

Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.

RAPORT OKRESOWY za I kwartał zakończony 31 marca 2017 roku

sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonymi przez Unię Europejską



KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport kwartalny QSr I / 2017

kwartał / rok

(zgodnie z § 82 ust. 2 i § 83 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku –
j.t. Dz. U. z 2014, poz. 133, z późn. zm.)

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

za I kwartał roku obrotowego 2017 obejmujący okres od 2017-01-01 do 2017-03-31, 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 25 maja 2017 roku

(data przekazania)

POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE i GAZOWNICTWO SPÓŁKA AKCYJNA

(pełna nazwa emitenta)

PGNiG

(skrótowa nazwa emitenta)

Paliwowy (pal)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

01-224

(kod pocztowy)

Warszawa

(miejsowość)

Marcina Kasprzaka

(ulica)

25

(numer)

+48 22 589 45 55

(telefon)

+48 22 691 82 73

(fax)

pr@pgnig.pl

(e-mail)

www.pgnig.pl

(www)

525-000-80-28

(NIP)

012216736

(REGON)

Wybrane dane finansowe

Dane dotyczące skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	w mln PLN		w mln EUR	
	3 miesiące zakończony 31 marca 2017	3 miesiące zakończony 31 marca 2016	3 miesiące zakończony 31 marca 2017	3 miesiące zakończony 31 marca 2016
Przychody ze sprzedaży	11 652	10 980	2 717	2 521
Zysk operacyjny bez uwzględnienia amortyzacji (EBITDA)	2 769	2 393	646	549
Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	2 074	1 721	484	395
Zysk przed opodatkowaniem	2 105	1 769	491	406
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej	1 599	1 386	373	318
Zysk netto	1 599	1 386	373	318
Łączne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	1 472	1 362	343	313
Łączne całkowite dochody	1 472	1 362	343	313
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 965	2 819	691	647
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 191)	(768)	(278)	(176)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 281)	16	(532)	4
Przepływy pieniężne netto	(507)	2 067	(118)	475
Zysk na akcje podstawowy i rozwodniony (w PLN)	0,28	0,23	0,06	0,05
	Stan na 31 marca 2017	Stan na 31 grudnia 2016	Stan na 31 marca 2017	Stan na 31 grudnia 2016
Aktywa razem	48 400	49 672	11 470	11 228
Zobowiązania razem	14 912	17 656	3 534	3 991
Zobowiązania długoterminowe razem	7 127	7 303	1 689	1 651
Zobowiązania krótkoterminowe razem	7 785	10 353	1 845	2 340
Kapitał własny razem	33 488	32 016	7 936	7 237
Kapitał podstawowy (akcyjny)	5 778	5 778	1 369	1 306
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.)	5 778	5 867	5 778	5 867
Wartość księgowa i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (odpowiednio w PLN i w EUR)	5,80	5,46	1,37	1,23
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (odpowiednio w PLN i w EUR)*	-	0,18	-	0,04

*dywidenda wypłacona w okresie

Dane dotyczące kwartalnej informacji finansowej PGNiG S.A	w mln PLN		w mln EUR	
	3 miesiące zakończony 31 marca 2017	3 miesiące zakończony 31 marca 2016	3 miesiące zakończony 31 marca 2017	3 miesiące zakończony 31 marca 2016
Przychody netto ze sprzedaży	5 997	5 596	1 398	1 285
Zysk przed opodatkowaniem	851	901	198	207
Zysk netto	681	729	159	167
Całkowite dochody razem	578	718	135	165
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 580	1 782	368	409
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(483)	(447)	(113)	(103)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 679)	424	(391)	97
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	(582)	1 759	(136)	404
Zysk netto i rozwodniony/(a) zysk netto na jedną akcję przypisany/(a) zwykłemu akcjonariuszowi (odpowiednio w PLN i w EUR)	0,12	0,12	0,03	0,03
	Stan na 31 marca 2017	Stan na 31 grudnia 2016	Stan na 31 marca 2017	Stan na 31 grudnia 2016
Aktywa razem	34 524	35 769	8 181	8 085
Zobowiązania razem	8 718	10 541	2 066	2 383
Zobowiązania długoterminowe razem	2 135	2 144	506	485
Zobowiązania krótkoterminowe razem	6 583	8 397	1 560	1 898
Kapitał własny	25 806	25 228	6 115	5 703
Kapitał akcyjny i zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	7 518	7 518	1 782	1 699
Liczba akcji (średnia ważona w mln szt.)	5 778	5 778	5 778	5 778
Wartość księgowa i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (odpowiednio w PLN i w EUR)	4,47	4,37	1,06	0,99
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	-	0,18	-	0,04

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO ustalane przez NBP

	31 marca 2017	31 marca 2016	31 grudnia 2016
Średni kurs w okresie	4,2891	4,3559	4,3757
Kurs na koniec okresu	4,2198	4,2684	4,4240

Pozycje rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów 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.

SPIS TREŚCI

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe	5
1. Informacje ogólne	9
1.1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE	9
1.2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH ZAMIESZCZONYCH W RAPORCIE	9
1.3. PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	10
1.4. WPŁYW NOWYCH STANDARDÓW NA SPRAWOZDANIE GRUPY KAPITAŁOWEJ	10
1.5. ZMIANY PREZENTACJI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	11
2. Informacje dotyczące Grupy Kapitałowej i segmentów sprawozdawczych	14
2.1. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ PGNiG	16
2.2. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	16
2.3. DANE LICZBOWE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW SPRAWOZDAWCZYCH	17
2.4. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTÓW SPRAWOZDAWCZYCH	18
2.5. CZYNNIKI I ZDARZENIA MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA PRZYSZŁE WYNIKI GK PGNiG	19
3. Dodatkowe noty objaśniające do Skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	20
3.1. PODATEK ODRO CZONY	20
3.2. ODPISY AKTUALIZUJĄCE	20
3.3. REZERWY	21
3.4. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	22
3.5. KOSZTY OPERACYJNE	22
3.6. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	23
3.7. PRZYCHODY / (KOSZTY) FINANSOWE NETTO	23
3.8. PODATEK DOCHODOWY	23
3.9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	24
3.10. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE	25
3.11. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	28
4. Informacje dodatkowe do raportu okresowego	29
4.1. OPIS NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT	29
4.2. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE	31
4.3. WYPŁACONA (ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA	31
4.4. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	31
4.5. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	32
4.6. ISTOTNE POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	32
4.7. ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH	34
4.8. ZMIANY SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKI PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWA AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH	35
4.9. 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	35
4.10. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	35
4.11. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK	35
4.12. ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	35
4.13. POZOSTAŁE INFORMACJE, ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ	35
5. Kwartalna informacja finansowa PGNiG S.A.	36
5.1. SPRAWOZDANIA PODSTAWOWE	36
5.2. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	41

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	3 miesiące zakończone 31 marca 2017	3 miesiące zakończone 31 marca 2016	
	niebadane	niebadane	
Przychody ze sprzedaży gazu	9 468	9 218	<i>Nota 3.4</i>
Przychody ze sprzedaży pozostałe	2 184	1 762	<i>Nota 3.4</i>
Przychody ze sprzedaży	11 652	10 980	
Koszt sprzedanego gazu	(6 749)	(6 993)	<i>Nota 3.5</i>
Zużycie innych surowców i materiałów	(643)	(643)	<i>Nota 3.5</i>
Świadczenia pracownicze	(640)	(545)	<i>Nota 3.5</i>
Usługi przesyłowe	(294)	(239)	
Pozostałe usługi	(361)	(236)	<i>Nota 3.5</i>
Podatki i opłaty	(524)	(448)	
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	167	351	<i>Nota 3.6</i>
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	159	163	
Odpisy rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych oraz ich odwrócenie	2	3	<i>Nota 3.5</i>
Zysk operacyjny bez uwzględnienia amortyzacji (EBITDA)	2 769	2 393	
Amortyzacja	(695)	(672)	
Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	2 074	1 721	
Koszty finansowe netto	19	48	<i>Nota 3.7</i>
Wynik z inwestycji w jednostkach wycenianych metodą praw własności	12	-	
Zysk przed opodatkowaniem	2 105	1 769	
Podatek dochodowy	(506)	(383)	<i>Nota 3.8</i>
Zysk netto	1 599	1 386	
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	1 599	1 386	
Udziałom niekontrolującym	-	-	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.)	5 778	5 900	
Zysk na akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN)	0,28	0,23	

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	3 miesiące zakończone 31 marca 2017	3 miesiące zakończone 31 marca 2016	
	niebadane	niebadane	
Zysk netto	1 599	1 386	
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	(27)	(23)	
Rachunkowość zabezpieczeń	(127)	(1)	
Aktualizacja wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	4	-	
Podatek odroczony	23	-	
Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	(127)	(24)	
Pozostałe całkowite dochody netto	(127)	(24)	
Łączne całkowite dochody	1 472	1 362	
Łączne całkowite dochody przypadające:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	1 472	1 362	
Udziałom niekontrolującym	-	-	

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	3 miesiące zakończone 31 marca 2017	3 miesiące zakończone 31 marca 2016
	niebadane	niebadane
Przeptywy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto	1 599	1 386
Amortyzacja	695	672
Podatek dochodowy bieżącego okresu	506	383
Wynik z działalności inwestycyjnej	(17)	(45)
Pozostałe korekty niepieniężne	181	(11)
Podatek dochodowy zapłacony	(303)	(155)
Zmiana stanu kapitału obrotowego	304	589
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 965	2 819
Przeptywy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie środków trwałych w budowie dotyczących poszukiwania i oceny zasobów mineralnych	(127)	(161)
Wydatki na pozostałe rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(626)	(617)
Wydatki na nabycie udziałów w jednostkach powiązanych	(137)	-
Pozostałe pozycje netto	(301)	10
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 191)	(768)
Przeptywy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zadłużenia	7	198
Wpływy z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	165	89
Wydatki z tytułu zadłużenia	(2 440)	(252)
Wyplacone dywidendy	-	-
Wydatki z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	(20)	(20)
Pozostałe pozycje netto	7	1
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 281)	16
Przeptywy pieniężne netto	(507)	2 067
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	5 832	6 021
Różnice kursowe dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(23)	(8)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	5 325	8 088

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	Stan na	Stan na
	31 marca 2017	31 grudnia 2016
	niebadane	zbadane
AKTYWA		
Rzeczowe aktywa trwałe	32 838	33 149
Wartości niematerialne	1 035	1 079
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	121	100
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	1 378	1 229
Pozostałe aktywa	696	679
Aktywa trwałe	36 068	36 236
Zapasy	1 480	2 510
Należności	4 687	4 288
Pochodne instrumenty finansowe	283	623
Pozostałe aktywa	522	129
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 299	5 829
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	61	57
Aktywa obrotowe	12 332	13 436
AKTYWA RAZEM	48 400	49 672
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY		
Kapitał akcyjny i zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	7 518	7 518
Skumulowane pozostałe całkowite dochody	(131)	(4)
Zyski zatrzymane	26 098	24 499
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	33 485	32 013
Kapitał własny udziałowców niekontrolujących	3	3
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	33 488	32 016
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	1 168	1 346
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	699	702
Rezerwa na koszty likwidacji odwiertów	1 629	1 641
Pozostałe rezerwy	194	198
Dotacje	802	815
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	1 987	1 932
Pozostałe zobowiązania	648	669
Zobowiązania długoterminowe	7 127	7 303
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	2 676	5 006
Pochodne instrumenty finansowe	245	346
Zobowiązania z tytułu dostaw i podatków *	3 131	3 179
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	371	334
Rezerwa na koszty likwidacji odwiertów	20	20
Pozostałe rezerwy	552	560
Pozostałe zobowiązania	790	908
Zobowiązania krótkoterminowe	7 785	10 353
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	14 912	17 656
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	48 400	49 672

* W tym podatek dochodowy: 406 mln PLN (2016: 180 mln PLN)

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny i zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, w tym:		Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej						Zyski zatrzymane	Ogółem	Kapitał własny udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny razem
	kapitał akcyjny	kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Skumulowane pozostałe całkowite dochody z tytułu:									
			różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych	stosowania rachunkowości zabezpieczeń	aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	zysków/(strat) aktuarialnych dotyczących świadczeń pracowniczych	udział w innych całkowitych dochodach w jednostkach wycenianych metodą praw własności					
Stan na 1 stycznia 2016 (zbadane)	5 900	1 740	(51)	(565)	-	(21)	-	23 733	30 736	5	30 741	
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	-	1 386	1 386	-	1 386	
Pozostałe całkowite dochody netto	-	-	(23)	(1)	-	-	-	-	(24)	-	(24)	
Całkowite dochody razem	-	-	(23)	(1)	-	-	-	1 386	1 362	-	1 362	
Stan na 31 marca 2016 (niebadane)	5 900	1 740	(74)	(566)	-	(21)	-	25 119	32 098	5	32 103	
Stan na 1 stycznia 2017 (zbadane)	5 778	1 740	(28)	69	2	(45)	(2)	24 499	32 013	3	32 016	
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	-	1 599	1 599	-	1 599	
Pozostałe całkowite dochody netto	-	-	(27)	(103)	3	-	-	-	(127)	-	(127)	
Całkowite dochody razem	-	-	(27)	(103)	3	-	-	1 599	1 472	-	1 472	
Stan na 31 marca 2017 (niebadane)	5 778	1 740	(55)	(34)	5	(45)	(2)	26 098	33 485	3	33 488	

1. Informacje ogólne

1.1. Podstawowe informacje o Grupie

Nazwa	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo Spółka Akcyjna
Siedziba	ul. Marcina Kasprzaka 25, 01-224 Warszawa
Rejestracja	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy Wydział XVI Gospodarczy
KRS	0000059492
REGON	012216736
NIP	525-000-80-28
Przedmiot działalności	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.

Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo Spółka Akcyjna jest Spółką dominującą w Grupie Kapitałowej PGNiG (GK PGNiG, Grupa Kapitałowa, Grupa). Akcje PGNiG S.A. (PGNiG) notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW).

Na dzień przekazania raportu okresowego za I kwartał 2017 roku, jedynym akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym, był Skarb Państwa, reprezentowany przez Ministra Energii.

