



PGNiG

Polskie Górnictwo Naftowe
i Gazownictwo SA

**SKONSOLIDOWANY
RAPORT OKRESOWY
ZA III KWARTAŁ 2011 roku**

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport kwartalny QSr III / 2011

kwartał / rok

(zgodnie z § 82 ust. 2 i § 83 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku – Dz. U. Nr 33, poz. 259)

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

za III kwartał roku obrotowego 2011 obejmujący okres od **2011-01-01** do **2011-09-30**, zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w walucie polskiej (PLN) oraz skrócone sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w walucie polskiej (PLN).

dnia 10 listopada 2011 roku
(data przekazania)

POLSKIE GÓRNICCTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A.

(pełna nazwa emitenta)

PGNIG S.A.

(skrótowa nazwa emitenta)

Przemysł paliwowy (pal)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

01-224

(kod pocztowy)

Warszawa

(miejscowość)

Kasprzaka

(ulica)

25

(numer)

+48 22 589 45 55

(telefon)

+48 22 691 82 73

(fax)

pr@pgnig.pl

(e-mail)

www.pgnig.pl

(www)

525-000-80-28

(NIP)

012216736

(REGON)

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE	5
I. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	6
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITEGO DOCHODU	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
1. Podatek odroczony	10
2. Odpisy aktualizujące	10
3. Rezerwy	11
4. Przychody ze sprzedaży	11
5. Wpływy związane z umową leasingu systemu przesyłowego	12
6. Koszty operacyjne	12
7. Podatek dochodowy	12
8. Rzeczowe aktywa trwałe w podziale na grupy	12
9. Pochodne instrumenty finansowe	13
10. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi	25
II. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	26
JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	26
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITEGO DOCHODU	26
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	27
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	28
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	29
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	30
1. Podatek odroczony	30
2. Odpisy aktualizujące	30
3. Rezerwy	31
4. Przychody ze sprzedaży	31
5. Wpływy związane z umową leasingu systemu przesyłowego	32
6. Koszty operacyjne	32
7. Podatek dochodowy	32
8. Rzeczowe aktywa trwałe w podziale na grupy	32
9. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi	32
III. INFORMACJE DODATKOWE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA TRZECI KWARTAŁ 2011 ROKU	33
1. Podstawa sporządzenia i format sprawozdań finansowych zamieszczonych w raporcie	33
2. Przyjęte zasady rachunkowości	33
3. Wpływ nowych standardów i interpretacji na sprawozdanie finansowe Grupy	34
4. Związyły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	35
5. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	39
6. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie	39
7. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	40
8. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	40

9. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe	40
10. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	42
11. Informacje finansowe w podziale na poszczególne segmenty operacyjne	43
IV. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO RAPORTU ZA TRZECI KWARTAŁ 2011 ROKU	45
1. Informacje ogólne dotyczące emitenta i jego Grupy Kapitałowej	45
2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej wraz ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	46
3. Zmiany w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności	47
4. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych	48
5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	48
6. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób	49
7. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki zależnej	49
8. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, których łączna wartość (zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 tysięcy euro, a które nie są transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi, a ich charakter i warunki nie wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez emitenta lub jednostkę od niego zależną	49
9. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych	49
10. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta	49
11. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	50

WYBRANE DANE FINANSOWE

Dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	3 kwartały	3 kwartały	3 kwartały	3 kwartały
	narastająco/ 2011	narastająco/ 2010	narastająco/ 2011	narastająco/ 2010
	okres od 2011-01-01 do 2011-09-30	okres od 2010-01-01 do 2010-09-30	okres od 2011-01-01 do 2011-09-30	okres od 2010-01-01 do 2010-09-30
	w tysiącach PLN		w tysiącach EUR	
I. Przychody ze sprzedaży	16 031 140	14 643 573	3 966 828	3 658 424
II. Zysk/Strata z działalności operacyjnej	1 405 863	1 541 974	347 874	385 233
III. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	1 453 815	1 584 767	359 739	395 925
IV. Zysk/Strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	1 322 591	1 335 925	327 269	333 756
V. Zysk/Strata netto	1 324 195	1 339 001	327 666	334 524
VI. Całkowite dochody przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	1 557 671	1 345 405	385 438	336 124
VII. Całkowite dochody razem	1 559 275	1 348 481	385 835	336 893
VIII. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 841 273	2 862 128	455 614	715 049
IX. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 006 783)	(2 197 197)	(744 014)	(548 929)
X. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	821 254	(55 606)	203 215	(13 892)
XI. Środki pieniężne netto razem	(344 256)	609 325	(85 184)	152 228
XII. Zysk/Strata netto i rozwodniony zysk/strata netto na jedną akcję przypisaną akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN / EUR)	0,22	0,23	0,06	0,06
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	30 września 2011	31 grudnia 2010	30 września 2011	31 grudnia 2010
XIII. Aktywa razem	36 939 520	34 316 239	8 374 030	8 665 060
XIV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	12 573 775	10 796 769	2 850 421	2 726 250
XV. Zobowiązania długoterminowe	5 597 889	4 973 340	1 269 018	1 255 799
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	6 975 886	5 823 429	1 581 403	1 470 451
XVII. Kapitał własny	24 365 745	23 519 470	5 523 609	5 938 810
XVIII. Kapitał podstawowy (akcyjny)	5 900 000	5 900 000	1 337 505	1 489 786
XIX. Liczba akcji (średnia ważona w tys. szt.)	5 900 000	5 900 000	5 900 000	5 900 000
XX. Wartość księgową i rozwodnioną wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	4,13	3,99	0,94	1,01
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,12	0,08	0,03	0,02

Dane dotyczące skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	3 kwartały	3 kwartały	3 kwartały	3 kwartały
	narastająco/ 2011	narastająco/ 2010	narastająco/ 2011	narastająco/ 2010
	okres od 2011-01-01 do 2011-09-30	okres od 2010-01-01 do 2010-09-30	okres od 2011-01-01 do 2011-09-30	okres od 2010-01-01 do 2010-09-30
	w tysiącach PLN		w tysiącach EUR	
I. Przychody ze sprzedaży	15 218 819	13 981 281	3 765 823	3 492 963
II. Zysk/Strata z działalności operacyjnej	977 361	1 019 437	241 843	254 687
III. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	1 703 164	1 475 187	421 440	368 548
IV. Zysk/Strata netto	1 514 491	1 229 174	374 753	307 086
V. Całkowite dochody	1 721 632	1 251 287	426 009	312 611
VI. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	791 219	1 939 210	195 783	484 475
VII. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 522 075)	(837 906)	(376 630)	(209 335)
VIII. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	611 747	(547 212)	151 374	(136 711)
IX. Środki pieniężne netto razem	(119 109)	554 092	(29 473)	138 430
X. Zysk/Strata netto i rozwodniony zysk/strata netto na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,26	0,21	0,06	0,05
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	30 września 2011	31 grudnia 2010	30 września 2011	31 grudnia 2010
XI. Suma aktywów	27 744 704	25 550 931	6 289 605	6 451 767
XII. Suma zobowiązań	8 067 359	6 887 218	1 828 835	1 739 064
XIII. Zobowiązania długoterminowe	1 947 924	1 758 351	441 586	443 994
XIV. Zobowiązania krótkoterminowe	6 119 435	5 128 867	1 387 250	1 295 070
XV. Kapitał własny	19 677 345	18 663 713	4 460 769	4 712 702
XVI. Kapitał podstawowy (akcyjny)	5 900 000	5 900 000	1 337 505	1 489 786
XVII. Liczba akcji (średnia ważona w tys. szt.)	5 900 000	5 900 000	5 900 000	5 900 000
XVIII. Wartość księgową i rozwodnioną wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	3,34	3,16	0,76	0,80
XIX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,12	0,08	0,03	0,02

Pozycje rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitego dochodu oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu EUR, stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski (NBP) na ostatni dzień każdego miesiąca danego okresu sprawozdawczego.

Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone według średniego kursu EUR obowiązującego na koniec danego okresu sprawozdawczego, ustalonego przez NBP.

ŚREDNIE KURSY WYMIANY ŻŁOTEGO W STOSUNKU DO EURO USTALANE PRZEZ NBP

	30 września 2011	31 grudnia 2010	30 września 2010
Średni kurs w okresie	4,0413	4,0044	4,0027
Kurs na koniec okresu	4,4112	3,9603	3,9870

I. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	3 kwartał / 2011 okres od 2011-07-01 do 2011-09-30	3 kwartały narastająco / 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-09-30	3 kwartał / 2010 okres od 2010-07-01 do 2010-09-30	3 kwartały narastająco/ 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-09-30
	nie badane	nie badane	nie badane	nie badane
	(w tysiącach złotych)			
Przychody ze sprzedaży	4 507 778	16 031 140	3 881 657	14 643 573
Zużycie surowców i materiałów	(2 519 272)	(9 409 328)	(1 929 207)	(7 869 883)
Świadczenia pracownicze	(621 672)	(2 001 894)	(576 407)	(1 859 258)
Amortyzacja	(393 095)	(1 169 991)	(365 777)	(1 110 978)
Usługi obce	(746 933)	(2 314 459)	(693 656)	(2 211 744)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	235 495	716 905	249 692	611 133
Pozostałe koszty operacyjne netto	(129 233)	(446 510)	(225 999)	(660 869)
Koszty operacyjne razem	(4 174 710)	(14 625 277)	(3 541 354)	(13 101 599)
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	333 068	1 405 863	340 303	1 541 974
Przychody finansowe	(72 145)	120 544	28 371	63 212
Koszty finansowe	(46 612)	(72 090)	(409)	(19 919)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(107)	(502)	(128)	(500)
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	214 204	1 453 815	368 137	1 584 767
Podatek dochodowy	105 128	(129 620)	(23 361)	(245 766)
Zysk/Strata netto	319 332	1 324 195	344 776	1 339 001
Przypisany/a:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	319 117	1 322 591	344 055	1 335 925
Udziałom niekontrolującym	215	1 604	721	3 076
Zysk/Strata netto i rozwodniony zysk/strata netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	0,05	0,22	0,06	0,23

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITEGO DOCHODU

	3 kwartał / 2011 okres od 2011-07-01 do 2011-09-30	3 kwartały narastająco / 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-09-30	3 kwartał / 2010 okres od 2010-07-01 do 2010-09-30	3 kwartały narastająco/ 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-09-30
	nie badane	nie badane	nie badane	nie badane
	(w tysiącach złotych)			
Zysk/Strata netto	319 332	1 324 195	344 776	1 339 001
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	49 199	35 049	(28 857)	(10 880)
Wycena instrumentów zabezpieczających	129 727	299 530	(74 392)	13 496
Wycena instrumentów finansowych	84	(52 605)	15 200	11 640
Podatek odroczoney dotyczący innych całkowitych dochodów	(24 648)	(46 894)	11 246	(4 776)
Pozostałe	-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto	154 362	235 080	(76 803)	9 480
Całkowite dochody razem	473 694	1 559 275	267 973	1 348 481
Przypisane:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	473 479	1 557 671	267 252	1 345 405
Udziałom niekontrolującym	215	1 604	721	3 076

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	stan na 2011-09-30 koniec 3 kwartału / 2011 nie badane	stan na 2010-12-31 koniec poprzed. roku / 2010 zbadane
	(w tysiącach złotych)	
AKTYWA		
Aktywa trwale (długoterminowe)		
Rzeczowe aktywa trwale	27 512 845	25 662 220
Nieruchomości inwestycyjne	13 794	9 915
Wartości niematerialne	247 008	246 710
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw	555 325	555 828
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	63 658	170 442
Inne aktywa finansowe	9 900	39 868
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	962 876	676 817
Pozostałe aktywa trwale	88 457	71 075
Aktywa trwale (długoterminowe) razem	29 453 863	27 432 875
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		
Zapasy	2 246 932	1 049 567
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 223 326	4 061 187
Należności z tytułu podatku bieżącego	247 172	229 666
Rozliczenia międzyokresowe	181 872	78 801
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	32 796	8 833
Aktywa z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	513 689	77 873
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 031 270	1 373 292
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	8 600	4 145
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) razem	7 485 657	6 883 364
Suma Aktywów	36 939 520	34 316 239
PASYWA		
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy (akcyjny)	5 900 000	5 900 000
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(22 271)	(57 320)
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 740 093	1 740 093
Inne kapitały rezerwowe	14 283 202	12 268 163
Zyski/Straty zatrzymane	2 454 730	3 655 110
Kapitał własny, przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	24 355 754	23 506 046
Kapitał własny, przypisany udziałom niekontrolującym	9 991	13 424
Kapitał własny razem	24 365 745	23 519 470
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	1 421 622	969 864
Rezerwy	1 582 422	1 501 164
Przychody przyszłych okresów	1 127 324	1 089 192
Rezerwa na podatek odroczonego	1 444 685	1 392 010
Inne zobowiązania długoterminowe	21 836	21 110
Zobowiązania długoterminowe razem	5 597 889	4 973 340
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	3 217 916	3 291 472
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	1 898 307	1 229 237
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	386 613	104 443
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	114 741	225 972
Rezerwy	301 018	289 647
Przychody przyszłych okresów	1 057 291	682 658
Zobowiązania krótkoterminowe razem	6 975 886	5 823 429
Suma Zobowiązań	12 573 775	10 796 769
Suma Pasywów	36 939 520	34 316 239

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	3 kwartały narastająco/ 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-09-30 nie badane	3 kwartały narastająco/ 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-09-30 nie badane
	(w tysiącach złotych)	
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/Strata netto	1 324 195	1 339 001
Korekty o pozycje:		
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	502	500
Amortyzacja	1 169 991	1 110 978
Zysk/strata z tytułu różnic kursowych netto	(226 378)	(27 121)
Odsetki i dywidendy netto	(6 401)	(26 443)
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	54 139	59 667
Podatek dochodowy bieżącego okresu	129 620	245 766
Podatek dochodowy zapłacony	(481 638)	(98 483)
Pozostałe pozycje netto	346 919	72 539
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej przed zmianą stanu kapitału obrotowego	2 310 949	2 676 404
Zmiana stanu kapitału obrotowego:		
Zmiana stanu należności netto	846 060	1 229 922
Zmiana stanu zapasów	(1 197 366)	(362 655)
Zmiana stanu rezerw	43 771	35 870
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(363 361)	(566 339)
Zmiana stanu czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów	(118 459)	(137 093)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	319 679	(13 981)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 841 273	2 862 128
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych	1 240	13 727
Wpływy ze sprzedaży udziałów w jednostkach nie objętych konsolidacją	153 339	200
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	-	5 919
Nabycie rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	(3 201 423)	(2 247 383)
Nabycie udziałów w jednostkach nie objętych konsolidacją	(28 712)	(446)
Nabycie krótkoterminowych papierów wartościowych	(26 765)	-
Otrzymane odsetki	1 731	14 042
Otrzymane dywidendy	2 506	5 322
Wpływy z tytułu leasingu finansowego	1 842	15 074
Pozostałe pozycje netto	89 459	(3 652)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 006 783)	(2 197 197)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	313 663	2 158 630
Wpływy z tytułu emisji papierów dłużnych	1 742 153	1 417 246
Splata kredytów i pożyczek	(52 117)	(3 539 289)
Wykup papierów dłużnych	(1 090 517)	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(19 649)	(28 367)
Wpływy z tytułu transakcji terminowych	-	-
Wydatki z tytułu transakcji terminowych	-	-
Wyplacone dywidendy	-	-
Zapłacone odsetki	(71 495)	(40 848)
Pozostałe pozycje netto	(784)	(22 978)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	821 254	(55 606)
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	(344 256)	609 325
Różnice kursowe netto	2 234	550
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 372 918	1 196 316
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 028 662	1 805 641

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał własny, przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej					Kapitał własny, przypisany udziałom niekontrolującym	Kapitał własny razem	
	Kapitał podstawowy (akcyjny)	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Inne kapitały rezerwowe	Zyski/Straty zatrzymane	Razem		
	(w tysiącach złotych)							
Stan na dzień 1 stycznia 2011 (zbadane)	5 900 000	(57 320)	1 740 093	12 268 163	3 655 110	23 506 046	13 424	23 519 470
Przeniesienia	-	-	-	1 815 008	(1 814 971)	37	(37)	-
Wykup akcji (udziałów) od udziałowców niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	(5 000)	(5 000)
Wypłata dywidendy właścicielom	-	-	-	-	(708 000)	(708 000)	-	(708 000)
Zysk/Strata netto za 3 kwartały 2011 roku	-	-	-	-	1 322 591	1 322 591	1 604	1 324 195
Inne całkowite dochody netto za 3 kwartały 2011 roku	-	35 049	-	200 031	-	235 080	-	235 080
Stan na dzień 30 września 2011 (nie badane)	5 900 000	(22 271)	1 740 093	14 283 202	2 454 730	24 355 754	9 991	24 365 745
Stan na dzień 1 stycznia 2010 (zbadane)	5 900 000	(51 162)	1 740 093	11 455 447	2 382 452	21 426 830	10 477	21 437 307
Przeniesienia	-	-	-	712 364	(712 371)	(7)	7	-
Włączenie do konsolidacji spółki zależnej	-	-	-	7	2	9	-	9
Wypłata dywidendy właścicielom	-	-	-	-	(472 000)	(472 000)	(503)	(472 503)
Zysk/Strata netto za 3 kwartały 2010 roku	-	-	-	-	1 335 925	1 335 925	3 076	1 339 001
Inne całkowite dochody netto za 3 kwartały 2010 roku	-	(10 880)	-	20 360	-	9 480	-	9 480
Stan na dzień 30 września 2010 (nie badane)	5 900 000	(62 042)	1 740 093	12 188 178	2 534 008	22 300 237	13 057	22 313 294

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Podatek odroczony

Aktywo i rezerwa z tytułu podatku odroczonego	Aktywo z tytułu podatku odroczonego	Rezerwa z tytułu podatku odroczonego
Stan na dzień 1 stycznia 2011	676 817	1 392 010
a) zwiększenia	306 970	94 323
b) zmniejszenia	(20 911)	(41 648)
Stan na dzień 30 września 2011 roku	962 876	1 444 685
Stan na dzień 1 stycznia 2010	592 087	1 268 432
a) zwiększenia	346 575	148 543
b) zmniejszenia	(261 845)	(24 965)
Stan na dzień 31 grudnia 2010 roku	676 817	1 392 010

2. Odpisy aktualizujące

Odpisy aktualizujące aktywa	Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	Nieruchomości inwestycyjne	Inne aktywa finansowe	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży – długoterminowe	Zapasy	Należności krótkoterminowe	Część wymagalna pożyczek długoterminowych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - krótkoterminowe	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2011	1 196 698	4	239	956 555	52 760	14 244	1 061 042	22 372	-	3 303 914
a) zwiększenia	114 796	-	246	50 162	459	3 648	49 945	3 456	-	222 712
b) przeniesienia	-	-	(8)	-	(1 360)	-	8	-	1 360	-
c) zmniejszenia	(109 487)	-	-	-	(14 158)	(951)	(267 549)	908	(1 360)	(392 597)
Stan na dzień 30 września 2011 roku	1 202 007	4	477	1 006 717	37 701	16 941	843 446	26 736	-	3 134 029
Stan na dzień 1 stycznia 2010	1 679 303	2	18	936 080	53 269	17 359	1 083 647	19 071	675	3 789 424
a) zwiększenia	310 161	-	233	20 475	88	3 472	127 768	3 301	-	465 498
b) przeniesienia	(86)	86	(12)	-	-	-	(992)	-	-	(1 004)
c) zmniejszenia	(792 680)	(84)	-	-	(597)	(6 587)	(149 381)	-	(675)	(950 004)
Stan na dzień 31 grudnia 2010 roku	1 196 698	4	239	956 555	52 760	14 244	1 061 042	22 372	-	3 303 914

3. Rezerwy

	Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	Rezerwa na deputaty gazowe	Rezerwa na koszty likwidacji odwiertów	Rezerwa na karę UOKiK	Rezerwy związane z ochroną środowiska	Rezerwa na roszczenia z tytułu bezumownego korzystania z gruntów	Rezerwa na potencjalne zobowiązanie z tytułu usługi przesyłowej	Centralny Fundusz Restrukturyzacji	Pozostałe	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2011	327 415	-	1 117 441	179	134 284	79 964	-	21 292	110 236	1 790 811
a) zwiększenia	25 287	-	60 238	-	940	16 505	-	5 000	98 581	206 551
b) przeniesienia	-	-	-	-	-	(773)	-	-	773	-
c) zmniejszenia	(12 899)	-	(634)	(179)	(11 457)	(4 003)	-	(1 774)	(82 976)	(113 922)
Stan na dzień 30 września 2011 roku	339 803	-	1 177 045	-	123 767	91 693	-	24 518	126 614	1 883 440
Stan na dzień 1 stycznia 2010	321 043	20 410	916 231	179	126 100	-	34 391	10 450	127 195	1 555 999
a) zwiększenia	32 458	-	200 279	-	26 396	79 858	-	13 000	119 130	471 121
b) przeniesienia	-	-	-	-	749	1 795	-	-	(2 544)	-
c) zmniejszenia	(26 086)	(20 410)	931	-	(18 961)	(1 689)	(34 391)	(2 158)	(133 545)	(236 309)
Stan na dzień 31 grudnia 2010 roku	327 415	-	1 117 441	179	134 284	79 964	-	21 292	110 236	1 790 811

