



PGNiG

Polskie Górnictwo Naftowe
i Gazownictwo SA

**SKONSOLIDOWANY
RAPORT OKRESOWY
ZA III KWARTAŁ 2012 roku**

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport kwartalny QSr III / 2012

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, z późn. zm.)

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

za III kwartały roku obrotowego 2012 obejmujący okres od **2012-01-01** do **2012-09-30**, 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 12 listopada 2012 roku
(data przekazania)

POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A.

(pełna nazwa emitenta)

PGNiG S.A.

(skrócona nazwa emitenta)

Paliwowy (pal)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

01-224

(kod pocztowy)

Warszawa

(miejsowość)

Kasprzaka

(ulica)

25

(numer)

+48 022 583 50 00

(telefon)

+48 022 583 58 56

(fax)

ir@pgnig.pl

(e-mail)

www.pgnig.pl

(www)

525-000-80-28

(NIP)

012216736

(REGON)

Członkowie Zarządu:

Prezes Zarządu

Grażyna Piotrowska-Oliwa

.....

Wiceprezes Zarządu

Radosław Dudziński

.....

Wiceprezes Zarządu

Sławomir Hinc

.....

Wiceprezes Zarządu

Mirosław Szałuba

.....

Warszawa, dnia 6 listopada 2012 roku

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE	10
I. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	11
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	11
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITEGO DOCHODU	11
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	12
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	13
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	14
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	15
1.Podatek odroczony	15
2.Odpisy aktualizujące	15
3.Rezerwy	16
4.Przychody ze sprzedaży	16
5.Koszty operacyjne	17
6.Podatek dochodowy	17
7.Rzeczowe aktywa trwałe w podziale na grupy	17
8.Pochodne instrumenty finansowe	18
9.Nabycie akcji spółki PGNiG Termika S.A. (poprzednio Vattenfall Heat Poland S.A.)	23
10. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.	26
II. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	27
JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	27
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITEGO DOCHODU	27
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	28
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	29
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	30
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	31
1.Podatek odroczony	31
2.Odpisy aktualizujące	31
3.Rezerwy	32
4.Przychody ze sprzedaży	32
5.Koszty operacyjne	33
6.Podatek dochodowy	33
7.Rzeczowe aktywa trwałe w podziale na grupy	33
8.Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.	33
III. INFORMACJE DODATKOWE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA TRZECI KWARTAŁ 2012 ROKU	34
1.Podstawa sporządzenia i format sprawozdań finansowych zamieszczonych w raporcie	34
2.Przyjęte zasady rachunkowości	34
3.Wpływ nowych standardów i interpretacji na sprawozdanie finansowe Grupy	34

4. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	36
5. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	38
6. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie	39
7. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	39
8. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	40
10. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	40
11. Informacje finansowe w podziale na poszczególne segmenty operacyjne	42
IV. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO RAPORTU ZA TRZECI KWARTAŁ 2012 ROKU	44
1. Informacje ogólne dotyczące emitenta i jego Grupy Kapitałowej	44
2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej wraz ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	45
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	46
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	47
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	47
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	48
7. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki zależnej	48
8. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki	48
9. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	48
10. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	49
11. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	49
12. 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, zawieranyimi 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	49
13. 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

- 14. 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
- 15. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału** 49

WYBRANE DANE FINANSOWE

Dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	3 kwartały	3 kwartały	3 kwartały	3 kwartały
	narastająco/ 2012	narastająco/ 2011	narastająco/ 2012	narastająco/ 2011
	okres od 2012-01-01 do 2012-09-30	okres od 2011-01-01 do 2011-09-30	okres od 2012-01-01 do 2012-09-30	okres od 2011-01-01 do 2011-09-30
	w tysiącach PLN		w tysiącach EUR	
I. Przychody ze sprzedaży	20 064 221	16 031 140	4 783 117	3 966 828
II. Zysk/Strata z działalności operacyjnej	(77 149)	1 405 863	(18 392)	347 874
III. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	(88 494)	1 453 815	(21 096)	359 739
IV. Zysk/Strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	52 769	1 322 591	12 580	327 269
V. Zysk/Strata netto	48 158	1 324 195	11 480	327 666
VI. Całkowite dochody przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	(148 180)	1 557 671	(35 325)	385 438
VII. Całkowite dochody razem	(152 791)	1 559 275	(36 424)	385 835
VIII. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	354 783	1 841 273	84 577	455 614
IX. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 073 399)	(3 006 783)	(1 209 450)	(744 014)
X. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	4 319 731	821 254	1 029 782	203 215
XI. Środki pieniężne netto razem	(398 885)	(344 256)	(95 090)	(85 184)
XII. Zysk/Strata netto i rozwodniony zysk/strata netto na jedną akcję przypisaną akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN / EUR)	0,01	0,22	0,002	0,06
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	30 września 2012	31 grudnia 2011	30 września 2012	31 grudnia 2011
XIII. Aktywa razem	43 213 648	37 964 374	10 504 557	8 595 448
XIV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	18 867 837	13 467 714	4 586 474	3 049 202
XV. Zobowiązania długoterminowe	10 753 422	5 621 501	2 613 988	1 272 754
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	8 114 415	7 846 213	1 972 486	1 776 448
XVII. Kapitał własny	24 345 811	24 496 660	5 918 083	5 546 246
XVIII. Kapitał podstawowy (akcyjny)	5 900 000	5 900 000	1 434 197	1 335 809
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	4,15	1,00	0,94
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	-	0,12	-	0,03

Dane dotyczące skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	3 kwartały	3 kwartały	3 kwartały	3 kwartały
	narastająco/ 2012	narastająco/ 2011	narastająco/ 2012	narastająco/ 2011
	okres od 2012-01-01 do 2012-09-30	okres od 2011-01-01 do 2011-09-30	okres od 2012-01-01 do 2012-09-30	okres od 2011-01-01 do 2011-09-30
	w tysiącach PLN		w tysiącach EUR	
I. Przychody ze sprzedaży	17 979 501	15 218 819	4 286 140	3 765 823
II. Zysk/Strata z działalności operacyjnej	(487 505)	977 361	(116 217)	241 843
III. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	(24 010)	1 703 164	(5 724)	421 440
IV. Zysk/Strata netto	48 529	1 514 491	11 569	374 753
V. Całkowite dochody	(158 326)	1 721 632	(37 743)	426 009
VI. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(869 480)	791 219	(207 276)	195 783
VII. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 958 893)	(1 522 075)	(943 762)	(376 630)
VIII. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	4 392 302	611 747	1 047 083	151 374
IX. Środki pieniężne netto razem	(436 071)	(119 109)	(103 955)	(29 473)
X. Zysk/Strata netto i rozwodniony zysk/strata netto na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,008	0,26	0,002	0,06
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	30 września 2012	31 grudnia 2011	30 września 2012	31 grudnia 2011
XI. Aktywa razem	32 632 532	28 486 740	7 932 455	6 449 633
XII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	13 143 250	8 839 132	3 194 917	2 001 252
XIII. Zobowiązania długoterminowe	6 781 997	2 019 362	1 648 597	457 200
XIV. Zobowiązania krótkoterminowe	6 361 253	6 819 770	1 546 320	1 544 052
XV. Kapitał własny	19 489 282	19 647 608	4 737 538	4 448 381
XVI. Kapitał podstawowy (akcyjny)	5 900 000	5 900 000	1 434 197	1 335 809
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)	3,30	3,33	0,80	0,75
XIX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	-	0,12	-	0,03

