646) |
| Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby | 197 | - | - | 197 |
| Pozostałe przychody i koszty operacyjne | (222) | 52 | - | (170) |
| Koszty operacyjne razem | (8 828) | - | - | (8 828) |
| Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej | 1 427 | - | - | 1 427 |
| Przychody finansowe | 61 | - | - | 61 |
| Koszty finansowe | (208) | - | - | (208) |
| Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności | - | - | - | - |
| Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem | 1 280 | - | - | 1 280 |
| Podatek dochodowy | (206) | - | - | (206) |
| Zysk/(Strata) netto | 1 074 | - | - | 1 074 |

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych - przekształcenie okresów porównawczych

| | Okres od 1 stycznia 2013 do 31 marca 2013 przed zmianą | Reklasyfikacja spłaty skapitalizowanych odsetek | Okres od 1 stycznia 2013 do 31 marca 2013 po zmianie |
|---|--|---|--|
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 3 578 | - | 3 578 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (739) | - | (739) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (1 708) | - | (1 708) |
| w tym: | | | |
| Spłata kredytów i pożyczek | (63) | 2 | (61) |
| Wykup papierów dłużnych | (2 751) | 68 | (2 683) |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | (14) | - | (14) |
| Zapłacone odsetki | (31) | (70) | (101) |
| Zmiana stanu środków pieniężnych netto | 1 131 | - | 1 131 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | 1 947 | - | 1 947 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | 3 078 | - | 3 078 |

Segmenty sprawozdawcze - przekształcenie okresów porównawczych

| Okres zakończony 31 marca 2013 roku | Poszukiwanie i wydobywanie | Obrót i magazynowanie | Dystrybucja | Wytwarzanie | Pozostałe segmenty | Eliminacje | Razem |
|---|----------------------------|-----------------------|---------------|--------------|--------------------|----------------|---------------|
| Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej segmentu przed zmianami | 723 | (45) | 604 | 157 | (15) | 3 | 1 427 |
| Zmiany, w tym: | - | 2 | - | - | (3) | 1 | - |
| Przesunięcie spółki INVESTGAS S.A. z Pozostałych segmentów do segmentu Obrót i magazynowanie* | - | 2 | - | - | (3) | 1 | - |
| Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej segmentu po zmianach | 723 | (43) | 604 | 157 | (18) | 4 | 1 427 |
| Aktywa segmentu przed zmianami | 16 741 | 18 330 | 14 031 | 4 214 | 453 | (7 382) | 46 387 |
| Zmiany, w tym: | - | 57 | - | - | (68) | 11 | - |
| Przesunięcie spółki INVESTGAS S.A. z Pozostałych segmentów do segmentu Obrót i magazynowanie* | - | 57 | - | - | (68) | 11 | - |
| Aktywa segmentu po zmianach | 16 741 | 18 387 | 14 031 | 4 214 | 385 | (7 371) | 46 387 |
| Zobowiązania segmentu przed zmianami | 6 068 | 5 451 | 2 648 | 1 941 | 150 | (6 971) | 9 287 |
| Zmiany, w tym: | - | 24 | - | - | (35) | 11 | - |
| Przesunięcie spółki INVESTGAS S.A. z Pozostałych segmentów do segmentu Obrót i magazynowanie* | - | 24 | - | - | (35) | 11 | - |
| Zobowiązania segmentu po zmianach | 6 068 | 5 475 | 2 648 | 1 941 | 115 | (6 960) | 9 287 |

* Zmiana wyniku z połączenia spółki INVESTGAS S.A. ze spółką OSM Sp. z o.o. w trzecim kwartale 2013 roku

II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

| | Okres od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2014 | Okres od 1 stycznia 2013 do 31 marca 2013 |
|---|---|---|
| | niebadane | przekształcone |
| Przychody ze sprzedaży | 8 065 | 8 918 |
| Zużycie surowców i materiałów | (4 972) | (6 086) |
| Świadczenia pracownicze | (208) | (191) |
| Amortyzacja | (176) | (158) |
| Usługi obce | (1 602) | (1 758) |
| Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby | 3 | 1 |
| Pozostałe przychody i koszty operacyjne | (224) | (69) |
| Koszty operacyjne razem | (7 179) | (8 261) |
| Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej | 886 | 657 |
| Przychody finansowe | 118 | 111 |
| Koszty finansowe | (82) | (104) |
| Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem | 922 | 664 |
| Podatek dochodowy | (178) | (118) |
| Zysk/(Strata) netto | 744 | 546 |
| Zysk/(Strata) netto i rozwodniony zysk/(strata) netto na jedną akcję, przypisany/(a) zwykłym akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN) | 0,13 | 0,09 |

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| | Okres od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2014 | Okres od 1 stycznia 2013 do 31 marca 2013 |
|---|---|---|
| | niebadane | niebadane |
| Zysk/(Strata) netto | 744 | 546 |
| Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków, dotyczące pozycji: | (167) | 118 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | 2 | 7 |
| Stosowanie rachunkowości zabezpieczeń | (209) | 137 |
| Podatek odroczoney | 40 | (26) |
| Całkowite dochody razem | 577 | 664 |

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| | 31 marca 2014 | 31 grudnia 2013 |
|--|---------------|-----------------|
| | niebadane | zbadane |
| AKTYWA | | |
| Aktywa trwałe (długoterminowe) | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 13 821 | 13 775 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 1 | 1 |
| Wartości niematerialne | 281 | 282 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 7 863 | 7 796 |
| Inne aktywa finansowe | 4 657 | 4 668 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 400 | 380 |
| Pozostałe aktywa trwałe | 42 | 44 |
| Aktywa trwałe (długoterminowe) razem | 27 065 | 26 946 |
| Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) | | |
| Zapasy | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 1 709 | 2 707 |
| Należności z tytułu podatku bieżącego | 3 312 | 3 695 |
| Pozostałe aktywa | 120 | 18 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 201 | 307 |
| Aktywa z tytułu pochodnych instrumentów finansowych | 2 316 | 1 683 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 1 709 | 2 707 |
| Aktywa przeznaczone do sprzedaży | - | 68 |
| Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) razem | 7 658 | 8 478 |
| Aktywa razem | 34 723 | 35 424 |
| ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY | | |
| Kapitał własny | | |
| Kapitał podstawowy (akcyjny) | 5 900 | 5 900 |
| Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | 1 740 | 1 740 |
| Skumulowane inne całkowite dochody | (153) | 14 |
| Zyski/(Straty) zatrzymane | 16 059 | 15 315 |
| Kapitał własny razem | 23 546 | 22 969 |
| Zobowiązania długoterminowe | | |
| Kredyty, pożyczki i papiery dłużne | 4 406 | 4 432 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 154 | 154 |
| Rezerwy | 1 164 | 1 156 |
| Przychody przyszłych okresów | 625 | 621 |
| Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego | 602 | 609 |
| Inne zobowiązania długoterminowe | 51 | 51 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | 7 002 | 7 023 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania | 2 677 | 2 888 |
| Kredyty, pożyczki i papiery dłużne | 544 | 1 691 |
| Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych | 364 | 123 |
| Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego | 107 | 175 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 122 | 117 |
| Rezerwy | 358 | 434 |
| Przychody przyszłych okresów | 3 | 4 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | 4 175 | 5 432 |
| Zobowiązania razem | 11 177 | 12 455 |
| Zobowiązania i kapitał własny razem | 34 723 | 35 424 |

