

Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.

RAPORT OKRESOWY za III kwartał zakończony 30 września 2017 roku

sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonymi przez Unię Europejską



KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport kwartalny QSr III / 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 III kwartał roku obrotowego 2017 obejmujący okres od 2017-01-01 do 2017-09-30, 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 13 listopada 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	
	9 miesięcy zakończonych 30 września 2017	9 miesięcy zakończonych 30 września 2016	9 miesięcy zakończonych 30 września 2017	9 miesięcy zakończonych 30 września 2016
Przychody ze sprzedaży	24 892	23 050	5 848	5 276
Zysk operacyjny bez uwzględnienia amortyzacji (EBITDA)	5 256	4 269	1 235	977
Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	3 260	2 313	766	529
Zysk przed opodatkowaniem	3 312	2 240	778	513
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej	2 465	1 629	579	373
Zysk netto	2 465	1 628	579	373
Łączne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	2 337	1 988	549	455
Łączne całkowite dochody	2 337	1 987	549	455
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 672	4 164	863	953
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 979)	(2 880)	(700)	(659)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 993)	(1 949)	(1 173)	(446)
Przepływy pieniężne netto	(4 300)	(665)	(1 010)	(152)
Zysk na akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN)	0,43	0,28	0,10	0,06
	Stan na 30 września 2017	Stan na 31 grudnia 2016	Stan na 30 września 2017	Stan na 31 grudnia 2016
Aktywa razem	45 883	49 672	10 648	11 228
Zobowiązania razem	12 686	17 656	2 944	3 991
Zobowiązania długoterminowe razem	7 141	7 303	1 657	1 651
Zobowiązania krótkoterminowe razem	5 545	10 353	1 287	2 340
Kapitał własny razem	33 197	32 016	7 704	7 237
Kapitał podstawowy (akcyjny)	5 778	5 778	1 341	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)	5,75	5,46	1,33	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	
	9 miesięcy zakończonych 30 września 2017	9 miesięcy zakończonych 30 września 2016	9 miesięcy zakończonych 30 września 2017	9 miesięcy zakończonych 30 września 2016
Przychody netto ze sprzedaży	12 981	11 996	3 050	2 746
Zysk przed opodatkowaniem	2 225	2 284	523	523
Zysk netto	1 983	2 127	466	487
Całkowite dochody razem	1 902	2 487	447	569
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(214)	699	(50)	160
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	23	110	5	25
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 730)	(1 990)	(1 111)	(456)
Przepływy pieniężne netto	(4 921)	(1 181)	(1 156)	(270)
Zysk netto i rozwodniony/(a) zysk netto na jedną akcję przypisany/(a) zwykłym akcjonariuszom (odpowiednio w PLN i w EUR)	0,34	0,36	0,08	0,08
	Stan na 30 września 2017	Stan na 31 grudnia 2016	Stan na 30 września 2017	Stan na 31 grudnia 2016
Aktywa razem	32 682	35 769	7 584	8 085
Zobowiązania razem	6 708	10 541	1 557	2 383
Zobowiązania długoterminowe razem	2 216	2 144	514	485
Zobowiązania krótkoterminowe razem	4 492	8 397	1 042	1 898
Kapitał własny	25 974	25 228	6 028	5 703
Kapitał akcyjny i zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	7 518	7 518	1 745	1 699
Liczba akcji (średnia ważona w okresie 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)	4,50	4,30	1,04	0,97
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,20	0,18	0,05	0,04

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO ustalone przez NBP	30 września 2017	30 września 2016	31 grudnia 2016
Średni kurs w okresie	4,2566	4,3688	4,3757
Kurs na koniec okresu	4,3091	4,3120	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	32
4.3. WYPŁACONA (ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA	32
4.4. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	32
4.5. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	33
4.6. ISTOTNE POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	34
4.7. ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH	35
4.8. ZMIANY SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKI PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWĄ 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	36
4.13. POZOSTAŁE INFORMACJE, ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ	36
5. Kwartalna informacja finansowa PGNiG S.A.	37
5.1. SPRAWOZDANIA PODSTAWOWE	37
5.2. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	42

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	3 miesiące zakończone 30 września 2017	9 miesięcy zakończone 30 września 2017	3 miesiące zakończone 30 września 2016	9 miesięcy zakończone 30 września 2016	
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane	
Przychody ze sprzedaży gazu	4 776	19 825	4 367	18 505	Nota 3.4
Przychody ze sprzedaży pozostałe	1 299	5 067	1 334	4 545	Nota 3.4
Przychody ze sprzedaży	6 075	24 892	5 701	23 050	
Koszt sprzedanego gazu	(3 073)	(13 615)	(2 754)	(12 873)	Nota 3.5
Zużycie innych surowców i materiałów	(527)	(1 704)	(527)	(1 664)	Nota 3.5
Świadczenia pracownicze	(590)	(1 902)	(611)	(1 795)	Nota 3.5
Usługi przesyłowe	(283)	(840)	(264)	(774)	
Pozostałe usługi	(426)	(1 198)	(375)	(924)	Nota 3.5
Podatki i opłaty	(103)	(670)	(128)	(633)	
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(200)	(278)	(68)	152	Nota 3.6
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	219	607	202	526	
Odpisy rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych oraz ich odwrócenie	(13)	(36)	(38)	(796)	Nota 3.5
Zysk operacyjny bez uwzględnienia amortyzacji (EBITDA)	1 079	5 256	1 138	4 269	
Amortyzacja	(661)	(1 996)	(619)	(1 956)	
Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	418	3 260	519	2 313	
Koszty finansowe netto	22	31	7	(13)	Nota 3.7
Wynik z inwestycji w jednostkach wycenianych metodą praw własności	13	21	(19)	(60)	
Zysk przed opodatkowaniem	453	3 312	507	2 240	
Podatek dochodowy	(86)	(847)	(150)	(612)	Nota 3.8
Zysk netto	367	2 465	357	1 628	
Zysk netto przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej	367	2 465	358	1 629	
Udziałom niekontrolującym	-	-	(1)	(1)	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.)	5 778	5 778	5 900	5 900	
Zysk na akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN)	0,06	0,43	0,06	0,28	

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	3 miesiące zakończone 30 września 2017	9 miesięcy zakończone 30 września 2017	3 miesiące zakończone 30 września 2016	9 miesięcy zakończone 30 września 2016
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Zysk netto	367	2 465	357	1 628
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	(14)	(42)	-	5
Rachunkowość zabezpieczeń	42	(92)	59	448
Aktualizacja wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(1)	(1)	(1)	(1)
Podatek odroczoney	(8)	17	(11)	(85)
Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	19	(118)	47	367
Straty aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych	-	(13)	9	(10)
Podatek odroczoney	-	2	(2)	2
Udział w innych całkowitych dochodach w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	1	-	-
Pozostałe całkowite dochody nie podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	-	(10)	7	(8)
Pozostałe całkowite dochody netto	19	(128)	54	359
Łączne całkowite dochody	386	2 337	411	1 987
Łączne całkowite dochody przypadające:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	386	2 337	412	1 988
Udziałom niekontrolującym	-	-	(1)	(1)

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9 miesięcy zakończone 30 września 2017	9 miesięcy zakończone 30 września 2016
	niebadane	niebadane
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto	2 465	1 628
Amortyzacja	1 996	1 956
Podatek dochodowy bieżącego okresu	847	612
Wynik z działalności inwestycyjnej	(103)	728
Pozostałe korekty niepieniężne	56	70
Podatek dochodowy zapłacony	(665)	(456)
Zmiana stanu kapitału obrotowego	(924)	(374)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 672	4 164
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie środków trwałych w budowie dotyczących poszukiwania i oceny zasobów mineralnych	(492)	(507)
Wydatki na pozostałe rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(1 824)	(1 614)
Wydatki na nabycie udziałów w jednostkach powiązanych	(347)	(923)
Pozostałe pozycje netto	(316)	164
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 979)	(2 880)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wydatki z tytułu nabycia własnych akcji	-	(500)
Wpływy z tytułu zadłużenia	1 382	344
Wpływy z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	165	89
Wydatki z tytułu zadłużenia	(5 366)	(762)
Wypłacone dywidendy	(1 156)	(1 062)
Wydatki z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	(20)	(58)
Pozostałe pozycje netto	2	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 993)	(1 949)
Przepływy pieniężne netto	(4 300)	(665)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	5 832	6 021
Różnice kursowe dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-	(9)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 532	5 356