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

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

ŚREDNIE KURSY WYMIANY ZŁOTEGO W STOSUNKU DO EURO USTALANE PRZEZ NBP

	30 września 2012	31 grudnia 2011	30 września 2011
Średni kurs w okresie	4,1948	4,1401	4,0413
Kurs na koniec okresu	4,1138	4,4168	4,4112

I. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	3 kwartał / 2012 okres od 1 lipca 2012 do 30 września 2012 nie badane	3 kwartały narastająco / 2012 okres od 1 stycznia 2012 do 30 września 2012 nie badane	3 kwartał / 2011 okres od 1 lipca 2011 do 30 września 2011 nie badane	3 kwartały narastająco / 2011 okres od 1 stycznia 2011 do 30 września 2011 nie badane
(w tysiącach złotych)				
Przychody ze sprzedaży	5 299 849	20 064 221	4 507 778	16 031 140
Zużycie surowców i materiałów	(3 350 368)	(13 983 599)	(2 519 272)	(9 409 328)
Świadczenia pracownicze	(652 442)	(2 017 800)	(621 672)	(2 001 894)
Amortyzacja	(502 992)	(1 506 914)	(393 095)	(1 169 991)
Usługi obce	(705 744)	(2 193 113)	(746 933)	(2 314 459)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	198 241	560 632	235 495	716 905
Pozostałe koszty operacyjne netto	(311 065)	(1 000 576)	(129 233)	(446 510)
Koszty operacyjne razem	(5 324 370)	(20 141 370)	(4 174 710)	(14 625 277)
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	(24 521)	(77 149)	333 068	1 405 863
Przychody finansowe	75 103	143 952	(72 145)	120 544
Koszty finansowe	(45 279)	(241 676)	(46 612)	(72 090)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(185)	86 379	(107)	(502)
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	5 118	(88 494)	214 204	1 453 815
Podatek dochodowy	59 552	136 652	105 128	(129 620)
Zysk/Strata netto	64 670	48 158	319 332	1 324 195
Przypisany/a:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	66 059	52 769	319 117	1 322 591
Udziałom niekontrolującym	(1 389)	(4 611)	215	1 604
Zysk/Strata netto i rozwodniony zysk/strata netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	0,01	0,01	0,05	0,22

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITEGO DOCHODU

	3 kwartał / 2012 okres od 1 lipca 2012 do 30 września 2012 nie badane	3 kwartały narastająco / 2012 okres od 1 stycznia 2012 do 30 września 2012 nie badane	3 kwartał / 2011 okres od 1 lipca 2011 do 30 września 2011 nie badane	3 kwartały narastająco / 2011 okres od 1 stycznia 2011 do 30 września 2011 nie badane
(w tysiącach złotych)				
Zysk/Strata netto	64 670	48 158	319 332	1 324 195
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(14 392)	(642)	49 199	35 049
Wycena instrumentów zabezpieczających	(125 125)	(247 293)	129 727	299 530
Wycena instrumentów finansowych	-	-	84	(52 605)
Podatek odroczoney dotyczący innych całkowitych dochodów	23 774	46 986	(24 648)	(46 894)
Pozostałe	-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto	(115 743)	(200 949)	154 362	235 080
Całkowite dochody razem	(51 073)	(152 791)	473 694	1 559 275
Przypisane:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(49 684)	(148 180)	473 479	1 557 671
Udziałom niekontrolującym	(1 389)	(4 611)	215	1 604

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	stan na 2012-09-30 koniec 3 kwartału / 2012 nie badane	stan na 2011-12-31 koniec poprzed. roku / 2011 zbadane
	(w tysiącach złotych)	
AKTYWA		
Aktywa trwałe (długoterminowe)		
Rzeczowe aktywa trwałe	32 356 887	28 427 026
Nieruchomości inwestycyjne	12 502	7 136
Wartości niematerialne	1 038 758	275 437
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	684 770	598 391
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	56 457	56 410
Inne aktywa finansowe	69 630	9 339
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	1 253 801	963 800
Pozostałe aktywa trwałe	96 325	97 814
Aktywa trwałe (długoterminowe) razem	35 569 130	30 435 353
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		
Zapasy	3 434 289	2 082 386
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 536 110	3 378 136
Należności z tytułu podatku bieżącego	177 653	164 462
Rozliczenia międzyokresowe	196 346	83 911
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	581	22 275
Aktywa z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	187 154	284 629
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 104 852	1 504 792
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	7 533	8 430
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) razem	7 644 518	7 529 021
Suma Aktywów	43 213 648	37 964 374
PASYWA		
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy (akcyjny)	5 900 000	5 900 000
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(25 632)	(22 967)
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 740 093	1 740 093
Inne kapitały rezerwowe	15 983 801	14 149 226
Zyski/Straty zatrzymane	743 393	2 723 499
Kapitał własny, przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	24 341 655	24 489 851
Kapitał własny, przypisany udziałom niekontrolującym	4 156	6 809
Kapitał własny razem	24 345 811	24 496 660
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	5 679 237	1 382 344
Rezerwy	1 879 819	1 625 802
Przychody przyszłych okresów	1 363 858	1 160 067
Rezerwa na podatek odroczonego	1 789 933	1 433 410
Inne zobowiązania długoterminowe	40 575	19 878
Zobowiązania długoterminowe razem	10 753 422	5 621 501
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	2 605 883	3 354 903
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	4 655 884	3 616 633
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	413 305	416 836
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	16 352	57 729
Rezerwy	323 478	305 171
Przychody przyszłych okresów	99 513	94 941
Zobowiązania krótkoterminowe razem	8 114 415	7 846 213
Suma Zobowiązań	18 867 837	13 467 714
Suma Pasywów	43 213 648	37 964 374