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

| | Okres od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2014 | Okres od 1 stycznia 2013 do 31 marca 2013 |
|---|---|---|
| | niebadane | przekształcone |
| Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| Zysk/(Strata) netto | 744 | 546 |
| Korekty o pozycje: | | |
| Amortyzacja | 176 | 158 |
| Zysk/(Strata) z tytułu różnic kursowych netto | (40) | 31 |
| Odsetki i dywidendy netto | (76) | (18) |
| Zysk/(Strata) z działalności inwestycyjnej | (16) | 1 |
| Podatek dochodowy bieżącego okresu | 178 | 118 |
| Pozostałe pozycje netto | 189 | (11) |
| Podatek dochodowy zapłacony | (233) | (66) |
| Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej przed zmianą stanu kapitału obrotowego | 922 | 759 |
| Zmiana stanu kapitału obrotowego: | | |
| Zmiana stanu należności | 366 | 342 |
| Zmiana stanu zapasów | 998 | 693 |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych | 5 | (77) |
| Zmiana stanu rezerw | (76) | 53 |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych | (109) | 1 024 |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów | (102) | (90) |
| Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów | (2) | 6 |
| Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 2 002 | 2 710 |
| Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych | 5 | 6 |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | (101) | (16) |
| Wydatki na środki trwałe w budowie dotyczące poszukiwań i oceny zasobów mineralnych | (207) | (298) |
| Nabycie udziałów w jednostkach powiązanych | (19) | (908) |
| Wpływy z tytułu spłat pożyczek | 152 | 1 055 |
| Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek | (27) | (283) |
| Wpływy z tytułu pochodnych instrumentów finansowych | 84 | 41 |
| Wydatki z tytułu pochodnych instrumentów finansowych | (135) | (131) |
| Otrzymane odsetki | 26 | 4 |
| Wpływy z tytułu leasingu finansowego | 4 | 1 |
| Pozostałe pozycje netto | (3) | 12 |
| Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (221) | (517) |
| Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| Wpływy z tytułu emisji papierów dłużnych | 365 | 1 745 |
| Wykup papierów dłużnych | (1 502) | (2 894) |
| Wpływy z tytułu pochodnych instrumentów finansowych | 84 | 83 |
| Wydatki z tytułu pochodnych instrumentów finansowych | (25) | (35) |
| Zapłacone odsetki | (71) | (95) |
| Pozostałe pozycje netto | - | 2 |
| Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej | (1 149) | (1 194) |
| Zmiana stanu środków pieniężnych netto | 632 | 999 |
| Różnice kursowe netto | 1 | (5) |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | 1 683 | 1 043 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | 2 315 | 2 042 |

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| | Skumulowane inne całkowite dochody z tytułu: | | | | | | Razem kapitał własny |
|---|--|--|---|---------------------------------------|--|------------------|----------------------|
| | Kapitał podstawowy (akcyjny) | Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych | stosowania rachunkowości zabezpieczeń | zysków/(strat) aktuarialnych dotyczących świadczeń pracowniczych | Zyski zatrzymane | |
| Stan na 1 stycznia 2014 (zbadane) | 5 900 | 1 740 | (6) | (1) | 20 | 15 315 | 22 969 |
| Całkowite dochody razem | - | - | 2 | (169) | - | 744 | 577 |
| Zysk/(Strata) netto za I kwartał 2014 roku | - | - | - | - | - | 744 | 744 |
| Inne całkowite dochody netto za I kwartał 2014 roku | - | - | 2 | (169) | - | - | (167) |
| Stan na 31 marca 2014 (niebadane) | 5 900 | 1 740 | (4) | (170) | 20 | 16 059 | 23 546 |
| Stan na 1 stycznia 2013 (zbadane) | 5 900 | 1 740 | - | (59) | (7) | 14 388 | 21 962 |
| Całkowite dochody razem | - | - | 7 | 111 | - | 552 | 670 |
| Zysk/(Strata) netto za I kwartał 2013 roku | - | - | - | - | - | 546 | 546 |
| Inne całkowite dochody netto za I kwartał 2013 roku | - | - | 7 | 111 | - | - | 118 |
| Efekt połączenia spółek | - | - | - | - | - | 6 | 6 |
| Stan na 31 marca 2013 (niebadane) | 5 900 | 1 740 | 7 | 52 | (7) | 14 939 | 22 631 |

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Podatek odroczony

| | Aktywa z tytułu podatku odroczonego | Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego |
|--------------------------------------|--|--|
| Na dzień 1 stycznia 2014 roku | 380 | 609 |
| Zwiększenia | 63 | 47 |
| Zmniejszenia | (43) | (54) |
| Na dzień 31 marca 2014 roku | 400 | 602 |
| Na dzień 1 stycznia 2013 roku | 397 | 632 |
| Zwiększenia | 35 | 32 |
| Zmniejszenia | (52) | (55) |
| Na dzień 31 grudnia 2013 roku | 380 | 609 |

2. Odpisy aktualizujące

| | Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne | Aktywa i grupy aktywów przeznaczone do sprzedaży | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - długoterminowe | Zapasy | Należności krótkoterminowe | Część wymagalna pożyczek długoterminowych | Razem |
|--------------------------------------|--|---|--|----------|-------------------------------|---|--------------|
| Na dzień 1 stycznia 2014 roku | 1 370 | 19 | 2 076 | 5 | 524 | 31 | 4 025 |
| Zawiązanie | 2 | - | - | - | 38 | 1 | 41 |
| Przeniesienia | - | (19) | 19 | - | - | - | - |
| Wykorzystanie/rozwiązanie | (20) | - | - | (1) | (42) | - | (63) |
| Na dzień 31 marca 2014 roku | 1 352 | - | 2 095 | 4 | 520 | 32 | 4 003 |
| Na dzień 1 stycznia 2013 roku | 1 143 | 19 | 1 656 | 4 | 757 | 29 | 3 608 |
| Zawiązanie | 728 | - | 420 | 1 | 294 | 2 | 1 445 |
| Przeniesienia | (502) | - | - | - | (527) | - | (1 029) |
| Wykorzystanie/rozwiązanie | 1 | - | - | - | - | - | 1 |
| Na dzień 31 grudnia 2013 roku | 1 370 | 19 | 2 076 | 5 | 524 | 31 | 4 025 |

3. Rezerwy

| | Rezerwa na koszty likwidacji odwiertów | Rezerwa na karę UOKiK | Rezerwy związane z ochroną środowiska | Rezerwa na roszczenia z tytułu bezumownego korzystania z gruntów | Rezerwa na zobowiązania dot. prac poszukiwawczych w Pakistanie, Egipcie i Libii | Rezerwa na opłatę zastępczą dotyczącą świadectw efektywności energetycznej - białe certyfikaty | Pozostałe rezerwy | Razem |
|--------------------------------------|--|-----------------------|---------------------------------------|--|---|--|-------------------|--------------|
| Na dzień 1 stycznia 2014 roku | 1 134 | 60 | 41 | 15 | 153 | 134 | 53 | 1 590 |
| Zawiązanie | 26 | - | - | - | 1 | 69 | 1 | 97 |
| Wykorzystanie/rozwiązanie | (17) | - | - | - | (2) | (134) | (12) | (165) |
| Na dzień 31 marca 2014 roku | 1 134 | 60 | 41 | 15 | 153 | 134 | 53 | 1 590 |
| Na dzień 1 stycznia 2013 roku | 1 538 | 60 | 46 | 16 | 28 | - | 42 | 1 730 |
| Zawiązanie | 55 | - | - | - | 148 | 134 | 26 | 363 |
| Wykorzystanie/rozwiązanie | (459) | - | (5) | (1) | (23) | - | (17) | (505) |
| Efekt połączenia spółek | - | - | - | - | - | - | 2 | 2 |
| Na dzień 31 grudnia 2013 roku | 1 134 | 60 | 41 | 15 | 153 | 134 | 53 | 1 590 |

4. Przychody ze sprzedaży

| | Okres od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2014 | Okres od 1 stycznia 2013 do 31 marca 2013 |
|---|---|---|
| Gaz wysokometanowy | 6 594 | 7 483 |
| Gaz zaazotowany | 440 | 481 |
| Ropa naftowa łącznie z gazoliną | 497 | 510 |
| Hel | 42 | 59 |
| Gaz propan butan | 23 | 17 |
| Gaz LNG | 15 | 16 |
| Energia elektryczna | 278 | 149 |
| Usługi geofizyczno - geologiczne | - | 8 |
| Usługi wiertnicze i serwisowe | 1 | 14 |
| Prawo do dysponowania instalacjami magazynowymi | 139 | 141 |
| Towary i materiały | 8 | 22 |
| Pozostała sprzedaż produktów i usług | 28 | 18 |
| Razem | 8 065 | 8 918 |

5. Koszty operacyjne

Zużycie surowców i materiałów

| | Okres od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2014 | Okres od 1 stycznia 2013 do 31 marca 2013 |
|---|---|---|
| Koszt sprzedanego gazu | (4 669) | (5 883) |
| Energia na cele handlowe | (282) | (184) |
| Zużycie pozostałych surowców i materiałów | (21) | (19) |
| Razem | (4 972) | (6 086) |

Usługi obce

| | Okres od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2014 | Okres od 1 stycznia 2013 do 31 marca 2013 |
|--|---|---|
| Zakup usług przesyłowych, dystrybucyjnych i magazynowych | (1 443) | (1 614) |
| Koszt spisanych odwiertów negatywnych | (37) | (25) |
| Pozostałe usługi obce | (122) | (119) |
| Razem | (1 602) | (1 758) |

