

Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownitwo S.A.

RAPORT OKRESOWY
za I kwartał
zakończony 31 marca 2020 roku

Wybrane dane finansowe

Dane dotyczące skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	w mln PLN		w mln EUR	
	3 miesiące zakończony 31 marca 2020	3 miesiące zakończony 31 marca 2019	3 miesiące zakończony 31 marca 2020	3 miesiące zakończony 31 marca 2019
Przychody ze sprzedaży	13 756	14 340	3 129	3 337
Zysk operacyjny bez uwzględnienia amortyzacji (EBITDA)	2 078	2 218	473	516
Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	1 207	1 429	275	332
Zysk przed opodatkowaniem	946	1 447	215	337
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej	779	1 101	177	256
Zysk netto	779	1 100	177	256
Łączne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	706	1 383	161	322
Łączne całkowite dochody	706	1 381	161	321
Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 596	2 847	1 045	662
Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 546)	(1 231)	(352)	(286)
Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 107)	(2 483)	(707)	(578)
Przeplwy pieniężne netto	(57)	(867)	(13)	(202)
Zysk na akcję podstawowy i rozwodniony (odpowiednio w PLN i w EUR)	0,13	0,19	0,03	0,04
	Stan na 31 marca 2020	Stan na 31 grudnia 2019	Stan na 31 marca 2020	Stan na 31 grudnia 2019
Aktywa razem	57 333	59 185	12 594	13 898
Zobowiązania razem	18 323	21 078	4 025	4 950
Zobowiązania długoterminowe razem	10 290	10 378	2 260	2 437
Zobowiązania krótkoterminowe razem	8 033	10 700	1 765	2 513
Kapitał własny razem	39 010	38 107	8 569	8 948
Kapitał podstawowy (akcyjny)	5 778	5 778	1 269	1 357
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.)	5 778	5 778	5 778	5 778
Wartość księgowa i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (odpowiednio w PLN i w EUR)	6,75	6,60	1,48	1,55
Wyplacona dywidenda na jedną akcję (odpowiednio w PLN i w EUR)	-	0,11	-	0,03

Dane dotyczące skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	w mln PLN		w mln EUR	
	3 miesiące zakończony 31 marca 2020	3 miesiące zakończony 31 marca 2019	3 miesiące zakończony 31 marca 2020	3 miesiące zakończony 31 marca 2019
Przychody ze sprzedaży	7 417	7 828	1 687	1 821
Zysk operacyjny bez uwzględnienia amortyzacji (EBITDA)	541	908	123	211
Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	333	701	76	163
Zysk przed opodatkowaniem	325	751	74	175
Zysk netto	272	601	62	140
Całkowite dochody razem	226	860	51	200
Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 800	1 512	637	352
Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(710)	(1 116)	(161)	(260)
Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 032)	(2 325)	(690)	(541)
Przeplwy pieniężne netto	(942)	(1 929)	(214)	(449)
Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypisany zwykłym akcjonariuszom (odpowiednio w PLN i w EUR)	0,05	0,10	0,01	0,02
	Stan na 31 marca 2020	Stan na 31 grudnia 2019	Stan na 31 marca 2020	Stan na 31 grudnia 2019
Aktywa razem	38 469	41 044	8 451	9 638
Zobowiązania razem	7 451	10 426	1 637	2 448
Zobowiązania długoterminowe razem	3 403	3 315	748	778
Zobowiązania krótkoterminowe razem	4 048	7 111	889	1 670
Kapitał własny	31 018	30 618	6 814	7 190
Kapitał akcyjny i zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	7 518	7 518	1 651	1 765
Liczba akcji (średnia ważona w okresie w mln szt.)	5 778	5 778	5 778	5 778
Wartość księgowa i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (odpowiednio w PLN i w EUR)	5,37	5,30	1,18	1,24
Wyplacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	-	0,11	-	0,03

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO ustalane przez NBP	31 marca 2020	31 marca 2019	31 grudnia 2019
Średni kurs w okresie	4,3963	4,2978	4,3018
Kurs na koniec okresu	4,5523	4,3013	4,2585

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	4
1. Informacje ogólne	8
1.1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE	8
1.2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH ZAMIESZCZONYCH W RAPORCIE	8
1.3. PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	9
1.4. WPLYW NOWYCH STANDARDÓW NA SPRAWOZDANIE GRUPY KAPITAŁOWEJ	9
1.5. ZMIANY PREZENTACJI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	9
2. Informacje dotyczące Grupy Kapitałowej i segmentów sprawozdawczych	11
2.1. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ PGNiG	13
2.2. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	13
2.3. DANE LICZBOWE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW SPRAWOZDAWCZYCH	14
2.4. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY W PODZIALE NA SEGMENTY	15
2.5. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTÓW SPRAWOZDAWCZYCH	16
2.6. CZYNNIKI I ZDARZENIA MOGĄCE MIEĆ WPLYW NA PRZYSZŁE WYNIKI GK PGNiG	18
3. Dodatkowe noty objaśniające do Skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	19
3.1. PODATEK ODROZCZONY	19
3.2. ODPISY AKTUALIZUJĄCE	19
3.3. REZERWY	21
3.4. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY W PODZIALE NA PRODUKTY	22
3.5. KOSZTY OPERACYJNE (WYBRANE POZYCJE)	22
3.6. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	23
3.7. PRZYCHODY / (KOSZTY) FINANSOWE NETTO	23
3.8. PODATEK DOCHODOWY	24
3.9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	25
3.10. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE	26
3.11. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	29
3.12. HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ	29
3.13. KLASYFIKACJA AKTYWÓW FINANSOWYCH	29
4. Informacje dodatkowe do raportu okresowego	30
4.1. OPIS NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT	30
4.2. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE	30
4.3. WYPŁAĆONA (ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA	30
4.4. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	31
4.5. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	31
4.6. ISTOTNE POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	31
4.7. ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH	32
4.8. ZMIANY SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPLYW NA WARTOŚĆ GODZIWĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH	32
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	32
4.10. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	32
4.11. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK	32
4.12. ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	32
4.13. POZOSTAŁE INFORMACJE, ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I WYNIKU FINANSOWEGO	33
5. Kwartalna informacja finansowa PGNiG S.A.	34
5.1. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	34
5.2. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	39

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	3 miesiące zakończone 31 marca 2020	3 miesiące zakończone 31 marca 2019	
	niebadane	niebadane	
Przychody ze sprzedaży gazu	10 431	11 074	Nota 3.4.1
Przychody ze sprzedaży pozostałe	3 325	3 266	Nota 3.4.1
Przychody ze sprzedaży	13 756	14 340	
Koszt gazu	(8 694)	(9 931)	Nota 3.5
Zużycie innych surowców i materiałów	(878)	(799)	Nota 3.5
Świadczenia pracownicze	(800)	(713)	Nota 3.5
Usługi przesyłowe	(259)	(261)	
Pozostałe usługi	(419)	(408)	Nota 3.5
Podatki i opłaty	(574)	(500)	
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	445	248	Nota 3.6
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	275	237	
Odpisy rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych oraz ich odwrócenie	(774)	5	Nota 3.5
Zysk operacyjny bez uwzględnienia amortyzacji (EBITDA)	2 078	2 218	
Amortyzacja	(871)	(789)	
Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	1 207	1 429	
Koszty finansowe netto	(270)	6	Nota 3.7
Wynik z inwestycji w jednostkach wycenianych metodą praw własności	9	12	
Zysk przed opodatkowaniem	946	1 447	
Podatek dochodowy	(167)	(347)	Nota 3.8
Zysk netto	779	1 100	
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	779	1 101	
Udziałom niekontrolującym	-	(1)	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.)	5 778	5 778	
Zysk na akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN)	0,13	0,19	
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	3 miesiące zakończone 31 marca 2020	3 miesiące zakończone 31 marca 2019	
	niebadane	niebadane	
Zysk netto	779	1 100	
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	(27)	22	
Rachunkowość zabezpieczeń	(57)	320	
Podatek odroczone	11	(61)	
Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	(73)	281	
Pozostałe całkowite dochody netto	(73)	281	
Łączne całkowite dochody	706	1 381	
Łączne całkowite dochody przypadające:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	706	1 383	
Udziałom niekontrolującym	-	(2)	

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	3 miesiące zakończone 31 marca 2020	3 miesiące zakończone 31 marca 2019
	niebadane	niebadane
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto	779	1 100
Amortyzacja	871	789
Podatek dochodowy bieżącego okresu	167	347
Wynik z działalności inwestycyjnej	779	(16)
Pozostałe korekty niepieniężne	402	(213)
Podatek dochodowy zapłacony	(308)	(181)
Zmiana stanu kapitału obrotowego	1 906	1 021
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 596	2 847
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie środków trwałych w budowie dotyczących poszukiwania i oceny zasobów mineralnych	(231)	(221)
Wydatki na pozostałe rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(1 286)	(1 112)
Pozostałe pozycje netto	(29)	102
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 546)	(1 231)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zadłużenia	162	70
Wydatki z tytułu zadłużenia	(3 281)	(2 553)
Pozostałe pozycje netto	12	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 107)	(2 483)
Przepływy pieniężne netto	(57)	(867)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	3 041	3 928
Różnice kursowe dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	25	6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	2 984	3 061

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	Stan na	Stan na	
	31 marca 2020	31 grudnia 2019	
	niebadane	zbadane	
AKTYWA			
Rzeczowe aktywa trwałe	39 595	40 002	Nota 3.9
Wartości niematerialne	533	729	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	20	32	
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	1 573	1 564	
Pochodne instrumenty finansowe	769	237	
Pozostałe aktywa	1 363	1 375	
Aktywa trwałe	43 853	43 939	
Zapasy	2 227	4 042	
Należności	4 962	5 504	
Pochodne instrumenty finansowe	2 556	2 390	Nota 3.10
Pozostałe aktywa	717	259	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 004	3 037	
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	14	14	
Aktywa obrotowe	13 480	15 246	
AKTYWA RAZEM	57 333	59 185	
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał akcyjny i zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	7 518	7 518	
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	867	739	
Skumulowane pozostałe całkowite dochody	(273)	(246)	
Zyski zatrzymane	30 899	30 097	
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	39 011	38 108	
Kapitał własny udziałowców niekontrolujących	(1)	(1)	
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	39 010	38 107	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	3 586	3 507	
Pochodne instrumenty finansowe	109	20	
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	890	890	
Rezerwa na koszty likwidacji odwiertów	2 320	2 355	Nota 3.3
Pozostałe rezerwy	276	279	Nota 3.3
Dotacje	699	705	
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	2 180	2 383	
Pozostałe zobowiązania	230	239	
Zobowiązania długoterminowe	10 290	10 378	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	399	3 245	
Pochodne instrumenty finansowe	1 638	1 277	Nota 3.10
Zobowiązania z tytułu dostaw i podatków *	3 106	3 487	
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	434	398	
Rezerwa na koszty likwidacji odwiertów	34	34	Nota 3.3
Pozostałe rezerwy	904	728	Nota 3.3
Pozostałe zobowiązania	1 518	1 531	
Zobowiązania krótkoterminowe	8 033	10 700	
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	18 323	21 078	
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	57 333	59 185	

* W tym podatek dochodowy: 105 mln PLN (2019: 132 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:		Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Skumulowane pozostałe całkowite dochody z tytułu:			Zyski zatrzymane	Ogółem	Kapitał własny udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny razem
	kapitał akcyjny	kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych	zysków/(strat) aktuarialnych dotyczących świadczeń pracowniczych	udział w innych całkowitych dochodach w jednostkach wycenianych metodą praw własności				
Stan na 1 stycznia 2019 (zbadane)	5 778	1 740	73	(112)	(91)	-	29 246	36 634	(2)	36 632
Wpływ zastosowania MSSF 16	-	-	-	-	-	-	125	125	-	125
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	1 101	1 101	(1)	1 100
Pozostałe całkowite dochody netto	-	-	259	22	-	-	-	281	-	281
Całkowite dochody razem	-	-	259	22	-	-	1 101	1 382	(1)	1 381
Zmiana w kapitałach odniesiona na zapasy	-	-	(76)	-	-	-	-	(76)	-	(76)
Stan na 31 marca 2019 (niebadane)	5 778	1 740	256	(90)	(91)	-	30 472	38 065	(3)	38 062
Stan na 1 stycznia 2020 (zbadane)	5 778	1 740	739	(122)	(117)	(7)	30 097	38 108	(1)	38 107
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	779	779	-	779
Pozostałe całkowite dochody netto	-	-	(46)	(27)	-	-	-	(73)	-	(73)
Całkowite dochody razem	-	-	(46)	(27)	-	-	779	706	-	706
Zmiana w kapitałach odniesiona na zapasy	-	-	174	-	-	-	-	174	-	174
Zmiany w Grupie	-	-	-	-	-	-	23	23	-	23
Stan na 31 marca 2020 (niebadane)	5 778	1 740	867	(149)	(117)	(7)	30 899	39 011	(1)	39 010

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, XII Wydział Gospodarczy KRS
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 i płynnych, 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, Spółka, Jednostka Dominująca) notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW) od września 2005 roku.

Na dzień przekazania raportu okresowego za I kwartał 2020 roku, jedynym akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu PGNiG S.A. był Skarb Państwa, reprezentowany przez ministra właściwego do spraw 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
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 31 grudnia 2019 roku.

**Stan na 31 marca 2020 roku.

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

Szczegółowe informacje dotyczące segmentów działalności oraz jednostek objętych konsolidacją można znaleźć w **nocie 2**.

1.2. Podstawa sporządzenia sprawozdań finansowych zamieszczonych w raporcie

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za I kwartał 2020 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 29 marca 2018 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 2018, poz. 757).

Niniejszy raport okresowy został sporządzony przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Jednostkę Dominującą i Grupę Kapitałową w dającej się przewidzieć przyszłości. Również na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu okresowego nie stwierdzono istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

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 2019 roku, które zostało opublikowane w dniu 12 marca 2020 roku.