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	3 kwartały / 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-09-30 nie badane	3 kwartały / 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-09-30 nie badane
	(w tysiącach złotych)	
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/Strata netto	48 158	1 324 195
Korekty o pozycje:		
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(86 379)	502
Amortyzacja	1 506 914	1 169 991
Zysk/strata z tytułu różnic kursowych netto	(155 945)	(226 378)
Odsetki i dywidendy netto	177 303	(6 401)
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	(146 344)	54 139
Podatek dochodowy bieżącego okresu	(136 652)	129 620
Podatek dochodowy zapłacony	(177 159)	(481 638)
Pozostałe pozycje netto	88 759	346 919
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej przed zmianą stanu kapitału obrotowego	1 118 655	2 310 949
Zmiana stanu kapitału obrotowego:		
Zmiana stanu należności netto	1 096 507	846 060
Zmiana stanu zapasów	(994 119)	(1 197 366)
Zmiana stanu rezerw	19 966	43 771
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(744 532)	(363 361)
Zmiana stanu czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów	(93 499)	(118 459)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	(48 195)	319 679
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	354 783	1 841 273
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych	149 893	1 240
Wpływy ze sprzedaży udziałów w jednostkach nie objętych konsolidacją	153	153 339
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	21 030	-
Nabycie rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	(2 569 416)	(3 201 423)
Nabycie udziałów w jednostkach nie objętych konsolidacją	(15 082)	(28 712)
Nabycie krótkoterminowych papierów wartościowych	-	(26 765)
Otrzymane odsetki	282	1 731
Otrzymane dywidendy	2 490	2 506
Wpływy z tytułu leasingu finansowego	4	1 842
Wydatki na nabycie akcji PGNiG Termika S.A.	(3 018 359)	-
Pozostałe pozycje netto	355 606	89 459
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 073 399)	(3 006 783)
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	166 856	313 663
Wpływy z tytułu emisji papierów dłużnych	8 632 857	1 742 153
Spłata kredytów i pożyczek	(869 492)	(52 117)
Wykup papierów dłużnych	(3 283 988)	(1 090 517)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(38 344)	(19 649)
Wpływy z tytułu transakcji terminowych	-	-
Wydatki z tytułu transakcji terminowych	(73 149)	-
Wyplacone dywidendy	(1 002)	-
Zapłacone odsetki	(200 064)	(71 495)
Pozostałe pozycje netto	(13 943)	(784)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	4 319 731	821 254
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	(398 885)	(344 256)
Różnice kursowe netto	(1 055)	2 234
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 503 803	1 372 918
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 104 918	1 028 662

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 2012 roku (zbadane)	5 900 000	(22 967)	1 740 093	14 149 226	2 723 499	24 489 851	
Przeniesienia	-	(2 023)	-	2 034 882	(2 032 875)	(16)	16
Wypłata dywidendy właścicielom	-	-	-	-	-	-	(1 117)
Zysk/Strata netto za 3 kwartały 2012 roku	-	-	-	-	52 769	52 769	(4 611)
Inne całkowite dochody netto za 3 kwartały 2012 roku	-	(642)	-	(200 307)	-	(200 949)	-
Wykup akcji (udziałów) od udziałowców	-	-	-	-	-	-	(1 658)
Zmiany w GK	-	-	-	-	-	-	4 717
Stan na dzień 30 września 2012 roku (nie badane)	5 900 000	(25 632)	1 740 093	15 983 801	743 393	24 341 655	4 156
Stan na dzień 1 stycznia 2011 roku (zbadane)	5 900 000	(57 320)	1 740 093	12 268 163	3 655 110	23 506 046	13 424
Przeniesienia	-	-	-	1 815 008	(1 814 971)	37	(37)
Wypłata dywidendy właścicielom	-	-	-	-	(708 000)	(708 000)	-
Zysk/Strata netto za 3 kwartały 2011 roku	-	-	-	-	1 322 591	1 322 591	1 604
Inne całkowite dochody netto za 3 kwartały 2011 roku	-	35 049	-	200 031	-	235 080	-
Wykup akcji (udziałów) od udziałowców	-	-	-	-	-	-	(5 000)
Zmiany w GK	-	-	-	-	-	-	-
Stan na dzień 30 września 2011 roku (nie badane)	5 900 000	(22 271)	1 740 093	14 283 202	2 454 730	24 355 754	9 991

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 2012 roku	963 800	1 433 410
a) zwiększenia	307 040	417 595
b) zmniejszenia	(17 039)	(61 072)
Stan na dzień 30 września 2012 roku	1 253 801	1 789 933
Stan na dzień 1 stycznia 2011 roku	676 817	1 392 010
a) zwiększenia	426 844	61 424
b) zmniejszenia	(139 861)	(20 024)
Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku	963 800	1 433 410

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 2012 roku	1 054 427	26	318	930 863	37 817	19 977	755 263	28 822	-	2 827 513
a) zwiększenia	217 711	60	-	-	-	126 757	325 587	894	-	671 009
b) przeniesienia	-	-	-	-	(82)	-	-	-	82	-
c) zmniejszenia	(337 470)	-	(14)	(16 375)	(2)	(4 482)	(203 868)	(741)	(10)	(562 962)
d) różnice kursowe z przeliczenia	(1 133)	-	-	-	-	(57)	(100)	-	-	(1 290)
e) zmiany w GK	23 017	-	-	-	-	170	1 556	-	-	24 743
Stan na dzień 30 września 2012 roku	956 552	86	304	914 488	37 733	142 365	878 438	28 975	72	2 959 013
Stan na dzień 1 stycznia 2011 roku	1 196 698	4	239	956 555	52 760	14 244	1 061 042	22 372	-	3 303 914
a) zwiększenia	157 264	22	95	-	575	8 209	101 516	5 046	-	272 727
b) przeniesienia	-	-	(16)	-	(1 360)	-	16	-	1 360	-
c) zmniejszenia	(299 535)	-	-	(25 692)	(14 158)	(2 476)	(407 311)	1 404	(1 360)	(749 128)
Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku	1 054 427	26	318	930 863	37 817	19 977	755 263	28 822	-	2 827 513

3. Rezerwy

	Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	Rezerwa na program racjonalizacji zatrudnienia i dobrowolnych odejść	Rezerwa na koszty likwidacji odwiertów	Rezerwa na karę UOKiK	Rezerwy związane z ochroną środowiska	Rezerwa na roszczenia z tytułu bezumownego korzystania z gruntów	Centralny Fundusz Restrukturyzacji	Rezerwa na potencjalne zobowiązanie wobec Konsorcjum PBG S.A.	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2012 roku	320 192	37 486	1 237 584	-	117 915	61 651	19 590	21 773	114 782	1 930 973
a) zwiększenia	21 884	21	146 547	60 016	7 173	21 828	-	-	42 833	300 302
b) przeniesienia	(441)	388	-	-	-	-	-	-	53	-
c) zmniejszenia	(24 467)	(27 312)	(20 229)	-	(11 942)	(16 021)	(5 644)	(21 773)	(24 089)	(151 477)
d) różnice kursowe z przeliczenia	(16)	-	(1 819)	-	-	-	-	-	(106)	(1 941)
e) zmiany w GK	44 142	-	-	-	-	-	-	-	81 298	125 440
Stan na dzień 30 września 2012 roku	361 294	10 583	1 362 083	60 016	113 146	67 458	13 946	-	214 771	2 203 297
Stan na dzień 1 stycznia 2011 roku	327 415	-	1 117 441	179	134 284	79 964	21 292	-	110 236	1 790 811
a) zwiększenia	33 025	37 486	132 408	-	1 869	15 771	5 000	21 773	118 583	365 915
b) przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia	(40 248)	-	(12 265)	(179)	(18 238)	(34 084)	(6 702)	-	(114 037)	(225 753)
Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku	320 192	37 486	1 237 584	-	117 915	61 651	19 590	21 773	114 782	1 930 973

