

Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.

RAPORT OKRESOWY za I kwartał zakończony 31 marca 2018 roku

sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonymi przez Unię Europejską



Wybrane dane finansowe

Dane dotyczące skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	w mln PLN		w mln EUR	
	3 miesiące zakończone 31 marca 2018	3 miesiące zakończone 31 marca 2017	3 miesiące zakończone 31 marca 2018	3 miesiące zakończone 31 marca 2017
Przychody ze sprzedaży	13 247	11 652	3 170	2 717
Zysk operacyjny bez uwzględnienia amortyzacji (EBITDA)	2 674	2 769	640	646
Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	2 005	2 074	480	484
Zysk przed opodatkowaniem	2 080	2 105	498	491
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej	1 566	1 599	375	373
Zysk netto	1 566	1 599	375	373
Łączne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	1 516	1 472	363	343
Łączne całkowite dochody	1 516	1 472	363	343
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 528	2 965	844	691
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 050)	(1 191)	(251)	(278)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 695)	(2 281)	(406)	(532)
Przepływy pieniężne netto	783	(507)	187	(118)
Zysk na akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN)	0,27	0,28	0,06	0,06
	Stan na 31 marca 2018	Stan na 31 grudnia 2017	Stan na 31 marca 2018	Stan na 31 grudnia 2017
Aktywa razem	48 640	48 203	11 558	11 557
Zobowiązania razem	13 592	14 576	3 230	3 495
Zobowiązania długoterminowe razem	6 867	7 004	1 632	1 679
Zobowiązania krótkoterminowe razem	6 725	7 572	1 598	1 816
Kapitał własny razem	35 048	33 627	8 328	8 062
Kapitał podstawowy (akcyjny)	5 778	5 778	1 373	1 385
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)	6,07	5,82	1,44	1,40
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (odpowiednio w PLN i w EUR)	-	0,20	-	0,05

Dane dotyczące skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	w mln PLN		w mln EUR	
	3 miesiące zakończone 31 marca 2018	3 miesiące zakończone 31 marca 2017	3 miesiące zakończone 31 marca 2018	3 miesiące zakończone 31 marca 2017
Przychody netto ze sprzedaży	6 893	5 997	1 650	1 398
Zysk przed opodatkowaniem	1 037	851	248	198
Zysk netto	825	681	197	159
Całkowite dochody razem	775	578	185	135
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 404	1 580	575	368
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(319)	(483)	(76)	(113)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 456)	(1 679)	(348)	(391)
Przepływy pieniężne netto	629	(582)	151	(136)
Zysk netto i rozwodniony/(a) zysk netto na jedną akcję przypisany/(a) zwykłym akcjonariuszom (odpowiednio w PLN i w EUR)	0,14	0,12	0,03	0,03
	Stan na 31 marca 2018	Stan na 31 grudnia 2017	Stan na 31 marca 2018	Stan na 31 grudnia 2017
Aktywa razem	33 193	33 447	7 887	8 020
Zobowiązania razem	6 510	7 414	1 547	1 778
Zobowiązania długoterminowe razem	2 285	2 288	543	549
Zobowiązania krótkoterminowe razem	4 225	5 126	1 004	1 229
Kapitał własny	26 683	26 033	6 340	6 242
Kapitał akcyjny i zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	7 518	7 518	1 786	1 802
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)	4,62	4,51	1,10	1,08
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	-	0,20	-	0,05

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO ustalane przez NBP	31 marca 2018	31 marca 2017	31 grudnia 2017
Średni kurs w okresie	4,1784	4,2891	4,2447
Kurs na koniec okresu	4,2085	4,2198	4,1709

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. ZMIANY PREZENTACJI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	9
2. Informacje dotyczące Grupy Kapitałowej i segmentów sprawozdawczych.....	13
2.1. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ PGNiG	15
2.2. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	15
2.3. DANE LICZBOWE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW SPRAWOZDAWCZYCH.	16
2.4. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTÓW SPRAWOZDAWCZYCH.....	17
2.5. CZYNNIKI I ZDARZENIA MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA PRZYSZŁE WYNIKI GK PGNiG.....	19
3. Dodatkowe noty objaśniające do Skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.20	20
3.1. PODATEK ODROZCZONY	20
3.2. ODPISY AKTUALIZUJĄCE	20
3.3. REZERWY	21
3.4. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY.....	22
3.5. KOSZTY OPERACYJNE.....	22
3.6. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	23
3.7. PRZYCHODY / (KOSZTY) FINANSOWE NETTO.....	23
3.8. PODATEK DOCHODOWY	24
3.9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	24
3.10. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE.....	25
3.11. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	28
3.12. HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ	28
3.13. KLASYFIKACJA AKTYWÓW FINANSOWYCH	28
4. Informacje dodatkowe do raportu okresowego	29
4.1. OPIS NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT	29
4.2. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE	29
4.3. WYPŁACONA (ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA.....	30
4.4. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	30
4.5. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	30
4.6. ISTOTNE POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	30
4.7. ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH	30
4.8. ZMIANY SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKI PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH	31
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	31
4.10. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	31
4.11. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK	31
4.12. ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO.....	31
4.13. POZOSTAŁE INFORMACJE, ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I WYNIKU FINANSOWEGO.....	31
5. Kwartalna informacja finansowa PGNiG S.A.	32
5.1. SPRAWOZDANIA PODSTAWOWE.....	32
5.2. ZMIANY PREZENTACJI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	37
5.3. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	40

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	3 miesiące zakończone 31 marca 2018	3 miesiące zakończone 31 marca 2017	
	niebadane	niebadane	
Przychody ze sprzedaży gazu	9 562	9 468	<i>Nota 3.4</i>
Przychody ze sprzedaży pozostałe	3 685	2 184	<i>Nota 3.4</i>
Przychody ze sprzedaży	13 247	11 652	
Koszt sprzedanego gazu	(8 215)	(6 749)	<i>Nota 3.5</i>
Zużycie innych surowców i materiałów	(793)	(643)	<i>Nota 3.5</i>
Świadczenia pracownicze	(669)	(640)	<i>Nota 3.5</i>
Usługi przesyłowe	(269)	(294)	
Pozostałe usługi	(392)	(361)	<i>Nota 3.5</i>
Podatki i opłaty	(557)	(524)	
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	112	167	<i>Nota 3.6</i>
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	214	159	
Odpisy rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych oraz ich odwrócenie	(4)	2	<i>Nota 3.5</i>
Zysk operacyjny bez uwzględnienia amortyzacji (EBITDA)	2 674	2 769	
Amortyzacja	(669)	(695)	
Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	2 005	2 074	
Koszty finansowe netto	40	19	<i>Nota 3.7</i>
Wynik z inwestycji w jednostkach wycenianych metodą praw własności	35	12	
Zysk przed opodatkowaniem	2 080	2 105	
Podatek dochodowy	(514)	(506)	<i>Nota 3.8</i>
Zysk netto	1 566	1 599	
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	1 566	1 599	
Udziałom niekontrolującym	-	-	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.)	5 778	5 778	
Zysk na akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN)	0,27	0,28	

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	3 miesiące zakończone 31 marca 2018	3 miesiące zakończone 31 marca 2017	
	niebadane	niebadane	
Zysk netto	1 566	1 599	
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	(4)	(27)	
Rachunkowość zabezpieczeń	(58)	(127)	
Aktualizacja wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	4	
Podatek odroczony	8	23	
Udział w innych całkowitych dochodach w jednostkach wycenianych metodą praw własności	4	-	
Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	(50)	(127)	
Pozostałe całkowite dochody netto	(50)	(127)	
Łączne całkowite dochody	1 516	1 472	
Łączne całkowite dochody przypadające:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	1 516	1 472	
Udziałom niekontrolującym	-	-	

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	3 miesiące zakończone 31 marca 2018	3 miesiące zakończone 31 marca 2017
	niebadane	niebadane
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto	1 566	1 599
Amortyzacja	669	695
Podatek dochodowy bieżącego okresu	514	506
Wynik z działalności inwestycyjnej	(187)	(17)
Pozostałe korekty niepieniężne	280	181
Podatek dochodowy zapłacony	(488)	(303)
Zmiana stanu kapitału obrotowego	1 174	304
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 528	2 965
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie środków trwałych w budowie dotyczących poszukiwania i oceny zasobów mineralnych	(200)	(127)
Wydatki na pozostałe rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(723)	(626)
Wydatki na nabycie udziałów w jednostkach powiązanych	(90)	(137)
Pozostałe pozycje netto	(37)	(301)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 050)	(1 191)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zadłużenia	402	7
Wpływy z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	-	165
Wydatki z tytułu zadłużenia	(2 097)	(2 440)
Wydatki z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	-	(20)
Pozostałe pozycje netto	-	7
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 695)	(2 281)
Przepływy pieniężne netto	783	(507)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	2 581	5 832
Różnice kursowe dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	5	(23)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	3 364	5 325

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	Stan na	Stan na	
	31 marca 2018	31 grudnia 2017	
	niebadane	zbadane	
AKTYWA			
Rzeczowe aktywa trwałe	32 539	32 452	Nota 3.9
Wartości niematerialne	1 058	1 115	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	125	141	
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	1 729	1 601	
Pozostałe aktywa	1 332	1 055	
Aktywa trwałe	36 783	36 364	
Zapasy	1 831	2 748	
Należności	5 566	5 781	Nota 3.10
Pochodne instrumenty finansowe	456	450	
Pozostałe aktywa	577	216	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 365	2 578	
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	62	66	
Aktywa obrotowe	11 857	11 839	
AKTYWA RAZEM	48 640	48 203	
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał akcyjny i zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	7 518	7 518	
Skumulowane pozostałe całkowite dochody	(190)	(158)	
Zyski zatrzymane	27 719	26 266	
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	35 047	33 626	
Kapitał własny udziałowców niekontrolujących	1	1	
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	35 048	33 627	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	851	951	
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	724	725	
Rezerwa na koszty likwidacji odwiertów	1 738	1 717	Nota 3.3
Pozostałe rezerwy	178	181	Nota 3.3
Dotacje	754	767	
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	1 992	2 019	
Pozostałe zobowiązania	630	644	
Zobowiązania długoterminowe	6 867	7 004	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	471	2 055	
Pochodne instrumenty finansowe	533	322	Nota 3.10
Zobowiązania z tytułu dostaw i podatków *	3 626	3 249	
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	402	371	
Rezerwa na koszty likwidacji odwiertów	53	53	Nota 3.3
Pozostałe rezerwy	699	621	Nota 3.3
Pozostałe zobowiązania	941	901	
Zobowiązania krótkoterminowe	6 725	7 572	
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	13 592	14 576	
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	48 640	48 203	

* W tym podatek dochodowy: 261 mln PLN (2017: 217 mln PLN)

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny i zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, w tym:		Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej					Zyski zatrzymane	Ogółem	Kapitał własny udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny razem
	kapitał akcyjny	kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Skumulowane pozostałe całkowite dochody z tytułu:								
			różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych	stosowania rachunkowości i zabezpieczeń	aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	zysków/(strat) aktuarialnych dotyczących świadczeń pracowniczych	udział w innych całkowitych dochodach w jednostkach wycenianych metodą praw własności				
Stan na 1 stycznia 2017 (zbadane)	5 778	1 740	(28)	69	2	(45)	(2)	24 499	32 013	3	32 016
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	-	1 599	1 599	-	1 599
Pozostałe całkowite dochody netto	-	-	(27)	(103)	3	-	-	-	(127)	-	(127)
Całkowite dochody razem	-	-	(27)	(103)	3	-	-	1 599	1 472	-	1 472
Stan na 31 marca 2017 (niebadane)	5 778	1 740	(55)	(34)	5	(45)	(2)	26 098	33 485	3	33 488
Stan na 1 stycznia 2018 (zbadane)	5 778	1 740	(93)	7	(3)	(64)	(5)	26 266	33 626	1	33 627
Wpływ zastosowania zmian w MSFF 9	-	-	-	-	3	-	-	(113)	(110)	-	(110)
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	-	1 566	1 566	-	1 566
Pozostałe całkowite dochody netto	-	-	(4)	(50)	-	-	4	-	(50)	-	(50)
Całkowite dochody razem	-	-	(4)	(50)	-	-	4	1 566	1 516	-	1 516
Zmiana w kapitałach odniesiona na zapasy	-	-	-	15	-	-	-	-	15	-	15
Stan na 31 marca 2018 (niebadane)	5 778	1 740	(97)	(28)	-	(64)	(1)	27 719	35 047	1	35 048

1. Informacje ogólne

1.1. Podstawowe informacje o Grupie

Nazwa	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo Spółka Akcyjna
Siedziba	ul. Marcina Kasprzaka 25, 01-224 Warszawa
Rejestracja	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy Wydział XVI Gospodarczy
KRS	0000059492
REGON	012216736
NIP	525-000-80-28
Przedmiot działalności	Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest poszukiwanie i eksploatacja złóż ropy naftowej i gazu ziemnego, import, magazynowanie oraz sprzedaż paliw gazowych, a także obrót energią elektryczną.

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

Na dzień przekazania raportu okresowego za I kwartał 2018 roku, jedynym akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym, był Skarb Państwa, reprezentowany przez Ministra Energii.

