

Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.

RAPORT OKRESOWY za I półrocze zakończone 30 czerwca 2017 roku

sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonymi przez Unię Europejską



KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport półroczny PSr 2017

(zgodnie z § 82 ust. 2 i § 83 ust. 3 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 półrocze roku obrotowego 2017 obejmujący okres od 2017-01-01 do 2017-06-30, 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 18 sierpnia 2017 roku

(data przekazania)

POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE i GAZOWNICTWO SPÓŁKA AKCYJNA

(pełna nazwa emitenta)

PGNiG

(skrótowa nazwa emitenta)

01-224

(kod pocztowy)

Marcina Kasprzaka

(ulica)

+48 22 589 45 55

(telefon)

pr@pgnig.pl

(e-mail)

525-000-80-28

(NIP)

Paliwowy (pal)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

Warszawa

(miejsowość)

25

(numer)

+48 22 691 82 73

(fax)

www.pgnig.pl

(www)

012216736

(REGON)

Wybrane dane finansowe

Dane dotyczące skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	w mln PLN		w mln EUR	
	6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017	6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016	6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017	6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016
Przychody ze sprzedaży	18 817	17 349	4 430	3 961
Zysk operacyjny bez uwzględnienia amortyzacji (EBITDA)	4 177	3 131	983	715
Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	2 842	1 794	669	410
Zysk przed opodatkowaniem	2 859	1 733	673	396
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej	2 098	1 271	494	290
Zysk netto	2 098	1 271	494	290
Łączne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	1 951	1 576	459	360
Łączne całkowite dochody	1 951	1 576	459	360
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 932	3 776	926	862
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 076)	(1 821)	(489)	(416)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 976)	(65)	(1 172)	(15)
Przepływy pieniężne netto	(3 120)	1 890	(735)	431
Zysk na akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN)	0,36	0,22	0,09	0,05
	Stan na 30 czerwca 2017	Stan na 31 grudnia 2016	Stan na 30 czerwca 2017	Stan na 31 grudnia 2016
Aktywa razem	45 083	49 672	10 667	11 228
Zobowiązania razem	12 272	17 656	2 904	3 991
Zobowiązania długoterminowe razem	7 037	7 303	1 665	1 651
Zobowiązania krótkoterminowe razem	5 235	10 353	1 239	2 340
Kapitał własny razem	32 811	32 016	7 763	7 237
Kapitał podstawowy (akcyjny)	5 778	5 778	1 367	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)	5,68	5,46	1,34	1,23
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (odpowiednio w PLN i w EUR)	0,20	0,18	0,05	0,04

Dane dotyczące skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	w mln PLN		w mln EUR	
	6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017	6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016	6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017	6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016
Przychody netto ze sprzedaży	9 645	8 864	2 271	2 024
Zysk przed opodatkowaniem	2 033	2 080	479	475
Zysk netto	1 827	1 974	430	451
Całkowite dochody razem	1 713	2 286	403	522
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	689	1 011	162	231
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(942)	(859)	(222)	(196)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 399)	599	(1 036)	137
Przepływy pieniężne netto	(4 652)	751	(1 095)	171
Zysk netto i rozwodniony/(a) zysk netto na jedną akcję przypisany/(a) zwykłym akcjonariuszom (odpowiednio w PLN i w EUR)	0,32	0,33	0,07	0,08
	Stan na 30 czerwca 2017	Stan na 31 grudnia 2016	Stan na 30 czerwca 2017	Stan na 31 grudnia 2016
Aktywa razem	33 338	35 769	7 888	8 085
Zobowiązania razem	7 554	10 541	1 787	2 383
Zobowiązania długoterminowe razem	2 188	2 144	518	485
Zobowiązania krótkoterminowe razem	5 366	8 397	1 270	1 898
Kapitał własny	25 784	25 228	6 101	5 703
Kapitał akcyjny i zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	7 518	7 518	1 779	1 699
Liczba akcji (średnia ważona w 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)	4,46	4,30	1,06	0,97
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (odpowiednio w PLN i w EUR)	0,20	0,18	0,05	0,04

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO ustalone przez NBP	30 czerwca 2017	30 czerwca 2016	31 grudnia 2016
Średni kurs w okresie	4,2474	4,3805	4,3757
Kurs na koniec okresu	4,2265	4,4255	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

1.	Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe	5
2.	Informacje ogólne	9
2.1.	PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE	9
2.2.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH ZAMIESZCZONYCH W RAPORCIE.....	9
2.3.	PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	10
2.4.	WPLYW NOWYCH STANDARDÓW NA SPRAWOZDANIE GRUPY KAPITAŁOWEJ	10
2.5.	ZMIANY PREZENTACJI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.....	11
3.	Informacje dotyczące Grupy Kapitałowej i segmentów sprawozdawczych	14
3.1.	DANE LICZBOWE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW SPRAWOZDAWCZYCH	16
4.	Dodatkowe noty objaśniające do Skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	17
4.1.	PODATEK ODROZCZONY	17
4.2.	ODPISY AKTUALIZUJĄCE	17
4.3.	REZERWY	18
4.4.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	19
4.5.	KOSZTY OPERACYJNE	19
4.6.	POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	20
4.7.	PRZYCHODY / (KOSZTY) FINANSOWE NETTO	20
4.8.	PODATEK DOCHODOWY.....	20
4.9.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	21
4.10.	POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE.....	22
4.11.	AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	25
5.	Informacje dodatkowe do raportu okresowego	26
5.1.	OPIS NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT	26
5.2.	WYPŁAĆONA (ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA	28
5.3.	EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	28
5.4.	SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	29
5.5.	ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH	29
5.6.	ZMIANY SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKI PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPLYW NA WARTOŚĆ GODZIWA AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH	29
5.7.	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	30
5.8.	ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO.....	30
5.9.	POZOSTAŁE INFORMACJE, ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ	30
6.	Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe	31
7.	Dodatkowe noty objaśniające do Skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	36
7.1.	PODATEK ODROZCZONY	36
7.2.	ODPISY AKTUALIZUJĄCE	36
7.3.	REZERWY	37
7.4.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	37
7.5.	KOSZTY OPERACYJNE	38
7.6.	POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	38
7.7.	PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	39
7.8.	PODATEK DOCHODOWY.....	39
7.9.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	39
8.	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	40
8.1.	W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNYCH SKRÓCONYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	40
8.2.	W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNYCH SKRÓCONYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	40

1. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	3 miesiące	6 miesięcy	3 miesiące	6 miesięcy	
	zakończone 30 czerwca 2017	zakończone 30 czerwca 2017	zakończone 30 czerwca 2016	zakończone 30 czerwca 2016	
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane	
Przychody ze sprzedaży gazu	5 581	15 049	4 920	14 138	Nota 4.4
Przychody ze sprzedaży pozostałe	1 584	3 768	1 449	3 211	Nota 4.4
Przychody ze sprzedaży	7 165	18 817	6 369	17 349	
Koszt sprzedanego gazu	(3 793)	(10 542)	(3 126)	(10 119)	Nota 4.5
Zużycie innych surowców i materiałów	(534)	(1 177)	(494)	(1 137)	Nota 4.5
Świadczenia pracownicze	(672)	(1 312)	(639)	(1 184)	Nota 4.5
Usługi przesyłowe	(263)	(557)	(271)	(510)	
Pozostałe usługi	(411)	(772)	(313)	(549)	Nota 4.5
Podatki i opłaty	(43)	(567)	(57)	(505)	
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(245)	(78)	(131)	220	Nota 4.6
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	229	388	161	324	
Odpisy rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych oraz ich odwrócenie	(25)	(23)	(761)	(758)	Nota 4.5
Zysk operacyjny bez uwzględnienia amortyzacji (EBITDA)	1 408	4 177	738	3 131	
Amortyzacja	(640)	(1 335)	(665)	(1 337)	
Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	768	2 842	73	1 794	
Koszty finansowe netto	(10)	9	(68)	(20)	Nota 4.7
Wynik z inwestycji w jednostkach wycenianych metodą praw własności	(4)	8	(41)	(41)	
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	754	2 859	(36)	1 733	
Podatek dochodowy	(255)	(761)	(79)	(462)	Nota 4.8
Zysk/(Strata) netto	499	2 098	(115)	1 271	
Zysk/(Strata) netto przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej	499	2 098	(115)	1 271	
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.)	5 778	5 778	5 900	5 900	
Zysk/(Strata) na akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN)	0,09	0,36	(0,02)	0,22	