4. Przychody ze sprzedaży

	Okres od 1 stycznia 2012 do 30 września 2012	Okres od 1 stycznia 2011 do 30 września 2011
Gaz wysokometanowy	15 545 032	13 227 898
Gaz zaazotowany	965 658	848 981
Ropa naftowa	920 665	772 383
Hel	108 019	42 054
Gaz propan butan	46 793	40 404
Gazolina	4 743	3 210
Gaz LNG	37 513	24 591
Energia elektryczna	541 627	8 158
Ciepło	636 443	220
Świadectwa pochodzenia energii	151 122	-
Usługi geofizyczno – geologiczne	251 602	321 346
Usługi wiertnicze i serwisowe	389 903	382 883
Towary i materiały	19 182	13 447
Pozostałe produkty i usługi	445 919	345 565
Razem	20 064 221	16 031 140

5. Koszty operacyjne

Zużycie surowców i materiałów	Okres od 1 stycznia 2012 do 30 września 2012	Okres od 1 stycznia 2011 do 30 września 2011
Koszt sprzedanego gazu	(12 760 498)	(8 908 777)
Paliwa do produkcji energii i ciepła	(661 881)	-
Zużycie pozostałych surowców i materiałów	(561 220)	(500 551)
Razem	(13 983 599)	(9 409 328)

Usługi obce	Okres od 1 stycznia 2012 do 30 września 2012	Okres od 1 stycznia 2011 do 30 września 2011
Zakup usług przesyłowych	(1 074 816)	(1 094 485)
Koszt odwiertów negatywnych	(61 914)	(176 373)
Pozostałe usługi obce	(1 056 383)	(1 043 601)
Razem	(2 193 113)	(2 314 459)

6. Podatek dochodowy

	Okres od 1 stycznia 2012 do 30 września 2012	Okres od 1 stycznia 2011 do 30 września 2011
Zysk/Strata przed opodatkowaniem (skonsolidowany)	(88 494)	1 453 815
Obowiązująca w okresie stawka podatkowa	19%	19%
Podatek według obowiązującej stawki podatkowej	16 814	(276 225)
Różnice trwale pomiędzy zyskiem/stratą przed opodatkowaniem a podstawą opodatkowania	119 838	146 605
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	136 652	(129 620)
Bieżący podatek dochodowy	(109 933)	(374 052)
Odroczony podatek dochodowy	246 585	244 432
Efektywna stopa podatkowa	-*	8,92%

*Z uwagi na wystąpienie na koniec III kwartału 2012 dodatniej wartości obciążenia podatkowego, w celu uniknięcia niewłaściwej interpretacji, efektywnej stopy podatkowej nie wyliczono.

W trzech kwartałach 2012 roku Grupa Kapitałowa PGNiG zanotowała dodatnie obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat, na co wpływ miała przede wszystkim dodatnia wartość odroczonego podatku dochodowego ujętego w rachunku zysków i strat, która wynika głównie z poniesionej przez Jednostkę Dominującą straty podatkowej oraz znaczącego wzrostu aktywa z tytułu podatku odroczonego w spółce zależnej PGNiG Norway AS.

7. Rzeczowe aktywa trwałe w podziale na grupy

	Stan na 2012-09-30 koniec 3 kwartału / 2012	Stan na 2011-12-31 koniec poprzed. roku / 2011
Grunty	73 512	57 506
Budynki i budowle	15 898 590	14 662 532
Urządzenia techniczne i maszyny	4 441 855	2 480 291
Środki transportu i pozostałe	1 170 998	1 020 759
Razem środki trwałe	21 584 955	18 221 088
Środki trwałe w budowie	10 771 932	10 205 938
Razem rzeczowe aktywa trwałe	32 356 887	28 427 026

8. Pochodne instrumenty finansowe

W poniższej tabeli została przedstawiona lista banków z którymi Jednostka Dominująca 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
Bank Handlowy S.A.	Umowa Ramowa/wszystkie
Barclays Bank plc	ISDA/wszystkie
BNP Paribas	ISDA/wszystkie
BRE Bank S.A.	UMOWA RAMOWA /wszystkie (bez towarowych)
BZ WBK S.A.	UMOWA RAMOWA /wszystkie
CA-CIB	ISDA/wszystkie
Credit Suisse	ISDA/wszystkie
DB Polska S.A.	UMOWA RAMOWA/walutowe
DB AG	ISDA/wszystkie
Goldman Sachs	ISDA/wszystkie
HSBC Bank Polska S.A.	UMOWA RAMOWA/wszystkie (bez towarowych)
ING Bank NV.	ISDA/wszystkie
Mitsubishi UFJ Securities Int. plc	ISDA/wszystkie
Morgan Stanley	ISDA/walutowe
Millennium Bank S.A.	UMOWA RAMOWA/walutowe
Natixis	ISDA/wszystkie
Nordea Bank Finland plc	ISDA/wszystkie
PBP S.A.	UMOWA RAMOWA/wszystkie (bez towarowych)
Pekao S.A.	UMOWA RAMOWA/wszystkie (bez towarowych)
PKO BP S.A.	UMOWA RAMOWA/wszystkie (bez towarowych)
Societe Generale	ISDA/wszystkie
SMBC Capital Markets, Inc.	ISDA/walutowe

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2012 roku zawarto następujące rodzaje transakcji pochodnych:

- zakup walutowych opcji call;
- zakup walutowych transakcji forward;
- sprzedaż walutowych transakcji forward;
- zakup cross currency interests rate swap;
- zakup towarowych opcji call;
- zerokosztowe opcyjne towarowe symetryczne strategie risk reversal;
- zerokosztowe strategie opcyjne typu collar (zakupione opcje walutowe put oraz sprzedane opcje walutowe call).

Zawierane przez Grupę Kapitałową transakcje pochodne stanowią zabezpieczenie ekspozycji na ryzyko towarowe, walutowe oraz stopy procentowej. Wolumen transakcji zabezpieczających w żadnym okresie nie przekracza wartości pozycji zabezpieczanej.

Ponadto, w przypadku Jednostki Dominującej, wszystkie transakcje zawarte w okresie od 1 stycznia do 30 września 2012 roku spełniające określone wymogi są objęte rachunkowością zabezpieczeń. Spółka posiadała w tym okresie, zawarte w okresach poprzedzających jak również w III kwartale 2012 roku, 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 2012 roku
 Dodatkowe noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 (w tysiącach złotych)

Na dzień 30 września 2012 roku Spółki GK posiadały nierozliczone transakcje pochodne przedstawione w poniższej tabeli.