Struktura akcjonariatu PGNiG S.A. w bieżącym okresie przedstawiała 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	4 153 706 157	71,884%	0,000%	71,884%	4 153 706 157
Pozostali akcjonariusze	1 624 608 700	28,116%	0,000%	28,116%	1 624 608 700
Razem	5 778 314 857	100,00%	0,00%	100,00%	5 778 314 857

*Stan na 31 grudnia 2016 roku.

**Stan na 31 marca 2017 roku.

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 węglowodorów, wydobycie gazu ziemnego i ropy naftowej, import, magazynowanie oraz obrót i dystrybucję paliw gazowych. Grupa Kapitałowa jest importerem paliwa gazowego z Rosji i Niemiec, jak i głównym producentem gazu ziemnego ze złóż krajowych. Wydobycie gazu ziemnego i ropy naftowej jest jednym z kluczowych czynników zapewniających Grupie konkurencyjną pozycję na liberalizowanym rynku gazu w Polsce.

Szczegółowe informacje dotyczące segmentów działalności oraz jednostek objętych konsolidacją można znaleźć w [nocie 2](#).

1.2. Podstawa sporządzenia sprawozdań finansowych zamieszczonych w raporcie

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za I kwartał 2017 roku zostały sporządzone zgodnie z wymaganiami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 34 Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa (MSR 34), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską 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 (j.t. Dz. U. z 2014, poz. 133, z późniejszymi zmianami).

Niniejszy raport okresowy został sporządzony przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, z wyjątkiem spółki Geofizyka Kraków S.A. w likwidacji. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdzono istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez pozostałe spółki Grupy.

Walutą funkcjonalną spółki PGNiG S.A. i walutą prezentacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski (PLN). Zasady przeliczania pozycji wyrażonych w walucie obcej przedstawione zostały w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku, które zostało opublikowane w dniu 8 marca 2017 roku.

Zaprezentowane w niniejszym raporcie wartości, o ile nie jest to wskazane inaczej, podane są w milionach złotych.

Raport okresowy za I kwartał 2017 roku został podpisany oraz zatwierdzony przez Zarząd Jednostki Dominującej do publikacji w dniu 25 maja 2017 roku.

1.3. Przyjęte zasady rachunkowości

Przy sporządzaniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego oraz skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, zastosowano te same zasady jak w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2016 rok, z wyjątkiem zmian prezentacji opisanych w [nocie 1.5.1](#).

1.4. Wpływ nowych standardów na sprawozdanie Grupy Kapitałowej

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów dotyczących działalności Grupy przed ich datą wejścia w życie:

Standard	Opis	Szacowany wpływ	Data obowiązywania (od dnia)
MSSF 9 „Instrumenty finansowe”	<p>Standard wprowadza model przewidujący następujące kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody i wyceniane według z amortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów.</p> <p>MSSF 9 wprowadza nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących – model oczekiwanych strat kredytowych.</p> <p>Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmiennym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.</p> <p>W zakresie rachunkowości zabezpieczeń zmiany miały na celu ściślej dopasować rachunkowość zabezpieczeń do zarządzania ryzykiem.</p>	<p>Grupa jest w trakcie analizy wpływu MSSF 9 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Wstępnie oceniono, iż MSSF 9 może mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe w obszarze rachunkowości zabezpieczeń oraz tworzenia odpisów na należności na bazie oczekiwanych strat kredytowych, w odniesieniu do których Grupa spodziewa się wpływu bilansowego poprzez zwiększenie odpisów aktualizujących bilans otwarcia. Nie oczekuje się jednak aby wysokość odpisów na należności uległa znaczącej zmianie. Grupa zakłada, że instrumenty zabezpieczające obecnie wyznaczone do rachunkowości zabezpieczeń nie ulegną zmianie. Grupa nie spodziewa się zmian w zakresie wyceny do wartości godziwej.</p>	1 stycznia 2018 roku
MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”	<p>Zasady przewidziane w MSSF 15 dotyczyć będą wszystkich umów skutkujących przychodami. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w momencie transferu towarów lub usług na rzecz klienta, w wysokości ceny transakcyjnej. Wszelkie towary lub usługi sprzedawane w pakietach, które da się wyodrębnić w ramach pakietu, należy ujmować oddzielnie, ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej należy co do zasady alokować do poszczególnych elementów pakietu. W przypadku, gdy wysokość przychodu jest zmienna, zgodnie z nowym standardem kwoty</p>	<p>Grupa jest w trakcie analizy wpływu MSSF 15 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Przewiduje się, że zmiany standardów nie będą miały znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe w okresie ich pierwszego zastosowania</p>	1 stycznia 2018 roku

Standard	Opis	Szacowany wpływ	Data obowiązywania (od dnia)
	zmienne są zaliczane do przychodów, o ile istnieje duże prawdopodobieństwo, że w przyszłości nie nastąpi odwrócenie ujęcia przychodu w wyniku przeszacowania wartości. Ponadto, zgodnie z MSSF 15 koszty poniesione w celu pozyskania i zabezpieczenia kontraktu z klientem należy aktywować i rozliczać w czasie przez okres konsumowania korzyści z tego kontraktu.		
MSSF 16 „Leasing”	<p>Nowy standard ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym, MSSF 16 znosi klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadza jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca będzie zobowiązany ująć: (a) aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, z wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości; oraz (b) amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu z wyników.</p> <p>MSSF 16 w znaczącej części powtarza regulacje z MSR 17 dotyczące ujęcia księgowego leasingu przez leasingodawcę. W konsekwencji, leasingodawca kontynuuje klasyfikację w podziale na leasing operacyjny i leasing finansowy oraz odpowiednio różnicuje ujęcie księgowe.</p>	Według wstępnej oceny MSSF 16 potencjalnie może mieć wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki głównie z uwagi na korzystanie przez Spółkę z prawa wieczystego użytkowania gruntów. Grupa nie dokonała jeszcze analizy potencjalnego wpływu na sprawozdanie finansowe. Szczegółowa analiza zostanie przeprowadzona w okresie 2018 – 2019 .	1 stycznia 2019 roku

Pozostałe opublikowane, lecz jeszcze nieobowiązujące standardy i interpretacje nie dotyczą działalności Grupy lub nie spowodują istotnego wpływu na stosowaną dotychczas politykę rachunkowości GK PGNiG.

1.5. Zmiany prezentacji w sprawozdaniu finansowym

1.5.1. Zmiany dotyczące prezentacji segmentów sprawozdawczych

W pierwszym kwartale 2017 roku nastąpiły istotne zmiany w raportowaniu segmentów sprawozdawczych GK PGNiG, obejmujące w szczególności:

1. W zakresie przekazania gazu wydobytego ze złóż w Polsce pomiędzy segmentami Poszukiwanie i wydobywanie a Obrót i magazynowanie zastosowano następującą metodologię ustalenia ceny rozliczeniowej: przekazanie gazu pomiędzy segmentem Poszukiwanie i wydobywanie a Obrót i magazynowanie następuje po cenie kalkulowanej jako średnia miesięczna notowań TGE RDN (Rynek Dnia Następnego) pomniejszona o dyskonto gwarantujące segmentowi Obrót i magazynowanie pokrycie uzasadnionej części kosztów magazynowania gazu wysokometanowego oraz marżę. Zmieniono również cenę rozliczeniową dla przekazania gazu pomiędzy innymi segmentami, w szczególności na potrzeby zużycia, która obecnie ustalona została na poziomie średniej miesięcznej notowań TGE RDN (Rynek Dnia Następnego).
2. W ramach prowadzonych prac uporządkowano również inne pozycje kosztów operacyjnych, kierując się rodzajem prowadzonej działalności.
3. Z segmentu sprawozdawczego Obrót i magazynowanie wyodrębniono centrum korporacyjne PGNiG S.A. oraz spółkę PGNiG Finance AB, spółki te zostały zaprezentowane w ramach segmentu „Pozostałe segmenty”. Zarząd PGNiG zdecydował o skorygowaniu wyników finansowych segmentu Obrót i magazynowanie o przychody i koszty generowane przez Centralę PGNiG S.A. oraz PGNiG Finance AB, które pełnią funkcje wsparcia dla innych segmentów GK PGNiG

W związku z retrospektywnym zastosowaniem wyżej wymienionych zmian, poniżej zaprezentowano przekształcone dane na dzień 31 marca 2016 roku.

Segmenty sprawozdawcze	Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	Sprzedaż między segmentami	Przychody razem	EBITDA	Amortyzacja	Zysk operacyjny	Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych oraz ich odwrócenie	Wydatki z tytułu nabycia rzeczowego majątku trwałego i WN	Rzeczowe aktywa trwałe	Zatrudnienie*
Poszukiwanie i wydobywanie przed zmianami	678	367	1 045	619	(286)	333	7	(294)	13 470	8 347
Zmiana zasad kalkulacji przychodu ze sprzedaży międzysegmentowej gazu z wydobycia w Polsce w segmencie Poszukiwanie i Wydobywanie	-	297	297	298	-	298	-	-	-	-
Pozostałe uporządkowanie przypisania przychodów i kosztów operacyjnych w PGNiG S.A	-	9	9	(38)	(1)	(39)	-	-	-	-
Poszukiwanie i wydobywanie po zmianach	678	673	1 351	879	(287)	592	7	(294)	13 470	8 347
Obrót i magazynowanie przed zmianami	9 526	93	9 619	660	(61)	599	-	(26)	4 246	3 470
Zmiana zasad kalkulacji przychodu ze sprzedaży międzysegmentowej gazu z wydobycia w Polsce w segmencie Poszukiwanie i Wydobywanie	-	-	-	(298)	-	(298)	-	-	-	-
Pozostałe uporządkowanie przypisania przychodów i kosztów operacyjnych w PGNiG S.A	-	-	-	38	1	39	-	-	-	-
Zmiana prezentacji centrum korporacyjnego	(2)	3	1	23	12	35	-	4	(370)	(692)
Obrót i magazynowanie po zmianach	9 524	96	9 620	423	(48)	375	-	(22)	3 876	2 778
Pozostałe segmenty przed zmianami	22	25	47	(10)	(4)	(14)	-	(2)	132	1 290
Zmiana prezentacji centrum korporacyjnego	2	31	33	(23)	(12)	(35)	-	(4)	370	692
Pozostałe segmenty po zmianach	24	56	80	(33)	(16)	(49)	-	(6)	502	1 982
Uzgodnienie do danych skonsolidowanych przed zmianami			(1 870)	4	-	4	-	11	(240)	-
Zmiana zasad kalkulacji przychodu ze sprzedaży międzysegmentowej gazu z wydobycia w Polsce w segmencie Poszukiwanie i Wydobywanie			(297)	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe uporządkowanie przypisania przychodów i kosztów operacyjnych w PGNiG S.A			(9)	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana prezentacji centrum korporacyjnego			(34)	-	-	-	-	-	-	-
Uzgodnienie do danych skonsolidowanych po zmianach			(2 210)	4	-	4	-	11	(240)	-

*Bez zatrudnienia w spółkach konsolidowanych metodą praw własności

1.5.2. Reklasyfikacja środków pieniężnych związanych z Funduszem Likwidacji Zakładu Górniczego

Grupa dokonała szczegółowej analizy środków pieniężnych Funduszu Likwidacji Zakładu Górniczego, w wyniku czego, począwszy od roku 2016, dokonano przeniesienia z pozycji „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty” do pozycji „Pozostałe aktywa” (w części długoterminowej aktywów).

W związku z retrospektywnym zastosowaniem wyżej wymienionej zmiany, poniżej zaprezentowano przekształcone dane na dzień 31 marca 2016 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Stan na 31 marca 2016 przed zmianą	Reklasyfikacja środków pieniężnych o długoterminowym ograniczeniu dysponowania	Stan na 31 marca 2016 po zmianie
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 806	13	2 819
w tym:			
Zmiana stanu kapitału obrotowego	576	13	589
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(768)	-	(768)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	16	-	16
Przepływy pieniężne netto	2 054	13	2 067
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	6 238	(217)	6 021
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	8 292	(204)	8 088

2. Informacje dotyczące Grupy Kapitałowej i segmentów sprawozdawczych

W ramach Grupy Kapitałowej identyfikuje się 5 segmentów sprawozdawczych.


Poniżej przedstawiono podział jednostek Grupy Kapitałowej PGNiG, konsolidowanych metodą pełną, na poszczególne segmenty sprawozdawcze.



[] - Kraj rejestracji jednostki (inny niż Polska)
 * Głównie miejsce prowadzenia działalności (inne niż kraj rejestracji)

Rysunek 1 Struktura Grupy wg. segmentów sprawozdawczych

Segmenty sprawozdawcze zostały ustalone w oparciu o rodzaj działalności prowadzonej przez spółki Grupy. Poszczególne segmenty operacyjne zostały zagregowane do segmentów sprawozdawczych na podstawie kryteriów agregacji wskazanych w tabeli poniżej. Głównym decydującym operacyjnym (CODM) jest Zarząd Jednostki Dominującej.