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	3 miesiące	6 miesięcy	3 miesiące	6 miesięcy	
	zakończone 30 czerwca 2017	zakończone 30 czerwca 2017	zakończone 30 czerwca 2016	zakończone 30 czerwca 2016	
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane	
Zysk/(Strata) netto	499	2 098	(115)	1 271	
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	(1)	(28)	28	5	
Rachunkowość zabezpieczeń	(7)	(134)	390	389	
Aktualizacja wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(4)	-	-	-	
Podatek odroczoney	2	25	(74)	(74)	
Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	(10)	(137)	344	320	
Straty aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych	(13)	(13)	(19)	(19)	
Podatek odroczoney	2	2	4	4	
Udział w innych całkowitych dochodach w jednostkach wycenianych metodą praw własności	1	1	-	-	
Pozostałe całkowite dochody nie podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	(10)	(10)	(15)	(15)	
Pozostałe całkowite dochody netto	(20)	(147)	329	305	
Łączne całkowite dochody	479	1 951	214	1 576	
Łączne całkowite dochody przypadające:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej	479	1 951	214	1 576	
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-	

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2017	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2016
	niebadane	niebadane
Przeptywy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto	2 098	1 271
Amortyzacja	1 335	1 337
Podatek dochodowy bieżącego okresu	761	462
Wynik z działalności inwestycyjnej	(64)	681
Pozostałe korekty niepieniężne	61	87
Podatek dochodowy zapłacony	(562)	(306)
Zmiana stanu kapitału obrotowego	303	244
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 932	3 776
Przeptywy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie środków trwałych w budowie dotyczących poszukiwania i oceny zasobów mineralnych	(299)	(303)
Wydatki na pozostałe rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(1 124)	(985)
Wydatki na nabycie udziałów w jednostkach powiązanych	(347)	(502)
Pozostałe pozycje netto	(306)	(31)
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 076)	(1 821)
Przeptywy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zadłużenia	12	294
Wpływy z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	165	89
Wydatki z tytułu zadłużenia	(5 139)	(408)
Wydatki z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	(20)	(39)
Pozostałe pozycje netto	6	(1)
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 976)	(65)
Przeptywy pieniężne netto	(3 120)	1 890
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	5 832	6 021
Różnice kursowe dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(4)	(1)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	2 712	7 911

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	Stan na	Stan na	
	30 czerwca 2017	31 grudnia 2016	
	niebadane	zbadane	
AKTYWA			
Rzeczowe aktywa trwale	32 747	33 149	<i>Nota 4.9</i>
Wartości niematerialne	1 005	1 079	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	90	100	
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	1 585	1 229	
Pozostałe aktywa	838	679	
Aktywa trwale	36 265	36 236	
Zapasy	2 101	2 510	
Należności	3 272	4 288	
Pochodne instrumenty finansowe	305	623	<i>Nota 4.10</i>
Pozostałe aktywa	374	129	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 705	5 829	
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	61	57	
Aktywa obrotowe	8 818	13 436	
AKTYWA RAZEM	45 083	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	(151)	(4)	
Zyski zatrzymane	25 441	24 499	
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	32 808	32 013	
Kapitał własny udziałowców niekontrolujących	3	3	
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	32 811	32 016	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	975	1 346	
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	727	702	
Rezerwa na koszty likwidacji odwiertów	1 663	1 641	<i>Nota 4.3</i>
Pozostałe rezerwy	196	198	<i>Nota 4.3</i>
Dotacje	791	815	
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	2 052	1 932	
Pozostałe zobowiązania	633	669	
Zobowiązania długoterminowe	7 037	7 303	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	133	5 006	
Pochodne instrumenty finansowe	237	346	<i>Nota 4.10</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i podatków *	1 996	3 179	
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	313	334	
Rezerwa na koszty likwidacji odwiertów	24	20	<i>Nota 4.3</i>
Pozostałe rezerwy	569	560	<i>Nota 4.3</i>
Pozostałe zobowiązania	1 963	908	
Zobowiązania krótkoterminowe	5 235	10 353	
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	12 272	17 656	
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	45 083	49 672	

* W tym podatek dochodowy: 113 mln PLN (2016: 180 mln PLN)

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej												
	Kapitał akcyjny i zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, w tym:		Skumulowane pozostałe całkowite dochody z tytułu:							Zyski zatrzymane	Ogółem	Kapitał własny udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny razem
	kapitał akcyjny	kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	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	-	-	-	-	-	-	-	1 271	1 271	-	1 271		
Pozostałe całkowite dochody netto	-	-	5	315	-	(15)	-	-	305	-	305		
Całkowite dochody razem	-	-	5	315	-	(15)	-	1 271	1 576	-	1 576		
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	-	(1 062)	(1 062)	-	(1 062)		
Stan na 30 czerwca 2016 (niebadane)	5 900	1 740	(46)	(250)	-	(36)	-	23 942	31 250	5	31 255		
Stan na 1 stycznia 2017 (zbadane)	5 778	1 740	(28)	69	2	(45)	(2)	24 499	32 013	3	32 016		
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	-	2 098	2 098	-	2 098		
Pozostałe całkowite dochody netto	-	-	(28)	(109)	-	(11)	1	-	(147)	-	(147)		
Całkowite dochody razem	-	-	(28)	(109)	-	(11)	1	2 098	1 951	-	1 951		
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	-	(1 156)	(1 156)	-	(1 156)		
Stan na 30 czerwca 2017 (niebadane)	5 778	1 740	(56)	(40)	2	(56)	(1)	25 441	32 808	3	32 811		

2. Informacje ogólne

2.1. 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 półrocze 2017 roku, jedynym akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym, był Skarb Państwa, reprezentowany przez Ministra Energii. Więcej informacji o strukturze akcjonariatu PGNiG S.A. znaleźć można w Sprawozdaniu Zarządu z działalności PGNiG S.A. i Grupy Kapitałowej PGNiG za I półrocze 2017 rok.

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, wydobywanie gazu ziemnego i ropy naftowej, import, magazynowanie oraz obrót i dystrybucję paliw gazowych. Grupa Kapitałowa jest importerem LNG i paliwa gazowego z Rosji i Niemiec, jak i głównym producentem gazu ziemnego ze złóż krajowych. Wydobywanie 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 3](#).

2.2. Podstawa sporządzenia sprawozdań finansowych zamieszczonych w raporcie

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 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).

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone 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 półrocze 2017 roku został podpisany oraz zatwierdzony przez Zarząd Jednostki Dominującej do publikacji w dniu 18 sierpnia 2017 roku.

2.3. 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 2.5.1](#).