6. Podatek dochodowy

| | Okres od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2014 | Okres od 1 stycznia 2013 do 31 marca 2013 |
|--|---|---|
| Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem | 922 | 664 |
| Obowiązująca w okresie stawka podatkowa | 19% | 19% |
| Podatek według obowiązującej stawki podatkowej | (175) | (126) |
| Różnice trwale pomiędzy zyskiem/(stratą) przed opodatkowaniem a podstawą opodatkowania | (3) | 8 |
| Obciążenie podatkowe wykazane w jednostkowym rachunku zysków i strat | (178) | (118) |
| Bieżący podatek dochodowy | (165) | (167) |
| Odroczony podatek dochodowy | (13) | 49 |
| Efektywna stopa podatkowa | 19% | 18% |

7. Rzeczowe aktywa trwałe w podziale na grupy

| | 31 marca 2014 | 31 grudnia 2013 |
|--|---------------|-----------------|
| Grunty | 30 | 30 |
| Budynki i budowle | 6 510 | 6 611 |
| Urządzenia techniczne i maszyny | 2 085 | 2 119 |
| Środki transportu i pozostałe | 125 | 125 |
| Razem środki trwałe | 8 750 | 8 885 |
| Środki trwałe w budowie dotyczące poszukiwania i oceny zasobów mineralnych | 2 206 | 2 081 |
| Środki trwałe w budowie pozostałe | 2 865 | 2 809 |
| Razem rzeczowe aktywa trwałe | 13 821 | 13 775 |

8. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

Połączenie PGNiG S.A. z PGNiG Energia S.A.

W związku z połączeniem Jednostki Dominującej (spółka przejmująca) z PGNiG Energia S.A. (spółka przejmowana), które nastąpiło w dniu 23 lipca 2013 roku, dane finansowe okresu porównawczego uległy przekształceniu zgodnie z obowiązującymi Zasadami Rachunkowości.

Zmiana prezentacji różnic kursowych oraz spłaty skapitalizowanych odsetek

Spółka dokonała reklasyfikacji różnic kursowych oraz kwot odsetek skapitalizowanych w wartości zobowiązań odsetkowych na początek danego okresu sprawozdawczego i zapłaconych w bieżącym okresie sprawozdawczym (zmiana została szczegółowo opisana w nocie I.9).

Zmiana prezentacji zakupu usług przesyłania paliwa gazowego w punktach wejścia

Spółka zmieniła prezentację kosztów zakupu usług przesyłania paliwa gazowego w punktach wejścia do systemu przesyłowego (zmiana została szczegółowo opisana w nocie I.9).

W wyniku powyższych zdarzeń dokonano odpowiednich korekt w rachunku zysków i strat oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych do danych porównawczych za I kwartał 2013 roku. W tabelach zaprezentowanych poniżej zostały przedstawione jedynie pozycje, które podlegały przekształceniu.

Jednostkowy rachunek zysków i strat - przekształcenie okresów porównawczych

| | Okres od 1 stycznia 2013 do 31 marca 2013 przed zmianą | Efekt połączenia spółek | Zmiana prezentacji kosztów zakupu usług przesyłania paliwa gazowego | Okres od 1 stycznia 2013 do 31 marca 2013 po zmianie |
|---|---|----------------------------|---|--|
| Przychody ze sprzedaży | 8 750 | 168 | - | 8 918 |
| Zużycie surowców i materiałów | (5 825) | (169) | (92) | (6 086) |
| Świadczenia pracownicze | (189) | (2) | - | (191) |
| Usługi obce | (1 848) | (2) | 92 | (1 758) |
| Pozostałe przychody i koszty operacyjne | (71) | 2 | - | (69) |
| Koszty operacyjne razem | (8 090) | (171) | - | (8 261) |
| Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej | 660 | (3) | - | 657 |
| Przychody finansowe | 110 | 1 | - | 111 |
| Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem | 666 | (2) | - | 664 |
| Zysk/(Strata) netto | 548 | (2) | - | 546 |

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych - przekształcenie okresów porównawczych

| | Okres od 1 stycznia 2013 do 31 marca 2013 przed zmianą | Efekt połączenia spółek | Zmiana prezentacji różnic kursowych oraz spłaty skapitalizowanych odsetek | Okres od 1 stycznia 2013 do 31 marca 2013 po zmianie |
|--|---|----------------------------|--|---|
| Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | | |
| Zysk/(Strata) netto | 548 | (2) | - | 546 |
| Korekty o pozycje: | | | | |
| Zysk/(Strata) z tytułu różnic kursowych netto | 26 | - | 5 | 31 |
| Pozostałe pozycje netto | (12) | 1 | - | (11) |
| Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej przed zmianą stanu kapitału obrotowego | 755 | (1) | 5 | 759 |
| Zmiana stanu kapitału obrotowego: | | | | |
| Zmiana stanu należności | 355 | (13) | - | 342 |
| Zmiana stanu zapasów | 697 | (4) | - | 693 |
| Zmiana stanu rezerw | 54 | (1) | - | 53 |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych | 993 | 31 | - | 1 024 |
| Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 2 693 | 12 | 5 | 2 710 |
| Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | (517) | - | - | (517) |
| Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | | |
| Spłata kredytów i pożyczek | (72) | - | 72 | - |
| Wykup papierów dłużnych | (2 877) | - | (17) | (2 894) |
| Zapłacone odsetki | (41) | - | (55) | (96) |
| Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej | (1 194) | - | - | (1 194) |
| Zmiana stanu środków pieniężnych netto | 981 | 13 | 5 | 999 |
| Różnice kursowe netto | - | - | (5) | (5) |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | 1 034 | 9 | - | 1 043 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | 2 015 | 22 | - | 2 042 |

III. INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU OKRESOWEGO

1. Podstawa sporządzenia i format sprawozdań finansowych zamieszczonych w raporcie

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za I kwartał 2014 roku zostały sporządzone zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” 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. Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).

Bieżący raport prezentuje sytuację finansową Grupy Kapitałowej PGNiG na dzień 31 marca 2014 roku oraz za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 marca 2014 roku wraz z danymi porównawczymi za odpowiednie okresy 2013 roku.

Dane finansowe zostały przedstawione w złotych (PLN), a wszystkie wartości, o ile nie jest to wskazane inaczej, podane są w milionach złotych. Ewentualne różnice pomiędzy kwotami ogółem, a sumą ich składników, wynikają z zaokrągleń.

Niniejsze sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PGNiG zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez PGNiG S.A. (PGNiG, Spółka, Jednostka Dominująca) i jednostki zależne w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdzono istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie dla możliwości kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Raport okresowy za I kwartał 2014 roku został zatwierdzony przez Zarząd Jednostki Dominującej do publikacji w dniu 9 maja 2014 roku.

2. Przyjęte zasady rachunkowości

Przy sporządzaniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego oraz skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, przyjęto te same ogólne zasady, zastosowane przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku, które zostało opublikowane w dniu 5 marca 2014 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2014 roku:

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, zatwierdzony przez Komisję Europejską (KE) w dniu 11 grudnia 2012 roku,
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, zatwierdzony przez KE w dniu 11 grudnia 2012 roku,
- MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”, zatwierdzony przez KE w dniu 11 grudnia 2012 roku,
- MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”, zatwierdzony przez KE w dniu 11 grudnia 2012 roku,
- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”, zatwierdzony przez KE w dniu 11 grudnia 2012 roku,
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone przez KE w dniu 13 grudnia 2012 roku,
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” i MSR 27 „Jednostkowe Sprawozdania Finansowe” – jednostki inwestycyjne, zatwierdzone przez KE w dniu 20 listopada 2013 roku,
- Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” - ujawnienia wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych, zatwierdzone przez KE w dniu 19 grudnia 2013 roku,
- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń, zatwierdzone przez KE w dniu 19 grudnia 2013 roku.

Przyjęcie powyższych przepisów nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Grupy ani w prezentacji danych w sprawozdaniach finansowych.

3. Wpływ nowych standardów i interpretacji na sprawozdanie finansowe Grupy

Standardy i interpretacje przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, które według stanu na dzień 31 marca 2014 roku nie zostały jeszcze zatwierdzone przez KE do stosowania i w związku z tym nie zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” – obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Składki pracownicze – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku,
- Poprawki do MSSF (2010-2012) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku,
- Poprawki do MSSF (2011-2013) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku,
- MSSF 14 „Działalność objęta regulacją cen; salda pozycji odroczonej” – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku,
- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne” – obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2014 roku.

Według szacunków Grupy, wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na koniec okresu sprawozdawczego.

4. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta

- W dniu 30 stycznia 2014 roku podpisany został aneks do umowy kompleksowej sprzedaży paliwa gazowego, zawartej przez PGNiG S.A. w dniu 30 lipca 2010 roku z KGHM Polska Miedź S.A. (KGHM) z siedzibą w Lubinie.

Umowa z 2010 roku dotyczy sprzedaży gazu ziemnego na cele energetyczne – zasilania dwóch bloków gazowo-parowych o mocy około 45 MWe każdy i obowiązuje do 30 czerwca 2033 roku. Na mocy aneksu wolumen dostaw został zmniejszony z 266 mln do 41,5 mln m³ rocznie. Powodem zmiany jest ograniczenie przez KGHM produkcji energii elektrycznej w skojarzeniu z ciepłem wskutek zmian w systemie wsparcia dla kogeneracji w 2013 roku oraz niskich cen energii elektrycznej. Szacunkowa wartość Umowy po podpisaniu aneksu wynosi około 830 milionów złotych. Strony nie wykluczają powrotu do pierwotnego wolumenu dostaw po poprawie otoczenia regulacyjnego i makroekonomicznego.

Równolegle aneksowane zostały trzy pozostałe umowy sprzedaży paliwa gazowego do KGHM:

- umowa z dnia 25 września 2001 roku,
- umowa z dnia 4 stycznia 1999 roku,
- umowa z dnia 1 października 1998 roku.

Ich zmiana dotyczy wyłącznie okresu obowiązywania umowy, który w miejsce bezterminowego będzie sięgać 30 czerwca 2033 roku. Zmiana ta oznacza zabezpieczenie długofalowej współpracy z jednym z najważniejszych klientów PGNiG w zakresie sprzedaży zaazotowanego gazu ziemnego. Szacunkowa wartość trzech umów w okresie ich obowiązywania wynosi około 2,8 miliarda złotych.

- W dniu 26 marca 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PGNiG powołało Pana Andrzeja Janiaka na stanowisko członka Rady Nadzorczej Spółki. Powołany członek Rady Nadzorczej spełnia kryteria niezależności, zgodnie ze Statutem Spółki.

- W dniu 31 marca 2014 roku PGNiG zawarło Umowę pierwszej fazy współpracy przy poszukiwaniu gazu z łupków z Chevron Polska Energy Resources Sp. z o.o.

Przedmiotem współpracy Stron na podstawie Umowy będzie wspólna ocena zasobów gazu z łupków na 4 koncesjach poszukiwawczych w południowo-wschodniej Polsce:

- Zwierzyniec i Grabowiec (należących do Chevron),
- Tomaszów Lubelski i Wiszniów-Tarnoszyn (należących do PGNiG).

Podpisana Umowa pozwoli na rozpoczęcie pierwszej fazy współpracy między obiema spółkami przy poszukiwaniach gazu z łupków. Wśród planowanych działań jest między innymi odwiertnie odwiertni poszukiwawczego. Dokładny zakres i harmonogram prac poszukiwawczych ustali komitet techniczny, w skład którego wejdą przedstawiciele obu spółek. Ponadto, w ramach umowy Strony wymieniają się posiadanymi danymi geologicznymi odnośnie obszaru koncesji objętych współpracą oraz doświadczeniami uzyskanymi przy dotychczasowych pracach poszukiwawczych.

Jednocześnie spółki będą prowadziły przygotowania do podpisania umowy dotyczącej kolejnej fazy współpracy. Zawarcie umowy drugiej fazy będzie zależało od pozytywnej oceny wyników programu poszukiwawczego dokonanej przez komitet techniczny.

W przypadku rozpoczęcia kolejnego etapu współpracy, obie spółki przystąpią do dalszych poszukiwań w rejonie koncesji objętych współpracą. PGNiG oraz Chevron planują na wszystkich etapach współpracy wspólnie prowadzić poszukiwania oraz ustalać zakres i sposób finansowania prac.

Współpraca umożliwi obydwu partnerom obniżenie kosztów, rozłożenie ryzyka oraz przyspieszenie prac poszukiwawczych, a co za tym idzie, procesu szacowania potencjalnych zasobów gazu łupkowego w Polsce.

5. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W I kwartale 2014 roku Grupa Kapitałowa PGNiG osiągnęła wynik netto na poziomie 1 180 mln zł, czyli o 106 mln zł wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Na wzrost ten wpływ miał przede wszystkim wzrost wolumenów sprzedaży ropy naftowej oraz wyższa rentowność sprzedaży gazu.

Skonsolidowany wynik na działalności operacyjnej za I kwartał 2014 roku wyniósł 1 558 mln zł, a powiększony o amortyzację (EBITDA) 2 181 mln zł. W porównaniu do analogicznego okresu roku 2013 oznacza to wzrost odpowiednio o 131 mln zł oraz 205 mln zł.

Obrót i magazynowanie

Istotny wzrost efektywności nastąpił w segmencie Obrót i magazynowanie, gdzie w I kwartale 2014 roku zysk operacyjny osiągnął poziom 189 mln zł, co oznacza wzrost o 232 mln zł w relacji do 43 mln zł straty poniesionej w analogicznym okresie poprzedniego roku. Poprawa wyników tego segmentu to efekt łagodnej zimy skutkującej wzrostem rentowności sprzedanego gazu z -3% w I kwartale 2013 roku do +3% w I kwartale bieżącego roku, będącej efektem niższego o 1 mld m³ wolumenu importu gazu oraz niższych o 5% średniokwartalowych notowań ropy Brent, przy nieznacznie wyższej cenie taryfowej sprzedanego gazu. Stan zapasów gazu w podziemnych magazynach gazu obniżył się z poziomu 2,09 mld m³ na koniec roku ubiegłego do poziomu 1,26 mld m³ na koniec I kwartału 2014 roku.

Poszukiwanie i wydobywanie

Wynik operacyjny segmentu Poszukiwanie i wydobywanie w I kwartale 2014 roku wyniósł 845 mln zł i był o 122 mln zł (17%) wyższy niż w porównywalnym okresie poprzedniego roku. Na poziomie EBITDA wypracowano 1 126 mln zł, czyli o 214 mln zł (24%) więcej niż na koniec I kwartału 2013 roku. Wzrost wyniku tego segmentu nastąpił w wyniku wyższego, w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego, o ok. 40% wolumenu wydobycia i sprzedaży ropy naftowej, głównie ze złoża Skarv w Norwegii. Skutkowało to zwiększonymi o 233 mln zł (17%), do poziomu 1 617 mln zł, przychodami segmentu przy jednoczesnym zwiększeniu o 111 mln zł kosztów operacyjnych.

Dystrybucja

Wynik operacyjny segmentu Dystrybucja za I kwartał 2014 roku zmniejszył się o 32% wobec analogicznego okresu roku poprzedniego i osiągnął poziom 409 mln zł, powiększony o amortyzację wyniósł 625 mln zł, o 190 mln zł mniej niż rok wcześniej. Na wynik segmentu wpłynęła znacznie wyższa niż w zeszłym roku średnia temperatura okresu, co skutkowało niższym o 18% wolumenem dystrybucji gazu, a w związku z tym spadkiem o 156 mln zł (11%) przychodów segmentu.

Wytwarzanie

Segment Wytwarzanie uzyskał w I kwartale 2014 roku 651 mln zł przychodów ze sprzedaży, odnotowując spadek w relacji do ubiegłorocznej ich wartości o 14%. Wynik operacyjny segmentu osiągnął poziom 134 mln zł, podczas gdy w okresie porównywalnym 157 mln zł. Znaczący wpływ na spadek wyniku, podobnie jak w segmencie Dystrybucja, miała wyższa średnia temperatura powietrza, skutkująca niższym wolumenem sprzedanego ciepła oraz energii elektrycznej, w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego odpowiednio o 17% i 9%.

6. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

Obrót, dystrybucja i magazynowanie paliw gazowych, jak również wytwarzanie ciepła i energii elektrycznej w kogeneracji, stanowiące oprócz poszukiwań i wydobycia węglowodorów, podstawowy przedmiot działalności Grupy Kapitałowej, w dużym stopniu podlegają wahaniom sezonowym.

W przypadku sprzedaży gazu ziemnego i ciepła, przychody w miesiącach zimowych (I i IV kwartał roku) znacznie przewyższają wartości osiągane w miesiącach letnich (II i III kwartał roku). Sezonowość uzależniona jest przede wszystkim od zmiennych warunków klimatycznych w Polsce, a zakres wahań wyznaczają wartości temperatur – niskie zimą i wyższe latem. Sezonowość tych segmentów działalności w znacznie większym stopniu dotyczy odbiorców indywidualnych, kupujących powyższe produkty na cele grzewcze, aniżeli odbiorców z sektora produkcyjnego.