Struktura akcjonariatu PGNiG S.A. w bieżącym okresie przedstawiała się następująco:

Podmiot	Liczba akcji na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego*	Udział w liczbie głosów w % na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego*	Zmiana % w okresie	Udział w liczbie głosów w % na WZA na dzień przekazania raportu**	Liczba akcji na dzień przekazania raportu**
Skarb Państwa	4 153 706 157	71,88%	0,00%	71,88%	4 153 706 157
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 2017 roku.

**Stan na 31 marca 2018 roku.

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

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

1.2. Podstawa sporządzenia sprawozdań finansowych zamieszczonych w raporcie

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za I kwartał 2018 roku zostały sporządzone zgodnie z wymaganiami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 34 Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa (MSR 34), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (j.t. Dz. U. z 2018, poz. 757).

Niniejszy raport okresowy został sporządzony przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, z wyjątkiem dwóch spółek zależnych Geofizyki Kraków S.A. w likwidacji oraz PGNiG Finance AB i likwidation, objętych procesem likwidacji. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania

finansowego 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 2017 roku, które zostało opublikowane w dniu 14 marca 2018 roku.

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

Raport okresowy za I kwartał 2018 roku został podpisany oraz zatwierdzony przez Zarząd Jednostki Dominującej do publikacji w dniu 23 maja 2018 roku.

1.3. Przyjęte zasady rachunkowości

Przy sporządzaniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego oraz skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, zastosowano te same zasady jak w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2017 rok, z wyjątkiem zasad rachunkowości wynikających z przyjętych nowych standardów MSSF 9 Instrumenty finansowe i MSSF 15 Przychody z umów z klientami.

Zmiany prezentacji w sprawozdaniu finansowym zostały opisane w [nocie 1.4](#).

1.4. Zmiany prezentacji w sprawozdaniu finansowym

Grupa zastosowała wymogi nowych standardów MSSF 9 i MSSF 15 z wykorzystaniem zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego ze skutkiem od 1 stycznia 2018 roku (bez przekształcenia okresu porównawczego).

Poniżej przedstawiono zmiany prezentacji danych wynikające z wdrożenia ww. przepisów.

1.4.1. MSSF 15 - Przychody z tytułu umów z klientami

Podstawową zasadą MSSF 15 - Przychody z tytułu umów z klientami jest ujmowanie przychodów w momencie spełnienia (lub w trakcie spełnienia) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi, w kwocie równej cenie transakcyjnej. Grupa stosuje zasady MSSF 15 z uwzględnieniem modelu pięciu kroków:

1. Identyfikacja umowy;
2. Identyfikacja poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia;
3. Ustalenie ceny transakcyjnej (wynagrodzenia);
4. Przypisanie ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia;
5. Ujęcie przychodu w momencie realizacji zobowiązania wynikającego z umowy.

Zgodnie z MSSF 15, gdy w proces dostarczania towarów lub usług klientowi zaangażowana jest inna jednostka to zgodnie z wymogami MSSF 15, należy ustalić charakter związku z klientem: zleceniodawca vs. agent. Podstawową przesłanką w identyfikacji zobowiązań do wykonania świadczenia jest ocena roli jaką pełni Spółka Grupy w wykonywaniu zobowiązań. Rola określana jako zleceniodawca vs. agent jest oceniana na podstawie analizy np. tego, kto kontroluje przyrzczone dobra lub usługi przed ich ostatecznym przekazaniem do klienta. Spółki Grupy oceniły swoją pozycję jako zleceniodawcy vs. agent w odniesieniu do poszczególnych dóbr lub usług pod względem sprawowania nad nimi kontroli przed ich przekazaniem do klienta. Spółki Grupy które zidentyfikowały dobra lub usługi dla których pełnią rolę agenta zmieniły sposób prezentacji przychodów. Przychody prezentowane są w kwocie wynagrodzenia netto, które jednostki zachowują po zapłaceniu innemu podmiotowi wynagrodzenia w zamian za towary lub usługi dostarczone przez ten podmiot.

Grupa jako podmiot nie mający wpływu na główne cechy świadczonych usług i ich cenę pełni rolę pośrednika (agenta) w zakresie usług przesyłu gazu i dystrybucji energii elektrycznej.

Na dzień pierwszego zastosowania, Grupa nie zidentyfikowała korekt salda początkowego zysków zatrzymanych do ujęcia z tytułu wdrożenia MSSF 15. Natomiast wpływ zastosowania MSSF 15 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za bieżący okres prezentują poniższe tabele.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	Okres zakończony 31 marca 2018 zgodnie z MSR 18 i MSR 11	Wpływ przejścia z MSR 18 i MSR 11 na MSSF 15	Okres zakończony 31 marca 2018 zgodnie z MSSF 15
Przychody ze sprzedaży	13 297	(50)	13 247
w tym:			
Przychody ze sprzedaży gazu	10 853	(1 291)	9 562
Przychody ze sprzedaży pozostałe	2 444	1 241	3 685
Koszty operacyjne (bez amortyzacji)	(10 623)	50	(10 573)
w tym:			
Usługi przesyłowe	(311)	42	(269)
Pozostałe usługi	(400)	8	(392)
Zysk operacyjny bez uwzględnienia amortyzacji (EBITDA)	2 674	-	2 674
Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	2 005	-	2 005
Zysk przed opodatkowaniem	2 080	-	2 080
Zysk netto	1 566	-	1 566

3 miesiące zakończone 31 marca 2018	Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	Sprzedaż między segmentami	Przychody razem	EBITDA	Amortyzacja	Zysk operacyjny	Odpisy z tytułu utruty wartości rzecznego majątku trwałego i wartości niematerialnych oraz ich odwrócenie	Inwestycje wyceniane metodą praw własności (MPW)	Wydatki z tytułu nabycia rzecznego majątku trwałego i WN	Rzeczowe aktywa trwałe	Zatrudnienie
Obrót i magazynowanie zgodnie z MSR 18 i MSR 11	11 310	196	11 506	179	(46)	133	-	-	(9)	3 291	2 984
Wpływ przejścia z MSR 18 i MSR 11 na MSSF 15	(1 297)	-	(1 297)	-	-	-	-	-	-	-	-
Obrót i magazynowanie zgodnie z MSSF 15	10 013	196	10 209	179	(46)	133	-	-	(9)	3 291	2 984
Dystrybucja zgodnie z MSR 18 i MSR 11	294	1 257	1 551	763	(226)	537	-	-	(474)	13 164	11 230
Wpływ przejścia z MSR 18 i MSR 11 na MSSF 15	1 247	(1 247)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dystrybucja zgodnie z MSSF 15	1 541	10	1 551	763	(226)	537	-	-	(474)	13 164	11 230
Uzgodnienie do danych skonsolidowanych zgodnie z MSR 18 i MSR 11			(2 771)	8	-	8	-	-	2	(192)	-
Wpływ przejścia z MSR 18 i MSR 11 na MSSF 15			1 247	-	-	-	-	-	-	-	-
Uzgodnienie do danych skonsolidowanych zgodnie z MSSF 15			(1 524)	8	-	8	-	-	2	(192)	-

1.4.2. MSSF 9 – Instrumenty finansowe

Kluczowe zmiany związane z zastosowaniem nowego standardu MSSF 9 – Instrumenty finansowe dotyczą zmian w zasadach klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych, wprowadzenia nowego modelu wyznaczania oczekiwanych strat kredytowych oraz zmiany wymogów w zakresie rachunkowości zabezpieczeń.

Nowy standard MSSF 9 Instrumenty finansowe wprowadza nowe zasady klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych. Standard definiuje 3 kategorie wyceny instrumentów finansowych:

1. wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu, liczonego przy wykorzystaniu efektywnej stopy procentowej,
2. wyceniane do wartości godziwej przez pozostałe inne całkowite, oraz
3. wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy.

Spółki Grupy dokonują klasyfikacji aktywów finansowych na podstawie:

- modelu biznesowego Grupy w zakresie zarządzania aktywami finansowymi. Model biznesowy dotyczy sposobu, w jaki jednostka zarządza aktywami finansowymi, aby wygenerować przepływy pieniężne. Model biznesowy może zakładać utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy (model „utrzymywanie”), celem może być zarówno uzyskiwanie przepływów pieniężnych jak i sprzedaż aktywów finansowych (model „utrzymywanie i sprzedaż”) lub Grupa może zarządzać aktywami finansowymi w celu realizowania przepływów pieniężnych poprzez sprzedaż aktywów (model „sprzedaż),
- oceny charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych (tzw. „SPPI”). Spółki Grupy na moment początkowego ujęcia aktywa finansowego w księgach ustalają, czy wynikające z umowy przepływy pieniężne są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty, a zatem są zgodne z podstawową umową pożyczkową. Odsetki mogą obejmować zapłatę za wartość pieniądza w czasie, ryzyko kredytowe, inne podstawowe ryzyka oraz koszty i marżę zysku.

Test SPPI jest spełniony, jeżeli przepływy pieniężne uzyskiwane z tytułu posiadania danego aktywa finansowego stanowią spłatę jedynie kapitału i odsetek (uwzględniając, zgodnie z zapisami MSSF 9, jedynie wynagrodzenie za wartość pieniądza w czasie, ryzyko kredytowe i inne ryzyka). W sytuacji gdy wartość pieniądza w czasie jest zmodyfikowana, Spółki Grupy przeprowadzają analizę jakościową lub ilościową, tzw. benchmark test. Jeżeli benchmark test wskazuje, iż w odniesieniu do instrumentu modelowego nie zidentyfikowano istotnych różnic (tj. różnicy w każdym z przepływów oraz we wszystkich przepływach łącznie większej niż 10%) – instrument może być w dalszym ciągu wyceniany metodą kosztu zamortyzowanego. Zgodnie z zapisami MSSF 9, benchmark test powinien być przeprowadzony w więcej niż jednym scenariuszu.

MSSF 9 wprowadza nowe podejście do szacowania utraty wartości aktywów finansowych. Model utraty wartości bazuje na kalkulacji strat oczekiwanych w odróżnieniu od dotychczas stosowanego modelu wynikającego z MSR 39, bazującego na koncepcji strat poniesionych. Standard przewiduje 3 stopniową klasyfikację aktywów finansowych w odniesieniu do utraty ich wartości:

Stopień 1 – dla sald należności dla których nie nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia, a oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności ocenia się w ciągu 12 miesięcy.

Stopień 2 – dla sald należności dla których nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia, a oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności ocenia się w ciągu całego okresu kredytowania.

Stopień 3 – salda ze stwierdzoną utratą wartości.

Spółki Grupy stosują jedną z dwóch metod tworzenia odpisów aktualizujących: indywidualną lub statystyczną. Według metody statystycznej Grupa tworzy odpisy aktualizujące należności dla dużej liczby stosunkowo niewielkich kwotowo należności o charakterze krótkoterminowym (tzw. portfel „homogeniczny”). Podstawą tworzenia odpisów jest analiza danych historycznych o spłacie należności przeterminowanych w poszczególnych przedziałach wiekowania.

Na bazie analizy ustalane są wskaźniki spłacalności stanowiące podstawę ustalenia odpisów aktualizujących należności w każdym przedziale wiekowania.

Według metody indywidualnej Spółki Grupy szacują oczekiwany poziom strat kredytowych dla tych pozycji, które nie mogły zostać zaklasyfikowane do portfela homogenicznego. Ponadto, w przypadku metody indywidualnej, Spółki Grupy analizują na każdą datę bilansową, czy nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego wśród aktywów zaklasyfikowanych do niniejszej grupy, co skutkuje koniecznością rozpoznania oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia danego instrumentu i przeniesieniem danego instrumentu z pierwszej grupy ryzyka do drugiej. Na istotny wzrost ryzyka kredytowego mogą wpływać takie czynniki, jak np.:

- wypowiedzenie umowy kredytowej przez bank,
- utrata istotnego rynku / kontrahenta,
- toczące się istotne postępowanie sądowe,
- zmiany legislacyjne negatywnie wpływające na biznes,
- katastrofy naturalne,
- istotne zmiany na rynkach zbytu i zaopatrzenia (w tym kursy walutowe).

W bieżącym okresie sprawozdawczym Jednostka Dominująca zastosowała również wymogi MSSF 9 w odniesieniu do rachunkowości zabezpieczeń

Kluczowe zmiany związane z zastosowaniem nowego standardu są następujące:

- Jednostka Dominująca zaktualizowała metodyki testowania efektywności zgodnie z wymaganiami MSSF 9. Zmiany obejmują odejście od weryfikacji, czy efektywność relacji zabezpieczających mieści się w przedziale efektywności 80-125% definiowanym przez MSR 39, zamiast tego Spółka weryfikuje istnienie relacji ekonomicznej relacji, wpływ ryzyka kredytowego na efektywność relacji oraz zgodność wskaźnika zabezpieczenia.
- Dla zabezpieczeń przepływów pieniężnych Spółka zmieniła politykę w zakresie rozliczania zakończonych relacji i przenoszenia do wyniku finansowego kwot zakumulowanych w pozostałych całkowitych dochodach. Dla relacji, które skutkują ujęciem składnika niefinansowego aktywów, kwoty przenoszone z pozostałych całkowitych dochodach korygują wartość początkową tego składnika aktywów.