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	Stan na	Stan na	
	30 września 2017	31 grudnia 2016	
	niebadane	zbadane	
AKTYWA			
Rzeczowe aktywa trwale	32 929	33 149	<i>Nota 3.9</i>
Wartości niematerialne	1 016	1 079	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	49	100	
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	1 597	1 229	
Pozostałe aktywa	989	679	
Aktywa trwale	36 580	36 236	
Zapasy	3 183	2 510	
Należności	3 937	4 288	
Pochodne instrumenty finansowe	321	623	<i>Nota 3.10</i>
Pozostałe aktywa	266	129	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 528	5 829	
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	68	57	
Aktywa obrotowe	9 303	13 436	
AKTYWA RAZEM	45 883	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	(132)	(4)	
Zyski zatrzymane	25 808	24 499	
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	33 194	32 013	
Kapitał własny udziałowców niekontrolujących	3	3	
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	33 197	32 016	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	1 043	1 346	
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	726	702	
Rezerwa na koszty likwidacji odwrotów	1 682	1 641	<i>Nota 3.3</i>
Pozostałe rezerwy	229	198	<i>Nota 3.3</i>
Dotacje	779	815	
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	2 066	1 932	
Pozostałe zobowiązania	616	669	
Zobowiązania długoterminowe	7 141	7 303	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	1 206	5 006	
Pochodne instrumenty finansowe	262	346	<i>Nota 3.10</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i podatków *	2 330	3 179	
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	316	334	
Rezerwa na koszty likwidacji odwrotów	24	20	<i>Nota 3.3</i>
Pozostałe rezerwy	607	560	<i>Nota 3.3</i>
Pozostałe zobowiązania	800	908	
Zobowiązania krótkoterminowe	5 545	10 353	
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	12 686	17 656	
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	45 883	49 672	

* W tym podatek dochodowy: 97 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	akcje własne	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	-	-	-	-	-	-	-	-	1 629	1 629	(1)	1 628		
Pozostałe całkowite dochody netto	-	-	-	5	363	(1)	(8)	-	-	359	-	359		
Całkowite dochody razem	-	-	-	5	363	(1)	(8)	-	1 629	1 988	(1)	1 987		
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 062)	(1 062)	-	(1 062)		
Nabycie akcji własnych	-	-	(500)	-	-	-	-	-	-	(500)	-	(500)		
Stan na 30 września 2016 (niebadane)	5 900	1 740	(500)	(46)	(202)	(1)	(29)	-	24 300	31 162	4	31 166		
Stan na 1 stycznia 2017 (zbadane)	5 778	1 740	-	(28)	69	2	(45)	(2)	24 499	32 013	3	32 016		
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	-	-	2 465	2 465	-	2 465		
Pozostałe całkowite dochody netto	-	-	-	(42)	(75)	(1)	(11)	1	-	(128)	-	(128)		
Całkowite dochody razem	-	-	-	(42)	(75)	(1)	(11)	1	2 465	2 337	-	2 337		
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 156)	(1 156)	-	(1 156)		
Stan na 30 września 2017 (niebadane)	5 778	1 740	-	(70)	(6)	1	(56)	(1)	25 808	33 194	3	33 197		

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 III 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	71,88%	0,00%	71,88%	4 153 706 157
Akcje własne	-	0,00%	0,00%	0,00%	-
Pozostali akcjonariusze	1 624 608 700	28,12%	0,00%	28,12%	1 624 608 700
Razem	5 778 314 857	100,00%	0,00%	100,00%	5 778 314 857

*Stan na 30 czerwca 2017 roku.

**Stan na 30 września 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, wydobywanie gazu ziemnego i ropy naftowej, import, magazynowanie oraz obrót i dystrybucję paliw gazowych. Grupa Kapitałowa jest importerem paliwa gazowego, 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 2](#).

1.2. Podstawa sporządzenia sprawozdań finansowych zamieszczonych w raporcie

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za III 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 (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 III kwartał 2017 roku został podpisany oraz zatwierdzony przez Zarząd Jednostki Dominującej do publikacji w dniu 13 listopada 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”	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. MSSF 9 wprowadza nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących – model oczekiwanych strat kredytowych. 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. W zakresie rachunkowości zabezpieczeń zmiany miały na celu ściślej dopasować rachunkowość zabezpieczeń do zarządzania ryzykiem.	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.	1 stycznia 2018 roku
MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”	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	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	1 stycznia 2018 roku

Standard	Opis	Szacowany wpływ	Data obowiązywania (od dnia)
	<p>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>MSSF 16 „Leasing”</p>	<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.

1.5. Zmiany prezentacji w sprawozdaniu finansowym

1.5.1. Zmiany dotyczące prezentacji segmentów sprawozdawczych

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

1. W zakresie przekazania gazu wydobytego ze złóż w Polsce pomiędzy segmentami Poszukiwanie i Wydobywanie (PiW) a Obrót i Magazynowanie (OiM) zastosowano następujący sposób ustalenia ceny rozliczeniowej: przekazanie gazu pomiędzy segmentem PiW a OiM następuje po cenie kalkulowanej jako średnia miesięczna notowań TGE RDN (Rynek Dnia Następnego) pomniejszona o dyskonto gwarantujące segmentowi OiM 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).
2. W ramach prowadzonych prac uporządkowano również inne pozycje kosztów operacyjnych, kierując się rodzajem prowadzonej działalności.
3. Z segmentu sprawozdawczego OiM wyodrębniono centrum korporacyjne PGNiG S.A. oraz spółkę PGNiG Finance AB, jednostki te zostały zaprezentowane w ramach segmentu „Pozostałe segmenty”. Zarząd PGNiG zdecydował o skorygowaniu wyników finansowych segmentu OiM 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 września 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	1 981	1 114	3 095	990	(811)	179	(775)	(60)	(929)	13 091	8 269
Zmiana zasad kalkulacji przychodu ze sprzedaży międzysegmentowej gazu z wydobycia w Polsce w segmencie Poszukiwanie i Wydobywanie	-	587	587	587	-	587	-	-	-	-	-
Pozostałe uporządkowanie przypisania przychodów i kosztów operacyjnych w PGNiG S.A	-	20	20	(28)	(2)	(30)	-	-	-	-	-
Poszukiwanie i wydobywanie po zmianach	1 981	1 721	3 702	1 549	(813)	736	(775)	(60)	(929)	13 091	8 269
Obrót i magazynowanie przed zmianami	19 376	233	19 609	761	(189)	572	(15)	-	(82)	4 195	3 523
Zmiana zasad kalkulacji przychodu ze sprzedaży międzysegmentowej gazu z wydobycia w Polsce w segmencie Poszukiwanie i Wydobywanie	-	-	-	(587)	-	(587)	-	-	-	-	-
Pozostałe uporządkowanie przypisania przychodów i kosztów operacyjnych w PGNiG S.A	-	-	-	28	2	30	-	-	-	-	-
Zmiana prezentacji centrum korporacyjnego	(5)	3	(2)	88	32	120	13	-	55	(363)	(618)
Obrót i magazynowanie po zmianach	19 371	236	19 607	290	(155)	135	(2)	-	(27)	3 832	2 905
Pozostałe segmenty przed zmianami	103	82	185	(20)	(10)	(30)	-	-	(6)	129	1 315
Zmiana prezentacji centrum korporacyjnego	5	89	94	(88)	(32)	(120)	(13)	-	(55)	363	618
Pozostałe segmenty po zmianach	108	171	279	(108)	(42)	(150)	(13)	-	(61)	492	1 933
Uzgodnienie do danych skonsolidowanych przed zmianami			(4 777)	13	-	13	-	-	(5)	(226)	-
Zmiana zasad kalkulacji przychodu ze sprzedaży międzysegmentowej gazu z wydobycia w Polsce w segmencie Poszukiwanie i Wydobywanie			(587)	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe uporządkowanie przypisania przychodów i kosztów operacyjnych w PGNiG S.A			(20)	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana prezentacji centrum korporacyjnego			(92)	-	-	-	-	-	-	-	-
Uzgodnienie do danych skonsolidowanych po zmianach			(5 476)	13	-	13	-	-	(5)	(226)	-

*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, 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 września 2016 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Stan na 30 września 2016 przed zmianą	Reklasyfikacja środków pieniężnych o długoterminowym ograniczeniu dysponowania	Stan na 30 września 2016 po zmianie
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 152	12	4 164
w tym:			
Zmiana stanu kapitału obrotowego	(386)	12	(374)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 880)	-	(2 880)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 949)	-	(1 949)
Przepływy pieniężne netto	(677)	12	(665)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	6 238	(217)	6 021
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	5 561	(205)	5 356

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)
 * 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 decydem operacyjnym (CODM) jest Zarząd Jednostki Dominującej.