2.4. 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 zamortyzowanego 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 niezmienionym 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 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 istotnej zmianie. Grupa zakłada, że instrumenty zabezpieczające obecnie wyznaczone do rachunkowości zabezpieczeń nie ulegną zmianie. Grupa nie spodziewa się istotnych 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 do zasady alokować do poszczególnych elementów pakietu. W przypadku, gdy wysokość przychodu jest zmienna, zgodnie z nowym standardem kwoty 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.</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)
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>	<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 .</p>	<p>1 stycznia 2019 roku</p>

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

2.5. Zmiany prezentacji w sprawozdaniu finansowym

2.5.1. Zmiany dotyczące prezentacji segmentów sprawozdawczych

Począwszy od pierwszego kwartału 2017 roku, GK PGNiG dokonała istotnych zmian w raportowaniu segmentów sprawozdawczych, dotyczących:

- W zakresie przekazania gazu wydobytego ze złóż w Polsce pomiędzy segmentami Poszukiwanie i wydobycie a Obrót i magazynowanie zastosowano następujący sposób ustalenia ceny rozliczeniowej: przekazanie gazu pomiędzy segmentem Poszukiwanie i wydobycie 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 ramach PGNiG S.A., w szczególności na potrzeby zużycia, która obecnie ustalona została na poziomie średniej miesięcznej notowań TGE RDN (Rynek Dnia Następnego).
- W ramach prowadzonych prac uporządkowano również inne pozycje kosztów operacyjnych, kierując się rodzajem prowadzonej działalności.
- 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 30 czerwca 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	Inwestycje wyceniane metodą praw własności (MPW)	Wydatki z tytułu nabycia rzeczowego majątku trwałego i WN	Rzeczowe aktywa trwałe	Zatrudnienie
Poszukiwanie i wydobywanie przed zmianami	1 378	760	2 138	495	(575)	(80)	(739)	(41)	(570)	12 959	8 141
Zmiana zasad kalkulacji przychodu ze sprzedaży międzysegmentowej gazu z wydobycia w Polsce w segmencie Poszukiwanie i Wydobywanie	-	430	430	430	-	430	-	-	-	-	-
Pozostałe uporządkowanie przypisania przychodów i kosztów operacyjnych w PGNiG S.A	-	15	15	(29)	(1)	(30)	-	-	-	-	-
Poszukiwanie i wydobywanie po zmianach	1 378	1 205	2 583	896	(576)	320	(739)	(41)	(570)	12 959	8 141
Obrót i magazynowanie przed zmianami	14 715	168	14 883	770	(124)	646	(15)	-	(36)	4 233	3 500
Zmiana zasad kalkulacji przychodu ze sprzedaży międzysegmentowej gazu z wydobycia w Polsce w segmencie Poszukiwanie i Wydobywanie	-	-	-	(430)	-	(430)	-	-	-	-	-
Pozostałe uporządkowanie przypisania przychodów i kosztów operacyjnych w PGNiG S.A	-	-	-	29	1	30	-	-	-	-	-
Zmiana prezentacji centrum korporacyjnego	(3)	3	-	62	22	84	13	-	19	(398)	(629)
Obrót i magazynowanie po zmianach	14 712	171	14 883	431	(101)	330	(2)	-	(17)	3 835	2 871
Pozostałe segmenty przed zmianami	63	57	120	(14)	(7)	(21)	-	-	(4)	131	1 319
Zmiana prezentacji centrum korporacyjnego	3	61	64	(62)	(22)	(84)	(13)	-	(19)	398	629
Pozostałe segmenty po zmianach	66	118	184	(76)	(29)	(105)	(13)	-	(23)	529	1 948
Uzgodnienie do danych skonsolidowanych przed zmianami			(3 377)	7	-	7	-	-	-	(234)	-
Zmiana zasad kalkulacji przychodu ze sprzedaży międzysegmentowej gazu z wydobycia w Polsce w segmencie Poszukiwanie i Wydobywanie			(430)	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe uporządkowanie przypisania przychodów i kosztów operacyjnych w PGNiG S.A			(15)	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana prezentacji centrum korporacyjnego			(64)	-	-	-	-	-	-	-	-
Uzgodnienie do danych skonsolidowanych po zmianach			(3 886)	7	-	7	-	-	-	(234)	-

2.5.2. 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, przeniesiono je 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 30 czerwca 2016 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Stan na 30 czerwca 2016 przed zmianą	Reklasyfikacja środków pieniężnych o długoterminowym ograniczeniu dysponowania	Stan na 30 czerwca 2016 po zmianie
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 763	13	3 776
w tym:			
Zmiana stanu kapitału obrotowego	231	13	244
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 821)	-	(1 821)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(65)	-	(65)
Przepływy pieniężne netto	1 877	13	1 890
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	6 238	(217)	6 021
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	8 115	(204)	7 911

3. 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. Więcej informacji na temat struktury Grupy Kapitałowej znaleźć można w Sprawozdaniu Zarządu z działalności PGNiG S.A. i Grupy Kapitałowej PGNiG za I półrocze 2017 roku.



[] - Kraj rejestracji jednostki (inny niż Polska)

* Główne 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 decydentem operacyjnym (CODM) jest Zarząd Jednostki Dominującej.

Segment	Opis segmentu	Segmenty operacyjne i kryteria agregacji
Poszukiwanie i wydobycie 	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.	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 . 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).
Obrót i magazynowanie 	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.	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 . 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.
Dystrybucja 	Podstawową działalność segmentu stanowi dystrybucja gazu ziemnego siecią dystrybucyjną do odbiorców indywidualnych, przemysłowych i hurtowych oraz eksploatacja, remonty i rozbudowa sieci dystrybucyjnej.	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.
Wytwarzanie 	Segment obejmuje swym zakresem działalność polegającą na wytwarzaniu oraz sprzedaży energii elektrycznej i ciepła.	Segmenty operacyjne wchodzące w skład tego segmentu sprawozdawczego to spółka PGNiG TERMIKA S.A. oraz poszczególne spółki od niej zależne, wskazane na Rysunku 1 . Główne przesłanki stanowiące podstawę do dokonania agregacji segmentów operacyjnych do segmentu sprawozdawczego to podobieństwo produktów i usług, podobieństwo w zakresie rodzaju klientów odbierających
Pozostałe segmenty 	Segment obejmuje działalności niekwalifikujące się do wymienionych wcześniej segmentów, tj. PGNiG S.A. w części odpowiadającej centrum korporacyjnemu, usługi finansowe dla GK, projektowanie i realizacja obiektów budowlanych oraz maszyn i urządzeń dla sektora górniczego oraz paliwowo-energetycznego, a także świadczenie usług z zakresu branży hotelarskiej.	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 .

3.1. Dane liczbowe dotyczące segmentów sprawozdawczych

6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 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	1 637	1 509	3 146	2 239	(549)	1 690	(15)	4	(523)	12 565	7 094
Obrót i magazynowanie	15 630	189	15 819	89	(102)	(13)	-	-	(64)	3 789	2 945
Dystrybucja	554	2 056	2 610	1 383	(460)	923	(1)	-	(568)	12 727	11 128
Wytwarzanie	943	324	1 267	580	(198)	382	-	-	(198)	3 393	1 835
Pozostałe segmenty	53	107	160	(120)	(26)	(146)	(7)	4	(40)	473	1 870
Suma	18 817	4 185	23 002	4 171	(1 335)	2 836	(23)	8	(1 393)	32 947	24 872
Uzgodnienie do danych skonsolidowanych			(4 185)	6	-	6	-	-	(30)	(200)	
Razem			18 817	4 177	(1 335)	2 842	(23)	8	(1 423)	32 747	

*Bez zatrudnienia w spółkach konsolidowanych metodą praw własności

6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 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	1 378	1 205	2 583	896	(576)	320	(739)	(41)	(570)	12 959	8 141
Obrót i magazynowanie	14 712	171	14 883	431	(101)	330	(2)	-	(17)	3 835	2 871
Dystrybucja	463	1 999	2 462	1 423	(455)	968	-	-	(551)	12 516	10 749
Wytwarzanie	730	393	1 123	450	(176)	274	(4)	-	(127)	2 934	1 587
Pozostałe segmenty	66	118	184	(76)	(29)	(105)	(13)	-	(23)	529	1 948
Suma	17 349	3 886	21 235	3 124	(1 337)	1 787	(758)	(41)	(1 288)	32 773	25 296
Uzgodnienie do danych skonsolidowanych			(3 886)	7	-	7	-	-	-	(234)	
Razem			17 349	3 131	(1 337)	1 794	(758)	(41)	(1 288)	32 539	

*Bez zatrudnienia w spółkach konsolidowanych metodą praw własności

Omówienie skonsolidowanych wyników finansowych GK PGNiG znaleźć można w Sprawozdaniu Zarządu z działalności PGNiG S.A. i Grupy Kapitałowej PGNiG za I półrocze 2017 roku.