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

Data publikacji Raportu okresowego za I kwartał 2020 roku jest 4 czerwca 2020 roku.

1.3. Przyjęte zasady rachunkowości

Przy sporządzaniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, zastosowano te same zasady jak w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2019 rok.

1.4. Wpływ nowych standardów na sprawozdanie Grupy Kapitałowej

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie.

1.5. Zmiany prezentacji w sprawozdaniu finansowym

W wyniku szczegółowej analizy regulacji odnoszących się do kwestii ujęcia umów/decyzji dzierżawy dotyczących podziemnej infrastruktury oraz uwzględniając wydaną przez Komitet ds. Interpretacji MSSF interpretację, przy sporządzaniu sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupa uznała, że była stroną ww. umów/decyzji dzierżawy spełniających definicję leasingu zgodnie ze standardem MSSF 16.

W związku z powyższą zmianą osądu, Grupa ujęła aktywa z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania z tytułu leasingu z tytułu powyższych umów na dzień 1 stycznia 2019 roku, a wprowadzona korekta wpłynęła również na dane finansowe prezentowane we wcześniej opublikowanych w 2019 roku raportach śródrocznych.

Wpływ korekty na skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK PGNiG za pierwszy kwartał 2019 roku przedstawiają poniższe tabele.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	Okres zakończony 31 marca 2019 przed zmianą	Okres zakończony 31 marca 2019 po zmianie	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	14 340	14 340	-
Koszty operacyjne	(12 175)	(12 122)	53
w tym:			
Podatki i opłaty	(553)	(500)	53
Zysk operacyjny bez uwzględnienia amortyzacji (EBITDA)	2 165	2 218	53
Amortyzacja	(782)	(789)	(7)
Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	1 383	1 429	46
Koszty finansowe netto	15	6	(9)
Zysk przed opodatkowaniem	1 410	1 447	37
Zysk netto	1 063	1 100	37

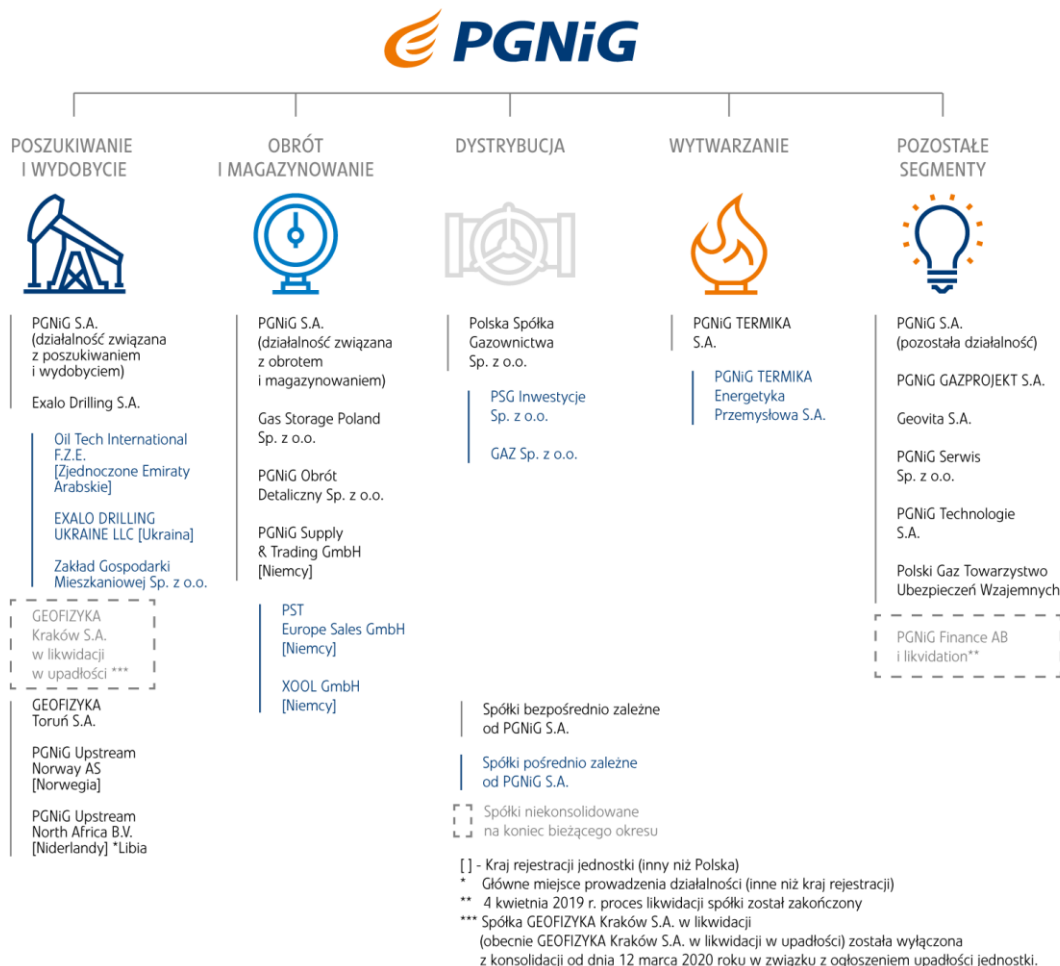
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Okres zakończony 31 marca 2019 przed zmianą	Okres zakończony 31 marca 2019 po zmianie	Zmiana
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 792	2 847	55
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 231)	(1 231)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, w tym:	(2 428)	(2 483)	(55)
Wydatki z tytułu zadłużenia	(2 498)	(2 553)	(55)
Przepływy pieniężne netto	(867)	(867)	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	3 928	3 928	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	3 061	3 061	-

Segment Dystrybucji	Okres zakończony 31 marca 2019 przed zmianą	Okres zakończony 31 marca 2019 po zmianie	Zmiana
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 378	1 378	-
Sprzedaż między segmentami	10	10	-
Przychody razem	1 388	1 388	-
EBITDA	580	633	53
Amortyzacja	(235)	(242)	(7)
Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	345	391	46

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.



Rysunek 1 **Struktura Grupy wg segmentów sprawozdawczych** (na dzień 31.03.2020 roku)

Segmenty sprawozdawcze zostały ustalone w oparciu o rodzaj działalności prowadzonej przez spółki Grupy. Poszczególne segmenty operacyjne zostały zagregowane do segmentów sprawozdawczych na postawie kryteriów agregacji wskazanych w tabeli poniżej. Głównym decydującym 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 podmiotom 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, w Swarzowie i w systemie magazynowym na Ukrainie) 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. oraz spółki od niej zależne, wskazane na Rysunku 1.</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 PGNiG TERMIKA Energetyka Przemysłowa S.A. 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, projektowanie i realizacja obiektów budowlanych oraz maszyn i urządzeń dla sektora górniczego oraz paliwowo-energetycznego, a także świadczenie usług z zakresu branży hotelarskiej i ubezpieczeniowej.</p>	<p>Segmentami operacyjnymi w tym segmencie sprawozdawczym jest PGNiG S.A. (w części zajmującej się obsługą korporacyjną innych segmentów sprawozdawczych) oraz jednostki 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
12 marca 2020 roku	GEOFIZYKA Kraków S.A. w likwidacji w upadłości	W dniu 12 marca 2020 roku została ogłoszona przez Sąd upadłość likwidacyjna Spółki GEOFIZYKA Kraków S.A. w likwidacji.

2.2. Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności

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

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

Wykaz spółek wycenianych metodą praw własności wg stanu na dzień 31 marca 2020 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 S.A.	3 916 718 200	800 000 000	20,43% ¹⁾

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

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

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

2.3. Dane liczbowe dotyczące segmentów sprawozdawczych

3 miesiące zakończone 31 marca 2020	Poszukiwanie i wydobywanie	Obrót i magazynowanie	Dystrybucja	Wytwarzanie	Pozostałe segmenty	Suma	Uzgodnienie do danych skonsolidowanych*	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	742	10 980	1 378	630	26	13 756		
Sprzedaż między segmentami	529	62	21	343	85	1 040		
Przychody razem	1 271	11 042	1 399	973	111	14 796	(1 040)	13 756
EBITDA	71	909	771	416	(66)	2 101	(23)	2 078
Amortyzacja	(275)	(53)	(260)	(268)	(15)	(871)	-	(871)
Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	(204)	856	511	148	(81)	1 230	(23)	1 207
Odpisy rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych, prawa do użytkowania aktywów oraz ich odwrócenie	(776)	-	2	-	-	(774)	-	(774)
Wynik z inwestycji w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	9	9	-	9
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowego majątku trwałego i WN	(684)	(14)	(738)	(107)	(36)	(1 579)	62	(1 517)
Rzeczowe aktywa trwałe	13 769	3 272	16 914	5 205	692	39 852	(257)	39 595
Zatrudnienie**	6 721	3 046	11 516	1 831	1 692	24 806		

*Eliminacje i korekty konsolidacyjne

**Bez zatrudnienia w spółkach wycenianych metodą praw własności

3 miesiące zakończone 31 marca 2019	Poszukiwanie i wydobywanie	Obrót i magazynowanie	Dystrybucja	Wytwarzanie	Pozostałe segmenty	Suma	Uzgodnienie do danych skonsolidowanych*	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	807	11 538	1 378	593	24	14 340		
Sprzedaż między segmentami	905	155	10	359	67	1 496		
Przychody razem	1 712	11 693	1 388	952	91	15 836	(1 496)	14 340
EBITDA	1 297	(71)	633	401	(49)	2 211	7	2 218
Amortyzacja	(278)	(50)	(242)	(204)	(15)	(789)	-	(789)
Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	1 019	(121)	391	197	(64)	1 422	7	1 429
Odpisy rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych, prawa do użytkowania aktywów oraz ich odwrócenie	4	-	1	-	-	5	-	5
Wynik z inwestycji w jednostkach wycenianych metodą praw własności	9	-	-	-	3	12	-	12
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowego majątku trwałego i WN	(322)	(21)	(476)	(307)	(46)	(1 172)	(161)	(1 333)
Rzeczowe aktywa trwałe	13 530	3 287	14 553	4 640	846	36 856	(225)	36 631
Zatrudnienie**	6 758	3 078	11 711	1 839	1 594	24 980		

*Eliminacje i korekty konsolidacyjne

**Bez zatrudnienia w spółkach wycenianych metodą praw własności

2.4. Przychody ze sprzedaży w podziale na segmenty

3 miesiące zakończone 31 marca 2020	Poszukiwanie i wydobywanie	Obrót i magazynowanie	Dystrybucja	Wytwarzanie	Pozostałe segmenty	Uzgodnienie do danych skonsolidowanych*	Razem
Przychody ze sprzedaży gazu, w tym:	732	10 244	-	-	-	(545)	10 431
Gaz wysokometanowy	393	9 126	-	-	-	(398)	9 121
Gaz zaazotowany	317	269	-	-	-	(145)	441
Gaz LNG	6	19	-	-	-	(3)	22
Gaz CNG	-	11	-	-	-	1	12
Gaz propan butan	16	-	-	-	-	-	16
Korekta sprzedaży gazu z tytułu transakcji zabezpieczających	-	819	-	-	-	-	819
Przychody ze sprzedaży pozostałe, w tym:	539	798	1 399	973	111	(495)	3 325
Dystrybucja gazu i ciepła	-	-	1 335	26	-	(19)	1 342
Ropa naftowa łącznie z gazoliną	354	-	-	-	-	-	354
Gaz NGL	21	-	-	-	-	-	21
Sprzedaż ciepła	-	-	-	530	-	-	530
Sprzedaż energii elektrycznej	-	749	-	367	-	(368)	748
Przychody ze sprzedaży usług:							
- wiertniczo-serwisowych	32	-	-	-	-	-	32
- geofizyczno-geologicznych	34	-	-	-	-	-	34
- budowlano-montażowych	10	-	-	-	15	(9)	16
- opłaty przyłączeniowej	-	-	51	-	-	-	51
- pozostałych	10	36	9	4	88	(81)	66
Inne	78	13	4	46	8	(18)	131
Przychody ogółem	1 271	11 042	1 399	973	111	(1 040)	13 756

*Eliminacje i korekty konsolidacyjne

3 miesiące zakończone 31 marca 2019	Poszukiwanie i wydobywanie	Obrót i magazynowanie	Dystrybucja	Wytwarzanie	Pozostałe segmenty	Uzgodnienie do danych skonsolidowanych*	Razem
Przychody ze sprzedaży gazu, w tym:	1 130	10 973	-	-	-	(1 029)	11 074
Gaz wysokometanowy	674	10 456	-	-	-	(763)	10 367
Gaz zaazotowany	429	311	-	-	-	(263)	477
Gaz LNG	10	19	-	-	-	(3)	26
Gaz CNG	-	9	-	-	-	-	9
Gaz propan butan	17	-	-	-	-	-	17
Korekta sprzedaży gazu z tytułu transakcji zabezpieczających	-	178	-	-	-	-	178
Przychody ze sprzedaży pozostałe, w tym:	582	720	1 388	952	91	(467)	3 266
Dystrybucja gazu i ciepła	-	-	1 342	25	-	(7)	1 360
Ropa naftowa łącznie z gazoliną	452	-	-	-	-	-	452
Gaz NGL	26	-	-	-	-	-	26
Sprzedaż ciepła	-	-	-	521	-	-	521
Sprzedaż energii elektrycznej	-	667	-	369	-	(371)	665
Przychody ze sprzedaży usług:							
- wiertniczo-serwisowych	29	-	-	-	-	-	29
- geofizyczno-geologicznych	16	-	-	-	-	-	16
- budowlano-montażowych	10	-	-	-	21	(14)	17
- opłaty przyłączeniowej	-	-	37	-	-	-	37
- pozostałych	5	43	5	4	64	(60)	61
Inne	44	10	4	33	6	(15)	82
Przychody ogółem	1 712	11 693	1 388	952	91	(1 496)	14 340

*Eliminacje i korekty konsolidacyjne

2.5. Omówienie wyników finansowych poszczególnych segmentów sprawozdawczych

Przychody GK PGNiG po I kwartale 2020 roku wyniosły 13 756 mln zł i były o 584 mln zł (4%) niższe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Spadek kosztów sprzedanego gazu w bieżącym okresie o 1 237 mln zł (12%), w porównaniu do pierwszego kwartału roku ubiegłego, w związku ze spadkiem wolumenu oraz cen ropy i gazu a także odpisy wartości majątku w wysokości -774 mln (+5 mln rozwiązanie odpisu w analogicznym okresie ubiegłego roku) zdeterminowały w głównej mierze poziom skonsolidowanego wyniku na działalności operacyjnej (EBIT), który był niższy o 222 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego i osiągnął wartość 1 207 mln zł.