Segment	Opis segmentu	Segmenty operacyjne i kryteria agregacji
Poszukiwanie i wydobywanie 	<p>Podstawową działalnością segmentu jest pozyskanie węglowodorów ze złóż i przygotowanie produktów do sprzedaży. Segment obejmuje proces poszukiwania i wydobycia gazu ziemnego i ropy naftowej ze złóż, poczynając od przeprowadzenia analiz geologicznych, badań geofizycznych i wierceń, po zagospodarowanie i eksploatację złóż. Segment sprzedaje gaz ziemny do klientów spoza GK PGNiG, jak również do innych segmentów GK PGNiG. Ponadto prowadzi sprzedaż ropy naftowej i innych produktów w kraju i za granicą.</p>	<p>Segmenty operacyjne wchodzące w skład tego segmentu sprawozdawczego to PGNiG S.A. w części zajmującej się poszukiwaniem i wydobyciem węglowodorów oraz poszczególne spółki Grupy Kapitałowej wskazane na Rysunku 1.</p> <p>Główne przesłanki stanowiące podstawę do dokonania agregacji segmentów operacyjnych do segmentu sprawozdawczego to: podobieństwo produktów i usług, natury procesu produkcji, rodzaju klientów oraz podobieństwo ekonomiczne (ekspozycja na jednolite ryzyko rynkowe, znajdująca odzwierciedlenie w skorelowanych wynikach (marżach) uzyskiwanych przez poszczególne segmenty operacyjne wchodzące w skład segmentu sprawozdawczego).</p>
Obrót i magazynowanie 	<p>Segment prowadzi sprzedaż gazu ziemnego importowanego, wydobywanego ze złóż oraz zakupionego na giełdach gazu, wykorzystuje podziemne magazyny gazu na potrzeby handlowe (magazyny gazu zlokalizowane w Mogilnie, Wierchowicach, Kosakowie, Husowie, Brzeźnicy, Strachocinie i w Swarzowie) oraz prowadzi działalność w obszarze obrotu energią elektryczną.</p>	<p>Segmenty operacyjne wchodzące w skład tego segmentu sprawozdawczego to PGNiG S.A. w części zajmującej się obrotem paliwem gazowym i energią elektryczną oraz poszczególne spółki Grupy Kapitałowej wskazane na Rysunku 1.</p> <p>Segment wykorzystuje siedem podziemnych magazynów gazu w celu zapewnienia bezpieczeństwa energetycznego Polski oraz budowy portfela gazu odpowiadającego zapotrzebowaniu, które podlega wahaniom sezonowym. Główne przesłanki stanowiące podstawę do dokonania agregacji segmentów operacyjnych do segmentu sprawozdawczego to: podobieństwo produktów i usług, podobieństwo w zakresie rodzaju klientów odbierających produkty/usługi oraz podobna charakterystyka ekonomiczna.</p>
Dystrybucja 	<p>Podstawową działalność segmentu stanowi dystrybucja gazu ziemnego siecią dystrybucyjną do odbiorców indywidualnych, przemysłowych i hurtowych oraz eksploatacja, remonty i rozbudowa sieci dystrybucyjnej.</p>	<p>Segment operacyjny pokrywa się z segmentem sprawozdawczym Dystrybucja, w jego skład wchodzi Polska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. wraz ze spółkami od niej zależnymi.</p>
Wytwarzanie 	<p>Segment obejmuje swym zakresem działalność polegającą na wytwarzaniu oraz sprzedaży energii elektrycznej i ciepła.</p>	<p>Segmenty operacyjne wchodzące w skład tego segmentu sprawozdawczego to spółka PGNiG TERMIKA S.A. oraz poszczególne spółki od niej zależne, wskazane na Rysunku 1.</p> <p>Główne przesłanki stanowiące podstawę do dokonania agregacji segmentów operacyjnych do segmentu sprawozdawczego to podobieństwo produktów i usług, podobieństwo w zakresie rodzaju klientów odbierających produkty/usługi oraz podobna charakterystyka ekonomiczna.</p>
Pozostałe segmenty 	<p>Segment obejmuje działalności niekwalifikujące się do wymienionych wcześniej segmentów, tj. PGNiG S.A. w części odpowiadającej centrum korporacyjnemu, usługi finansowe dla PGNiG S.A., projektowanie i realizacja obiektów budowlanych oraz maszyn i urządzeń dla sektora górniczego oraz paliwowo-energetycznego, a także świadczenie usług z zakresu branży hotelarskiej</p>	<p>Segmentami operacyjnym w tym segmencie sprawozdawczym jest PGNiG S.A. w części zajmującej się obsługą korporacyjną innych segmentów sprawozdawczych oraz poszczególne spółki Grupy Kapitałowej nie kwalifikujące się do wymienionych wcześniej segmentów sprawozdawczych, przedstawione na Rysunku 1.</p>

2.1. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej PGNiG

Data	Spółka	Zdarzenie
10 marca 2017	PSG Inwestycje Sp. z o.o.	Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Powiśle Park sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie zmiany firmy spółki z Powiśle Park Sp. z o.o. na PSG Inwestycje Sp. z o.o. Zmiana firmy spółki została zarejestrowana w KRS w dniu 20 marca 2017 roku.
18 marca 2017	PGNiG Upstream Norway AS	Do norweskiego rejestru spółek handlowych została wpisana zmiana nazwy spółki PGNiG Upstream International AS na PGNiG Upstream Norway AS.

2.2. Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności

Grupa jako wspólnik wspólnego przedsięwzięcia lub znaczący inwestor w danej spółce, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujmuje swój udział w tej spółce jako inwestycję i wycenia tę inwestycję przy użyciu metody praw własności.

GK PGNiG wycenia metodą praw własności udziały w poniższych jednostkach współzależnych lub na które wywiera znaczący wpływ.

Wykaz spółek wycenianych metodą praw własności wg stanu na dzień 31 marca 2017 roku

Lp.	Firma spółki	Kapitał zakładowy	Udział kapitałowy PGNiG	% kapitału GK PGNiG (bezpośrednio i pośrednio)
1	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.	28 200 000	14 100 000	50% ¹⁾
2	SGT EUROPOL GAZ S.A.	80 000 000	38 400 000	51,18% ²⁾
3	Polimex-Mostostal S.A.	473 237 604	78 000 000	16,48% ³⁾
4	Polska Grupa Górnicza Sp. z o.o.	2 916 718 000	500 000 000	17,14% ¹⁾

1) Udział pośredni PGNiG przez spółkę PGNiG TERMIKA S.A.

2) Udział bezpośredni PGNiG w spółce wynosi 48,00%, udział pośredni poprzez spółkę GAS-TRADING S.A. wynosi 3,18%

3) Udział pośredni PGNiG przez spółkę PGNiG Technologie S.A.

2.3. Dane liczbowe dotyczące segmentów sprawozdawczych.

3 miesiące zakończony 31 marca 2017	Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	Sprzedaż między segmentami	Przychody razem	EBITDA	Amortyzacja	Zysk operacyjny	Odpisy rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych oraz ich odwrócenie	Wynik z inwestycji w jednostkach wycenianych metodą praw własności	Wydatki z tytułu nabycia rzeczowego majątku trwałego i WN	Rzeczowe aktywa trwałe	Zatrudnienie*
Poszukiwanie i wydobywanie	963	888	1 851	1 376	(292)	1 084	(12)	9	(249)	12 618	7 369
Obrót i magazynowanie	9 763	169	9 932	358	(50)	308	-	-	(59)	3 835	2 922
Dystrybucja	260	1 209	1 469	692	(231)	461	-	-	(332)	12 697	10 991
Wytwarzanie	642	217	859	409	(108)	301	-	-	(81)	3 398	1 844
Pozostałe segmenty	24	48	72	(66)	(14)	(80)	14	3	(18)	497	1 905
Suma	11 652	2 531	14 183	2 769	(695)	2 074	2	12	(739)	33 045	25 031
Uzgodnienie do danych skonsolidowanych			(2 531)	-	-	-	-	-	(14)	(207)	
Razem			11 652	2 769	(695)	2 074	2	12	(753)	32 838	

*Bez zatrudnienia w spółkach konsolidowanych metodą praw własności

3 miesiące zakończony 31 marca 2016	Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	Sprzedaż między segmentami	Przychody razem	EBITDA	Amortyzacja	Zysk operacyjny	Odpisy rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych oraz ich odwrócenie	Wynik z inwestycji w jednostkach wycenianych metodą praw własności	Wydatki z tytułu nabycia rzeczowego majątku trwałego i WN	Rzeczowe aktywa trwałe	Zatrudnienie*
Poszukiwanie i wydobywanie	678	673	1 351	879	(287)	592	7	-	(294)	13 470	8 347
Obrót i magazynowanie	9 524	96	9 620	423	(48)	375	-	-	(22)	3 876	2 778
Dystrybucja	244	1 153	1 397	758	(225)	533	-	-	(362)	12 533	10 661
Wytwarzanie	510	232	742	362	(96)	266	(4)	-	(105)	2 804	1 077
Pozostałe segmenty	24	56	80	(33)	(16)	(49)	-	-	(6)	502	1 982
Suma	10 980	2 210	13 190	2 389	(672)	1 717	3	-	(789)	33 185	24 845
Uzgodnienie do danych skonsolidowanych			(2 210)	4	-	4	-	-	11	(240)	
Razem			10 980	2 393	(672)	1 721	3	-	(778)	32 945	

*Bez zatrudnienia w spółkach konsolidowanych metodą praw własności

2.4. Omówienie wyników finansowych poszczególnych segmentów sprawozdawczych

W pierwszym kwartale 2017 roku przychody Grupy Kapitałowej PGNiG wyniosły 11 652 mln zł, czyli o 672 mln zł (6%) więcej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, gdy ich poziom wynosił 10 980 mln zł. Koszty operacyjne ukształtowały się na poziomie 9 578 mln zł (wzrost o 3% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego), co wpłynęło na uzyskanie w pierwszym kwartale 2017 roku skonsolidowanego wyniku na działalności operacyjnej na poziomie 2 074 mln zł (wzrost o 353 mln zł, tj. 21% w porównaniu do analogicznego okresu roku 2016). Wynik EBITDA w wysokości 2 769 mln zł był o 16% wyższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Dane operacyjne	3 miesiące zakończone 31 marca 2017	3 miesiące zakończone 31 marca 2016
Wydobycie gazu ziemnego w GK PGNiG (w mln m³)		
Gaz wysokometanowy E	474	509
Gaz zaazotowany (Ls/Lw przeliczony na E)	712	670
Razem (przeliczony na E)	1 186	1 179
Sprzedaż gazu ziemnego w GK PGNiG (w mln m³)		
Gaz wysokometanowy E	8 396	7 560
Gaz zaazotowany (Ls/Lw przeliczony na E)	469	412
Razem (przeliczony na E)	8 865	7 972
Wolumen dystrybucji (w jednostkach naturalnych - w mln m³)		
gaz wysokometanowy, zaazotowany, propan-butan, koksowniczy	3 941	3 488
Ropa naftowa, kondensat i NGL (w tys. ton)		
Wydobycie	346	348
Sprzedaż	390	398
Ciepło i energia elektryczna		
Wolumen sprzedaży E.c. poza GK PGNiG (TJ)	17 669	16 152
Produkcja E.e. netto II stopnia (do sprzedaży) (GWh)	1 458	1 390

Poszukiwanie i wydobywanie

Wynik operacyjny segmentu Poszukiwanie i wydobywanie w pierwszym kwartale 2017 wyniósł 1 084 mln zł i był o 492 mln zł (83%) wyższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego). Na zwiększenie wyniku operacyjnego segmentu wpływ miały przede wszystkim zwiększone przychody ze sprzedaży, które w pierwszym kwartale 2017 roku wyniosły 1 851 mln zł, co oznacza wzrost o 500 mln zł (37%) w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, przy kosztach z działalności operacyjnej pozostających na niemalże niezmiennym poziomie (wzrost o 1% do poziomu 767 mln zł w pierwszym kwartale 2017 roku). Na zwiększone przychody segmentu w pierwszym kwartale 2017 roku wpływ miały przede wszystkim:

- wyższa cena przekazania gazu wydobytego w Polsce z segmentu Poszukiwanie i wydobywanie do segmentu Obrót i magazynowanie – średnia cena sprzedaży gazu w pierwszym kwartale 2017 roku była wyższa o 35% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego (średnia dla kwartału liczona jako średnia z trzech miesięcy pierwszego kwartału 2017 roku ważona wolumenem gazu wydobytego w Polsce i przekazanego do sprzedaży przez segment Obrót i magazynowanie). Wzrost ceny przekazania gazu z wydobycia krajowego pomiędzy segmentami jest bezpośrednią konsekwencją oparcia tej ceny na notowaniach gazu na TGE, gdzie średni wzrost cen gazu w pierwszym kwartale 2017 roku wyniósł 33%;
- wyższe przychody segmentu z tytułu sprzedaży ropy naftowej, kondensatu i NGL, pomimo nieznacznie niższego wolumenu sprzedaży tych produktów w pierwszym kwartale 2017 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego (spadek o 2%), przychody ze sprzedaży wzrosły o 66% (średnia kwartalna cena ropy naftowej Brent wyrażona w PLN wzrosła w pierwszym kwartale 2017 roku o 61% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego).

Obrót i magazynowanie

Wynik operacyjny segmentu na koniec pierwszego kwartału 2017 roku wyniósł 308 mln zł, co oznacza spadek o 67 mln zł (18%) w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Na zmianę wyniku operacyjnego segmentu złożył się wzrost przychodów segmentu (wzrost o 312 mln, czyli 3% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego), zniwelowany jednak wzrostem kosztów operacyjnych segmentu, wynoszącym 379 mln zł, co stanowi wzrost o 4% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Na powyższe zmiany wpływ miały między innymi następujące czynniki:

- zwiększenie wolumenu sprzedaży gazu z segmentu przez GK PGNiG o 11% do 8,9 mld m³. Największy wzrost odnotowano w grupie największych odbiorców przemysłowych PGNiG S.A. Przychody z tytułu sprzedaży gazu poza GK PGNiG generowane przez segment Obrót i magazynowanie były w pierwszym kwartale 2017 roku wyższe o 239 mln w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego;
- wyższa cena przekazania gazu z wydobycia krajowego segmentu Poszukiwanie i wydobycie (której czynniki wzrostu opisano w części rozdziału dotyczącej segmentu Poszukiwanie i wydobycie).

Dystrybucja

Wynik operacyjny segmentu Dystrybucja w pierwszym kwartale 2017 roku zmniejszył się o 72 mln zł, tj. 14% wobec analogicznego okresu roku poprzedniego i osiągnął poziom 461 mln zł, natomiast powiększony o amortyzację wyniósł 692 mln zł, czyli o 66 mln zł mniej niż rok wcześniej. Na wynik operacyjny segmentu wpływ miały głównie następujące czynniki:

- wzrost przychodów o 72 mln zł (tj. 5%) w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wyższe przychody zostały osiągnięte głównie dzięki wzrostowi wolumenu dystrybucji paliwa gazowego (średnia temperatura powietrza była niższa w pierwszym kwartale 2017 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 1,8°C);
- wyższe koszty świadczeń pracowniczych. Wzrost średniego zatrudnienia w segmencie dystrybucji o 3% jest wynikiem przede wszystkim zmiany struktury organizacyjnej Polskiej Spółki Gazownictwa Sp. z o.o., którą teraz tworzy centrala spółki, 17 oddziałów gazowniczych, 172 gazownie oraz 59 placówek gazowniczych. Zakłada się, że nowa struktura organizacyjna pozwoli na realizację strategicznych aspiracji polegających na zintensyfikowaniu działań związanych z gazyfikacją nowych obszarów i pozyskiwaniem nowych klientów;
- wzrost kosztów usług przesyłowych o 47 mln zł w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wyższe koszty usługi przesyłowej związane są bezpośrednio z wolumenem sprzedaży usługi dystrybucyjnej paliwa gazowego, który wzrósł o 13% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, jak również ze zmienionymi w 2016 roku stawkami taryfowymi OGP Gaz-System S.A.