4. Dodatkowe noty objaśniające do Skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

4.1. 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	23	22				1
Zmniejszenia	(318)	(92)				(226)
Różnice kursowe z przeliczenia	(23)	(118)				95
Stan na 30 czerwca 2017	963	2 925	(873)	90	2 052	(130)

4.2. 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	308	2	-	-	-	108	45	-	463
Zmniejszenia ujęte w rachunku zysków i strat	(382)	(1)	(2)	(40)	-	(58)	(66)	-	(549)
Wykorzystanie	(12)	-	(3)	-	-	-	(13)	-	(28)
Przeniesienia	-	-	21	-	(21)	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	(64)	(6)	-	-	-	(2)	11	-	(61)
Stan na 30 czerwca 2017	3 608	83	35	839	11	176	749	-	5 501

4.3. Rezerwy

	Rezerwa na koszty likwidacji odwiertów	Rezerwa na świadczenia 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 4.5</i>
Zmniejszenia ujęte w rachunku zysków i strat	(23)	(38)	-	(18)	(55)	(19)	(76)	(229) <i>Nota 4.5</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	60	-	-	-	-	-	-	60
Zwiększenia ujęte w rachunku zysków i strat	18	135	-	-	-	4	56	213 <i>Nota 4.5</i>
Zmniejszenia ujęte w rachunku zysków i strat	(13)	(10)	-	(1)	-	(6)	(15)	(45) <i>Nota 4.5</i>
Wykorzystanie	(5)	(130)	-	-	-	-	(6)	(141)
Pozostałe zmiany	(34)	(2)	(21)	-	-	-	3	(54)
Stan na 30 czerwca 2017	1 687	136	173	116	10	34	296	2 452

4.4. Przychody ze sprzedaży

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2017	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2016
Przychody ze sprzedaży gazu, w tym:	15 049	14 138
Gaz wysokometanowy	14 176	13 212
Gaz zaazotowany	786	729
Gaz LNG	39	160
Gaz CNG	17	16
Gaz propan butan	31	21
Przychody ze sprzedaży pozostałe, w tym:	3 768	3 211
Ropa naftowa łącznie z gazoliną	987	735
Gaz NGL	45	50
Sprzedaż ciepła	766	676
Sprzedaż energii elektrycznej	901	874
Przychody ze sprzedaży usług:		
- wiertniczo-serwisowych	78	101
- geofizyczno-geologicznych	121	91
- budowlano-montażowych	35	41
- dystrybucji	438	364
- opłaty przyłączeniowej	55	50
- pozostałych	106	103
Inne	236	126
Razem przychody	18 817	17 349

4.5. Koszty operacyjne

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2017	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2016
Koszt sprzedanego gazu	(10 542)	(10 119)
Paliwo gazowe	(10 571)	(9 669)
Koszt transakcji zabezpieczających ceny gazu	29	(450)
Zużycie innych surowców i materiałów	(1 177)	(1 137)
Paliwa do produkcji energii i ciepła	(411)	(387)
Energia elektryczna na cele handlowe	(521)	(533)
Zużycie pozostałych surowców i materiałów	(245)	(217)
Świadczenia pracownicze	(1 312)	(1 184)
Wynagrodzenia	(981)	(862)
Składki na ubezpieczenie społeczne	(219)	(191)
Koszty długoterminowych świadczeń pracowniczych	27	(22)
Pozostałe świadczenia pracownicze	(139)	(109)
Pozostałe usługi	(772)	(549)
Usługi remontowe i budowlane	(66)	(76)
Usługi eksploatacji zasobów mineralnych	(77)	(91)
Usługi wynajmu	(55)	(41)
Pozostałe usługi	(574)	(341)
Odpisy na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne oraz ich odwrócenie	(23)	(758)
Koszt spisanych aktywów dotyczących poszukiwania i oceny zasobów mineralnych	(98)	(82)
Odpisy rzeczowych aktywów trwałych	76	(672)
Odpisy wartości niematerialnych	(1)	(4)
Razem	(13 826)	(13 747)

4.6. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2017	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2016
Przychody z tyt. odszkodowań, kar, grzywien	40	23
Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej	(92)	109
Wycena i realizacja pochodnych instrumentów finansowych	96	(118)
Zmiana stanu odpisów na zapasy	(50)	216
Zmiana stanu odpisów na należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21	(12)
Zmiana stanu rezerwy na koszty likwidacji odwrotów	(5)	(5)
Zmiana stanu rezerwy na świadectwa pochodzenia energii oraz efektywności energetycznej	(125)	(46)
Zmiana stanu pozostałych rezerw	(38)	26
Zmiana stanu produktów	177	66
Inne przychody i koszty operacyjne	(102)	(39)
Razem pozostałe przychody i koszty operacyjne	(78)	220

4.7. Przychody / (koszty) finansowe netto

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2017	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2016
Odsetki od zadłużenia [w tym, prowizje od zaciągniętego długu]	(67)	(120)
Różnice kursowe	51	(31)
Wycena i realizacja pochodnych instrumentów finansowych nieobjętych rachunkowością zabezpieczeń	(18)	79
Pozostałe koszty (przychody) finansowe netto	43	52
Razem koszty finansowe netto	9	(20)

4.8. Podatek dochodowy

Uzgodnienie efektywnej stawki podatku	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2017	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2016
Zysk przed opodatkowaniem	2 859	1 733
Podatek według obowiązującej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (19%)	(543)	(329)
Ujemne różnice przejściowe, od których nie ujęto podatku odroczonego	(218)	(133)
Podatek dochodowy wykazywany w rachunku zysków i strat	(761)	(462)
W tym:		
Bieżący podatek dochodowy	(508)	(387)
Odroczony podatek dochodowy	(253)	(75)
Efektywna stopa podatkowa	27%	27%

Grupa podatkowa

PGNiG S.A. jest spółką reprezentującą Podatkową Grupę Kapitałową (PGK) PGNiG. Zgodnie z umową z dnia 19 września 2016 roku, czas trwania PGK obejmuje lata podatkowe 2017-2020.

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 umożliwiła 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.

4.9. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na 30 czerwca 2017	Stan na 31 grudnia 2016
Grunty	80	80
Budynki i budowle	18 143	18 134
Urządzenia techniczne i maszyny	7 962	8 601
Środki transportu i pozostałe	1 090	1 139
Razem środki trwałe	27 275	27 954
Środki trwałe w budowie dotyczące poszukiwania i oceny zasobów mineralnych	2 246	2 152
Środki trwałe w budowie pozostałe	3 226	3 043
Razem rzeczowe aktywa trwałe	32 747	33 149

4.9.1. Istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

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

4.9.2. 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.