Dane operacyjne	3 miesiące zakończone 31 marca 2020	3 miesiące zakończone 31 marca 2019
Wydobycie gazu ziemnego w GK PGNiG (w mln m³)*		
Gaz wysokometanowy E	444	477
Gaz zaazotowany (Ls/Lw przeliczony na E)	719	704
Razem (przeliczony na E)	1 163	1 181
Sprzedaż gazu ziemnego w GK PGNiG (w mln m³)*		
Gaz wysokometanowy E	10 119	9 431
Gaz zaazotowany (Ls/Lw przeliczony na E)	482	465
Razem (przeliczony na E)	10 601	9 896
Wolumen dystrybucji (w mln m³)**		
gaz wysokometanowy, zaazotowany, propan-butan, koksowniczy	3 961	3 881
Ropa naftowa, kondensat i NGL (w tys. ton)		
Wydobycie	325	324
Sprzedaż	277	288
Ciepło i energia elektryczna (z produkcji)		
Wolumen sprzedaży ciepła poza GK PGNiG (TJ)	16 048	16 970
Wolumen sprzedaży energii elektrycznej z produkcji (TWh)	1 382	1 513

* w przeliczeniu na gaz o cieple spalania 39,5 mJ/m³

** w jednostkach naturalnych

Poszukiwanie i wydobywanie

Wynik operacyjny segmentu Poszukiwanie i wydobywanie po I kwartale 2020 roku wyniósł -204 mln zł i był o 1 223 mln zł (120%) niższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Na wynik operacyjny segmentu wpływ miały głównie następujące czynniki:

- spadek przychodów o 441 mln zł (tj. 26%) w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, na który wpłynęły głównie:
 - spadek o 396 mln zł (35%) przychodów z tytułu sprzedaży gazu z segmentu w związku z niższą ceną przekazania gazu wydobytego w Polsce z segmentu Poszukiwanie i wydobywanie do segmentu Obrót i magazynowanie. Spadek ceny przekazania gazu z wydobycia krajowego pomiędzy segmentami jest bezpośrednią konsekwencją oparcia tej ceny na notowaniach gazu na Towarowej Gieldzie Energii (TGE) gdzie średni spadek cen gazu po pierwszym kwartale 2020 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wyniósł 40%;
 - spadek o 103 mln zł (22%) przychodów z tytułu sprzedaży ropy naftowej i NGL, głównie na skutek niższej o 17% (w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego) średniej ceny ropy naftowej Brent wyrażonej w PLN za okres 3 miesięcy, przy jednoczesnym spadku o 4% wolumenu sprzedaży tych produktów w pierwszym kwartale 2020 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego,
- wyższe koszty operacyjne o 782 mln zł (tj. 113%) w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego to głównie efekt gwałtownego spadku cen węglowodorów. Grupa dokonała wyceny wartości środków trwałych oraz środków trwałych w budowie związanych z wydobyciem węglowodorów z uwzględnieniem bieżących długoterminowych prognoz cen ropy i gazu, w rezultacie zawiązano łącznie odpisy aktualizujące wartość majątku trwałego w wysokości 758 mln zł (w analogicznym okresie roku poprzedniego rozwiązano odpisy na rzeczowy majątek trwały na kwotę 18 mln zł);

Obrót i magazynowanie

Wynik operacyjny segmentu w I kwartale 2020 roku wyniósł 856 mln zł i był wyższy o 977 mln w odniesieniu do straty w wysokości -121 mln w analogicznym okresie roku ubiegłego. Przychody segmentu ogółem ukształtowały się na poziomie 11 042 mln zł i były niższe o 651 mln zł (6%) w odniesieniu do I kwartału 2019 roku. Jednocześnie koszty operacyjne segmentu wyniosły 10 186 mln zł, tj. o 1 627 mln zł mniej (14%) niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Na powyższe zmiany wpływ miały między innymi następujące czynniki:

- zwiększenie wolumenu sprzedaży gazu wysokometanowego i zaazotowanego poza GK PGNiG o 7% do 10,3 mld m³, przy jednoczesnym spadku przychodów z tytułu sprzedaży gazu poza GK w I kwartale 2020 roku o 7% w porównaniu analogicznego okresu roku poprzedniego;
- spadek kosztów pozyskania gazu w segmencie na skutek niższych notowań cen ropy i gazu;
- spadek ceny gazu na TGE, mającej wpływ na wartość przekazanego gazu z wydobycia krajowego z segmentu Poszukiwanie i wydobycie do segmentu Obrót i magazynowanie;
- decyzja Prezesa URE z dnia 17 grudnia 2019 roku o zatwierdzeniu Taryfy Detalicznej w zakresie obrotu paliwami gazowymi, obowiązującej od 1 stycznia 2020 roku na okres do 30 czerwca 2020 roku, skutkującej spadkiem średniej ceny za paliwo gazowe o 2,9%;
- rozwiązanie odpisu na zapasy gazu w wysokości 255 mln zł (37 mln zł w I kwartale 2019 roku);
- dodatni wynik na realizacji instrumentów zabezpieczających objętych rachunkowością zabezpieczeń w wysokości 819 mln zł w I kwartale 2020 roku (179 mln zł w analogicznym okresie 2019 roku).

Dystrybucja

Wynik operacyjny segmentu Dystrybucja w pierwszym kwartale 2020 roku wyniósł 511 mln zł i był o 120 mln (31%) wyższy od wyniku operacyjnego z analogicznego okresu roku poprzedniego. Wzrost wyniku operacyjnego przełożył się bezpośrednio na wzrost wskaźnika EBITDA, który na koniec I kwartału 2020 roku wyniósł 771 mln, czyli o 138 mln więcej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Przychody segmentu pozostały na niemalże niezmiennym poziomie (1399 mln zł w stosunku do 1 388 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego). Wyższe wolumeny dystrybucji pozwoliły zachować przychody segmentu na stabilnym poziomie, pomimo zmniejszenia średnich stawek opłat dystrybucyjnych o 5% od 15 lutego 2019 roku.

Na znaczny spadek kosztów działalności operacyjnej segmentu (888 mln zł w stosunku do 997 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego) wpływ miało przede wszystkim saldo przychodów i kosztów z tytułu bilansowania systemu, które wyniosło 16 mln zł w I kwartale 2020 roku wobec ujemnego salda w wysokości 131 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Wytwarzanie

Wynik operacyjny segmentu po I kwartale 2020 roku wyniósł 148 mln zł i był niższy o 25% (spadek o 49 mln zł) niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Na poziomie EBITDA osiągnięto wynik w wysokości 416 mln zł, co oznacza wzrost o 4% w stosunku do wyniku odnotowanego na koniec I kwartału 2019 roku.

Istotny wpływ na wyniki segmentu miał wzrost kosztów amortyzacji. Amortyzacja w segmencie wyniosła 268 mln zł i była wyższa o 32% r/r w wyniku wzrostu r/r kosztów umorzenia uprawnień CO₂ o 65 mln zł (55%).

Pomimo wyższej średniej temperatury w okresie, w którym odnotowano wzrost o 1,2°C r/r, przychody ze sprzedaży ciepła były wyższe o 9 mln zł (2%) w relacji do ubiegłorocznego poziomu. Mimo spadku poziomu wolumenu sprzedaży ciepła wzrost przychodów z tego tytułu wynikał z wyższych cen ciepła i energii, wprowadzonych nową taryfą we wrześniu 2019 roku. Wyższe ceny sprzedaży energii elektrycznej pomimo niższego wolumenu spowodowały, że przychody z tytułu sprzedaży energii spadły jedynie o 2 mln zł (1%).

2.6. 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, a także uprawnień do emisji CO₂;
- negatywne efekty ekonomiczno-gospodarcze wywołane pandemią COVID-19 (efekt wpływu opisany szerzej w [nocie 3.2. Odpisy aktualizujące](#));
- 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 ze Strategią Grupy Kapitałowej PGNiG na lata 2017–2022 z perspektywą do 2026 r., 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 obciążone odpowiednio wyższym ryzykiem (obszar poszukiwanie i wydobywanie), 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 odroczony

	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	Kompensata aktywów i zobowiązań	Aktywa po kompensacie	Zobowiązania po kompensacie	Wpływ netto zmian w okresie
Stan na 1 stycznia 2019	930	2 902	(836)	94	2 066	
Wpływ zastosowania MSSF 16	(5)	24	-	-	-	(29)
Zwiększenia	174	502	-	-	-	(328)
Zmniejszenia	(24)	-	-	-	-	(24)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(1)	-	-	-	1
Pozostałe zmiany	-	(1)	-	-	-	1
Stan na 31 grudnia 2019	1 075	3 426	(1 043)	32	2 383	(379)
Stan na 1 stycznia 2020	1 075	3 426	(1 043)	32	2 383	
Zwiększenia	131	126	-	-	-	5
Zmniejszenia	(44)	(124)	-	-	-	80
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(104)	-	-	-	104
Pozostałe zmiany	-	(2)	-	-	-	2
Stan na 31 marca 2020	1 162	3 322	(1 142)	20	2 180	191

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 2019	3 798	84	5	893	62	200	910	1	5 953
Wpływ zastosowania MSSF 16	24	(21)	-	-	-	-	-	-	3
Zwiększenia ujęte w rachunku zysków i strat	1 121	13	1	171	1	385	220	-	1 912
Zmniejszenia ujęte w rachunku zysków i strat	(734)	(1)	-	-	(1)	(127)	(262)	(1)	(1 126)
Wykorzystanie	(65)	-	(1)	-	-	(2)	(42)	-	(110)
Przeniesienia	-	-	-	-	1	-	(1)	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	(1)	-	3	-	2
Stan na 31 marca 2019	4 144	75	5	1 064	62	456	828	-	6 634
Stan na 1 stycznia 2020	4 144	75	5	1 064	62	456	828	-	6 634
Zwiększenia ujęte w rachunku zysków i strat	760	12	-	15	1	123	37	-	948
Zmniejszenia ujęte w rachunku zysków i strat	(15)	-	-	(25)	-	(376)	(52)	-	(468)
Wykorzystanie	(4)	-	-	-	-	-	(7)	-	(11)
Zmiany w Grupie	-	-	-	-	60	(2)	(1)	39	96
Pozostałe zmiany	23	3	-	-	-	-	21	-	47
Stan na 31 marca 2020	4 908	90	5	1 054	123	201	826	39	7 246

Wpływ COVID-19 na poziom utraty wartości aktywów niefinansowych oraz na poziom oczekiwanych strat kredytowych dla aktywów finansowych

Utrata wartości aktywów niefinansowych

Odpisy aktualizujące aktywa trwale są efektem oceny wartości odzyskiwalnej aktywów, która dokonywana jest na podstawie analizy przyszłych przepływów pieniężnych - w szczególności w oparciu o aktualne i prognozowane ścieżki cenowe węglowodorów na międzynarodowych rynkach. Epidemia COVID-19 była jednym z czynników, które w istotnym stopniu wpłynęły na gwałtowny spadek cen węglowodorów, co znalazło odzwierciedlenie również w długoterminowych prognozach cen gazu i ropy.

Na dzień 31 marca 2020 roku Grupa dokonała wyceny wartości środków trwałych, środków trwałych w budowie oraz prawa do użytkowania aktywów związanych z wydobywaniem węglowodorów z uwzględnieniem bieżących prognoz długoterminowych. W rezultacie zawiązano odpis aktualizujący na poziomie 561,6 mln zł dla krajowych aktywów trwałych związanych z wydobywaniem węglowodorów oraz 203,4 mln zł dla tych znajdujących się poza granicami Polski.

Należności handlowe

Oczekuje się, że ekonomiczne skutki COVID-19 będą miały wpływ na jakość portfela aktywów finansowych Grupy i ograniczą poziom spłacalności należności handlowych. Prognozowany wpływ został zróżnicowany w zależności od sektora gospodarki, w jakim funkcjonują kontrahenci. Przyjęte przez Grupę modele uwzględniają korektę prawdopodobieństwa niewypłacalności kontrahentów w oparciu o oczekiwania rynkowe implikowane z notowań kontraktów Credit Default Swap (CDS).

W celu uwzględnienia wpływu czynników przyszłych (w tym COVID-19) w ramach ryzyka portfela złożonego z kontrahentów ocenianych indywidualnie, Grupa dokonała korekt prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania w oparciu o notowania instrumentów CDS na datę bilansową. Korekta była zróżnicowana w zależności od sektora i podsektora gospodarki, w którym działa kontrahent, oraz uzależniona od wewnętrznej lub zewnętrznej oceny ratingowej kontrahenta.

W celu uwzględnienia wpływu czynników przyszłych (w tym COVID-19) w ramach ryzyka portfela ocenianego metodą macierzową, Grupa założyła wzrost wskaźników procentowych odzwierciedlający oczekiwaną spłacalność należności w poszczególnych przedziałach wiekowania należności. Wzrost wskaźników był proporcjonalny do oczekiwanego przez rynek (wyrażonego w formie notowań kontraktów CDS) wzrostu prawdopodobieństwa niewypłacalności dla kontrahentów charakteryzujących się ryzykiem zbliżonym do uśrednionego ryzyka portfela, w tym przy uwzględnieniu sektorów gospodarki, z których pochodzą kluczowi kontrahenci Grupy.