Wytwarzanie

Wynik operacyjny segmentu za pierwszy kwartał 2017 roku wyniósł 301 mln zł i był o 35 mln zł wyższy niż wynik operacyjny w analogicznym okresie roku poprzedniego. Na poziomie EBITDA zrealizowano wynik w wysokości 409 mln zł, co oznacza poprawę o 13% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Na wynik segmentu wpływ miały następujące czynniki:

- spółki PEC i SEJ, zakupione odpowiednio w kwietniu i sierpniu 2016 roku, wygenerowały łącznie 40 mln zł EBITDA, przy 116 mln zł przychodów ze sprzedaży;
- zwiększenie przychodów ze sprzedaży ciepła, wynikające głównie ze wzrostu wolumenu sprzedaży (ze względu na niższe średnie temperatury powietrza);
- spadek kosztów węgla w PGNiG TERMIKA S.A., będącego głównym paliwem do produkcji ciepła (średnia cena surowca w pierwszym kwartale 2017 roku była o 5,6% niższa od średniej ceny w analogicznym okresie roku poprzedniego).

2.5. Czynniki i zdarzenia mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki GK PGNiG

Na sytuację finansową GK PGNiG w przyszłych okresach istotny wpływ będą miały następujące czynniki:

- sytuacja na rynkach walutowych, rynkach surowców w zakresie notowań cen ropy naftowej i produktów ropopochodnych, rynkach energii w zakresie notowań cen energii elektrycznej i gazu oraz zmiany rynkowe cen świadectw pochodzenia energii elektrycznej,
- kształt programów wsparcia wytwarzania energii elektrycznej w wysokosprawnej kogeneracji oraz ze źródeł odnawialnych,
- procesy związane z postępującą liberalizacją rynku obrotu gazem w Polsce,
- stanowisko Prezesa URE odnośnie poziomu taryf sprzedaży i dystrybucji paliw gazowych oraz sprzedaży ciepła,
- realizacja dostaw paliwa gazowego LNG w ramach tzw. kontraktu katarskiego.

W przyszłych okresach, zgodnie z nową Strategią Grupy Kapitałowej PGNiG, nadrzędnym celem będzie „wzrost wartości GK PGNiG oraz zapewnienie stabilności finansowej”. Jego realizacja będzie polegała na zrównoważonym rozwoju Grupy poprzez inwestowanie w obszary działalności cechujące się relatywnie wysoką stopą zwrotu, ale obarczone odpowiednio wyższym ryzykiem (ok. 45% łącznych planowanych nakładów przeznaczonych zostanie na obszar upstream), przy jednoczesnym inwestowaniu w obszary regulowane cechujące się znacznym bezpieczeństwem inwestycyjnym (ok. 42% łącznych nakładów alokowanych będzie w obszar dystrybucji gazu oraz elektroenergetyki i ciepłownictwa).

3. Dodatkowe noty objaśniające do Skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

3.1. Podatek odroczony

	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	Kompensata aktywów i zobowiązań	Aktywa po kompensacie	Zobowiązania po kompensacie	Wpływ netto zmian w okresie
Stan na 1 stycznia 2016	1 575	3 090	(1 533)	42	1 557	
Zwiększenia	63	1 020				(957)
Zmniejszenia	(456)	(1 120)				664
Różnice kursowe z przeliczenia	46	115				(69)
Pozostałe zmiany	53	8				45
Stan na 31 grudnia 2016	1 281	3 113	(1 181)	100	1 932	(317)
Stan na 1 stycznia 2017	1 281	3 113	(1 181)	100	1 932	
Zwiększenia	18	2				16
Zmniejszenia	(210)	(102)				(108)
Różnice kursowe z przeliczenia	(15)	(73)				58
Stan na 31 marca 2017	1 074	2 940	(953)	121	1 987	(34)

3.2. Odpisy aktualizujące

	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Aktywa przeznaczone do sprzedaży	Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	Pozostałe aktywa (długoterminowe)	Zapasy	Należności	Pozostałe aktywa (krótkoterminowe)	Razem
Stan na 1 stycznia 2016	2 942	74	22	813	34	309	790	1	4 985
Zwiększenia ujęte w rachunku zysków i strat	1 347	14	2	62	1	82	118	-	1 626
Zmniejszenia ujęte w rachunku zysków i strat	(521)	(3)	(3)	-	-	(264)	(98)	-	(889)
Wykorzystanie	(51)	-	(1)	-	-	(1)	(45)	-	(98)
Zmiany w Grupie	21	-	-	4	(4)	-	3	-	24
Przeniesienia	-	-	(1)	-	1	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	20	3	-	-	-	2	4	(1)	28
Stan na 31 grudnia 2016	3 758	88	19	879	32	128	772	-	5 676
Stan na 1 stycznia 2017	3 758	88	19	879	32	128	772	-	5 676
Zwiększenia ujęte w rachunku zysków i strat	1	-	-	-	-	77	22	-	100
Zmniejszenia ujęte w rachunku zysków i strat	(18)	-	(2)	(18)	-	(58)	(29)	-	(125)
Wykorzystanie	(7)	-	(1)	-	-	-	(4)	-	(12)
Przeniesienia	(1)	-	1	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	(39)	(3)	-	-	-	(1)	8	-	(35)
Stan na 31 marca 2017	3 694	85	17	861	32	146	769	-	5 604

3.3. Rezerwy

	Rezerwa na koszty likwidacji odwiertów	Rezerwa na świadectwa pochodzenia energii oraz efektywności energetycznej	Rezerwa na zobowiązania dot. prac poszukiwawczych za granicą	Rezerwy związane z ochroną środowiska	Rezerwa na karę UOKiK	Rezerwa na roszczenia z tytułu bezumownego korzystania z gruntów	Pozostałe rezerwy	Razem	
Stan na 1 stycznia 2016	1 573	215	182	98	65	46	243	2 422	
Utworzenie ujęte w koszcie wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych	62	-	-	-	-	-	-	62	
Zwiększenia ujęte w rachunku zysków i strat	37	150	12	31	-	8	119	357	<i>Nota 3.5</i>
Zmniejszenia ujęte w rachunku zysków i strat	(23)	(38)	-	(18)	(55)	(19)	(76)	(229)	<i>Nota 3.5</i>
Wykorzystanie	(20)	(184)	-	-	-	-	(33)	(237)	
Zmiany w Grupie	-	-	-	-	-	-	8	8	
Pozostałe zmiany	32	-	-	6	-	1	(3)	36	
Stan na 31 grudnia 2016	1 661	143	194	117	10	36	258	2 419	
Stan na 1 stycznia 2017	1 661	143	194	117	10	36	258	2 419	
Utworzenie ujęte w koszcie wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych	9	-	-	-	-	-	-	9	
Zwiększenia ujęte w rachunku zysków i strat	4	85	-	-	-	2	18	109	<i>Nota 3.5</i>
Zmniejszenia ujęte w rachunku zysków i strat	(1)	(3)	-	-	-	(5)	(8)	(17)	<i>Nota 3.5</i>
Wykorzystanie	(3)	(92)	-	-	-	-	(3)	(98)	
Pozostałe zmiany	(21)	(2)	(10)	-	-	-	6	(27)	
Stan na 31 marca 2017	1 649	131	184	117	10	33	271	2 395	

3.4. Przychody ze sprzedaży

	3 miesiące zakończone 31 marca 2017	3 miesiące zakończone 31 marca 2016
Przychody ze sprzedaży gazu, w tym:	9 468	9 218
Gaz wysokometanowy	8 932	8 605
Gaz zaazotowany	484	441
Gaz LNG	24	152
Gaz CNG	8	8
Gaz propan butan	20	12
Przychody ze sprzedaży pozostałe, w tym:	2 184	1 762
Ropa naftowa łącznie z gazoliną	581	335
Gaz NGL	27	31
Sprzedaż ciepła	534	485
Sprzedaż energii elektrycznej	494	475
Przychody ze sprzedaży usług:		
- wiertniczo-serwisowych	46	58
- geofizyczno-geologicznych	74	37
- budowlano-montażowych	14	12
- dystrybucji	253	197
- opłaty przyłączeniowej	22	23
- pozostałych	48	48
Inne	91	61
Razem przychody	11 652	10 980

3.5. Koszty operacyjne

	3 miesiące zakończone 31 marca 2017	3 miesiące zakończone 31 marca 2016
Koszt sprzedanego gazu	(6 749)	(6 993)
Paliwo gazowe	(6 794)	(6 745)
Koszt transakcji zabezpieczających ceny gazu	45	(248)
Zużycie innych surowców i materiałów	(643)	(643)
Paliwa do produkcji energii i ciepła	(293)	(282)
Energia elektryczna na cele handlowe	(227)	(249)
Zużycie pozostałych surowców i materiałów	(123)	(112)
Świadczenia pracownicze	(640)	(545)
Wynagrodzenia	(438)	(419)
Składki na ubezpieczenie społeczne	(97)	(92)
Koszty długoterminowych świadczeń pracowniczych	(22)	40
Pozostałe świadczenia pracownicze	(83)	(74)
Pozostałe usługi	(361)	(236)
Usługi remontowe i budowlane	(24)	(29)
Usługi eksploatacji zasobów mineralnych	(37)	(50)
Usługi wynajmu	(28)	(20)
Pozostałe usługi	(272)	(137)
Odpisy na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne oraz ich odwrócenie	2	3
Koszt spisanych aktywów dotyczących poszukiwania i oceny zasobów mineralnych	(17)	(46)
Odpisy rzeczowych aktywów trwałych	19	49
Razem	(8 391)	(8 414)

3.6. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	3 miesiące zakończone 31 marca 2017	3 miesiące zakończone 31 marca 2016
Przychody z tyt. odszkodowań, kar, grzywien	9	11
Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej	(74)	20
Wycena i realizacja pochodnych instrumentów finansowych	53	(45)
Zmiana stanu odpisów na zapasy	(19)	170
Zmiana stanu odpisów na należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7	(13)
Zmiana stanu rezerwy na koszty likwidacji odwiertów	(3)	(1)
Zmiana stanu rezerwy na świadectwa pochodzenia energii oraz efektywności energetycznej	(82)	(20)
Zmiana stanu pozostałych rezerw	(7)	23
Zmiana stanu produktów	322	215
Inne przychody i koszty operacyjne	(39)	(9)
Razem pozostałe przychody i koszty operacyjne	167	351

3.7. Przychody / (koszty) finansowe netto

	3 miesiące zakończone 31 marca 2017	3 miesiące zakończone 31 marca 2016
Odsetki od zadłużenia [w tym, prowizje od zaciągniętego długu]	(50)	(50)
Różnice kursowe	58	80
Wycena i realizacja pochodnych instrumentów finansowych nieobjętych rachunkowością zabezpieczeń	(7)	(3)
Pozostałe koszty finansowe netto	18	21
Razem koszty finansowe netto	19	48

3.8. Podatek dochodowy

Uzgodnienie efektywnej stawki podatku	3 miesiące zakończone 31 marca 2017	3 miesiące zakończone 31 marca 2016
Zysk przed opodatkowaniem	2 105	1 769
Podatek według stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (19%)	(400)	(336)
Ujemne różnice przejściowe, od których nie ujęto podatku odroczonego	(106)	(47)
Podatek dochodowy wykazywany w rachunku zysków i strat	(506)	(383)
W tym:		
Bieżący podatek dochodowy	(391)	(242)
Odroczony podatek dochodowy	(115)	(141)
Efektywna stopa podatkowa	24%	22%

3.9. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na 31 marca 2017	Stan na 31 grudnia 2016
Grunty	79	80
Budynki i budowle	17 948	18 134
Urządzenia techniczne i maszyny	8 241	8 601
Środki transportu i pozostałe	1 105	1 139
Razem środki trwałe	27 373	27 954
Środki trwałe w budowie dotyczące poszukiwania i oceny zasobów mineralnych	2 264	2 152
Środki trwałe w budowie pozostałe	3 201	3 043
Razem rzeczowe aktywa trwałe	32 838	33 149

3.9.1. Istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

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

3.9.2. Istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

W bieżącym okresie sprawozdawczym jednostki Grupy nie posiadały istotnych zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

3.10. Pochodne instrumenty finansowe

Zawierane przez Grupę transakcje pochodne stanowią zabezpieczenie ekspozycji na ryzyko towarowe, walutowe oraz stopy procentowej.

W przypadku Jednostki Dominującej, transakcje ujęte w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku, które spełniają określone wymogi, są objęte rachunkowością zabezpieczeń przepływów pieniężnych lub wartości godziwej. Spółka posiadała w tym okresie 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 pierwszym kwartale 2017 roku zawierała transakcje w ramach działalności tradingowej mieszczące się w zatwierdzonych limitach. Wolumen zawartych transakcji zabezpieczających nie przekracza wolumenu pozycji do zabezpieczenia.

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).