Instrument zabezpieczony	Wartość instrumentu zabezpieczającego	Waluta instrumentu zabezpieczającego	Data wymagalności	Cena lub przedział ceny realizacji instrumentu	Wycena wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego (+) pozytywna (-) negatywna	Zabezpieczane ryzyko
Cross Currency Interest Rate Swap						
Pożyczka	5 312 770	NOK	1 - 3 lata	0,5213	(313 273)	ryzyko walutowe i stopy procentowej
					2 120	ryzyko walutowe i stopy procentowej
Euroobligacje	500 000	EUR	powyżej 3 lat	4,1580	65 826	ryzyko walutowe i stopy procentowej
					(245 327)	
Forward						
Pożyczka	201 306	NOK	3 - 6 m-cy	0,5913	5 645	ryzyko walutowe
Płatności za gaz	31 000	EUR	do 1 m-ca	4,3046	(5 680)	ryzyko walutowe
Płatności za gaz	62 000	EUR	1 - 3 m-cy	4,1944	(3 396)	ryzyko walutowe
Płatności za gaz	20 000	EUR	3 - 6 m-cy	4,1929	(576)	ryzyko walutowe
Płatności za gaz	160 000	USD	do 1 m-ca	3,3316	(23 837)	ryzyko walutowe
Płatności za gaz	250 000	USD	1 - 3 m-cy	3,3264	(31 043)	ryzyko walutowe
Płatności za gaz	280 000	USD	3 - 6 m-cy	3,3296	(30 297)	ryzyko walutowe
Płatności za gaz	40 000	USD	6 - 12 m-cy	3,2203	(360)	ryzyko walutowe
Płatności za gaz	62 000	EUR	1 - 3 m-cy	4,1944	309	ryzyko walutowe
Płatności za gaz	20 000	EUR	3 - 6 m-cy	4,1929	205	ryzyko walutowe
Płatności za gaz	160 000	USD	do 1 m-ca	3,3316	209	ryzyko walutowe
Płatności za gaz	250 000	USD	1 - 3 m-cy	3,3264	-	ryzyko walutowe
Płatności za gaz	280 000	USD	3 - 6 m-cy	3,3296	1 354	ryzyko walutowe
Płatności za gaz	40 000	USD	6 - 12 m-cy	3,2203	1 582	ryzyko walutowe
Kurs EUR/PLN	131	EUR	do 1 m-ca	4,4388	(42)	ryzyko walutowe
Kurs EUR/PLN	131	EUR	do 1 m-ca	4,1385	3	ryzyko walutowe
Kurs EUR/PLN	584	EUR	3 - 6 m-cy	4,3501	106	ryzyko walutowe
Kurs EUR/PLN	99	EUR	3 - 6 m-cy	4,3014	13	ryzyko walutowe
Kurs EUR/PLN	494	EUR	3 - 6 m-cy	4,2984	65	ryzyko walutowe
Kurs EUR/PLN	400	EUR	3 - 6 m-cy	4,3134	58	ryzyko walutowe
Kurs EUR/PLN	395	EUR	3 - 6 m-cy	4,3235	61	ryzyko walutowe
Kurs EUR/PLN	395	EUR	3 - 6 m-cy	4,2850	46	ryzyko walutowe
Kurs EUR/PLN	830	EUR	12 - 15 m-cy	4,4530	(112)	ryzyko walutowe
Kurs EUR/PLN	780	EUR	12 - 15 m-cy	4,4300	(88)	ryzyko walutowe
Wpływy ze sprzedaży w walucie	500	USD	do 1 m-ca	3,2770	1 686	ryzyko walutowe
Wpływy ze sprzedaży w walucie	500	USD	do 1 m-ca	3,2770	(1 638)	ryzyko walutowe
Kurs USD/PLN	131	USD	1 - 3 m-cy	3,4320	607	ryzyko walutowe

Grupa Kapitałowa PGNiG
Raport okresowy za III kwartał 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(w tysiącach złotych)

cd.

Instrument zabezpieczany	Wartość instrumentu zabezpieczającego	Waluta instrumentu zabezpieczającego	Data wymagalności	Cena lub przedział ceny realizacji instrumentu	Wycena wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego (+) pozytywna (-) negatywna	Zabezpieczane ryzyko
Kurs USD/PLN	131	USD	1 - 3 m-cy	3,4320	(643)	ryzyko walutowe
					(85 763)	
Opcje call						
Płatności za gaz	5 000	EUR	do 1 m-ca	4,4360	1	ryzyko walutowe
Płatności za gaz	51 000	EUR	3 - 6 m-cy	4,2895	2 940	ryzyko walutowe
Płatności za gaz	50 000	USD	do 1 m-ca	3,4194	125	ryzyko walutowe
Płatności za gaz	200 000	USD	1 - 3 m-cy	3,4662	3 910	ryzyko walutowe
Płatności za gaz	290 000	USD	3 - 6 m-cy	3,4966	15 875	ryzyko walutowe
Płatności za gaz	120 000	USD	6 - 12 m-cy	3,4394	11 491	ryzyko walutowe
					34 342	
Opcje put						
Wpływy ze sprzedaży w walucie	959	EUR	1 - 3 m-cy	kurs wykonania PUT 4,2950; kurs wykonania CALL 4,5000	157	ryzyko walutowe
Wpływy ze sprzedaży w walucie	500	USD	do 1 m-ca	kurs wykonania PUT 3,2300; kurs wykonania CALL 3,3450	40	ryzyko walutowe
					197	
Opcje call commodity						
Płatności za gaz	163	HFO	do 1 m-ca	809,0798	-	ryzyko cen gazu
Płatności za gaz	314	HFO	1 - 3 m-cy	789,6815	-	ryzyko cen gazu
Płatności za gaz	517	HFO	3 - 6 m-cy	798,2575	205	ryzyko cen gazu
Płatności za gaz	674	HFO	6 - 12 m-cy	745,2561	30 249	ryzyko cen gazu
Płatności za gaz	23	HFO	powyżej 12 m-cy	730,0000	1 325	ryzyko cen gazu
Płatności za gaz	116	GO	do 1 m-ca	1160,0000	-	ryzyko cen gazu
Płatności za gaz	228	GO	1 - 3 m-cy	1108,5965	-	ryzyko cen gazu
Płatności za gaz	377	GO	3 - 6 m-cy	1112,3873	64	ryzyko cen gazu
Płatności za gaz	560	GO	6 - 12 m-cy	1032,2143	39 204	ryzyko cen gazu
Płatności za gaz	24	GO	powyżej 12 m-cy	1040,0000	1 671	ryzyko cen gazu
					72 718	

Grupa Kapitałowa PGNiG
 Raport okresowy za III kwartał 2012 roku
 Dodatkowe noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 (w tysiącach złotych)

cd.