Segment	Opis segmentu	Segmenty operacyjne i kryteria agregacji
Poszukiwanie i Wydobycie 	<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. 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. Segment wykorzystuje siedem podziemnych magazynów gazu w celu zapewnienia bezpieczeństwa energetycznego Polski oraz budowy portfela gazu odpowiadającemu 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 jej spółka zależna, 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 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.
1 września 2017	PGNiG TERMIKA Energetyka Przemysłowa S.A.	Połączenie spółek: PGNiG TERMIKA Energetyka Przemysłowa S.A. oraz Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej S.A. z siedzibą w Jastrzębiu Zdroju zostało zarejestrowane w KRS. Spółką przejmującą była PGNiG TERMIKA Energetyka Przemysłowa S.A.

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 30 września 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	78 000 048	16,48% ³⁾
4	Polska Grupa Górnicza Sp. z o.o.	3 616 718 200	710 000 000	19,63% 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.

9 miesięcy zakończonych 30 września 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	2 268	2 148	4 416	3 037	(807)	2 230	(35)	13	(825)	12 735	7 015
Obrót i magazynowanie	20 657	213	20 870	(190)	(154)	(344)	-	-	(70)	3 735	2 965
Dystrybucja	736	2 959	3 695	1 964	(688)	1 276	(1)	-	(842)	12 801	11 206
Wytwarzanie	1 140	389	1 529	602	(308)	294	6	-	(469)	3 409	1 801
Pozostałe segmenty	91	167	258	(163)	(40)	(203)	(6)	8	(75)	447	1 853
Suma	24 892	5 876	30 768	5 250	(1 997)	3 253	(36)	21	(2 281)	33 127	24 840
Uzgodnienie do danych skonsolidowanych			(5 876)	6	1	7	-	-	(35)	(198)	
Razem			24 892	5 256	(1 996)	3 260	(36)	21	(2 316)	32 929	

*Bez zatrudnienia w spółkach konsolidowanych metodą praw własności

9 miesięcy zakończonych 30 września 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	1 981	1 721	3 702	1 549	(813)	736	(775)	(60)	(929)	13 091	8 269
Obrót i magazynowanie	19 371	236	19 607	290	(155)	135	(2)	-	(27)	3 832	2 905
Dystrybucja	677	2 822	3 499	1 965	(687)	1 278	(1)	-	(801)	12 539	10 810
Wytwarzanie	913	526	1 439	560	(259)	301	(5)	-	(298)	3 481	1 969
Pozostałe segmenty	108	171	279	(108)	(42)	(150)	(13)	-	(61)	492	1 933
Suma	23 050	5 476	28 526	4 256	(1 956)	2 300	(796)	(60)	(2 116)	33 435	25 886
Uzgodnienie do danych skonsolidowanych			(5 476)	13	-	13	-	-	(5)	(226)	
Razem			23 050	4 269	(1 956)	2 313	(796)	(60)	(2 121)	33 209	

*Bez zatrudnienia w spółkach konsolidowanych metodą praw własności

2.4. Omówienie wyników finansowych poszczególnych segmentów sprawozdawczych

Po trzech kwartałach 2017 roku przychody Grupy Kapitałowej PGNiG wyniosły 24 892 mln zł, czyli o 1 842 mln zł (8%) więcej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, gdy ich poziom wynosił 23 050 mln zł. Koszty operacyjne ukształtowały się na poziomie 21 632 mln zł (wzrost o 4% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego), co wpłynęło na uzyskanie po trzech kwartałach 2017 roku skonsolidowanego wyniku na działalności operacyjnej na poziomie 3 260 mln zł (wzrost o 947 mln zł, tj. 41% w porównaniu do analogicznego okresu roku 2016). Wynik EBITDA w wysokości 5 256 mln zł był o 23% wyższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Dane operacyjne	9 miesięcy zakończonych 30 września 2017	9 miesięcy zakończonych 30 września 2016
Wydobycie gazu ziemnego w GK PGNiG (w mln m³)		
Gaz wysokometanowy E	1 403	1 445
Gaz zaazotowany (Ls/Lw przeliczony na E)	1 943	1 858
Razem (przeliczony na E)	3 346	3 303
Sprzedaż gazu ziemnego w GK PGNiG (w mln m³)		
Gaz wysokometanowy E	17 688	15 974
Gaz zaazotowany (Ls/Lw przeliczony na E)	1 077	953
Razem (przeliczony na E)	18 765	16 928
Wolumen dystrybucji (w jednostkach naturalnych - w mln m³)		
gaz wysokometanowy, zaazotowany, propan-butan, koksowniczy	8 351	7 415
Ropa naftowa, kondensat i NGL (w tys. ton)		
Wydobycie	928	974
Sprzedaż	957	1 021
Ciepło i energia elektryczna		
Wolumen sprzedaży E.c. poza GK PGNiG (TJ)	27 878	24 454
Produkcja E.e. netto II stopnia (do sprzedaży) (GWh)	2 601	2 400

Poszukiwanie i wydobywanie

Wynik operacyjny segmentu Poszukiwanie i wydobywanie po trzech kwartałach 2017 roku wyniósł 2 230 mln zł i był o 1 494 mln zł (203%) wyższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Na zwiększenie wyniku operacyjnego segmentu wpływ miały przede wszystkim: zmniejszenie kosztu odpisów rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych oraz zwiększenie przychodów ze sprzedaży. Koszt odpisów aktualizujących i spisanych aktywów poszukiwawczych w bieżącym okresie wyniósł 35 mln zł, co oznacza spadek o 740 mln zł (95%) w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Z kolei przychody po trzech kwartałach 2017 roku wyniosły 4 416 mln zł, co oznacza wzrost o 714 mln zł (19%) w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Na zwiększone przychody segmentu po trzech kwartałach 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 po trzech kwartałach 2017 roku była wyższa o 24% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego (średnia dla trzech kwartałów liczona jako średnia z dziewięciu miesięcy 2017 roku cen ważonych 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 po trzech kwartałach 2017 roku wyniósł 24%;
- wyższe przychody segmentu z tytułu sprzedaży ropy naftowej, kondensatu i NGL o 19%, pomimo nieznacznie niższego wolumenu sprzedaży tych produktów po trzech kwartałach 2017 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego (spadek o 6,3%), będące rezultatem wyższej o 21% średniej kwartalnej ceny ropy naftowej Brent wyrażonej w PLN.

Obrót i magazynowanie

Wynik operacyjny segmentu na koniec trzeciego kwartału 2017 roku wyniósł -344 mln zł i był niższy o 479 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Na zmianę wyniku operacyjnego segmentu złożył się wzrost przychodów segmentu (wzrost o 1 263 mln zł, czyli 6% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego), zniwelowany jednak wzrostem kosztów operacyjnych segmentu, wynoszącym 1 741 mln zł, co stanowi wzrost o 9% w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Na powyższe zmiany wpływ miały między innymi następujące czynniki:

- zwiększenie wolumenu sprzedaży gazu z segmentu poza GK PGNiG o 11% do 18,2 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 po trzech kwartałach 2017 roku były wyższe o 1 278 mln zł w odniesieniu 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 po trzech kwartałach 2017 roku pozostaje na podobnym poziomie w odniesieniu do analogicznego okresu roku poprzedniego i wynosi 1 276 mln zł (niższy o 2 mln zł), natomiast powiększony o amortyzację wynosi 1 964 mln zł (niższy o 1 mln zł wobec roku poprzedniego). Na wynik operacyjny segmentu wpływ miały głównie następujące czynniki:

- wzrost przychodów o 196 mln zł (tj. 5,6%) w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wyższe przychody zostały osiągnięte głównie dzięki wzrostowi wolumenu dystrybucji paliwa gazowego;
- wyższe koszty świadczeń pracowniczych o 111 mln zł (tj. 16%). Wzrost zatrudnienia w segmencie dystrybucji o ok. 3,7% jest wynikiem przede wszystkim zmiany struktury organizacyjnej Polskiej Spółki Gazownictwa Sp. z o.o. 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 62 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 12,6% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, jak również ze zmienionymi od 1 lutego 2017 roku stawkami taryfowymi OGP Gaz-System S.A.