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

Przychody i koszty dotyczące aktywów i zobowiązań z tytułu pochodnych instrumentów finansowych			3 miesiące zakończone 31 marca 2017		3 miesiące zakończone 31 marca 2016	
Pozycja rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów	Pozycja szczegółowa w notcie / dodatkowe objaśnienia	Noty	Pochodne instrumenty finansowe nieobjęte rachunkowością zabezpieczeń	Pochodne instrumenty finansowe w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Pochodne instrumenty finansowe nieobjęte rachunkowością zabezpieczeń	Pochodne instrumenty finansowe w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych
Wpływ na rachunek zysków i strat						
Przychody / (koszty) finansowe netto	Wycena i realizacja pochodnych instrumentów finansowych nieobjętych rachunkowością zabezpieczeń	Nota 3.7	(7)	-	(3)	-
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	Wycena i realizacja pochodnych instrumentów finansowych nieobjętych rachunkowością zabezpieczeń	Nota 3.6	53	-	(47)	-
	Reklasyfikacja z pozostałych całkowitych dochodów	Nota 3.6	-	-	-	2
Zużycie surowców i materiałów	Reklasyfikacja z pozostałych całkowitych dochodów	Nota 3.5	-	45	-	(248)
			46	45	(50)	(246)
Wpływ na pozostałe całkowite dochody						
Zyski / (straty) z wyceny instrumentów pochodnych w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych [część skuteczna]				(82)		(247)
Reklasyfikacja wyceny do rachunku zysków i strat w związku z realizacją (rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych)				(45)		246
				(127)		(1)
Wpływ na całkowite dochody			46	(82)	(50)	(247)

Na dzień 31 marca 2017 roku Spółki Grupy posiadały transakcje pochodne przedstawione w poniższych tabelach.

Instrumenty pochodne zabezpieczające w rachunkowości zabezpieczeń	Stan na 31 marca 2017					Stan na 31 grudnia 2016			
	Typ instrumentu pochodnego	Wartość bazowa instrumentu	Okres wystąpienia przepływów pieniężnych i ich wpływu na wynik finansowy	Cena lub przedział ceny realizacji instrumentu	Średnia ważona cena wykonania	Wartość godziwa instrumentów podlegających rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Wartość bazowa instrumentu	Okres wystąpienia przepływów pieniężnych i ich wpływu na wynik finansowy	Wartość godziwa instrumentów podlegających rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych
Pochodne instrumenty zabezpieczające ryzyko walutowe w kontraktach na zakup gazu									
Forward USD	60 USD	do 3 m-cy	3,9943-4,0224	4,01	(4)	-	-	-	
Opcje call USD	-	-	-	-	-	70 USD	1 - 3 m-cy	15	
					(4)			15	
Pochodne instrumenty zabezpieczające ceny zakupu gazu									
Opcje call TTF	4 MWh	do 3 lat	15,8-22,0	16,98	18	8 MWh	do 3 lat	83	
Opcje put TTF	0,22 MWh	do 12 m-cy	19	19,00	(2)	0,26 MWh	do 3 lat	(2)	
Swap TTF	1 MWh	do 3 lat	13,59-18,1	15,22	11	4 MWh	do 3 lat	42	
Swap TTF	5 MWh	do 12 m-cy	15,87-20,92	19,19	(63)	5 MWh	do 3 lat	(44)	
					(36)			79	
Pochodne instrumenty dotyczące ryzyka stopy procentowej									
IRS	143 PLN	od 3 m-cy do 3,3 roku	1,84%-2,46%	2,06%	-	143 PLN	od 6 m-cy do 3,5 lat	-	
IRS	1 500 PLN	do 3 lat	3,65%-4,07%	3,92%	(39)	1 500 PLN	1 - 3 lata	(46)	
				Razem	(79)		Razem	48	
			W tym:	Aktywa	29	W tym:	Aktywa	140	
				Zobowiązania	108		Zobowiązania	92	

TTF - Natural Gas at the Title Transfer Facility
IRS - Interest Rate Swap

Instrumenty pochodne nieobjęte rachunkowością zabezpieczeń	Stan na 31 marca 2017		Stan na 31 grudnia 2016	
	Wartość bazowa instrumentu	Wartość godziwa instrumentów niepodlegających rachunkowości zabezpieczeń	Wartość bazowa instrumentu	Wartość godziwa instrumentów niepodlegających rachunkowości zabezpieczeń
Pochodne instrumenty dotyczące ryzyka stopy procentowej oraz ryzyka kursowego				
CCIRS				
EUR	-	-	500 EUR	204
NOK	2 318 NOK	48	2 318 NOK	14
		48		218
Pochodne instrumenty ekonomicznie zabezpieczające ceny zakupu energii elektrycznej				
Forward				
Energia Elektryczna	2 MWh	8	-	-
Energia Elektryczna	6 MWh	(6)	-	-
Energia Elektryczna TGE	-	-	3 MWh	12
Energia Elektryczna TGE	-	-	7 MWh	(7)
Energia Elektryczna OTC	1 MWh	19	1 MWh	22
Energia Elektryczna OTC	1 MWh	(24)	1 MWh	(39)
Futures				
Energia Elektryczna EEX AG	2 MWh	38	2 MWh	67
Energia Elektryczna EEX AG	2 MWh	(30)	1 MWh	(48)
		5		7
Pochodne instrumenty zabezpieczające ceny zakupu gazu				
Forward				
Gaz OTC	11 MWh	65	11 MWh	130
Gaz OTC	11 MWh	(61)	11 MWh	(133)
Futures				
Gaz EEX AG	-	-	-	-
Gaz EEX AG	-	-	-	-
Gaz ICE ENDEX B.V.	1 MWh	6	1 MWh	13
Gaz ICE ENDEX B.V.	1 MWh	(5)	1 MWh	(12)
Gaz POWERNEXT SA	1 MWh	5	1 MWh	16
Gaz POWERNEXT SA	1 MWh	(9)	1 MWh	(15)
		1		(1)
Pochodne instrumenty zabezpieczające ceny zakupu praw do emisji CO₂				
Forward	3 EUR	(1)	3 EUR	-
Futures	3 t	4	2 t	5
Pochodne instrumenty zabezpieczające ceny zakupu akcji				
Opcje	9	60	-	-
	Razem	117	Razem	229
	W tym:		W tym:	
	Aktywa	254	Aktywa	483
	Zobowiązania	137	Zobowiązania	254

CCIRS - Cross Currency Interest Rate Swap

TGE - Towarowa Giełda Energii SA

OTC - Nieregulowany rynek pozagiełdowy

EEX AG - European Energy Exchange AG

ICE ENDEX B.V I POWERNEXT SA - wiodące giełdy energii w Europie

3.11. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Tytuł zobowiązania warunkowego	Stan na 31 marca 2017	Stan na 31 grudnia 2016
Szacunek kwoty		
Gwarancje i poręczenia	3 869	8 006
Wystawione weksle	706	708
Pozostałe	27	28
Razem	4 602	8 742

Najistotniejszy wpływ na zmniejszenie się wartości zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji w bieżącym okresie było wygaśnięcie gwarancji wykonania zobowiązań spółki PGNiG Finance AB wobec obligatariuszy z tytułu ustanowienia programu emisji euroobligacji (więcej informacji w [nocie 4.4.](#)).

Wartość aktywów warunkowych GK PGNiG na 31 marca 2017 roku nie stanowiła istotnej pozycji.

4. Informacje dodatkowe do raportu okresowego

4.1. Opis najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta w okresie, którego dotyczy raport

Data	Spółka	Zdarzenie
4 stycznia 2017 roku	PGNiG Obrót Detaliczny Sp. z o.o.	<p>Zatwierdzenie przez Prezesa URE nowej taryfy w zakresie obrotu paliwami gazowymi (Taryfy Detalicznej).</p> <p>Średnia obniżka ceny za paliwo gazowe w Taryfie Detalicznej w stosunku do dotychczasowej taryfy PGNiG Obrót Detaliczny Sp. z o.o. dla wszystkich grup taryfowych wynosi 7,0%.</p> <p>Termin obowiązywania nowej Taryfy: od 18 lutego do 31 marca 2017 roku.</p>
18 stycznia 2017 roku	PGNiG Technologie S.A.	<p>Podpisanie umowy inwestycyjnej dotyczącej inwestycji w Polimex-Mostostal S.A. (Polimex) oraz innych umów w ramach transakcji.</p> <p>Wydanie zgody przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez Inwestorów wspólnej kontroli nad Polimex.</p>
20 stycznia 2017 roku	PGNiG Technologie S.A.	<p>W związku ze ziszczeniem się warunków zawieszających zastrzeżonych w Umowie Inwestycyjnej zawartej w dniu 18 stycznia 2017 roku (Umowa Inwestycyjna), PGNiG Technologie S.A. - spółka zależna PGNiG, przyjęła złożoną przez Zarząd Polimex - Mostostal S.A. ofertę objęcia w trybie subskrypcji prywatnej 37 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii T o wartości nominalnej 2 PLN każda, emitowanych przez Polimex po cenie emisyjnej wynoszącej 2 PLN za jedną akcję i za łączną cenę emisyjną 75 000 000 PLN.</p> <p>Ponadto w wykonaniu umowy zawartej z SPV Operator sp. z o.o. (SPV Operator), Spółka nabyła 1 500 000 akcji Polimex od SPV Operator w ramach pozasesyjnych transakcji pakietowych.</p> <p>Umowa Inwestycyjna umożliwia inwestorom wpływ na politykę finansową i operacyjną Polimexu. Uprawnienia te są realizowane przez Radę Nadzorczą. Umowa przewiduje, że Rada Nadzorcza składać się będzie z 3 członków, wskazanych przez Inwestorów.</p> <p>Ponadto Inwestorzy podpisali porozumienie dotyczące inwestycji w Polimex („Porozumienie”). Celem zawarcia Porozumienia jest zapewnienie zwiększonej kontroli nad Polimexem Inwestorom, którzy posiadają łącznie większościowy udział w głosach na Zgromadzeniu Wspólników Polimexu (66%). Porozumienie zakłada m.in. uzgadnianie, w drodze głosowania, wspólnego stanowiska przy podejmowaniu kluczowych decyzji będących w gestii Zgromadzenia Wspólników i Rady Nadzorczej Polimexu, w tym ustalanie składu osobowego Zarządu Polimexu.</p> <p>Z uwagi na wskazane powyżej uprawnienia Inwestorów, przekładające się na posiadanie znaczącego wpływu, udział w Polimexie został zaklasyfikowany jako jednostka stowarzyszona ujmowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym GK PGNiG metodą praw własności.</p> <p>Polimex jest spółką inżynierijno-budowlaną, którą wyróżnia szeroki wachlarz usług świadczonych na zasadach generalnego wykonawstwa. Siedziba Polimexu znajduje się w Warszawie. Polimex jest spółką notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.</p> <p>Grupa jest w trakcie prac związanych z alokacją ceny nabycia Polimexu.</p>
27 stycznia 2017 roku	PGNiG TERMIKA S.A.	<p>Podpisanie porozumienia (ang. Memorandum of Understanding) z EDF, wraz z PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., ENEA S.A. oraz Energa S.A. (Partnerzy Biznesowi), dotyczącego prowadzenia negocjacji w sprawie zakupu aktywów EDF w Polsce (Transakcja) oraz badania due diligence w tym zakresie.</p> <p>W dniu 15 marca 2017 roku PGNiG TERMIKA S.A. złożyła oświadczenie o odstąpieniu od Transakcji.</p>
14 lutego 2017 roku	PGNiG Finance AB	<p>PGNiG Finance AB wykupiła euroobligacje o wartości nominalnej 500 mln EUR wraz z należnymi odsetkami.</p>
2 marca 2017 roku	PGNiG S.A.	<p>Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowił o umorzeniu akcji i rejestracji obniżenia kapitału zakładowego PGNiG oraz o rejestracji zmian Statutu PGNiG.</p>

3 marca 2017 roku	PGNiG S.A.	Rezygnacja Pani Magdaleny Zegarskiej z funkcji Członka Rady Nadzorczej PGNiG z dniem 5 marca 2017 roku.
6 marca 2017 roku	PGNiG S.A.	Rada Nadzorcza PGNiG S.A. odwołała ze składu Zarządu Pana Waldemara Wójcika i powołała w skład Zarządu Panią Magdalenę Zegarską, kandydata wybranego w głosowaniu pracowników PGNiG S.A.
13 marca 2017 roku	PGNiG S.A.	Rada Nadzorcza PGNiG S.A. przyjęła nową Strategię GK PGNiG na lata 2017-2022 z perspektywą do 2026 roku.
14 marca 2017 roku	PGNiG S.A.	<p>PGNiG S.A. zawarła z Qatar Liquefied Gas Company Limited (Qatargas) umowę dodatkową (Umowa Dodatkowa) do Umowy Długoterminowej z 29 czerwca 2009 roku.</p> <p>Zgodnie z warunkami Umowy Dodatkowej Qatargas dostarczy dodatkową ilość skroplonego gazu ziemnego (LNG) do Terminalu LNG im. Prezydenta Lecha Kaczyńskiego w Świnoujściu. Umowa Dodatkowa będzie obowiązywała od początku 2018 roku do czerwca 2034 roku.</p>
17 marca 2017 roku	PGNiG S.A. PGNiG Obrót Detaliczny Sp. z o.o.	<p>Prezes Urzędu Regulacji Energetyki (Prezes URE) zatwierdził nową Taryfę w zakresie dostarczania paliw gazowych Nr 14/2017 PGNiG S.A. (Taryfa dla Największych Odbiorców Przemysłowych) oraz zmiany Taryfy PGNiG Obrót Detaliczny Sp. z o.o. w zakresie obrotu paliwami gazowymi Nr 5 (zmiana Taryfy Detalicznej).</p> <p>Nowa Taryfa dla Największych Odbiorców Przemysłowych obowiązuje od 1 kwietnia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku. Według niej, średnia cena paliwa gazowego wysokometanowego wzrosła o 8,0%, a w przypadku gazu ziemnego zaazotowanego o 7,9%.</p> <p>W zmianie Taryfy Detalicznej ceny za paliwo gazowe są o 1,6% wyższe w stosunku do cen obecnie obowiązujących. Stawki opłat abonamentowych pozostały bez zmian. Zmiana Taryfy Detalicznej obowiązuje od 1 kwietnia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku.</p>
31 marca 2017 roku	PGNiG TERMIKA S.A.	<p>PGNiG TERMIKA S.A. zawarła umowę inwestycyjną (Umowa Inwestycyjna) określającą warunki inwestycji finansowej w Polską Grupę Górniczą sp. z o.o. (PGG).</p> <p>Stronami Umowy Inwestycyjnej są PGNiG TERMIKA S.A., ENERGA Kogeneracja sp. z o.o., PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A., Enea S.A., Węglkokoks S.A., Towarzystwo Finansowe Silesia sp. z o.o., Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (Inwestorzy) oraz PGG.</p> <p>Nowa Umowa Inwestycyjna zmienia i uzupełnia warunki realizacji inwestycji w PGG określone w pierwszej umowie inwestycyjnej zawartej między dotychczasowymi współnikami i spółką w dniu 28 kwietnia 2016 roku. Umowa Inwestycyjna przewiduje, że PGG nabędzie wybrane aktywa górnicze od Katowickiego Holdingu Węglowego S.A. i zakłada dokapitalizowanie PGG przez Inwestorów (z wyłączeniem spółki Węglkokoks S.A. i Funduszu Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw) na łączną kwotę 1 mld zł w trzech transzach:</p> <ol style="list-style-type: none"> w ramach pierwszej transzy w kwietniu 2017 roku spółka objęła nowe udziały PGG za wkład pieniężny w kwocie 150 mln zł – płatność z tytułu tej transzy miała miejsce w dniu 5 kwietnia 2017 roku; w ramach drugiej transzy w czerwcu 2017 roku spółka objęła nowe udziały PGG za wkład pieniężny w kwocie 60 mln zł; w ramach trzeciej transzy w styczniu 2018 roku spółka objęła nowe udziały PGG za wkład pieniężny w kwocie 90 mln zł. <p>Po ostatniej transzy PGNiG TERMIKA S.A. będzie posiadała 20,43% udziału w kapitale zakładowym PGG.</p>
31 marca 2017 roku	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.	<p>Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. (ECSW) dokonała zapłaty wszystkich zobowiązań w stosunku do instytucji finansujących dotychczas ECSW (tj. Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Bank Polska Kasa Opieki S.A.). Tym samym zostały spełnione warunki zawieszające, wynikające z podpisanego przez PGNiG, TAURON Polska Energia S.A. i ECSW w dniu 27 października 2016 roku, porozumienia w sprawie warunków dalszej realizacji projektu budowy bloku gazowo-parowego w Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A.</p>

4.2. Zestawienie stanu posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące

Stan posiadania akcji PGNiG S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące nie uległ zmianie od dnia przekazania skonsolidowanego raportu rocznego za rok 2016.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Członek Rady Nadzorczej PGNiG S.A., pan Ryszard Wąsowicz, posiadał 19 500 akcji PGNiG S.A.