Instrument zabezpieczany	Wartość instrumentu zabezpieczającego	Waluta instrumentu zabezpieczającego	Data wymagalności	Cena lub przedział ceny realizacji instrumentu	Wycena wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego (+) pozytywna (-) negatywna	Zabezpieczane ryzyko
Opcje put commodity						
Płatności za gaz	141	HFO	do 1 m-ca	509,9574	-	ryzyko cen gazu
Płatności za gaz	216	HFO	1 - 3 m-cy	547,3426	-	ryzyko cen gazu
Płatności za gaz	450	HFO	3 - 6 m-cy	596,0911	(2)	ryzyko cen gazu
Płatności za gaz	364	HFO	6 - 12 m-cy	559,9409	(258)	ryzyko cen gazu
Płatności za gaz	116	GO	do 1 m-ca	761,0086	-	ryzyko cen gazu
Płatności za gaz	172	GO	1 - 3 m-cy	794,7442	-	ryzyko cen gazu
Płatności za gaz	355	GO	3 - 6 m-cy	859,2662	(252)	ryzyko cen gazu
Płatności za gaz	334	GO	6 - 12 m-cy	826,9491	(1 806)	ryzyko cen gazu
					(2 318)	
Razem wycena					(226 151)	
			w tym, wykazywane w:	aktywach	187 154	
				zobowiązaniach	(413 305)	

HFO – Heavy Fuel Oil
 GO – Gasoil

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

	Okres od 1 stycznia 2012 do 30 września 2012	Okres od 1 stycznia 2011 do 30 września 2011
Wynik na wycenie instrumentów pochodnych - niezrealizowane	141 271	(227 917)
Wynik na instrumentach pochodnych - zrealizowane	(107 067)	166 136
Razem wynik na instrumentach pochodnych ujęty w rachunku zysków i strat	34 204	(61 781)
w tym:		
ujęte w koszcie zużycia surowców i materiałów	122 516	194 627
ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych netto	(80 988)	(256 408)
ujęte w przychodach lub kosztach finansowych	(7 324)	-
Wynik na wycenie instrumentów pochodnych ujęty w innych całkowitych dochodach- niezrealizowane	(247 293)	299 530
Razem wynik na instrumentach pochodnych ujęty w kapitałach	(213 089)	237 749

9. Nabywanie akcji spółki PGNiG Termika S.A. (poprzednio Vattenfall Heat Poland S.A.)

Połączenie jednostek

W dniu 11 stycznia 2012 roku PGNiG SPV 1 Sp. z o. o. (jednostka zależna od PGNiG S.A.) przejęła kontrolę nad Vattenfall Heat Poland S.A. (obecnie PGNiG Termika S.A.), której głównym obszarem działalności jest wytwarzanie ciepła i energii elektrycznej w wysokosprawnej kogeneracji, nabywając 99,84% akcji i 99,84% praw głosu za cenę nabycia akcji PGNiG Termika S.A. Zgodnie z przedwstępną umową sprzedaży akcji cena nabycia wyniosła 2 957 456 tysięcy złotych. W oparciu o zapisy umowy powyższa wartość została powiększona o koszty odsetek w wysokości 5% za okres 4 miesięcy od dnia podpisania umowy oraz 6% za okres rozpoczynający się piątego miesiąca po dniu podpisania umowy, a kończący się w dniu objęcia kontroli. Ostateczna cena nabycia wynosi 3 016 700 tysięcy złotych.

Przejęcie kontroli nad PGNiG Termika S.A. umożliwi Grupie PGNiG dywersyfikację źródeł osiąganych przychodów zgodnie ze zaktualizowaną strategią Grupy Kapitałowej PGNiG, według której energetyka jest jednym z trzech kluczowych obszarów rozwoju Grupy.

Dzięki transakcji Grupa Kapitałowa PGNiG staje się koncernem multienergetycznym, dostarczającym klientom ciepło, prąd i gaz.

Poniższe zestawienie przedstawia wartość przekazanej zapłaty i oszacowane na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wartości nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

a. Przekazana zapłata

	11 stycznia 2012
Środki pieniężne	3 016 700
Razem przekazana zapłata	3 016 700
Wykup akcji w okresie III kwartałów 2012 roku od akcjonariuszy mniejszościowych	1 659
Razem przekazana zapłata wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	3 018 359

b. Możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa i przejęte zobowiązania

	11 stycznia 2012
Rzeczowe aktywa trwałe	2 762 219
Nieruchomości inwestycyjne	6 330
Wartości niematerialne	840 588
Zapasy	357 784
Należności	280 350
Aktywa z tytułu instrumentów pochodnych	429
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	188 495
Rozliczenia międzyokresowe czynne	14 114
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29 630
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	(995 392)
Rezerwy	(125 440)
Rozliczenia międzyokresowe bierne	(71)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(380 155)
Możliwe do zidentyfikowania aktywa netto ogółem	2 978 881

Wartość godziwa powyższych pozycji nabytych aktywów i przejętych zobowiązań może ulec zmianie, ponieważ proces rozliczenia ceny nabycia nie został zakończony przed zakończeniem okresu sprawozdawczego.

Zgodnie z paragrafem 45 MSSF 3, jeżeli początkowe rozliczenie połączenia jednostek nie zostało zakończone przed końcem okresu sprawozdawczego, w którym połączenie miało miejsce, jednostka przejmująca prezentuje w swoim sprawozdaniu finansowym przybliżone kwoty dotyczące pozycji, których rozliczenie nie zostało zakończone. W okresie wyceny jednostka przejmująca koryguje retrospektywnie prowizoryczne kwoty ujęte na dzień przejęcia, aby odzwierciedlić nowe informacje

uzyskane o faktach i okolicznościach, które istniały na dzień przejęcia oraz, jeśli byłyby znane, wpłynęłyby na wycenę kwot ujętych na ten dzień. W okresie wyceny jednostka przejmująca ujmuje także dodatkowe aktywa i zobowiązania, jeśli uzyskano nowe informacje o faktach i okolicznościach, które istniały na dzień przejęcia oraz, jeśli byłyby znane, wpłynęłyby na ujęcie tych aktywów i zobowiązań na ten dzień. Okres wyceny kończy się, gdy tylko jednostka przejmująca otrzymuje informacje, których poszukiwała na temat faktów i okoliczności, które istniały na dzień przejęcia lub przekonuje się, że nie można uzyskać więcej informacji. Jednakże okres wyceny nie powinien przekraczać jednego roku od dnia przejęcia.

Z uwagi na możliwość zaistnienia okoliczności, o których mowa powyżej, rozliczenie nabycia PGNiG Termika S.A. nie zostało zakończone, wobec czego zaprezentowane powyżej wartości aktywów netto mogą ulec zmianie.

c. Wartość firmy

PGNiG SPV 1 Sp. z o. o. oszacowała wstępnie wartość firmy na dzień nabycia, jako:

- wartość godziwą przekazanej zapłaty; powiększoną o:
- wartość godziwą udziałów niekontrolujących w jednostce przejmowanej; pomniejszoną o:
- wartość godziwą nabytych identyfikowalnych aktywów oraz przejętych zobowiązań.