4.10. 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 30 czerwca 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 półroczu 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			6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2017		6 miesięcy zakończone 30 czerwca 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						
Koszty finansowe netto	Wycena i realizacja pochodnych instrumentów finansowych nieobjętych rachunkowością zabezpieczeń	Nota 4.7	(18)	-	79	-
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	Wycena i realizacja pochodnych instrumentów finansowych nieobjętych rachunkowością zabezpieczeń	Nota 4.6	96	-	(155)	-
	Reklasyfikacja z pozostałych całkowitych dochodów	Nota 4.6	-	-	-	37
Zużycie surowców i materiałów	Reklasyfikacja z pozostałych całkowitych dochodów	Nota 4.5	-	29	-	(450)
			78	29	(76)	(413)
Wpływ na pozostałe całkowite dochody						
	Zyski/straty z wyceny instrumentów pochodnych w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych [część skuteczna]			(105)		(24)
	Reklasyfikacja wyceny do rachunku zysków i strat w związku z realizacją (rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych)			(29)		413
				(134)		389
Wpływ na całkowite dochody			78	(105)	(76)	(24)

Na dzień 30 czerwca 2017 roku spółki Grupy posiadały transakcje pochodne przedstawione w poniższych tabelach.

Instrumenty pochodne zabezpieczające w rachunkowości zabezpieczeń	Stan na 30 czerwca 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	50 USD	3 - 12 m-cy	3,71-3,72	3,71	-	-	-	-	-	
Opcje call USD	-	-	-	-	-	70 USD	1 - 3 m-cy	15	15	
Pochodne instrumenty zabezpieczające ceny zakupu gazu										
Opcje call TTF	4 MWh	do 3 lat	16,60-22,00	17,11	7	8 MWh	do 3 lat	83	83	
Opcje put TTF	0,15 MWh	1-12 m-cy	19	19,00	(2)	0,26 MWh	do 3 lat	(2)	(2)	
Swap TTF	1 MWh	do 3 lat	13,72-15,96	14,29	5	4 MWh	do 3 lat	42	42	
Swap TTF	4 MWh	1-12 m-cy	15,87-20,93	18,88	(55)	5 MWh	do 3 lat	(44)	(44)	
					(45)	79				
Pochodne instrumenty dotyczące ryzyka stopy procentowej										
IRS	143 PLN	od 6 m-cy do 3,5 roku	1,84%-2,46%	2,06%	-	143 PLN	od 6 m-cy do 3,5 lat	-	-	
IRS	1 500 PLN	1 - 3 lata	3,65%-4,07%	3,92%	(29)	1 500 PLN	1 - 3 lata	(46)	(46)	
					Razem	(74)	Razem			
					W tym:	Aktywa	12	W tym:	Aktywa	140
						Zobowiązania	86		Zobowiązania	92

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

Instrumenty pochodne nieobjęte rachunkowością zabezpieczeń	Stan na 30 czerwca 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	81	2 318 NOK	14
		81		218
Pochodne instrumenty ekonomicznie zabezpieczające ceny zakupu energii elektrycznej				
Forward				
Energia Elektryczna TGE	2 MWh	11	3 MWh	12
Energia Elektryczna TGE	5 MWh	(7)	7 MWh	(7)
Energia Elektryczna OTC	1 MWh	21	1 MWh	22
Energia Elektryczna OTC	2 MWh	(26)	1 MWh	(39)
Futures				
Energia Elektryczna EEX AG	2 MWh	39	2,04 MWh	67
Energia Elektryczna EEX AG	1 MWh	(28)	1 MWh	(48)
		10		7
Pochodne instrumenty zabezpieczające ceny zakupu gazu				
Forward				
Gaz OTC	19 MWh	75	11 MWh	130
Gaz OTC	19 MWh	(70)	11 MWh	(133)
Futures				
Gaz ICE ENDEX B.V.	2 MWh	8	1 MWh	13
Gaz ICE ENDEX B.V.	2 MWh	(8)	1 MWh	(12)
Gaz POWERNEXT SA	2 MWh	6	1 MWh	16
Gaz POWERNEXT SA	2 MWh	(11)	1 MWh	(15)
		-		(1)
Pochodne instrumenty zabezpieczające ceny zakupu praw do emisji CO₂				
Forward				
1 EUR	1 EUR	-	3 EUR	-
Forward				
4 EUR	4 EUR	(1)	-	-
Futures				
4 t	4 t	6	2 t	5
		5		5
Pochodne instrumenty zabezpieczające ceny zakupu akcji				
Opcje				
9	9	46	-	-
	Razem	142	Razem	229
	W tym:		W tym:	
	Aktywa	293	Aktywa	483
	Zobowiązania	151	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

4.11. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Tytuł zobowiązania warunkowego	Stan na 30 czerwca 2017	Stan na 31 grudnia 2016
Szacunek kwoty		
Gwarancje i poręczenia	3 870	8 006
Wystawione weksle	695	708
Pozostałe	4	28
Razem	4 569	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 5.3.](#)).

Wartość aktywów warunkowych GK PGNiG na 30 czerwca 2017 roku nie stanowiła istotnej pozycji.

5. Informacje dodatkowe do raportu okresowego

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

Data	Spółka	Zdarzenie
4 stycznia 2017 roku	PGNiG Obrót Detaliczny Sp. z o.o.	Zatwierdzenie przez Prezesa URE nowej taryfy w zakresie obrotu paliwami gazowymi (Taryfy Detalicznej). 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%. Termin obowiązywania nowej Taryfy: od 18 lutego do 31 marca 2017 roku.
18 stycznia 2017 roku	PGNiG Technologie S.A.	Podpisanie umowy inwestycyjnej dotyczącej inwestycji w Polimex-Mostostal S.A. (Polimex) oraz innych umów w ramach transakcji. Wydanie zgody przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez Inwestorów wspólnej kontroli nad Polimex.
20 stycznia 2017 roku	PGNiG Technologie S.A.	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. 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. Umowa Inwestycyjna umożliwia inwestorom wpływ na politykę finansową i operacyjną Polimexu. Uprawnienia te są realizowane przez Radę Nadzorczą. Zgodnie z Umową, w skład Rady Nadzorczej wchodzi 3 członków, wskazanych przez Inwestorów. 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. 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. 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. Grupa jest w trakcie prac związanych z alokacją ceny nabycia Polimexu.
27 stycznia 2017 roku	PGNiG TERMIKA S.A.	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. W dniu 15 marca 2017 roku PGNiG TERMIKA S.A. złożyła oświadczenie o odstąpieniu od Transakcji.
14 lutego 2017 roku	PGNiG Finance AB	PGNiG Finance AB wykupiła euroobligacje o wartości nominalnej 500 mln EUR wraz z należnymi odsetkami.
2 marca 2017 roku	PGNiG S.A.	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.
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.	PGNiG S.A. zawarła z Qatar Liquefied Gas Company Limited (Qatargas) umowę dodatkową (Umowa Dodatkowa) do Umowy Długoterminowej z 29 czerwca 2009 roku. 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.
17 marca 2017 roku	PGNiG S.A. PGNiG Obrót Detaliczny Sp. z o.o.	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). 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%. 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.
31 marca 2017 roku	PGNiG TERMIKA S.A.	PGNiG TERMIKA S.A. zawarła umowę inwestycyjną (Umowa Inwestycyjna) określającą warunki inwestycji finansowej w Polską Grupę Górniczą sp. z o.o. (PGG). 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. 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: a) 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; b) w ramach drugiej transzy w czerwcu 2017 roku spółka objęła nowe udziały PGG za wkład pieniężny w kwocie 60 mln zł; c) w ramach trzeciej transzy w styczniu 2018 roku spółka obejmie nowe udziały PGG za wkład pieniężny w kwocie 90 mln zł. Po ostatniej transzy PGNiG TERMIKA S.A. będzie posiadała 20,43% udziału w kapitale zakładowym PGG.
31 marca 2017 roku	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.	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.
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 oraz czołową pozycję Grupy na polskim rynku gazu ziemnego.
30 maja 2017 roku	PGNiG S.A.	Pan Ryszard Wąsowicz złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej PGNiG, ze skutkiem na dzień 30 maja 2017 roku, bez podania przyczyny rezygnacji.
21 czerwca 2017 roku	PGNiG S.A.	PGNiG oraz spółki z Grupy Azoty zawarły kontrakty dwustronne (Kontrakty Indywidualne) do umowy ramowej sprzedaży paliwa gazowego z dnia 13 kwietnia 2016 roku. Przedmiotem zawartych Kontraktów Indywidualnych są dostawy paliwa gazowego realizowane od 1 października 2018 roku do 30 września 2020 roku z opcją przedłużenia do 30 września 2022 roku. W wyniku zawarcia Kontraktów Indywidualnych PGNiG pozostanie strategicznym dostawcą paliwa gazowego do 5 spółek z Grupy Azoty, tj. Grupy Azoty S.A. z siedzibą w Tarnowie, Grupy Azoty Zakłady Azotowe Puławy S.A., Grupy Azoty Zakłady Chemiczne Police S.A., Grupy Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. oraz Grupy Azoty Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki Siarkopol S.A. Całkowita wartość Kontraktów Indywidualnych jest szacowana na kwotę, która może wynieść około 7 mld zł w przypadku czterech lat obowiązywania. Podstawą kalkulacji formuły cenowej w zawartych Kontraktach Indywidualnych są rynkowe wartości indeksów cen gazu. Podpisanie Kontraktów Indywidualnych zostało połączone ze skróceniem okresu trwania obecnie obowiązujących Kontraktów Indywidualnych z dnia 13 kwietnia 2016 roku zawartych pomiędzy spółkami z Grupy Azoty a PGNiG, do dnia 30 września 2018 roku.
28 czerwca 2017 roku	PGNiG S.A.	Zwyczajne Walne Zgromadzenie PGNiG podjęło uchwałę o odwołaniu dotychczasowych członków Rady Nadzorczej PGNiG oraz powołaniu w jej skład: <ul style="list-style-type: none"> - Pana Bartłomieja Nowaka, - Pana Andrzeja Goneta, - Pana Piotra Sprzączaka, - Pana Grzegorza Tchorka, - Pana Piotra Brodę, - Pana Mieczysława Kaweckiego, - Pana Sławomira Borowca, - Pana Stanisława Sieradzkiego.