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu, do dnia sporządzenia sprawozdania, nie posiadali akcji Spółki.

4.3. Wyplacona (zadeklarowana) dywidenda

Do dnia sporządzenia sprawozdania decyzja o podziale zysku Spółki za rok 2016 nie została podjęta.

Dywidenda za 2015 rok została wypłacona w dniu 2 sierpnia 2016 roku. Zgodnie z decyzją Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PGNiG, kwota przeznaczona na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy wynosiła 1 062 mln zł (0,18 zł na jedną akcję), a dniem prawa do dywidendy był 20 lipca 2016 roku.

4.4. Emisja, wykup i spłata dłużnych papierów wartościowych

Grupa na dzień 31 marca 2017 roku realizowała programy emisji dłużnych papierów wartościowych:

Data zawarcia umowy emisji	Termin obowiązywania umowy	Przedmiot umowy	Banki będące stroną emisji na dzień bilansowy	Limit emisji	wykorzystany limit (%) na 31 marca 2017 roku	Zadłużenie z tytułu emisji na 31 marca 2017 roku
Spółka uprawniona do emisji: PGNiG S.A.						
10 czerwca 2010 r.	31 lipca 2020 r.	Program emisji obligacji dyskontowych lub kuponowych z terminem zapadalności od 1 do 12 miesięcy	Bank Pekao S.A., ING Bank Śląski S.A., PKO BP S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A., Societe Generale S.A., BGŻ BNP Paribas S.A. Oddział w Polsce, mBank S.A. oraz Bank Zachodni WBK S.A.	7 mld PLN	-	-
22 maja 2012 r.	22 maja 2017 r.	Program emisji obligacji	Bank Pekao S.A. oraz ING Bank Śląski S.A.	4,5 mld PLN	55,6 %	2,5 mld PLN
2 października 2014 r.	30 września 2024 r.	Program emisji obligacji z terminem wykupu równym co najmniej 12 miesięcy ¹	Bank Gospodarstwa Krajowego	1 mld PLN	-	-
Spółka uprawniona do emisji: PGNiG TERMIKA S.A.						
4 lipca 2012 r.	29 grudnia 2019 r. ²	Program emisji obligacji kuponowych lub dyskontowych	ING Bank Śląski S.A., PKO Bank Polski S.A., Nordea Bank Polska S.A. oraz Bank Zachodni WBK S.A.	1,5 mld PLN	-	-
Spółka uprawniona do emisji: Spółka Energetyczna „Jastrzębie” S.A. (obecnie PGNiG TERMIKA Energetyka Przemysłowa S.A.)						
17 października 2013 r.	20 grudnia 2017 r. ³ 20 września 2017 r. ³	Program emisji obligacji	Bank Gospodarstwa Krajowego, Alior Bank S.A.	0,42 mld PLN	34,1 %	0,14 mld PLN

1. Zgodnie z zapisami umowy, celem emisji obligacji mogą być wyłącznie wydatki inwestycyjne związane m.in. z utrzymaniem zdolności wydobywczych, dywersyfikacją źródeł dostaw gazu, działalnością związaną z poszukiwaniem i rozpoznawaniem złóż ropy naftowej i gazu ziemnego, budową sektora energetycznego oraz rozpoczętymi projektami związanymi z budową infrastruktury magazynowej.

2. Z możliwością przedłużenia do 29 grudnia 2021 roku.

3. Program przewiduje wielokrotne emisje obligacji w ramach dwóch transz:

- Transzy A o wartości do 369 mln zł z przeznaczeniem na finansowanie Programu Inwestycyjnego, w tym poprzez przekazywanie środków do podmiotów z grupy emitenta, które będą realizowały Program Inwestycyjny oraz refinansowanie wydatków poniesionych przez Emitenta lub podmioty z grupy emitenta na realizację Programu Inwestycyjnego;
- Transzy B o wartości do 51 mln zł z przeznaczeniem na cele, na jakie przeznaczone będą środki pochodzące z obligacji transzy A oraz dodatkowo na cele obrotowe (w tym na wykup obligacji transzy B).

W dniu 14 lutego 2017 roku spółka PGNiG Finance AB wykupiła euroobligacje o wartości nominalnej 500 mln EUR wraz z należnymi odsetkami. Wykupu dokonano zgodnie z umową z dnia 25 sierpnia 2011 roku, zawartą pomiędzy PGNiG S.A., spółką zależną PGNiG Finance AB oraz bankami Societe Generale S.A., BGŻ BNP Paribas S.A. i Unicredit Bank AG.

4.5. Sezonowość działalności

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 jest przede wszystkim skutkiem zmiennych warunków klimatycznych w Polsce, a zakres wahań wyznaczają wartości temperatur – niskie zimą i wyższe latem. Sezonowość tej części przychodów 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.

4.6. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

4.6.1. Prowadzone postępowania sądowe

Postępowania w związku z obowiązkiem publicznej sprzedaży gazu ziemnego

Ustawa z dnia 26 lipca 2013 roku o zmianie ustawy – Prawo energetyczne oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. z 2013 roku, poz. 984) nałożyła na przedsiębiorstwa energetyczne spełniające określone wymagania obowiązek publicznej sprzedaży nie mniej niż 55% gazu ziemnego wysokometanowego (tzw. obligo gazowe) wprowadzonego w danym roku do sieci przesyłowej:

- w punktach wejścia do krajowego systemu przesyłowego na połączeniach z systemami przesyłowymi innych państw, lub
- siecią gazociągów kopalnianych, lub
- terminalami skroplonego gazu ziemnego.

Zgodnie z przepisami przejściowymi obowiązek ten dla okresu od dnia wejścia w życie nowelizacji do dnia 31 grudnia 2013 roku wynosił 30%; w okresie od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku wynosił 40%; po dniu 1 stycznia 2015 roku wynosi 55%.

W dniu 13 stycznia 2015 roku Prezes URE wszczął postępowanie w sprawie wymierzenia kary pieniężnej PGNiG za brak realizacji obligo giełdowego w 2013 roku. W związku z wniesionym przez PGNiG zażaleniem do Sądu Okręgowego w Warszawie – Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na jedno z rozstrzygnięć incydentalnych Prezesa URE, postępowanie administracyjne zostało zawieszona. W dniu 15 kwietnia 2016 roku Sąd Okręgowy w Warszawie – Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów oddalił zażalenie PGNiG. W dniu 25 maja 2016 roku Prezes URE podjął z urzędu postępowanie w sprawie wymierzenia PGNiG kary pieniężnej w związku z niewykonaniem obligo giełdowego w 2013 roku. W dniu 17 czerwca 2016 roku Spółka złożyła (na podstawie art. 56 ust. 6a ustawy Prawo energetyczne) wniosek o odstąpienie od wymierzenia kary. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu Prezes URE nie zakończył postępowania.

W dniu 28 października 2015 roku Prezes URE wszczął postępowanie w sprawie wymierzenia kary pieniężnej PGNiG za brak realizacji obligo giełdowego w 2014 roku. W dniu 20 kwietnia 2016 roku PGNiG po zapoznaniu się z materiałem dowodowym, złożyła (na podstawie art. 56 ust. 6a ustawy Prawo energetyczne) wniosek o odstąpienie od wymierzenia kary. Decyzją z dnia 9 maja 2016 roku Prezes URE wymierzył Spółce karę w wysokości 15 mln zł za niewykonanie obligo giełdowego w 2014 roku. PGNiG odwołało się od przedmiotowej decyzji Prezesa URE. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu Sąd Okręgowy w Warszawie – Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów nie zawiadomił PGNiG o wyznaczeniu terminu rozprawy.

4.6.2. Postępowania przed Prezesem UOKiK

Postępowanie antymonopolowe rozpoczęte w dniu 28 grudnia 2010 roku

W dniu 28 grudnia 2010 roku Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) wszczął z urzędu postępowanie antymonopolowe w sprawie nadużywania przez PGNiG pozycji dominującej na krajowym rynku hurtowej sprzedaży gazu ziemnego, polegającej na ograniczaniu zbytu ze szkodą dla kontrahentów lub konsumentów oraz przeciwdziałaniu ukształtowania się warunków niezbędnych do powstania bądź rozwoju konkurencji poprzez odmowę sprzedaży paliwa gazowego na zasadach umowy kompleksowej na rzecz przedsiębiorcy zamierzającego dokonywać dalszej odsprzedaży gazu ziemnego, tj. NowyGaz Sp. z o.o. w Warszawie. Prezes UOKiK decyzją z dnia 5 lipca 2012 roku uznał powyższe działania PGNiG za praktykę ograniczającą konkurencję, stwierdził zaniechanie przez PGNiG stosowania tych praktyk

z dniem 30 listopada 2010 roku i nałożył na PGNiG karę pieniężną w wysokości 60 mln zł. W dniu 24 lipca 2012 roku PGNiG odwołało się od decyzji Prezesa UOKiK do Sądu Okręgowego w Warszawie – Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Sąd Okręgowy w Warszawie wyrokiem z dnia 12 maja 2014 roku oddalił odwołanie PGNiG. W dniu 4 czerwca 2014 roku PGNiG złożyło apelację do Sądu Apelacyjnego w Warszawie. Wyrokiem z 29 maja 2015 roku Sąd Apelacyjny zmienił decyzję Prezesa UOKiK w punkcie odnoszącym się do wysokości kary obniżając ją do kwoty 5,5 mln zł. Orzeczenie w tej sprawie jest prawomocne. PGNiG w dniu 12 czerwca 2015 roku uściło karę orzeczoną wyrokiem Sądu Apelacyjnego w Warszawie. Zarówno PGNiG jak i Prezes UOKiK wnieśli skargę kasacyjną od wyroku Sądu Apelacyjnego w Warszawie do Sądu Najwyższego. Skarga kasacyjna PGNiG zmierza do zakwestionowania stwierdzenia naruszenia prawa konkurencji, podczas gdy skarga kasacyjna Prezesa UOKiK zmierza do zakwestionowania decyzji Sądu Apelacyjnego o obniżeniu kary nałożonej na PGNiG.

W dniu 10 stycznia 2017 roku Sąd Najwyższy uchylił wyrok Sądu Apelacyjnego w Warszawie w odniesieniu do skargi kasacyjnej PGNiG i przekazał Sądowi Apelacyjnemu sprawę do ponownego rozpoznania i orzeczenia o kosztach postępowania kasacyjnego, jednocześnie oddalił skargę kasacyjną Prezesa UOKiK i zasądził od Prezesa UOKiK na rzecz PGNiG zwrot kosztów postępowania kasacyjnego.

Postępowanie antymonopolowe rozpoczęte w dniu 3 kwietnia 2013 roku

W dniu 3 kwietnia 2013 roku Prezes UOKiK wszczął postępowanie antymonopolowe w sprawie nadużywania przez PGNiG pozycji dominującej na krajowym rynku hurtowej i detalicznej sprzedaży paliwa gazowego, polegającej na przeciwdziałaniu ukształtowaniu się warunków niezbędnych do powstania bądź rozwoju konkurencji przez:

- ograniczanie odbiorcom biznesowym możliwości zmniejszania zamawianych ilości paliwa gazowego i mocy umownej,
- ograniczanie odbiorcom biznesowym możliwości odsprzedaży paliwa gazowego,
- wymaganie określenia w umowie przez odbiorców biznesowych maksymalnej ilości kupowanego paliwa gazowego przeznaczonego przez nich do dalszej odsprzedaży,
- nieprzyznanie odbiorcom hurtowym prawa do częściowej zmiany sprzedawcy.

W trakcie postępowania PGNiG złożyła do Prezesa UOKiK wnioski o wydanie decyzji zobowiązującej, w którym dobrowolnie zobowiązała się do zmiany niektórych postanowień w umowach z odbiorcami niebędącymi gospodarstwami domowymi. Prezes UOKiK decyzją nr DOK-8/2013 z dnia 31 grudnia 2013 roku odstąpił od nałożenia na PGNiG kary finansowej i zobowiązał Spółkę do realizacji złożonego zobowiązania. PGNiG, w terminach przewidzianych decyzją zobowiązującą Prezesa UOKiK, wykonała obowiązki przewidziane przedmiotową decyzją.