Z uwagi na konieczność zapewnienia nieprzerwanych dostaw w okresie szczytowego zapotrzebowania odbiorców na gaz ziemny oraz ze względu na utrzymanie bezpieczeństwa dostaw gazu, konieczne jest zapełnienie podziemnych magazynów gazu w okresie letnim oraz zwiększenie zamówień na moce w systemie przesyłowym oraz dystrybucyjnym w okresie zimowym.

7. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W celu zabezpieczenia płynności finansowej Grupy realizowane są następujące programy emisji dłużnych papierów wartościowych:

- Zawarta w dniu 10 czerwca 2010 roku przez Jednostkę Dominującą Umowa programu emisji obligacji, w ramach którego Spółka może emitować obligacje dyskontowe lub kuponowe z terminem zapadalności od jednego do dwunastu miesięcy na łączną kwotę 7 000 milionów złotych. Pierwotnie umowa podpisana była z sześcioma bankami (Bank Pekao S.A., ING Bank Śląski S.A., PKOBP S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A., Societe Generale S.A., BNP Paribas S.A. Oddział w Polsce), natomiast na mocy postanowień aneksu do umowy z dnia 25 listopada 2011 roku do programu dołączyły: BRE Bank S.A. (aktualnie mBank S.A.), Bank Zachodni WBK S.A. oraz Nordea Bank Polska S.A. Na dzień 31 marca 2014 roku nie wystąpiło zadłużenie z tytułu Umowy;
- Podpisana w dniu 25 sierpnia 2011 roku, przez Jednostkę Dominującą ze spółką zależną PGNiG Finance AB oraz z bankami Societe Generale S.A., BNP Paribas S.A. oraz Unicredit Bank AG, dokumentacja Programu emisji średnioterminowych euroobligacji, w ramach której PGNiG Finance AB może emitować obligacje z terminem zapadalności do dziesięciu lat do kwoty 1 200 milionów euro. Emisja pierwszej transzy euroobligacji, o wartości 500 milionów euro z 5 letnim okresem zapadalności, przeprowadzona przez PGNiG Finance AB nastąpiła 10 lutego 2012 roku. Zadłużenie z tytułu emisji euroobligacji na 31 marca 2014 roku wynosiło 2 085,7 milionów złotych (według średniego kursu NBP z dnia 31 marca 2014 roku);

- Podpisany w dniu 22 maja 2012 roku przez Jednostkę Dominującą z Bankiem Pekao S.A. oraz ING Bankiem Śląskim S.A. Program emisji obligacji do kwoty 4 500 milionów złotych. W dniu 30 lipca 2012 roku wyemitowane, w ramach Programu, pięcioletnie obligacje zadebiutowały na rynku Catalyst, w alternatywnym systemie obrotu BondSpot. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym (pierwszy kwartał 2014 roku) PGNiG S.A. nie emitowało obligacji w ramach tego programu. Na dzień 31 marca 2014 roku zadłużenie z tytułu tego Programu wynosiło 2 500 milionów złotych;
- Program emisji obligacji, podpisany w dniu 4 lipca 2012 roku przez PGNiG TERMIKA S.A. z bankami: ING Bank Śląski S.A., PKO Bank Polski S.A., Nordea Bank Polska S.A. oraz Bank Zachodni WBK S.A. W ramach Programu spółka może emitować obligacje kuponowe lub dyskontowe do łącznej kwoty 1 500 milionów złotych. Program emisji obligacji obowiązuje do dnia 29 grudnia 2017 roku. Zadłużenie spółki PGNiG TERMIKA S.A. z tytułu emisji obligacji na dzień 31 marca 2014 roku wynosiło 70 milionów złotych.

8. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

W dniu 1 kwietnia 2014 roku Zarząd PGNiG S.A. podjął decyzję o rekomendowaniu Walnemu Zgromadzeniu PGNiG S.A. przeznaczenia kwoty 885 milionów złotych z zysku bilansowego za 2013 rok na wypłatę dywidendy. Oznacza to dywidendę na jedną akcję w wysokości 0,15 zł. Na dzień prawa do dywidendy Zarząd zaproponował 14 sierpnia 2014 roku, a na termin wypłaty dywidendy 4 września 2014 roku.

W dniu 23 kwietnia 2014 roku, Rada Nadzorcza PGNiG S.A. podjęła uchwałę, w której pozytywnie oceniła decyzję Zarządu. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zwyczajne Walne Zgromadzenie PGNiG S.A. nie podjęło uchwały w sprawie wypłaty dywidendy za 2013 rok.

Dywidenda za 2012 rok została wypłacona w dniu 3 października 2013 roku. Zgodnie z decyzją Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PGNiG S.A., kwota przeznaczona na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy wynosiła 767 milionów złotych (0,13 zł na jedną akcję), a dniem prawa do dywidendy był 20 lipca 2013 roku.

9. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta

W dniu 2 kwietnia 2014 roku PGNiG złożyło oświadczenie o odstąpieniu od Umowy (ze skutkiem na dzień oświadczenia) zawartej z konsorcjum w składzie: PBG S.A. w upadłości układowej, TECNIMONT S.p.A. SOCIETE FRANCAISE D'ETUDES ET DE REALISATIONS D'EQUIPEMENTS GAZIERS SOFREGAZ, PLYNOSTAV PARDUBICE HOLDING A.S., PLYNOSTAV – REGULACE PLYNU A.S. w upadłości organizacyjnej, wedle stanu zaawansowania realizacji Umowy na ten dzień.

Umowa, z dnia 19 listopada 2008 roku, dotyczyła generalnej realizacji inwestycji „Budowa PMG Wierzchowice etap 3,5 mld m³ podetap 1,2 mld m³”.

W uzasadnieniu oświadczenia zwrócono uwagę na niewykonywanie, a także nieprawidłowe, wadliwe i sprzeczne z Umową wykonywanie inwestycji przez Konsorcjum oraz zwłokę w wykonywaniu robót przekraczającą harmonogram o 30 dni roboczych i nieusunięcie tej zwłoki mimo wyznaczenia odpowiedniego, dodatkowego terminu.

Złożone oświadczenie zawiera wezwanie, zgodnie z zapisami Umowy, do zapłaty kary umownej w wysokości 133,4 milionów złotych, płatnej dla PGNiG w terminie 14 dni od dnia otrzymania oświadczenia.

10. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Należności warunkowe

| | 31 marca 2014 | 31 grudnia 2013 |
|---|---------------|-----------------|
| Od jednostek powiązanych: | | |
| z tytułu otrzymanych poręczeń i gwarancji | 1 | 1 |
| z tytułu otrzymanych weksli | 180 | 180 |
| Od jednostek powiązanych razem | 181 | 181 |
| Od jednostek pozostałych: | | |
| z tytułu otrzymanych poręczeń i gwarancji | 317 | 283 |
| z tytułu otrzymanych weksli | 156 | 129 |
| pozostałe aktywa warunkowe | 187 | 194 |
| Od jednostek pozostałych razem | 660 | 606 |
| Aktywa warunkowe razem | 841 | 787 |

Zobowiązania warunkowe

| | 31 marca 2014 | 31 grudnia 2013 |
|---|---------------|-----------------|
| Na rzecz pozostałych jednostek | | |
| z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji* | 10 627 | 9 952 |
| z tytułu wystawionych weksli | 784 | 782 |
| pozostałe zobowiązania warunkowe | 1 | 1 |
| Na rzecz jednostek pozostałych razem | 11 412 | 10 735 |
| Zobowiązania warunkowe razem | 11 412 | 10 735 |

* Zobowiązania warunkowe w walucie przeliczone według kursów NBP z dnia 31 marca 2014 roku.

Wzrost należności warunkowych w I kwartale 2014 roku związany jest z zawarciem przez jednostki Grupy nowych gwarancji bankowych i gwarancji należytego wykonania umowy oraz z wystawionymi przez jednostki zewnętrzne, na rzecz Jednostki Dominującej, wekslami stanowiącymi zabezpieczenie należności za paliwo gazowe.