4. Przychody ze sprzedaży

	Okres od 1 stycznia 2011 do 30 września 2011	Okres od 1 stycznia 2010 do 30 września 2010
Gaz wysokometanowy	13 227 898	12 239 062
Gaz zaazotowany	848 981	805 664
Ropa naftowa	772 383	594 821
Hel	42 054	31 941
Gaz propan butan	40 404	35 457
Gazolina	3 210	2 245
Gaz LNG	24 591	20 590
Usługi geofizyczno – geologiczne	321 346	194 138
Usługi poszukiwawcze	373 878	338 654
Towary i materiały	13 447	12 507
Pozostała sprzedaż produktów i usług	362 948	368 494
Razem	16 031 140	14 643 573

5. Wpływy związane z umową leasingu systemu przesyłowego

	Okres od 1 stycznia 2011 do 30 września 2011	Okres od 1 stycznia 2010 do 30 września 2010
Rata odsetkowa	1 670	13 736
Rata kapitałowa	1 842	15 074
Razem	3 512	28 810

6. Koszty operacyjne

Zużycie surowców i materiałów	Okres od 1 stycznia 2011 do 30 września 2011	Okres od 1 stycznia 2010 do 30 września 2010
Koszt sprzedanego gazu	(8 908 777)	(7 429 877)
Zużycie pozostałych surowców i materiałów	(500 551)	(440 006)
Razem	(9 409 328)	(7 869 883)

Usługi obce	Okres od 1 stycznia 2011 do 30 września 2011	Okres od 1 stycznia 2010 do 30 września 2010
Zakup usług przesyłowych od OGP Gaz - System S.A.	(1 094 485)	(1 110 299)
Koszt spisanych odwiertów negatywnych	(176 373)	(112 653)
Pozostałe usługi obce	(1 043 601)	(988 792)
Razem	(2 314 459)	(2 211 744)

7. Podatek dochodowy

	Okres od 1 stycznia 2011 do 30 września 2011	Okres od 1 stycznia 2010 do 30 września 2010
Zysk/Strata przed opodatkowaniem (skonsolidowany)	1 453 815	1 584 767
Obowiązująca w okresie stawka podatkowa	19%	19%
Podatek według obowiązującej stawki podatkowej	(276 225)	(301 106)
Różnice trwałe pomiędzy zyskiem/stratą przed opodatkowaniem a podstawą opodatkowania	146 605	55 340
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	(129 620)	(245 766)
Bieżący podatek dochodowy	(374 052)	(429 596)
Odroczony podatek dochodowy	244 432	183 830
Efektywna stopa podatkowa	8,92%	15,51%

Niższa wartość efektywnej stawki podatkowej po III kwartałach 2011 roku wynikała głównie ze wzrostu różnic trwałych pomiędzy zyskiem/stratą przed opodatkowaniem a podstawą opodatkowania. Wzrost ten wynikał przede wszystkim z przychodów z tytułu rozwiązania w 2011 roku odpisów aktualizujących wartość należności (w analogicznym okresie 2010 roku były dowiązywane odpisy na należności) oraz ujęcie przychodów z tytułu odszkodowań. Przychody te wpływają na wynik przed opodatkowaniem w rachunku zysków i strat ale nie są uznawane za przychody podatkowe i nie była tworzona na nie rezerwa z tytułu podatku odroczonego. W efekcie wzrostu wyniku przed opodatkowaniem będącego podstawą wyliczenia podatku według obowiązującej stawki podatkowej przy braku zmiany obciążenia podatkowego, nastąpiło obniżenie efektywnej stawki podatkowej po III kwartałach 2011 roku. Dodatkowo w III kwartale w spółce zależnej PGNiG Norway AS nastąpił znaczący wzrost aktywa z tytułu podatku odroczonego. Ujęcie naliczonego przez spółkę PGNiG Norway AS podatku odroczonego w skonsolidowanym rachunku zysków i strat spowodowało znaczące obniżenie obciążenia podatkowego a co za tym idzie również znaczące obniżenie efektywnej stawki podatkowej po III kwartałach 2011 roku.

8. Rzeczowe aktywa trwałe w podziale na grupy

	Stan na 2011-09-30 koniec 3 kwartału / 2011	Stan na 2010-12-31 koniec poprzed. roku / 2010
Grunty	51 261	50 617
Budynki i budowle	14 372 545	14 506 236
Urządzenia techniczne i maszyny	2 398 118	2 449 873
Środki transportu i pozostałe	986 790	979 530
Razem środki trwałe	17 808 714	17 986 256
Środki trwałe w budowie	9 704 131	7 675 964
Razem rzeczowe aktywa trwałe	27 512 845	25 662 220

9. Pochodne instrumenty finansowe

W poniższej tabeli została przedstawiona lista banków z którymi Spółka zawarła umowy wg standardów ISDA (International Swap&Derivatives Association) lub Umowy Ramowe PMA sporządzone wg zaleceń Związku Banków Polskich (Umowa Ramowa).

Nazwa banku	Rodzaj umowy/ typy transakcji
ABN Amro	ISDA/wszystkie
BH	PMA/wszystkie
Barclays Bank plc	ISDA/wszystkie
BNP Paribas Polska	ISDA/wszystkie
CA-CIB	ISDA/wszystkie
Credit Suisse	ISDA/wszystkie
DB Polska S.A.	PMA/wszystkie
DB AG	ISDA/wszystkie
Goldman Sachs	ISDA/wszystkie
HSBC Bank Polska S.A.	PMA/wszystkie
ING Bank Śląski S.A.	PMA/wszystkie
Mitsubishi UFJ Securities Int. plc	ISDA/wszystkie
Morgan Stanley	ISDA/wszystkie
Millennium Bank Polska S.A.	PMA/wszystkie
Natixis	ISDA/wszystkie
Nordea Bank Finland plc	ISDA/wszystkie
PBP S.A.	PMA/wszystkie
Pekao S.A.	PMA/wszystkie
PKO BP S.A.	PMA/wszystkie
SG Bank	ISDA/wszystkie
SMBC Capital Markets, Inc.	ISDA/wszystkie

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2011 roku zawarto następujące rodzaje transakcji pochodnych:

- zakup walutowych opcji call;
- zerokosztowa opcyjna walutowa symetryczna strategia risk reversal;
- sprzedaż walutowej transakcji forward;
- zakup towarowych opcji call;
- zerokosztowa opcyjna towarowa symetryczna strategia risk reversal.

Wszystkie zawierane przez Jednostkę Dominującą transakcje pochodne stanowią zabezpieczenie ekspozycji na ryzyko towarowe, walutowe oraz stopy procentowej. Wolumen transakcji zabezpieczających w żadnym okresie nie przekracza wartości pozycji zabezpieczanej.

Wszystkie transakcje zawarte w okresie od 1 stycznia do 30 września 2011 roku spełniające wymogi są objęte rachunkowością zabezpieczeń.

Ponadto Spółka posiadała w tym okresie, zawarte w okresach poprzedzających, 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.

Grupa Kapitałowa PGNiG
Raport okresowy za III kwartał 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(w tysiącach złotych)

Na dzień 30 września 2011 roku Spółka posiadała nierozliczone transakcje pochodne przedstawione w poniższej tabeli.

Instrument zabezpieczany	Wartość instrumentu zabezpieczającego	Waluta instrumentu zabezpieczającego	Typ zabezpieczenia	Data zawarcia zabezpieczenia	Data wykupu zabezpieczenia	Cena lub przedział ceny realizacji instrumentu	Zabezpieczane ryzyko	Wycena wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego (+) pozytywna (-) negatywna
pożyczka	930 000 000	NOK	CCIRS	9 grudzień 2010	15 styczeń 2014	0,5056	ryzyko kursowe; ryzyko stopy procentowej	(82 608)
pożyczka	1 596 000 000	NOK	CCIRS	13 grudzień 2010	15 styczeń 2014	0,5052	ryzyko kursowe; ryzyko stopy procentowej	(139 665)
pożyczka	674 000 000	NOK	CCIRS	14 grudzień 2010	15 styczeń 2014	0,5040	ryzyko kursowe; ryzyko stopy procentowej	(60 216)
pożyczka	700 000 000	NOK	CCIRS	15 grudzień 2010	15 styczeń 2014	0,5054	ryzyko kursowe; ryzyko stopy procentowej	(60 944)
pożyczka	70 000 000	NOK	FWD	20 maj 2011	29 grudzień 2011	0,5027	ryzyko kursowe	(4 038)
pożyczka	70 000 000	NOK	FWD	20 maj 2011	29 grudzień 2011	0,5028	ryzyko kursowe	(4 031)
pożyczka	70 000 000	NOK	FWD	21 czerwiec 2011	29 grudzień 2011	0,5053	ryzyko kursowe	(3 858)
pożyczka	60 000 000	NOK	FWD	21 lipiec 2011	29 grudzień 2011	0,5137	ryzyko kursowe	(2 809)
pożyczka	60 000 000	NOK	FWD	21 lipiec 2011	29 grudzień 2011	0,5137	ryzyko kursowe	(2 809)
pożyczka	60 000 000	NOK	FWD	22 sierpień 2011	29 grudzień 2011	0,5322	ryzyko kursowe	(1 714)
pożyczka	60 000 000	NOK	FWD	22 sierpień 2011	29 grudzień 2011	0,5322	ryzyko kursowe	(1 714)
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	28 kwiecień 2011	7 październik 2011	3,0700	ryzyko kursowe	1 899
płatności za gaz	10 000 000	USD	PUT	28 kwiecień 2011	7 październik 2011	2,5050	ryzyko kursowe	-
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	28 kwiecień 2011	20 październik 2011	3,0500	ryzyko kursowe	2 220
płatności za gaz	10 000 000	USD	PUT	28 kwiecień 2011	20 październik 2011	2,5160	ryzyko kursowe	-
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	28 kwiecień 2011	10 listopad 2011	3,0550	ryzyko kursowe	2 382
płatności za gaz	10 000 000	USD	PUT	28 kwiecień 2011	10 listopad 2011	2,5350	ryzyko kursowe	-
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	29 kwiecień 2011	7 październik 2011	2,8500	ryzyko kursowe	4 091
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	29 kwiecień 2011	18 listopad 2011	2,8800	ryzyko kursowe	3 984
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	29 kwiecień 2011	8 grudzień 2011	2,9000	ryzyko kursowe	3 915
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	11 maj 2011	20 październik 2011	2,9300	ryzyko kursowe	3 348
płatności za gaz	5 000 000	EUR	CALL	12 maj 2011	10 październik 2011	4,0300	ryzyko kursowe	1 917
płatności za gaz	5 000 000	EUR	CALL	13 maj 2011	10 listopad 2011	4,0400	ryzyko kursowe	1 932
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	26 maj 2011	20 październik 2011	2,9700	ryzyko kursowe	2 962
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	26 maj 2011	20 październik 2011	2,9700	ryzyko kursowe	2 962
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	3 czerwiec 2011	9 grudzień 2011	2,9210	ryzyko kursowe	3 737
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	3 czerwiec 2011	20 grudzień 2011	2,9285	ryzyko kursowe	3 729
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	6 czerwiec 2011	20 grudzień 2011	2,9280	ryzyko kursowe	3 733
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	6 czerwiec 2011	18 listopad 2011	2,8875	ryzyko kursowe	3 914
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	7 czerwiec 2011	18 listopad 2011	2,8765	ryzyko kursowe	4 017
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	9 czerwiec 2011	18 listopad 2011	2,8855	ryzyko kursowe	3 933
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	17 czerwiec 2011	7 październik 2011	3,0700	ryzyko kursowe	1 899
płatności za gaz	10 000 000	USD	PUT	17 czerwiec 2011	7 październik 2011	2,6730	ryzyko kursowe	-
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	17 czerwiec 2011	9 grudzień 2011	3,2000	ryzyko kursowe	1 763
płatności za gaz	10 000 000	USD	PUT	17 czerwiec 2011	9 grudzień 2011	2,6300	ryzyko kursowe	(7)

Grupa Kapitałowa PGNiG
Raport okresowy za III kwartał 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(w tysiącach złotych)

cd.

Instrument zabezpieczany	Wartość instrumentu zabezpieczającego	Waluta instrumentu zabezpieczającego	Typ zabezpieczenia	Data zawarcia zabezpieczenia	Data wykupu zabezpieczenia	Cena lub przedział ceny realizacji instrumentu	Zabezpieczane ryzyko	Wycena wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego (+) pozytywna (-) negatywna
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	17 czerwiec 2011	10 listopad 2011	3,1300	ryzyko kursowe	1 813
płatności za gaz	10 000 000	USD	PUT	17 czerwiec 2011	10 listopad 2011	2,6570	ryzyko kursowe	(2)
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	21 czerwiec 2011	7 październik 2011	2,9360	ryzyko kursowe	3 231
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	21 czerwiec 2011	10 listopad 2011	2,9430	ryzyko kursowe	3 355
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	21 czerwiec 2011	10 listopad 2011	2,9380	ryzyko kursowe	3 401
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	21 czerwiec 2011	7 październik 2011	2,9120	ryzyko kursowe	3 471
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	21 czerwiec 2011	7 październik 2011	2,9120	ryzyko kursowe	3 471
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	22 czerwiec 2011	18 listopad 2011	2,9520	ryzyko kursowe	3 327
płatności za gaz	8 000 000	EUR	CALL	22 czerwiec 2011	9 grudzień 2011	4,1000	ryzyko kursowe	2 763
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	4 lipiec 2011	9 grudzień 2011	2,8870	ryzyko kursowe	4 037
płatności za gaz	5 000 000	EUR	CALL	4 lipiec 2011	10 październik 2011	4,0500	ryzyko kursowe	1 817
płatności za gaz	4 000 000	EUR	CALL	4 lipiec 2011	20 październik 2011	4,0500	ryzyko kursowe	1 471
płatności za gaz	6 000 000	EUR	CALL	6 lipiec 2011	20 październik 2011	4,0600	ryzyko kursowe	2 148
płatności za gaz	6 000 000	EUR	CALL	7 lipiec 2011	18 listopad 2011	4,0700	ryzyko kursowe	2 169
płatności za gaz	6 000 000	EUR	CALL	7 lipiec 2011	20 grudzień 2011	4,0900	ryzyko kursowe	2 153
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	7 lipiec 2011	20 październik 2011	2,9000	ryzyko kursowe	3 642
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	7 lipiec 2011	20 październik 2011	2,9000	ryzyko kursowe	3 642
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	7 lipiec 2011	9 grudzień 2011	2,9140	ryzyko kursowe	3 798
płatności za gaz	4 000 000	EUR	CALL	7 lipiec 2011	10 listopad 2011	4,0600	ryzyko kursowe	1 468
płatności za gaz	3 000 000	EUR	CALL	7 lipiec 2011	18 listopad 2011	4,0600	ryzyko kursowe	1 113
płatności za gaz	6 000 000	EUR	CALL	8 lipiec 2011	20 styczeń 2012	4,0700	ryzyko kursowe	2 350
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	8 lipiec 2011	20 grudzień 2011	2,9300	ryzyko kursowe	3 716
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	8 lipiec 2011	10 listopad 2011	2,9325	ryzyko kursowe	3 451
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	19 lipiec 2011	7 październik 2011	2,9825	ryzyko kursowe	2 767
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	20 lipiec 2011	20 październik 2011	2,9765	ryzyko kursowe	2 900
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	20 lipiec 2011	20 październik 2011	2,9565	ryzyko kursowe	3 092
płatności za gaz	6 000 000	EUR	CALL	20 lipiec 2011	20 styczeń 2012	4,1250	ryzyko kursowe	2 069
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	20 lipiec 2011	18 listopad 2011	2,9785	ryzyko kursowe	3 094
płatności za gaz	5 000 000	EUR	CALL	20 lipiec 2011	10 luty 2012	4,1300	ryzyko kursowe	1 758
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	20 lipiec 2011	18 listopad 2011	2,9850	ryzyko kursowe	3 038
płatności za gaz	5 000 000	EUR	CALL	20 lipiec 2011	9 marzec 2012	4,1450	ryzyko kursowe	1 777
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	21 lipiec 2011	18 listopad 2011	2,9630	ryzyko kursowe	3 230
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	21 lipiec 2011	10 listopad 2011	2,9325	ryzyko kursowe	3 451
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	22 lipiec 2011	20 grudzień 2011	2,9700	ryzyko kursowe	3 384
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	22 lipiec 2011	20 grudzień 2011	2,9700	ryzyko kursowe	3 384

Grupa Kapitałowa PGNiG
 Raport okresowy za III kwartał 2011 roku
 Dodatkowe noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 (w tysiącach złotych)

cd.

Instrument zabezpieczany	Wartość instrumentu zabezpieczającego	Waluta instrumentu zabezpieczającego	Typ zabezpieczenia	Data zawarcia zabezpieczenia	Data wykupu zabezpieczenia	Cena lub przedział ceny realizacji instrumentu	Zabezpieczane ryzyko	Wycena wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego (+) pozytywna (-) negatywna
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	22 lipiec 2011	10 listopad 2011	2,9430	ryzyko kursowe	3 355
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	22 lipiec 2011	10 listopad 2011	2,8965	ryzyko kursowe	3 786
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	22 lipiec 2011	10 listopad 2011	2,8975	ryzyko kursowe	3 777
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	26 lipiec 2011	7 październik 2011	2,8900	ryzyko kursowe	3 691
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	26 lipiec 2011	9 grudzień 2011	2,9600	ryzyko kursowe	3 404
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	26 lipiec 2011	20 grudzień 2011	2,9600	ryzyko kursowe	3 466
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	26 lipiec 2011	10 styczeń 2012	3,0000	ryzyko kursowe	3 287
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	26 lipiec 2011	10 styczeń 2012	3,0000	ryzyko kursowe	3 287
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	27 lipiec 2011	9 grudzień 2011	3,2000	ryzyko kursowe	1 763
płatności za gaz	10 000 000	USD	PUT	27 lipiec 2011	9 grudzień 2011	2,6125	ryzyko kursowe	(6)
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	27 lipiec 2011	20 grudzień 2011	3,2000	ryzyko kursowe	1 856
płatności za gaz	10 000 000	USD	PUT	27 lipiec 2011	20 grudzień 2011	2,6250	ryzyko kursowe	(10)
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	27 lipiec 2011	20 styczeń 2012	3,0500	ryzyko kursowe	3 018
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	27 lipiec 2011	20 grudzień 2011	3,2000	ryzyko kursowe	1 856
płatności za gaz	10 000 000	USD	PUT	27 lipiec 2011	20 grudzień 2011	2,6220	ryzyko kursowe	(10)
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	28 lipiec 2011	7 październik 2011	3,1000	ryzyko kursowe	1 609
płatności za gaz	10 000 000	USD	PUT	28 lipiec 2011	7 październik 2011	2,6750	ryzyko kursowe	-
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	28 lipiec 2011	10 listopad 2011	3,1000	ryzyko kursowe	2 029
płatności za gaz	10 000 000	USD	PUT	28 lipiec 2011	10 listopad 2011	2,6800	ryzyko kursowe	(2)
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	29 lipiec 2011	20 styczeń 2012	3,0650	ryzyko kursowe	2 917
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	29 lipiec 2011	9 grudzień 2011	3,1650	ryzyko kursowe	1 947
płatności za gaz	10 000 000	USD	PUT	29 lipiec 2011	9 grudzień 2011	2,6800	ryzyko kursowe	(14)
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	1 sierpień 2011	18 listopad 2011	3,1000	ryzyko kursowe	2 117
płatności za gaz	10 000 000	USD	PUT	1 sierpień 2011	18 listopad 2011	2,6540	ryzyko kursowe	(3)
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	1 sierpień 2011	18 listopad 2011	3,1000	ryzyko kursowe	2 117
płatności za gaz	10 000 000	USD	PUT	1 sierpień 2011	18 listopad 2011	2,6480	ryzyko kursowe	(3)
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	1 sierpień 2011	9 grudzień 2011	3,1100	ryzyko kursowe	2 277
płatności za gaz	10 000 000	USD	PUT	1 sierpień 2011	9 grudzień 2011	2,6380	ryzyko kursowe	(8)
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	1 sierpień 2011	10 styczeń 2012	3,0000	ryzyko kursowe	3 287
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	1 sierpień 2011	20 grudzień 2011	3,1000	ryzyko kursowe	2 427
płatności za gaz	10 000 000	USD	PUT	1 sierpień 2011	20 grudzień 2011	2,6495	ryzyko kursowe	(13)
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	1 sierpień 2011	10 luty 2012	3,0500	ryzyko kursowe	3 169
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	4 sierpień 2011	10 luty 2012	3,1100	ryzyko kursowe	2 793
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	4 sierpień 2011	20 styczeń 2012	3,1000	ryzyko kursowe	2 693
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	4 sierpień 2011	20 styczeń 2012	3,1000	ryzyko kursowe	2 693

Grupa Kapitałowa PGNiG
Raport okresowy za III kwartał 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(w tysiącach złotych)

cd.