Wytwarzanie

Wynik operacyjny segmentu po trzecim kwartale 2017 roku wyniósł 294 mln zł i był o 7 mln zł niższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wskaźnik EBITDA osiągnął poziom 602 mln zł, co oznacza jego poprawę o 8% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego:

Na wynik segmentu wpływ miały następujące czynniki:

- ujęcie w bieżącym okresie pełnych wyników z trzech kwartałów spółek zakupionych w trakcie 2016 roku (obecnie połączone w spółkę PGNiG TERMIKA Energetyka Przemysłowa S.A.);
- zwiększenie przychodów ze sprzedaży ciepła o 13% w relacji do trzech kwartałów roku ubiegłego, wynikające głównie ze wzrostu wolumenu sprzedaży (ze względu na niższe średnie temperatury powietrza);
- spadek kosztów zakupu węgla w PGNiG TERMIKA S.A., będącego głównym paliwem do produkcji ciepła (średnia cena surowca w trzech kwartałach 2017 roku była o 4 % niższa od średniej ceny w analogicznym okresie roku poprzedniego);
- ujęcie zysku z okazynego nabycia spółki SEJ w wysokości 73 mln zł w wyniku operacyjnym poprzedniego roku (wartość została rozliczona na koniec 2016 roku).

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,
- czynniki pogodowe.

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, przy jednoczesnym inwestowaniu w obszary regulowane cechujące się znacznym bezpieczeństwem inwestycyjnym (obszar dystrybucji gazu oraz elektroenergetyki i ciepłownictwa).

3. Dodatkowe noty objaśniające do Skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

3.1. 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	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	31	33				(2)
Zmniejszenia	(296)	(66)				(230)
Różnice kursowe z przeliczenia	(20)	(66)				46
Pozostałe zmiany	-	(1)				1
Stan na 30 września 2017	996	3 013	(947)	49	2 066	(185)

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	307	2	-	-	-	93	101	-	503
Zmniejszenia ujęte w rachunku zysków i strat	(421)	(1)	(2)	(38)	-	(59)	(81)	-	(602)
Wykorzystanie	(38)	-	(3)	-	-	-	(29)	-	(70)
Przeniesienia	-	-	21	-	(21)	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	(69)	(6)	-	-	-	(3)	130	-	52
Stan na 30 września 2017	3 537	83	35	841	11	159	893	-	5 559

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 3.6</i>
Zmniejszenia ujęte w rachunku zysków i strat	(23)	(38)	-	(18)	(55)	(19)	(76)	(229) <i>Nota 3.6</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	74	-	-	-	-	-	-	74
Zwiększenia ujęte w rachunku zysków i strat	32	174	-	7	-	6	115	334 <i>Nota 3.6</i>
Zmniejszenia ujęte w rachunku zysków i strat	(21)	(11)	-	(2)	-	(8)	(26)	(68) <i>Nota 3.6</i>
Wykorzystanie	(20)	(130)	-	-	-	-	(25)	(175)
Pozostałe zmiany	(20)	(2)	(24)	-	-	-	4	(42)
Stan na 30 września 2017	1 706	174	170	122	10	34	326	2 542

3.4. Przychody ze sprzedaży

	9 miesięcy zakończone 30 września 2017	9 miesięcy zakończone 30 września 2016
Przychody ze sprzedaży gazu, w tym:	19 825	18 505
Gaz wysokometanowy	18 615	17 310
Gaz zaazotowany	1 087	968
Gaz LNG	52	170
Gaz CNG	25	25
Gaz propan butan	46	32
Przychody ze sprzedaży pozostałe, w tym:	5 067	4 545
Ropa naftowa łącznie z gazoliną	1 303	1 091
Gaz NGL	64	61
Sprzedaż ciepła	910	804
Sprzedaż energii elektrycznej	1 312	1 276
Przychody ze sprzedaży usług:		
- wiertniczo-serwisowych	122	149
- geofizyczno-geologicznych	156	129
- budowlano-montażowych	61	66
- dystrybucji	606	528
- opłaty przyłączeniowej	96	81
- pozostałych	170	166
Inne	267	194
Razem przychody	24 892	23 050

3.5. Koszty operacyjne

	9 miesięcy zakończone 30 września 2017	9 miesięcy zakończone 30 września 2016
Koszt sprzedanego gazu	(13 615)	(12 873)
Paliwo gazowe	(13 616)	(12 289)
Koszt transakcji zabezpieczających ceny gazu	1	(584)
Zużycie innych surowców i materiałów	(1 704)	(1 664)
Paliwa do produkcji energii i ciepła	(489)	(456)
Energia elektryczna na cele handlowe	(840)	(843)
Zużycie pozostałych surowców i materiałów	(375)	(365)
Świadczenia pracownicze	(1 902)	(1 795)
Wynagrodzenia	(1 450)	(1 363)
Składki na ubezpieczenie społeczne	(317)	(292)
Koszty długoterminowych świadczeń pracowniczych	6	14
Pozostałe świadczenia pracownicze	(141)	(154)
Pozostałe usługi	(1 198)	(924)
Usługi remontowe i budowlane	(130)	(136)
Usługi eksploatacji zasobów mineralnych	(115)	(129)
Usługi wynajmu	(98)	(65)
Pozostałe usługi	(855)	(594)
Odpisy na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne oraz ich odwrócenie	(36)	(796)
Koszt spisanych aktywów dotyczących poszukiwania i oceny zasobów mineralnych	(151)	(82)
Odpisy rzeczowych aktywów trwałych	116	(709)
Odpisy wartości niematerialnych	(1)	(5)
Razem	(18 455)	(18 052)

3.6. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	9 miesięcy zakończone 30 września 2017	9 miesięcy zakończone 30 września 2016
Przychody z tyt. odszkodowań, kar, grzywien	50	48
Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej	(47)	107
Wycena i realizacja pochodnych instrumentów finansowych	65	(117)
Zmiana stanu odpisów na zapasy	(34)	179
Zmiana stanu odpisów na należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	(20)	(5)
Zmiana stanu pozostałych odpisów aktualizujących	-	1
Zmiana stanu rezerwy na koszty likwidacji odwiertów	(11)	(12)
Zmiana stanu rezerwy na świadectwa pochodzenia energii oraz efektywności energetycznej	(163)	(67)
Zmiana stanu pozostałych rezerw	(92)	21
Zmiana stanu produktów	107	(7)
Inne przychody i koszty operacyjne	(133)	4
Razem pozostałe przychody i koszty operacyjne	(278)	152

3.7. Przychody / (koszty) finansowe netto

	9 miesięcy zakończone 30 września 2017	9 miesięcy zakończone 30 września 2016
Odsetki od zadłużenia (w tym, prowizje od zaciągniętego długu)	(63)	(162)
Różnice kursowe	74	69
Wycena i realizacja pochodnych instrumentów finansowych nieobjętych rachunkowością zabezpieczeń	(32)	6
Pozostałe koszty (przychody) finansowe netto	52	74
Razem koszty finansowe netto	31	(13)

3.8. Podatek dochodowy

Uzgodnienie efektywnej stawki podatku	9 miesięcy zakończone 30 września 2017	9 miesięcy zakończone 30 września 2016
Zysk przed opodatkowaniem	3 312	2 240
Podatek według obowiązującej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (19%)	(629)	(426)
Ujemne różnice przejściowe, od których nie ujęto podatku odroczonego	(218)	(186)
Podatek dochodowy wykazywany w rachunku zysków i strat	(847)	(612)
W tym:		
Bieżący podatek dochodowy	(595)	(469)
Odroczony podatek dochodowy	(252)	(143)
Efektywna stopa podatkowa	26%	27%

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., Polska Spółka Gazownictwa 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., Polską Spółkę Gazownictwa 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 podatku dochodowego od osób prawnych (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.