W dniu 1 sierpnia 2014 roku PGNiG OD przejęła dotychczasową działalność PGNiG w obszarze obrotu detalicznego gazem, przejmując tym samym wszelkie prawa i obowiązki wynikające z decyzji wydanych przez Prezesa UOKiK na podstawie Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów w zakresie umów, których stała się stroną.

W dniu 17 października 2014 roku Prezes UOKiK wszczął postępowanie administracyjne w sprawie nałożenia na PGNiG oraz PGNiG OD kary pieniężnej, o której mowa w art. 107 ustawy z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. nr 50, poz. 331 ze zm.), w związku z podejrzeniem pozostawania w zwłoce w wykonaniu decyzji Prezesa UOKiK z dnia 31 grudnia 2013 roku w zakresie dotyczącym możliwości zmniejszania przez odbiorców biznesowych zamawianych na kolejne lata ilości paliwa gazowego oraz mocy umownych. W odpowiedzi na wezwanie PGNiG oraz PGNiG OD przedstawiły uzasadnienie podjętych działań oraz stanowisko, że działania te stanowią prawidłowe wykonanie ww. decyzji. W dniu 24 września 2015 roku Prezes UOKiK wydał decyzję nr DOK-3/2015 o nałożeniu na PGNiG kary pieniężnej w wysokości 10,4 mln zł za zwłokę w wykonaniu przedmiotowej decyzji. Jednocześnie Prezes UOKiK podjął decyzję w sprawie umorzenia postępowania wobec PGNiG OD, ze względu na wykonanie zobowiązania, przewidzianego decyzją z dnia 31 grudnia 2013 roku.

W dniu 2 listopada 2015 roku PGNiG złożyło odwołanie od decyzji Prezesa UOKiK do Sądu Okręgowego w Warszawie – Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, a w dniu 14 marca 2017 roku odbyła się pierwsza rozprawa. Wyrokiem z dnia 21 marca 2017 roku, którego odpis wraz z uzasadnieniem doręczono w dniu 3 kwietnia 2017 roku, Sąd Okręgowy oddalił odwołanie wniesione przez PGNiG i zasądził od Spółki zwrot kosztów postępowania na rzecz Prezesa UOKiK w wysokości 360 zł. Wyrok Sądu Okręgowego nie jest prawomocny. W dniu 18 kwietnia 2017 roku Spółka wniosła od wyroku apelację, w której zaskarżyła wyrok w całości.

4.6.3. Postępowanie przed Trybunałem Arbitrażowym

W dniu 13 maja 2015 roku PGNiG S.A. skierowała do PAO Gazprom i OOO Gazprom Eksport wezwanie na arbitraż przed Trybunałem Arbitrażowym z siedzibą w Sztokholmie. Przedmiotem sporu jest zmiana warunków cenowych długoterminowego kontraktu na zakup gazu ziemnego z dnia 25 września 1996 roku (Kontrakt Jamalski).

W ramach prowadzonego postępowania arbitrażowego, w dniu 1 lutego 2016 roku PGNiG złożyło do Trybunału Arbitrażowego pozew przeciwko PAO Gazprom i OOO Gazprom Eksport. Przewiduje się, że zakończenie postępowania arbitrażowego może nastąpić w 2017 roku.

Przekazanie sporu do rozstrzygnięcia przez Trybunał Arbitrażowy nie wyklucza możliwości prowadzenia rozmów na poziomie handlowym i osiągnięcia wcześniejszego porozumienia polubownego z dostawcą.

4.6.4. Postępowanie w sprawie gazociągu OPAL

W sprawie gazociągu OPAL prowadzone są postępowania:

- przed Sądem Unii Europejskiej:
 - skarga oraz wnioski o zastosowanie środka tymczasowego, wniesione przez PGNiG Supply&Trading (PST) w dniu 3 grudnia 2016 roku,
 - skarga wniesiona przez PGNiG S.A. w dniu 1 marca 2017 roku,
- przed Wyższym Sądem Krajowym w Düsseldorfie (Oberlandesgericht Düsseldorf), przed którym skargę oraz wnioski o wydanie zarządzenia tymczasowego (zastosowanie środka tymczasowego) PGNiG oraz PST wniosły w dniu 15 grudnia 2016 roku, a następnie rozszerzyły w dniu 20 stycznia 2017 roku.

Skarga oraz wnioski o zastosowanie środka tymczasowego do Sądu Unii Europejskiej skierowane są przeciwko decyzji Komisji Europejskiej z dnia 28 października 2016 roku, w której Komisja zezwoliła na dokonanie zmian w zasadach zwolnienia gazociągu OPAL spod regulacji wspólnego rynku gazu (zwłaszcza zasady dostępu stron trzecich -TPA), zgodnie z treścią krajowego aktu stosowania prawa przedstawionego przez niemieckiego regulatora – Federalną Agencję Sieciową (Bundesnetzagentur), z zastrzeżeniem modyfikacji wskazanych w decyzji Komisji. Skargę oraz wnioski o zastosowanie środka tymczasowego złożyła spółka PST. Postanowieniem z dnia 23 grudnia 2016 roku Prezes Sądu Unii Europejskiej wstrzymał wykonanie zaskarżonej decyzji Komisji Europejskiej, tymczasowo uwzględniając żądanie udzielenia tymczasowej ochrony prawnej zgłoszone przez PST. Obecnie, we wszystkich prowadzonych sprawach w związku z decyzją Komisji Europejskiej, trwa wymiana pism procesowych pomiędzy stronami oraz innymi podmiotami biorącymi udział w tych postępowaniach (tzw. interwenienci). Dalsze rozstrzygnięcia w sprawie nie zapadły.

Skarga oraz wnioski o zastosowanie środka tymczasowego do Wyższego Sądu Krajowego w Düsseldorfie skierowane są przede wszystkim przeciwko ugodzie administracyjnej zawartej pomiędzy niemieckim regulatorem, OPAL Gastransport GmbH & Co. KG, OAO Gazprom, OOO Gazprom Export, określającej zmienione warunki zwolnienia gazociągu OPAL spod regulacji wspólnego rynku gazu. W dniu 30 grudnia 2016 roku Wyższy Sąd Krajowy w Düsseldorfie wydał tymczasowe rozstrzygnięcie, w którym zobowiązał niemieckiego regulatora do zawieszenia skutków spornej ugody administracyjnej w ten sposób, że zakaze on spółce OPAL Gastransport GmbH & Co. KG przeprowadzania dalszych aukcji przepustowości dziennych, tygodniowych, miesięcznych i rocznych na gazociągu OPAL. W ślad za postanowieniem Sądu, tego samego dnia niemiecki regulator wydał natychmiast wykonalną decyzję, w której zakazał spółce OPAL Gastransport GmbH & Co. KG przeprowadzania tego rodzaju aukcji.

Operator gazociągu OPAL umożliwił realizację zamówień złożonych przez Gazprom podczas aukcji, która odbyła się w dniu 19 grudnia 2016 roku, co skutkowało prawie dwukrotnie wyższym wykorzystaniem gazociągu w styczniu. W lutym 2017 roku decyzja sądu oraz niemieckiego operatora została w pełni zastosowana do gazociągu, co skutkowało spadkiem wykorzystania mocy przesyłowych do poziomu sprzed grudnia 2016 roku. W dniu 20 stycznia 2017 roku PGNiG i PST rozszerzyły wcześniejszą skargę poprzez wniesienie skargi na decyzję niemieckiego regulatora – Federalnej Agencji Sieciowej (Bundesnetzagentur) z dnia 20 grudnia 2016 roku, na podstawie której niemiecki regulator odmówił wszczęcia formalnego postępowania administracyjnego w sprawie zmiany zasad zwolnienia spod regulacji wspólnego rynku gazu oraz przyłączenia do takiego postępowania wnioskujących o to spółek PGNiG i PST. W swoim piśmie procesowym spółki rozszerzyły również wcześniejszą argumentację. Dalsze rozstrzygnięcia w sprawie nie zapadły, postanowienie Sądu z dnia 30 grudnia 2016 roku pozostaje w mocy.

W dniu 1 marca 2017 roku PGNiG S.A. zaskarżyła również kontrowersyjną decyzję w sprawie zmian zasad wykorzystania gazociągu OPAL oraz jednocześnie wniosła wniosek o zastosowanie środka tymczasowego. Skarga PGNiG S.A. została przyjęta przez Sąd do rozpatrzenia. Obecnie trwa wymiana pism procesowych pomiędzy stronami oraz przyjmowane są wnioski interwencyjne podmiotów zainteresowanych uczestnictwem w sprawie.

4.6.5. Inne postępowania

Postępowania w sprawach o wartości co najmniej 10% kapitałów własnych

W pierwszym kwartale 2017 roku PGNiG oraz spółki od niej zależne nie prowadziły postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, w sprawie zobowiązań lub wierzytelności, których wartość (jednego postępowania, dwu lub więcej łącznie) stanowiłaby odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych GK PGNiG.

4.7. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

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

4.8. Zmiany sytuacji gospodarczej i warunki prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych

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.

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

4.10. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

4.11. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok

Zarząd PGNiG nie publikował prognozy wyników Grupy PGNiG na rok 2017.

4.12. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Data	Spółka	Zdarzenie
12 kwietnia 2017 roku	PGNiG TERMIKA Energetyka Przemysłowa S.A.	Sąd Rejonowy w Gliwicach zarejestrował zmianę nazwy Spółki Energetycznej „Jastrzębie” S.A. na PGNiG TERMIKA Energetyka Przemysłowa S.A.
20 kwietnia 2017 roku	PGNiG S.A.	Agencja Fitch Ratings (Fitch) przyznała PGNiG S.A. długoterminowy rating w walucie krajowej i walucie obcej na poziomie BBB- ze stabilną perspektywą oraz nadała rating niezabezpieczonego zadłużenia w walucie obcej na tym samym poziomie. Ponadto agencja Fitch przyznała również Spółce długoterminowy rating krajowy A ze stabilną perspektywą.
15 maja 2017 roku	PGNiG S.A.	Agencja Moody's podtrzymała rating Baa3 z perspektywą stabilną, przyznany wcześniej PGNiG S.A. Agencja wskazała na silną kondycję finansową GK PGNiG, stabilne przepływy pieniężne wynikające z działalności segmentów Dystrybucji i Magazynowania oraz czołową pozycję Grupy na polskim rynku gazu ziemnego.

4.13. Pozostałe informacje, istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz dla oceny możliwości realizacji zobowiązań

Poza informacjami ujawnionymi w niniejszym raporcie, Grupa PGNiG nie posiada innych istotnych informacji, które jej zdaniem byłyby istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej.

5. Kwartalna informacja finansowa PGNiG S.A.

5.1. Sprawozdania podstawowe

Jednostkowy rachunek zysków i strat	3 miesiące zakończone 31 marca 2017	3 miesiące zakończone 31 marca 2016
	niebadane	niebadane
Przychody ze sprzedaży gazu	5 128	4 832
Przychody ze sprzedaży pozostałe	869	764
Przychody ze sprzedaży	5 997	5 596
Koszt sprzedanego gazu	(3 831)	(3 791)
Zużycie pozostałych surowców i materiałów	(360)	(408)
Świadczenia pracownicze	(142)	(133)
Usługi przesyłowe, dystrybucyjne i magazynowe	(281)	(253)
Pozostałe usługi obce	(187)	(110)
Amortyzacja	(186)	(196)
Podatki i opłaty	(126)	(122)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(20)	275
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	2	2
Odpisy rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i ich odwrócenie	-	51
Przychody finansowe	48	74
Koszty finansowe	(63)	(84)
Razem	(5 146)	(4 695)
Zysk przed opodatkowaniem	851	901
Podatek dochodowy	(170)	(172)
Zysk netto	681	729
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w mln szt.)	5 778	5 900
Podstawowy/(a) i rozwodniony/(a) zysk netto na jedną akcję w PLN	0,12	0,12

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	3 miesiące zakończone 31 marca 2017	3 miesiące zakończone 31 marca 2016
	niebadane	niebadane
Zysk netto	681	729
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	(10)
Rachunkowości zabezpieczeń	(127)	(1)
Podatek odroczony	24	-
Pozostałe całkowite dochody, podlegające przeklasyfikowaniu do rachunku zysków i strat	(103)	(11)
Pozostałe całkowite dochody, nie podlegające przeklasyfikowaniu do rachunku zysków i strat	-	-
Pozostałe całkowite dochody netto	(103)	(11)
Razem całkowite dochody	578	718

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny i zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Skumulowane inne całkowite dochody z tytułu:			Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
		Stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Pozostałe			
Stan na 1 stycznia 2016 (zbadane)	7 640	(564)	46	16 616	23 738	
Zysk netto bieżący okres	-	-	-	729	729	
Pozostałe całkowite dochody netto za bieżący okres	-	(1)	(10)	-	(11)	
Całkowite dochody razem	-	(1)	(10)	729	718	
Stan na 31 marca 2016 (niebadane)	7 640	(565)	36	17 345	24 456	
Stan na 1 stycznia 2017 (zbadane)	7 518	69	34	17 607	25 228	
Zysk netto bieżący okres	-	-	-	681	681	
Pozostałe całkowite dochody netto za bieżący okres	-	(103)	-	-	(103)	
Całkowite dochody razem	-	(103)	-	681	578	
Stan na 31 marca 2017 (niebadane)	7 518	(34)	34	18 288	25 806	

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	3 miesiące zakończone 31 marca 2017	3 miesiące zakończone 31 marca 2016
	niebadane	niebadane
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk netto	681	729
Amortyzacja	186	196
Odsetki i dywidendy	(25)	21
Wynik z działalności inwestycyjnej	(1)	(48)
Pozostałe korekty niepieniężne	194	83
Podatek dochodowy zapłacony	(39)	(48)
Podatek dochodowy bieżącego okresu	170	172
Zmiana stanu kapitału obrotowego	414	677
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 580	1 782
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe dotyczące poszukiwań i oceny zasobów mineralnych	(142)	(167)
Wydatki na wartości niematerialne i pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	(124)	(80)
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	(295)	(6)
Wydatki z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	(52)	(48)
Wydatki z tytułu nabycia krótkoterminowych papierów wartościowych	-	(397)
Wydatki z tytułu nabycia udziałów w jednostkach powiązanych	(100)	-
Pozostałe wydatki	(3)	(10)
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek	12	221
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	100	-
Wpływy z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	67	32
Wpływy z tytułu otrzymanych odsetek	49	3
Pozostałe wpływy	5	5
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(483)	(447)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji papierów dłużnych	659	758
Wpływy z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	165	89
Pozostałe wpływy	3	2
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	(2 151)	-
Wydatki z tytułu wykupu papierów dłużnych	(200)	(309)
Wydatki z tytułu zapłaconych odsetek	(135)	(96)
Wydatki z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	(20)	(20)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 679)	424
Przepływy pieniężne netto	(582)	1 759
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	4 923	4 622
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	4 341	6 381

W bieżącym okresie wybrane spółki Grupy PGNiG (PGNiG S.A., Polska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o., Exalo Driling S.A., PGNiG Technologie S.A., Geofizyka Kraków S.A. w likwidacji, Geofizyka Toruń S.A., Gas Storage Poland Sp. z o.o., PGNiG Serwis Sp. z o.o., PGNiG TERMIKA S.A., PGNiG Obrót Detaliczny Sp. z o.o. oraz Geovita S.A.) były objęte umowami wspólnego zarządzania środkami pieniężnymi (cash pooling):

- umowa z dnia 16 lipca 2014 roku zawarta pomiędzy bankiem Pekao S.A. a spółkami Grupy,
- umowa z dnia 1 marca 2017 roku zawarta pomiędzy bankiem PKO BP S.A. a spółkami Grupy.