Wartość firmy ujęta w związku z nabyciem została ustalona w następujący sposób:

	11 stycznia 2012
Cena nabycia ogółem	3 016 700
Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów netto	(2 978 881)
Wartość udziałów niekontrolujących ustalona według wartości godziwej	4 717
Wartość firmy	42 536

Wartość firmy na dzień transakcji, wstępnie oszacowana w wartości 42 536 tysięcy złotych, reprezentuje oczekiwane efekty synergii i korzyści skali wynikające z transakcji nabycia akcji PGNiG Termika S.A.

Ujęta wartość firmy nie będzie mogła zostać rozliczona dla potrzeb podatku dochodowego od osób prawnych.

d. Koszty związane z nabyciem

W III kwartałach 2012 roku spółka PGNiG SPV 1 Sp. z o.o. poniosła koszty związane z transakcją nabycia w wysokości 10 848 tysięcy złotych. Dotyczyły one głównie kosztów usług doradczych, podatku od czynności cywilno-prawnych oraz wynagrodzenia prowizyjnego z tytułu usługi brokerskiej. Koszty te zostały ujęte w wyniku finansowym Grupy za okres kończący się dnia 30 września 2012 roku.

e. Udziały niekontrolujące

Udziały niekontrolujące w liczbie 0,16% w PGNiG Termika S.A. zostały ustalone na dzień przejęcia według wartości godziwej.

Wartość godziwa akcji została ustalona w oparciu o postanowienia przedwstępnej umowy sprzedaży akcji, zgodnie z którą pracownicy posiadający akcje PGNiG Termika S.A. mają prawo sprzedać je po cenie równej cenie, po jakiej PGNiG SPV 1 Sp. z o.o. nabyła akcje. Oszacowana w ten sposób wartość godziwa udziałów niekontrolujących wynosi 4 717 tysięcy złotych.

f. Nabyte należności

Główne klasy należności	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość godziwa
Należności z tytułu dostaw i usług	276 082	(1 556)	274 526
Pozostałe należności	5 824	-	5 824

Odpis aktualizujący wartość należności reprezentuje wartość przepływów, co do której istnieją wątpliwości, że zostanie otrzymana w pełnej wysokości.

g. Wartości niematerialne

PGNiG SPV 1 Sp. z o.o. ujmuje odrębnie od wartości firmy możliwe do zidentyfikowania wartości niematerialne nabywane w ramach połączenia.

W wyniku transakcji nabycia zostały zidentyfikowane aktywa niematerialne w wartości 241 826 tysięcy złotych, które nie podlegały dotychczas ujęciu w sprawozdaniu finansowym nabytej jednostki. Aktywa te dotyczą głównie przyznanych praw do emisji dwutlenku węgla, zawartych korzystnych umów na zakup węgla, sprzedaż energii elektrycznej oraz sprzedaż praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia. Umowy te zostały zawarte na okres co najmniej roku a ceny zakupu/sprzedaży z nich wynikające miały stały charakter. Zidentyfikowane aktywa niematerialne, dotyczące zawartych umów, umarzone są w okresie trwania umów, z których wynikają, natomiast zidentyfikowane prawa do emisji dwutlenku węgla podlegają umorzeniu (poprzez odniesienie w koszty amortyzacji) z chwilą wykorzystania tych praw.

W III kwartałach 2012 roku w koszty amortyzacji z tytułu realizacji i wykorzystania zidentyfikowanych aktywów, odniesiono 150 914 tysięcy złotych.

Kategoria	Wartość
Przyznane na rok 2012 prawa do emisji dwutlenku węgla	193 827
Umowy na zakup węgla	18 851
Umowy na sprzedaż energii	2 600
Umowy na sprzedaż świadectw pochodzenia	26 548
Razem	241 826

h. Rzeczowe aktywa trwałe

W ramach transakcji nabycia zostały zidentyfikowane rzeczowe aktywa trwałe, które nie podlegały dotychczas ujęciu w sprawozdaniu finansowym nabytej jednostki. Dotyczą one głównie gruntów i praw wieczystego użytkowania gruntów, które jednostka użytkuje, mimo iż nie posiada tytułu ich własności. Wartość godziwa powyższych gruntów i praw wieczystego użytkowania gruntów wynosi 54 721 tysięcy złotych. Przejęte składniki rzeczowych aktywów trwałych zostały wycenione do wartości godziwej przez niezależnego rzeczoznawcę, a wycena ta może jeszcze ulec zmianie. Ponadto wartość rzeczowych aktywów trwałych została powiększona o koszty finansowania zewnętrznego w wysokości 10 117 tysięcy złotych.

i. Wpływ przejęcia na wyniki finansowe Spółki przejmującej

Z uwagi na fakt, iż transakcja przejęcia nastąpiła na początku okresu sprawozdawczego, cały wynik jednostki przejmowanej został uwzględniony w wyniku finansowym GK PGNiG za okres sprawozdawczy zakończony 30 września 2012 roku.

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 2012 roku Grupa nie dokonywała zmian porównywalnych danych finansowych poza opisanymi poniżej zmianami porównywalnych danych finansowych w sprawozdaniu z segmentów operacyjnych za III kwartał 2011 roku.

W poniższej tabeli został zaprezentowany wpływ trzech, wprowadzonych w okresie bieżącym, zmian na wynik operacyjny oraz aktywa segmentów za okres porównawczy tj. III kwartał 2011 roku.

Zmiany te dotyczyły:

1. Przesunięcia jednostek pomiędzy segmentami. Przesunięcie spółki Investgas S.A. z segmentu Obrót i magazynowanie do segmentu Pozostała działalność przy jednoczesnym przesunięciu spółki PGNiG Energia S.A. z segmentu Pozostała działalność do segmentu Obrót i magazynowanie;
2. Przesunięcie wartości dotyczących magazynów gazu, wykorzystywanych wcześniej na potrzeby segmentu Poszukiwanie i wydobywanie, do segmentu Obrót i magazynowanie;
3. Przesunięcie eliminacji międzysegmentowych w aktywach z segmentów do pozycji Eliminacje.