3.9. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na 30 września 2017	Stan na 31 grudnia 2016
Grunty	100	80
Budynki i budowle	18 140	18 134
Urządzenia techniczne i maszyny	9 009	8 601
Środki transportu i pozostałe	1 059	1 139
Razem środki trwałe	28 308	27 954
Środki trwałe w budowie dotyczące poszukiwania i oceny zasobów mineralnych	2 334	2 152
Środki trwałe w budowie pozostałe	2 287	3 043
Razem rzeczowe aktywa trwałe	32 929	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 30 września 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 pierwszych trzech kwartałach 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, 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			9 miesięcy zakończone 30 września 2017		9 miesięcy zakończone 30 września 2016	
Pozycja rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów	Pozycja szczegółowa w nocie / 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 3.7	(32)	-	6	-
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	Wycena i realizacja pochodnych instrumentów finansowych nieobjętych rachunkowością zabezpieczeń	Nota 3.6	65	-	(154)	-
	Reklasyfikacja z pozostałych całkowitych dochodów	Nota 3.6	-	-	-	37
Zużycie surowców i materiałów	Reklasyfikacja z pozostałych całkowitych dochodów	Nota 3.5	-	1	-	(584)
			33	1	(148)	(547)
Wpływ na pozostałe całkowite dochody						
	Zyski/straty z wyceny instrumentów pochodnych w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych [część skuteczna]			(91)		(99)
	Reklasyfikacja wyceny do rachunku zysków i strat w związku z realizacją (rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych)			(1)		547
				(92)		448
Wpływ na całkowite dochody			33	(91)	(148)	(99)

Na dzień 30 września 2017 roku Spółki Grupy posiadały transakcje pochodne przedstawione w poniższych tabelach.

Instrumenty pochodne zabezpieczające w rachunkowości zabezpieczeń	Stan na 30 września 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	1-12 m-cy	3,71-3,72	3,71	(3)	-	-	-	
Opcje call USD	-	-	-	-	-	70 USD	1 - 3 m-cy	15	
					(3)			15	
Pochodne instrumenty zabezpieczające ceny zakupu gazu									
Opcje call TTF	3 MWh	do 3 lat	16,6-22,0	17,11	10	8 MWh	do 3 lat	83	
Opcje put TTF	0,1 MWh	1-12 m-cy	19	19,00	(1)	0,26 MWh	do 3 lat	(2)	
Swap TTF	1 MWh	do 3 lat	13,72-16,98	14,67	8	4 MWh	do 3 lat	42	
Swap TTF	1 MWh	1-12 m-cy	15,87-20,93	19,42	(15)	5 MWh	do 3 lat	(44)	
					2			79	
Pochodne instrumenty dotyczące ryzyka stopy procentowej									
IRS	-	-	-	-	-	143 PLN	od 6 m-cy do 3,5 lat	-	
IRS	1 500 PLN	3 - 12 m-cy	3,65%-4,07%	3,92%	(23)	1 500 PLN	1 - 3 lata	(46)	
				Razem			Razem	48	
			W tym:	Aktywa	18	W tym:	Aktywa	140	
				Zobowiązania	42		Zobowiązania	92	

TTF - Natural Gas at the Title Transfer Facility

IRS - Interest Rate Swap

Instrumenty pochodne nieobjęte rachunkowością zabezpieczeń	Stan na 30 września 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	37	2 318 NOK	14
Forward				
EUR	105 EUR	4	-	-
		41		218
Pochodne instrumenty ekonomicznie zabezpieczające ceny zakupu energii elektrycznej				
Forward				
Energia Elektryczna TGE	3 MWh	17	3 MWh	12
Energia Elektryczna TGE	6 MWh	(13)	7 MWh	(7)
Energia Elektryczna OTC	1 MWh	32	1 MWh	22
Energia Elektryczna OTC	2 MWh	(51)	1 MWh	(39)
Futures				
Energia Elektryczna EEX AG	2 MWh	62	2 MWh	67
Energia Elektryczna EEX AG	2 MWh	(42)	1 MWh	(48)
		5		7
Pochodne instrumenty zabezpieczające ceny zakupu gazu				
Forward				
Gaz OTC	22 MWh	81	11 MWh	130
Gaz OTC	24 MWh	(90)	11 MWh	(133)
Futures				
Gaz ICE ENDEX B.V.	2 MWh	8	1 MWh	13
Gaz ICE ENDEX B.V.	2 MWh	(5)	1 MWh	(12)
Gaz POWERNEXT SA	5 MWh	18	1 MWh	16
Gaz POWERNEXT SA	3 MWh	(11)	1 MWh	(15)
		1		(1)
Pochodne instrumenty zabezpieczające ceny zakupu praw do emisji CO2				
Forward	7 EUR	-	3 EUR	-
Forward	3 EUR	(1)	-	-
Futures	1 t	(7)	2 t	5
Futures	7 t	8	-	-
		-		5
Pochodne instrumenty zabezpieczające ceny zakupu praw majątkowych do świadectw pochodzenia dla energii - OZE				
Forward	0,03 MWh	1	-	-
		1		-
Pochodne instrumenty zabezpieczające ceny zakupu akcji				
Opcje	9	35	-	-
	Razem	83	Razem	229
	W tym:		W tym:	
	Aktywa	303	Aktywa	483
	Zobowiązania	220	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 aktywa warunkowego	Stan na 30 września 2017	Stan na 31 grudnia 2016
Szacunek kwoty		
Otrzymane weksle	1	-
Pozostałe aktywa warunkowe	142	1
Razem	143	1

Wzrost wartości pozostałych aktywów warunkowych w bieżącym okresie wynika głównie z podpisanych przez jednostkę zależną od PGNiG S.A. umów na dofinansowanie ze środków unijnych.

Tytuł zobowiązania warunkowego	Stan na 30 września 2017	Stan na 31 grudnia 2016
Szacunek kwoty		
Gwarancje i poręczenia	4 020	8 006
Wystawione weksle	716	708
Pozostałe	4	28
Razem	4 740	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 pozostałych zobowiązań warunkowych uległa zmniejszeniu w wyniku zakończenia przez spółkę zależną sporu, dotyczącego umowy handlowej, porozumieniem stron.

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.	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 inżynieryjno-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 Górnictw 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.	<p>Agencja Moody's podtrzymała rating Baa3 z perspektywą stabilną, przyznany wcześniej PGNiG S.A.</p> <p>Agencja wskazała na silną kondycję finansową GK PGNiG oraz czołową pozycję Grupy na polskim rynku gazu ziemnego.</p>
30 maja 2017 roku	PGNiG S.A.	<p>Pan Ryszard Wąsowicz złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej PGNiG, ze skutkiem na dzień 30 maja 2017 roku, bez podania przyczyny rezygnacji.</p>
21 czerwca 2017 roku	PGNiG S.A.	<p>PGNiG oraz spółki z Grupy Azoty zawarły kontrakty dwustronne (Kontrakty Indywidualne) do umowy ramowej sprzedaży paliwa gazowego z dnia 13 kwietnia 2016 roku.</p> <p>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.</p> <p>W wyniku zawarcia Kontraktów Indywidualnych PGNiG pozostanie strategicznym dostawcą paliwa gazowego do 5 spółek z Grupy Azoty, tj. Grup Azoty S.A. z siedzibą w Tarnowie, Zakłady Azotowe Puławy S.A., Zakłady Chemiczne Police S.A., Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. oraz Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki Siarkopol S.A.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>
28 czerwca 2017 roku	PGNiG S.A.	<p>Zwyczajne Walne Zgromadzenie PGNiG podjęło uchwałę o odwołaniu dotychczasowych członków Rady Nadzorczej PGNiG oraz powołaniu w jej skład:</p> <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.
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 wypowiedzenia Kontraktów Indywidualnych, zasady składania zamówień na dostawy paliwa gazowego, zasady rozliczania dostaw oraz renegotjacji ceny gazu, przewiduje również 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>