Na podstawie przeprowadzonych analiz, szacowany efekt wpływu COVID-19 na poziom odpisów aktualizujących należności handlowe na dzień 31 marca 2020 wyniósł 15 mln zł.

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 2019	2 008	151	175	115	-	23	408	2 880
Wpływ zastosowania MSSF 16	-	-	-	(19)	-	-	-	(19)
Utworzenie ujęte w koszcie wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych	441	-	-	-	-	-	-	441
Zwiększenia ujęte w rachunku zysków i strat	60	265	-	49	6	2	183	565
Zmniejszenia ujęte w rachunku zysków i strat	(86)	(59)	-	(28)	-	(4)	(155)	(332)
Wykorzystanie	(35)	(123)	-	-	-	-	(10)	(168)
Pozostałe zmiany	1	(18)	2	5	-	-	39	29
Stan na 31 grudnia 2019	2 389	216	177	122	6	21	465	3 396
Stan na 1 stycznia 2020	2 389	216	177	122	6	21	465	3 396
Utworzenie ujęte w koszcie wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych	4	-	-	-	-	-	-	4
Zwiększenia ujęte w rachunku zysków i strat	17	87	-	1	-	-	105	210
Zmniejszenia ujęte w rachunku zysków i strat	(12)	-	-	(1)	-	(3)	(26)	(42)
Wykorzystanie	(8)	-	-	-	-	-	(2)	(10)
Zmiany w Grupie	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)
Pozostałe zmiany	(36)	-	16	-	-	-	(3)	(23)
Stan na 31 marca 2020	2 354	303	193	122	6	18	538	3 534

Nota 3.6
 Nota 3.6

3.4. Przychody ze sprzedaży w podziale na produkty

Grupa generuje przychody przede wszystkim z obrotu gazem ziemnym wysokometanowym i zaazotowanym, produkcji i sprzedaży energii elektrycznej i ciepła oraz sprzedaży wydobytej ropy naftowej.

Przedmiotem działania Grupy jest również świadczenie usług, takich jak: dystrybucja i magazynowanie paliw gazowych, usługi geofizyczno – geologiczne, usługi przyłączeniowe, wiertnicze, serwisowe i inne. Ponadto spółki Grupy osiągają przychody z umów o usługi budowlane.

Sprzedaż realizowana jest zarówno do kontrahentów indywidualnych jak i biznesowych.

	3 miesiące zakończone 31 marca 2020	3 miesiące zakończone 31 marca 2019
Przychody ze sprzedaży gazu, w tym:	10 431	11 074
Gaz wysokometanowy	9 121	10 367
Gaz zaazotowany	441	477
Gaz LNG	22	26
Gaz CNG	12	9
Gaz propan butan	16	17
Korekta sprzedaży gazu z tytułu transakcji zabezpieczających	819	178
Przychody ze sprzedaży pozostałe, w tym:	3 325	3 266
Dystrybucja gazu i ciepła	1 342	1 360
Ropa naftowa łącznie z gazoliną	354	452
Gaz NGL	21	26
Sprzedaż ciepła	530	521
Sprzedaż energii elektrycznej	748	665
Przychody ze sprzedaży usług:		
- wiertniczo-serwisowych	32	29
- geofizyczno-geologicznych	34	16
- budowlano-montażowych	16	17
- opłaty przyłączeniowej	51	37
- pozostałych	66	61
Inne	131	82
Razem przychody	13 756	14 340

3.5. Koszty operacyjne (wybrane pozycje)

	3 miesiące zakończone 31 marca 2020	3 miesiące zakończone 31 marca 2019
Koszt sprzedanego gazu	(8 694)	(9 931)
Paliwo gazowe	(8 694)	(9 932)
Koszt transakcji zabezpieczających ceny gazu	-	1
Zużycie innych surowców i materiałów	(878)	(799)
Paliwa do produkcji energii i ciepła	(360)	(383)
Energia elektryczna na cele handlowe	(389)	(294)
Zużycie pozostałych surowców i materiałów	(129)	(122)
Świadczenia pracownicze	(800)	(713)
Wynagrodzenia	(552)	(504)
Składki na ubezpieczenie społeczne	(129)	(112)
Koszty długoterminowych świadczeń pracowniczych	(24)	(23)
Pozostałe świadczenia pracownicze	(95)	(74)
Pozostałe usługi	(419)	(408)
Usługi regazyfikacji	(98)	(93)
Usługi remontowe i budowlane	(41)	(38)
Usługi eksploatacji zasobów mineralnych	(50)	(60)
Usługi wynajmu	(28)	(12)
Pozostałe usługi	(202)	(205)
Odpisy na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne oraz ich odwrócenie	(774)	5
Koszt spisanych aktywów dotyczących poszukiwania i oceny zasobów mineralnych	(17)	(13)
Odpisy rzeczowych aktywów trwałych	(745)	18
Odpisy wartości niematerialnych	(12)	-
Razem	(11 565)	(11 846)

3.6. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	3 miesiące zakończone 31 marca 2020	3 miesiące zakończone 31 marca 2019
Przychody z tyt. odszkodowań, kar, grzywien	8	9
Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej	(162)	18
Wycena i realizacja pochodnych instrumentów finansowych	206	15
Zmiana stanu odpisów na zapasy	253	19
Zmiana stanu odpisów na należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15	(15)
Zmiana stanu rezerwy na koszty likwidacji odwiertów	(5)	3
Zmiana stanu rezerwy na świadectwa pochodzenia energii oraz efektywności energetycznej	(87)	(82)
Rezerwa na brakujące uprawnienia do emisji CO ₂	(5)	-
Zmiana stanu pozostałych rezerw	(46)	(37)
Zmiana stanu produktów	299	312
Zmiana wartości nadwyżki/niedoboru produkcji węglowodorów w stosunku do umowy	72	64
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(31)	(28)
Inne przychody i koszty operacyjne	(72)	(30)
Razem pozostałe przychody i koszty operacyjne	445	248

3.7. Przychody / (koszty) finansowe netto

	3 miesiące zakończone 31 marca 2020	3 miesiące zakończone 31 marca 2019
Odsetki od zadłużenia (w tym: prowizje od zaciągniętego długu)	(4)	(20)
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	(18)	(9)
Różnice kursowe	(236)	14
Wycena i realizacja pochodnych instrumentów finansowych nieobjętych rachunkowością zabezpieczeń	(4)	(1)
Wycena aktywów finansowych do wartości godziwej	(7)	2
Pozostałe koszty (przychody) finansowe netto	(1)	20
Razem koszty finansowe netto	(270)	6

3.8. Podatek dochodowy

Uzgodnienie efektywnej stawki podatku	3 miesiące zakończone 31 marca 2020	3 miesiące zakończone 31 marca 2019
Zysk przed opodatkowaniem	946	1 447
Podatek według obowiązującej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (19%)	(180)	(275)
Ujemne różnice przejściowe, od których nie ujęto podatku odroczonego	13	(72)
Podatek dochodowy wykazywany w rachunku zysków i strat	(167)	(347)
W tym:		
Bieżący podatek dochodowy	(283)	(267)
Odroczony podatek dochodowy	116	(80)
Efektywna stopa podatkowa	18%	24%

Grupa podatkowa

PGNiG S.A. jest spółką reprezentującą Podatkową Grupę Kapitałową (PGK) PGNiG w zakresie obowiązków wynikających z ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych (PDOP) oraz przepisów Ordynacji podatkowej.

PGK na podstawie umowy z dnia 19 września 2016 roku została powołana na okres od 1 stycznia 2017 roku 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 Ventures Sp. z o.o. (do dnia 30 grudnia 2019 roku pod nazwą 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.

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

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

- możliwość bieżącego wykorzystywania strat generowanych przez spółki wchodzące w skład PGK,
- rozliczenie PDOP wyłącznie przez jeden podmiot.

3.9. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na 31 marca 2020	Stan na 31 grudnia 2019
Grunty	130	130
Budynki i budowle	19 615	19 805
Urządzenia techniczne i maszyny	8 089	8 198
Środki transportu i pozostałe	1 264	1 272
Razem środki trwałe własne	29 098	29 405
Prawo do użytkowania gruntów	2 341	2 245
Prawo do użytkowania budynków i budowli	274	278
Prawo do użytkowania urządzeń technicznych i maszyn	158	162
Prawo do użytkowania środków transportu i pozostałych	43	35
Razem aktywa z tytułu prawa do użytkowania	2 816	2 720
Środki trwałe w budowie dotyczące poszukiwania i oceny zasobów mineralnych	2 602	2 561
Środki trwałe w budowie pozostałe	5 079	5 316
Razem rzeczowe aktywa trwałe	39 595	40 002

3.9.1. Istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa nie zawarła istotnych, jednostkowych transakcji nabycia lub sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych. Najbardziej znaczące nakłady Grupa poniosła na zagospodarowanie złóż na Morzu Norweskim i na Morzu Północnym (łącznie transakcje w okresie wyniosły ok. 370 mln zł).

3.9.2. Istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

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

3.10. Pochodne instrumenty finansowe

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

W przypadku Jednostki Dominującej, transakcje ujęte w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku, które spełniają określone wymogi, są objęte rachunkowością zabezpieczeń przepływów pieniężnych. 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 bieżącym okresie sprawozdawczym 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			3 miesiące zakończone 31 marca 2020		3 miesiące zakończone 31 marca 2019	
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	(4)	-	(1)	-
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	Wycena i realizacja pochodnych instrumentów finansowych nieobjętych rachunkowością zabezpieczeń	Nota 3.6	206	-	15	-
Przychody ze sprzedaży	Reklasyfikacja z pozostałych całkowitych dochodów	Nota 3.4.1	-	819	-	178
Koszt sprzedanego gazu	Reklasyfikacja z pozostałych całkowitych dochodów	Nota 3.5	-	-	-	1
			202	819	14	179
Wpływ na pozostałe całkowite dochody						
	Zyski/straty z wyceny instrumentów pochodnych w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych (część skuteczna)			762		499
	Reklasyfikacja wyceny do rachunku zysków i strat w związku z realizacją (rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych)			(819)		(179)
				(57)		320
Wpływ na całkowite dochody			202	762	14	499
Zmiana w kapitałach odniesiona na zapasy				174		(76)

Na dzień 31 marca 2020 roku spółki Grupy posiadały transakcje pochodne przedstawione w poniższych tabelach.

Instrumenty pochodne zabezpieczające w rachunkowości zabezpieczeń	Stan na 31 marca 2020					Stan na 31 grudnia 2019			
	Typ instrumentu pochodnego	Wartość bazowa instrumentu (w mln)	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 (w mln)	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 i sprzedaż gazu									
Forward									
USD	761 USD	do 3 lat	3,58-3,99	3,81	257	371 USD	do 3 lat	54	
USD	-	-	-	-	-	601 USD	do 3 lat	(39)	
EUR	-	-	-	-	-	970 EUR	do 3 lat	120	
EUR/USD	67 EUR	1 - 3 lata	1,12-1,18	1,15	10	42 EUR	do 3 lat	2	
Swap walutowy EUR	904 EUR	do 3 lat	4,41-4,57	4,46	(125)	-	-	-	
					142			137	
Pochodne instrumenty zabezpieczające ceny zakupu i sprzedaży gazu									
Swap TTF DA	42 MWh	do 3 lat	7,61-20,74	15,90	775	41 MWh	do 3 lat	807	
Swap TTF MA	4 MWh	do 12 m-cy	8,87-10,44	9,60	(36)	2 MWh	1-3 m-cy	(1)	
Swap TTF DA	12 MWh	do 3 lat	7,61-14,03	10,69	(68)	12 MWh	do 12 m-cy	(254)	
Swap BRENT	1 Bbl	1 - 3 lata	39,95-43,87	42,11	2	-	-	-	
Swap BRENT	2 Bbl	do 3 lat	39,95-43,87	42,74	(7)	-	-	-	
Swap GASPOOL DA	2 MWh	do 12 m-cy	15,97-21,98	18,69	98	4 MWh	do 3 lat	105	
HH NYMEX	7 MMBTU	1 - 3 lata	2,245-2,29	2,27	2	-	-	-	
HH NYMEX	8 MMBTU	1 - 3 lata	2,245-2,42	2,39	(2)	15 MMBTU	do 3 lat	(12)	
					764			645	
				Razem	906		Razem	782	
			W tym:	Aktywa	1 145	W tym:	Aktywa	1 088	
				Zobowiązania	239		Zobowiązania	306	