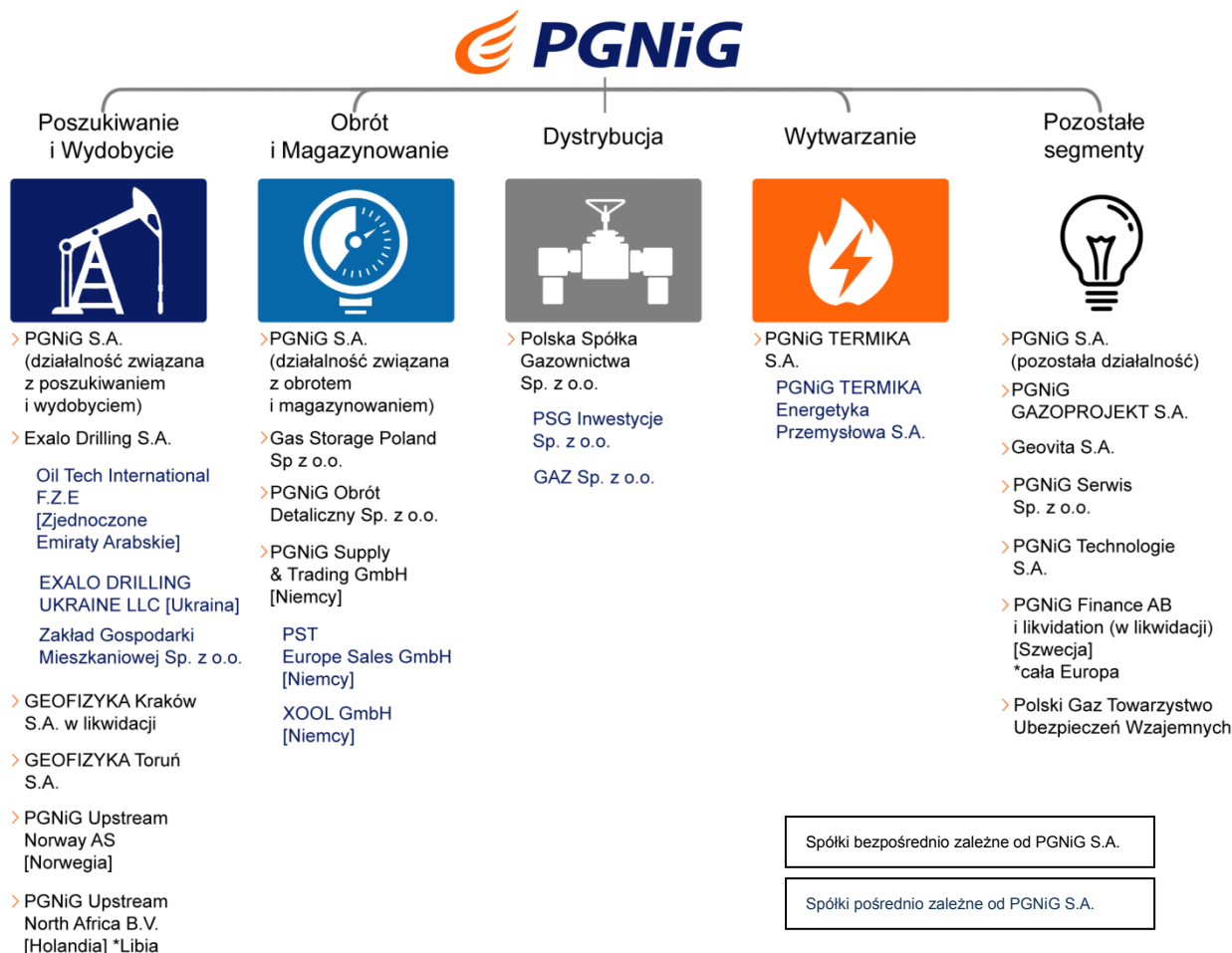
Wdrożenie standardu przeprowadzono przy zastosowaniu zmodyfikowanej metody retrospektywnej tj. skumulowany efekt zmian rozpoznany został w bilansie otwarcia zysków zatrzymanych bieżącego okresu.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	Stan na 31 grudnia 2017 przed zmianą	Wpływ MSSF 9 na Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	Stan na 1 stycznia 2018 po zmianie
AKTYWA			
Aktywa trwałe	36 364	(17)	36 347
w tym:			
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	141	4	145
Pozostałe aktywa	1 055	(21)	1 034
Aktywa obrotowe	11 839	(66)	11 773
w tym:			
Należności	5 781	(66)	5 715
AKTYWA RAZEM	48 203	(83)	48 120
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY			
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	33 627	(110)	33 517
w tym:			
Skumulowane pozostałe całkowite dochody	(158)	3	(155)
Zyski zatrzymane	26 266	(113)	26 153
Zobowiązania długoterminowe	7 004	3	7 007
w tym:			
Pozostałe zobowiązania	644	3	647
Zobowiązania krótkoterminowe	7 572	24	7 596
w tym:			
Pozostałe rezerwy	621	18	639
Pozostałe zobowiązania	901	6	907
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	14 576	27	14 603
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	48 203	(83)	48 120

2. Informacje dotyczące Grupy Kapitałowej i segmentów sprawozdawczych

W ramach Grupy Kapitałowej identyfikuje się 5 segmentów sprawozdawczych.





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



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

Rysunek 1 **Struktura Grupy wg. segmentów sprawozdawczych**

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

Segment	Opis segmentu	Segmenty operacyjne i kryteria agregacji
Poszukiwanie i wydobywanie 	<p>Podstawową działalnością segmentu jest pozyskanie węglowodorów ze złóż i przygotowanie produktów do sprzedaży. Segment obejmuje proces poszukiwania i wydobycia gazu ziemnego i ropy naftowej ze złóż, poczynając od przeprowadzenia analiz geologicznych, badań geofizycznych i wierceń, po zagospodarowanie i eksploatację złóż. Segment sprzedaje gaz ziemny 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, Wierzchowicach, Kosakowie, Husowie, Brzeźnicy, Strachocinie i w Swarzowie) oraz prowadzi działalność w obszarze obrotu energią elektryczną.</p>	<p>Segmenty operacyjne wchodzące w skład tego segmentu sprawozdawczego to PGNiG S.A. (w części zajmującej się obrotem paliwem gazowym i energią elektryczną) oraz poszczególne spółki Grupy Kapitałowej wskazane na Rysunku 1. Segment wykorzystuje siedem podziemnych magazynów gazu w celu zapewnienia bezpieczeństwa energetycznego Polski oraz budowy portfela gazu odpowiadającemu zapotrzebowaniu, które podlega wahaniom sezonowym. Główne przesłanki stanowiące podstawę do dokonania agregacji segmentów operacyjnych do segmentu sprawozdawczego to: podobieństwo produktów i usług, podobieństwo w zakresie rodzaju klientów odbierających produkty/usługi oraz podobna charakterystyka ekonomiczna.</p>
Dystrybucja 	<p>Podstawową działalność segmentu stanowi dystrybucja gazu ziemnego siecią dystrybucyjną do odbiorców indywidualnych, przemysłowych i hurtowych oraz eksploatacja, remonty i rozbudowa sieci dystrybucyjnej.</p>	<p>Segment operacyjny pokrywa się z segmentem sprawozdawczym Dystrybucja, w jego skład wchodzi Polska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. 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, usługi finansowe dla PGNiG S.A., projektowanie i realizacja obiektów budowlanych oraz maszyn i urządzeń dla sektora górniczego oraz paliwowo-energetycznego, a także świadczenie usług z zakresu branży hotelarskiej</p>	<p>Segmentami operacyjnym w tym segmencie sprawozdawczym jest PGNiG S.A. (w części zajmującej się obsługą korporacyjną innych segmentów sprawozdawczych) oraz 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
15 stycznia 2018	PGNiG Finance AB i likvidation	Została zarejestrowana uchwała likwidacyjna PGNiG Finance AB z siedzibą w Sztokholmie. Od 15 stycznia 2018 roku firma spółki to PGNiG Finance AB i likvidation.

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 2018 roku

Lp.	Firma spółki	Kapitał zakładowy	Udział kapitałowy PGNiG	% kapitału GK PGNiG (bezpośrednio i pośrednio)
1	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.	28 200 000	14 100 000	50% ¹⁾
2	SGT EUROPOL GAZ S.A.	80 000 000	38 400 000	51,18% ²⁾
3	Polimex-Mostostal S.A.	473 237 604	78 000 048	16,48% ³⁾
4	Polska Grupa Górnicza Sp. z o.o.	3 916 718 200	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 zakończony 31 marca 2018	Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	Sprzedaż między segmentami	Przychody razem	EBITDA	Amortyzacja	Zysk operacyjny	Odpisy rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych oraz ich odwrócenie	Wynik z inwestycji w jednostkach wycenianych metodą praw własności	Wydatki z tytułu nabycia rzeczowego majątku trwałego i WN	Rzeczowe aktywa trwałe	Zatrudnienie*
Poszukiwanie i wydobywanie	992	987	1 979	1 380	(252)	1 128	(4)	28	(299)	12 346	6 912
Obrót i magazynowanie	10 013	196	10 209	179	(46)	133	-	-	(9)	3 291	2 984
Dystrybucja	1 541	10	1 551	763	(226)	537	-	-	(474)	13 164	11 230
Wytwarzanie	660	258	918	401	(127)	274	-	-	(128)	3 485	1 787
Pozostałe segmenty	41	73	114	(57)	(18)	(75)	-	7	(15)	445	1 810
Suma	13 247	1 524	14 771	2 666	(669)	1 997	(4)	35	(925)	32 731	24 723
Uzgodnienie do danych skonsolidowanych			(1 524)	8	-	8	-	-	2	(192)	
Razem			13 247	2 674	(669)	2 005	(4)	35	(923)	32 539	

*Bez zatrudnienia w spółkach konsolidowanych metodą praw własności

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

*Bez zatrudnienia w spółkach konsolidowanych metodą praw własności

2.4. Omówienie wyników finansowych poszczególnych segmentów sprawozdawczych

W pierwszym kwartale 2018 roku przychody Grupy Kapitałowej PGNiG wyniosły 13 247 mln zł, czyli o 1 595 mln zł (14%) więcej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, gdy ich poziom wynosił 11 652 mln zł. Koszty operacyjne ukształtowały się na poziomie 11 242 mln zł (wzrost o 17% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego), co wpłynęło na niższy (o 69 mln zł, tj. 3%) wynik na działalności operacyjnej Grupy w pierwszym kwartale 2018 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku 2017. Wynik EBITDA w wysokości 2 674 mln zł był o 3% niższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Dane operacyjne	3 miesiące zakończone 31 marca 2018	3 miesiące zakończone 31 marca 2017
Wydobycie gazu ziemnego w GK PGNiG (w mln m³)*		
Gaz wysokometanowy E	464	474
Gaz zaazotowany (Ls/Lw przeliczony na E)	719	712
Razem (przeliczony na E)	1 183	1 186
Sprzedaż gazu ziemnego w GK PGNiG (w mln m³)*		
Gaz wysokometanowy E	9 414	8 311
Gaz zaazotowany (Ls/Lw przeliczony na E)	491	469
Razem (przeliczony na E)	9 905	8 780
Wolumen dystrybucji (w mln m³)**		
gaz wysokometanowy, zaazotowany, propan-butan, koksowniczy	4 220	3 941
Ropa naftowa, kondensat i NGL (w tys. ton)		
Wydobycie	348	346
Sprzedaż	429	390
Ciepło i energia elektryczna (z produkcji)		
Wolumen sprzedaży ciepła poza GK PGNiG (TJ)	19 037	18 088
Wolumen sprzedaży energii elektrycznej z produkcji (TWh)	1 539	1 458

* w przeliczeniu na gaz o ciepłe spalania 39,5 MJ/m³

** w jednostkach naturalnych

Poszukiwanie i wydobywanie

Wynik operacyjny segmentu Poszukiwanie i wydobywanie po pierwszym kwartale 2018 roku wyniósł 1 128 mln zł i był o 44 mln zł (4%) wyższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Na wynik operacyjny segmentu wpływ miały głównie następujące czynniki:

- wzrost przychodów o 128 mln zł (tj. 7%) w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wyższe przychody zostały osiągnięte głównie dzięki:
 - wyższej cenie przekazania gazu wydobytego w Polsce z segmentu Poszukiwanie i wydobywanie do segmentu Obrót i magazynowanie – średnia cena sprzedaży gazu w pierwszym kwartale 2018 roku była wyższa o 9,5% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego (średnia dla kwartału liczona jako średnia z trzech miesięcy pierwszego kwartału ważona wolumenem gazu wydobytego w Polsce i przekazanego do sprzedaży przez segment Obrót i magazynowanie);
 - wyższymi przychodami z tytułu sprzedaży ropy naftowej, kondensatu i NGL, które wzrosły o 14%, dzięki wyższemu wolumenowi sprzedaży tych produktów w pierwszym kwartale 2018 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego (wzrost o 10%), oraz wyższej o 4% średniej kwartalnej ceny ropy naftowej Brent wyrażonej w PLN;
- wyższe koszty operacyjne o 84 mln zł (tj. 11%) w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wzrost kosztów wynika głównie z:
 - ujęcia w bieżącym kwartale kwoty 139 mln zł wyceny do wartości rynkowej wartości nadwyżki (overlift) sprzedanej ropy naftowej i gazu w stosunku do udziału wynikającego z umowy z pratnerami na koncesjach w Norwegii, przy jednoczesnym zmniejszeniu kosztu amortyzacji o 40 mln zł i innych kosztów o 15 mln zł;
 - niższych o 236 mln zł kosztów wynikających z rozwiązania odpisów na rzeczowy majątek trwałe i wartości niematerialne w relacji do I kwartału 2017 roku. W obecnym okresie dodatnia wartość odpisów aktualizujących składniki majątku trwałego wyniosła 241 mln zł (5 mln zł w I kwartale poprzedniego roku);

- wzrostu kosztów spisanych odwiertów negatywnych do poziomu 244 mln zł (w I kwartale poprzedniego roku wyniosły 17 mln zł).