Wzrost, w bieżącym okresie sprawozdawczym, zobowiązań warunkowych na rzecz jednostek pozostałych z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji wynika przede wszystkim z wystawienia przez Jednostkę Dominującą na rzecz kontrahentów zewnętrznych nowych gwarancji należytego wykonania umowy na łączną kwotę 138 milionów euro (577 milionów złotych według kursu NBP z dnia 31 marca 2014 roku). Dodatkowo, osłabienie się kursu złotówki wobec euro w I kwartale 2014 roku wpłynęło na zwiększenie kwot posiadanych przez Jednostkę Dominującą zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonej gwarancji spłaty zobowiązań wynikających z emisji euroobligacji (wzrost o 36 milionów złotych według kursu NBP z dnia 31 marca 2014 roku) oraz gwarancji należytego wykonania umowy przez spółkę zależną PGNiG Upstream International AS wobec państwa norweskiego (wzrost o 15 milionów złotych).

11. Informacje finansowe w podziale na poszczególne segmenty operacyjne

Podstawowym kryterium podziału na segmenty operacyjne w Grupie PGNiG jest rodzaj prowadzonej działalności. W poniższych tabelach przedstawione zostały wybrane dane dotyczące poszczególnych segmentów sprawozdawczych Grupy za okresy zakończone 31 marca 2014 roku i 31 marca 2013 roku.

| Okres zakończony 31 marca 2014 roku | Poszukiwanie i wydobywanie | Obrót i magazynowanie | Dystrybucja | Wytwarzanie | Pozostałe segmenty | Eliminacje | Razem |
|---|----------------------------|-----------------------|-------------|-------------|--------------------|------------|---------------|
| Rachunek zysków i strat | | | | | | | |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 1 144 | 7 874 | 37 | 422 | 60 | - | 9 537 |
| Sprzedaż między segmentami | 473 | 75 | 1 227 | 229 | 26 | (2 030) | - |
| Przychody segmentu razem | 1 617 | 7 949 | 1 264 | 651 | 86 | (2 030) | 9 537 |
| Amortyzacja | (281) | (39) | (216) | (82) | (5) | - | (623) |
| Pozostałe koszty | (491) | (7 721) | (639) | (435) | (97) | 2 027 | (7 356) |
| Koszty segmentu razem | (772) | (7 760) | (855) | (517) | (102) | 2 027 | (7 979) |
| Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej segmentu | 845 | 189 | 409 | 134 | (16) | (3) | 1 558 |
| Koszty finansowe netto | | | | | | | (31) |
| Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności | | (7) | | | | | (7) |
| Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem | | | | | | | 1 520 |
| Podatek dochodowy | | | | | | | (340) |
| Zysk/(Strata) netto | | | | | | | 1 180 |
| SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | | | | | | | |
| Aktywa segmentu | 15 458 | 16 746 | 14 210 | 3 989 | 374 | (5 950) | 44 827 |
| Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności | | 721 | | | | | 721 |
| Aktywa nieprzypisane | | | | | | | 251 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | | | | | | | 989 |
| Aktywa razem | | | | | | | 46 788 |
| Kapitał własny ogółem | | | | | | | 29 496 |
| Zobowiązania segmentu | 4 994 | 4 410 | 2 690 | 1 940 | 169 | (5 634) | 8 569 |
| Zobowiązania nieprzypisane | | | | | | | 6 731 |
| Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego | | | | | | | 1 992 |
| Zobowiązania i kapitał własny razem | | | | | | | 46 788 |
| Pozostałe informacje dotyczące segmentu | | | | | | | |
| Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne | (242) | (66) | (368) | (39) | (2) | 7 | (710) |
| Odpisy aktualizujące aktywa | (1 655) | (1 484) | (119) | (34) | (20) | - | (3 312) |
| Odpisy aktualizujące aktywa nieprzypisane | | | | | | | (45) |

Grupa Kapitałowa PGNiG
 Raport okresowy za I kwartał 2014 roku (w milionach złotych)
 Informacja dodatkowa do Raportu okresowego

| Okres zakończony 31 marca 2013 roku | Poszukiwanie i wydobycie | Obrót i magazynowanie | Dystrybucja | Wytwarzanie | Pozostałe segmenty | Eliminacje | Razem |
|---|-----------------------------|--------------------------|-------------|-------------|-----------------------|------------|---------------|
| Rachunek zysków i strat | | | | | | | |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 1 054 | 8 501 | 28 | 626 | 46 | - | 10 255 |
| Sprzedaż między segmentami | 330 | 78 | 1 392 | 133 | 25 | (1 958) | - |
| Przychody segmentu razem | 1 384 | 8 579 | 1 420 | 759 | 71 | (1 958) | 10 255 |
| Amortyzacja | (189) | (44) | (211) | (100) | (5) | - | (549) |
| Pozostałe koszty | (472) | (8 578) | (605) | (502) | (84) | 1 962 | (8 279) |
| Koszty segmentu razem | (661) | (8 622) | (816) | (602) | (89) | 1 962 | (8 828) |
| Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej segmentu | 723 | (43) | 604 | 157 | (18) | 4 | 1 427 |
| Koszty finansowe netto | | | | | | | (147) |
| Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności | | | - | | | | - |
| Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem | | | | | | | 1 280 |
| Podatek dochodowy | | | | | | | (206) |
| Zysk/(Strata) netto | | | | | | | 1 074 |
| SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | | | | | | | |
| Aktywa segmentu | 16 741 | 18 387 | 14 031 | 4 214 | 385 | (7 371) | 46 387 |
| Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności | | 771 | | | | | 771 |
| Aktywa nieprzypisane | | | | | | | 228 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | | | | | | | 1 253 |
| Aktywa razem | | | | | | | 48 639 |
| Kapitał własny ogółem | | | | | | | 28 411 |
| Zobowiązania segmentu | 6 068 | 5 475 | 2 648 | 1 941 | 115 | (6 960) | 9 287 |
| Zobowiązania nieprzypisane | | | | | | | 8 956 |
| Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego | | | | | | | 1 985 |
| Zobowiązania i kapitał własny razem | | | | | | | 48 639 |
| Pozostałe informacje dotyczące segmentu | | | | | | | |
| Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne | (347) | (65) | (350) | (35) | (5) | 41 | (761) |
| Odpisy aktualizujące aktywa | (1 130) | (1 660) | (97) | (36) | (10) | 1 | (2 932) |
| Odpisy aktualizujące aktywa nieprzypisane | | | | | | | (41) |

IV. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO RAPORTU OKRESOWEGO

1. Informacje ogólne dotyczące emitenta i jego Grupy Kapitałowej

Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo Spółka Akcyjna z siedzibą w Polsce, w Warszawie, kod pocztowy 01-224, przy ulicy Marcina Kasprzaka 25, jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej PGNiG.

Spółka została wpisana do rejestru handlowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy Wydział XVI Gospodarczy, w dniu 30 października 1996 roku pod numerem RHB 48382. Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000059492. Spółce nadano numer statystyczny REGON 012216736 oraz NIP 525-000-80-28.

Akcje PGNiG S.A. notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych (GPW) w Warszawie. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest poszukiwanie i eksploatacja złóż ropy naftowej i gazu ziemnego, import, magazynowanie oraz sprzedaż paliw gazowych, a także obrót energią elektryczną.

Grupa Kapitałowa jest jedyną pionowo zintegrowaną firmą w sektorze gazowym w Polsce, posiadającą wiodącą pozycję we wszystkich jego obszarach, jest również znaczącym producentem ciepła i energii elektrycznej w kraju. Obszar działalności Grupy Kapitałowej obejmuje poszukiwanie złóż, wydobycie z krajowych złóż gazu ziemnego i ropy naftowej, import, magazynowanie oraz obrót i dystrybucję paliw gazowych. Grupa Kapitałowa jest głównym importerem paliwa gazowego z Rosji, Niemiec oraz Czech w Polsce, jak i głównym producentem gazu ziemnego ze złóż krajowych. Wydobycie gazu ziemnego i ropy naftowej jest jednym z kluczowych czynników zapewniających Spółce konkurencyjną pozycję na liberalizowanym rynku gazu w Polsce.

Obrót i dystrybucja gazu ziemnego oraz ciepła stanowiące, obok wydobycia gazu ziemnego i ropy naftowej, podstawową działalność Grupy Kapitałowej, są regulowane przez Prawo Energetyczne, czego konsekwencją jest koncesjonowanie działalności oraz uzależnienie przychodów Grupy Kapitałowej od poziomu taryf zatwierdzanych przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki. Działalność poszukiwawczo-wydobywczą prowadzona jest na podstawie posiadanych koncesji, normowanych przepisami Prawa geologicznego i górniczego.

2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej wraz ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Według stanu na dzień 31 marca 2014 roku w skład Grupy Kapitałowej PGNiG wchodziło PGNiG S.A. jako podmiot dominujący oraz 29 spółek o profilu produkcyjnym i usługowym, w tym:

- 22 spółki zależne od PGNiG S.A.,
- 7 spółek pośrednio zależnych od PGNiG S.A.