Instrument zabezpieczany	Wartość instrumentu zabezpieczającego	Waluta instrumentu zabezpieczającego	Typ zabezpieczenia	Data zawarcia zabezpieczenia	Data wykupu zabezpieczenia	Cena lub przedział ceny realizacji instrumentu	Zabezpieczane ryzyko	Wycena wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego (+) pozytywna (-) negatywna
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	5 sierpień 2011	17 luty 2012	3,1300	ryzyko kursowe	2 732
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	17 sierpień 2011	20 styczeń 2012	3,1225	ryzyko kursowe	2 558
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	17 sierpień 2011	10 styczeń 2012	3,1115	ryzyko kursowe	2 521
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	17 sierpień 2011	10 styczeń 2012	3,1125	ryzyko kursowe	2 515
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	17 sierpień 2011	10 styczeń 2012	3,1230	ryzyko kursowe	2 452
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	17 sierpień 2011	20 styczeń 2012	3,1135	ryzyko kursowe	2 611
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	22 sierpień 2011	20 styczeń 2012	3,1500	ryzyko kursowe	2 402
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	23 sierpień 2011	17 luty 2012	3,2345	ryzyko kursowe	2 214
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	23 sierpień 2011	17 luty 2012	3,2315	ryzyko kursowe	2 227
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	24 sierpień 2011	10 luty 2012	3,1890	ryzyko kursowe	2 368
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	25 sierpień 2011	20 styczeń 2012	3,1910	ryzyko kursowe	2 188
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	25 sierpień 2011	9 grudzień 2011	3,3200	ryzyko kursowe	1 265
płatności za gaz	10 000 000	USD	PUT	25 sierpień 2011	9 grudzień 2011	2,7350	ryzyko kursowe	(26)
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	25 sierpień 2011	9 grudzień 2011	3,3200	ryzyko kursowe	1 265
płatności za gaz	10 000 000	USD	PUT	25 sierpień 2011	9 grudzień 2011	2,7395	ryzyko kursowe	(27)
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	25 sierpień 2011	20 grudzień 2011	3,3200	ryzyko kursowe	1 357
płatności za gaz	10 000 000	USD	PUT	25 sierpień 2011	20 grudzień 2011	2,7390	ryzyko kursowe	(35)
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	26 sierpień 2011	10 luty 2012	3,1800	ryzyko kursowe	2 412
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	29 sierpień 2011	17 luty 2012	3,1385	ryzyko kursowe	2 685
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	29 sierpień 2011	10 styczeń 2012	3,0650	ryzyko kursowe	2 821
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	29 sierpień 2011	17 luty 2012	3,1450	ryzyko kursowe	2 650
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	29 sierpień 2011	10 luty 2012	3,1585	ryzyko kursowe	2 523
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	29 sierpień 2011	20 grudzień 2011	3,3000	ryzyko kursowe	1 428
płatności za gaz	10 000 000	USD	PUT	29 sierpień 2011	20 grudzień 2011	2,7335	ryzyko kursowe	(33)
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	29 sierpień 2011	10 luty 2012	3,1385	ryzyko kursowe	2 630
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	29 sierpień 2011	10 luty 2012	3,1475	ryzyko kursowe	2 581
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	30 sierpień 2011	10 luty 2012	3,1145	ryzyko kursowe	2 767
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	31 sierpień 2011	17 luty 2012	3,1635	ryzyko kursowe	2 552
płatności za gaz	5 000 000	EUR	CALL	31 sierpień 2011	17 luty 2012	4,3450	ryzyko kursowe	1 049
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	31 sierpień 2011	10 styczeń 2012	3,0850	ryzyko kursowe	2 689
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	31 sierpień 2011	17 luty 2012	3,1460	ryzyko kursowe	2 644
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	1 wrzesień 2011	9 marzec 2012	3,2200	ryzyko kursowe	2 446
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	13 wrzesień 2011	17 luty 2012	3,5250	ryzyko kursowe	1 303
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	13 wrzesień 2011	17 luty 2012	3,7200	ryzyko kursowe	945
płatności za gaz	10 000 000	USD	PUT	13 wrzesień 2011	17 luty 2012	3,0240	ryzyko kursowe	(607)

Grupa Kapitałowa PGNiG
Raport okresowy za III kwartał 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(w tysiącach złotych)

cd.

Instrument zabezpieczany	Wartość instrumentu zabezpieczającego	Waluta instrumentu zabezpieczającego	Typ zabezpieczenia	Data zawarcia zabezpieczenia	Data wykupu zabezpieczenia	Cena lub przedział ceny realizacji instrumentu	Zabezpieczane ryzyko	Wycena wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego (+) pozytywna (-) negatywna
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	13 wrzesień 2011	9 marzec 2012	3,5300	ryzyko kursowe	1 441
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	13 wrzesień 2011	10 luty 2012	3,5050	ryzyko kursowe	1 297
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	14 wrzesień 2011	20 marzec 2012	3,5200	ryzyko kursowe	1 525
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	14 wrzesień 2011	20 marzec 2012	3,5200	ryzyko kursowe	1 525
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	15 wrzesień 2011	9 marzec 2012	3,5350	ryzyko kursowe	1 429
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	15 wrzesień 2011	20 marzec 2012	3,5050	ryzyko kursowe	1 561
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	16 wrzesień 2011	20 marzec 2012	3,5570	ryzyko kursowe	1 440
płatności za gaz	10 000 000	USD	PUT	16 wrzesień 2011	20 marzec 2012	2,9820	ryzyko kursowe	(608)
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	26 wrzesień 2011	9 marzec 2012	3,6200	ryzyko kursowe	1 252
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	26 wrzesień 2011	10 kwiecień 2012	3,6400	ryzyko kursowe	1 386
płatności za gaz	5 000 000	EUR	CALL	26 wrzesień 2011	20 marzec 2012	4,7000	ryzyko kursowe	541
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	26 wrzesień 2011	18 listopad 2011	3,4800	ryzyko kursowe	607
płatności za gaz	6 000 000	EUR	CALL	26 wrzesień 2011	10 kwiecień 2012	4,7000	ryzyko kursowe	710
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	27 wrzesień 2011	10 styczeń 2012	3,5300	ryzyko kursowe	977
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	27 wrzesień 2011	9 marzec 2012	3,5700	ryzyko kursowe	1 353
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	27 wrzesień 2011	20 marzec 2012	3,6000	ryzyko kursowe	1 349
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	27 wrzesień 2011	9 marzec 2012	3,5700	ryzyko kursowe	1 353
płatności za gaz	4 000 000	EUR	CALL	27 wrzesień 2011	18 listopad 2011	4,5500	ryzyko kursowe	239
płatności za gaz	6 000 000	EUR	CALL	27 wrzesień 2011	20 grudzień 2011	4,6000	ryzyko kursowe	446
płatności za gaz	5 000 000	EUR	CALL	27 wrzesień 2011	10 styczeń 2012	4,6000	ryzyko kursowe	440
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	27 wrzesień 2011	9 marzec 2012	3,5200	ryzyko kursowe	1 464
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	27 wrzesień 2011	20 kwiecień 2012	3,6200	ryzyko kursowe	1 495
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	27 wrzesień 2011	10 styczeń 2012	3,4800	ryzyko kursowe	1 086
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	28 wrzesień 2011	20 styczeń 2012	3,5300	ryzyko kursowe	1 081
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	28 wrzesień 2011	20 marzec 2012	3,5900	ryzyko kursowe	1 370
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	28 wrzesień 2011	17 luty 2012	3,5600	ryzyko kursowe	1 229
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	29 wrzesień 2011	20 marzec 2012	3,5800	ryzyko kursowe	1 390
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	29 wrzesień 2011	10 kwiecień 2012	3,6100	ryzyko kursowe	1 447
płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	29 wrzesień 2011	10 kwiecień 2012	3,6100	ryzyko kursowe	1 447
płatności za gaz	23 000	FO	CALL commodity	20 październik 2010	7 październik 2011	570,0000	ryzyko cen gazu	1 676
płatności za gaz	23 000	FO	PUT commodity	20 październik 2010	7 październik 2011	412,0000	ryzyko cen gazu	-
płatności za gaz	23 000	GO	CALL commodity	20 październik 2010	7 październik 2011	780,0000	ryzyko cen gazu	7 071
płatności za gaz	23 000	GO	PUT commodity	20 październik 2010	7 październik 2011	640,5000	ryzyko cen gazu	-
płatności za gaz	21 500	FO	CALL commodity	24 styczeń 2011	7 październik 2011	560,0000	ryzyko cen gazu	6 453
płatności za gaz	21 500	FO	PUT commodity	24 styczeń 2011	7 październik 2011	488,0000	ryzyko cen gazu	-

Grupa Kapitałowa PGNiG
Raport okresowy za III kwartał 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(w tysiącach złotych)

cd.

Instrument zabezpieczany	Wartość instrumentu zabezpieczającego	Waluta instrumentu zabezpieczającego	Typ zabezpieczenia	Data zawarcia zabezpieczenia	Data wykupu zabezpieczenia	Cena lub przedział ceny realizacji instrumentu	Zabezpieczane ryzyko	Wycena wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego (+) pozytywna (-) negatywna
płatności za gaz	20 000	GO	CALL commodity	24 styczeń 2011	7 październik 2011	880,0000	ryzyko cen gazu	4 255
płatności za gaz	20 000	GO	PUT commodity	24 styczeń 2011	7 październik 2011	766,0000	ryzyko cen gazu	-
płatności za gaz	30 400	GO	CALL commodity	25 styczeń 2011	20 październik 2011	880,0000	ryzyko cen gazu	6 261
płatności za gaz	30 400	GO	PUT commodity	25 styczeń 2011	20 październik 2011	743,0000	ryzyko cen gazu	-
płatności za gaz	24 000	FO	CALL commodity	25 styczeń 2011	20 październik 2011	575,0000	ryzyko cen gazu	6 242
płatności za gaz	24 000	FO	PUT commodity	25 styczeń 2011	20 październik 2011	477,5000	ryzyko cen gazu	-
płatności za gaz	24 000	FO	CALL commodity	25 styczeń 2011	10 listopad 2011	575,0000	ryzyko cen gazu	6 242
płatności za gaz	24 000	FO	PUT commodity	25 styczeń 2011	10 listopad 2011	477,5000	ryzyko cen gazu	-
płatności za gaz	30 400	GO	CALL commodity	25 styczeń 2011	10 listopad 2011	880,0000	ryzyko cen gazu	6 261
płatności za gaz	30 400	GO	PUT commodity	25 styczeń 2011	10 listopad 2011	743,0000	ryzyko cen gazu	-
płatności za gaz	31 200	GO	CALL commodity	25 styczeń 2011	18 listopad 2011	880,0000	ryzyko cen gazu	6 426
płatności za gaz	31 200	GO	PUT commodity	25 styczeń 2011	18 listopad 2011	742,0000	ryzyko cen gazu	-
płatności za gaz	31 200	GO	CALL commodity	25 styczeń 2011	9 grudzień 2011	880,0000	ryzyko cen gazu	6 426
płatności za gaz	31 200	GO	PUT commodity	25 styczeń 2011	9 grudzień 2011	742,0000	ryzyko cen gazu	-
płatności za gaz	29 600	FO	CALL commodity	26 styczeń 2011	20 grudzień 2011	585,0000	ryzyko cen gazu	6 734
płatności za gaz	29 600	FO	PUT commodity	26 styczeń 2011	20 grudzień 2011	484,0000	ryzyko cen gazu	-
płatności za gaz	29 600	FO	CALL commodity	26 styczeń 2011	10 styczeń 2012	585,0000	ryzyko cen gazu	6 734
płatności za gaz	29 600	FO	PUT commodity	26 styczeń 2011	10 styczeń 2012	484,0000	ryzyko cen gazu	-
płatności za gaz	29 600	FO	CALL commodity	26 styczeń 2011	18 listopad 2011	585,0000	ryzyko cen gazu	6 734
płatności za gaz	29 600	FO	PUT commodity	26 styczeń 2011	18 listopad 2011	484,0000	ryzyko cen gazu	-
płatności za gaz	29 600	FO	CALL commodity	26 styczeń 2011	9 grudzień 2011	585,0000	ryzyko cen gazu	6 734
płatności za gaz	29 600	FO	PUT commodity	26 styczeń 2011	9 grudzień 2011	484,0000	ryzyko cen gazu	-
płatności za gaz	31 200	GO	CALL commodity	26 styczeń 2011	20 grudzień 2011	890,0000	ryzyko cen gazu	5 410
płatności za gaz	31 200	GO	PUT commodity	26 styczeń 2011	20 grudzień 2011	752,0000	ryzyko cen gazu	-
płatności za gaz	31 200	GO	CALL commodity	26 styczeń 2011	10 styczeń 2012	890,0000	ryzyko cen gazu	5 410
płatności za gaz	31 200	GO	PUT commodity	26 styczeń 2011	10 styczeń 2012	752,0000	ryzyko cen gazu	-
płatności za gaz	4 500	FO	CALL commodity	26 styczeń 2011	7 październik 2011	555,0000	ryzyko cen gazu	1 360
płatności za gaz	19 500	GO	CALL commodity	27 styczeń 2011	20 październik 2011	890,0000	ryzyko cen gazu	3 381
płatności za gaz	19 500	GO	CALL commodity	27 styczeń 2011	10 listopad 2011	890,0000	ryzyko cen gazu	3 381
płatności za gaz	19 500	GO	CALL commodity	27 styczeń 2011	18 listopad 2011	870,0000	ryzyko cen gazu	4 781
płatności za gaz	19 500	GO	CALL commodity	27 styczeń 2011	9 grudzień 2011	870,0000	ryzyko cen gazu	4 780
płatności za gaz	35 500	FO	CALL commodity	27 styczeń 2011	18 listopad 2011	560,0000	ryzyko cen gazu	10 650
płatności za gaz	35 500	FO	CALL commodity	27 styczeń 2011	20 grudzień 2011	560,0000	ryzyko cen gazu	10 645
płatności za gaz	32 000	FO	CALL commodity	27 styczeń 2011	20 październik 2011	560,0000	ryzyko cen gazu	9 603
płatności za gaz	32 000	FO	CALL commodity	27 styczeń 2011	10 listopad 2011	560,0000	ryzyko cen gazu	9 601

Grupa Kapitałowa PGNiG
Raport okresowy za III kwartał 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(w tysiącach złotych)

cd.

Instrument zabezpieczany	Wartość instrumentu zabezpieczającego	Waluta instrumentu zabezpieczającego	Typ zabezpieczenia	Data zawarcia zabezpieczenia	Data wykupu zabezpieczenia	Cena lub przedział ceny realizacji instrumentu	Zabezpieczane ryzyko	Wycena wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego (+) pozytywna (-) negatywna
płatności za gaz	6 800	GO	CALL commodity	28 styczeń 2011	20 październik 2011	880,0000	ryzyko cen gazu	1 446
płatności za gaz	6 800	GO	PUT commodity	28 styczeń 2011	20 październik 2011	776,0000	ryzyko cen gazu	-
płatności za gaz	6 800	GO	CALL commodity	28 styczeń 2011	10 listopad 2011	880,0000	ryzyko cen gazu	1 446
płatności za gaz	6 800	GO	PUT commodity	28 styczeń 2011	10 listopad 2011	776,0000	ryzyko cen gazu	-
płatności za gaz	35 000	FO	CALL commodity	28 styczeń 2011	10 styczeń 2012	560,0000	ryzyko cen gazu	10 491
płatności za gaz	35 500	FO	CALL commodity	28 styczeń 2011	9 grudzień 2011	575,0000	ryzyko cen gazu	8 914
płatności za gaz	35 500	FO	PUT commodity	28 styczeń 2011	9 grudzień 2011	488,5000	ryzyko cen gazu	-
płatności za gaz	19 400	GO	CALL commodity	28 styczeń 2011	20 grudzień 2011	880,0000	ryzyko cen gazu	4 123
płatności za gaz	19 400	GO	PUT commodity	28 styczeń 2011	20 grudzień 2011	771,5000	ryzyko cen gazu	-
płatności za gaz	19 400	GO	CALL commodity	28 styczeń 2011	10 styczeń 2012	880,0000	ryzyko cen gazu	4 122
płatności za gaz	19 400	GO	PUT commodity	28 styczeń 2011	10 styczeń 2012	771,5000	ryzyko cen gazu	-
płatności za gaz	52 000	GO	CALL commodity	6 maj 2011	20 styczeń 2012	1050,0000	ryzyko cen gazu	7
płatności za gaz	52 000	GO	PUT commodity	6 maj 2011	20 styczeń 2012	830,0000	ryzyko cen gazu	(12)
płatności za gaz	92 000	GO	CALL commodity	6 maj 2011	10 luty 2012	1050,0000	ryzyko cen gazu	13
płatności za gaz	92 000	GO	PUT commodity	6 maj 2011	10 luty 2012	820,5000	ryzyko cen gazu	(7)
płatności za gaz	56 000	FO	CALL commodity	6 maj 2011	20 styczeń 2012	750,0000	ryzyko cen gazu	-
płatności za gaz	56 000	FO	PUT commodity	6 maj 2011	20 styczeń 2012	578,0000	ryzyko cen gazu	-
płatności za gaz	40 000	GO	CALL commodity	6 maj 2011	17 luty 2012	1050,0000	ryzyko cen gazu	6
płatności za gaz	40 000	GO	PUT commodity	6 maj 2011	17 luty 2012	821,0000	ryzyko cen gazu	(3)
płatności za gaz	56 000	FO	CALL commodity	6 maj 2011	10 luty 2012	750,0000	ryzyko cen gazu	-
płatności za gaz	56 000	FO	PUT commodity	6 maj 2011	10 luty 2012	552,0000	ryzyko cen gazu	-
płatności za gaz	56 000	FO	CALL commodity	6 maj 2011	17 luty 2012	750,0000	ryzyko cen gazu	-
płatności za gaz	56 000	FO	PUT commodity	6 maj 2011	17 luty 2012	557,0000	ryzyko cen gazu	-
płatności za gaz	40 000	GO	CALL commodity	10 maj 2011	9 marzec 2012	1100,0000	ryzyko cen gazu	-
płatności za gaz	40 000	GO	PUT commodity	10 maj 2011	9 marzec 2012	836,0000	ryzyko cen gazu	(17)
płatności za gaz	48 000	GO	CALL commodity	10 maj 2011	20 marzec 2012	1100,0000	ryzyko cen gazu	-
płatności za gaz	48 000	GO	PUT commodity	10 maj 2011	20 marzec 2012	843,0000	ryzyko cen gazu	(39)
płatności za gaz	25 500	FO	CALL commodity	10 maj 2011	20 październik 2011	710,0000	ryzyko cen gazu	-
płatności za gaz	56 000	FO	CALL commodity	10 maj 2011	20 styczeń 2012	780,0000	ryzyko cen gazu	-
płatności za gaz	56 000	FO	PUT commodity	10 maj 2011	20 styczeń 2012	562,0000	ryzyko cen gazu	-
płatności za gaz	45 000	GO	CALL commodity	10 maj 2011	10 kwiecień 2012	1100,0000	ryzyko cen gazu	-
płatności za gaz	45 000	GO	PUT commodity	10 maj 2011	10 kwiecień 2012	836,0000	ryzyko cen gazu	(19)
płatności za gaz	56 000	FO	CALL commodity	10 maj 2011	9 marzec 2012	780,0000	ryzyko cen gazu	-
płatności za gaz	56 000	FO	PUT commodity	10 maj 2011	9 marzec 2012	561,0000	ryzyko cen gazu	-
płatności za gaz	56 000	FO	CALL commodity	11 maj 2011	20 marzec 2012	790,0000	ryzyko cen gazu	-

Grupa Kapitałowa PGNiG
 Raport okresowy za III kwartał 2011 roku
 Dodatkowe noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 (w tysiącach złotych)

cd.