Powyższe umowy służą głównie poprawie skuteczności zarządzania płynnością w Grupie Kapitałowej. Wykorzystanie cash pooling w GK PGNiG ułatwiło planowanie płynności w Grupie oraz zmniejszenie zależności od zewnętrznych źródeł finansowania. Dzięki lepszemu wykorzystaniu wolnych środków pieniężnych obniżone zostały koszty finansowania w Grupie Kapitałowej.

W związku z powyższym przepływy pieniężne realizowane w ramach transakcji cash pool jak również różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych ujęte są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz stanowią korektę środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazywanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

Poniżej zaprezentowane zestawienie przedstawia uzgodnienie stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów prezentowanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych do stanu środków pieniężnych ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Uzgodnienie stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazywanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych do salda środków pieniężnych wykazywanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	3 miesiące zakończone 31 marca 2017	3 miesiące zakończone 31 marca 2016
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu wykazywane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	4 341	6 381
Bilans otwarcia z tyt. różnic kursowych netto	(1)	1
Bilans otwarcia wpływów / (wydatków) z tyt. cash pooling	210	350
Różnice kursowe netto za okres sprawozdawczy	(23)	(7)
Wpływy / (wydatki) z tyt. cash pooling za okres sprawozdawczy	217	443
Środki pieniężne na koniec okresu wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	4 744	7 168

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	Stan na	Stan na
	31 marca 2017	31 grudnia 2016
	niebadane	zbadane
AKTYWA		
Rzeczowe aktywa trwałe	12 479	12 476
Koncesje oraz prawo do użytkowania górnictwa i informacji geologicznej	52	54
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	40	-
Udziały i akcje	9 589	9 489
Udzielone pożyczki	3 069	3 162
Pozostałe aktywa	594	578
Aktywa trwałe	25 823	25 759
Zapasy	1 061	1 942
Należności	1 598	1 474
Należności z tytułu wspólnego zarządzania środkami pieniężnymi (cash pooling)	354	524
Pochodne instrumenty finansowe	90	375
Udzielone pożyczki	722	426
Pozostałe aktywa finansowe	132	137
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 744	5 132
Aktywa obrotowe	8 701	10 010
AKTYWA RAZEM	34 524	35 769
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY		
Kapitał akcyjny i zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	7 518	7 518
Skumulowane inne całkowite dochody	-	103
Zyski zatrzymane	18 288	17 607
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	25 806	25 228
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	208	208
Rezerwa na koszty likwidacji odwiertów	1 262	1 252
Pozostałe rezerwy	28	28
Dotacje	581	590
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	-	4
Pozostałe zobowiązania	56	62
Zobowiązania długoterminowe	2 135	2 144
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	3 181	4 993
Pochodne instrumenty finansowe	115	99
Zobowiązania z tytułu dostaw i podatków	2 035	2 109
Zobowiązania z tytułu wspólnego zarządzania środkami pieniężnymi (cash pooling)	805	759
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	96	87
Rezerwa na koszty likwidacji odwiertów	20	20
Pozostałe rezerwy	248	248
Pozostałe zobowiązania	83	82
Zobowiązania krótkoterminowe	6 583	8 397
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	8 718	10 541
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	34 524	35 769

5.2. Dodatkowe noty objaśniające do Skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Podatek odroczoney

	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	Kompensata aktywów i zobowiązań	Aktywa po kompensacie	Zobowiązania po kompensacie	Wpływ netto zmian w okresie
Stan na 1 stycznia 2016	624	538	(538)	86	-	-
Zwiększenia	50	161	-	-	-	(111)
Zmniejszenia	(195)	(216)	-	-	-	21
Stan na 31 grudnia 2016	479	483	(479)	-	4	-
Zwiększenia	14	12	-	-	-	2
Zmniejszenia	(12)	(54)	-	-	-	42
Stan na 31 marca 2017	481	441	(441)	40	-	-

Odpisy aktualizujące

	Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	Udziały i akcje	Zapasy	Należności krótkoterminowe	Udzielone pożyczki	Aktywa finansowe krótkoterminowe	Razem
Stan na 1 stycznia 2016	2 526	13	2 507	264	319	48	-	5 677
Zwiększenia ujęte w rachunku zysków i strat	1 249	-	60	69	200	8	40	1 626
Zmniejszenia ujęte w rachunku zysków i strat	(542)	-	-	(261)	(210)	-	-	(1 013)
Stan na 31 grudnia 2016	3 233	13	2 567	72	309	56	40	6 290
Zwiększenia ujęte w rachunku zysków i strat	-	-	-	74	5	-	-	79
Zmniejszenia ujęte w rachunku zysków i strat	(7)	-	-	(57)	(2)	(2)	-	(68)
Stan na 31 marca 2017	3 226	13	2 567	89	312	54	40	6 301

Rezerwy

	Rezerwa na koszty likwidacji odwiertów	Rezerwa na świadectwa pochodzenia energii oraz efektywności energetycznej	Rezerwa na zobowiązania dotyczące prac poszukiwawczych za granicą	Rezerwy związane z ochroną środowiska	Rezerwa na karę UOKiK	Rezerwa na roszczenia z tytułu bezumownego korzystania z gruntów	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na 1 stycznia 2016	1 293	76	182	41	65	18	24	1 699
Zmniejszenie ujęte w koszcie wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych	(7)	-	-	-	-	-	-	(7)
Zwiększenia ujęte w rachunek zysków i strat	29	33	12	-	-	2	50	126
Wykorzystanie	(20)	(47)	-	-	-	-	(21)	(88)
Zmniejszenia ujęte w rachunek zysków i strat	(23)	(33)	-	(15)	(55)	(12)	(44)	(182)
Stan na 31 grudnia 2016	1 272	29	194	26	10	8	9	1 548
Utworzenie ujęte w koszcie wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych	10	-	-	-	-	-	-	10
Zwiększenia ujęte w rachunek zysków i strat	4	21	-	-	-	-	7	32
Wykorzystanie	(3)	(14)	-	-	-	-	-	(17)
Zmniejszenia ujęte w rachunek zysków i strat	(1)	(3)	(10)	-	-	-	(1)	(15)
Stan na 31 marca 2017	1 282	33	184	26	10	8	15	1 558

Przychody ze sprzedaży

	3 miesiące zakończone 31 marca 2017	3 miesiące zakończone 31 marca 2016
Przychody ze sprzedaży gazu, w tym:	5 128	4 832
Gaz wysokometanowy	4 662	4 294
Gaz zaazotowany	399	356
Gaz propan butan	20	12
Gaz LNG	27	154
Hel	20	16
Przychody ze sprzedaży pozostałe, w tym:	869	764
Ropa naftowa z gazoliną	345	186
Sprzedaż energii elektrycznej	333	382
Prawo do dysponowania instalacjami magazynowymi	144	141
Inne	47	55
Razem przychody	5 997	5 596

Koszty operacyjne

	3 miesiące zakończone 31 marca 2017	3 miesiące zakończone 31 marca 2016
Koszt sprzedanego gazu	(3 831)	(3 791)
Paliwo gazowe	(3 876)	(3 543)
Wynik na transakcjach zabezpieczających ceny gazu	45	(248)
Zużycie pozostałych surowców i materiałów	(360)	(408)
Energia na cele handlowe	(328)	(374)
Zużycie innych surowców i materiałów	(32)	(34)
Świadczenia pracownicze	(142)	(133)
Wynagrodzenia	(90)	(93)
Składki na ubezpieczenie społeczne	(22)	(24)
Pozostałe świadczenia pracownicze	(26)	(31)
Rezerwa na świadczenia pracownicze	(4)	15
Usługi przesyłowe, dystrybucyjne i magazynowe	(281)	(253)
Pozostałe usługi obce	(187)	(110)
Usługi regazyfikacji	(87)	-
Koszt spisanych odwiertów negatywnych	(17)	(46)
Usługi geologiczne i poszukiwawcze	(16)	(4)
Usługi eksploatacji zasobów mineralnych	(6)	(4)
Inne usługi	(61)	(56)
Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz ich odwrócenie	-	51
Odpisy rzeczowych aktywów trwałych	-	51

Przychody i koszty finansowe

	3 miesiące zakończone 31 marca 2017	3 miesiące zakończone 31 marca 2016
Przychody finansowe		
Przychody z tytułu odsetek	46	46
Dodatnie różnice kursowe	-	27
Pozostałe przychody finansowe	2	1
Razem przychody finansowe	48	74
Koszty finansowe		
Strata z wyceny i realizacji transakcji terminowych	(3)	(35)
Odsetki od zadłużenia oraz prowizje od zaciągniętego długu	(50)	(49)
Ujemne różnice kursowe	(10)	-
Razem koszty finansowe	(63)	(84)

Podatek dochodowy

Uzgodnienie efektywnej stawki podatku	3 miesiące zakończone 31 marca 2017	3 miesiące zakończone 31 marca 2016
Zysk przed opodatkowaniem	851	901
Podatek według stawki podatkowej obowiązującej w okresie (19%)	(162)	(171)
Pozostałe przychody nie zaliczane do dochodu do opodatkowania	11	14
Koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	(19)	(15)
Podatek dochodowy według efektywnej stawki podatkowej	(170)	(172)
Podatek dochodowy bieżący	(190)	(119)
Odroczony podatek dochodowy	20	(53)
Efektywna stopa podatkowa	20%	19%

Grupa podatkowa

PGNiG S.A. jest spółką reprezentującą Podatkową Grupę Kapitałową (PGK) PGNiG, która na podstawie umowy z 19 września 2016 roku będzie funkcjonowała do 31 grudnia 2020 roku.

W skład PGK wchodzi następujące spółki: PGNiG S.A., PGNiG Obrót Detaliczny Sp. z o.o., PSG Sp. z o.o., PGNiG TERMIKA S.A., Gas Storage Poland Sp. z o.o., PGNiG SPV 5 Sp. z o.o., PGNiG SPV 6 Sp. z o.o., PGNiG SPV 7 Sp. z o.o., GEOFIZYKA Toruń S.A., PGNiG Technologie S.A. oraz PGNiG Serwis Sp. z o.o.

Aktualnie funkcjonująca PGK zastąpiła poprzednią PGK, powołaną na okres od 1 kwietnia 2014 do 31 grudnia 2016 roku, która obejmowała: PGNiG S.A., PGNiG Obrót Detaliczny Sp. z o.o., PSG Sp. z o.o., PGNiG TERMIKA S.A., Gas Storage Poland Sp. z o.o., PGNiG SPV 5 Sp. z o.o., PGNiG SPV 6 Sp. z o.o. oraz PGNiG SPV 7 Sp. z o.o.

Na podstawie przepisów podatkowych, spółki wchodzące w skład PGK utraciły odrębną podmiotowość dla celów podatku CIT, a podmiotowość tę uzyskała PGK jako całość, co umożliwia kalkulację podatku dochodowego łącznie dla spółek tworzących PGK. Odrębność podmiotowa PGK istnieje wyłącznie na gruncie PDOP. Nie należy jej utożsamiać z odrębną podmiotowością prawną. Nie przenosi się ona również na grunt innych podatków, w szczególności, każda ze spółek tworzących PGK jest nadal odrębnym podatnikiem podatku VAT, podatku od czynności cywilnoprawnych, a także płatnikiem podatku dochodowego od osób fizycznych. Pozostałe podmioty Grupy Kapitałowej są oddzielnymi podatnikami PDOP.

Utworzenie PGK przynosi dla podmiotów w nim uczestniczących określone korzyści, do których zalicza się m.in.:

- możliwość bieżącego wykorzystywania strat generowanych przez spółki wchodzące w skład PGK,
- możliwość zaliczenia przez spółkę przekazującą darowizny na rzecz innych spółek wchodzących w skład PGK do kosztów uzyskania przychodów,
- rozliczenie podatku CIT przez jeden podmiot.

Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na 31 marca 2017	Stan na 31 grudnia 2016
Grunty	22	22
Budynki i budowle	6 831	6 868
Urządzenia techniczne i maszyny	2 752	2 786
Środki transportu i pozostałe	110	111
Razem środki trwałe	9 715	9 787
Środki trwałe w budowie dotyczące poszukiwania i oceny zasobów mineralnych	2 160	2 055
Środki trwałe w budowie pozostałe	604	634
Razem rzeczowe aktywa trwałe	12 479	12 476

Zarząd PGNiG S.A.:

Prezes Zarządu

Piotr Woźniak

Wiceprezes Zarządu

Radosław Bartosik

Wiceprezes Zarządu

Łukasz Kroplewski

Wiceprezes Zarządu

Michał Pietrzyk

Wiceprezes Zarządu

Maciej Woźniak

Wiceprezes Zarządu

Magdalena Zegarska

Warszawa, dnia 23 maja 2017 roku