Obrót i magazynowanie

Wynik operacyjny segmentu na koniec pierwszego kwartału 2018 roku wyniósł 133 mln zł i był niższy o 175 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Na zmianę wyniku operacyjnego złożył się wzrost kosztów operacyjnych segmentu, wynoszący 452 mln zł, co stanowiło 5% w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego) oraz wzrost przychodów segmentu o 277 mln, czyli 3% w porównaniu do analogicznego okresu 2017 roku.

Na powyższe zmiany wpływ miały między innymi następujące czynniki:

- zwiększenie wolumenu sprzedaży gazu z segmentu o 13% do 9,7 mld m³. Największy wzrost odnotowano w grupie największych odbiorców przemysłowych PGNiG S.A. Przychody z tytułu sprzedaży gazu poza GK PGNiG generowane przez segment Obrót i magazynowanie w pierwszym kwartale 2018 roku były wyższe o 85 mln zł w odniesieniu do analogicznego okresu roku poprzedniego;
- wyższa cena przekazania gazu z wydobycia krajowego segmentu Poszukiwanie i wydobycie (której czynniki wzrostu opisano w części rozdziału dotyczącej segmentu Poszukiwanie i wydobycie);
- zastosowanie zmienionego MSSF 15 (więcej informacji w nocie 1.4.1).

Dystrybucja

Wynik operacyjny segmentu Dystrybucja w pierwszym kwartale 2018 roku zwiększył się o 76 mln, tj. 16% wobec analogicznego okresu roku poprzedniego i osiągnął poziom 537 mln zł, natomiast powiększony o amortyzację wynosi 763 mln zł, czyli o 71 mln zł więcej niż rok wcześniej.

Na wynik operacyjny segmentu wpływ miały głównie następujące czynniki:

- wzrost przychodów o 82 mln zł (tj. 6%) w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wyższe przychody zostały osiągnięte głównie dzięki wzrostowi wolumenu dystrybucji paliwa gazowego o ok. 7% (średnia temperatura powietrza była niższa w pierwszym kwartale 2018 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 1,1°C); jednocześnie wzrost przychodów został ograniczony przez wprowadzenie od 1 marca 2018 roku nowej, niższej taryfy na usługę dystrybucyjną;
- wzrost przychodów z tytułu opłaty przyłączeniowej o ok. 9,8 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, tj. do poziomu 32 mln zł;
- koszty usług przesyłowych, kształtujące się na podobnym poziomie (wzrost o 1 mln zł, tj. 0,5%) w odniesieniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Mimo wyższego wolumenu sprzedaży usługi dystrybucyjnej koszty usług przesyłowych utrzymały się na podobnym poziomie w związku z nowymi, obowiązującymi od 1 stycznia 2018 roku stawkami taryfowymi OGP Gaz-System S.A.

Wytwarzanie

Wynik operacyjny segmentu za pierwszy kwartał 2018 roku wyniósł 274 mln zł i był o 27 mln zł niższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, natomiast wartość EBITDA wyniosła 401 mln zł, co oznacza 2% spadek w relacji do I kwartału 2017 roku.

Na wynik segmentu wpływ miały następujące czynniki:

- zwiększenie wolumenów sprzedaży ciepła (o 5%) oraz energii elektrycznej (o 6%) w bieżącym okresie ze względu na niższe średnie temperatury powietrza w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, przy jednoczesnym wzroście średnich cen sprzedaży ciepła i energii (odpowiednio o 2% i 7%);
- wzrost kosztów zakupu węgla, będącego głównym paliwem do produkcji ciepła, o 23% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego.

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

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

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

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

3. Dodatkowe noty objaśniające do Skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

3.1. Podatek 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 2017	1 281	3 113	(1 181)	100	1 932	
Zwiększenia	75	52				23
Zmniejszenia	(325)	(124)				(201)
Różnice kursowe z przeliczenia	(30)	(161)				131
Pozostałe zmiany	-	(1)				1
Stan na 31 grudnia 2017	1 001	2 879	(860)	141	2 019	(46)
Stan na 1 stycznia 2018	1 001	2 879	(860)	141	2 019	
Wpływ zastosowania zmian w MSFF 9	4	-		4	-	
Zwiększenia	55	42				13
Zmniejszenia	(110)	(120)				10
Różnice kursowe z przeliczenia	1	36				(35)
Pozostałe zmiany	-	(19)				19
Stan na 31 marca 2018	951	2 818	(826)	125	1 992	7

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 2017	3 758	88	19	879	32	128	772	-	5 676
Zwiększenia ujęte w rachunku zysków i strat	1 226	6	-	-	1	127	124	-	1 484
Zmniejszenia ujęte w rachunku zysków i strat	(794)	(3)	(2)	(35)	-	(59)	(123)	-	(1 016)
Wykorzystanie	(63)	-	(3)	-	(1)	(1)	(146)	-	(214)
Przeniesienia	(1)	-	3	-	(2)	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	(88)	(7)	-	-	-	(4)	132	-	33
Stan na 31 grudnia 2017	4 038	84	17	844	30	191	759	-	5 963
Stan na 1 stycznia 2018	4 038	84	17	844	30	191	759	-	5 963
Wpływ zastosowania zmian w MSFF 9	-	-	-	-	-	-	65	-	65
Zwiększenia ujęte w rachunku zysków i strat	5	-	-	-	72	53	170	-	300
Zmniejszenia ujęte w rachunku zysków i strat	(245)	-	-	(9)	-	(116)	(134)	-	(504)
Wykorzystanie	(6)	-	-	-	-	-	(1)	-	(7)
Przeniesienia	-	-	(4)	-	6	-	(2)	-	-
Pozostałe zmiany	(6)	(1)	(1)	-	-	-	(54)	-	(62)
Stan na 31 marca 2018	3 786	83	12	835	108	128	803	-	5 755

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 2017	1 661	143	194	117	10	36	258	2 419	
Utworzenie ujęte w koszcie wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych	184	-	-	-	-	-	-	184	
Zwiększenia ujęte w rachunku zysków i strat	73	160	-	24	-	7	148	412	<i>Nota 3.5</i>
Zmniejszenia ujęte w rachunku zysków i strat	(64)	(13)	-	(17)	-	(12)	(59)	(165)	<i>Nota 3.5</i>
Wykorzystanie	(34)	(133)	-	-	-	-	(28)	(195)	
Pozostałe zmiany	(50)	(2)	(31)	-	-	-	-	(83)	
Stan na 31 grudnia 2017	1 770	155	163	124	10	31	319	2 572	
Stan na 1 stycznia 2018	1 770	155	163	124	10	31	319	2 572	
Wpływ zastosowania zmian w MSFF 9	-	-	-	-	-	-	18	18	
Utworzenie ujęte w koszcie wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych	13	-	-	-	-	-	-	13	
Zwiększenia ujęte w rachunku zysków i strat	5	48	-	-	-	2	54	109	<i>Nota 3.5</i>
Zmniejszenia ujęte w rachunku zysków i strat	(4)	(5)	-	(1)	-	(3)	(43)	(56)	<i>Nota 3.5</i>
Wykorzystanie	(3)	-	-	-	-	-	-	(3)	
Pozostałe zmiany	10	(1)	(3)	-	-	-	9	15	
Stan na 31 marca 2018	1 791	197	160	123	10	30	357	2 668	

3.4. Przychody ze sprzedaży

	3 miesiące zakończone 31 marca 2018	3 miesiące zakończone 31 marca 2017
Przychody ze sprzedaży gazu, w tym:	9 562	9 468
Gaz wysokometanowy	9 233	8 932
Gaz zaazotowany	455	484
Gaz LNG	23	24
Gaz CNG	8	8
Gaz propan butan	16	20
Korekta sprzedaży gazu z tytułu transakcji zabezpieczających	(173)	-
Przychody ze sprzedaży pozostałe, w tym:	3 685	2 184
Ropa naftowa łącznie z gazoliną	667	581
Gaz NGL	25	27
Sprzedaż ciepła	571	549
Sprzedaż energii elektrycznej	593	494
Przychody ze sprzedaży usług:		
- wiertniczo-serwisowych	43	46
- geofizyczno-geologicznych	10	74
- budowlano-montażowych	26	14
- dystrybucji	1 528	253
- opłaty przyłączeniowej	32	22
- pozostałych	107	48
Inne	83	76
Razem przychody	13 247	11 652

3.5. Koszty operacyjne

	3 miesiące zakończone 31 marca 2018	3 miesiące zakończone 31 marca 2017
Koszt sprzedanego gazu	(8 215)	(6 749)
Paliwo gazowe	(8 219)	(6 794)
Koszt transakcji zabezpieczających ceny gazu	4	45
Zużycie innych surowców i materiałów	(793)	(643)
Paliwa do produkcji energii i ciepła	(355)	(293)
Energia elektryczna na cele handlowe	(330)	(227)
Zużycie pozostałych surowców i materiałów	(108)	(123)
Świadczenia pracownicze	(669)	(640)
Wynagrodzenia	(468)	(438)
Składki na ubezpieczenie społeczne	(106)	(97)
Koszty długoterminowych świadczeń pracowniczych	(23)	(22)
Pozostałe świadczenia pracownicze	(72)	(83)
Pozostałe usługi	(392)	(361)
Usługi regazyfikacji	(89)	-
Usługi remontowe i budowlane	(42)	(24)
Usługi eksploatacji zasobów mineralnych	(50)	(37)
Usługi wynajmu	(25)	(28)
Pozostałe usługi	(186)	(272)
Odpisy na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne oraz ich odwrócenie	(4)	2
Koszt spisanych aktywów dotyczących poszukiwania i oceny zasobów mineralnych	(244)	(17)
Odpisy rzeczowych aktywów trwałych	240	19
Razem	(10 073)	(8 391)

3.6. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	3 miesiące zakończone 31 marca 2018	3 miesiące zakończone 31 marca 2017
Przychody z tyt. odszkodowań, kar, grzywien	10	9
Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej	52	(74)
Wycena i realizacja pochodnych instrumentów finansowych	(43)	53
Zmiana stanu odpisów na zapasy	63	(19)
Zmiana stanu odpisów na należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	(36)	7
Zmiana stanu rezerwy na koszty likwidacji odwiertów	(1)	(3)
Zmiana stanu rezerwy na świadectwa pochodzenia energii oraz efektywności energetycznej	(43)	(82)
Zmiana stanu pozostałych rezerw	(19)	(7)
Zmiana stanu produktów	319	322
Zmiana wartości nadwyżki/niedoboru produkcji węglowodorów w stosunku do umowy	(139)	-
Inne przychody i koszty operacyjne	(51)	(39)
Razem pozostałe przychody i koszty operacyjne	112	167

3.7. Przychody / (koszty) finansowe netto

	3 miesiące zakończone 31 marca 2018	3 miesiące zakończone 31 marca 2017
Odsetki od zadłużenia [w tym, prowizje od zaciągniętego długu]	(17)	(50)
Różnice kursowe	24	58
Wycena i realizacja pochodnych instrumentów finansowych nieobjętych rachunkowością zabezpieczeń	(3)	(7)
Wycena aktywów finansowych do wartości godziwej	23	-
Pozostałe koszty (przychody) finansowe netto	13	18
Razem koszty finansowe netto	40	19

3.8. Podatek dochodowy

Uzgodnienie efektywnej stawki podatku	3 miesiące zakończone 31 marca 2018	3 miesiące zakończone 31 marca 2017
Zysk przed opodatkowaniem	2 080	2 105
Podatek według obowiązującej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (19%)	(395)	(400)
Ujemne różnice przejściowe, od których nie ujęto podatku odroczonego	(119)	(106)
Podatek dochodowy wykazywany w rachunku zysków i strat	(514)	(506)
W tym:		
Bieżący podatek dochodowy	(528)	(391)
Odroczony podatek dochodowy	14	(115)
Efektywna stopa podatkowa	25%	24%

Grupa podatkowa

PGNiG S.A. jest spółką reprezentującą Podatkową Grupę Kapitałową („PGK”) PGNiG, która na podstawie umowy z 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 SPV 5 Sp. z o.o., PGNiG SPV 6 Sp. z o.o., PGNiG SPV 7 Sp. z o.o., Geofizyka Toruń S.A., PGNiG Technologie S.A. oraz PGNiG Serwis Sp. z o.o.