Instrument zabezpieczany	Wartość instrumentu zabezpieczającego	Waluta instrumentu zabezpieczającego	Typ zabezpieczenia	Data zawarcia zabezpieczenia	Data wykupu zabezpieczenia	Cena lub przedział ceny realizacji instrumentu	Zabezpieczane ryzyko	Wycena wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego (+) pozytywna (-) negatywna
płatności za gaz	56 000	FO	PUT commodity	11 maj 2011	20 marzec 2012	560,0000	ryzyko cen gazu	-
płatności za gaz	40 000	GO	CALL commodity	11 maj 2011	9 marzec 2012	1150,0000	ryzyko cen gazu	-
płatności za gaz	40 000	GO	PUT commodity	11 maj 2011	9 marzec 2012	845,5000	ryzyko cen gazu	(40)
płatności za gaz	40 000	GO	CALL commodity	11 maj 2011	17 luty 2012	1150,0000	ryzyko cen gazu	-
płatności za gaz	40 000	GO	PUT commodity	11 maj 2011	17 luty 2012	837,0000	ryzyko cen gazu	(18)
płatności za gaz	46 000	GO	CALL commodity	11 maj 2011	10 kwiecień 2012	1150,0000	ryzyko cen gazu	-
płatności za gaz	46 000	GO	PUT commodity	11 maj 2011	10 kwiecień 2012	835,0000	ryzyko cen gazu	(17)
płatności za gaz	43 000	GO	CALL commodity	11 maj 2011	20 marzec 2012	1150,0000	ryzyko cen gazu	-
płatności za gaz	43 000	GO	PUT commodity	11 maj 2011	20 marzec 2012	827,0000	ryzyko cen gazu	(7)
płatności za gaz	56 000	FO	CALL commodity	11 maj 2011	10 kwiecień 2012	790,0000	ryzyko cen gazu	-
płatności za gaz	56 000	FO	PUT commodity	11 maj 2011	10 kwiecień 2012	562,0000	ryzyko cen gazu	-
płatności za gaz	45 000	FO	CALL commodity	12 maj 2011	17 luty 2012	780,0000	ryzyko cen gazu	-
płatności za gaz	45 000	FO	PUT commodity	12 maj 2011	17 luty 2012	548,0000	ryzyko cen gazu	-
płatności za gaz	37 000	GO	CALL commodity	12 maj 2011	20 styczeń 2012	1100,0000	ryzyko cen gazu	-
płatności za gaz	37 000	GO	PUT commodity	12 maj 2011	20 styczeń 2012	804,0000	ryzyko cen gazu	-
płatności za gaz	56 000	FO	CALL commodity	13 maj 2011	10 luty 2012	780,0000	ryzyko cen gazu	-
płatności za gaz	56 000	FO	PUT commodity	13 maj 2011	10 luty 2012	557,0000	ryzyko cen gazu	-
płatności za gaz	45 000	FO	CALL commodity	13 maj 2011	9 marzec 2012	780,0000	ryzyko cen gazu	-
płatności za gaz	45 000	FO	PUT commodity	13 maj 2011	9 marzec 2012	547,0000	ryzyko cen gazu	-
płatności za gaz	52 000	FO	CALL commodity	16 maj 2011	20 marzec 2012	770,0000	ryzyko cen gazu	-
płatności za gaz	52 000	FO	PUT commodity	16 maj 2011	20 marzec 2012	541,5000	ryzyko cen gazu	-
płatności za gaz	52 000,0	FO	CALL commodity	16 maj 2011	10 kwiecień 2012	770,0000	ryzyko cen gazu	-
płatności za gaz	52 000,0	FO	PUT commodity	16 maj 2011	10 kwiecień 2012	543,0000	ryzyko cen gazu	-
płatności za gaz	54 000,0	FO	CALL commodity	16 maj 2011	20 kwiecień 2012	780,0000	ryzyko cen gazu	33
płatności za gaz	54 000,0	FO	PUT commodity	16 maj 2011	20 kwiecień 2012	533,5000	ryzyko cen gazu	(53)
płatności za gaz	49 500,0	GO	CALL commodity	17 maj 2011	20 kwiecień 2012	1100,0000	ryzyko cen gazu	58
płatności za gaz	49 500,0	GO	PUT commodity	17 maj 2011	20 kwiecień 2012	816,0000	ryzyko cen gazu	(698)
płatności za gaz	49 500,0	GO	CALL commodity	17 maj 2011	10 maj 2012	1100,0000	ryzyko cen gazu	58
płatności za gaz	49 500,0	GO	PUT commodity	17 maj 2011	10 maj 2012	815,0000	ryzyko cen gazu	(676)
płatności za gaz	42 300,0	GO	CALL commodity	17 maj 2011	18 maj 2012	1100,0000	ryzyko cen gazu	49
płatności za gaz	42 300,0	GO	PUT commodity	17 maj 2011	18 maj 2012	816,0000	ryzyko cen gazu	(596)
płatności za gaz	54 000,0	FO	CALL commodity	17 maj 2011	10 maj 2012	770,0000	ryzyko cen gazu	49
płatności za gaz	54 000,0	FO	PUT commodity	17 maj 2011	10 maj 2012	526,0000	ryzyko cen gazu	(31)
płatności za gaz	25 500,0	FO	CALL commodity	17 maj 2011	10 listopad 2011	700,0000	ryzyko cen gazu	-
płatności za gaz	40 000,0	GO	CALL commodity	20 maj 2011	20 czerwiec 2012	1100,0000	ryzyko cen gazu	47

Grupa Kapitałowa PGNiG
Raport okresowy za III kwartał 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(w tysiącach złotych)

cd.

Instrument zabezpieczany	Wartość instrumentu zabezpieczającego	Waluta instrumentu zabezpieczającego	Typ zabezpieczenia	Data zawarcia zabezpieczenia	Data wykupu zabezpieczenia	Cena lub przedział ceny realizacji instrumentu	Zabezpieczane ryzyko	Wycena wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego (+) pozytywna (-) negatywna
płatności za gaz	40 000,0	GO	PUT commodity	20 maj 2011	20 czerwiec 2012	780,0000	ryzyko cen gazu	(152)
płatności za gaz	27 000,0	FO	CALL commodity	20 maj 2011	20 czerwiec 2012	770,0000	ryzyko cen gazu	24
płatności za gaz	27 000,0	FO	PUT commodity	20 maj 2011	20 czerwiec 2012	519,0000	ryzyko cen gazu	(9)
płatności za gaz	42 000,0	GO	CALL commodity	23 maj 2011	11 czerwiec 2012	1100,0000	ryzyko cen gazu	49
płatności za gaz	42 000,0	GO	PUT commodity	23 maj 2011	11 czerwiec 2012	787,0000	ryzyko cen gazu	(212)
płatności za gaz	50 000,0	FO	CALL commodity	23 maj 2011	11 czerwiec 2012	770,0000	ryzyko cen gazu	45
płatności za gaz	50 000,0	FO	PUT commodity	23 maj 2011	11 czerwiec 2012	520,0000	ryzyko cen gazu	(18)
płatności za gaz	39 000,0	GO	CALL commodity	23 maj 2011	10 lipiec 2012	1100,0000	ryzyko cen gazu	45
płatności za gaz	39 000,0	GO	PUT commodity	23 maj 2011	10 lipiec 2012	785,0000	ryzyko cen gazu	(182)
płatności za gaz	27 000,0	FO	CALL commodity	23 maj 2011	10 lipiec 2012	770,0000	ryzyko cen gazu	24
płatności za gaz	27 000,0	FO	PUT commodity	23 maj 2011	10 lipiec 2012	521,0000	ryzyko cen gazu	(11)
płatności za gaz	13 500,0	GO	CALL commodity	25 maj 2011	18 listopad 2011	1050,0000	ryzyko cen gazu	-
płatności za gaz	13 500,0	GO	PUT commodity	25 maj 2011	18 listopad 2011	827,0000	ryzyko cen gazu	-
płatności za gaz	24 000,0	FO	CALL commodity	2 czerwiec 2011	18 listopad 2011	710,0000	ryzyko cen gazu	-
płatności za gaz	20 000,0	FO	CALL commodity	2 czerwiec 2011	10 lipiec 2012	800,0000	ryzyko cen gazu	5
płatności za gaz	20 000,0	FO	PUT commodity	2 czerwiec 2011	10 lipiec 2012	550,0000	ryzyko cen gazu	(57)
płatności za gaz	16 000,0	GO	CALL commodity	16 czerwiec 2011	20 grudzień 2011	1100,0000	ryzyko cen gazu	-
płatności za gaz	16 000,0	GO	PUT commodity	16 czerwiec 2011	20 grudzień 2011	845,0000	ryzyko cen gazu	-
płatności za gaz	16 000,0	GO	CALL commodity	16 czerwiec 2011	10 styczeń 2012	1100,0000	ryzyko cen gazu	-
płatności za gaz	16 000,0	GO	PUT commodity	16 czerwiec 2011	10 styczeń 2012	845,0000	ryzyko cen gazu	-
płatności za gaz	13 000,0	GO	CALL commodity	16 czerwiec 2011	9 grudzień 2011	1100,0000	ryzyko cen gazu	-
płatności za gaz	13 000,0	GO	PUT commodity	16 czerwiec 2011	9 grudzień 2011	845,0000	ryzyko cen gazu	-
płatności za gaz	5 000,0	GO	CALL commodity	16 czerwiec 2011	20 październik 2011	1100,0000	ryzyko cen gazu	-
płatności za gaz	5 000,0	GO	PUT commodity	16 czerwiec 2011	20 październik 2011	845,0000	ryzyko cen gazu	-
płatności za gaz	5 000,0	GO	CALL commodity	16 czerwiec 2011	10 listopad 2011	1100,0000	ryzyko cen gazu	-
płatności za gaz	5 000,0	GO	PUT commodity	16 czerwiec 2011	10 listopad 2011	845,0000	ryzyko cen gazu	-
płatności za gaz	50 000,0	FO	CALL commodity	16 czerwiec 2011	18 maj 2012	850,0000	ryzyko cen gazu	2
płatności za gaz	50 000,0	FO	PUT commodity	16 czerwiec 2011	18 maj 2012	525,0000	ryzyko cen gazu	(26)
płatności za gaz	20 000,0	FO	CALL commodity	16 czerwiec 2011	20 czerwiec 2012	850,0000	ryzyko cen gazu	1
płatności za gaz	20 000,0	FO	PUT commodity	16 czerwiec 2011	20 czerwiec 2012	525,0000	ryzyko cen gazu	(11)
płatności za gaz	24 000,0	FO	CALL commodity	21 czerwiec 2011	9 grudzień 2011	780,0000	ryzyko cen gazu	-
płatności za gaz	24 000,0	FO	PUT commodity	21 czerwiec 2011	9 grudzień 2011	570,0000	ryzyko cen gazu	-
płatności za gaz	27 900,0	FO	CALL commodity	21 czerwiec 2011	20 grudzień 2011	780,0000	ryzyko cen gazu	-
płatności za gaz	27 900,0	FO	PUT commodity	21 czerwiec 2011	20 grudzień 2011	570,5000	ryzyko cen gazu	-
płatności za gaz	27 900,0	FO	CALL commodity	21 czerwiec 2011	10 styczeń 2012	780,0000	ryzyko cen gazu	-

Grupa Kapitałowa PGNiG
Raport okresowy za III kwartał 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(w tysiącach złotych)

cd.

Instrument zabezpieczany	Wartość instrumentu zabezpieczającego	Waluta instrumentu zabezpieczającego	Typ zabezpieczenia	Data zawarcia zabezpieczenia	Data wykupu zabezpieczenia	Cena lub przedział ceny realizacji instrumentu	Zabezpieczane ryzyko	Wycena wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego (+) pozytywna (-) negatywna
płatności za gaz	27 900,0	FO	PUT commodity	21 czerwiec 2011	10 styczeń 2012	574,0000	ryzyko cen gazu	-
płatności za gaz	32 000,0	GO	CALL commodity	5 sierpień 2011	20 kwiecień 2012	1060,0000	ryzyko cen gazu	162
płatności za gaz	32 000,0	GO	PUT commodity	5 sierpień 2011	20 kwiecień 2012	808,0000	ryzyko cen gazu	(671)
płatności za gaz	45 000,0	GO	CALL commodity	5 sierpień 2011	18 maj 2012	1060,0000	ryzyko cen gazu	228
płatności za gaz	45 000,0	GO	PUT commodity	5 sierpień 2011	18 maj 2012	783,5000	ryzyko cen gazu	(468)
płatności za gaz	32 000,0	FO	CALL commodity	5 sierpień 2011	20 kwiecień 2012	780,0000	ryzyko cen gazu	33
płatności za gaz	32 000,0	FO	PUT commodity	5 sierpień 2011	20 kwiecień 2012	520,0000	ryzyko cen gazu	(51)
płatności za gaz	40 000,0	FO	CALL commodity	5 sierpień 2011	18 maj 2012	780,0000	ryzyko cen gazu	42
płatności za gaz	40 000,0	FO	PUT commodity	5 sierpień 2011	18 maj 2012	520,0000	ryzyko cen gazu	(64)
płatności za gaz	32 000,0	FO	CALL commodity	5 sierpień 2011	20 czerwiec 2012	780,0000	ryzyko cen gazu	33
płatności za gaz	32 000,0	FO	PUT commodity	5 sierpień 2011	20 czerwiec 2012	530,0000	ryzyko cen gazu	(89)
płatności za gaz	37 000,0	GO	CALL commodity	5 sierpień 2011	20 czerwiec 2012	1060,0000	ryzyko cen gazu	187
płatności za gaz	37 000,0	GO	PUT commodity	5 sierpień 2011	20 czerwiec 2012	808,0000	ryzyko cen gazu	(776)
płatności za gaz	32 000,0	FO	CALL commodity	8 sierpień 2011	20 kwiecień 2012	780,0000	ryzyko cen gazu	33
płatności za gaz	32 000,0	FO	PUT commodity	8 sierpień 2011	20 kwiecień 2012	516,0000	ryzyko cen gazu	(40)
płatności za gaz	32 000,0	GO	CALL commodity	8 sierpień 2011	10 maj 2012	1060,0000	ryzyko cen gazu	162
płatności za gaz	32 000,0	GO	PUT commodity	8 sierpień 2011	10 maj 2012	773,0000	ryzyko cen gazu	(237)
płatności za gaz	32 000,0	FO	CALL commodity	8 sierpień 2011	10 maj 2012	780,0000	ryzyko cen gazu	33
płatności za gaz	32 000,0	FO	PUT commodity	8 sierpień 2011	10 maj 2012	519,0000	ryzyko cen gazu	(48)
płatności za gaz	32 000,0	GO	CALL commodity	8 sierpień 2011	11 czerwiec 2012	1060,0000	ryzyko cen gazu	162
płatności za gaz	32 000,0	GO	PUT commodity	8 sierpień 2011	11 czerwiec 2012	777,0000	ryzyko cen gazu	(271)
płatności za gaz	32 000,0	GO	CALL commodity	8 sierpień 2011	10 lipiec 2012	1060,0000	ryzyko cen gazu	162
płatności za gaz	32 000,0	GO	PUT commodity	8 sierpień 2011	10 lipiec 2012	775,5000	ryzyko cen gazu	(258)
płatności za gaz	32 000,0	FO	CALL commodity	9 sierpień 2011	10 maj 2012	770,0000	ryzyko cen gazu	47
płatności za gaz	32 000,0	FO	PUT commodity	9 sierpień 2011	10 maj 2012	486,5000	ryzyko cen gazu	(5)
płatności za gaz	40 000,0	FO	CALL commodity	9 sierpień 2011	11 czerwiec 2012	770,0000	ryzyko cen gazu	58
płatności za gaz	40 000,0	FO	PUT commodity	9 sierpień 2011	11 czerwiec 2012	494,0000	ryzyko cen gazu	(11)
płatności za gaz	12 800,0	GO	CALL commodity	11 sierpień 2011	11 czerwiec 2012	1060,0000	ryzyko cen gazu	65
płatności za gaz	12 800,0	GO	PUT commodity	11 sierpień 2011	11 czerwiec 2012	770,0000	ryzyko cen gazu	(86)
płatności za gaz	32 000,0	FO	CALL commodity	11 sierpień 2011	10 lipiec 2012	770,0000	ryzyko cen gazu	47
płatności za gaz	32 000,0	FO	PUT commodity	11 sierpień 2011	10 lipiec 2012	504,0000	ryzyko cen gazu	(18)
płatności za gaz	32 000,0	FO	CALL commodity	11 sierpień 2011	10 lipiec 2012	770,0000	ryzyko cen gazu	47
płatności za gaz	32 000,0	FO	PUT commodity	11 sierpień 2011	10 lipiec 2012	503,0000	ryzyko cen gazu	(17)
płatności za gaz	32 000,0	FO	CALL commodity	16 sierpień 2011	20 czerwiec 2012	770,0000	ryzyko cen gazu	47
płatności za gaz	32 000,0	FO	PUT commodity	16 sierpień 2011	20 czerwiec 2012	505,0000	ryzyko cen gazu	(20)

Grupa Kapitałowa PGNiG
Raport okresowy za III kwartał 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(w tysiącach złotych)

cd.

Instrument zabezpieczany	Wartość instrumentu zabezpieczającego	Waluta instrumentu zabezpieczającego	Typ zabezpieczenia	Data zawarcia zabezpieczenia	Data wykupu zabezpieczenia	Cena lub przedział ceny realizacji instrumentu	Zabezpieczane ryzyko	Wycena wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego (+) pozytywna (-) negatywna
płatności za gaz	40 000,0	FO	CALL commodity	16 sierpień 2011	18 maj 2012	770,0000	ryzyko cen gazu	58
płatności za gaz	40 000,0	FO	PUT commodity	16 sierpień 2011	18 maj 2012	538,9500	ryzyko cen gazu	(176)
płatności za gaz	40 000,0	FO	CALL commodity	17 sierpień 2011	11 czerwiec 2012	770,0000	ryzyko cen gazu	58
płatności za gaz	40 000,0	FO	PUT commodity	17 sierpień 2011	11 czerwiec 2012	555,0000	ryzyko cen gazu	(365)
płatności za gaz	8 500,0	FO	CALL commodity	19 sierpień 2011	20 marzec 2012	760,0000	ryzyko cen gazu	1
płatności za gaz	8 500,0	FO	PUT commodity	19 sierpień 2011	20 marzec 2012	516,2500	ryzyko cen gazu	-
płatności za gaz	8 500,0	FO	CALL commodity	19 sierpień 2011	10 kwiecień 2012	760,0000	ryzyko cen gazu	1
płatności za gaz	8 500,0	FO	PUT commodity	19 sierpień 2011	10 kwiecień 2012	523,8000	ryzyko cen gazu	-
płatności za gaz	50 000,0	FO	CALL commodity	8 wrzesień 2011	20 lipiec 2012	850,0000	ryzyko cen gazu	172
płatności za gaz	50 000,0	FO	PUT commodity	8 wrzesień 2011	20 lipiec 2012	526,0000	ryzyko cen gazu	(1 338)
płatności za gaz	36 000,0	GO	CALL commodity	8 wrzesień 2011	20 lipiec 2012	1150,0000	ryzyko cen gazu	247
płatności za gaz	36 000,0	GO	PUT commodity	8 wrzesień 2011	20 lipiec 2012	785,0000	ryzyko cen gazu	(2 112)
płatności za gaz	50 000,0	FO	CALL commodity	8 wrzesień 2011	10 sierpień 2012	850,0000	ryzyko cen gazu	172
płatności za gaz	50 000,0	FO	PUT commodity	8 wrzesień 2011	10 sierpień 2012	525,0000	ryzyko cen gazu	(1 308)
płatności za gaz	36 000,0	GO	CALL commodity	8 wrzesień 2011	10 sierpień 2012	1150,0000	ryzyko cen gazu	247
płatności za gaz	36 000,0	GO	PUT commodity	8 wrzesień 2011	10 sierpień 2012	782,0000	ryzyko cen gazu	(2 020)
płatności za gaz	35 000,0	GO	CALL commodity	9 wrzesień 2011	20 wrzesień 2012	1130,0000	ryzyko cen gazu	317
płatności za gaz	35 000,0	GO	PUT commodity	9 wrzesień 2011	20 wrzesień 2012	755,0000	ryzyko cen gazu	(1 277)
płatności za gaz	47 000,0	FO	CALL commodity	9 wrzesień 2011	20 wrzesień 2012	850,0000	ryzyko cen gazu	161
płatności za gaz	47 000,0	FO	PUT commodity	9 wrzesień 2011	20 wrzesień 2012	500,0000	ryzyko cen gazu	(661)
płatności za gaz	47 000,0	FO	CALL commodity	13 wrzesień 2011	20 sierpień 2012	840,0000	ryzyko cen gazu	194
płatności za gaz	47 000,0	FO	PUT commodity	13 wrzesień 2011	20 sierpień 2012	492,0000	ryzyko cen gazu	(530)
płatności za gaz	35 000,0	GO	CALL commodity	13 wrzesień 2011	20 sierpień 2012	1150,0000	ryzyko cen gazu	240
płatności za gaz	35 000,0	GO	PUT commodity	13 wrzesień 2011	20 sierpień 2012	729,0000	ryzyko cen gazu	(801)
płatności za gaz	34 000,0	GO	CALL commodity	14 wrzesień 2011	10 wrzesień 2012	1150,0000	ryzyko cen gazu	233
płatności za gaz	34 000,0	GO	PUT commodity	14 wrzesień 2011	10 wrzesień 2012	703,0000	ryzyko cen gazu	(460)
płatności za gaz	46 000,0	FO	CALL commodity	14 wrzesień 2011	10 wrzesień 2012	840,0000	ryzyko cen gazu	190
płatności za gaz	46 000,0	FO	PUT commodity	14 wrzesień 2011	10 wrzesień 2012	470,0000	ryzyko cen gazu	(267)
płatności za gaz	34 000,0	GO	CALL commodity	20 wrzesień 2011	10 październik 2012	1150,0000	ryzyko cen gazu	233
płatności za gaz	34 000,0	GO	PUT commodity	20 wrzesień 2011	10 październik 2012	718,0000	ryzyko cen gazu	(628)
płatności za gaz	46 000,0	FO	CALL commodity	20 wrzesień 2011	10 październik 2012	840,0000	ryzyko cen gazu	190
płatności za gaz	46 000,0	FO	PUT commodity	20 wrzesień 2011	10 październik 2012	489,0000	ryzyko cen gazu	(476)
wpływy ze sprzedaży	1 290 000,0	EUR	opcja walutowa	25 sierpień 2011	21 grudzień 2011	4,4112	ryzyko kursowe	19
Zakupy inwestycyjne	457 450,0	USD	Forward	6 kwiecień 2011	30 listopad 2011	2,8660	ryzyko kursowe	79
Zakupy inwestycyjne	130 700,0	USD	Forward	21 kwiecień 2011	30 styczeń 2012	2,7848	ryzyko kursowe	202

Grupa Kapitałowa PGNiG
Raport okresowy za III kwartał 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(w tysiącach złotych)

cd.