TTF - Natural Gas at the Title Transfer Facility

IRS - Interest Rate Swap

MA - month-ahead; DA - day-ahead

MMBTU - a million of international British Thermal Units

Instrumenty pochodne nieobjęte rachunkowością zabezpieczeń	Stan na 31 marca 2020		Stan na 31 grudnia 2019	
	Wartość bazowa instrumentu (w mln)	Wartość godziwa instrumentów niepodlegających rachunkowości zabezpieczeń	Wartość bazowa instrumentu (w mln)	Wartość godziwa instrumentów niepodlegających rachunkowości zabezpieczeń
Typ instrumentu pochodnego				
Pochodne instrumenty dotyczące ryzyka stopy procentowej oraz ryzyka kursowego				
CCIRS				
NOK	3 818 NOK	116	2 318 NOK	90
Forward				
EUR	68 EUR	14	608 EUR	89
EUR	1 EUR	-	1 EUR	-
EUR	3 EUR	-	610 EUR	(49)
USD	25 USD	(4)	-	-
Swap walutowy				
EUR	395 EUR	36	-	-
EUR	211 EUR	(22)	-	-
		140		130
Pochodne instrumenty ekonomicznie zabezpieczające ceny zakupu energii elektrycznej				
Forward				
Energia Elektryczna TGE	15 MWh	123	12 MWh	18
Energia Elektryczna TGE	2 MWh	(70)	1 MWh	(5)
Energia Elektryczna OTC	1 MWh	84	1 MWh	34
Energia Elektryczna OTC	0,45 MWh	(28)	1 MWh	(22)
Futures				
Energia Elektryczna EEX AG	2 MWh	126	2 MWh	69
Energia Elektryczna EEX AG	2 MWh	(182)	3 MWh	(81)
		53		13
Pochodne instrumenty zabezpieczające ceny zakupu i sprzedaży gazu				
Forward				
Gaz OTC	14 MWh	475	16 MWh	393
Gaz OTC	10 MWh	(321)	13 MWh	(310)
Futures				
Gaz TGE	0,26 MWh	1	-	-
Gaz TGE	3 MWh	(85)	2 MWh	(54)
Gaz ICE ENDEX B.V.	3 MWh	97	4 MWh	91
Gaz ICE ENDEX B.V.	4 MWh	(103)	4 MWh	(92)
Gaz POWERNEXT SA	1 MWh	49	2 MWh	40
Gaz POWERNEXT SA	3 MWh	(99)	3 MWh	(72)
GASPOOL DA	8 MWh	401	9 MWh	235
GASPOOL DA	9 MWh	(206)	7 MWh	(99)
HH NYMEX	3 MMBTU	3	-	-
HH NYMEX	14 MMBTU	(27)	-	-
Swap TTF DA	19 MWh	635	21 MWh	473
Swap TTF DA	14 MWh	(322)	9 MWh	(159)
Swap TTF MA	4 MWh	(21)	9 MWh	(44)
		477		402
Pochodne instrumenty zabezpieczające ceny zakupu praw do emisji CO₂				
Forward				
	-	-	24 EUR	(1)
Forward	1 t	18	-	-
Forward	0,13 t	(1)	-	-
Futures				
	7 EUR	(16)	-	-
Futures	-	-	3 t	(1)
		1		(2)

Pochodne instrumenty zabezpieczające ceny zakupu akcji

Opcje	9,125 mln szt akcji	1	9,125 mln szt akcji	5
Razem		672	Razem	548
W tym:			W tym:	
Aktywa		2 180	Aktywa	1 539
Zobowiązania		1 508	Zobowiązania	991

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 31 marca 2020	Stan na 31 grudnia 2019
Szacunek kwoty		
Przyznane dofinansowanie *	180	187
Pozostałe aktywa warunkowe	6 675	14
Razem	6 855	201

* Dotyczy umów na dofinansowanie ze środków unijnych zawieranych przez Polską Spółkę Gazownictwa Sp. z o.o.

Tytuł zobowiązania warunkowego	Stan na 31 marca 2020	Stan na 31 grudnia 2019
Szacunek kwoty		
Gwarancje i poręczenia	4 335	3 808
Wystawione weksle	523	552
Pozostałe	384	11
Razem	5 242	4 371

Nieznaczny spadek wartości aktywów warunkowych z tytułu przyznanego dofinansowania wynika z częściowego rozliczenia w bieżącym okresie umów z tego tytułu zawieranych przez Polską Spółkę Gazownictwa Sp. z o.o.

Wzrost wartości zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji w bieżącym okresie wynika przede wszystkim z wystawienia nowych gwarancji w walutach obcych (EUR i USD), będących zabezpieczeniem dostaw gazu na łączną kwotę 632 mln zł (według kursu NBP z dnia 31 marca 2020 roku).

W związku ze zmianą warunków cenowych dostaw gazu ziemnego z kontraktu kupna-sprzedaży gazu ziemnego do Rzeczypospolitej Polskiej z dnia 25 września 1996 r. pomiędzy PGNiG S.A. a PAO Gazprom / OOO Gazprom Export („Kontrakt Jamalski”) w okresie 1 listopada 2014 r. – 29 lutego 2020 r. na mocy wyroku końcowego w postępowaniu arbitrażowym z powództwa PGNiG S.A. przeciwko PAO Gazprom i OOO Gazprom Export, na dzień 31 marca 2020 roku rozpoznano pozycje warunkowe z tego tytułu, których łączny wpływ wyniósł 6 288 mln zł (wartość netto aktywa warunkowego); więcej informacji w **nocie 4.6.3.**

3.12. Hierarchia wartości godziwej

W okresie sprawozdawczym Grupa nie dokonała zmian w metodzie ustalania wartości godziwej wykorzystywanej przy wycenie instrumentów finansowych. Nie wystąpiły również przesunięcia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej.

	Stan na 31 marca 2020		Stan na 31 grudnia 2019	
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 1	Poziom 2
Aktywa finansowe				
Instrumenty pochodne	1 128	2 197	714	1 913
	1 128	2 197	714	1 913
Zobowiązania finansowe				
Instrumenty pochodne	963	784	634	663
	963	784	634	663

3.13. Klasyfikacja aktywów finansowych

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany klasyfikacji aktywów finansowych Grupy.

4. Informacje dodatkowe do raportu okresowego

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

Data	Spółka	Zdarzenie
9 stycznia 2020 roku	PGNiG S.A.	Rada Nadzorcza powołała z dniem 10 stycznia 2020 roku nowy skład Zarządu PGNiG S.A. na wspólną VI kadencję. Szczegółowe informacje można znaleźć w Sprawozdaniu Zarządu z działalności PGNiG S.A. oraz Grupy Kapitałowej PGNiG za 2019 rok.
9 stycznia 2020 roku	PGNiG Upstream Norway AS	<p>W dniu 9 stycznia 2020 roku spełniony został warunek zawieszający umowy zakupu przez PGNiG Upstream Norway AS udziałów w złożu Duva od Pandion Energy w przedmiocie uzyskania wymaganych zgód administracyjnych w Norwegii.</p> <p>W dniu 7 listopada 2019 roku spółka zależna PGNiG Upstream Norway AS zawarła umowę zakupu dodatkowych 10% udziałów w licencjach PL636 i PL636B, zawierających złożo Duva, od Pandion Energy. Tym samym procentowy udział PUN w tych licencjach wzrósł z 20% na 30%.</p> <p>Umowa została zawarta pod warunkami zawieszającymi, w tym uzyskania zgód administracyjnych w Norwegii.</p>
27 lutego 2020 roku	PGNiG S.A.	Rada Nadzorcza podjęła decyzję o powołaniu z dniem 27 lutego 2020 roku (w efekcie wyboru przez pracowników PGNiG) Pani Magdaleny Zegarskiej w skład wspólnej VI kadencji Zarządu Spółki na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.
18 marca 2020 roku	Polska Spółka Gazownictwa sp. z o.o.	<p>W dniu 18 marca 2020 roku Prezes Urzędu Regulacji Energetyki (Prezes URE) zatwierdził nową Taryfę Nr 8 w zakresie dystrybucji paliw gazowych i usług regazyfikacji skroplonego gazu ziemnego Polskiej Spółki Gazownictwa Sp. z o.o. (Taryfa Dystrybucyjna).</p> <p>Uśredniony wzrost cen i stawek opłat sieciowych stosowanych do rozliczeń z odbiorcami w Taryfie Dystrybucyjnej w stosunku do dotychczasowej taryfy Polskiej Spółki Gazownictwa Sp. z o.o. dla wszystkich grup taryfowych, z wyjątkiem gazu koksowniczego, wynosi 3,5%.</p> <p>Zgodnie z przepisami ustawy Prawo energetyczne, Taryfa Dystrybucyjna powinna zostać wprowadzona do stosowania nie wcześniej niż po upływie 14 dni i nie później niż 45 dni od dnia jej opublikowania przez Prezesa URE. Wskazany w decyzji Prezesa URE termin obowiązywania nowej Taryfy upływa z dniem 31 grudnia 2020 roku.</p> <p>Szczegóły dotyczące zatwierdzonej Taryfy Dystrybucyjnej dostępne są na stronie internetowej www.ure.gov.pl i opublikowane w Biuletynie Branżowym URE – Paliwa gazowe.</p>

4.2. Zestawienie stanu posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące

Stan posiadania akcji PGNiG S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące nie uległ zmianie od dnia przekazania skonsolidowanego raportu rocznego za rok 2019.

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 Stanisław Sieradzki (17 225 szt. akcji).

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

4.3. Wyłacona (zadeklarowana) dywidenda

W dniu 26 maja 2020 roku Zarząd PGNiG S.A. podjął decyzję o rekomendowaniu Walnemu Zgromadzeniu PGNiG S.A. przeznaczenia kwoty 520 mln zł z zysku netto za 2019 rok na wypłatę dywidendy (0,09 zł na jedną akcję). Ponadto zaproponował, aby dzień dywidendy ustanowić na 20 lipca 2020 roku natomiast dzień wypłaty dywidendy na 3 sierpnia 2020 roku.

Do dnia sporządzenia sprawozdania decyzja o wypłacie dywidendy za 2019 rok nie została podjęta.

W dniu 29 października 2018 roku Zarząd PGNiG podjął decyzję o wypłacie akcjonariuszom, z dniem 3 grudnia 2018 roku, zaliczki w kwocie 404 mln zł na poczet przewidywanej dywidendy z zysku Spółki za 2018 rok.

W dniu 27 czerwca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PGNiG podjęło decyzję o podziale zysku netto PGNiG za 2018 rok, przeznaczając kwotę 1 040 mln zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy (0,18 zł na jedną akcję). W związku z wypłatą w 2018 roku zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy z zysku za 2018 rok w kwocie 404 mln zł (0,07 zł na jedną akcję), pozostała do wypłaty część dywidendy za 2018 rok wyniosła 636 mln zł (0,11 zł na jedną akcję) i została wypłacona w dniu 7 sierpnia 2019 roku.

4.4. Emisja, wykup i spłata dłużnych papierów wartościowych

PGNiG S.A. posiada umowę dotyczącą programu emisji dłużnych papierów wartościowych (do kwoty 5 mld zł), która nie była realizowana w bieżącym okresie sprawozdawczym. Szczegółowe informacje przedstawione zostały w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres zakończony 31 grudnia 2019 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 istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej został przedstawiony w Sprawozdaniu Zarządu z działalności PGNiG S.A. i Grupy Kapitałowej PGNiG za 2019 rok.

Poniżej opisane zostały postępowania, w których nastąpiły zmiany w bieżącym okresie sprawozdawczym.

4.6.1. Postępowanie przed Prezesem UOKiK rozpoczęte w dniu 3 kwietnia 2013 roku

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

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

W dniu 20 września 2018 roku PGNiG złożyło skargę kasacyjną w związku z oddaloną przez Sąd Okręgowy a następnie przez Sąd Apelacyjny apelacją, dotyczącą nałożenia przez Prezesa UOKiK na Spółkę kary w wysokości 10,4 mln zł i zasądzonych kosztów postępowania na rzecz Prezesa UOKiK w wysokości 360 zł. W dniu 22 stycznia 2020 roku Sąd Najwyższy oddalił skargę kasacyjną Spółki.

4.6.2. Postępowanie przed Prezesem Urzędu Regulacji Energetyki (URE) w związku z niewypełnieniem obliwa giełdowego w 2013 roku

W dniu 25 maja 2016 roku Prezes URE podjął z urzędu postępowanie w sprawie wymierzenia PGNiG S.A. kary pieniężnej w związku z niewykonaniem obliwa giełdowego w 2013 roku. W dniu 17 czerwca 2016 roku Spółka złożyła (na podstawie art. 56 ust. 6a ustawy Prawo energetyczne) wniosek o odstąpienie od wymierzenia kary. W toku toczącego się postępowania administracyjnego Prezes URE odmówił pełnomocnikowi Spółki wglądu do akt postępowania. W dniu 18 lipca 2017 roku PGNiG S.A. zaskarżyła przedmiotowe postanowienie wnosząc o jego uchylenie oraz zwrot kosztów postępowania. Pismem z dnia 23 kwietnia 2018 roku Prezes URE odpowiedział na zażalenie wnosząc o jego oddalenie oraz zasądzenie kosztów procesu. W dniu 9 marca 2020 roku Sąd Okręgowy w Warszawie – Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów uchylił przedmiotowe postanowienie oraz zasądził na rzecz Spółki koszty postępowania. Postępowanie administracyjne w sprawie nie zostało jeszcze zakończone.

4.6.3. Renegocjacja warunków cenowych w ramach Kontraktu z OOO Gazprom Export

W dniu 30 marca 2020 roku Trybunał Arbitrażowy w Sztokholmie (Trybunał Arbitrażowy) wydał wyrok końcowy w postępowaniu arbitrażowym z powództwa PGNiG przeciwko PAO Gazprom i OOO Gazprom Export (Gazprom), dotyczącym obniżenia ceny kontraktowej za gaz dostarczany przez Gazprom na podstawie kontraktu kupna-sprzedaży gazu ziemnego do Rzeczypospolitej Polskiej z dnia 25 września 1996 roku (Kontrakt Jamalski), o którym to postępowaniu Spółka informowała w poprzednich sprawozdaniach finansowych oraz raportach bieżących.

Na mocy wyroku końcowego Trybunał Arbitrażowy zmienił formułę cenową zakupu gazu dostarczanego przez Gazprom w ramach Kontraktu Jamalskiego m.in. poprzez jej istotne i bezpośrednie powiązanie z notowaniami rynkowymi gazu ziemnego na europejskim rynku energetycznym. Zastosowanie zmienionej formuły cenowej będzie oznaczać dla PGNiG zasadniczą poprawę warunków prowadzenia działalności handlowej dzięki większej spójności pomiędzy indeksacją cen wpływających na koszt pozyskania gazu z importu, a rynkową polityką cenową sprzedaży gazu. Zgodnie z zapisami Kontraktu Jamalskiego oraz wyrokiem końcowym, nowa cena kontraktowa ustalona przez Trybunał Arbitrażowy dotyczy dostaw gazu realizowanych od dnia 1 listopada 2014 roku, tj. od daty złożenia przez PGNiG wniosku o renegocjację ceny kontraktowej.