Aktualnie funkcjonująca PGK zastąpiła poprzednią PGK, powołaną na okres od 1 kwietnia 2014 do 31 grudnia 2016 roku, w skład której wchodziły: PGNiG S.A., PGNiG Obrót Detaliczny Sp. z o.o., PSG Sp. z o.o., PGNiG Termika S.A., Gas Storage Poland Sp. z o.o., PGNiG SPV 5 Sp. z o.o., PGNiG SPV 6 Sp. z o.o., PGNiG SPV 7 Sp. z o.o. Na podstawie przepisów podatkowych, spółki wchodzące w skład PGK utraciły odrębną podmiotowość dla celów podatku CIT, a podmiotowość tę uzyskała PGK jako całość, co umożliwiła kalkulację podatku dochodowego łącznie dla spółek tworzących PGK. Odrębność podmiotowa PGK istnieje wyłącznie na gruncie podatku dochodowego od osób prawnych (PDOP). Nie należy jej utożsamiać z odrębną podmiotowością prawną. Nie przenosi się ona również na grunt innych podatków, w szczególności, każda ze spółek tworzących PGK jest nadal odrębnym podatnikiem podatku VAT, podatku od czynności cywilnoprawnych, a także płatnikiem podatku dochodowego od osób fizycznych. Pozostałe podmioty Grupy Kapitałowej są oddzielnymi podatnikami PDOP.

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

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

3.9. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na 31 marca 2018	Stan na 31 grudnia 2017
Grunty	106	101
Budynki i budowle	18 315	18 302
Urządzenia techniczne i maszyny	8 724	8 612
Środki transportu i pozostałe	1 120	1 127
Razem środki trwałe	28 265	28 142
Środki trwałe w budowie dotyczące poszukiwania i oceny zasobów mineralnych	2 277	2 154
Środki trwałe w budowie pozostałe	1 997	2 156
Razem rzeczowe aktywa trwałe	32 539	32 452

3.9.1. Istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

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

3.9.2. Istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

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

3.10. Pochodne instrumenty finansowe

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

W przypadku Jednostki Dominującej, transakcje ujęte w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku, które spełniają określone wymogi, są objęte rachunkowością zabezpieczeń przepływów pieniężnych lub wartości godziwej. Spółka posiadała w tym okresie transakcje typu CCIRS, które nie podlegają rachunkowości zabezpieczeń. Wynika to z faktu, że zarówno wycena pozycji zabezpieczanej jak i pozycji zabezpieczającej (transakcji pochodnej) znajduje swoje odzwierciedlenie w rachunku zysków i strat, w efekcie czego skutek jest taki sam, jak w przypadku stosowania rachunkowości zabezpieczeń.

Jednostka Dominująca w pierwszym kwartale 2018 roku zawierała transakcje w ramach działalności tradingowej mieszczące się w zatwierdzonych limitach. Wolumen zawartych transakcji zabezpieczających nie przekracza wolumenu pozycji do zabezpieczenia.

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

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

Przychody i koszty dotyczące aktywów i zobowiązań z tytułu pochodnych instrumentów finansowych			3 miesiące zakończone 31 marca 2018		3 miesiące zakończone 31 marca 2017	
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	(3)	-	(7)	-
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	Wycena i realizacja pochodnych instrumentów finansowych nieobjętych rachunkowością zabezpieczeń	Nota 3.6	(43)	-	53	-
Przychody ze sprzedaży	Reklasyfikacja z pozostałych całkowitych dochodów	Nota 3.4	-	(173)	-	-
Zużycie surowców i materiałów	Reklasyfikacja z pozostałych całkowitych dochodów	Nota 3.5	-	4	-	45
			(46)	(169)	46	45
Wpływ na pozostałe całkowite dochody						
Zyski/straty z wyceny instrumentów pochodnych w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych [część skuteczna]				(227)		(82)
Reklasyfikacja wyceny do rachunku zysków i strat w związku z realizacją (rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych)				169		(45)
				(58)		(127)
Wpływ na całkowite dochody			(46)	(227)	46	(82)

Na dzień 31 marca 2018 roku Spółki Grupy posiadały transakcje pochodne przedstawione w poniższych tabelach.

Instrumenty pochodne zabezpieczające w rachunkowości zabezpieczeń	Stan na 31 marca 2018					Stan na 31 grudnia 2017			
	Typ instrumentu pochodnego	Wartość bazowa instrumentu	Okres wystąpienia przepływów pieniężnych i ich wpływu na wynik finansowy	Cena lub przedział ceny realizacji instrumentu	Średnia ważona cena wykonania	Wartość godziwa instrumentów podlegających rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Wartość bazowa instrumentu	Okres wystąpienia przepływów pieniężnych i ich wpływu na wynik finansowy	Wartość godziwa instrumentów podlegających rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych
Pochodne instrumenty zabezpieczające ryzyko walutowe w kontraktach na zakup gazu									
Forward									
USD	561 USD	do 3 lat	3,43 – 3,41	3,38	6	70 USD	1 - 3 m-cy	(8)	
USD	-	-	-	-	(3)	-	-	-	
					3			(8)	
Pochodne instrumenty zabezpieczające ceny zakupu gazu									
Opcje call TTF	-	-	-	-	-	2 MWh	1-12 m-cy	13	
Swap TTF	16 MWh	do 3 lat	15,97 - 18,7	17,43	41	1 MWh	1-12 m-cy	12	
Swap TTF	29 MWh	do 3 lat	15,97 - 18,3	16,87	(243)	0,13 MWh	1-3 m-cy	(1)	
Swap FO	0,6 Bbl	do 12 miesięcy	62,23-62,29	62,50	11	-	-	-	
					(191)			24	
Pochodne instrumenty dotyczące ryzyka stopy procentowej									
IRS	1 500 PLN	1 - 3 lata	3,65%-4,07%	3,92%	(8)	1 500 PLN	1 - 3 lata	(16)	
					(196)			-	
				Razem	(196)	Razem		-	
			W tym:	Aktywa	58	W tym:	Aktywa	25	
				Zobowiązania	254		Zobowiązania	25	

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

Instrumenty pochodne nieobjęte rachunkowością zabezpieczeń	Stan na 31 marca 2018		Stan na 31 grudnia 2017	
	Wartość bazowa instrumentu	Wartość godziwa instrumentów niepodlegających rachunkowości zabezpieczeń	Wartość bazowa instrumentu	Wartość godziwa instrumentów niepodlegających rachunkowości zabezpieczeń
Pochodne instrumenty dotyczące ryzyka stopy procentowej oraz ryzyka kursowego				
CCIRS				
NOK	2 318 NOK	109	2 318 NOK	114
Forward				
EUR	-	-	98 EUR	(12)
		109		102
Pochodne instrumenty ekonomicznie zabezpieczające ceny zakupu energii elektrycznej				
Forward				
Energia Elektryczna TGE	329 MWh	58	476 MWh	36
Energia Elektryczna TGE	928 MWh	(66)	882 MWh	(34)
Energia Elektryczna OTC	1 MWh	33	1 MWh	40
Energia Elektryczna OTC	2 MWh	(50)	2 MWh	(64)
Futures				
Energia Elektryczna EEX	3 MWh	59	2 MWh	71
AG				
Energia Elektryczna EEX	2 MWh	(43)	2 MWh	(47)
AG				
		(9)		2
Pochodne instrumenty zabezpieczające ceny zakupu gazu				
Forward				
Gaz TGE	-	-	3 MWh	-
Gaz OTC	14 MWh	64	15 MWh	94
Gaz OTC	16 MWh	(75)	17 MWh	(113)
Futures				
Gaz ICE ENDEX B.V.	2 MWh	11	2 MWh	16
Gaz ICE ENDEX B.V.	2 MWh	(7)	2 MWh	(9)
Gaz POWERNEXT SA	5 MWh	24	4 MWh	28
Gaz POWERNEXT SA	4 MWh	(16)	3 MWh	(17)
Swap TTF	0,4 MWh	8		
		9		(1)
Pochodne instrumenty zabezpieczające ceny zakupu praw do emisji CO2				
Forward				
	-	-	7 EUR	-
Forward	105 EUR	(11)	-	-
Forward	13 t	(10)	12 t	(1)
Futures	19 t	9	11 t	1
		(12)		-
Pochodne instrumenty zabezpieczające ceny zakupu praw majątkowych do świadectw pochodzenia dla energii - OZE				
Forward				
	0,13 MWh	-	0,86 MWh	1
				1
Pochodne instrumenty zabezpieczające ceny zakupu akcji				
Opcje				
	9,125 mln szt akcji	22	9,125 mln szt akcji	24
	Razem	119	Razem	128
	W tym:		W tym:	
	Aktywa	398	Aktywa	425
	Zobowiązania	279	Zobowiązania	297

CCIRS - Cross Currency Interest Rate
 TGE - Towarowa Giełda Energii SA
 OTC - Nieregulowany rynek pozagiełdowy
 EEX AG - European Energy Exchange
 ICE ENDEX B.V I POWERNEXT SA - wiodące giełdy energii w Europie

3.11. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Tytuł aktywa warunkowego	Stan na	Stan na
	31 marca 2018	31 grudnia 2017
Szacunek kwoty		
Otrzymane weksle	2	3
Przyznane dofinansowanie	220	172
Pozostałe aktywa warunkowe	15	15
Razem	237	190

Najistotniejszy wpływ na zmianę wartości aktywów warunkowych miała umowa na dofinansowanie ze środków unijnych, zawarta przez jednostkę zależną PGNiG S.A. w bieżącym okresie.

Tytuł zobowiązania warunkowego	Stan na	Stan na
	31 marca 2018	31 grudnia 2017
Szacunek kwoty		
Gwarancje i poręczenia	4 025	3 537
Wystawione weksle	830	702
Pozostałe	11	11
Razem	4 866	4 250

Wzrost wartości zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji w bieżącym okresie wynika przede wszystkim z wystawienia nowych gwarancji, będących zabezpieczeniem dostaw gazu na łączną kwotę 74,8 mln euro (315 mln zł według kursu NBP z dnia 31 marca 2018 roku).

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 2018		Stan na 31 grudnia 2017	
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 1	Poziom 2
Aktywa finansowe				
Instrumenty pochodne	191	265	249	201
	191	265	249	201
Zobowiązania finansowe				
Instrumenty pochodne	192	341	249	73
	192	341	249	73

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
19 stycznia 2018 roku	PGNiG S.A.	<p>Zawarta została umowa z Operatorem Systemu Przesyłowego Gaz-System S.A. (Gaz System S.A.) na świadczenie usług przesyłu gazu w okresie od 1 października 2022 roku do 30 września 2037 roku, w ramach procedury Open Season 2017 projektu Baltic Pipe (umowa przesyłowa), dotyczącej przesyłu gazu z Norwegii do Polski przez Danię.</p> <p>W dniu 29 stycznia 2018 roku została zawarta umowa z duńskim operatorem systemu przesyłowego Energinet na świadczenie usług przesyłu gazu w okresie od 1 października 2022 roku do 30 września 2037 roku, w ramach procedury Open Season 2017 projektu Baltic Pipe (umowa przesyłowa), dotyczącej przesyłu gazu z Norwegii do Polski przez Danię.</p> <p>Zawarcie umów przesyłowych z operatorami systemów przesyłowych, tj. Gaz-System S.A. oraz Energinet o łącznej wartości 8,1 mld zł stanowi ostatni etap Open Season 2017 (więcej informacji w raporcie bieżącym nr 90/2017 z 31 października 2017 roku).</p>
25 stycznia 2018 roku	Polska Spółka Gazownictwa sp. z o.o.	<p>Decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki (Prezes URE) z dnia 25 stycznia 2018 roku zatwierdzona została nowa Taryfa Nr 6 w zakresie dystrybucji paliw gazowych i usług regazyfikacji skroplonego gazu ziemnego Polskiej Spółki Gazownictwa sp. z o.o. (Taryfa Dystrybucyjna).</p> <p>Uśrednione obniżenie 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 wynosi 7,37%.</p> <p>Taryfa Dystrybucyjna będzie obowiązywać od 1 marca 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku.</p> <p>Szczegóły dotyczące zatwierdzonej taryfy dostępne są na stronie internetowej www.ure.gov.pl i opublikowane w Biuletynie Branżowym URE – Paliwa gazowe.</p>
8 marca 2018 roku	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.	<p>Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. (Pożyczkobiorca) podpisała umowę pożyczki z Bankiem Gospodarstwa Krajowego (BGK) oraz PGNiG.</p> <p>Na mocy wyżej wymienionej umowy BGK oraz PGNiG udzielił Pożyczkobiorcy pożyczki w kwocie po 450 mln zł każdy, z przeznaczeniem na refinansowanie długu Pożyczkobiorcy wobec PGNiG i Tauron Polska Energia S.A. w łącznej wysokości 600 mln zł oraz 300 mln zł na pokrycie jej dalszych wydatków inwestycyjnych. Data ostatecznej spłaty pożyczki przypada na 14 czerwca 2030 roku.</p>
14 marca 2018 roku	PGNiG Obrót Detaliczny Sp. z o.o.	<p>Decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z dnia 14 marca 2018 roku zatwierdzone zostały zmiany Taryfy PGNiG Obrót Detaliczny Sp. z o.o. w zakresie obrotu paliwami gazowymi Nr 6 (zmiana Taryfy Detalicznej).</p> <p>Podwyżka ceny za paliwo gazowe w zmianie Taryfy Detalicznej w stosunku do dotychczasowej taryfy PGNiG Obrót Detaliczny Sp. z o.o. dla wszystkich grup taryfowych wynosi 1%. Stawki opłat abonamentowych pozostały bez zmian.</p> <p>Taryfa Detaliczna będzie obowiązywać od 1 kwietnia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku i będzie dotyczyła odbiorców paliw gazowych w gospodarstwie domowym.</p> <p>Szczegóły dotyczące zatwierdzonych taryf 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 2017 roku.