Instrument zabezpieczany	Wartość instrumentu zabezpieczającego	Waluta instrumentu zabezpieczającego	Typ zabezpieczenia	Data zawarcia zabezpieczenia	Data wykupu zabezpieczenia	Cena lub przedział ceny realizacji instrumentu	Zabezpieczane ryzyko	Wycena wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego (+) pozytywna (-) negatywna
Zakupy inwestycyjne	178 334,5	USD	Forward	6 kwiecień 2011	30 listopad 2011	2,8660	ryzyko kursowe	27
Zakupy inwestycyjne	50 952,7	USD	Forward	21 kwiecień 2011	30 styczeń 2012	2,7848	ryzyko kursowe	70
Razem wycena								127 076
					w tym,	wykazywane w:	aktywach	513 689
							zobowiązaniach	(386 613)

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

	Okres od 1 stycznia 2011 do 30 września 2011	Okres od 1 stycznia 2010 do 30 września 2010
Wynik na wycenie instrumentów pochodnych - niezrealizowanych	(227 917)	(55 765)
Wynik na instrumentach pochodnych - zrealizowanych	166 136	8 464
Razem wynik na instrumentach pochodnych ujęty w rachunku zysków i strat	(61 781)	(47 301)
w tym:		
ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych netto	(256 408)	(140 987)
ujęte w koszcie zużycia surowców i materiałów	194 627	93 686
Wynik na wycenie instrumentów pochodnych ujęty w innych całkowitych dochodach - niezrealizowanych	299 530	13 496
Razem wynik na instrumentach pochodnych ujęty w kapitałach	237 749	(33 805)

10. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

W sprawozdaniu za III kwartał 2011 roku Spółka nie dokonywała żadnych zmian porównywalnych danych finansowych w stosunku do uprzednio sporządzonych i opublikowanych sprawozdań finansowych.

II. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	3 kwartał / 2011 okres od 2011-07-01 do 2011-09-30	3 kwartały narastająco / 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-09-30	3 kwartał / 2010 okres od 2010-07-01 do 2010-09-30	3 kwartały narastająco/ 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-09-30
	nie badane	nie badane	nie badane	nie badane
	(w tysiącach złotych)			
Przychody ze sprzedaży	4 195 357	15 218 819	3 615 327	13 981 281
Zużycie surowców i materiałów	(2 381 449)	(9 007 105)	(1 797 948)	(7 532 562)
Świadczenia pracownicze	(187 801)	(644 985)	(182 590)	(618 247)
Amortyzacja	(141 872)	(421 032)	(135 524)	(423 811)
Usługi obce	(1 128 025)	(4 155 868)	(1 096 220)	(4 037 825)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	6 108	11 868	6 315	11 288
Pozostałe koszty operacyjne netto	(11 724)	(24 336)	(94 050)	(360 687)
Koszty operacyjne razem	(3 844 763)	(14 241 458)	(3 300 017)	(12 961 844)
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	350 594	977 361	315 310	1 019 437
Przychody finansowe	267 182	1 001 906	(6 777)	491 173
Koszty finansowe	(236 486)	(276 103)	83 584	(35 423)
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	381 290	1 703 164	392 117	1 475 187
Podatek dochodowy	(53 042)	(188 673)	(73 194)	(246 013)
Zysk/Strata netto	328 248	1 514 491	318 923	1 229 174
Zysk/Strata netto i rozwodniony zysk/strata netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	0,06	0,26	0,05	0,21

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITEGO DOCHODU

	3 kwartał / 2011 okres od 2011-07-01 do 2011-09-30	3 kwartały narastająco / 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-09-30	3 kwartał / 2010 okres od 2010-07-01 do 2010-09-30	3 kwartały narastająco/ 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-09-30
	nie badane	nie badane	nie badane	nie badane
	(w tysiącach złotych)			
Zysk/Strata netto	328 248	1 514 491	318 923	1 229 174
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	9 373	7 226	(5 877)	1 753
Wycena instrumentów zabezpieczających	129 726	299 529	(74 392)	13 496
Wycena instrumentów finansowych	-	(52 720)	15 200	11 640
Podatek odroczonej dotyczący innych całkowitych dochodów	(24 648)	(46 894)	11 246	(4 776)
Pozostałe	-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto	114 451	207 141	(53 823)	22 113
Całkowite dochody razem	442 699	1 721 632	265 100	1 251 287

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	stan na 2011-09-30 koniec 3 kwartału / 2011	stan na 2010-12-31 koniec poprzed. roku / 2010
	nie badane	zbadane
(w tysiącach złotych)		
AKTYWA		
Aktywa trwale (długoterminowe)		
Rzeczowe aktywa trwale	12 018 679	10 940 921
Nieruchomości inwestycyjne	2 892	3 441
Wartości niematerialne	91 492	81 941
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	6 381 995	6 408 689
Inne aktywa finansowe	2 525 771	2 260 801
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	334 787	291 447
Pozostałe aktywa trwale	67 752	51 557
Aktywa trwale (długoterminowe) razem	21 423 368	20 038 797
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		
Zapasy	2 053 275	879 349
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 256 688	3 968 880
Należności z tytułu podatku bieżącego	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	51 143	18 803
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 212	-
Aktywa z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	510 964	77 635
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	446 745	565 854
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	1 309	1 613
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) razem	6 321 336	5 512 134
Suma Aktywów	27 744 704	25 550 931
PASYWA		
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy (akcyjny)	5 900 000	5 900 000
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	6 477	(748)
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 740 093	1 740 093
Inne kapitały rezerwowe	10 443 812	9 245 707
Zyski/Straty zatrzymane	1 586 963	1 778 661
Kapitał własny razem	19 677 345	18 663 713
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	13	279
Rezerwy	1 237 299	1 175 485
Przychody przyszłych okresów	169 909	76 193
Rezerwa na podatek odroczonego	522 880	491 539
Inne zobowiązania długoterminowe	17 823	14 855
Zobowiązania długoterminowe razem	1 947 924	1 758 351
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	2 648 236	2 921 635
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	1 889 134	1 218 692
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	384 285	104 443
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	65 635	135 705
Rezerwy	162 344	156 263
Przychody przyszłych okresów	969 801	592 129
Zobowiązania krótkoterminowe razem	6 119 435	5 128 867
Suma Zobowiązań	8 067 359	6 887 218
Suma Pasywów	27 744 704	25 550 931

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	3 kwartały	
	narastająco/ 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-09-30	3 kwartały narastająco/ 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-09-30
	nie badane	nie badane
(w tysiącach złotych)		
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/Strata netto	1 514 491	1 229 174
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	421 032	423 811
Zysk/Strata z tytułu różnic kursowych netto	(223 245)	(2 489)
Odsetki i dywidendy netto	(640 461)	(449 366)
Zysk/Strata z działalności inwestycyjnej	(58 078)	51 556
Podatek dochodowy bieżącego okresu	188 673	246 013
Podatek dochodowy zapłacony	(317 635)	(1 195)
Pozostałe pozycje netto	290 932	100 825
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej przed zmianą stanu kapitału obrotowego	1 175 709	1 598 329
Zmiana stanu kapitału obrotowego:		
Zmiana stanu należności netto	1 043 237	1 319 143
Zmiana stanu zapasów	(1 173 926)	(346 439)
Zmiana stanu rezerw	19 036	13 157
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(605 079)	(672 128)
Zmiana stanu czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów	(46 541)	(24 660)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	378 783	51 808
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	791 219	1 939 210
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych	22 697	4 962
Wpływy ze sprzedaży udziałów w jednostkach powiązanych	-	-
Wpływy ze sprzedaży udziałów w jednostkach pozostałych	153 339	-
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	596	1 990
Nabycie rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	(1 959 597)	(1 210 837)
Nabycie udziałów w jednostkach powiązanych	(103 170)	(66 986)
Nabycie krótkoterminowych papierów wartościowych	-	-
Wpływy z tytułu spłat pożyczek	115 644	2 433 626
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	(418 104)	(2 365 393)
Wpływy z tytułu transakcji terminowych	46 080	75 345
Wydatki z tytułu transakcji terminowych	-	(98 971)
Otrzymane odsetki	11 953	91 024
Otrzymane dywidendy	520 570	289 526
Wpływy z tytułu leasingu finansowego	1 842	15 074
Pozostałe pozycje netto	86 075	(7 266)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 522 075)	(837 906)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	1 600 000
Wpływy z tytułu emisji papierów dłużnych	1 887 023	1 417 246
Spłata kredytów i pożyczek	-	(3 500 895)
Wykup papierów dłużnych	(1 210 229)	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(2 000)	(2 659)
Wpływy z tytułu transakcji terminowych	-	-
Wydatki z tytułu transakcji terminowych	-	-
Wyplacone dywidendy	-	-
Zapłacone odsetki	(60 531)	(33 413)
Pozostałe pozycje netto	(2 516)	(27 491)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	611 747	(547 212)
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	(119 109)	554 092
Różnice kursowe netto	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	565 854	425 243
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	446 745	979 335

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Kapitał własny

	Kapitał podstawowy (akcyjny)	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Inne kapitały rezerwowe	Zyski/Straty zatrzymane	Razem
	(w tysiącach złotych)					
Stan na dzień 1 stycznia 2011 (zbadane)	5 900 000	(748)	1 740 093	9 245 707	1 778 661	18 663 713
Przeniesienia	-	-	-	998 189	(998 189)	-
Wypłata dywidendy właścicielom	-	-	-	-	(708 000)	(708 000)
Zysk/Strata netto za 3 kwartały 2011 roku	-	-	-	-	1 514 491	1 514 491
Inne całkowite dochody netto za 3 kwartały 2011 roku	-	7 225	-	199 916	-	207 141
Stan na dzień 30 września 2011 (nie badane)	5 900 000	6 477	1 740 093	10 443 812	1 586 963	19 677 345
Stan na dzień 1 stycznia 2010 (zbadane)	5 900 000	(2 948)	1 740 093	8 983 114	719 444	17 339 703
Przeniesienia	-	-	-	170 904	(170 904)	-
Wypłata dywidendy właścicielom	-	-	-	-	(472 000)	(472 000)
Zysk/Strata netto za 3 kwartały 2010 roku	-	-	-	-	1 229 174	1 229 174
Inne całkowite dochody netto za 3 kwartały 2010 roku	-	1 753	-	20 360	-	22 113
Stan na dzień 30 września 2010 (nie badane)	5 900 000	(1 195)	1 740 093	9 174 378	1 305 714	18 118 990

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Podatek odroczony

Aktywo i rezerwa z tytułu podatku odroczonego	Aktywo z tytułu podatku odroczonego	Rezerwa z tytułu podatku odroczonego
Stan na dzień 1 stycznia 2011	291 447	491 539
a) zwiększenia	52 408	80 125
b) zmniejszenia	(9 068)	(48 784)
Stan na dzień 30 września 2011 roku	334 787	522 880
Stan na dzień 1 stycznia 2010	299 660	531 260
a) zwiększenia	44 702	22 897
b) zmniejszenia	(52 915)	(62 618)
Stan na dzień 31 grudnia 2010 roku	291 447	491 539

2. Odpisy aktualizujące

Odpisy aktualizujące aktywa	Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	Nieruchomości inwestycyjne	Inne aktywa finansowe (pożyczki długoterminowe)	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży – długoterminowe	Zapasy	Należności krótkoterminowe	Część wymagalna pożyczek długoterminowych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - krótkoterminowe	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2011	1 080 712	3	6 600	1 675 674	3 231	994 208	24 022	-	3 784 451
a) zwiększenia	21 379	-	-	459	249	17 659	3 456	-	43 202
b) przeniesienia	-	-	(1 650)	(1 360)	-	-	1 650	1 360	-
c) zmniejszenia	(107 224)	-	-	(14 158)	-	(239 169)	(192)	(1 360)	(362 103)
Stan na dzień 30 września 2011 roku	994 867	3	4 950	1 660 615	3 480	772 698	28 935	-	3 465 549
Stan na dzień 1 stycznia 2010	882 931	2	8 800	1 671 724	4 081	1 004 701	20 722	-	3 592 960
a) zwiększenia	212 198	-	-	4 972	-	87 562	3 300	-	308 032
b) przeniesienia	(86)	86	(2 200)	-	-	-	2 200	-	-
c) zmniejszenia	(14 331)	(84)	-	(1 022)	(849)	(98 055)	(2 200)	-	(116 541)
Stan na dzień 31 grudnia 2010 roku	1 080 712	3	6 600	1 675 674	3 231	994 208	24 022	-	3 784 451

3. Rezerwy

	Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	Rezerwa na deputaty gazowe	Rezerwa na koszty likwidacji odwiertów	Rezerwa związana z ochroną środowiska (smoła pogazowa)	Rezerwa na potencjalne zobowiązanie z tytułu usługi przesyłowej	Centralny Fundusz Restrukturyzacji	Rezerwa na roszczenia z tytułu bezumownego o korzystania z gruntów	Pozostałe	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2011	114 245	-	1 049 996	58 734	-	21 292	50 685	36 796	1 331 748
a) zwiększenia	7 413	-	53 349	-	-	5 000	6 142	69 539	141 443
b) zmniejszenia	(748)	-	(634)	(11 098)	-	(1 774)	-	(59 294)	(73 548)
Stan na dzień 30 września 2011 roku	120 910	0	1 102 711	47 636	0	24 518	56 827	47 041	1 399 643
Stan na dzień 1 stycznia 2010	111 765	20 410	916 231	75 993	34 391	10 450	-	49 779	1 219 019
a) zwiększenia	8 624	-	133 765	-	-	13 000	50 685	59 627	265 701
b) zmniejszenia	(6 144)	(20 410)	-	(17 259)	(34 391)	(2 158)	-	(72 610)	(152 972)
Stan na dzień 31 grudnia 2010 roku	114 245	0	1 049 996	58 734	0	21 292	50 685	36 796	1 331 748

4. Przychody ze sprzedaży

	Okres od 1 stycznia 2011 do 30 września 2011	Okres od 1 stycznia 2010 do 30 września 2010
Gaz	14 175 593	13 190 943
Ropa naftowa	772 383	594 821
Hel	42 055	31 942
Gaz propan butan	40 752	35 833
Gazolina	3 210	2 245
Gaz LNG	24 591	20 589
Usługa magazynowania gazu	23 029	23 790
Usługi geofizyczno - geologiczne	45 576	5 210
Towary i materiały	6 107	7 119
Pozostała sprzedaż produktów i usług	85 523	68 789
Razem	15 218 819	13 981 281

5. Wpływy związane z umową leasingu systemu przesyłowego

	Okres od 1 stycznia 2011 do 30 września 2011	Okres od 1 stycznia 2010 do 30 września 2010
Rata odsetkowa	1 670	13 736
Rata kapitałowa	1 842	15 074
Razem	3 512	28 810

6. Koszty operacyjne

Zużycie surowców i materiałów	Okres od 1 stycznia 2011 do 30 września 2011	Okres od 1 stycznia 2010 do 30 września 2010
Koszt sprzedanego gazu	(8 908 659)	(7 429 781)
Zużycie pozostałych surowców i materiałów	(98 446)	(102 781)
Razem	(9 007 105)	(7 532 562)

Usługi obce	Okres od 1 stycznia 2011 do 30 września 2011	Okres od 1 stycznia 2010 do 30 września 2010
Zakup usług przesyłowych i dystrybucyjnych	(3 410 413)	(3 433 500)
Pozostałe usługi obce	(745 455)	(604 325)
Razem	(4 155 868)	(4 037 825)

7. Podatek dochodowy

	Okres od 1 stycznia 2011 do 30 września 2011	Okres od 1 stycznia 2010 do 30 września 2010
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	1 703 164	1 475 187
Obowiązująca w okresie stawka podatkowa	19%	19%
Podatek według obowiązującej stawki podatkowej	(323 601)	(280 286)
Różnice trwałe pomiędzy zyskiem/stratą przed opodatkowaniem a podstawą opodatkowania	134 928	34 273
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(188 673)	(246 013)
Bieżący podatek dochodowy	(247 566)	(298 666)
Odroczony podatek dochodowy	58 893	52 653
Efektywna stopa podatkowa	11%	17%

Niższa wartość efektywnej stawki podatkowej po III kwartałach 2011 roku wynikała głównie z wzrostu różnic trwałych pomiędzy zyskiem/stratą przed opodatkowaniem a podstawą opodatkowania. Wzrost ten wynikał przede wszystkim z przychodów z tytułu rozwiązania w 2011 roku odpisów aktualizujących wartość należności (w analogicznym okresie 2010 roku były dowiązywane odpisy na należności) oraz ujęcie przychodów z tytułu odszkodowań. Przychody te wpływają na wynik przed opodatkowaniem w rachunku zysków i strat ale nie są uznawane za przychody podatkowe i nie była tworzona na nie rezerwa z tytułu podatku odroczonego. W efekcie wzrostu wyniku przed opodatkowaniem będącego podstawą wyliczenia podatku według obowiązującej stawki podatkowej przy braku zmiany obciążenia podatkowego, nastąpiło obniżenie efektywnej stawki podatkowej po III kwartałach 2011 roku.

8. Rzeczowe aktywa trwałe w podziale na grupy

	Stan na 2011-09-30 koniec 3 kwartału / 2011	Stan na 2010-12-31 koniec poprzed. roku / 2010
Grunty	23 737	23 597
Budynki i budowle	5 144 409	5 171 059
Urządzenia techniczne i maszyny	1 308 901	1 354 023
Środki transportu i pozostałe	76 983	85 226
Razem środki trwałe	6 554 030	6 633 905
Środki trwałe w budowie	5 464 649	4 307 016
Razem rzeczowe aktywa trwałe	12 018 679	10 940 921

9. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

W sprawozdaniu za III kwartał 2011 roku Spółka nie dokonywała żadnych zmian porównywalnych danych finansowych w stosunku do uprzednio sporządzonych i opublikowanych sprawozdań finansowych.

III. INFORMACJE DODATKOWE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA TRZECI KWARTAŁ 2011 ROKU

1. Podstawa sporządzenia i format sprawozdań finansowych zamieszczonych w raporcie

Niniejsze skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe oraz jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 września 2011 roku zostały przygotowane zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz rozporządzeniem 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 (Dz. U. Nr 33, poz. 259, Rozporządzenie). Sprawozdania finansowe prezentują dane na dzień 30 września 2011 roku oraz za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 30 września 2011 roku wraz z danymi porównawczymi za odpowiednie okresy 2010 roku.

Sprawozdania finansowe zostały przedstawione w złotych (PLN), a wszystkie wartości, o ile nie jest to wskazane inaczej, podane są w tysiącach złotych. Ewentualne różnice pomiędzy kwotami ogółem a sumą ich składników wynikają z zaokrągleń.

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PGNiG („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”, „GK PGNiG”) zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez PGNiG S.A. („PGNiG S.A.”, „Spółka”, „Jednostka Dominująca”) i jednostki zależne w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym.

Zarząd Jednostki Dominującej nie stwierdza na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

Niniejsze kwartalne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej do publikacji w dniu 10 listopada 2011 roku.

2. Przyjęte zasady rachunkowości

Przy sporządzaniu skróconego skonsolidowanego oraz skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego przyjęto te same ogólne zasady, zastosowane przy sporządzaniu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku, które zostało opublikowane 31 sierpnia 2011 roku.

W roku bieżącym Grupa przyjęła wszystkie nowe i zaktualizowane standardy oraz interpretacje, przedstawione poniżej, wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej („UE”), mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w rocznych okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2011 roku.

- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” - klasyfikacja emisji praw poboru, zatwierdzone w UE w dniu 23 grudnia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - ograniczone zwolnienie jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z ujawniania informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7, zatwierdzone w UE w dniu 30 czerwca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” - przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie);
- Interpretacja KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”, zatwierdzona w UE w dniu 23 lipca 2010 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2010)” - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 18 lutego 2011 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po ich dacie - 1 lipca 2010 roku lub 1 stycznia 2011 roku - w zależności od standardu/ interpretacji).

Z wyjątkiem zaktualizowanego MSR 1, przyjęcie powyższych standardów i interpretacji nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Grupy ani w prezentacji sprawozdań finansowych.

Zastosowanie zaktualizowanego MSR 1

Zaktualizowany MSR 1 wymaga odrębnej prezentacji zysku lub straty i innych całkowitych dochodów w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym. Dotychczas pozycje te w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym prezentowane były w łącznej kwocie. Zastosowanie powyższej zmiany w niniejszym sprawozdaniu nie miało wpływu na prezentowane wcześniej wartości. Zmiana polegała jedynie na rozbiću jednej pozycji „Całkowite dochody” w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym na dwie odrębne pozycje tj. „Zysk/strata netto” oraz „Inne całkowite dochody netto”. Rozbicie takie ułatwia uzgodnienie zmian w kapitale własnym z rachunkiem zysków i strat oraz sprawozdaniem z całkowitego dochodu.

3. Wpływ nowych standardów i interpretacji na sprawozdanie finansowe Grupy

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły standardy, zmiany standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie weszły jeszcze w życie.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na 30 września 2011 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie);
- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie);
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie);
- MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie);
- MSSF 13 „Wycena wartości godziwej” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie);
- MSR 27 (znowelizowany w 2011 roku) „Jednostkowe sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie);
- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Ciężka Hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” - transfery aktywów finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - prezentacja składników innych całkowitych dochodów (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - Podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

Według szacunków Grupy, wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków Grupy, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte przez UE do stosowania na dzień bilansowy.

4. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

1. W dniu 4 lipca 2011 roku Zarząd PGNiG S.A. otrzymał zawiadomienie o wszczęciu postępowania antymonopolowego przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów ("UOKiK") w sprawie nadużywania przez PGNiG S.A. pozycji dominującej na krajowym rynku detalicznej sprzedaży gazu ziemnego.