<p>28 sierpnia 2017</p>	<p>PGNiG S.A.</p>	<p>PGNiG S.A. zawarła z Polskim LNG S.A. (Polskie LNG) aneks do Umowy regazyfikacji z dnia 18 marca 2010 roku (Umowa Regazyfikacji).</p> <p>Zgodnie z warunkami aneksu od 1 stycznia 2018 roku do 1 stycznia 2035 roku PGNiG S.A. zarezerwowała dodatkowe 35% mocy regazyfikacji w terminalu LNG im. Prezydenta Lecha Kaczyńskiego w Świnoujściu. Oznacza to, że od 2018 roku Spółka będzie w stanie sprowadzić drogą morską LNG, które po regazyfikacji będzie odpowiadało około 5 mld m³ gazu ziemnego rocznie.</p> <p>Rezerwacja zwiększonych zdolności regazyfikacji w terminalu LNG umożliwi Spółce realizację celów strategicznych związanych z dywersyfikacją kierunków dostaw gazu oraz zapewnieniem bezpieczeństwa energetycznego kraju. Na podstawie Umowy Regazyfikacji oraz aneksu PGNiG S.A. będzie mogła odbierać w Świnoujściu LNG pochodzące z długoterminowych umów zawartych z Qatargas (29 czerwca 2009 roku oraz 14 marca 2017 roku), a także optymalizować portfel gazu Spółki poprzez zawieranie kontraktów na zakup LNG w średnim i krótkim terminie.</p> <p>Procedura rezerwacji dodatkowej mocy odbyła się zgodnie z zasadami określonymi w obowiązującej Instrukcji Terminalu. Podstawą opłat za usługi będzie taryfa, obowiązująca w okresie trwania Umowy Regazyfikacji, zatwierdzona przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki.</p> <p>Umowa została zawarta pod warunkiem uzyskania przez Polskie LNG wymaganych zgód korporacyjnych (spełniony w dniu 11 września 2017 roku) oraz przedstawienia spółce Polskie LNG przez PGNiG przewidzianego umową przydziału przepustowości, zgodnie z Instrukcją Terminalu, przed terminem rozpoczęcia świadczenia usługi (spełniony w dniu 18 października 2017 roku).</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 półrocznego za I półrocze 2017 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu akcje spółki PGNiG S.A. posiadali Członkowie Rady Nadzorczej PGNiG S.A.: pan Mieczysław Kawecki (9 500 szt. akcji) oraz pan Sławomir Sieradzki (17 225 szt. akcji).

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

4.3. 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.

4.4. Emisja, wykup i spłata dłużnych papierów wartościowych

W bieżącym okresie sprawozdawczym 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 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.

- W dniu 31 lipca 2017 roku spółka PGNiG Termika Energetyka Przemysłowa S.A. dokonała przedterminowej spłaty obligacji z transzy A w wysokości 95,6 mln PLN.
- W dniu 17 sierpnia 2017 roku spółka PGNiG Termika Energetyka Przemysłowa S.A. dokonała przedterminowej spłaty obligacji z transzy A w wysokości 47,8 mln PLN.
- W dniu 31 sierpnia 2017 roku zostało zawarte porozumienie w sprawie rozwiązania Umowy Programu Emisji Obligacji oraz zwolnienia zabezpieczeń pomiędzy Bankiem Gospodarstwa Krajowego, Alior Bankiem S.A. oraz PGNiG TERMIKA Energetyka Przemysłowa 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 września 2017 roku	30 września 2017 roku	31 grudnia 2016 roku	
Spółka uprawniona do emisji: PGNiG S.A.								
10 czerwca 2010 r.	30 czerwca 2020 r.	Program emisji obligacji	Bank Pekao S.A., ING Bank Śląski S.A., PKO BP S.A., Bank Handlowy w Warszawie, BNP Paribas S.A. Oddział w Polsce, Societe Generale S.A., Bank Zachodni WBK S.A., Mbank S.A.	7 mld PLN	15,71%	1,1	-	
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			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).

Ponadto spółki Grupy posiadają umowy dotyczące programów emisji dłużnych papierów wartościowych, które nie były realizowane w bieżącym okresie (PGNiG S.A. na kwotę 1 mld PLN oraz PGNiG TERMIKA S.A. na kwotę 1,5 mld PLN). Szczegółowe informacje dotyczące tych programów przedstawione zostały w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

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 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.

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

Szczegółowy opis prowadzonych postępowań sądowych został przedstawiony w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku. W bieżącym okresie sprawozdawczym, w stosunku do stanu przedstawionego w wyżej wymienionym dokumencie, nastąpiły niżej opisane zmiany.

4.6.1. Prowadzone postępowania sądowe

Postępowanie w związku z obowiązkiem publicznej sprzedaży gazu ziemnego (brak realizacji obliga giełdowego w 2013 r.)

W związku ze złożonym, w dniu 17 czerwca 2016 roku, przez Spółkę wnioskiem o odstąpienie od wymierzenia kary (na podstawie art. 56 ust. 6a ustawy Prawo energetyczne), Prezes URE poinformował PGNiG S.A. pismem z dnia 7 lipca 2017 roku o zakończeniu postępowania dowodowego oraz o możliwości zapoznania się ze zgromadzonym materiałem dowodowym. Jednocześnie postanowieniem z dnia 5 lipca 2017 roku odmówił Spółce dostępu do niektórych zgromadzonych w trakcie postępowania dokumentów. W dniu 18 lipca 2017 roku PGNiG S.A. zaskarżyła przedmiotowe postanowienie wnosząc o jego uchylenie oraz zwrot kosztów postępowania. W dniu 22 sierpnia 2017 roku Prezes URE zawiesił postępowanie administracyjne do czasu rozstrzygnięcia zagadnienia wstępnego przez Sąd Okręgowy w Warszawie – Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

4.6.2. Postępowania przed Prezesem UOKiK

Postępowanie antymonopolowe rozpoczęte w dniu 28 grudnia 2010 roku

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. Wyrokiem z dnia 8 czerwca 2017 roku Sąd Apelacyjny uchylił wyrok Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów z dnia 12 maja 2014 roku oraz przekazał sprawę do ponownego rozpoznania.

Postępowanie antymonopolowe rozpoczęte w dniu 3 kwietnia 2013 roku

W dniu 14 marca 2017 roku odbyła się pierwsza rozprawa. Wyrokiem z dnia 21 marca 2017 roku Sąd Okręgowy w Warszawie – Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów oddalił odwołanie Spółki od decyzji Prezesa UOKiK (wniesione w dniu 2 listopada 2015 roku) 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 apelację, w której zaskarżyła wyrok w całości.

4.6.3. Postępowanie w sprawie gazociągu OPAL

W sprawie gazociągu OPAL prowadzone są postępowania:

- przed Sądem Unii Europejskiej, przed którym skargę oraz wniosek o zastosowanie środka tymczasowego wniosły osobno:
 - PGNiG Supply&Trading (PST) w dniu 4 grudnia 2016 roku, a następnie skarga oraz wniosek zostały rozszerzone w dniu 13 marca 2017 roku,
 - PGNiG S.A. w dniu 1 marca 2017 roku,
- przed Wyższym Sądem Krajowym w Düsseldorfie (Oberlandesgericht Düsseldorf), przed którym skargę oraz wniosek o wydanie zarządzenia tymczasowego (zastosowanie środka tymczasowego) wniosły w dniu 15 grudnia 2016 roku, a następnie rozszerzyły w dniu 20 stycznia 2017 roku, PGNiG oraz PST.

Skargi 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 wniosek 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. W sprawie nastąpiła wymiana pism procesowych. W dniu 13 marca 2017 roku, PST uzupełniła skargę oraz wniosek o zastosowanie środka tymczasowego z uwagi na fakt, że decyzja Komisji Europejskiej

została opublikowana dopiero w 3 stycznia 2017 roku, a skarga i wniosek z 4 grudnia 2016 roku bazowały na komunikacie prasowym Komisji. W dniu 5 lipca 2017 roku, Prezes Sądu Unii Europejskiej przeprowadził posiedzenia dotyczące środka tymczasowego w sprawach PST i PGNiG. W dniu 21 lipca 2017 roku, Prezes Sądu Unii Europejskiej wydał postanowienia w sprawie uchylenia środka tymczasowego w sprawie PST oraz oddalenia wniosku w sprawie PGNiG. Rozstrzygnięcia w zakresie dotyczącym skargi dotychczas 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 zakazał 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.