5.2. Wyplacona (zadeklarowana) dywidenda

Dywidenda za 2016 rok została wypłacona w dniu 3 sierpnia 2017 roku.

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PGNiG z dnia 28 czerwca 2017 roku, o podziale zysku netto Spółki za 2016 rok, na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy PGNiG przeznaczona została kwota 1 155,7 mln zł (0,20 zł na jedną akcję), a dniem prawa do dywidendy był 19 lipca 2017 roku.

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.

5.3. Emisja, wykup i spłata dłużnych papierów wartościowych

W pierwszym półroczu 2017 roku jednostki Grupy zrealizowały następujące transakcje wynikające z zawartych programów emisji dłużnych papierów wartościowych:

- W dniu 14 lutego 2017 roku spółka PGNiG Finance AB wykupiła euroobligacje o wartości nominalnej 500 mln EUR wraz z należnymi odsetkami. Wykupu dokonano ze środków własnych, 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.
- W dniu 29 marca 2017 roku spółka PGNiG Termika Energetyka Przemysłowa S.A. dokonała terminowej spłaty transzy B obligacji o wartości 51 mln PLN, w ramach programu emisji zawartego z Bankiem Gospodarstwa Krajowego i Alior Bankiem S.A.
- W dniu 19 czerwca PGNiG S.A. dokonała terminowego wykupu 5-letnich obligacji krajowych o wartości nominalnej 2,5 mld PLN wraz z należnymi odsetkami. Wykup został zrealizowany ze środków własnych, za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.

Data zawarcia umowy emisji	Termin obowiązywania umowy	Przedmiot umowy	Banki będące stroną emisji na dzień bilansowy	Limit emisji	Wykorzystany limit (%) na		Zadłużenie z tytułu emisji (mld PLN) na	
					30 czerwca 2017 roku	30 czerwca 2017 roku	31 grudnia 2016 roku	
Spółka uprawniona do emisji: PGNiG S.A.								
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	-	-	-	2,5
Spółki uprawnione do emisji: PGNiG S.A. i PGNiG Finance AB								
25 sierpnia 2011 r.	14 lutego 2017 r.	Program emisji średnioterminowych euroobligacji (obligacje z terminem zapadalności do 10 lat)	Societe Generale S.A., BGŻ BNP Paribas S.A. oraz Unicredit Bank AG	1,2 mld EUR	-	-	-	2,2
Spółka uprawniona do emisji: PGNiG TERMIKA Energetyka Przemysłowa S.A.								
17 października 2013 r.	20 grudnia 2017 r. ¹ 20 września 2017 r. ¹	Program emisji obligacji	Bank Gospodarstwa Krajowego, Alior Bank S.A.	0,42 mld PLN	34,1 %	0,14	0,19	0,19

1. 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).

5.4. Sezonowość działalności

Obrót, dystrybucja i magazynowanie paliw gazowych, jak również wytwarzanie ciepła i energii elektrycznej w kogeneracji, stanowiące oprócz poszukiwań i wydobycia węgla kamiennego, 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 osiągnięte 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.

5.5. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

W bieżącym okresie sprawozdawczym w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

5.6. 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.

5.7. 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.

5.8. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Data	Spółka	Zdarzenie
12 lipca 2017	PGNiG S.A.	<p>Prezes Urzędu Regulacji Energetyki (Prezes URE) zatwierdził nową Taryfę w zakresie dostarczania paliw gazowych Nr 15/2017 PGNiG S.A. (dla największych Klientów).</p> <p>Z uwagi na utrzymujące się niskie ceny ropy naftowej i niskie ceny gazu ziemnego na rynkach hurtowych w północno-zachodniej Europie, obniżeniu uległ całkowity koszt pozyskania przez PGNiG gazu ziemnego, w porównaniu do kosztu, jaki był przyjmowany do aktualnie obowiązującej taryfy.</p> <p>W konsekwencji, średnia cena paliwa gazowego wysokometanowego została obniżona o 6,7%, a w przypadku gazu ziemnego zaazotowanego o 6,8%.</p> <p>Taryfa będzie obowiązywać od 1 sierpnia do 30 września 2017 roku.</p>
27 lipca 2017	PGNiG S.A.	<p>PGNiG S.A. zawarła Umowę Ramową dotyczącą sprzedaży paliwa gazowego oraz dwustronne Kontrakty Indywidualne z KGHM Polska Miedź SA, które zastąpiły dotychczasowe umowy długoterminowe.</p> <p>Umowa Ramowa reguluje tryb zawierania i wypowiedzania Kontraktów Indywidualnych, zasady składania zamówień na dostawy paliwa gazowego, zasady rozliczania dostaw oraz renegotjacji ceny gazu. Umowa Ramowa przewiduje możliwość zmiany rodzaju gazu z zaazotowanego na wysokometanowy.</p> <p>Kontrakt Indywidualny oznacza umowę wykonawczą do Umowy Ramowej, zawartą na czas oznaczony, określającą wolumeny paliwa gazowego, cenę oraz szczegółowe parametry handlowe dostawy gazu na rzecz Odbiorcy. Kontrakty Indywidualne zawarte zostały z różnym okresem rozpoczęcia realizacji dostaw do punktów odbioru KGHM Polska Miedź SA, tj. dla części od 1 lipca 2017 roku, a dla części od 1 października 2017 roku. Umowa Ramowa i Kontrakty Indywidualne gwarantują Odbiorcy dostawy paliwa gazowego do 1 października 2033 roku.</p> <p>Szacunkowa łączna wartość Umowy Ramowej wraz z Kontraktami Indywidualnymi w całym okresie ich trwania wynosi ok. 4,8 mld zł. Podstawą kalkulacji formuły cenowej w zawartych Kontraktach Indywidualnych są rynkowe wartości indeksów cen gazu.</p>

5.9. 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.

6. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

Jednostkowy rachunek zysków i strat	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2017	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2017	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2016	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2016	
Przychody ze sprzedaży gazu	2 988	8 116	2 505	7 337	<i>Nota 7.4.</i>
Przychody ze sprzedaży pozostałe	660	1 529	763	1 527	<i>Nota 7.4.</i>
Przychody ze sprzedaży	3 648	9 645	3 268	8 864	
Koszt sprzedanego gazu	(2 484)	(6 315)	(1 789)	(5 580)	<i>Nota 7.5.</i>
Zużycie pozostałych surowców i materiałów	(233)	(593)	(368)	(776)	<i>Nota 7.5.</i>
Świadczenia pracownicze	(161)	(303)	(197)	(330)	<i>Nota 7.5.</i>
Usługi przesyłowe, dystrybucyjne i magazynowe	(277)	(558)	(270)	(523)	
Pozostałe usługi obce	(263)	(450)	(143)	(253)	<i>Nota 7.5.</i>
Amortyzacja	(188)	(374)	(200)	(396)	
Podatki i opłaty	(11)	(137)	(8)	(130)	
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(111)	(131)	(37)	238	<i>Nota 7.6.</i>
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	2	4	1	3	
Odpisy rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i ich odwrócenie	71	71	(723)	(672)	
Dywidendy	1 197	1 197	1 629	1 629	
Przychody finansowe	94	142	106	180	<i>Nota 7.7.</i>
Koszty finansowe	(102)	(165)	(90)	(174)	<i>Nota 7.7.</i>
Razem	(2 466)	(7 612)	(2 089)	(6 784)	
Zysk przed opodatkowaniem	1 182	2 033	1 179	2 080	
Podatek dochodowy	(36)	(206)	66	(106)	<i>Nota 7.8.</i>
Zysk netto	1 146	1 827	1 245	1 974	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w mln szt.)	5 778	5 778	5 900	5 900	
Podstawowy/(a) i rozwodniony/(a) zysk netto na jedną akcję w PLN	0,20	0,32	0,21	0,33	

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2017	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2017	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2016	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2016
Zysk netto	1 146	1 827	1 245	1 974
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	10	-
Rachunkowości zabezpieczeń	(6)	(133)	390	389
Podatek odroczony	1	25	(74)	(74)
Pozostałe całkowite dochody, podlegające przeklasyfikowaniu do rachunku zysków i strat	(5)	(108)	326	315
Zyski aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych	(7)	(7)	(4)	(4)
Podatek odroczony	1	1	1	1
Pozostałe całkowite dochody, nie podlegające przeklasyfikowaniu do rachunku zysków i strat	(6)	(6)	(3)	(3)
Pozostałe całkowite dochody netto	(11)	(114)	323	312
Razem całkowite dochody	1 135	1 713	1 568	2 286

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny i zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Skumulowane inne całkowite dochody z tytułu:			Razem kapitał własny
		Stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Pozostałe	Zyski (straty) zatrzymane	
Stan na 1 stycznia 2016	7 640	(564)	46	16 616	23 738
Zysk netto bieżący okres	-	-	-	1 974	1 974
Inne całkowite dochody netto za bieżący okres	-	315	(3)	-	312
Całkowite dochody razem	-	315	(3)	1 974	2 286
Dywidenda	-	-	-	(1 062)	(1 062)
Stan na 30 czerwca 2016	7 640	(249)	43	17 528	24 962
Stan na 1 stycznia 2017	7 518	69	34	17 607	25 228
Zysk netto bieżący okres	-	-	-	1 827	1 827
Inne całkowite dochody netto za bieżący okres	-	(108)	(6)	-	(114)
Całkowite dochody razem	-	(108)	(6)	1 827	1 713
Dywidenda	-	-	-	(1 156)	(1 156)
Stan na 30 czerwca 2017	7 518	(39)	28	18 277	25 784

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk netto	1 827	1 974
Amortyzacja	374	396
Odsetki i dywidendy	(1 238)	(1 639)
Wynik z działalności inwestycyjnej	(23)	719
Pozostałe korekty niepieniężne	134	166
Podatek dochodowy zapłacony	(231)	(128)
Podatek dochodowy bieżącego okresu	206	106
Zmiana stanu kapitału obrotowego	(360)	(583)
Przebiegły pieniężne netto z działalności operacyjnej	689	1 011
Przebiegły pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe dotyczące poszukiwań i oceny zasobów mineralnych	(298)	(280)
Wydatki na wartości niematerialne i pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	(146)	(133)
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	(628)	(108)
Wydatki z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	(67)	(78)
Wydatki z tytułu nabycia udziałów w jednostkach powiązanych	(404)	(570)
Pozostałe wydatki	(4)	(21)
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek	353	237
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	100	-
Wpływy z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	84	50
Wpływy z tytułu otrzymanych odsetek	58	9
Otrzymane dywidendy	-	19
Wpływy z tytułu sprzedaży udziałów w jednostkach powiązanych	-	3
Pozostałe wpływy	10	13
Przebiegły pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(942)	(859)
Przebiegły pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji papierów dłużnych	479	998
Wpływy z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	165	89
Pozostałe wpływy	5	3
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	(2 151)	-
Wydatki z tytułu wykupu papierów dłużnych	(2 700)	(309)
Wydatki z tytułu zapłaconych odsetek	(177)	(143)
Wydatki z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	(20)	(39)
Przebiegły pieniężne netto z działalności finansowej	(4 399)	599
Przebiegły pieniężne netto	(4 652)	751
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	4 923	4 622
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	271	5 373
w tym: środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	220	231

W bieżącym okresie wybrane spółki Grupy PGNiG (PGNiG S.A., Polska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o., Exalo Drilling 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 poolingu w GK PGNiG ułatwiło planowanie płynności w Grupie oraz zmniejszyło zależność 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	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu wykazywane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	271	5 373
Bilans otwarcia z tyt. różnic kursowych netto	(1)	1
Bilans otwarcia wpływów/wydatków z tyt. cash poolingu	210	350
Różnice kursowe netto za okres sprawozdawczy	(5)	(1)
Wpływy/(Wydatki) z tyt. cash poolingu za okres sprawozdawczy	1 711	763
Środki pieniężne na koniec okresu wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	2 186	6 486