W ocenie Prezesa UOKiK wspomniane nadużywanie pozycji dominującej na krajowym rynku detalicznej sprzedaży paliwa gazowego polegało na przeciwdziałaniu ukształtowaniu się warunków niezbędnych do powstania bądź rozwoju konkurencji na krajowym rynku sprzedaży detalicznej paliwa gazowego oraz na krajowym rynku sprzedaży hurtowej paliwa gazowego poprzez ukształtowanie możliwości rozwiązania za wypowiedzeniem umowy kompleksowej dostarczania paliwa gazowego w ten sposób, że złożenie oświadczenia o wypowiedzeniu umowy po dniu 30 września danego roku, powoduje, że umowa ulega rozwiązaniu z końcem roku następującego po roku, w którym złożono to oświadczenie, co może stanowić naruszenie art. 9 ust. 2 pkt 5 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów oraz art. 102 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej (Dz. Urz. UE z dnia 9 maja 2008 r. nr C 115).

Zgodnie z art. 106 Ustawy Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary. Przy ustalaniu wysokości kary pieniężnej uwzględnia się, w szczególności okres, stopień oraz okoliczności naruszenia przepisów ustawy, a także uprzednie naruszenie przepisów ustawy.

Na podstawie art. 50 ust. 3 Ustawy, PGNiG S.A. miało prawo ustosunkowania się do postawionego zarzutu w terminie czternastu dni od daty otrzymania zawiadomienia o wszczęciu postępowania antymonopolowego.

W dniu 18 lipca 2011 roku PGNiG S.A. wystosowało do Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów odpowiedź na powyższe wezwanie. W odpowiedzi PGNiG S.A. przekazało dokumenty i informacje, o które Prezes UOKiK wystąpił w zawiadomieniu. Ponadto PGNiG S.A. wystąpiło do Prezesa UOKiK o przedłużenie o 14 dni terminu na skorzystanie z prawa do ustosunkowania się do zarzutów przedstawionych w postanowieniu o wszczęciu postępowania antymonopolowego, uzasadniając powyższe koniecznością zapoznania się z materiałami i dokumentami zebranymi do tej pory w toku postępowania wyjaśniającego i antymonopolowego.

W dniu 1 sierpnia 2011 roku PGNiG S.A. wystosowało do Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów odpowiedź na wezwanie zawarte w zawiadomieniu o wszczęciu postępowania antymonopolowego w sprawie nadużywania przez PGNiG S.A. pozycji dominującej na krajowym rynku detalicznej sprzedaży gazu ziemnego (po tym jak UOKiK wyraził zgodę na przedłużenie terminu odpowiedzi na zarzuty o 14 dni).

W odpowiedzi na zarzuty zawarte w zawiadomieniu UOKiK, PGNiG S.A. zakwestionowało w całości zarzut nadużywania pozycji dominującej na krajowym rynku sprzedaży detalicznej paliwa gazowego poprzez przeciwdziałanie ukształtowaniu się warunków niezbędnych do powstania bądź rozwoju konkurencji na krajowym rynku sprzedaży detalicznej paliwa gazowego oraz na krajowym rynku sprzedaży hurtowej paliwa gazowego poprzez ukształtowanie możliwości rozwiązania za wypowiedzeniem umowy kompleksowej dostarczania paliwa gazowego w ten sposób, że złożone oświadczenie o wypowiedzeniu umowy po dniu 30 września danego roku, powoduje, że umowa ulega rozwiązaniu z końcem roku następnego, w którym złożono to oświadczenie.

Powyższe stanowisko PGNiG S.A. uzasadniło przedstawiając kompleksowe techniczne oraz ekonomiczne uzasadnienie dla przyjętych zasad wypowiedzenia umowy kompleksowej, co w ocenie PGNiG S.A. dowodzi, iż nie mają miejsca praktyki ograniczające konkurencję.

Mając na uwadze powyższe przesłanki PGNiG S.A. wniosło o umorzenie przedmiotowego postępowania, w trybie art. 105 § 1 k.p.a. w związku z art. 83 Ustawy z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów.

2. W dniu 7 lipca 2011 roku Zarząd PGNiG S.A. powziął wiadomość o spełnieniu się jednego z dwóch warunków zawieszających dla Umowy Kompleksowej na dostawy paliwa gazowego ("Umowa") zawartej pomiędzy PGNiG S.A. a Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. z siedzibą w Stalowej Woli ("ECSW").

Warunek, o którym mowa powyżej, dotyczy dostarczenia przez ECSW Umowy o przyłączeniu bloku gazowo-parowego w Stalowej Woli do sieci operatora systemu przesyłowego paliwa gazowego.

Spełnienie powyższego warunku nie skutkuje wejściem w życie Umowy, która zacznie obowiązywać Strony z chwilą spełnienia obu warunków zawieszających, zawartych w Umowie, o której PGNiG S.A. informowało w raporcie bieżącym nr 34/2011 z dnia 11 marca 2011 roku.

3. W dniu 12 lipca 2011 roku wszczęta została procedura korporacyjna dla przyjęcia Aneksu do „Programu racjonalizacji zatrudnienia oraz osłon finansowych dla pracowników Grupy Kapitałowej PGNiG S.A. lata 2009-2011” umożliwiającego w przyszłości finansowanie tak zwanych dodatkowych osłon o charakterze socjalnym ze środków kapitału rezerwowego PN. Centralny Fundusz Restrukturyzacji również w odniesieniu do byłych pracowników PGNiG S.A.

W dniu 10 sierpnia 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki PGNiG S.A. podjęło Uchwałę nr 6/VIII/2011, przyjmującą w/w Aneks do Programu racjonalizacji zatrudnienia oraz osłon finansowych dla pracowników Grupy Kapitałowej PGNiG S.A. lata 2009-2011 (III etap).

4. W dniu 19 lipca 2011 roku Zarząd PGNiG S.A. wystosował do spółki SGT EUROPOL GAZ S.A. oświadczenie potwierdzające, że kwota 87.127,14 tysięcy złotych stanowi całkowite i ostateczne rozliczenie pomiędzy PGNiG S.A. a SGT EUROPOL GAZ S.A. wynikające z realizacji art.3 pkt 3.3a umowy z dnia 27 stycznia 2010 roku pomiędzy OOO „Gazprom export”, PGNiG S.A. oraz SGT EUROPOL GAZ S.A. w brzmieniu ustalonym Aneksem nr 1, wzywając jednocześnie spółkę EUROPOL GAZ SA do dokonania zapłaty w/w kwoty. Cała kwota wpłynęła na rachunek Jednostki Dominującej w dniu 5 października 2011 roku.
5. W dniu 21 lipca 2011 roku zostały podpisane aneksy do Programu emisji obligacji, do kwoty 3.000.000 tysięcy złotych („Aneksy”), zawartego 10 czerwca 2010 roku z sześcioma bankami, tj.: Bank Polska Kasa Opieki S.A., ING Bank Śląski S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A., Societe Generale S.A., BNP Paribas S.A. Oddział w Polsce. Dokumentacja w ramach Programu emisji obligacji składa się z Umowy Gwarancyjnej oraz Umowy Agencyjnej i Depozytowej. Aneksy zawarte zostały do obu powyższych umów.

Na mocy podpisanych Aneksów zwiększona została maksymalna kwota Programu emisji obligacji z 3.000.000 tysięcy złotych do 5.000.000 tysięcy złotych oraz wydłużony został okres zapadalności Programu z 31 lipca 2013 roku do 31 lipca 2015 roku.

Obligacje będą emitowane w celu uzyskania środków na zaspokojenie bieżących potrzeb finansowych oraz finansowanie inwestycji kapitałowych PGNiG S.A., wynikających z realizacji strategii GK PGNiG.

6. W dniu 4 sierpnia 2011 roku Zarząd PGNiG S.A. powziął wiadomość o tym, że jednostka zależna od PGNiG S.A.- PGNiG Norway AS otrzymała za pośrednictwem Norske Shell AS pismo od norweskiego Ministerstwa ds. Węglowodorów i Energii ze zgodą na odstąpienie wszystkich udziałowców od dalszych prac na licencji PL326 na Norweskim Szelfie Kontynentalnym.

Licencja PL326 została pierwotnie przyznana w ramach 18 Rundy Licencyjnej w 2004 roku. W okresie od 2004 roku zrealizowany został szeroki program poszukiwawczy. Wykonano trzy duże zdjęcia sejsmiczne 3D i poddano je analizie oraz wykonano dwa odwierty poszukiwawcze w 2009 i 2010 roku. Oba odwierty potwierdziły odkrycie gazu w warstwach o słabych własnościach zbiornikowych.

W następstwie analizy pozyskanych danych oraz wyników drugiego odwiertu poszukiwawczego, większość udziałowców licencji podjęła decyzję o odstąpieniu od dalszych prac na licencji PL326.

Udziałowcami licencji PL326 byli: Norske Shell AS (50% udziałów – operator), Statoil Petroleum AS (40%), GDF SUEZ E&P Norge AS (10%) oraz PGNiG Norway AS (10% udziałów).

Licencja PL326 została uzyskana przez PGNiG Norway AS w dniu 23 czerwca 2010 roku, o czym PGNiG S.A. informowało w raporcie bieżącym nr 35/2010 z dnia 24 czerwca 2010 roku oraz raporcie bieżącym nr 63/2010 z dnia 21 września 2010 roku.

7. W dniu 19 sierpnia 2011 roku agencja ratingowa Moody's Investors Service („Moody's”) dokonała obniżenia perspektywy PGNiG S.A. ze „stabilnej” na „negatywną” podtrzymując rating na poziomie „Baa1”.

W opinii agencji Moody's zmiana perspektywy ratingu odzwierciedla zagrożenia związane z realizacją planów ekspansji PGNiG S.A. w segmencie poszukiwawczym i wydobywczym, wymaganiami dotyczącymi finansowania tej działalności oraz wyższym ryzykiem biznesowym w porównaniu z podstawową działalnością Grupy Kapitałowej PGNiG w zakresie zmienności wyników.

Opublikowana Aktualizacja Strategii Grupy na lata 2011 - 2015 zakłada wydatki inwestycyjne na poziomie 27 mld złotych, z czego 15 mld złotych zostanie przeznaczonych na poszukiwanie i wydobywanie ropy naftowej oraz gazu ziemnego w Polsce i zagranicą. Dotychczasowe wydatki inwestycyjne oscylowały w granicach 3-4 mld złotych rocznie. Obecnie Strategia zakłada zarówno istotny rozwój dotychczasowej działalności Grupy, jak i zaangażowanie w nowe obszary, w tym w sektor wytwarzania energii.

Agencja ratingowa Moody's dostrzega nie tylko siłę historycznych wskaźników finansowych PGNiG S.A., ale również dużą zmienność wyników Grupy. Zmienność ta wynika w głównej mierze z regulowanych cen sprzedaży gazu, które nie podążają za zmiennymi kosztami zakupu tego surowca w ramach kontraktów długoterminowych, zależnymi od zmian notowań ropy naftowej oraz kursów wymiany walut. Dotychczas nie miało to jednak decydującego wpływu na rating, gdyż PGNiG S.A. posiadało bardzo silną pozycję finansową oraz niskie zadłużenie. W ocenie agencji Moody's wyżej wspomniana zmienność wyników może jednakże osłabić zdolność Grupy do sprostania ewentualnym trudnościami, które mogą się pojawić w otoczeniu biznesowym, podczas wdrażania przez Grupę ambitnego programu inwestycyjnego. W opinii agencji Moody's, biorąc pod uwagę, iż PGNiG S.A. zamierza zwiększyć skalę działań w segmencie poszukiwań i wydobywania, spodziewany wzrost znaczenia nieregulowanej części działalności może zaważyć na wiarygodności kredytowej Grupy.

W opinii agencji Moody's w 2010 roku PGNiG S.A. wypracowało dobre wyniki finansowe, jednak Moody's przewiduje, że różnica między cenami taryfowymi a kosztem pozyskania gazu będzie miała negatywny wpływ na wyniki Grupy w 2011 roku, pomimo 12,7% wzrostu taryfy od 15 lipca 2011 roku Moody's spodziewa się, że ograniczone generowanie gotówki przez PGNiG S.A. razem z trwającym programem inwestycyjnym będzie skutkowało zwiększonym poziomem zadłużenia oraz pogorszeniem wskaźników kredytowych w porównaniu z poziomem z roku 2010.

Agencja Moody's uważa, że ocena Baa1 odzwierciedla dominującą pozycję Grupy na polskim rynku gazu ziemnego. Przyznaną ocenę determinuje wspomniana wyżej zmienność wyników, wysokie uzależnienie Grupy od importowanego gazu - głównie z Rosji - i znaczący program inwestycyjny. Obecny rating PGNiG S.A. uwzględnia również możliwe wsparcie od właściciela czyli Skarbu Państwa (A2, perspektywa stabilna).

Agencja Moody's uważa, że podniesienie perspektywy ratingu PGNiG S.A., na tym etapie, jest mało prawdopodobne.

W opinii agencji Moody's rating PGNiG S.A. może zostać obniżony w przypadku: pogorszenia kondycji finansowej PGNiG S.A., znacznego zadłużenia finansowego związanego z transakcją fuzji i przejęcia, niespodziewanie wysokiej wypłaty dywidendy, znacznych wydatków na poszukiwanie i wydobywanie, które będą mniej efektywne niż oczekiwano, lub znacznego zmniejszenia prawdopodobieństwa udzielenia wsparcia przez większościowego właściciela, którym jest Skarb Państwa.

8. W dniu 22 sierpnia 2011 r. Spółka PGNiG S.A. zawarła z jednym z banków działających na terenie RP („Bank”) Umowę o sprzedaż wierzytelności od Zakładów Chemicznych Police S.A. bez regresu do Spółki, na podstawie której PGNiG S.A. zawarła umowę sprzedaży wierzytelności o wartości 81.847 tysięcy złotych. Na cenę sprzedaży wierzytelności składa się należność główna w kwocie 71.285 tysięcy złotych oraz odsetki w wysokości 10.562 tysiące złotych pomniejszone o kwotę upustu netto stanowiącego wartości 30% tych odsetek. Zapłata ceny sprzedaży wierzytelności przez Bank nastąpiła 25 sierpnia 2011 roku. Warunki cenowe transakcji nie odbiegają od warunków rynkowych.
9. W dniu 23 sierpnia 2011 roku PGNiG S.A. oraz PGNiG SPV 1 Sp. z o.o. zawarły umowę pożyczki („Pożyczka”) do kwoty 3,78 mld złotych. Pożyczka udzielona zostaje na okres do dnia 31 grudnia 2012 roku. Oprocentowanie Pożyczki ustalone zostało w oparciu o WIBOR 3M + marża. Pożyczka przeznaczona jest na sfinansowanie zakupu przez PGNiG SPV 1 Sp. z o.o. akcji Vattenfall Heat Poland S.A. z siedzibą w Warszawie wraz ze wszystkimi kosztami transakcyjnymi. PGNiG S.A. posiada udziały stanowiące 100% kapitału zakładowego PGNiG SPV 1 Sp. z o.o., uprawniające do wykonania 100% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników PGNiG SPV 1 Sp. z o.o.
10. W dniu 23 sierpnia 2011 roku PGNiG SPV 1 Sp. z o.o., w której PGNiG S.A. posiada 100% udziałów, podpisała ze spółką Vattenfall AB przedwstępną umowę sprzedaży akcji („Umowa”), której przedmiotem jest nabycie 24.591.544 akcji w kapitale zakładowym spółki Vattenfall Heat Poland S.A. z siedzibą w Warszawie („Akcje”), które stanowią ponad 99,8% w kapitale zakładowym i uprawniają do ponad 99,8% głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Vattenfall Heat Poland S.A.. Powyższa Umowa jest efektem negocjacji, o których Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 120/2011 z dnia 23 sierpnia 2011 roku.

Cena nabycia Akcji na dzień podpisania Umowy wynosi około 2,96 mld złotych, co odpowiada wartości przedsiębiorstwa (ang. Enterprise Value) na poziomie około 3,5 mld złotych. Cena nabycia jest indeksowana odzwierciedlając koszt pieniądza w czasie. Wysokość ostatecznej ceny nabycia będzie zależna od daty zamknięcia transakcji sprzedaży Akcji. Akcje są akcjami imiennymi o wartości nominalnej 10,00 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 245.915 tysięcy złotych.

Przeniesienie własności Akcji nastąpi w wyniku zawarcia ostatecznej umowy sprzedaży Akcji oraz uzależnione jest od spełnienia warunku zawieszającego w postaci uzyskania zgody Prezesa Urzędu

Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dokonanie koncentracji. W przypadku braku uzyskania powyższej zgody w terminie dziewięciu miesięcy Umowa automatycznie wygasa.

Umowa zawiera typowe dla tego rodzaju transakcji oświadczenia i zapewnienia stron, postanowienia dotyczące odpowiedzialności z tytułu naruszenia oświadczeń i zapewnień, jak również prawo do odstąpienia od Umowy na wypadek zaistnienia określonej w Umowie istotnej niekorzystnej zmiany. Warunki zawarcia Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Nabycie Akcji zostanie sfinansowane przez PGNiG SPV 1 poprzez opisaną w poprzednim podpunkcie pożyczkę otrzymaną od PGNiG S.A. oraz poprzez kapitał w oparciu o Uchwałę nr 2/IX/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki PGNiG S.A. z 20 września 2011 roku.

Grupa Kapitałowa PGNiG traktuje nabycie Akcji Vattenfall Heat Poland S.A. jako inwestycję długoterminową.

Strony Umowy nie są jednostkami powiązanymi.

Podstawowym celem działalności Vattenfall Heat Poland S.A. jest wytwarzanie ciepła i energii elektrycznej w kogeneracji. Spółka prowadzi działalność na terenie Warszawy (Elektrociepłownie Siekierki i Żerań, Ciepłownie Kawęczyn oraz Wola), a także w Pruszkowie, gdzie jest właścicielem również sieci dystrybucyjnej. Moc cieplna zainstalowana w źródłach wytwórczych to ok. 4,8 GW, moc elektryczna to ok. 1 GW. Vattenfall Heat Poland S.A. zaspokaja ok. 75 proc. potrzeb cieplnych rynku warszawskiego, a jego głównym odbiorcą jest SPEC S.A.

11. W dniu 24 sierpnia 2011 roku agencja ratingowa Moody's Investors Service („Moody's”) przyznała tymczasowy długoterminowy rating na poziomie Baa1 z perspektywą negatywną dla programu emisji średnioterminowych niepodporządkowanych obligacji niezabezpieczonych do kwoty 1,2 mld euro („Program”), które będą emitowane przez spółkę PGNiG Finance AB, w 100% zależną od PGNiG S.A. W opinii agencji Moody's przyznany tymczasowy rating dla Programu wynika z bezwarunkowej i nieodwołalnej gwarancji, której PGNiG S.A. udzieli PGNiG Finance AB w ramach Programu. Tym samym, tymczasowy rating przyznany dla Programu odzwierciedla wiarygodność kredytową gwaranta i odpowiada przyznanej PGNiG S.A. perspektywie (rating Baa1, perspektywa negatywna).
12. W dniu 25 sierpnia 2011 roku Zarząd PGNiG S.A. zawarł dokumentację ustanowienia programu emisji euroobligacji do kwoty 1.200.000 tysięcy EUR (ok. 4,99 mld złotych według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego z dnia 25 sierpnia 2011 roku, tabela nr 164/A/NBP/2011) („Program”) z PGNiG Finance AB z siedzibą w Sztokholmie, spółką w 100% zależną od PGNiG, oraz trzema bankami, tj. Societe Generale, BNP Paribas oraz Unicredit Bank AG. W ramach pięcioletniego Programu PGNiG Finance AB będzie mógł emitować obligacje z terminem zapadalności do 10 lat o oprocentowaniu stałym lub zmiennym. Środki uzyskane z emisji obligacji przez PGNiG Finance AB przeznaczone zostaną na udzielenie pożyczki PGNiG S.A. PGNiG S.A. przeznaczy środki uzyskane z pożyczki na ogólne potrzeby płynnościowe.
13. W dniu 25 sierpnia 2011 roku została podpisana umowa na udzielenie przez PGNiG S.A. gwarancji od kwoty 1.500.000 tysięcy EUR (ok. 6,24 mld złotych według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego z dnia 25 sierpnia 2011 roku, tabela nr 164/A/NBP/2011) z terminem obowiązywania do 31 grudnia 2026 roku spółce zależnej - PGNiG Finance AB z siedzibą w Sztokholmie z tytułu spłaty zobowiązań wynikających z euroobligacji emitowanych w ramach Programu emisji euroobligacji. Warunki finansowe gwarancji skorelowane będą z warunkami emisji euroobligacji realizowanymi przez PGNiG Finance AB w ramach Programu. PGNiG S.A. posiada udziały PGNiG Finance AB stanowiące 100% kapitału zakładowego, uprawniające do wykonania 100% ogólnej liczny głosów na Zgromadzeniu Wspólników.
14. W dniu 26 sierpnia 2011 roku Zarząd PGNiG S.A. poinformował o obniżeniu prognoz wydobywania ropy naftowej w 2011 roku ze złóż znajdujących się w Polsce do ok. 460 tys. ton, z wcześniej przewidywanych ok. 480 tys. ton (patrz raport bieżący nr 9/2011 z dnia 19 stycznia 2011 roku).