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.

W dniu 27 lipca 2017 roku Wyższy Sąd Krajowy w Düsseldorfie wydał postanowienie w sprawie uchylenia tymczasowo orzeczonego w dniu 30 grudnia 2016 roku środka tymczasowego (udzielonego tymczasowo zabezpieczenia). W dniu 11 października 2017 roku, odbyło się posiedzenie z udziałem stron biorących udział w postępowaniu. Tego samego dnia Wyższy Sąd Krajowy w Düsseldorfie ogłosił postanowienie w sprawie oddalenia wniosku o zabezpieczenie. Odpis tego postanowienia wraz z pisemnym uzasadnieniem doręczono pełnomocnikom procesowym PGNiG i PST w dniu 23 października 2017 roku. W zakresie dotyczącym skargi rozstrzygnięcia dotychczas nie zapadły.

4.6.4. Inne postępowania

Postępowania w sprawach o wartości co najmniej 10% kapitałów własnych

W bieżącym okresie sprawozdawczym 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 powiązanymi

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem pomiędzy jednostkami powiązanymi 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
27 października 2017	PGNiG S.A.	<p>PGNiG S.A. złożyła wiążącą ofertę na rezerwację przepustowości w okresie od 1 października 2022 roku do 30 września 2037 roku, w ramach procedury Open Season 2017 projektu Baltic Pipe (Open Season 2017), wykorzystywanej przez Energinet i Gaz-System S.A. w celu określenia zapotrzebowania uczestników rynku na wybudowanie lub rozbudowanie infrastruktury wydobywczej i przesyłowej pozwalającej na przesył gazu z Norwegii do Polski przez Danię. Zobowiązanie określono na kwotę o wartości szacunkowej 8,1 mld zł.</p> <p>Finalna alokacja przepustowości Open Season 2017 na rzecz PGNiG zostanie dokonana przez operatorów systemów przesyłowych Energinet i Gaz-System S.A. na podstawie ofert złożonych przez wszystkich uczestników Open Season 2017 w Fazie 2.</p> <p>Udział PGNiG w Fazie 2 procedury Open Season 2017 jest elementem realizacji założeń w zakresie budowy zdywersyfikowanego i konkurencyjnego portfela dostaw gazu ziemnego po roku 2022 w ramach Strategii GK PGNiG na lata 2017-2022 z perspektywą do 2026 roku.</p>
1 listopada 2017	PGNiG S.A.	<p>PGNiG S.A. złożyła wniosek do PAO Gazprom i OOO Gazprom Export (dalej łącznie Gazprom) o renegotjację ceny kontraktowej gazu dostarczanego przez Gazprom na podstawie kontraktu kupna-sprzedaży gazu ziemnego do Rzeczypospolitej Polskiej z dnia 25 września 1996 roku. (Kontrakt Jamalski).</p> <p>Zgodnie z postanowieniami Kontraktu Jamalskiego nowa cena może wejść w życie trzy lata po wejściu w życie poprzedniej zmiany ceny kontraktowej. Biorąc pod uwagę, że ewentualna zmiana ceny w wyniku trwających negocjacji i postępowania arbitrażowego może wejść w życie z dniem 1 listopada 2014 roku, każda ze Stron Kontraktu Jamalskiego może żądać kolejnej renegotjacji ceny kontraktowej od dnia 1 listopada 2017 roku. Złożenie wniosku przez PGNiG S.A. inicjuje ten proces.</p>

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 30 września 2017	9 miesięcy zakończone 30 września 2017	3 miesiące zakończone 30 września 2016	9 miesięcy zakończone 30 września 2016
Przychody ze sprzedaży gazu	2 684	10 800	2 350	9 687
Przychody ze sprzedaży pozostałe	652	2 181	782	2 309
Przychody ze sprzedaży	3 336	12 981	3 132	11 996
Koszt sprzedanego gazu	(2 066)	(8 381)	(1 595)	(7 175)
Zużycie pozostałych surowców i materiałów	(220)	(813)	(402)	(1 178)
Świadczenia pracownicze	(130)	(433)	(132)	(462)
Usługi przesyłowe, dystrybucyjne i magazynowe	(287)	(845)	(271)	(794)
Pozostałe usługi obce	(253)	(703)	(166)	(419)
Amortyzacja	(191)	(565)	(188)	(584)
Podatki i opłaty	(74)	(211)	(78)	(208)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(11)	(142)	(37)	201
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	1	5	2	5
Odpisy rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i ich odwrócenie	32	103	1	(671)
Dywidendy	-	1 197	-	1 629
Przychody finansowe	11	153	122	302
Koszty finansowe	44	(121)	(184)	(358)
Razem	(3 144)	(10 756)	(2 928)	(9 712)
Zysk przed opodatkowaniem	192	2 225	204	2 284
Podatek dochodowy	(36)	(242)	(51)	(157)
Zysk netto	156	1 983	153	2 127
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	0,03	0,34	0,03	0,36

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	3 miesiące zakończone 30 września 2017	9 miesięcy zakończone 30 września 2017	3 miesiące zakończone 30 września 2016	9 miesięcy zakończone 30 września 2016
Zysk netto	156	1 983	153	2 127
Rachunkowości zabezpieczeń	40	(93)	59	448
Podatek odroczony	(7)	18	(11)	(85)
Pozostałe całkowite dochody, podlegające przeklasyfikowaniu do rachunku zysków i strat	33	(75)	48	363
Zyski aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych	-	(7)	-	(4)
Podatek odroczony	-	1	-	1
Pozostałe całkowite dochody, nie podlegające przeklasyfikowaniu do rachunku zysków i strat	-	(6)	-	(3)
Pozostałe całkowite dochody netto	33	(81)	48	360
Razem całkowite dochody	189	1 902	201	2 487

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	-	-	-	2 127	2 127
Pozostałe całkowite dochody netto	-	363	(3)	-	360
Całkowite dochody razem	-	363	(3)	2 127	2 487
Dywidenda	-	-	-	(1 062)	(1 062)
Nabycie akcji własnych	(500)	-	-	-	(500)
Stan na 30 września 2016	7 140	(201)	43	17 681	24 663
Stan na 1 stycznia 2017	7 518	69	34	17 607	25 228
Zysk netto	-	-	-	1 983	1 983
Pozostałe całkowite dochody netto	-	(75)	(6)	-	(81)
Całkowite dochody razem	-	(75)	(6)	1 983	1 902
Dywidenda	-	-	-	(1 156)	(1 156)
Stan na 30 września 2017	7 518	(6)	28	18 434	25 974

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9 miesięcy zakończonych 30 września 2017	9 miesięcy zakończonych 30 września 2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk netto	1 983	2 127
Amortyzacja	565	584
Odsetki i dywidendy	(1 295)	(1 633)
Wynik z działalności inwestycyjnej	(54)	774
Pozostałe korekty niepieniężne	160	102
Podatek dochodowy zapłacony	(219)	(207)
Podatek dochodowy bieżącego okresu	242	157
Zmiana stanu kapitału obrotowego	(1 596)	(1 205)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(214)	699
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe dotyczące poszukiwań i oceny zasobów mineralnych	(476)	(429)
Wydatki na wartości niematerialne i pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	(243)	(247)
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	(833)	(343)
Wydatki z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	(82)	(94)
Wydatki z tytułu nabycia udziałów w jednostkach powiązanych	(404)	(906)
Pozostałe wydatki	(19)	(38)
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek	601	422
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	100	-
Wpływy z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	101	80
Wpływy z tytułu otrzymanych odsetek	65	12
Wpływy z tytułu otrzymanych dywidend	1 197	1 629
Wpływy z tytułu sprzedaży udziałów w jednostkach powiązanych	-	4
Pozostałe wpływy	16	20
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	23	110
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji papierów dłużnych	1 288	-
Wpływy z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	165	89
Pozostałe wpływy	5	3
Wydatki z tytułu nabycia akcji własnych	-	(500)
Wyplacone dywidendy	(1 156)	(1 062)
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	(2 152)	-
Wydatki z tytułu wykupu papierów dłużnych	(2 700)	(309)
Wydatki z tytułu zapłaconych odsetek	(161)	(153)
Wydatki z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	(19)	(58)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 730)	(1 990)
Przepływy pieniężne netto	(4 921)	(1 181)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	4 923	4 622
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	2	3 441