Wykaz spółek GK PGNiG według stanu na dzień 31 marca 2014 roku został przedstawiony w tabeli poniżej.

Spółki Grupy Kapitałowej PGNiG

| Lp | Nazwa jednostki | Kapitał zakładowy w PLN ¹⁾ | Udział kapitałowy PGNiG S.A. w PLN ¹⁾ | Procentowy udział PGNiG S.A.: | |
|--|---|---------------------------------------|--|-------------------------------|---------------------|
| | | | | w kapitale | w liczbie głosów |
| Spółki bezpośrednio zależne od PGNiG S.A. | | | | | |
| 1 | BSiPG Gazoprojekt S.A. | 4 000 000 | 900 000 | 22,5% ²⁾ | 22,5% ²⁾ |
| 2 | Exalo Drilling S.A. | 981 500 000 | 981 500 000 | 100% | 100% |
| 3 | GEOFIZYKA Kraków S.A. | 64 400 000 | 64 400 000 | 100% | 100% |
| 4 | GEOFIZYKA Toruń S.A. | 66 000 000 | 66 000 000 | 100% | 100% |
| 5 | Geovita S.A. | 86 139 000 | 86 139 000 | 100% | 100% |
| 6 | Operator Systemu Magazynowania Sp. z o.o. | 15 290 000 | 15 290 000 | 100% | 100% |
| 7 | PGNiG Serwis Sp. z o.o. | 9 995 000 | 9 995 000 | 100% | 100% |
| 8 | PGNiG Technologie S.A. | 182 127 240 | 182 127 240 | 100% | 100% |
| 9 | PGNiG TERMIKA S.A. | 670 324 950 | 670 324 950 | 100% | 100% |
| 10 | Polska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. | 10 454 206 550 | 10 454 206 550 | 100% | 100% |
| 11 | PGNiG Finance AB | 500 000 (SEK) | 500 000 (SEK) | 100% | 100% |
| 12 | PGNiG Sales & Trading GmbH | 10 000 000 (EUR) | 10 000 000 (EUR) | 100% | 100% |
| 13 | PGNiG Upstream International AS | 1 092 000 000 (NOK) | 1 092 000 000 (NOK) | 100% | 100% |
| 14 | Polish Oil and Gas Company - Libya B.V. | 20 000 (EUR) | 20 000 (EUR) | 100% | 100% |
| 15 | Biogazownia Ostrowiec Sp. z o.o. w likwidacji | 165 000 | 165 000 | 100% | 100% |
| 16 | BUD-GAZ P.P.U.H. Sp. z o.o. w likwidacji | 51 760 | 51 760 | 100% | 100% |
| 17 | NYSAGAZ Sp. z o.o. | 9 881 000 | 6 549 000 | 66,28% | 66,28% |
| 18 | PGNiG Obrót Detaliczny Sp. z o.o. | 1 000 000 | 1 000 000 | 100% | 100% |
| 19 | PGNiG SPV 5 Sp. z o.o. | 250 000 | 250 000 | 100% | 100% |
| 20 | PGNiG SPV 6 Sp. z o.o. | 250 000 | 250 000 | 100% | 100% |
| 21 | PGNiG SPV 7 Sp. z o.o. | 250 000 | 250 000 | 100% | 100% |
| 22 | Polskie Elektrownie Gazowe Sp.z o.o. w likwidacji | 1 212 000 | 1 212 000 | 100% | 100% |
| Spółki pośrednio zależne od PGNiG S.A. | | | | | |
| 23 | CHEMKOP Sp. z o.o. | 3 000 000 | 2 565 350 | 85,51% | 85,51% |
| 24 | GAZ Sp. z o.o. | 300 000 | 240 000 | 80% | 80% |
| 25 | Powiśle Park Sp. z o.o. | 81 131 000 | 81 131 000 | 100% | 100% |
| 26 | Zakład Gospodarki Mieszkaniowej Sp. z o.o. | 1 806 500 | 1 806 500 | 100% | 100% |
| 27 | Oil Tech International F.Z.E. | 20 000 (USD) | 20 000 (USD) | 100% | 100% |
| 28 | Poltava Services LLC | 20 000 (EUR) | 19 800 (EUR) | 99% | 99% |
| 29 | XOOL GmbH | 500 000 (EUR) | 500 000 (EUR) | 100% | 100% |

¹⁾ O ile nie wskazano inaczej.

²⁾ Bezpośredni udział PGNiG S.A. w kapitale zakładowym BSiPG Gazoprojekt S.A. wynosi 22,50%, natomiast udział pośredni (poprzez PGNiG Technologie S.A.) wynosi 52,50%. PGNiG S.A. ma prawo do powoływania większości członków Rady Nadzorczej spółki.

Zakres jednostek Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją na 31 marca 2014 roku

Zakres jednostek Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją na dzień 31 marca 2014 roku

| Nazwa jednostki | Kraj siedziby | Procentowy udział PGNiG S.A. w kapitale | |
|--|---------------|---|---------------|
| | | 31 marca 2014 | 31 marca 2013 |
| PGNiG S.A. (podmiot dominujący) | Polska | | |
| Spółki zależne od PGNiG S.A. | | | |
| 1 BSiPG Gazoprojekt S.A. ¹⁾ | Polska | 75,00% | 75,00% |
| 2 GK Exalo Drilling ²⁾ | Polska | 100,00% | 100,00% |
| 3 GEOFIZYKA Kraków S.A. | Polska | 100,00% | 100,00% |
| 4 GEOFIZYKA Toruń S.A. | Polska | 100,00% | 100,00% |
| 5 Geovita S.A. | Polska | 100,00% | 100,00% |
| 6 Operator Systemu Magazynowania Sp. z o.o. | Polska | 100,00% | 100,00% |
| 7 PGNiG Serwis Sp. z o.o. | Polska | 100,00% | 100,00% |
| 8 PGNiG Technologie S.A. | Polska | 100,00% | 100,00% |
| 9 PGNiG TERMIKA S.A. | Polska | 100,00% | 100,00% |
| 10 GK Polska Spółka Gazownictwa (d. GK PGNiG SPV 4) ³⁾ | Polska | 100,00% | - |
| 11 PGNiG Finance AB | Szwecja | 100,00% | 100,00% |
| 12 GK PGNiG Sales&Trading GmbH ⁴⁾ | Niemcy | 100,00% | 100,00% |
| 13 PGNiG Upstream International AS (d. PGNiG Norway AS) | Norwegia | 100,00% | 100,00% |
| 14 Polish Oil and Gas Company – Libya B.V. | Holandia | 100,00% | 100,00% |
| 15 Dolnośląska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. ³⁾ | Polska | - | 100,00% |
| 16 Górnośląska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. ³⁾ | Polska | - | 100,00% |
| 17 INVESTGAS S.A. ⁵⁾ | Polska | - | 100,00% |
| 18 Karpacka Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. ³⁾ | Polska | - | 100,00% |
| 19 GK Mazowiecka Spółka Gazownictwa ^{3), 6)} | Polska | - | 100,00% |
| 20 PGNiG Energia S.A. ⁷⁾ | Polska | - | 100,00% |
| 21 Pomorska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. ³⁾ | Polska | - | 100,00% |
| 22 Wielkopolska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. ⁴⁾ | Polska | - | 100,00% |
| Spółki współzależne i stowarzyszone wyceniane metodą praw własności | | | |
| 23 GAS - TRADING S.A. | Polska | 43,41% | 43,41% |
| 24 SGT EUROPOL GAZ S.A. ⁸⁾ | Polska | 49,74% | 49,74% |

1) Bezpośredni udział PGNiG S.A. w kapitale zakładowym BSiPG Gazoprojekt S.A. wynosi 22,50%, natomiast udział pośredni (poprzez PGNiG Technologie S.A.) wynosi 52,50%. PGNiG S.A. ma prawo do powoływania większości członków Rady Nadzorczej spółki;

2) GK Exalo Drilling obejmuje Exalo Drilling S.A. oraz spółki zależne: Oil Tech International F.Z.E. i Poltava Services LLC;

3) GK Polska Spółka Gazownictwa obejmuje Polską Spółkę Gazownictwa Sp. z o.o. (w dniu 1 lipca 2013 roku nastąpiło połączenie spółki z sześcioma spółkami gazownictwa: Dolnośląską Spółką Gazownictwa Sp. z o.o., Górnośląską Spółką Gazownictwa Sp. z o.o., Karpacką Spółką Gazownictwa Sp. z o.o., Mazowiecką Spółką Gazownictwa Sp. z o.o., Pomorską Spółką Gazownictwa Sp. z o.o. i Wielkopolską Spółką Gazownictwa Sp. z o.o.) oraz spółki zależne: Powiśle Park Sp. z o.o. i GAZ Sp. z o.o.;