Zdarzenie to zostało ujęte jako pozycje pozabilansowe – więcej informacji na ten temat w nocie **3.11. Aktywa i zobowiązania warunkowe**.

W dniach 24 -29 kwietnia 2020 roku Spółka opublikowała raporty bieżące odnośnie wystawionych przez Gazprom faktur za dostawy gazu w marcu 2020 roku i w pierwszej połowie kwietnia 2020 roku (więcej informacji w **nocie 4.12.**).

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 warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych

W bieżącym okresie sprawozdawczym, czynnikiem, który miał wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych była epidemia COVID-19, której skutkiem był spadek cen węglowodorów na rynkach światowych. Opis wpływu tego zdarzenia na aktywa finansowe Grupy został szerzej opisany szerzej w **nocie 3.2. Odpisy aktualizujące**.

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 Grupą Kapitałową PGNiG i jednostkami z nią powiązanymi 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 finansowych Grupy PGNiG na rok 2020.

4.12. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

<p>24 kwietnia, 29 kwietnia 2020 roku</p>	<p>PGNiG S.A.</p>	<p>W związku z otrzymanymi od PAO Gazprom i OOO Gazprom Export (Gazprom) fakturami za dostawy gazu w marcu 2020 roku i w pierwszej połowie kwietnia 2020 roku (Faktury), wystawionych z pominięciem nowych warunków cenowych Kontraktu Jamalskiego, ustalonych w wyroku końcowym Trybunału Arbitrażowego w Sztokholmie z dnia 30 marca 2020 roku (Wyrok) (więcej informacji w nocie 4.6.3.). PGNiG wezwało Gazprom do niezwłocznego (nie później niż do dnia 23 kwietnia 2020 roku) skorygowania Faktur pod rygorem uznania przez PGNiG, że Gazprom celowo nie stosuje się do postanowień Wyroku.</p> <p>Ze względu na fakt, że PGNiG nie otrzymało żadnej odpowiedzi na ww. wezwanie ani też nie otrzymało od Gazpromu korekt Faktur w określonym przez PGNiG terminie, Spółka oceniła stanowisko Gazpromu jako pozbawione jakiegokolwiek podstawy prawnej, ponieważ Wyrok jest ostateczny i wiążący dla stron, stanowiące rażące naruszenie Kontraktu Jamalskiego i w sprzeczności z deklaracjami Gazpromu odnośnie respektowania wyroków międzynarodowych instytucji arbitrażowych.</p>
---	-------------------	---

		<p>W związku z powyższym PGNiG opłaciło Faktury, w terminach kontraktowych, w wysokości wynikającej z nowych warunków cenowych Kontraktu Jamalskiego ustalonych w Wyroku. PGNiG uprzednio poinformowało Gazprom o zamiarze opłacenia Faktur w taki sposób w odrębnej korespondencji pisemnej.</p> <p>Obecnie PGNiG nie posiada żadnych wymagalnych zaległości wobec Gazpromu oraz terminowo wywiązuje się ze wszelkich zobowiązań płatniczych wobec Gazpromu, z uwzględnieniem nowych warunków cenowych Kontraktu Jamalskiego, ustalonych w Wyroku.</p> <p>W dniu 29 kwietnia 2020 roku Spółka poinformowała o otrzymaniu od Gazprom deklaracji stosowania nowych warunków cenowych Kontraktu Jamalskiego ustalonych na mocy Wyroku oraz oświadczenia korekty wystawionych Faktur.</p> <p>PGNiG wskazało na możliwość zmiany w przyszłości ceny kontraktowej za gaz dostarczany przez Gazprom efektywnie od dnia 1 listopada 2017 roku, wskutek wniosku Spółki o renegotjację ceny kontraktowej, o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 91/2017 z dnia 1 listopada 2017 roku. Ponadto Spółka wskazała również na możliwość zmiany w przyszłości ceny kontraktowej wskutek wniosku o renegotjację złożonego przez Gazprom, o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 96/2017 z dnia 8 grudnia 2017 roku.</p>
<p>22 maja, 29 maja 2020 roku</p>	<p>PGNiG S.A.</p>	<p>W dniu 22 maja 2020 roku operator terminala LNG w Świnoujściu – spółka Polskie LNG S.A. (Polskie LNG), w ramach przeprowadzonej procedury Open Season „Procedura Udostępnienia Terminala LNG w Świnoujściu 2020” (Open Season) dokonał alokacji mocy podstawowej i przejściowej usługi regazyfikacji oraz usług dodatkowych w m.in. w zakresie: załadunku tankowców LNG, bunkrowania jednostek wykorzystujących LNG jako paliwo i przeładunku pomiędzy statkami.</p> <p>W wyniku przeprowadzonej procedury Open Season, po zawarciu umowy regazyfikacji ze spółką Polskie LNG (Umowa regazyfikacji), zarezerwowana przez PGNiG moc regazyfikacji LNG wzrosła z obecnego poziomu 5 mld m³ gazu do około 6,2 mld m³ od 2022 roku w wyniku uruchomienia usługi przejściowej regazyfikacji, a następnie do poziomu około 8,3 mld m³ gazu po uruchomieniu usługi podstawowej od 2024 roku. Rezerwacja zwiększonych zdolności regazyfikacji w terminalu LNG umożliwi Spółce realizację celów strategicznych związanych z dywersyfikacją kierunków dostaw gazu oraz zapewnieniem bezpieczeństwa energetycznego kraju.</p> <p>Umowa regazyfikacji zostanie zawarta na okres 17 lat. Podstawą opłat za usługi będzie taryfa, obowiązująca w okresie trwania Umowy, zatwierdzona przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki.</p> <p>W dniu 29 maja 2020 roku PGNiG S.A. zawarła ze spółką Polskie LNG S.A. Umowę regazyfikacji w ramach przeprowadzonej procedury Open Season „Procedura Udostępnienia Terminala LNG w Świnoujściu 2020”, zgodnie z warunkami opisanymi powyżej.</p> <p>Zwiększenie rezerwacji mocy regazyfikacji w Terminalu LNG jest zgodne z obowiązującą Strategią Grupy Kapitałowej PGNiG na lata 2017-2022 z perspektywą do 2026 roku, opublikowaną raportem bieżącym nr 19/2017 z dnia 13 marca 2017 roku.</p>
<p>26 maja 2020 roku</p>	<p>PGNiG S.A.</p>	<p>Zarząd PGNiG S.A. podjął decyzję o rekomendowaniu Walnemu Zgromadzeniu PGNiG S.A. przeznaczenia kwoty 520 048 337,13 zł z zysku netto za 2019 rok na wypłatę dywidendy. Oznacza to wypłatę dywidendy na jedną akcję w wysokości 0,09 zł.</p> <p>Zarząd PGNiG ponadto zaproponował, aby dzień dywidendy ustanowić na 20 lipca 2020 roku natomiast dzień wypłaty dywidendy na 3 sierpnia 2020 roku.</p>

4.13. Pozostałe informacje, istotne dla oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego

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

5. Kwartalna informacja finansowa PGNiG S.A.

5.1. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

Jednostkowy rachunek zysków i strat	3 miesiące zakończone 31 marca 2020	3 miesiące zakończone 31 marca 2019
Przychody ze sprzedaży gazu	6 252	6 699
Przychody ze sprzedaży pozostałe	1 165	1 129
Przychody ze sprzedaży	7 417	7 828
Koszt sprzedanego gazu	(5 129)	(5 722)
Zużycie pozostałych surowców i materiałów	(661)	(542)
Świadczenia pracownicze	(186)	(157)
Usługi przesyłowe, dystrybucyjne i magazynowe	(226)	(230)
Pozostałe usługi obce	(204)	(206)
Amortyzacja	(208)	(207)
Podatki i opłaty	(168)	(127)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	285	67
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	2	3
Odpisy rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, prawa do użytkowania aktywów i ich odwrócenie	(627)	17
Przychody finansowe	134	27
Przychody z tytułu odsetek obliczone z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej	72	56
Koszty finansowe	(180)	(40)
Wynik na zaprzestaniu ujmowania aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	-	10
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	4	(26)
Razem	(7 092)	(7 077)
Zysk przed opodatkowaniem	325	751
Podatek dochodowy	(53)	(150)
Zysk netto	272	601
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w mln szt.)	5 778	5 778
Podstawowy i rozwodniony zysk netto na jedną akcję w PLN	0,05	0,10

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	3 miesiące zakończone 31 marca 2020	3 miesiące zakończone 31 marca 2019
Zysk netto	272	601
Rachunkowość zabezpieczeń	(57)	320
Podatek odroczony	11	(61)
Pozostałe całkowite dochody, podlegające przeklasyfikowaniu do rachunku zysków i strat	(46)	259
Pozostałe całkowite dochody netto	(46)	259
Razem całkowite dochody	226	860

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	3 miesiące zakończone 31 marca 2020	3 miesiące zakończone 31 marca 2019
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk netto	272	601
Amortyzacja	208	207
Odsetki i dywidendy	(44)	(32)
Wynik z działalności inwestycyjnej	654	(15)
Pozostałe korekty niepieniężne	(32)	(45)
Podatek dochodowy zapłacony	(104)	(116)
Podatek dochodowy ujęty w wyniku bieżącego okresu	53	150
Zmiana stanu kapitału obrotowego	1 793	762
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 800	1 512
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe dotyczące poszukiwań i oceny zasobów mineralnych	(258)	(207)
Wydatki na pozostałe rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(65)	(87)
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	(792)	(978)
Wydatki z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	(37)	(34)
Pozostałe wydatki	(7)	(6)
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek	206	121
Wpływy z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	143	11
Wpływy z tytułu otrzymanych odsetek	42	48
Wpływy ze sprzedaży rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	58	-
Pozostałe wpływy	-	16
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(710)	(1 116)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Pozostałe wpływy	1	-
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	(3 000)	-
Wydatki z tytułu wykupu papierów dłużnych	-	(2 295)
Wydatki z tytułu zapłaconych odsetek	(21)	(18)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(12)	(12)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 032)	(2 325)
Przepływy pieniężne netto	(942)	(1 929)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	4 525	4 844
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	3 583	2 915

Na dzień 31 marca 2020 roku obowiązywały w Grupie dwie umowy wspólnego zarządzania środkami pieniężnymi (cash pooling):

- umowa z dnia 16 lipca 2014 roku zawarta z bankiem Pekao S.A. oraz,
- umowa z dnia 22 grudnia 2016 roku, z datą obowiązywania od 1 marca 2017 roku, zawarta z bankiem PKO BP S.A.

Powyższe Umowy służą głównie poprawie skuteczności zarządzania płynnością w Grupie Kapitałowej. Wykorzystanie cash pooling w Grupie Kapitałowej PGNiG ułatwiło planowanie płynności w Grupie oraz spowodowało 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 stanowią korektę środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazywanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

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

Uzgodnienie stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazywanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych do salda środków pieniężnych wykazywanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	3 miesiące zakończone 31 marca 2020	3 miesiące zakończone 31 marca 2019
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu wykazywane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	3 583	2 915
Bilans otwarcia z tyt. różnic kursowych netto	(4)	(3)
Bilans otwarcia wpływów/wydatków z tyt. cash pooling	(2 406)	(1 697)
Różnice kursowe netto za okres sprawozdawczy	25	6
Zmiana stanu odpisów aktualizujących na środki pieniężne	(1)	-
Wpływy/(Wydatki) z tyt. cash pooling za okres sprawozdawczy	1 074	780
Środki pieniężne na koniec okresu wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	2 271	2 001

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	Stan na 31 marca 2020	Stan na 31 grudnia 2019
Aktywa		
Rzeczowe aktywa trwałe	11 860	12 423
Koncesje oraz prawo do użytkowania górniczego i informacji geologicznej	135	149
Udziały i akcje	10 285	10 285
Pochodne instrumenty finansowe	792	234
Udzielone pożyczki	5 766	5 363
Pozostałe aktywa	394	431
Aktywa trwałe	29 232	28 885
Zapasy	1 516	3 230
Należności	1 296	1 886
Należności z tytułu wspólnego zarządzania środkami pieniężnymi (cash pooling)	1 498	2 501
Pochodne instrumenty finansowe	1 932	1 834
Udzielone pożyczki	597	563
Pozostałe aktywa	127	30
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 271	2 115
Aktywa obrotowe	9 237	12 159
AKTYWA RAZEM	38 469	41 044
Zobowiązania i kapitał własny		
Kapitał akcyjny i zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	7 518	7 518
Kapitał rezerwowy	1 867	1 867
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	865	737
Zyski zatrzymane	20 768	20 496
Kapitał własny razem	31 018	30 618
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	305	305
Pochodne instrumenty finansowe	133	20
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	297	297
Rezerwa na koszty likwidacji odwiertów	1 915	1 923
Pozostałe rezerwy	17	17
Dotacje	475	484
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	199	202
Pozostałe zobowiązania	62	67
Zobowiązania długoterminowe	3 403	3 315
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	14	3 015
Pochodne instrumenty finansowe	1 017	718
Zobowiązania z tytułu dostaw i podatków	2 294	2 802
Zobowiązania z tytułu wspólnego zarządzania środkami pieniężnymi (cash pooling)	181	119
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	122	107
Rezerwa na koszty likwidacji odwiertów	34	34
Pozostałe rezerwy	339	266
Pozostałe zobowiązania	47	50
Zobowiązania krótkoterminowe	4 048	7 111
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	7 451	10 426
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	38 469	41 044

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny i zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Zakumulowane pozostałe całkowite dochody	Zyski (straty) zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2019	7 518	867	72	13	20 363	28 833
Wpływ wdrożenia MSSF 16	-	-	-	-	20	20
Stan na 1 stycznia 2019 (dane przekształcone)	7 518	867	72	13	20 383	28 853
Zysk netto	-	-	-	-	601	601
Pozostałe całkowite dochody netto	-	-	259	-	-	259
Całkowite dochody razem	-	-	259	-	601	860
Zmiana kapitałów odniesiona na zapasy	-	-	(76)	-	-	(76)
Stan na 31 marca 2019	7 518	867	255	13	20 985	29 638
Stan na 1 stycznia 2020	7 518	1 867	737	-	20 496	30 618
Zysk netto	-	-	-	-	272	272
Pozostałe całkowite dochody netto	-	-	(46)	-	-	(46)
Całkowite dochody razem	-	-	(46)	-	272	226
Zmiana kapitałów odniesiona na zapasy	-	-	174	-	-	174
Stan na 31 marca 2020	7 518	1 867	865	-	20 768	31 018

* W dniu 27 czerwca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PGNiG S.A. podjęło uchwałę o przeznaczeniu kwoty 1 000 mln zł na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na rozbudowę i modernizację krajowej sieci dystrybucji gazu, w efekcie czego łączne saldo kapitału rezerwowego przeznaczonego na ten cel na dzień 31 marca 2020 roku wynosiło 1 867 mln zł.