Korekta planu wydobywania ropy naftowej w roku 2011 ze złóż znajdujących się w Polsce, spowodowana jest czasowym brakiem odbioru przez jednego z klientów, gazu uzyskanego w wyniku odgazowania ropy naftowej z kopalni Dębno. Odbiór tego gazu jest podstawowym warunkiem prowadzenia równomiernej eksploatacji (utrzymania wydobywania ropy na zakładanym poziomie). Dodatkowe ograniczenie wydobywania ropy było również wynikiem nieplanowanego remontu głównego zbiornika na ropę w kopalni Dębno, co skutkowało brakiem możliwości zatłaczania ropy do rurociągu i koniecznością dostosowania wydobywania do możliwości odbiorczych tych klientów, do których ropa dostarczana jest przy wykorzystaniu transportu cysternami kolejowymi.

Prognoza wydobywania gazu ziemnego ze złóż krajowych w bieżącym roku nie ulega zmianie i wynosi 4,3 mld m³.

Jednocześnie spółka PGNiG S.A. poinformowała, że w związku z przesunięciem na koniec 2011 roku terminu rozpoczęcia eksploatacji ze złoża Skarv, planowanego wstępnie na sierpień 2011 roku, aktualizacji ulegnie również prognoza wydobycia gazu ziemnego i ropy naftowej w 2011 roku ze złoża na Norweskim Szelfie Kontynentalnym. Zmiana terminu rozpoczęcia wydobycia wynika z przeprowadzonych w stoczni testów i dodatkowych prac na jednostce wydobywczej „Skarv FPSO”. Aktualnie jednostka wydobywcza „Skarv FPSO” została zakotwiczona na złożu Skarv, na Morzu Norweskim. Zaktualizowane dane dotyczące wielkości wydobycia gazu ziemnego i ropy naftowej ze złoża Skarv, Spółka opublikowała 18 października 2011 roku (patrz punkt 9 podpunkt 1 poniżej).

5. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W III kwartale 2011 roku wynik netto Grupy Kapitałowej PGNiG wyniósł 319,3 mln zł i był o 25,4 mln zł niższy od wyniku netto osiągniętego w III kwartale roku ubiegłego. Na poziomie działalności operacyjnej GK PGNiG wypracowała zysk operacyjny (EBIT) w wysokości 333,1 mln zł. Spadek zysku operacyjnego o 7,2 mln zł nastąpił w efekcie pogorszenia rentowności sprzedaży gazu wysokometanowego.

Poszukiwanie i wydobycie

Zysk operacyjny segmentu poszukiwanie i wydobycie wyniósł 351,7 mln zł i był wyższy o 105,7 mln zł w relacji do III kwartału 2010 roku. Wzrost wyniku operacyjnego spowodowany został przede wszystkim poprawą rentowności sprzedaży ropy naftowej. Wskutek wzrostu notowań ropy naftowej na rynkach światowych ceny sprzedaży tego surowca wzrosły o 45%. Na poprawę zysku operacyjnego segmentu wpłynął również wzrost przychodów ze sprzedaży usług w związku z intensyfikacją poszukiwania gazu łupkowego na terytorium Polski. Ponadto GK PGNiG zwiększyła poziom wydobycia gazu zaazotowanego o 18% oraz produkcję gazu w odazotowniach o 11%.

Obrót i magazynowanie

W segmencie obrót i magazynowanie GK PGNiG poniosła stratę operacyjną w wysokości 18,6 mln zł, co oznacza spadek zysku w relacji do III kwartału 2010 roku o 102,1 mln zł. Spowodowane to zostało znacznym spadkiem rentowności sprzedaży gazu wysokometanowego, na co decydujący wpływ miał wzrost jednostkowych kosztów zakupu gazu z importu o 26%. Wysoki poziom cen gazu z importu wynikał ze wzrostu notowań cen ropy naftowej na rynkach światowych.

W relacji do III kwartału 2010 roku nastąpił spadek średniego kursu dolara, głównej waluty, w której denominowane są zakupy gazu z importu. Spadek ten nie był jednak na tyle istotny, aby zrekompensować wzrost cen gazu z importu wywołany wysokim poziomem notowań cen ropy naftowej.

Średnie ceny i stawki opłat sprzedaży gazu były o 9,7% wyższe niż w III kwartale 2010 roku. Jednakże korzyści płynące z wprowadzenia nowej taryfy w lipcu 2011 roku zostały całkowicie zniwelowane gwałtownym osłabieniem złotówki w bieżącym okresie, w efekcie czego rentowność sprzedaży gazu wysokometanowego w III kwartale 2011 roku spadła poniżej progu opłacalności.

Dystrybucja

W segmencie dystrybucja strata operacyjna wyniosła 7,7 mln zł, co oznacza spadek zysku w relacji do III kwartału 2010 roku o 5,3 mln zł. Spadek ten nastąpił w rezultacie wzrostu kosztów działalności operacyjnej, w tym głównie kosztów amortyzacji oraz świadczeń pracowniczych. Wyższy poziom odpisów amortyzacyjnych, spowodowany został zwiększeniem wartości brutto majątku trwałego wskutek oddania do eksploatacji nowych inwestycji majątkowych oraz rozwiązania w roku 2010 odpisów aktualizujących wartość majątku Dolnośląskiej Spółki Gazownictwa Sp. z o.o. oraz Mazowieckiej Spółki Gazownictwa Sp. z o.o. Pomimo wzrostu stawek i opłat za usługi sieciowe od czerwca 2010 roku segment dystrybucja odnotował spadek przychodów ze sprzedaży, na co wpłynął niższy wolumen przesłanego gazu oraz spadek przychodów z tytułu opłat przyłączeniowych.

Na osiągnięty w III kwartale 2011 roku przez GK PGNiG zysk netto istotny wpływ miał spadek wyniku na działalności finansowej o 146,7 mln zł, w rezultacie pogorszenia wyniku z tytułu różnic kursowych, a także spadek obciążeń podatkowych o 128,5 mln zł w efekcie znaczącego wzrostu aktywa z tytułu podatku odroczonego w PGNiG Norway AS.

6. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

Obrót, dystrybucja i magazynowanie paliw gazowych, stanowiące oprócz poszukiwań i wydobycia podstawowy przedmiot działalności Grupy Kapitałowej, w dużym stopniu podlegają wahaniom sezonowym.

W przypadku sprzedaży gazu ziemnego przychody w miesiącach zimowych (I i IV kwartał) znacznie przewyższają wartości osiągnięte w miesiącach letnich (II i III kwartał). Występowanie owej sezonowości uzależnione jest przede wszystkim od zmiennych w Polsce warunków klimatycznych, ponieważ zakres tych wahań wyznaczają wartości temperatur – niskie zimą i wyższe latem. Sezonowość tego segmentu działalności

w znacznie większym stopniu dotyczy odbiorców komunalno-bytowych, pozyskujących paliwo gazowe na cele grzewcze, aniżeli odbiorców z sektora produkcyjnego.

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.

7. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W III kwartale Jednostka Dominująca kontynuowała emisje oraz wykupy obligacji w ramach umowy z dnia 10 czerwca 2010 roku dotyczącej programu emisji obligacji do kwoty 3 miliardów złotych. Umowa ta zawarta została z sześcioma bankami: Bank Polska Kasa Opieki S.A., ING Bank Śląski S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A., Societe Generale S.A., BNP Paribas S.A. Oddział w Polsce. Oprocentowanie obligacji oparte jest na stopie WIBOR powiększonej o marżę, której wysokość uzależniona jest od stopnia wykorzystania Programu oraz wskaźnika skonsolidowanego długu netto do skonsolidowanej EBITDA.

Na mocy podpisanych 21 lipca 2011 roku aneksów do w/w Umowy zwiększona została maksymalna kwota programu emisji obligacji z 3 do 5 miliardów złotych oraz wydłużony został okres zapadalności programu z 31 lipca 2013 roku do 31 lipca 2015 roku.

Obligacje są emitowane w celu uzyskania środków na zaspokojenie bieżących potrzeb finansowych oraz finansowanie inwestycji kapitałowych PGNiG S.A., wynikających z realizacji strategii GK PGNiG.

Na dzień 30 września 2011 roku zadłużenie nominalne z tytułu wyemitowanych obligacji wynosiło 1.750 milionów złotych.

8. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

W dniu 20 kwietnia 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PGNiG S.A. podjęło uchwałę nr 19/IV/2011, w sprawie wypłaty dywidendy w wysokości 708.000 tysięcy złotych (co oznacza, że na jedną akcję przypada 0,12 złotego).

Ponadto Zwyczajne Walne Zgromadzenie PGNiG S.A., uchwałą nr 20/IV/2011, postanowiło, że część dywidendy przypadającej Skarbowi Państwa, w kwocie nie wyższej niż 30.104 tysięcy złotych brutto (wartość z podatkiem VAT) zostanie przekazana w formie dywidendy niepieniężnej. Różnica pomiędzy łączną kwotą dywidendy dla Skarbu Państwa a kwotą dywidendy niepieniężnej zostanie wypłacona w gotówce.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie PGNiG S.A. ustaliło dzień dywidendy na dzień 20 lipca 2011 roku oraz termin wypłaty dywidendy na dzień 6 października 2011 roku.

9. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe

1. W dniu 18 października 2011 roku Zarząd PGNiG S.A. poinformował, że prawdopodobne jest przesunięcie rozpoczęcia produkcji ze złoża Skarv na Norweskim Szelfie Kontynentalnym z czwartego kwartału 2011 roku na pierwszy kwartał 2012 roku. Przyczyną zmiany terminu rozpoczęcia produkcji jest opóźnienie instalacji przewodów produkcyjnych, wynikające z wymaganych napraw na statku instalacyjnym oraz trudne warunki pogodowe.

W związku ze zmianą terminu rozpoczęcia produkcji, operator złoża zaktualizował prognozę wydobycia gazu ziemnego oraz ropy naftowej. Nowa prognoza zawiera zarówno aktualizację informacji na temat rocznego wydobycia, jak również aktualizację danych dotyczących wydobywalnych zasobów na koncesjach, obejmujących złoża Skarv.

Zgodnie z nową prognozą, produkcja ze złoża Skarv nie rozpocznie się w roku 2011. W związku z powyższym, spodziewana produkcja gazu ziemnego z Norweskiego Szelfu Kontynentalnego w 2012 roku wyniesie 0,24 mld m³, w miejsce wcześniej przewidywanych 0,4 mld³, natomiast wydobycie ropy naftowej (wraz z innymi frakcjami) w 2012 roku planowane jest na poziomie 250 tys. ton, zamiast wcześniej przewidywanych 400 tys. ton (patrz raport bieżący nr 9/2011 z dnia 19 stycznia 2011 roku).

Operator złoża dokonał także aktualizacji danych dotyczących wydobywalnych zasobów na koncesjach, obejmujących złoża Skarv. Całkowite zasoby, których właścicielem jest PGNiG Norway AS (spółka w 100% zależna od PGNiG S.A.), wynoszą obecnie 70,9 milionów baryłek ekwiwalentu ropy naftowej, zamiast wcześniej raportowanych 61,4 milionów baryłek. Wzrost udokumentowanych rezerw jest konsekwencją rezultatów wierceń na złożu Skarv oraz odkrycia złoża Snadd North.

2. W dniu 19 października 2011 roku spółka zależna PGNiG Norway AS podpisała umowę sprzedaży ropy naftowej ("Umowa") z firmą Shell International Trading and Shipping Company Ltd. ("Shell").

Zgodnie z Umową PGNiG Norway AS sprzeda spółce Shell swoją część produkcji ropy naftowej ze złoża Skarv. Umowa została zawarta na czas nieokreślony i wchodzi w życie w miesiącu, w którym rozpocznie się wydobycie ze złoża, przy czym minimalny okres obowiązywania Umowy wynosi 12 miesięcy.

Wartość Umowy, oszacowana przy założeniu prognozowanej sprzedaży ropy naftowej w okresie kolejnych pięciu lat, wynosi ok. 1,1 mld USD (ok. 3,5 mld PLN według średniego kursu ustalonego przez Narodowy Bank Polski dla USD z 20 października 2011 r., tabela kursów nr 204/A/NBP/2011).

Cena ropy będzie ustalana w odniesieniu do notowań ropy Brent, a płatności za dostawy surowca będą rozliczane w dolarach amerykańskich.

10. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

	Stan na 2011-09-30 koniec 3 kwartału / 2011	Stan na 2010-12-31 koniec poprzed. roku / 2010
Należności warunkowe	630 349	441 025
<i>Od jednostek powiązanych</i>	325	152
- z tytułu otrzymanych poręczeń i gwarancji	-	-
- z tytułu otrzymanych weksli	325	152
<i>Od pozostałych jednostek</i>	630 024	440 873
- z tytułu otrzymanych poręczeń i gwarancji	394 270	369 720
- z tytułu otrzymanych weksli	79 226	71 153
- dofinansowania z UE projektów inwestycyjnych	156 528	-
Zobowiązania warunkowe	11 005 213	3 639 407
<i>Na rzecz jednostek powiązanych</i>	-	-
- z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji	-	-
- z tytułu wystawionych weksli	-	-
<i>Na rzecz pozostałych jednostek</i>	11 005 213	3 639 407
- z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji	10 130 959	2 867 934
- z tytułu wystawionych weksli	874 254	771 473

Wzrost należności warunkowych wynika przede wszystkim z ujęcia w III kwartale 2011 roku przez spółkę gazownictwa należności w kwocie 156.528 tysięcy złotych z tytułu przyznanych dofinansowań z Unii Europejskiej do projektów inwestycyjnych.

Wzrost zobowiązań z tytułu gwarancji i poręczeń w III kwartale 2011 roku wynika przede wszystkim z ujęcia dwóch nowych gwarancji oraz ze zmian kursów złotówki w stosunku do euro oraz dolara.

W dniu 1 sierpnia 2011 roku Jednostka Dominująca udzieliła gwarancji należytego wykonania umowy spółce GASSCO na kwotę 600.000 tysięcy NOK, to jest 335.340 tysięcy złotych (według kursu NBP z dnia 30 września 2011 roku). Natomiast w dniu 25 sierpnia 2011 roku Jednostka Dominująca udzieliła gwarancji spłaty zobowiązań wynikających z emisji euroobligacji (która będzie realizowana przez spółkę zależną PGNiG Finance AB), na kwotę 1.500.000 tysięcy EUR, to jest 6.616.800 tysięcy złotych (według kursu NBP z dnia 30 września 2011 roku).

Oslabienie złotówki względem dolara amerykańskiego spowodowało zwiększenie o 31.676 tysięcy złotych wartości gwarancji (na kwotę 108.000 tysięcy USD) udzielonej przez PGNiG S.A. na rzecz National Oil Corporation dotyczącej realizacji przez POGC Libya B.V. (spółka zależna) zobowiązań koncesyjnych. Natomiast osłabienie złotówki w stosunku do euro spowodowało wzrost wartości gwarancji udzielonej państwu norweskiemu (627.556 tysięcy EUR). Wartość tej gwarancji wzrosła o 282.965 tysięcy złotych.

Na znaczne zwiększenie wartości zobowiązań z tytułu wystawionych weksli wpłynęło wystawienie w III kwartale przez spółkę zależną PSG Sp. z o.o. trzech weksli na kwotę 113.966 tysięcy złotych na rzecz Instytutu Nafty i Gazu w Krakowie.

11. Informacje finansowe w podziale na poszczególne segmenty operacyjne

11.1. Segmenty sprawozdawcze

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów, kosztów, zysków/strat oraz aktywów i pasywów poszczególnych segmentów sprawozdawczych Grupy za okresy zakończone 30 września 2011 roku i 30 września 2010 roku.

Okres zakończony 30 września 2011 roku	Poszukiwanie i wydobywanie	Obrót i magazynowanie	Dystrybucja	Pozostałe	Eliminacje	Razem
Rachunek zysków i strat						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	2 006 842	13 789 244	91 156	143 898	-	16 031 140
Sprzedaż między segmentami	869 815	193 145	2 348 531	246 574	(3 658 065)	-
Przychody segmentu razem	2 876 657	13 982 389	2 439 687	390 472	(3 658 065)	16 031 140
Amortyzacja	(450 645)	(94 051)	(614 532)	(10 763)	-	(1 169 991)
Pozostałe koszty	(1 627 848)	(13 771 797)	(1 330 835)	(363 685)	3 638 879	(13 455 286)
Koszty segmentu razem	(2 078 493)	(13 865 848)	(1 945 367)	(374 448)	3 638 879	(14 625 277)
Zysk/Strata z działalności operacyjnej segmentu	798 164	116 541	494 320	16 024	(19 186)	1 405 863
Koszty finansowe netto						48 454
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		(502)				(502)
Zysk/Strata przed opodatkowaniem						1 453 815
Podatek dochodowy						(129 620)
Zysk/Strata netto	-	-	-	-	-	1 324 195
Sprawozdanie z sytuacji finansowej						
Aktywa segmentu	14 358 523	11 474 874	11 888 858	514 236	(3 393 731)	34 842 760
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności		555 325				555 325
Aktywa nieprzypisane						578 559
Aktywo z tytułu odroczonego podatku						962 876
Aktywa razem	-	-	-	-	-	36 939 520
Kapitał własny razem						24 365 745
Zobowiązania segmentu	2 080 131	3 707 545	1 690 439	94 352	(3 393 731)	4 178 736
Zobowiązania nieprzypisane						6 950 354
Rezerwa na podatek odroczonego						1 444 685
Pasywa razem	-	-	-	-	-	36 939 520
Pozostałe informacje dotyczące segmentu						
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne	(1 865 547)	(599 606)	(726 423)	(9 847)	-	(3 201 423)
Odpisy aktualizujące aktywa	(1 175 135)	(1 826 804)	(82 962)	(11 427)	-	(3 096 328)
Odpisy aktualizujące aktywa nieprzypisane						(37 701)

Grupa Kapitałowa PGNiG
Raport okresowy za III kwartał 2011 roku
Informacje uzupełniające do raportu okresowego
(w tysiącach złotych)

Okres zakończony 30 września 2010 roku	Poszukiwanie i wydobywanie	Obrót i magazynowanie	Dystrybucja	Pozostałe	Eliminacje	Razem
Rachunek zysków i strat						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 602 143	12 785 034	81 613	174 783	-	14 643 573
Sprzedaż między segmentami	884 536	269 660	2 363 326	150 772	(3 668 294)	-
Przychody segmentu razem	2 486 679	13 054 694	2 444 939	325 555	(3 668 294)	14 643 573
Amortyzacja	(444 597)	(99 095)	(558 941)	(8 345)	-	(1 110 978)
Pozostałe koszty	(1 456 271)	(12 529 467)	(1 362 236)	(283 978)	3 641 331	(11 990 621)
Koszty segmentu razem	(1 900 868)	(12 628 562)	(1 921 177)	(292 323)	3 641 331	(13 101 599)
Zysk/Strata z działalności operacyjnej segmentu	585 811	426 132	523 762	33 232	(26 963)	1 541 974
Koszty finansowe netto						43 293
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		(500)				(500)
Zysk/Strata przed opodatkowaniem						1 584 767
Podatek dochodowy						(245 766)
Zysk/Strata netto	-	-	-	-	-	1 339 001
Sprawozdanie z sytuacji finansowej						
Aktywa segmentu	11 838 784	9 873 533	11 102 199	331 202	(2 641 099)	30 504 619
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności		556 023				556 023
Aktywa nieprzypisane						158 665
Aktywo z tytułu odroczonego podatku						766 162
Aktywa razem						31 985 469
Kapitał własny razem						22 313 294
Zobowiązania segmentu	1 606 763	2 822 938	1 697 093	79 888	(2 641 099)	3 565 583
Zobowiązania nieprzypisane						4 854 784
Rezerwa na podatek odroczonego						1 251 808
Pasywa razem						31 985 469
Pozostałe informacje dotyczące segmentu						
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(1 280 665)	(347 301)	(612 971)	(6 446)	-	(2 247 383)
Odpisy aktualizujące aktywa	(910 396)	(2 144 273)	(848 831)	(3 571)	-	(3 907 071)
Odpisy aktualizujące aktywa nieprzypisane						(53 161)

IV. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO RAPORTU ZA TRZECI KWARTAŁ 2011 ROKU

1. Informacje ogólne dotyczące emitenta i jego Grupy Kapitałowej

Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo Spółka Akcyjna („PGNiG S.A.”, „Spółka”, „Jednostka Dominująca”) jest Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej PGNiG („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) z siedzibą w Polsce w Warszawie, przy ulicy Marcina Kasprzaka 25. Z dniem 23 września 2005 roku, w związku z ofertą publiczną nowej emisji akcji, PGNiG S.A. z jednoosobowej spółki Skarbu Państwa stała się spółką publiczną.

Jednostka Dominująca powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa. Akt przekształcenia oraz statut Spółki zostały podpisane w formie aktu notarialnego dnia 21 października 1996 roku.

Podpisanie przez Ministra Skarbu aktu przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w spółkę akcyjną stanowiło wykonanie rozporządzenia Prezesa Rady Ministrów z dnia 30 września 1996 roku w sprawie przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo z siedzibą w Warszawie w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa (Dz. U. Nr 116 z 1996 r., poz. 553).

Spółka została wpisana do rejestru handlowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy Wydział XVI Gospodarczy, w dniu 30 października 1996 roku pod numerem RHB 48382. Dnia 14 listopada 2001 roku została wpisana do rejestru przedsiębiorców, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy, Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000059492. Spółce nadano numer statystyczny REGON 012216736 oraz NIP 525-000-80-28.