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

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

4.3. Wyplacona (zadeklarowana) dywidenda

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego, decyzja o wypłacie dywidendy za 2017 rok nie została podjęta.

Dywidenda za 2016 rok została wypłacona w dniu 3 sierpnia 2017 roku. Zgodnie z decyzją Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PGNiG, kwota przeznaczona na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy wynosiła 1 156 mln zł (0,20 zł na jedną akcję), a dniem prawa do dywidendy był 19 lipca 2017 roku.

4.4. Emisja, wykup i spłata dłużnych papierów wartościowych

W pierwszym kwartale 2018 roku PGNiG S.A. dokonała transakcji wykupu obligacji krajowych o łącznej wartości nominalnej 1,5 mld zł, w ramach poniższego programu:

Data zawarcia umowy emisji	Termin obowiązywania umowy	Przedmiot umowy	Banki będące stroną emisji na dzień bilansowy	Limit emisji	Wykorzystany limit (%) na		Zadłużenie z tytułu emisji (mld PLN) na	
					31 marca 2018 roku	31 marca 2018 roku	31 grudnia 2017 roku	
10 czerwca 2010 r.	31 lipca 2020 r.	Program emisji obligacji	Bank Pekao S.A., ING Bank Śląski S.A., PKO BP S.A., Bank Handlowy w Warszawie, BNP Paribas S.A. Oddział w Polsce, Societe Generale S.A., Bank Zachodni WBK S.A., Mbank S.A.	7 mld PLN	5,71%	0,4	1,9	

PGNiG S.A. posiada również umowy dotyczące programów emisji dłużnych papierów wartościowych, które nie były realizowane w bieżącym okresie sprawozdawczym (na kwoty: 1 mld zł i oraz 5 mld zł). Szczegółowe informacje dotyczące tych programów przedstawione zostały w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku.

4.5. Sezonowość działalności

Obrót, dystrybucja i magazynowanie paliw gazowych, jak również wytwarzanie ciepła i energii elektrycznej w kogeneracji, stanowiące oprócz poszukiwań i wydobywania 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

W pierwszym kwartale 2018 roku nie wystąpiły zmiany w zakresie prowadzonych istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, w stosunku do stanu przedstawionego w Sprawozdaniu Zarządu z działalności PGNiG S.A. i Grupy Kapitałowej PGNiG za 2017 rok.

4.7. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

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

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

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

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

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

4.10. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

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

Zarząd PGNiG nie publikował prognozy wyników Grupy PGNiG na rok 2018.

4.12. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

W okresie od dnia bilansowego do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły istotne zdarzenia dotyczące Grupy PGNiG.

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. Sprawozdania podstawowe

Jednostkowy rachunek zysków i strat	3 miesiące zakończone 31 marca 2018	3 miesiące zakończone 31 marca 2017
Przychody ze sprzedaży gazu	5 910	5 128
Przychody ze sprzedaży pozostałe	983	869
Przychody ze sprzedaży	6 893	5 997
Koszt sprzedanego gazu	(4 683)	(3 831)
Zużycie pozostałych surowców i materiałów	(384)	(360)
Świadczenia pracownicze	(160)	(142)
Usługi przesyłowe, dystrybucyjne i magazynowe	(239)	(281)
Pozostałe usługi obce	(406)	(187)
Amortyzacja	(192)	(186)
Podatki i opłaty	(133)	(126)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	38	(20)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	1	2
Odpisy rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i ich odwrócenie	243	-
Przychody finansowe	112	48
Koszty finansowe	(53)	(63)
Razem	(5 856)	(5 146)
Zysk przed opodatkowaniem	1 037	851
Podatek dochodowy	(212)	(170)
Zysk netto	825	681
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w mln szt.)	5 778	5 778
Podstawowy/(a) i rozwodniony/(a) zysk netto na jedną akcję w PLN	0,14	0,12

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	3 miesiące zakończone 31 marca 2018	3 miesiące zakończone 31 marca 2017
Zysk netto	825	681
Rachunkowości zabezpieczeń	(58)	(127)
Podatek odroczony	8	24
Pozostałe całkowite dochody, podlegające przeklasyfikowaniu do rachunku zysków i strat	(50)	(103)
Pozostałe całkowite dochody netto	(50)	(103)
Razem całkowite dochody	775	578

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	3 miesiące zakończone 31 marca 2018	3 miesiące zakończone 31 marca 2017
Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk netto	825	681
Amortyzacja	192	186
Odsetki i dywidendy	(32)	(25)
Wynik z działalności inwestycyjnej	(171)	(1)
Pozostałe korekty niepieniężne	355	194
Podatek dochodowy zapłacony	(275)	(39)
Podatek dochodowy bieżącego okresu	212	170
Zmiana stanu kapitału obrotowego	1 298	414
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 404	1 580
Przeptywy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na rzeczowe aktywa trwale dotyczące poszukiwań i oceny zasobów mineralnych	(199)	(142)
Wydatki na wartości niematerialne i pozostałe rzeczowe aktywa trwale	(77)	(124)
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	(90)	(295)
Wydatki z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	(47)	(52)
Wydatki z tytułu nabycia udziałów w jednostkach powiązanych	-	(100)
Pozostałe wydatki	(3)	(3)
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek	11	12
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	-	100
Wpływy z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	17	67
Wpływy z tytułu otrzymanych odsetek	59	49
Pozostałe wpływy	10	5
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(319)	(483)
Przeptywy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji papierów dłużnych	549	659
Wpływy z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	-	165
Pozostałe wpływy	1	3
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	-	(2 151)
Wydatki z tytułu wykupu papierów dłużnych	(1 996)	(200)
Wydatki z tytułu zapłaconych odsetek	(10)	(135)
Wydatki z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	-	(20)
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 456)	(1 679)
Przeptywy pieniężne netto	629	(582)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 680	4 923
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	2 309	4 341

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

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

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

W związku z powyższym przepływy pieniężne realizowane w ramach transakcji cash pool jak również różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych ujęte są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz stanowią korektę środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazywanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych. Wartość godziwa posiadanych przez Spółkę aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu nie różni się istotnie od ich wartości bilansowej, zarówno na 31 marca 2018 roku, jak i 31 marca 2017 roku.

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 2018	3 miesiące zakończone 31 marca 2017
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu wykazywane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	2 309	4 341
Bilans otwarcia z tyt. różnic kursowych netto	(2)	(1)
Bilans otwarcia wpływów/wydatków z tyt. cash pooling	306	210
Różnice kursowe netto za okres sprawozdawczy	3	(23)
Wpływy/(Wydatki) z tyt. cash pooling za okres sprawozdawczy	76	217
Środki pieniężne na koniec okresu wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	2 692	4 744

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	Stan na 31 marca 2018	Stan na 31 grudnia 2017
Aktywa		
Rzeczowe aktywa trwale	12 044	12 021
Koncesje oraz prawo do użytkowania górniczego i informacji geologicznej	51	54
Aktywa z tytułu podatku odroczonego*	71	79
Udziały i akcje	9 803	9 800
Udzielone pożyczki	1 870	1 553
Pozostałe aktywa	686	727
Aktywa trwałe	24 525	24 234
Zapasy	1 272	2 231
Należności	2 161	2 442
Należności z tytułu wspólnego zarządzania środkami pieniężnymi (cash pooling)	436	284
Pochodne instrumenty finansowe	253	189
Udzielone pożyczki	1 718	2 042
Pozostałe aktywa	136	41
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 692	1 984
Aktywa obrotowe	8 668	9 213
AKTYWA RAZEM	33 193	33 447
Zobowiązania i kapitał własny		
Kapitał akcyjny i zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	7 518	7 518
Skumulowane inne całkowite dochody	(5)	30
Zyski zatrzymane	19 170	18 485
Kapitał własny razem	26 683	26 033
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	222	222
Rezerwa na koszty likwidacji odwiertów	1 386	1 376
Pozostałe rezerwy	28	28
Dotacje	546	554
Pozostałe zobowiązania	103	108
Zobowiązania długoterminowe	2 285	2 288
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	549	1 998
Pochodne instrumenty finansowe	340	72
Zobowiązania z tytułu dostaw i podatków	1 999	2 002
Zobowiązania z tytułu wspólnego zarządzania środkami pieniężnymi (cash pooling)	853	622
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	113	98
Rezerwa na koszty likwidacji odwiertów	53	53
Pozostałe rezerwy	266	229
Pozostałe zobowiązania	52	52
Zobowiązania krótkoterminowe	4 225	5 126
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	6 510	7 414
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	33 193	33 447

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny i zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Pozostałe	Zyski (straty) zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2017	7 518	69	34	17 607	25 228
Zysk netto	-	-	-	681	681
Pozostałe całkowite dochody netto	-	(103)	-	-	(103)
Całkowite dochody razem	-	(103)	-	681	578
Stan na 31 marca 2017	7 518	(34)	34	18 288	25 806
Stan na 1 stycznia 2018	7 518	7	23	18 485	26 033
Wpływ wdrożenia MSSF9	-	-	-	(140)	(140)
Stan na 1 stycznia 2018 (dane przekształcone)	7 518	7	23	18 345	25 893
Zysk netto	-	-	-	825	825
Pozostałe całkowite dochody netto	-	(50)	-	-	(50)
Całkowite dochody razem	-	(50)	-	825	775
Zmiana kapitałów odniesiona na zapasy	-	15	-	-	15
Stan na 31 marca 2018	7 518	(28)	23	19 170	26 683

5.2. Zmiany prezentacji w sprawozdaniu finansowym

PGNiG S.A. stosuje nowe standardy MSSF 9 i MSSF 15 począwszy od dnia 1 stycznia 2018 roku (więcej informacji w **nocie 1.4.**).

W wyniku wdrożenia MSSF 15 dane zostały przekształcone w zakresie prezentacji przychodów ze sprzedaży usług dystrybucji i przesyłu przenoszonych na klienta w wartości netto tj. po pomniejszeniu o przypadające im koszty zakupu tych usług od operatorów systemów przesyłowego i dystrybucyjnego.

Poniżej przedstawiony został wpływ przejścia z MSR 18 i MSR 11 na MSSF 15.

	Okres zakończony 31 marca 2018 zgodnie z MSR 18 i MSR 11	Wpływ przejścia z MSR 18 i MSR 11 na MSSF 15	Okres zakończony 31 marca 2018 zgodnie z MSSF 15
Rachunek zysków i strat			
Przychody ze sprzedaży gazu	5 977	(67)	5 910
Przychody ze sprzedaży pozostałe	983	-	983
Przychody ze sprzedaży	6 960	(67)	6 893
Koszt sprzedanego gazu	(4 683)	-	(4 683)
Zużycie pozostałych surowców i materiałów	(384)	-	(384)
Świadczenia pracownicze	(160)	-	(160)
Usługi przesyłowe, dystrybucyjne i magazynowe	(306)	67	(239)
Pozostałe usługi obce	(406)	-	(406)
Amortyzacja	(192)	-	(192)
Podatki i opłaty	(133)	-	(133)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	38	-	38
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	1	-	1
Odpisy rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i ich odwrócenie	243	-	243
Przychody finansowe	112	-	112
Koszty finansowe	(53)	-	(53)
Razem	(5 923)	67	(5 856)
Zysk przed opodatkowaniem			
	1 037	-	1 037
Podatek dochodowy	(212)	-	(212)
Zysk netto	825	-	825

Wpływ zastosowania MSSF 9 został zaprezentowany poniżej:

Aktywa	Wartość bilansowa zgodnie ze stanem na 31 grudnia 2017	Wpływ MSSF 9 na Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Wartość bilansowa zgodnie ze stanem na 1 stycznia 2018
Aktywa			
Rzeczowe aktywa trwałe	12 021	-	12 021
Koncesje oraz prawo do użytkowania górniczego i informacji geologicznej	54	-	54
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	79	4	83
Udziały i akcje	9 800	-	9 800
Udzielone pożyczki	1 553	(22)	1 531
Pozostałe aktywa	727	-	727
Aktywa trwałe	24 234	(18)	24 216
Zapasy	2 231	-	2 231
Należności	2 442	(13)	2 429
Należności z tytułu wspólnego zarządzania środkami pieniężnymi (cash pooling)	284	(6)	278
Pochodne instrumenty finansowe	189	-	189
Udzielone pożyczki	2 042	(81)	1 961
Pozostałe aktywa	41	-	41
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 984	-	1 984
Aktywa obrotowe	9 213	(100)	9 113
AKTYWA RAZEM	33 447	(118)	33 329
Zobowiązania i kapitał własny			
Kapitał akcyjny i zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	7 518	-	7 518
Skumulowane inne całkowite dochody	30	-	30
Zyski zatrzymane	18 485	(140)	18 345
Kapitał własny razem	26 033	(140)	25 893
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	222	-	222
Rezerwa na koszty likwidacji odwiertów	1 376	-	1 376
Pozostałe rezerwy	28	-	28
Dotacje	554	-	554
Pozostałe zobowiązania	108	3	111
Zobowiązania długoterminowe	2 288	3	2 291
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	1 998	-	1 998
Pochodne instrumenty finansowe	72	-	72
Zobowiązania z tytułu dostaw i podatków	2 002	-	2 002
Zobowiązania z tytułu wspólnego zarządzania środkami pieniężnymi (cash pooling)	622	-	622
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	98	-	98
Rezerwa na koszty likwidacji odwiertów	53	-	53
Pozostałe rezerwy	229	18	247
Pozostałe zobowiązania	52	1	53
Zobowiązania krótkoterminowe	5 126	19	5 145
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	7 414	22	7 436
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	33 447	(118)	33 329

Stan na 1 stycznia 2018	Klasyfikacja zgodnie z MSR39	Nowa klasyfikacja zgodnie z MSSF9	Wartość bilansowa zgodnie z MSR39	Nowa wartość bilansowa zgodnie z MSSF9
Aktywa finansowe				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	pożyczki i należności	wyceniane według zamortyzowanego kosztu	1 984	1 984
Należności z tyt. dostaw i usług	pożyczki i należności	wyceniane według zamortyzowanego kosztu	2 442	2 429
Należności z tytułu wspólnego zarządzania środkami pieniężnymi (cash pooling)	pożyczki i należności	wyceniane według zamortyzowanego kosztu	284	278
Udzielone pożyczki	pożyczki i należności	wyceniane według zamortyzowanego kosztu	3 567	3 485
Udzielone pożyczki	pożyczki i należności	Wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	28	7
Pozostałe aktywa - Środki pieniężne Funduszu Likwidacji Zakładu Górniczego	pożyczki i należności	wyceniane według zamortyzowanego kosztu	180	180
RAZEM aktywa finansowe			8 485	8 363

Spółka dominująca, na podstawie oceny modelu biznesowego oraz testu charakterystyk przepływów pieniężnych (testu SPPI), zidentyfikowała pożyczki wewnątrzgrupowe zawarte pomiędzy PGNiG S.A. a Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A., które nie spełniają kryteriów MSSF 9 w zakresie przepływów tylko kapitału i odsetek. W związku z powyższym Spółka dokonała zmiany klasyfikacji tych aktywów z pozycji „Pożyczki i należności” do kategorii „Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat”. Na dzień 31 grudnia 2017 roku wartość bilansowa pożyczek niespełniających testu SPPI wynosiła 28 milionów złotych. Przeprowadzona na dzień 1 stycznia 2018 roku wycena do wartości godziwej zgodnie z MSSF 9 spowodowała korektę wartości pożyczek o 21 milionów złotych do wartość bilansowej w kwocie 7 milionów złotych.

5.3. Dodatkowe noty objaśniające do Skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Podatek odroczony

	Uznanie/Obciążenie			Stan na 31 grudnia 2017	Wpływ wdrożenia MSSF9	Uznanie/Obciążenie		Stan na 31 marca 2018
	Stan na 1 stycznia 2017	Wynik finansowy	Pozostałe całkowite dochody			Wynik finansowy	Pozostałe całkowite dochody	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego								
Zobowiązanie z tyt. świadczeń pracowniczych	47	(1)	3	49	-	(1)	-	48
Rezerwa na koszty likwidacji odwiertów	141	14	-	155	-	1	-	156
Pozostałe rezerwy	22	4	-	26	-	15	-	41
Wycena instrumentów pochodnych	18	(5)	-	13	-	51	-	64
Utrata wartości aktywów rzeczowych aktywów trwałych	214	(40)	-	174	-	(46)	-	128
Pozostałe	37	(11)	-	26	-	(8)	-	18
Razem	479	(39)	3	443	-	12	-	455
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego								
Różnica w stawkach amortyzacyjnych rzeczowych aktywów trwałych	359	(67)	-	292	-	15	-	307
Wycena instrumentów pochodnych	65	(17)	(14)	34	-	22	(8)	48
Pozostałe	59	(21)	-	38	(4)	(5)	-	29
Razem	483	(105)	(14)	364	(4)	32	(8)	384
Kompensata aktywów i zobowiązań	(479)	-	-	(364)	-	-	-	(384)
Stan po kompensacie:								
Aktywa	-	-	-	79	-	-	-	71
Zobowiązania	4	-	-	-	-	-	-	-
Wpływ netto zmian w okresie		66	17		4	(20)	8	

Spółka rozpoznała wpływ wdrożenia MSSF9 na zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego w wartości 4 mln zł. Z uwagi na prezentację podatku odroczonego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości netto, saldo aktywa z tytułu podatku odroczonego zostało skorygowane o wskazaną wartość zobowiązania.

Odpisy aktualizujące

	Rzeczowe aktywa trwałe, koncesje oraz prawo do użytkowania górniczego i informacji geologicznej	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 2017	3 231	18	56	2 567	72	309	-	40	6 293
Zwiększenia ujęte w rachunku zysków i strat	1 203	-	4	104	88	222	-	-	1 621
Przeniesienia	-	2	-	(2)	-	-	-	-	-
Zmniejszenia ujęte w rachunku zysków i strat	(837)	-	(10)	-	(57)	(212)	-	-	(1 116)
Stan na 31 grudnia 2017	3 597	20	50	2 669	103	319	-	40	6 798
Wpływ wdrożenia MSSF9	-	-	81	-	-	13	6	-	100
Stan na 1 stycznia 2018 (dane przekształcone)	3 597	20	131	2 669	103	332	6	40	6 898
Zwiększenia ujęte w rachunku zysków i strat	2	-	74	-	39	158	-	-	273
Przeniesienia	-	(2)	-	4	-	(2)	-	-	-
Zmniejszenia ujęte w rachunku zysków i strat	(251)	(1)	(67)	-	(80)	(122)	(3)	-	(524)
Stan na 31 marca 2018	3 348	17	138	2 673	62	366	3	40	6 647

Rezerwy

	Rezerwa na koszty likwidacji odwrotów	Rezerwa na świadczenia pochodzenia energii oraz efektywności energetycznej	Rezerwa na zobowiązania dotyczące prac poszukiwawczych za granicą	Rezerwy związane z ochroną środowiska	Rezerwa na karę UOKiK	Rezerwa na roszczenia z tytułu bezumownego korzystania z gruntów	Rezerwa na gwarancje finansowe	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na 1 stycznia 2017	1 272	29	194	26	10	8	-	9	1 548
Utworzenie ujęte w koszcie wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych	192	-	-	-	-	-	-	-	192
Zwiększenia ujęte w rachunek zysków i strat	63	29	-	-	-	-	-	12	104
Wykorzystanie	(34)	(18)	-	-	-	-	-	-	(52)
Zmniejszenia ujęte w rachunek zysków i strat	(64)	(2)	(32)	-	-	(2)	-	(6)	(106)
Stan na 31 grudnia 2017	1 429	38	162	26	10	6	-	15	1 686
Wpływ wdrożenia MSSF9	-	-	-	-	-	-	18	-	18
Stan na 1 stycznia 2018 (dane przekształcone)	1 429	38	162	26	10	6	18	15	1 704
Utworzenie ujęte w koszcie wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych	13	-	-	-	-	-	-	-	13
Zwiększenia ujęte w rachunek zysków i strat	5	9	-	-	-	1	-	20	35
Wykorzystanie	(4)	-	-	-	-	-	-	-	(4)
Zmniejszenia ujęte w rachunek zysków i strat	(4)	-	(3)	-	-	(1)	(10)	-	(18)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	3	-	3
Stan na 31 marca 2018	1 439	47	159	26	10	6	11	35	1 733

Przychody ze sprzedaży

	Razem		Sprzedaż w Polsce		Sprzedaż poza Polskę	
	3 miesiące zakończone 31 marca 2018	3 miesiące zakończone 31 marca 2017	3 miesiące zakończone 31 marca 2018	3 miesiące zakończone 31 marca 2017	3 miesiące zakończone 31 marca 2018	3 miesiące zakończone 31 marca 2017
Przychody ze sprzedaży gazu, w tym:	5 910	5 128	5 670	4 940	240	188
Gaz wysokometanowy	5 566	4 662	5 370	4 508	196	154
Gaz zaazotowany	451	399	427	382	24	17
Gaz propan butan	16	20	16	20	-	-
Gaz LNG	27	27	27	27	-	-
Hel	23	20	3	3	20	17
Korekta sprzedaży gazu z tytułu transakcji zabezpieczających	(173)	-	(173)	-	-	-
Przychody ze sprzedaży pozostałe, w tym:	983	869	792	741	191	128
Ropa naftowa z gazoliną	350	345	250	241	100	104
Sprzedaż energii elektrycznej	370	333	324	311	46	22
Prawo do dysponowania instalacjami magazynowymi	143	144	143	144	-	-
Inne	120	47	75	45	45	2
Razem przychody	6 893	5 997	6 462	5 681	431	316

Najistotniejsze przychody Spółka generuje przede wszystkim z wydobycia i obrotu gazem ziemnym, produkcji i sprzedaży energii elektrycznej oraz sprzedaży ropy naftowej do kontrahentów biznesowych. Sprzedaż realizowana jest bezpośrednio do kontrahentów 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 wynagrodzenie wynikające z określonej ceny zwartej w umowie oraz ilości odebranego dobra.

Ponadto, zgodnie z wymogami MSSF 15, Spółka określając swoją rolę jako agent (pośrednik) prezentuje przychody osiągnięte z tytułu sprzedaży usług dystrybucyjnych i przesyłowych przenoszonych na klienta w wartości netto tj. po pomniejszeniu o przypadające im koszty zakupu od operatorów systemu przesyłowego i dystrybucyjnego. Spółka, zawierając umowy kompleksowe z klientami nie ponosi głównej odpowiedzialności za realizację usług przesyłowych i dystrybucyjnych, nie ma wpływu na główne cechy świadczonych usług oraz nie może swobodnie ustalać ich ceny co prowadzi do wniosku, że pośredniczy w ich sprzedaży.

Koszty operacyjne

	3 miesiące zakończone 31 marca 2018	3 miesiące zakończone 31 marca 2017
Koszt sprzedanego gazu	(4 683)	(3 831)
Paliwo gazowe	(4 687)	(3 876)
Wynik na transakcjach zabezpieczających ceny gazu	4	45
Zużycie pozostałych surowców i materiałów	(384)	(360)
Energia na cele handlowe	(361)	(328)
Zużycie innych surowców i materiałów	(23)	(32)
Świadczenia pracownicze	(160)	(142)
Wynagrodzenia	(97)	(90)
Składki na ubezpieczenie społeczne	(25)	(22)
Pozostałe świadczenia pracownicze	(30)	(26)
Rezerwy na świadczenia pracownicze	(8)	(4)
Usługi przesyłowe, dystrybucyjne i magazynowe	(239)	(281)
Pozostałe usługi obce	(406)	(187)
Usługi regazyfikacji	(89)	(87)
Koszt spisanych odwiertów negatywnych	(234)	(17)
Usługi remontowe i budowlane	(4)	-
Usługi geologiczne i poszukiwawcze	(3)	(16)
Usługi eksploatacji zasobów mineralnych	(4)	(6)
Usługi likwidacji odwiertów	(2)	-
Inne usługi	(70)	(61)
Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz ich odwrócenie	243	-
Odpisy rzeczowych aktywów trwałych	243	-
Razem	(5 629)	(4 801)

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	3 miesiące zakończone 31 marca 2018	3 miesiące zakończone 31 marca 2017
Wycena i realizacja pochodnych instrumentów finansowych nieobjętych rachunkowością zabezpieczeń	(16)	(8)
Zmiana stanu odpisów na zapasy	41	(17)
Zmiana stanu rezerwy na koszty likwidacji odwiertów	(1)	(3)
Zmiana stanu rezerwy na świadectwa pochodzenia energii oraz efektywności energetycznej	(9)	(18)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(2)	-
Zmiana stanu pozostałych rezerw	(20)	(7)
Pozostałe	45	33
Razem pozostałe przychody i koszty operacyjne	38	(20)

Przychody i koszty finansowe

	3 miesiące zakończone 31 marca 2018	3 miesiące zakończone 31 marca 2017
Przychody finansowe		
Przychody z tytułu odsetek	49	46
Dodatnie różnice kursowe	28	-
Wycena pożyczki do wartości godziwej	21	-
Pozostałe przychody finansowe	14	2
Razem przychody finansowe	112	48
Koszty finansowe		
Strata z wyceny i realizacji transakcji terminowych	(28)	(3)
Odsetki od zadłużenia oraz prowizje od zaciągniętego długu	(12)	(50)
Ujemne różnice kursowe	-	(10)
Pozostałe	(13)	-
Razem koszty finansowe	(53)	(63)

Podatek dochodowy

	3 miesiące zakończone 31 marca 2018	3 miesiące zakończone 31 marca 2017
Uzgodnienie efektywnej stawki podatku		
Zysk przed opodatkowaniem	1 037	851
Podatek według stawki podatkowej obowiązującej w okresie (19%)	(197)	(162)
Pozostałe przychody nie zaliczane do dochodu do opodatkowania	52	11
Koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	(67)	(19)
Podatek dochodowy według efektywnej stawki podatkowej	(212)	(170)
Podatek dochodowy bieżący	(191)	(190)
Odroczony podatek dochodowy	(21)	20
Efektywna stopa podatkowa	20%	20%

Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na 31 marca 2018	Stan na 31 grudnia 2017
Grunty	43	43
Budynki i budowle	6 932	6 981
Urządzenia techniczne i maszyny	2 341	2 386
Środki transportu i pozostałe	100	102
Razem środki trwałe	9 416	9 512
Środki trwałe w budowie dotyczące poszukiwania i oceny zasobów mineralnych	2 165	2 055
Środki trwałe w budowie pozostałe	463	454
Razem rzeczowe aktywa trwałe	12 044	12 021

Pochodne instrumenty finansowe

Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych w odniesieniu do:

- ryzyka walutowego wynikającego z przyszłych, wysoce prawdopodobnych przepływów pieniężnych związanych z ponoszonymi przez Spółkę kosztami, wyrażonymi w walutach obcych, związanymi z zakupem gazu i produktów ropopochodnych; oraz
- ryzyka cen towarów wynikającego z przyszłych, wysoce prawdopodobnych przepływów pieniężnych wynikających z kupna / sprzedaży gazu i produktów ropopochodnych.