5.2. Dodatkowe noty objaśniające do Skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Podatek odroczony

	Stan na 1 stycznia 2019	Wpływ wdrożenia MSSF 16 na 1 stycznia 2019	Uznanie/Obciążenie		Stan na 31 grudnia 2019	Uznanie/Obciążenie		
			Wynik finansowy	Pozostałe całkowite dochody		Wynik finansowy	Pozostałe całkowite dochody	Stan na 31 marca 2020
Aktywa z tytułu podatku odroczonego								
Zobowiązanie z tytułu świadczeń pracowniczych	55	-	6	3	64	(1)	-	63
Rezerwa na koszty likwidacji odwiertów	181	-	21	-	202	14	-	216
Pozostałe rezerwy	35	(5)	(5)	-	25	17	-	42
Wycena instrumentów pochodnych	93	-	31	-	124	48	-	172
Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych	98	-	(4)	-	94	24	-	118
Niewykorzystane straty podatkowe Oddziału w Pakistanie	50	-	(17)	-	33	-	-	33
Pozostałe	36	-	54	-	90	(43)	-	47
Razem	548	(5)	86	3	632	59	-	691
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego								
Różnica w stawkach amortyzacyjnych rzeczowych aktywów trwałych	378	-	32	-	410	(58)	-	352
Wycena instrumentów pochodnych	107	-	128	156	391	78	30	499
Pozostałe	18	-	15	-	33	6	-	39
Razem	503	-	175	156	834	26	30	890
Kompensata aktywów i zobowiązań	(503)	-	-	-	(632)	-	-	(691)
Stan po kompensacie:								
Aktywa	45	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania	-	-	-	-	202	-	-	199
Wpływ netto zmian w okresie		(5)	(89)	(153)		33	(30)	

W okresie porównawczym Spółka rozpoznała wpływ wdrożenia MSSF 16 na aktywo z tytułu podatku odroczonego w wartości 5 mln zł. Z uwagi na prezentację podatku odroczonego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości netto, saldo zobowiązania z tytułu podatku odroczonego zostało skorygowane o wskazaną wartość aktywa.

Odpisy aktualizujące

	Rzeczowe aktywa trwałe, koncesje oraz prawo do użytkowania górnictwa i informacji geologicznej	Prawa do użytkowania aktywów	Pozostałe aktywa	Udzielone pożyczki	Udziały i akcje	Zapasy	Należności	Należności z tyt. wspólnego zarządzania środkami pieniężnymi (cash pooling)	Aktywa finansowe krótkoterminowe	Razem
Stan na 1 stycznia 2019	3 248	-	5	78	2 760	130	486	10	39	6 756
Zwiększenia ujęte w rachunku zysków i strat	1 082	47	1	32	7	381	234	13	-	1 797
Przeniesienia	-	-	(1)	-	-	-	1	-	-	-
Zmniejszenia ujęte w rachunku zysków i strat	(711)	-	-	(17)	(2)	(110)	(321)	(9)	-	(1 170)
Pozostałe zmiany	(66)	-	-	-	-	-	-	-	-	(66)
Stan na 31 grudnia 2019	3 553	47	5	93	2 765	401	400	14	39	7 317
Zwiększenia ujęte w rachunku zysków i strat	632	8	-	41	-	122	20	3	-	826
Zmniejszenia ujęte w rachunku zysków i strat	(14)	-	-	(4)	-	(376)	(47)	(4)	-	(445)
Pozostałe zmiany	(5)	-	-	-	-	-	6	(4)	-	(3)
Stan na 31 marca 2020	4 166	55	5	130	2 765	147	379	9	39	7 695

Wpływ COVID-19 na poziom utraty wartości aktywów niefinansowych oraz na poziom oczekiwanych strat kredytowych dla aktywów finansowych

Utrata wartości aktywów niefinansowych

Odpisy aktualizujące aktywa trwałe są efektem oceny wartości odzyskiwalnej aktywów, która dokonywana jest na podstawie analizy przyszłych przepływów pieniężnych - w szczególności w oparciu o aktualne i prognozowane ścieżki cenowe węglowodorów na międzynarodowych rynkach. Epidemia COVID-19 była jednym z czynników, które w istotnym stopniu wpłynęły na gwałtowny spadek cen węglowodorów, co znalazło odzwierciedlenie również w długoterminowych prognozach cen gazu i ropy.

Na dzień 31 marca 2020 roku Spółka dokonała wyceny wartości środków trwałych, środków trwałych w budowie oraz prawa do użytkowania aktywów związanych z wydobyciem węglowodorów z uwzględnieniem bieżących prognoz długoterminowych. W rezultacie zawiązano odpis aktualizujący na poziomie 561,6 mln zł dla krajowych aktywów trwałych związanych z wydobyciem węglowodorów oraz 72,9 mln zł dla tych znajdujących się poza granicami Polski.

Należności handlowe

Oczekuje się, że ekonomiczne skutki COVID-19 będą miały wpływ na jakość portfela aktywów finansowych Spółki i ograniczą poziom spłacalności należności handlowych. Prognozowany wpływ został zróżnicowany w zależności od sektora gospodarki, w jakim funkcjonują kontrahenci. Przyjęte przez Spółkę modele uwzględniają korektę prawdopodobieństwa niewypłacalności kontrahentów w oparciu o oczekiwania rynkowe implikowane z notowań kontraktów Credit Default Swap (CDS).

W celu uwzględnienia wpływu czynników przyszłych (w tym COVID-19) w ramach ryzyka portfela złożonego z kontrahentów ocenianych indywidualnie, Spółka dokonała korekt prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania w oparciu o notowania instrumentów CDS na datę bilansową. Korekta była zróżnicowana w zależności od sektora i podsektora gospodarki, w którym działa kontrahent, oraz uzależniona od wewnętrznej lub zewnętrznej oceny ratingowej kontrahenta.

W celu uwzględnienia wpływu czynników przyszłych (w tym COVID-19) w ramach ryzyka portfela ocenianego metodą macierzową, Spółka założyła wzrost wskaźników procentowych odzwierciedlający oczekiwaną spłacalność należności w poszczególnych przedziałach wiekowania należności. Wzrost wskaźników był proporcjonalny do oczekiwanego przez rynek (wyrażonego w formie notowań kontraktów CDS) wzrostu prawdopodobieństwa niewypłacalności dla kontrahentów charakteryzujących się ryzykiem zbliżonym do uśrednionego ryzyka portfela, w tym przy uwzględnieniu sektorów gospodarki, z których pochodzą kluczowi kontrahenci Spółki.

Oczekiwana strata kredytowa kalkulowana dla należności handlowych oszacowana została na poziomie 379 mln zł, w tym w zakresie należności innych niż ze stwierdzoną utratą wartości na poziomie 6 mln zł, z czego 5 mln zł odzwierciedla szacowany na datę bilansową efekt wpływu COVID-19 na spłacalność należności handlowych i powiązaną z tym oczekiwaną stratę kredytową w okresach przyszłych.

Pożyczki i inne instrumenty finansowe

Spółka na bieżąco monitoruje poziom ryzyka kredytowego powiązany z posiadanymi długoterminowymi instrumentami finansowymi. Kontrahenci Spółki (w przeważającej mierze inne spółki z GK PGNiG) funkcjonują w sektorach, które charakteryzują się potencjalnie dużą wrażliwością na wpływ COVID-19. Ratingi przyznane przez wiodące agencje ratingowe jednostki dominującej w grupie kapitałowej, w ramach której funkcjonują kontrahenci, utrzymywane są na poziomie inwestycyjnym, co ogranicza ryzyko niewypłacalności kontrahentów w horyzoncie życia instrumentów finansowych posiadanych przez Spółkę, a tym samym na datę bilansową nie zostały zidentyfikowane przesłanki znaczącego wzrostu ryzyka kredytowego instrumentów finansowych.

Oczekiwana strata kredytowa kalkulowana dla udzielonych pożyczek oraz aktywów finansowych innych niż należności handlowe oszacowana została na poziomie 126 mln zł, w tym w zakresie instrumentów finansowych, dla których kalkulowana jest w horyzoncie 12 miesięcy na poziomie 120 mln zł, z czego 55 mln zł odzwierciedla szacowany na datę bilansową efekt wpływu COVID-19 na prawdopodobieństwo niewypłacalności kontrahentów w okresach przyszłych.

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	Rezerwa na gwarancje finansowe	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na 1 stycznia 2019	1 660	70	175	26	-	4	15	25	1 975
Wpływ wdrożenia MSSF 16	-	-	-	(19)	-	-	-	-	(19)
Stan na 1 stycznia 2019 (dane przekształcone)	1 660	70	175	7	-	4	15	25	1 956
Utworzenie ujęte w koszcie wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych	361	-	-	-	-	-	-	-	361
Zwiększenia ujęte w rachunek zysków i strat	58	47	2	5	6	-	4	1	123
Wykorzystanie	(36)	(48)	-	-	-	-	-	-	(84)
Zmniejszenia ujęte w rachunek zysków i strat	(86)	(21)	-	-	-	-	(5)	(4)	(116)
Stan na 31 grudnia 2019	1 957	48	177	12	6	4	14	22	2 240
Utworzenie ujęte w koszcie wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych	4	-	-	-	-	-	-	-	4
Zwiększenia ujęte w rachunek zysków i strat	7	12	16	-	-	-	26	19	80
Wykorzystanie	(8)	-	-	-	-	-	-	-	(8)
Zmniejszenia ujęte w rachunek zysków i strat	(12)	-	-	-	-	-	-	(1)	(13)
Pozostałe zmiany	1	-	-	-	-	-	1	-	2
Stan na 31 marca 2020	1 949	60	193	12	6	4	41	40	2 305

Przychody ze sprzedaży

	Razem		Sprzedaż w Polsce		Sprzedaż poza Polskę	
	3 miesiące zakończony 31 marca 2020	3 miesiące zakończony 31 marca 2019	3 miesiące zakończony 31 marca 2020	3 miesiące zakończony 31 marca 2019	3 miesiące zakończony 31 marca 2020	3 miesiące zakończony 31 marca 2019
Przychody ze sprzedaży gazu, w tym:	6 252	6 699	5 730	6 402	522	297
Przychody z tytułu umów z klientami MSSF 15	5 433	6 521	4 911	6 224	522	297
Gaz wysokometanowy	4 915	5 944	4 512	5 712	403	232
Gaz zaazotowany	401	489	351	457	50	32
Gaz propan butan	16	17	16	17	-	-
Gaz LNG	26	31	26	31	-	-
Hel	75	40	6	7	69	33
Wyłączone z zakresu MSSF 15	819	178	819	178	-	-
Korekta sprzedaży gazu z tytułu transakcji zabezpieczających - MSSF 9	819	178	819	178	-	-
Przychody ze sprzedaży pozostałe, w tym:	1 165	1 129	1 068	1 007	97	122
Przychody z tytułu umów z klientami MSSF 15	1 017	980	920	858	97	122
Ropa naftowa z gazoliną	298	369	214	269	84	100
Sprzedaż energii elektrycznej	643	529	643	527	-	2
Jednostki emisji CO ₂	13	-	13	-	-	-
Inne	63	82	50	62	13	20
Wyłączone z zakresu MSSF 15	148	149	148	149	-	-
Prawo do dysponowania instalacjami magazynowymi - MSSF 16	144	145	144	145	-	-
Pozostałe przychody z tytułu leasingu operacyjnego - MSSF 16	4	4	4	4	-	-
Razem przychody	7 417	7 828	6 798	7 409	619	419

Sprzedaż realizowana jest bezpośrednio do kontrahentów biznesowych oraz za pośrednictwem Towarowej Giełdy Energii. Termin przekazania dóbr, co do zasady, następuje w określonym momencie czasu. Sprzedaż realizowana jest na podstawie krótkoterminowych kontraktów indywidualnych spełniających definicję „umowy” określoną w MSSF 15. Kontrakty te są zawierane na bazie długoterminowych umów ramowych. Umowy rozliczane są w oparciu o cenę zwartą w umowie oraz ilość odebranego dobra. Spółka nie zidentyfikowała istnienia istotnego komponentu finansowania w ramach zawartych kontraktów, jak również nie poniosła dodatkowych istotnych kosztów doprowadzenia do zawarcia umów.

W pozycji korekta sprzedaży gazu z tytułu transakcji zabezpieczających prezentowany jest wpływ efektywnej części zabezpieczenia w ramach rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Spółka realizuje zabezpieczenia na bazie otwartej pozycji netto. Zgodnie z przyjętą metodologią oraz z uwagi na poziom sprzedaży realizowany w Polsce, w odniesieniu do sprzedaży generowanej poza Polską, Spółka prezentuje łączny wpływ korekty sprzedaży gazu z tytułu transakcji zabezpieczających jako korekta przychodów uzyskanych w Polsce.