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	9 miesięcy zakończone 30 września 2017	9 miesięcy zakończone 30 września 2016
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu wykazywane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	2	3 441
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	(1)	(9)
Wpływy/(Wydatki) z tyt. cash pooling za okres sprawozdawczy	915	537
Środki pieniężne na koniec okresu wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	1 125	4 320

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	Stan na 30 września 2017	Stan na 31 grudnia 2016
AKTYWA		
Rzeczowe aktywa trwałe	12 565	12 476
Koncesje oraz prawo do użytkowania górniczego i informacji geologicznej	55	54
Udziały i akcje	9 854	9 489
Udzielone pożyczki	1 677	3 162
Pozostałe aktywa	606	578
Aktywa trwałe	24 757	25 759
Zapasy	2 669	1 942
Należności	1 813	1 474
Należności z tytułu wspólnego zarządzania środkami pieniężnymi (cash pooling)	40	524
Pochodne instrumenty finansowe	85	375
Udzielone pożyczki	2 117	426
Pozostałe aktywa	76	137
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 125	5 132
Aktywa obrotowe	7 925	10 010
AKTYWA RAZEM	32 682	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	22	103
Zyski zatrzymane	18 434	17 607
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	25 974	25 228
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	220	208
Rezerwa na koszty likwidacji odwiertów	1 314	1 252
Pozostałe rezerwy	27	28
Dotacje	563	590
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	29	4
Pozostałe zobowiązania	63	62
Zobowiązania długoterminowe	2 216	2 144
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	1 289	4 993
Pochodne instrumenty finansowe	66	99
Zobowiązania z tytułu dostaw i podatków	1 489	2 109
Zobowiązania z tytułu wspólnego zarządzania środkami pieniężnymi (cash pooling)	1 194	759
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	74	87
Rezerwa na koszty likwidacji odwiertów	24	20
Pozostałe rezerwy	288	248
Pozostałe zobowiązania	68	82
Zobowiązania krótkoterminowe	4 492	8 397
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	6 708	10 541
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	32 682	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	25	63	-	-	-	(38)
Zmniejszenia	(39)	(52)	-	-	-	13
Stan na 30 września 2017	465	494	(465)	-	29	

Odpisy aktualizujące

	Rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne	Aktywa trwale 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	55	206	3	-	607
Przeniesienia	-	21	(21)	-	-	-	-	-
Zmniejszenia ujęte w rachunku zysków i strat	(444)	-	-	(57)	(70)	(7)	-	(578)
Stan na 30 września 2017	3 092	34	2 586	70	445	52	40	6 319

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	74	-	-	-	-	-	-	74
Zwiększenia ujęte w rachunek zysków i strat	34	43	-	-	-	-	38	115
Wykorzystanie	(20)	(17)	-	-	-	-	-	(37)
Zmniejszenia ujęte w rachunek zysków i strat	(22)	(2)	(23)	-	-	-	-	(47)
Stan na 30 września 2017	1 338	53	171	26	10	8	47	1 653

Przychody ze sprzedaży

	9 miesięcy zakończone 30 września 2017	9 miesięcy zakończone 30 września 2016
Przychody ze sprzedaży gazu, w tym:	10 800	9 687
Gaz wysokometanowy	9 753	8 687
Gaz zaazotowany	879	740
Gaz propan butan	46	32
Gaz LNG	57	174
Hel	65	54
Przychody ze sprzedaży pozostałe, w tym:	2 181	2 309
Ropa naftowa z gazoliną	828	625
Sprzedaż energii elektrycznej	751	1 094
Prawo do dysponowania instalacjami magazynowymi	432	431
Inne	170	159
Razem przychody	12 981	11 996

Koszty operacyjne

	9 miesięcy zakończone 30 września 2017	9 miesięcy zakończone 30 września 2016
Koszt sprzedanego gazu	(8 381)	(7 175)
Paliwo gazowe	(8 382)	(6 591)
Wynik na transakcjach zabezpieczających ceny gazu	1	(584)
Zużycie pozostałych surowców i materiałów	(813)	(1 178)
Energia na cele handlowe	(719)	(1 066)
Zużycie innych surowców i materiałów	(94)	(112)
Świadczenia pracownicze	(433)	(462)
Wynagrodzenia	(327)	(325)
Składki na ubezpieczenie społeczne	(79)	(79)
Pozostałe świadczenia pracownicze	(41)	(50)
Rezerwa na świadczenia pracownicze	14	(8)
Usługi przesyłowe, dystrybucyjne i magazynowe	(845)	(794)
Pozostałe usługi obce	(703)	(419)
Usługi regazyfikacji	(266)	(89)
Koszt spisanych odwiertów negatywnych	(150)	(72)
Koszt spisanych badań sejsmicznych	(1)	(9)
Usługi remontowe i budowlane	(22)	(18)
Usługi geologiczne i poszukiwawcze	(39)	(20)
Usługi eksploatacji zasobów mineralnych	(18)	(16)
Usługi likwidacji odwiertów	(18)	(11)
Inne usługi	(189)	(184)
Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz ich odwrócenie	103	(671)
Odpisy rzeczowych aktywów trwałych	104	(667)
Odpisy wartości niematerialnych	(1)	(4)
Razem	(11 072)	(10 699)

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	9 miesięcy zakończone 30 września 2017	9 miesięcy zakończone 30 września 2016
Wycena i realizacja pochodnych instrumentów finansowych nieobjętych rachunkowością zabezpieczeń	(6)	(17)
Zmiana stanu odpisów na zapasy	2	189
Zmiana stanu rezerwy na koszty likwidacji odwiertów	(12)	(12)
Zmiana stanu rezerwy na świadectwa pochodzenia energii oraz efektywności energetycznej	(41)	9
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(31)	(3)
Zmiana stanu rezerwy na ochronę środowiska	-	15
Zmiana stanu pozostałych rezerw	(56)	8
Pozostałe	2	12
Razem pozostałe przychody i koszty operacyjne	(142)	201

Przychody i koszty finansowe

	9 miesięcy zakończone 30 września 2017	9 miesięcy zakończone 30 września 2016
Przychody finansowe		
Zysk z wyceny i realizacji transakcji terminowych	6	-
Przychody z tytułu odsetek	143	230
Dodatnie różnice kursowe	-	68
Pozostałe przychody finansowe	4	4
Razem przychody finansowe	153	302
Koszty finansowe		
Strata z wyceny i realizacji transakcji terminowych	-	(89)
Odsetki od zadłużenia oraz prowizje od zaciągniętego długu	(66)	(165)
Ujemne różnice kursowe	(11)	-
Utrata wartości udziałów, akcji oraz innych papierów wartościowych	(40)	(100)
Pozostałe	(4)	(4)
Razem koszty finansowe	(121)	(358)

Podatek dochodowy

	9 miesięcy zakończone 30 września 2017	9 miesięcy zakończone 30 września 2016
Uzgodnienie efektywnej stawki podatku		
Zysk przed opodatkowaniem	2 225	2 284
Podatek według stawki podatkowej obowiązującej w okresie (19%)	(423)	(434)
Należne dywidendy	227	310
Pozostałe przychody nie zaliczane do dochodu do opodatkowania	40	27
Koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	(86)	(60)
Podatek dochodowy według efektywnej stawki podatkowej	(242)	(157)
Podatek dochodowy bieżący	(198)	(213)
Odroczony podatek dochodowy	(44)	56
Efektywna stopa podatkowa	11%	7%

Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na 30 września 2017	Stan na 31 grudnia 2016
Grunty	42	22
Budynki i budowle	6 933	6 868
Urządzenia techniczne i maszyny	2 666	2 786
Środki transportu i pozostałe	103	111
Razem środki trwałe	9 744	9 787
Środki trwałe w budowie dotyczące poszukiwania i oceny zasobów mineralnych	2 216	2 055
Środki trwałe w budowie pozostałe	605	634
Razem rzeczowe aktywa trwałe	12 565	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 9 listopada 2017 roku