Zabezpieczenie ryzyka walutowego

W ramach realizacji strategii zarządzania ryzykiem polegającej w szczególności na zarządzaniu ryzykiem otwartej pozycji netto w kontraktach dotyczących zakupu i sprzedaży gazu oraz produktów ropopochodnych, Spółka zabezpiecza ryzyko walutowe wynikające z ponoszonych kosztów zakupu gazu i produktów ropopochodnych w kontraktach rozliczanych w walucie obcej poprzez zawieranie odpowiednich walutowych instrumentów pochodnych.

Celem działań Spółki w zakresie zabezpieczania ryzyka walutowego jest zagwarantowanie określonego poziomu wartości złotej ponoszonych przez Spółkę wydatków w EUR oraz USD związanych z zakupem gazu i produktów ropopochodnych w kontraktach długoterminowych.

Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych w odniesieniu do przyszłych, wysoce prawdopodobnych walutowych kosztów zakupu gazu i produktów ropopochodnych w kontraktach rozliczanych w EUR oraz USD w większości wynikających z zawartych instrumentów zabezpieczających ryzyko towarowe.

Instrumentami zabezpieczającymi są Forwardy na kupno lub sprzedaż USD,

Spółka ustala, czy między pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym istnieje powiązanie ekonomiczne poprzez porównanie kluczowych warunków pozycji zabezpieczanej oraz instrumentu zabezpieczającego.

Z uwagi na perfekcyjne dopasowanie kluczowych warunków kontraktowych pozycji zabezpieczanej z instrumentem zabezpieczającym (ta sama ilość tej samej waluty oraz ten sam termin rozliczenia), Spółka stwierdza, że wskaźnik zabezpieczenia inny niż 1 : 1 powodowałby brak równowagi powiązania zabezpieczającego powodujący nieefektywność zabezpieczenia oraz byłby niezgodny z celem stosowania niniejszego powiązania zabezpieczającego i strategią zarządzania ryzykiem w Spółce.

W zakresie ryzyka walutowego w powiązaniach zabezpieczających przepływy pieniężne głównymi zidentyfikowanymi przez Spółkę źródłami nieefektywności są:

- ryzyko kredytowe instrumentu zabezpieczającego,
- ryzyko kredytowe kontrahenta pochodnego instrumentu zabezpieczającego ryzyko towarowe, z którego to instrumentu pochodnego w połączeniu ze zmiennymi przepływami towarowymi wynika stały przepływ w walucie, zabezpieczony w niniejszej relacji.

Spółka nie identyfikuje innych niż powyżej wskazane źródła nieefektywności w zakresie stosowanych powiązań zabezpieczających ryzyko walutowe.

Zabezpieczenie ryzyka cen towarów

W ramach realizacji strategii zarządzania ryzykiem polegającej w szczególności na zarządzaniu ryzykiem otwartej pozycji netto w kontraktach dotyczących zakupu i sprzedaży gazu oraz produktów ropopochodnych, Spółka zabezpiecza ryzyko cen gazu oraz produktów ropopochodnych poprzez zawieranie odpowiednich instrumentów pochodnych (basis swap i swap) na indeksy, o które oparte są formuły cenowe kontraktów dotyczących zakupu i sprzedaży gazu oraz produktów ropopochodnych wynikające z odpowiednich warstw wyznaczonych na prognozowanych przychodach lub kosztach w zależności od tego, która pozycja dominuje.

Powyższa strategia jest realizowana przez Spółkę w celu uzyskania określonej wielkości marży wynikającej z nabywania i sprzedaży gazu po cenach wynikających z formuł cenowych opartych o różne indeksy pochodzące z różnych rynków.

Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych w odniesieniu do przyszłych, wysoce prawdopodobnych przepływów pieniężnych wynikających z kupna / sprzedaży gazu i produktów ropopochodnych.

Instrumentami zabezpieczającymi są:

- kontrakty basis swap zamieniające odpowiedni miesięczny indeks cen gazu na odpowiedni dzienny indeks cen gazu;
- kontrakty swap zamieniające odpowiedni indeks cen gazu (miesięczny lub dzienny, z różnych rynków) lub ropy naftowej na cenę stałą.

Spółka ustala, czy między pozycją zabezpieczaną opartą o dany indeks cen gazu lub produktów ropopochodnych a instrumentem zabezpieczającym istnieje powiązanie ekonomiczne poprzez porównanie kluczowych warunków pozycji zabezpieczanej oraz instrumentu zabezpieczającego.

W zakresie powiązań zabezpieczających, w których pozycja zabezpieczana oparta jest o różne indeksy cen gazu traktowane łącznie a instrument zabezpieczający oparty jest o inne, ale skorelowane indeksy cen gazu, Spółka ustala, czy między pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym istnieje powiązanie ekonomiczne poprzez:

- analizę współczynników korelacji pomiędzy odpowiednimi indeksami, oraz
- test liczbowy wykonany metodą regresji liniowej dla przyjętych scenariuszy zachowania się poziomów właściwych indeksów.

Z uwagi na perfekcyjne dopasowanie kluczowych warunków kontraktowych pozycji zabezpieczanej opartej o pojedynczy indeks cen gazu lub produktów ropopochodnych z instrumentem zabezpieczającym, Spółka stwierdza, że wskaźnik zabezpieczenia inny niż 1 : 1 powodowałby brak równowagi powiązania zabezpieczającego powodujący nieefektywność zabezpieczenia oraz byłby niezgodny z celem stosowania niniejszego powiązania zabezpieczającego i strategią zarządzania ryzykiem w Spółce.

Z uwagi na fakt, że pozycja zabezpieczana oparta o różne indeksy cen gazu traktowane łącznie składa się z kontraktów na gaz opartych o różne indeksy, podczas gdy instrument zabezpieczający oparty jest o inne, ale skorelowane indeksy, wskaźnik zabezpieczenia stanowi współczynnik nachylenia dla równania regresji liniowej wyznaczonego na szeregu obserwacji historycznych wszystkich indeksów z uwzględnieniem struktury portfela na dzień pomiaru.

W zakresie ryzyka cen towarów w powiązaniach zabezpieczających przepływy pieniężne głównymi zidentyfikowanymi przez Spółkę źródłami nieefektywności są:

- niedopasowanie indeksu pozycji zabezpieczanej i instrumentu zabezpieczającego dla pozycji zabezpieczanej opartej o różne indeksy cen gazu traktowane łącznie;
- niepełne dopasowanie wolumetryczne;
- ryzyko kredytowe instrumentu zabezpieczającego.

Spółka nie identyfikuje innych niż powyżej wskazane źródła nieefektywności w zakresie stosowanych powiązań zabezpieczających ryzyko cen towarów.

Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej

Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń wartości godziwej dla transakcji IRS zabezpieczających pożyczkę udzieloną spółce zależnej PGNiG Termika S.A. Poniżej ujawnienia liczbowe dotyczące wszystkich stosowanych powiązań zabezpieczających.

Typ instrumentu zabezpieczającego	Wartość nominalna	Wartość bilansowa		Nazwa pozycji w bilansie, która zawiera instrument zabezpieczający	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	Pozycja zestawienia całkowitych dochodów (rachunku zysków i strat), w której ujęto kwotę nieefektywności	Kwota przeklasyfikowana z rezerwy 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)	3 587	6	(3)	Pochodne instrumenty finansowe	3	3	-	Przychody / koszty operacyjne	nie dotyczy	nie dotyczy
RYZYO CEN TOWARÓW										
Kontrakty basis swap na indeksy cen gazu	1 913	31	(137)	Pochodne instrumenty finansowe	(106)	(106)	-	Przychody / koszty operacyjne	97	Przychody ze sprzedaży gazu/koszty zużycia
Kontrakty swap na indeksy cen gazu	1 712	10	(105)	Pochodne instrumenty finansowe	(95)	(95)	-	Przychody / koszty operacyjne	72	Przychody ze sprzedaży gazu/koszty zużycia
Kontrakty swap na indeksy cen produktów ropopochodnych	144	11	-	Pochodne instrumenty finansowe	11	11	-	Przychody / koszty operacyjne	nie dotyczy	nie dotyczy
ZABEZPIECZENIE WARTOŚCI GODZIWEJ										
Interest Rate Swap	1 500	-	(8)	Pochodne instrumenty finansowe	(14)	nie dotyczy	nie dotyczy	Przychody / koszty finansowe	nie dotyczy	nie dotyczy
Razem	8 856	58	(253)	-	(201)	(187)	-	-	169	-

Pozycje zabezpieczane	Zmiana wartości pozycji zabezpieczanej stosowanej jako podstawa ujęcia nieefektywności zabezpieczenia w danym okresie	Saldo rezerwy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych dla kontynuowanych zabezpieczeń	Saldo pozostające w rezerwie z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych z tytułu wszelkich powiązań zabezpieczających, dla których nie stosuje się już rachunkowości zabezpieczeń
RYZIKO WALUTOWE			
Koszt zakupionego gazu (USD)	3	3	nie dotyczy
RYZIKO CEN TOWARÓW			
Kontrakty na gaz indeksowane do miesięcznych indeksów cen gazu	(107)	(9)	17
Kontrakty na gaz indeksowane do dziennych indeksów cen gazu	(95)	(56)	nie dotyczy
Kontrakty na gaz indeksowane do miesięcznych indeksów cen produktów ropopochodnych	11	11	nie dotyczy
RAZEM	(188)	(51)	17

	3 miesiące zakończone 31 marca 2018	3 miesiące zakończone 31 marca 2017
Stan na początek okresu	8	84
RYZIKO WALUTOWE		
Zyski lub straty wynikające z zabezpieczenia, ujęte w pozostałych całkowitych dochodach w ciągu okresu sprawozdawczego	(4)	(9)
Część straty przeniesiona do rachunku zysków i strat w związku z brakiem oczekiwania wystąpienia pozycji zabezpieczanej	-	-
Kwota przeklasyfikowana z rezerwy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych do rachunku zysków i strat jako korekta z tytułu przeklasyfikowania	nie dotyczy	(9)
Kwota przeklasyfikowana przeniesiona z rezerwy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych i ujęta jako korekta wartości bilansowej zapasów	15	-
RYZIKO CEN TOWARÓW		
Zyski lub straty wynikające z zabezpieczenia, ujęte w pozostałych całkowitych dochodach w ciągu okresu sprawozdawczego	(224)	(73)
Część straty przeniesiona do rachunku zysków i strat w związku z brakiem oczekiwania wystąpienia pozycji zabezpieczanej	-	-
Kwota przeklasyfikowana z rezerwy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych do rachunku zysków i strat jako korekta z tytułu przeklasyfikowania	169	(36)
Kwota przeniesiona z rezerwy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych i ujęta jako korekta wartości bilansowej zapasów	-	nie dotyczy
Stan na koniec okresu	(36)	(43)

Zarząd PGNiG S.A.:

Prezes Zarządu

Piotr Woźniak

Wiceprezes Zarządu

Radosław Bartosik

Wiceprezes Zarządu

Łukasz Kroplewski

Wiceprezes Zarządu

Michał Pietrzyk

Wiceprezes Zarządu

Maciej Woźniak

Wiceprezes Zarządu

Magdalena Zegarska

Warszawa, dnia 21 maja 2018 roku