4) GK PGNiG Sales & Trading obejmuje PGNiG Sales & Trading GmbH oraz jej spółkę zależną XOOOL GmbH;

5) W dniu 1 lipca 2013 roku nastąpiło połączenie spółki INVESTGAS S.A. z Operatorem Systemu Magazynowania Sp. z o.o., gdzie podmiotem przejmującym była spółka Operator Systemu Magazynowania Sp. z o.o.;

6) GK Mazowiecka Spółka Gazownictwa obejmowała Mazowiecką Spółkę Gazownictwa Sp. z o.o. oraz spółkę zależną Powiśle Park Sp. z o.o.;

7) W dniu 23 lipca 2013 roku nastąpiło połączenie spółki PGNiG Energia S.A. z PGNiG S.A. (podmiotem przejmującym była PGNiG S.A.);

8) W tym: 48,00 % udział bezpośredni, a 1,74% udział pośredni poprzez spółkę GAS - TRADING S.A.

3. Zmiany w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W dniu 20 stycznia 2014 roku GEOFIZYKA Toruń S.A. podała do wiadomości informację o wykreśleniu swojej jednostki zależnej PT Geofizyka Torun Indonezja LLC w likwidacji z rejestru, w związku zakończeniem prowadzonego procesu likwidacji spółki.

4. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

W dniu 28 lutego 2014 roku Zarząd PGNiG opublikował prognozę finansową, dotyczącą skonsolidowanych wyników Grupy PGNiG za 2014 rok.

Zgodnie z jej założeniami, osiągnięte w 2014 roku przychody Grupy wyniosą około 32,7 miliardów złotych, wynik EBITDA około 5,9 miliardów złotych a wskaźnik zadłużenia utrzyma się na poziomie nie wyższym niż dwukrotność wyniku EBITDA.

Przeprowadzona analiza osiągniętych za I kwartał 2014 roku wyników, uwzględniająca sezonowość oraz czynniki ryzyka działalności Grupy, nie wskazuje na istotne odchylenia od wcześniejszych założeń, które stanowiłyby zagrożenie zrealizowania powyższej prognozy.

5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Na dzień przekazania raportu za I kwartał 2014 roku, jedynym akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu PGNiG S.A. był Skarb Państwa.

Struktura akcjonariatu PGNiG S.A. przedstawia się następująco:

| Podmiot | Liczba akcji na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego* | Udział w liczbie głosów w % na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego* | Zmiana % w okresie | Udział w liczbie głosów w % na WZA na dzień przekazania raportu** | Liczba akcji na dzień przekazania raportu** |
|-------------------------|--|---|--------------------|---|---|
| Skarb Państwa | 4 271 740 477 | 72,40% | 0,000% | 72,40% | 4 271 740 477 |
| Pozostali akcjonariusze | 1 628 259 523 | 27,60% | 0,000% | 27,60% | 1 628 259 523 |
| Razem | 5 900 000 000 | 100,00% | 0,00% | 100,00% | 5 900 000 000 |

*Stan na 31 grudnia 2013 roku.

**Stan na 31 marca 2014 roku.

6. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób

| | Liczba akcji, opcji na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego | Nabycie | Zwiększenia z tytułu zmiany składu | Zbycie | Zmniejszenia z tytułu zmiany składu | Liczba akcji, opcji na dzień przekazania raportu okresowego * |
|---------------------------|--|----------|------------------------------------|----------------|-------------------------------------|---|
| Osoby zarządzające | 0 | 0 | 19 500 | 0 | 0 | 19 500 |
| Waldemar Wójcik | - | - | 19 500 | - | - | 19 500 |
| Osoby nadzorujące | 28 925 | 0 | 10 000 | -10 000 | 0 | 28 925 |
| Andrzej Janiak | - | - | 10 000 | -10 000 | - | - |
| Mieczysław Kawecki | 19 500 | - | - | - | - | 19 500 |
| Jolanta Siergiej | 9 425 | - | - | - | - | 9 425 |

* Na dzień sporządzenia raportu okresowego.

7. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki zależnej

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Jednostki Dominującej lub jej jednostek zależnych, toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość przekracza 10 % kapitałów własnych PGNiG S.A.

8. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa PGNiG nie odnotowała zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które miałyby istotny wpływ na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych Grupy.

9. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W bieżącym okresie sprawozdawczym jednostki Grupy nie zawarły istotnych transakcji nabycia lub sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

10. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 31 marca 2014 roku jednostki Grupy nie posiadały istotnych zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

11. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne rozliczenia jednostek Grupy Kapitałowej z tytułu spraw sądowych.

12. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem pomiędzy jednostkami powiązаныmi Grupy Kapitałowej PGNiG nie wystąpiły transakcje zawierane na innych warunkach niż rynkowe.

13. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Jednostka Dominująca oraz jednostki zależne nie udzieliły poręczeń kredytu, pożyczki oraz gwarancji, których łączna wartość w odniesieniu do jednego podmiotu stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych.

14. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło naruszenie istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, której stroną jest Jednostka Dominująca, bądź jej jednostki zależne.

15. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

W dniu 3 kwietnia 2014 roku Rada Nadzorcza PGNiG powołała na wspólną kadencję, rozpoczynającą się z dniem 30 grudnia 2013 roku na okres 3 lat, członka Zarządu PGNiG z wyborów pracowniczych, Pana Waldemara Wójcika (objęcie stanowiska nastąpiło 3 kwietnia 2014 roku).

16. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

W następnych kwartałach 2014 roku na wyniki finansowe GK PGNiG istotny wpływ będzie miała sytuacja na rynkach walutowych, rynkach surowców w zakresie notowań cen ropy naftowej i produktów ropopochodnych oraz stanowisko Prezesa URE odnośnie poziomu taryf sprzedaży i dystrybucji paliw gazowych oraz sprzedaży ciepła.

Ważnym z punktu widzenia działalności GK PGNiG będzie kształt programów wsparcia wytwarzania energii elektrycznej w wysokosprawnej kogeneracji oraz ze źródeł odnawialnych. Zmiany legislacyjne w omawianym zakresie oraz zmiany rynkowe cen czerwonych i zielonych certyfikatów (świadectw pochodzenia energii elektrycznej) będą wpływać na sytuację finansową GK PGNiG w przyszłości.

Ponadto, istotny wpływ na wynik finansowy GK PGNiG będzie miał poziom wydobycia węglowodorów zarówno ze złóż zlokalizowanych w kraju (w szczególności złoża Lubiatów-Międzychód-Grotów), jak i ze złóż zlokalizowanych poza Polską (głównie w ramach projektu Skarw realizowanego na Norweskim Szelfie Kontynentalnym).

Znacząco, na działalność GK PGNiG, wpływać będą również procesy związane z postępującą liberalizacją rynku obrotu gazem. Nowe regulacje wymagają podjęcia szeregu działań przez podmioty GK PGNiG, dostosowując działalność do zmieniającego się otoczenia, a w szczególności wpłyną na zmianę modelu biznesowego Jednostki Dominującej. Z tego też względu przyjęto Krótkoterminową strategię budowania wartości GK PGNiG do 2014 roku, której celem jest m.in. przygotowanie GK PGNiG do działania w warunkach zliberalizowanego rynku gazu.

W kolejnych kwartałach GK PGNiG zamierza utrzymać wysoki poziom nakładów finansowych na działalność inwestycyjną, w tym głównie na realizację projektów w zakresie utrzymania zdolności wydobywczych, dywersyfikacji źródeł dostaw gazu, działalności związanej z poszukiwaniem

i rozpoznawaniem złóż ropy naftowej i gazu ziemnego oraz budowy sektora elektroenergetycznego, a także kontynuacji rozpoczętych przed 2014 rokiem projektów związanych z budową infrastruktury magazynowej.

Zarząd PGNiG S.A.:

Prezes Zarządu Mariusz Zawisza

Wiceprezes Zarządu Jarosław Bauc

Wiceprezes Zarządu Jerzy Kurella

Wiceprezes Zarządu Andrzej Parafianowicz

Wiceprezes Zarządu Zbigniew Skrzypkiewicz

Członek Zarządu Waldemar Wójcik

Warszawa, dnia 28 kwietnia 2014 roku