Spółka nie odnotowała istotnego wpływu COVID-19 na wartość osiągniętych przychodów w pierwszym kwartale 2020 roku.

Koszty operacyjne (wybrane pozycje)

	3 miesiące zakończone 31 marca 2020	3 miesiące zakończone 31 marca 2019
Koszt sprzedanego gazu	(5 129)	(5 722)
Paliwo gazowe	(5 129)	(5 723)
Wynik na transakcjach zabezpieczających ceny gazu	-	1
Zużycie pozostałych surowców i materiałów	(661)	(542)
Energia na cele handlowe	(627)	(513)
Zużycie innych surowców i materiałów	(34)	(29)
Świadczenia pracownicze	(186)	(157)
Wynagrodzenia	(114)	(97)
Składki na ubezpieczenie społeczne	(28)	(23)
Pozostałe świadczenia pracownicze	(37)	(30)
Rezerwy na świadczenia pracownicze	(7)	(7)
Usługi przesyłowe, dystrybucyjne i magazynowe	(226)	(230)
Pozostałe usługi obce	(204)	(206)
Usługi regazyfikacji	(98)	(93)
Koszt spisanych odwiertów negatywnych	(17)	(13)
Usługi remontowe i budowlane	(4)	(7)
Usługi geologiczne i poszukiwawcze	(5)	(7)
Usługi eksploatacji zasobów mineralnych	(4)	(6)
Usługi likwidacji odwiertów	(6)	(5)
Usługi informatyczne	(28)	(30)
Inne usługi	(42)	(45)
Amortyzacja	(208)	(207)
Amortyzacja aktywów innych niż aktywa leasingowane	(204)	(203)
Amortyzacja prawa do użytkowania	(4)	(4)
Odpisy rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, prawa do użytkowania aktywów i ich odwrócenie	(627)	17
Odpisy rzeczowych aktywów trwałych i prawa do użytkowania aktywów	(615)	17
Odpisy wartości niematerialnych	(12)	-
Razem	(7 241)	(7 047)

Wzrost wartości pozycji „Odpisy rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, prawa do użytkowania aktywów i ich odwrócenie” wynika z dokonania przez Spółkę na dzień 31 marca 2020 roku wyceny wartości środków trwałych, środków trwałych w budowie oraz prawa do użytkowania aktywów związanych z wydobywaniem węgla kamiennego w Polsce i za granicą (szczegółowy opis pod tabelą Odpisów aktualizujących w [nocie 5.2.](#)).

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	3 miesiące zakończone 31 marca 2020	3 miesiące zakończone 31 marca 2019
Wycena i realizacja pochodnych instrumentów finansowych	68	28
Zmiana stanu odpisów na zapasy	254	20
Zmiana stanu rezerwy na koszty likwidacji odwiertów	5	2
Zmiana stanu rezerwy na świadectwa pochodzenia energii oraz efektywności energetycznej	(12)	(11)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(13)	(10)
- w tym wartość sprzedanych praw do emisji CO ₂	(13)	(9)
Zmiana stanu pozostałych rezerw	(18)	(11)
Pozostałe	1	49
Razem pozostałe przychody i koszty operacyjne	285	67

Przychody i koszty finansowe

	3 miesiące zakończone 31 marca 2020	3 miesiące zakończone 31 marca 2019
Przychody finansowe		
Zysk z wyceny i realizacji transakcji terminowych	132	-
Dodatnie różnice kursowe	-	24
Pozostałe przychody finansowe	2	3
Razem przychody finansowe	134	27
Koszty finansowe		
Strata z wyceny i realizacji transakcji terminowych	-	(24)
Odsetki od zadłużenia oraz prowizje od zaciągniętego długu	(20)	(14)
- w tym odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	(2)	(3)
Ujemne różnice kursowe	(133)	-
Pozostałe	(27)	(2)
Razem koszty finansowe	(180)	(40)

Podatek dochodowy

Uzgodnienie efektywnej stawki podatku	3 miesiące zakończone 31 marca 2020	3 miesiące zakończone 31 marca 2019
Zysk przed opodatkowaniem	325	751
Podatek według stawki podatkowej obowiązującej w okresie (19%)	(62)	(143)
Przychody nie zaliczane do dochodu do opodatkowania / (Koszty nie uznawane za koszt uzyskania przychodu)	9	(7)
Podatek dochodowy według efektywnej stawki podatkowej	(53)	(150)
Podatek dochodowy bieżący	(86)	(111)
Odroczony podatek dochodowy	33	(39)
Efektywna stopa podatkowa	16%	20%

Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na 31 marca 2020	Stan na 31 grudnia 2019
Grunty	18	20
Budynki i budowle	6 630	7 158
Urządzenia techniczne i maszyny	2 035	2 145
Środki transportu i pozostałe	84	96
Razem środki trwałe	8 767	9 419
Środki trwałe w budowie dotyczące poszukiwania i oceny zasobów mineralnych	2 277	2 225
Środki trwałe w budowie pozostałe	490	454
Razem środki trwałe w budowie	2 767	2 679
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	246	249
Prawo do użytkowania gruntów	45	49
Prawo do użytkowania budynków i budowli	9	10
Prawo do użytkowania urządzeń technicznych i maszyn	3	3
Prawo do użytkowania środków transportu i pozostałych	23	14
Razem prawo do użytkowania aktywów	326	325
Razem rzeczowe aktywa trwałe	11 860	12 423

Rachunkowość zabezpieczeń

Wpływ rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych na sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów

Typ instrumentu zabezpieczającego	Wartość nominalna	Wartość bilansowa na dzień 31 marca 2020		Okres wystąpienia przepływów pieniężnych i ich wpływu na wynik finansowy	Zmiana wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego stosowanego jako podstawa ujęcia nieefektywności zabezpieczenia w danym okresie	Zyski lub straty z tytułu zabezpieczenia dla okresu sprawozdawczego, które zostały ujęte w innych całkowitych dochodach	Kwota nieefektywności zabezpieczenia ujęta w rachunku zysków i strat	Kwota przeklasyfikowana z kapitału z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych do wyniku finansowego jako korekta z tytułu przeklasyfikowania	Pozycja w sprawozdaniu z całkowitych dochodów (rachunku zysków i strat), która zawiera korektę z tytułu przeklasyfikowania
		Aktywa	Zobowiązania						
ZABEZPIECZENIA PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH									
RYZIKO WALUTOWE									
Forwarty na kupno waluty (USD/PLN)	3 157	257	-	do 3 lat	340	325	-	nie dotyczy	nie dotyczy
Forwarty na kupno waluty USD w zamian za EUR (EUR/USD)	303	10	-	do 3 lat	10	8	-	-	Przychody ze sprzedaży gazu
Forwarty rozliczane do średniej na sprzedaż waluty (EUR/PLN)	4 114	-	126	do 3 lat	(523)	(194)	(560)	(44)	Przychody ze sprzedaży gazu
RYZIKO CEN TOWARÓW									
Kontrakty basis swap na indeksy cen gazu	56	16	4	1 - 3 m-cy	93	18	41	(41)	Przychody ze sprzedaży gazu
Kontrakty swap na indeksy cen gazu	1 817	857	100	do 3 lat	4 664	619	2 348	(734)	Przychody ze sprzedaży gazu
Kontrakty swap na indeksy cen HH	101	2	2	1 - 3 lata	(73)	(10)	(29)	nie dotyczy	nie dotyczy
Kontrakty swap na indeksy cen produktów ropopochodnych	241	2	7	do 3 lat	(5)	(5)	-	nie dotyczy	nie dotyczy
Razem	9 789	1 144	239		4 506	761	1 800	(819)	

Typ instrumentu zabezpieczającego	Wartość nominalna	Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2019		Okres wystąpienia przepływów pieniężnych i ich wpływu na wynik finansowy	Zmiana wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego stosowanego jako podstawa ujęcia nieefektywności zabezpieczenia w danym okresie	Zyski lub straty z tytułu zabezpieczenia dla okresu sprawozdawczego, które zostały ujęte w innych całkowitych dochodach	Kwota nieefektywności zabezpieczenia ujęta w rachunku zysków i strat	Kwota przeklasyfikowana z kapitału z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych do wyniku finansowego jako korekta z tytułu przeklasyfikowania	Pozycja w sprawozdaniu z całkowitych dochodów (rachunku zysków i strat), która zawiera korektę z tytułu przeklasyfikowania
		Aktywa	Zobowiązania						
ZABEZPIECZENIA PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH									
RYZYO WALUTOWE									
Forwardy na kupno waluty (USD/PLN)	3 688	54	39	do 3 lat	287	72	-	nie dotyczy	nie dotyczy
Forwardy na kupno waluty USD w zamian za EUR (EUR/USD)	186	2	-	do 3 lat	2	2	-	-	Przychody ze sprzedaży gazu
Forwardy rozliczane do średniej na sprzedaż waluty (EUR/PLN)	4 133	120	-	do 3 lat	444	129	288	(25)	Przychody ze sprzedaży gazu
RYZYO CEN TOWARÓW									
Kontrakty basis swap na indeksy cen gazu	88	1	1	do 3 lat	396	286	85	(276)	Przychody ze sprzedaży gazu
Kontrakty swap na indeksy cen gazu	2 899	911	254	do 3 lat	1 547	1 013	713	(270)	Przychody ze sprzedaży gazu
Kontrakty swap na indeksy cen HH	128	-	11	do 3 lat	(18)	(11)	(6)	nie dotyczy	nie dotyczy
Razem	11 122	1 088	305		2 658	1 491	1 080	(571)	

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

Pozycje zabezpieczone na dzień 31 marca 2020	Zmiana wartości pozycji zabezpieczanej stosowanej jako podstawa ujęcia nieefektywności zabezpieczenia w danym okresie	Saldo kapitału z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych dla kontynuowanych zabezpieczeń	Saldo pozostające w kapitale z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych z tytułu wszelkich powiązań zabezpieczających, dla których nie stosuje się już rachunkowości zabezpieczeń
RYZIKO WALUTOWE			
Zabezpieczenie gazu (USD/PLN)	(340)	257	-
Zabezpieczenie gazu (EUR/USD)	(10)	10	-
Zabezpieczenie gazu (EUR/PLN)	63	(141)	34
RYZIKO CEN TOWARÓW			
Kontrakty na gaz indeksowane do europejskich indeksów cen gazu (dziennych lub miesięcznych)	(1 506)	753	181
Kontrakty na gaz indeksowane do miesięcznych indeksów cen Henry Hub	27	(9)	(12)
Kontrakty na gaz indeksowane do miesięcznych indeksów cen produktów ropopochodnych	5	(5)	-
RAZEM	(1 761)	865	203

Pozycje zabezpieczone na dzień 31 grudnia 2019	Zmiana wartości pozycji zabezpieczanej stosowanej jako podstawa ujęcia nieefektywności zabezpieczenia w danym okresie	Saldo kapitału z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych dla kontynuowanych zabezpieczeń	Saldo pozostające w kapitale z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych z tytułu wszelkich powiązań zabezpieczających, dla których nie stosuje się już rachunkowości zabezpieczeń
RYZIKO WALUTOWE			
Zabezpieczenie gazu (USD/PLN)	(287)	16	-
Zabezpieczenie gazu (EUR/USD)	(2)	2	-
Zabezpieczenie gazu (EUR/PLN)	(156)	93	38
RYZIKO CEN TOWARÓW			
Kontrakty na gaz indeksowane do miesięcznych indeksów cen gazu	(310)	33	1
Kontrakty na gaz indeksowane do dziennych indeksów cen gazu	(846)	606	133
Kontrakty na gaz indeksowane do miesięcznych indeksów cen produktów ropopochodnych	15	(11)	-
RAZEM	(1 586)	739	172

Uzgodnienie kapitału z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń

	2020	2019
Stan brutto na początek okresu	911	89
Stan netto na początek okresu	738	72
RYZIKO WALUTOWE		
Zyski lub straty wynikające z zabezpieczenia, ujęte w pozostałych całkowitych dochodach w ciągu okresu sprawozdawczego	139	202
Kwota przeklasyfikowana z kapitału z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych do rachunku zysków i strat jako korekta z tytułu przeklasyfikowania	(44)	(25)
Kwota przeniesiona z kapitału z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych i ujęta jako korekta wartości bilansowej zapasów	(83)	(270)
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń brutto	12	(93)
Podatek odroczone od rozliczenia i wyceny instrumentów zabezpieczających	(2)	18
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń netto	10	(75)
RYZIKO CEN TOWARÓW		
Zyski lub straty wynikające z zabezpieczenia, ujęte w pozostałych całkowitych dochodach w ciągu okresu sprawozdawczego	622	1 288
Kwota przeklasyfikowana z kapitału z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych do rachunku zysków i strat jako korekta z tytułu przeklasyfikowania	(774)	(546)
Kwota przeniesiona z kapitału z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych i ujęta jako korekta wartości bilansowej zapasów	298	174
Kwota przeklasyfikowana z kapitału z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych do rachunku zysków i strat jako korekta z tytułu przeklasyfikowania dla tych powiązań dla których rachunkowość zabezpieczeń nie jest już stosowana	-	(1)
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń brutto	146	915
Podatek odroczone od rozliczenia i wyceny instrumentów zabezpieczających	(28)	(174)
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń netto	118	741
Stan brutto na koniec okresu	1 069	911
Stan netto na koniec okresu	866	738

Zarząd PGNiG S.A.:

Prezes Zarządu	Jerzy Kwieciński	<i>Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym</i>
Wiceprezes Zarządu	Robert Perkowski	<i>Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym</i>
Wiceprezes Zarządu	Arkadiusz Sekściński	<i>Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym</i>
Wiceprezes Zarządu	Przemysław Waclawski	<i>Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym</i>
Wiceprezes Zarządu	Jarosław Wróbel	<i>Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym</i>
Wiceprezes Zarządu	Magdalena Zegarska	<i>Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym</i>

Warszawa, dnia 2 czerwca 2020 roku