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	Stan na 30 czerwca 2017	Stan na 31 grudnia 2016
AKTYWA		
Rzeczowe aktywa trwałe	12 537	12 476 <i>Nota 7.9.</i>
Koncesje oraz prawo do użytkowania górniczego i informacji geologicznej	47	54
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13	-
Udziały i akcje	9 854	9 489
Udzielone pożyczki	3 090	3 162
Pozostałe aktywa	595	578
Aktywa trwałe	26 136	25 759
Zapasy	1 652	1 942
Należności	2 407	1 474
Należności z tytułu wspólnego zarządzania środkami pieniężnymi (cash pooling)	72	524
Pochodne instrumenty finansowe	111	375
Udzielone pożyczki	674	426
Pozostałe aktywa finansowe	100	137
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 186	5 132
Aktywa obrotowe	7 202	10 010
AKTYWA RAZEM	33 338	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	(11)	103
Zyski zatrzymane	18 277	17 607
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	25 784	25 228
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	220	208
Rezerwa na koszty likwidacji odwiertów	1 309	1 252 <i>Nota 7.3.</i>
Pozostałe rezerwy	27	28 <i>Nota 7.3.</i>
Dotacje	572	590
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	-	4
Pozostałe zobowiązania	60	62
Zobowiązania długoterminowe	2 188	2 144
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	480	4 993
Pochodne instrumenty finansowe	94	99
Zobowiązania z tytułu dostaw i podatków	2 309	2 109
Zobowiązania z tytułu wspólnego zarządzania środkami pieniężnymi (cash pooling)	2 019	759
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	66	87
Rezerwa na koszty likwidacji odwiertów	24	20 <i>Nota 7.3.</i>
Pozostałe rezerwy	277	248 <i>Nota 7.3.</i>
Pozostałe zobowiązania	97	82
Zobowiązania krótkoterminowe	5 366	8 397
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	7 554	10 541
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	33 338	35 769

7. Dodatkowe noty objaśniające do Skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

7.1. 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	21	32	-	-	-	(11)
Zmniejszenia	(19)	(47)	-	-	-	28
Stan na 30 czerwca 2017	481	468	(468)	13	-	-

7.2. 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	303	-	40	100	27	2	-	472
Przeniesienia	-	21	(21)	-	-	-	-	-
Zmniejszenia ujęte w rachunku zysków i strat	(385)	-	-	(57)	(34)	(6)	-	(482)
Stan na 30 czerwca 2017	3 151	34	2 586	115	302	52	40	6 280

7.3. Rezerwy

	Rezerwa na koszty likwidacji odwiertów	Rezerwa na świadczenia 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	61	-	-	-	-	-	-	61
Zwiększenia ujęte w rachunek zysków i strat	19	31	-	-	-	-	37	87
Wykorzystanie	(5)	(17)	-	-	-	-	-	(22)
Zmniejszenia ujęte w rachunek zysków i strat	(14)	(2)	(21)	-	-	-	-	(37)
Stan na 30 czerwca 2017	1 333	41	173	26	10	8	46	1 637

7.4. Przychody ze sprzedaży

	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016
Przychody ze sprzedaży gazu, w tym:	8 116	7 337
Gaz wysokometanowy	7 362	6 545
Gaz zaazotowany	638	572
Gaz propan butan	31	21
Gaz LNG	44	163
Hel	41	36
Przychody ze sprzedaży pozostałe, w tym:	1 529	1 527
Ropa naftowa z gazoliną	571	396
Sprzedaż energii elektrycznej	550	735
Prawo do dysponowania instalacjami magazynowymi	288	287
Inne	120	109
Razem przychody	9 645	8 864

7.5. Koszty operacyjne

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2017	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2016
Koszt sprzedanego gazu	(6 315)	(5 580)
Paliwo gazowe	(6 344)	(5 130)
Wynik na transakcjach zabezpieczających ceny gazu	29	(450)
Zużycie pozostałych surowców i materiałów	(593)	(776)
Energia na cele handlowe	(535)	(721)
Zużycie innych surowców i materiałów	(58)	(55)
Świadczenia pracownicze	(303)	(330)
Wynagrodzenia	(226)	(225)
Składki na ubezpieczenie społeczne	(57)	(57)
Pozostałe świadczenia pracownicze	(36)	(38)
Rezerwa na świadczenia pracownicze	16	(10)
Usługi przesyłowe, dystrybucyjne i magazynowe	(558)	(523)
Pozostałe usługi obce	(450)	(253)
Usługi regazyfikacji	(177)	(4)
Koszt spisanych odwiertów negatywnych	(96)	(72)
Koszt spisanych badań sejsmicznych	(1)	(9)
Usługi remontowe i budowlane	(15)	(9)
Usługi geologiczne i poszukiwawcze	(25)	(10)
Usługi eksploatacji zasobów mineralnych	(12)	(12)
Usługi likwidacji odwiertów	(4)	(4)
Inne usługi	(120)	(133)
Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz ich odwrócenie	71	(672)
Odpisy rzeczowych aktywów trwałych	72	(668)
Odpisy wartości niematerialnych	(1)	(5)
Razem	(8 148)	(8 134)

7.6. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2017	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2016
Wycena i realizacja pochodnych instrumentów finansowych nieobjętych rachunkowością zabezpieczeń	(9)	(20)
Zmiana stanu odpisów na zapasy	(43)	220
Zmiana stanu rezerwy na koszty likwidacji odwiertów	(5)	(5)
Zmiana stanu rezerwy na świadectwa pochodzenia energii oraz efektywności energetycznej	(29)	16
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(28)	(3)
Zmiana stanu rezerwy na ochronę środowiska	-	16
Zmiana stanu pozostałych rezerw	(37)	5
Pozostałe	20	9
Razem pozostałe przychody i koszty operacyjne	(131)	238

7.7. Przychody i koszty finansowe

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2017	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2016
Przychody finansowe		
Zysk z wyceny i realizacji transakcji terminowych	43	-
Przychody z tytułu odsetek	96	172
Dodatnie różnice kursowe	-	6
Pozostałe przychody finansowe	3	2
Razem przychody finansowe	142	180
Koszty finansowe		
Strata z wyceny i realizacji transakcji terminowych	-	(10)
Odsetki od zadłużenia oraz prowizje od zaciągniętego długu	(73)	(120)
Ujemne różnice kursowe	(49)	-
Utrata wartości udziałów i akcji	(40)	(41)
Pozostałe	(3)	(3)
Razem koszty finansowe	(165)	(174)

7.8. Podatek dochodowy

Uzgodnienie efektywnej stawki podatku	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2017	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2016
Zysk przed opodatkowaniem	2 033	2 080
Podatek według stawki podatkowej obowiązującej w okresie (19%)	(386)	(395)
Należne dywidendy	227	309
Pozostałe przychody nie zaliczane do dochodu do opodatkowania	25	20
Koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	(72)	(40)
Podatek dochodowy według efektywnej stawki podatkowej	(206)	(106)
Podatek dochodowy bieżący	(196)	(159)
Odroczony podatek dochodowy	(10)	53
Efektywna stopa podatkowa	10%	5%

7.9. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na 30 czerwca 2017	Stan na 31 grudnia 2016
Grunty	23	22
Budynki i budowle	6 945	6 868
Urządzenia techniczne i maszyny	2 713	2 786
Środki transportu i pozostałe	107	111
Razem środki trwałe	9 788	9 787
Środki trwałe w budowie dotyczące poszukiwania i oceny zasobów mineralnych	2 144	2 055
Środki trwałe w budowie pozostałe	605	634
Razem rzeczowe aktywa trwałe	12 537	12 476

8. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

8.1. W sprawie rzetelności sporządzenia śródrocznych skróconych sprawozdań finansowych

Zarząd PGNiG S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PGNiG oraz skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe PGNiG S.A., sporządzone na dzień 30 czerwca 2017 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej PGNiG i PGNiG S.A. oraz ich wyniki finansowe.

Zarząd PGNiG S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGNiG i PGNiG S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej PGNiG i PGNiG S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

8.2. W sprawie podmiotu uprawnionego do przeglądu śródrocznych skróconych sprawozdań finansowych

Zarząd PGNiG S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PGNiG oraz skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego PGNiG S.A., sporządzonych na dzień 30 czerwca 2017 roku, został wybrany zgodnie z przepisami prawa.

Podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący przeglądu tych sprawozdań, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

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 16 sierpnia 2017 roku