Spółka akcyjna jest prawnym następcą przedsiębiorstwa państwowego. Aktywa i pasywa przedsiębiorstwa państwowego zostały wniesione do spółki akcyjnej i ujęte w księgach według wartości z bilansu zamknięcia przedsiębiorstwa państwowego.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest poszukiwanie i eksploatacja złóż ropy naftowej i gazu ziemnego, import, magazynowanie oraz sprzedaż paliw gazowych.

Grupa Kapitałowa PGNiG jest jedyną pionowo zintegrowaną grupą przedsiębiorstw w sektorze gazowym w Polsce i posiada wiodącą pozycję we wszystkich obszarach sektora gazowego w kraju. Grupa Kapitałowa jest głównym importerem paliwa gazowego z Rosji, Niemiec i Czech, jak i głównym producentem gazu ziemnego ze złóż krajowych. Wydobycie gazu ziemnego i ropy naftowej jest jednym z kluczowych czynników, zapewniających Grupie konkurencyjną pozycję na liberalizowanym rynku gazu.

Obszar działalności Grupy Kapitałowej obejmuje poszukiwanie złóż, wydobycie z krajowych złóż gazu ziemnego i ropy naftowej, import, magazynowanie, obrót i dystrybucję paliw gazowych oraz działalność w obszarze elektroenergetyki.

Obrót i dystrybucja gazu ziemnego stanowiące, obok wydobycia gazu ziemnego i ropy naftowej, podstawową działalność Grupy Kapitałowej, są regulowane przez Prawo Energetyczne, czego konsekwencją jest koncesjonowanie działalności oraz uzależnienie przychodów Grupy Kapitałowej od poziomu taryf dla paliw gazowych, zatwierdzanych przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki. Działalność poszukiwawczo-wydobywcza prowadzona jest na podstawie posiadanych koncesji, normowanych przepisami Prawa geologicznego i górniczego.

2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej wraz ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Według stanu na dzień 30 września 2011 roku w skład Grupy Kapitałowej PGNiG wchodziło PGNiG S.A. jako podmiot dominujący oraz 41 spółek o profilu produkcyjnym i usługowym, w tym:

- 27 spółek zależnych od PGNiG S.A.
- 14 spółek pośrednio zależnych od PGNiG S.A.

Wykaz spółek Grupy Kapitałowej PGNiG według stanu na dzień 30 września 2011 roku został przedstawiony w poniższym zestawieniu.

Spółki Grupy Kapitałowej PGNiG

Nazwa jednostki	Kapitał zakładowy w PLN	Udział kapitałowy PGNiG S.A. w PLN	Procentowy udział PGNiG S.A. w kapitale	Procentowy udział PGNiG S.A. w liczbie głosów
Spółki zależne od PGNiG S.A.				
1 Poszukiwania Nafty i Gazu Jasło Sp. z o.o.	100 000 000	100 000 000	100 %	100 %
2 Poszukiwania Nafty i Gazu Kraków Sp. z o.o.	105 231 000	105 231 000	100 %	100 %
3 Poszukiwania Nafty i Gazu NAFTA Sp. z o.o.	60 000 000	60 000 000	100 %	100 %
4 GEOFIZYKA Kraków Sp. z o.o.	64 400 000	64 400 000	100 %	100 %
5 GEOFIZYKA Toruń Sp. z o.o.	66 000 000	66 000 000	100 %	100 %
6 Poszukiwania Naftowe Diament Sp. z o.o.	62 000 000	62 000 000	100 %	100 %
7 Zakład Robót Górniczych Krosno Sp. z o.o.	26 903 000	26 903 000	100 %	100 %
8 PGNiG Norway AS	1 092 000 000 (NOK) ¹⁾	1 092 000 000 (NOK) ¹⁾	100 %	100 %
9 Polish Oil and Gas Company - Libya B.V.	20 000 (EUR) ¹⁾	20 000 (EUR) ¹⁾	100 %	100 %
10 INVESTGAS S.A.	502 250	502 250	100 %	100 %
11 Dolnośląska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	658 384 000	658 384 000	100 %	100 %
12 Górnośląska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	1 300 338 000	1 300 338 000	100 %	100 %
13 Karpacka Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	1 484 953 000	1 484 953 000	100 %	100 %
14 Mazowiecka Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	1 255 800 000	1 255 800 000	100 %	100 %
15 Pomorska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	614 696 000	614 696 000	100 %	100 %
16 Wielkopolska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	1 033 186 000	1 033 186 000	100 %	100 %
17 Geovita Sp. z o.o.	86 139 000	86 139 000	100 %	100 %
18 PGNiG Technologie Sp. z o.o.	120 398 000	120 398 000	100 %	100 %
19 PGNiG Energia S.A.	30 000 000	30 000 000	100 %	100 %
20 BUD-GAZ P.P.U.H. Sp. z o.o.	51 760	51 760	100 %	100 %
21 PGNiG Sales & Trading GmbH (poprzednio POGC Trading GmbH)	10 000 000 (EUR) ¹⁾	10 000 000 (EUR) ¹⁾	100 %	100 %
22 PGNiG Finance AB (publ)	500 000 (SEK) ¹⁾	500 000 (SEK) ¹⁾	100%	100%
23 PGNiG SPV 1 Sp. z o.o.	20 000	20 000	100%	100%
24 Operator Systemu Magazynowania Sp. z o.o.	5 000 000	5 000 000	100 %	100 %
25 Polskie Elektrownie Gazowe Sp. z o.o.	1 212 000	1 212 000	100 %	100 %
26 Biuro Studiów i Projektów Gazownictwa Gazoprojekt S.A.	4 000 000	3 000 000	75 %	75 %
27 NYSAGAZ Sp. z o.o.	9 881 000	6 549 000	66 %	66 %
Spółki pośrednio zależne od PGNiG S.A.				
28 BUG Gazobudowa Sp. z o.o.	39 220 000	39 220 000	100%	100%
29 Zakład Urządzeń Naftowych Naftomet Sp. z o.o.	23 500 000	23 500 000	100%	100%
30 ZRUG Sp. z o.o. (w Pogórskiej Woli)	9 244 000	9 244 000	100%	100%
31 Geofizyka Toruń Kish Ltd (Rial)	10 000 000 (IRR) ¹⁾	10 000 000 (IRR) ²⁾	100%	100%
32 Oil Tech International F.Z.E.	20 000 (USD) ¹⁾	20 000 (USD) ¹⁾	100%	100%
33 Zakład Gospodarki Mieszkaniowej Sp. z o.o. (Piła)	1 806 500	1 806 500	100%	100%
34 Biogazownia Ostrowiec Sp. z o.o.	105 000	105 000	100%	100%
35 Powiśle Park Sp. z o.o. (Warszawa)	81 131 000	81 131 000	100%	100%
36 Budownictwo Naftowe Naftomontaż Sp. z o.o.	44 751 000	44 751 000	100%	100%
37 Poltava Services LLC	20 000 (EUR) ¹⁾	19 800 (EUR) ²⁾	99%	99%
38 CHEMKOP Sp. z o.o. Kraków	3 000 000	2 550 000	85%	85%
39 GAZ Sp. z o.o. (Błonie)	300 000	153 000	51%	51%
40 GAZ MEDIA Sp. z o.o. (Wołomin)	300 000	153 000	51%	51%
41 PT Geofizyka Toruń Indonezja	8 773 000 000 ¹⁾ (IDR)	4 825 150 000 ³⁾ (IDR)	55%	55%

¹⁾ Wartości podane w walutach obcych.

²⁾ Kapitał nieopłacony.

³⁾ Kapitał spółki, wg umowy wynoszący w przeliczeniu 1.000 tysięcy USD, został częściowo opłacony przez Geofizykę Toruń Sp. z o.o. w dniu 21 września 2011 roku w wysokości 25 tysięcy USD.

Zakres jednostek Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją na koniec III kwartału 2011 roku

Nazwa jednostki	Kraj siedziby	Procentowy udział PGNiG S.A. w kapitale	
		30 września 2011	30 września 2010
PGNiG S.A. (podmiot dominujący)	Polska		
Spółki zależne od PGNiG S.A.			
GEOFIZYKA Kraków Sp. z o.o.	Polska	100,00%	100,00%
GEOFIZYKA Toruń Sp. z o. o.	Polska	100,00%	100,00%
Poszukiwania Nafty i Gazu Jasło Sp. z o.o.	Polska	100,00%	100,00%
GK Poszukiwania Nafty i Gazu Kraków ¹⁾	Polska	100,00%	100,00%
Poszukiwania Nafty i Gazu NAFTA Sp. z o.o.	Polska	100,00%	100,00%
Zakład Robót Górniczych Krosno Sp. z o.o.	Polska	100,00%	100,00%
Poszukiwania Naftowe Diament Sp. z o.o.	Polska	100,00%	100,00%
PGNiG Norway AS	Norwegia	100,00%	100,00%
Polish Oil And Gas Company – Libya B.V.	Holandia	100,00%	100,00%
Dolnośląska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. 00	Polska	100,00%	100,00%
Górnośląska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	Polska	100,00%	100,00%
Karpacka Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	Polska	100,00%	100,00%
GK Mazowiecka Spółka Gazownictwa ²⁾	Polska	100,00%	100,00%
Pomorska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	Polska	100,00%	100,00%
Wielkopolska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	Polska	100,00%	100,00%
Geovita Sp. z o.o.	Polska	100,00%	100,00%
INVESTGAS S.A.	Polska	100,00%	100,00%
PGNiG Energia S.A.	Polska	100,00%	100,00%
PGNiG Technologie Sp. z o.o.	Polska	100,00%	100,00%
PGNiG SPV1 Sp. z o.o.	Polska	100,00%	-
PGNiG Sales&Trading GmbH	Niemcy	100,00%	-
PGNiG Finance AB	Szwecja	100,00%	-
Operator Systemu Magazynowania Sp. z o.o.	Polska	100,00%	-
Biuro Studiów i Projektów Gazownictwa Gazoprojekt S.A.	Polska	75,00%	75,00%
Spółki pośrednio zależne od PGNiG S.A.			
BUG Gazobudowa Sp. z o. o. Zabrze	Polska	100,00%	100,00%
Zakład Urządzeń Naftowych Naftomet Sp. z o.o.	Polska	100,00%	100,00%
ZRUG Sp. z o.o. (w Pogórskiej Woli)	Polska	100,00%	100,00%
Budownictwo Naftowe Naftomontaż Sp. z o.o.	Polska	100,00%	88,83%
Spółki współzależne i stowarzyszone wyceniane metodą praw własności			
SGT EUROPOL GAZ S.A. ³⁾	Polska	49,74%	49,74%
GAS - TRADING S.A.	Polska	43,41%	43,41%

¹⁾ GK Poszukiwania Nafty i Gazu Kraków obejmuje Poszukiwania Nafty i Gazu Kraków Sp. z o. o. oraz jej spółkę zależną Oil Tech International - F.Z.E.

²⁾ GK Mazowiecka Spółka Gazownictwa obejmuje Mazowiecką Spółkę Gazownictwa Sp. z o.o. oraz jej spółkę zależną Powiśle Park Sp. z o.o.

³⁾ W tym 48,00 % to udział bezpośredni a 1,74% udział pośredni poprzez spółkę GAS - TRADING S.A.

3. Zmiany w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W III kwartale 2011 roku miały miejsce następujące istotne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej PGNiG:

- W dniu 1 lipca 2011 roku została podjęta uchwała Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników NYSAGAZ Sp. z o.o. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 3.081 tysiące złotych, poprzez utworzenie 30.810 nowych udziałów objętych w całości przez PGNiG S.A. Nowo objęte udziały zostały w całości pokryte wkładem niepieniężnym w postaci 27 kotłowni gazowych. Po podwyższeniu kapitał zakładowy NYSAGAZ Sp. z o.o. wynosi 9.881 tysięcy złotych, a udział PGNiG S.A. – 6.549 tysięcy złotych, tj. 66,28%.

W tym samym dniu została podpisana umowa przeniesienia własności ruchomości między PGNiG S.A. i NYSAGAZ Sp. z o.o. Strony umowy oświadczyły, że nastąpiło wydanie przedmiotów umowy.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego spółki i zmiany umowy spółki w KRS została dokonana przez Sąd Rejonowy Wrocław - Fabryczna, VI Wydział Gospodarczy KRS w dniu 20 lipca 2011 roku;

- W dniu 10 sierpnia 2011 roku, nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki PGNiG Energia S.A. o kwotę 10.000 tysięcy złotych do poziomu 30.000 tysięcy złotych. Wszystkie nowoutworzone udziały objęte zostały przez PGNiG S.A. Podwyższenie to zostało wpisane do Krajowego Rejestru

Sądowego postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie z dnia 21 października 2011 roku;

- W dniu 8 września 2011 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników PGNiG Norway AS podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 140.673 tysięcy NOK, z kwoty 951.327 tysięcy NOK do 1.092.000 tysięcy NOK. Nowo wydane udziały zostały objęte i opłacone w całości gotówką przez PGNiG S.A.;
- W dniu 14 września 2011 roku Jednostka Dominująca dofinansowała kwotą 60 tysięcy EUR, to jest 264,7 tysięcy złotych (według kursu NBP z dnia 30 września 2011 roku) spółkę zależną PGNiG Finance AB. Spółka ta została nabyta w celu obsługi emisji euro obligacji;
- W dniu 21 września 2011 roku Geofizyka Toruń Sp. z o.o. przekazała część środków na poczet kapitału zakładowego w kwocie 25 tysięcy USD (80,1 tysięcy PLN) utworzonej w dniu 30 maja 2011 roku w Indonezji spółce o nazwie "PT Geofizyka Torun Indonezja". Zgodnie z umową Spółki Geofizyka Toruń Sp. z o.o. będzie posiadała 55% udziałów w/w Spółki. Wg umowy kapitał Spółki wynosi 8.773.000 tysięcy rupii indonezyjskich co stanowi 1.000 tysięcy USD z tego udział Geofizyki Toruń Sp. z o.o. wniesie 550 tysięcy USD (tj. 4.825.150 tysięcy rupii indonezyjskich). Pozostała część udziału przypada lokalnemu wspólnikowi tj. PT TRIAS TANJUNG REJEKI;
- W dniu 22 września 2011 roku, postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki Operator Systemu Magazynowania Sp. z o.o. o kwotę 4.000 tysięcy złotych do poziomu 5.000 tysięcy złotych. Wszystkie nowoutworzone udziały objęte zostały przez PGNiG S.A.;
- W dniu 5 sierpnia 2011 roku, postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki MIRACULUM S.A. o kwotę 12 535 tysięcy złotych. W podwyższonym kapitale zakładowym PGNiG S.A. objęto 13 674 akcji o łącznej wartości nominalnej 13 674 złotych – objęcie akcji spółki wynikało z postanowień układu zawartego przez spółkę z wierzycielami w dniu 23 maja 2011 roku. Udział PGNiG S.A. w kapitale zakładowym spółki wynosi 0,02 %.

4. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

PGNiG S.A. nie publikowała prognoz wyników na 2011 rok.

5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Akcyonariusz	Udział w liczbie głosów w % na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego*	Liczba akcji na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego*	Zmiana % w okresie 2011-06-30 - 2011-09-30	Udział w liczbie głosów w % na WZA na dzień przekazania raportu**	Liczba akcji na dzień przekazania raportu**
Skarb Państwa	72,41%	4 272 416 557	0,00%	72,41%	4 272 226 146
Pozostali	27,59%	1 627 583 443	0,00%	27,59%	1 627 773 854
Razem:	100,00%	5 900 000 000	0,00%	100,00%	5 900 000 000

* Stan na 30 czerwca 2011 roku.

** Stan na 30 września 2011 roku.

6. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób

	Liczba akcji, opcji na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego*	Nabycie	Zbycie	Zwiększenia z tytułu zmiany składu	Zmniejszenia z tytułu zmiany składu	Liczba akcji, opcji na dzień przekazania raportu**
Osoby zarządzające	67 667	-	-	-	-	67 667
Michał Szubski	6 825	-	-	-	-	6 825
Mirosław Szałuba	9 425	-	-	-	-	9 425
Mieczysław Jakiel	30 101	-	-	-	-	30 101
Tadeusz Kulczyk	21 316	-	-	-	-	21 316
Osoby nadzorujące	38 822	-	-	-	-	38 822
Stanisław Rychlicki	9 897	-	-	-	-	9 897
Mieczysław Kawecki	19 500	-	-	-	-	19 500
Jolanta Siergiej	9 425	-	-	-	-	9 425

* Zgodnie z uzyskanymi potwierdzeniami na 30 czerwca 2011 roku.

** Zgodnie z uzyskanymi potwierdzeniami na 30 września 2011 roku.

7. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki zależnej

W prezentowanym okresie nie rozpoczęły się oraz nie były prowadzone żadne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczące zobowiązań albo wierzytelności PGNiG S.A. lub jednostki od niej zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych PGNiG S.A.

Wartość wszystkich toczących się postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności kształtuje się znacznie poniżej 10 % kapitałów własnych PGNiG S.A.

8. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, których łączna wartość (zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 tysięcy euro, a które nie są transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranyymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązаныmi, a ich charakter i warunki nie wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez emitenta lub jednostkę od niego zależną

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2011 roku, w ramach Grupy Kapitałowej, nie doszło do zawarcia transakcji pomiędzy jednostkami powiązаныmi, gdzie wartość transakcji przekraczałaby 500 tysięcy EUR, a ich charakter można by uznać za nietypowy dla bieżącej działalności operacyjnej.

9. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych

W dniu 25 sierpnia 2011 roku została podpisana umowa na udzielenie przez PGNiG S.A. gwarancji do kwoty 1.500.000 tysięcy EUR (6.616.800 tysięcy złotych według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego z dnia 30 września 2011 roku) z terminem obowiązywania do 31 grudnia 2026 roku spółce zależnej - PGNiG Finance AB z siedzibą w Sztokholmie z tytułu spłaty zobowiązań wynikających z euroobligacji emitowanych w ramach programu emisji euroobligacji. Warunki finansowe gwarancji skorelowane będą z warunkami emisji euroobligacji realizowanymi przez PGNiG Finance AB. PGNiG S.A. posiada 100% udziałów PGNiG Finance AB.

10. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

Spółka nie posiada innych informacji poza ujawnionymi w niniejszym raporcie, które jej zdaniem byłyby istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

11. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Kluczowy wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PGNiG będą miały notowania ropy naftowej na rynkach międzynarodowych, sytuacja na rynkach walutowych oraz stanowisko Prezesa URE odnośnie poziomu taryf na paliwa gazowe.

Notowania cen ropy naftowej oraz produktów ropopochodnych odgrywają zasadniczą rolę w kształtowaniu pozycji finansowej GK PGNiG. Stabilizacja sytuacji politycznej w Libii oraz spowolnienie w gospodarce światowej mogą wpłynąć na spadek notowań cen ropy naftowej na rynkach światowych.

Grupa Kapitałowa PGNiG w dużym stopniu ekspozycja jest na zmianę kursów walutowych, a co za tym idzie, cen zakupu gazu z importu denominowanych w walucie polskiej. O ile w I półroczu 2011 roku rynek walutowy charakteryzował się względną stabilnością, o tyle w III kwartale notowania waluty krajowej znacznie spadły. Dalsza deprecjacja kursu złotego silnie wpłynie na osłabienie wyników finansowych GK PGNiG.

Kolejnym czynnikiem wpływającym na poziom wyników finansowych GK PGNiG jest wysokość stawek i opłat przewidzianych w taryfach dla paliw gazowych. Aktualna taryfa PGNiG S.A., wprowadzona w lipcu bieżącego roku, obowiązuje do 31 grudnia 2011 roku. Taryfy Spółek Gazownictwa obowiązują do 30 czerwca 2012 roku.

Ze względu na wysoki poziom aktualnych i planowanych nakładów inwestycyjnych poziom zadłużenia zewnętrznego będzie wzrastał. Aktualnie finansowanie zewnętrzne GK PGNiG oparte jest przede wszystkim na emisji obligacji krajowych. 21 lipca 2011 roku kwota programu emisji została podwyższona z 3 do 5 mld zł, a okres obowiązywania umowy został wydłużony do 31 lipca 2015 roku. Ponadto 25 sierpnia 2011 roku podpisana została dokumentacja programu emisji euroobligacji na łączną kwotę 1,2 mld EUR. Wybór momentu emisji euroobligacji uzależniony jest od warunków na rynkach europejskich, niemniej jednak GK PGNiG planuje dokonać pierwszej emisji euroobligacji w ciągu kilku najbliższych miesięcy.

W kolejnych kwartałach Grupa Kapitałowa PGNiG zamierza utrzymać wysoki poziom nakładów finansowych na działalność inwestycyjną, w tym głównie na realizację projektów w zakresie rozbudowy podziemnych magazynów gazu, wzrostu zdolności wydobywczych, dywersyfikacji źródeł dostaw gazu, poszukiwania i rozpoznawania złóż ropy naftowej i gazu ziemnego oraz budowy sektora elektroenergetycznego, w tym nabycie Vattenfall Heat Poland S.A. 23 sierpnia 2011 roku podpisana została przedwstępna umowa sprzedaży 99,8% akcji Vattenfall Heat Poland S.A.

Planowane na koniec 2011 roku rozpoczęcie wydobycia ropy naftowej i gazu ziemnego ze złoża Skarv na Norweskim Szelfie Kontynentalnym zostało przesunięte na I kwartał 2012 roku.