Okres zakończony 30 września 2011 roku	Poszukiwanie i wydobywanie	Obrót i magazynowanie	Dystrybucja	Pozostała działalność	Eliminacje	Razem
Wynik na działalności operacyjnej segmentu przed zmianami	798 164	116 541	494 320	16 024	(19 186)	1 405 863
Zmiany, w tym	10 733	(19 694)	-	11 200	(2 239)	-
1) Przesunięcie spółek (PGNiG Energia oraz Investgas) pomiędzy Obrotem i magazynowaniem a Pozostałą działalnością		(8 961)		11 200	(2 239)	-
2) Przesunięcie wartości dotyczących magazynów gazu z segmentu Poszukiwanie i wydobywanie do segmentu Obrót i magazynowanie	10 733	(10 733)				-
Wynik na działalności operacyjnej segmentu po zmianach	808 897	96 847	494 320	27 224	(21 425)	1 405 863
Aktywa segmentu przed zmianami	14 358 523	11 474 874	11 888 858	514 236	(3 393 731)	34 842 760
Zmiany, w tym	89 323	65 641	140 390	43 879	(339 233)	-
1) Przesunięcie spółek (PGNiG Energia oraz Investgas) pomiędzy Obrotem i magazynowaniem a Pozostałą działalnością		(39 888)		43 640	(3 752)	-
2) Przesunięcie wartości dotyczących magazynów gazu z segmentu Poszukiwanie i wydobywanie do segmentu Obrót i magazynowanie	(27 219)	27 219				-
3) Przesunięcie eliminacji międzysegmentowych do pozycji Eliminacje	116 542	78 310	140 390	239	(335 481)	-
Aktywa segmentu po zmianach	14 447 846	11 540 515	12 029 248	558 115	(3 732 964)	34 842 760

W powyższej tabeli zostały przedstawione jedynie zmiany mające wpływ na wynik operacyjny segmentów oraz istotne zmiany w aktywach segmentów. W sprawozdaniu z segmentów operacyjnych w punkcie 11 rozdziału III wszystkie pozycje za okres porównawczy zostały przekształcone do porównywalności z okresem bieżącym.

II. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	3 kwartał / 2012 okres od 1 lipca 2012 do 30 września 2012	3 kwartały narastająco / 2012 okres od 1 stycznia 2012 do 30 września 2012	3 kwartał / 2011 okres od 1 lipca 2011 do 30 września 2011	3 kwartały narastająco / 2011 okres od 1 stycznia 2011 do 30 września 2011
	nie badane	nie badane	nie badane	nie badane
	(w tysiącach złotych)			
Przychody ze sprzedaży	4 811 437	17 979 501	4 195 357	15 218 819
Zużycie surowców i materiałów	(3 070 420)	(12 747 711)	(2 381 449)	(9 007 105)
Świadczenia pracownicze	(174 842)	(576 100)	(187 801)	(644 985)
Amortyzacja	(148 583)	(422 757)	(141 872)	(421 032)
Usługi obce	(1 174 063)	(4 194 847)	(1 128 025)	(4 155 868)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	2 903	8 405	6 108	11 868
Pozostałe koszty operacyjne netto	(106 094)	(533 996)	(11 724)	(24 336)
Koszty operacyjne razem	(4 671 099)	(18 467 006)	(3 844 763)	(14 241 458)
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	140 338	(487 505)	350 594	977 361
Przychody finansowe	159 518	651 723	267 182	1 001 906
Koszty finansowe	(27 087)	(188 228)	(236 486)	(276 103)
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	272 769	(24 010)	381 290	1 703 164
Podatek dochodowy	(20 164)	72 539	(53 042)	(188 673)
Zysk/Strata netto	252 605	48 529	328 248	1 514 491
Zysk/Strata netto i rozwodniony zysk/strata netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	0,04	0,008	0,06	0,26

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITEGO DOCHODU

	3 kwartał / 2012 okres od 1 lipca 2012 do 30 września 2012	3 kwartały narastająco / 2012 okres od 1 stycznia 2012 do 30 września 2012	3 kwartał / 2011 okres od 1 lipca 2011 do 30 września 2011	3 kwartały narastająco / 2011 okres od 1 stycznia 2011 do 30 września 2011
	nie badane	nie badane	nie badane	nie badane
	(w tysiącach złotych)			
Zysk/Strata netto	252 605	48 529	328 248	1 514 491
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(6 203)	(6 547)	9 373	7 226
Wycena instrumentów zabezpieczających	(125 125)	(247 293)	129 726	299 529
Wycena instrumentów finansowych	-	-	-	(52 720)
Podatek odroczoney dotyczący innych całkowitych dochodów	23 773	46 985	(24 648)	(46 894)
Pozostałe	-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto	(107 555)	(206 855)	114 451	207 141
Całkowite dochody razem	145 050	(158 326)	442 699	1 721 632

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	stan na 2012-09-30 koniec 3 kwartału / 2012 nie badane	stan na 2011-12-31 koniec poprzed. roku / 2011 Zbadane
	(w tysiącach złotych)	
AKTYWA		
Aktywa trwałe (długoterminowe)		
Rzeczowe aktywa trwałe	12 963 596	12 281 120
Nieruchomości inwestycyjne	1 998	2 819
Wartości niematerialne	113 615	91 641
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	7 285 683	6 460 328
Inne aktywa finansowe	5 486 037	2 900 850
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	464 906	347 462
Pozostałe aktywa trwałe	77 452	76 339
Aktywa trwałe (długoterminowe) razem	26 393 287	22 160 559
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		
Zapasy	2 743 780	1 897 387
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 763 512	3 170 305
Należności z tytułu podatku bieżącego	-	5 320
Rozliczenia międzyokresowe	48 325	33 291
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	63	-
Aktywa z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	184 311	284 531
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	498 544	934 615
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	710	732
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) razem	6 239 245	6 326 181
Suma Aktywów	32 632 532	28 486 740
PASYWA		
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy (akcyjny)	5 900 000	5 900 000
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	2 441	8 988
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 740 093	1 740 093
Inne kapitały rezerwowe	11 798 219	10 310 364
Zyski/Straty zatrzymane	48 529	1 688 163
Kapitał własny razem	19 489 282	19 647 608
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	4 408 158	-
Rezerwy	1 379 157	1 250 587
Przychody przyszłych okresów	469 171	256 544
Rezerwa na podatek odroczonego	493 579	495 665
Inne zobowiązania długoterminowe	31 932	16 566
Zobowiązania długoterminowe razem	6 781 997	2 019 362
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	1 847 329	2 674 902
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	3 930 166	3 590 802
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	410 782	416 836
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	-	-
Rezerwy	168 490	135 113
Przychody przyszłych okresów	4 486	2 117
Zobowiązania krótkoterminowe razem	6 361 253	6 819 770
Suma Zobowiązań	13 143 250	8 839 132
Suma Pasywów	32 632 532	28 486 740

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	3 kwartały / 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-09-30	3 kwartały / 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-09-30
	nie badane	nie badane
	(w tysiącach złotych)	
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/Strata netto	48 529	1 514 491
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	422 757	421 032
Zysk/Strata z tytułu różnic kursowych netto	699	(223 245)
Odsetki i dywidendy netto	(356 030)	(640 461)
Zysk/Strata z działalności inwestycyjnej	(142 836)	(58 078)
Podatek dochodowy bieżącego okresu	(72 539)	188 673
Podatek dochodowy zapłacony/otrzymany	5 314	(317 635)
Pozostałe pozycje netto	(13 316)	290 932
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej przed zmianą stanu kapitału obrotowego	(107 422)	1 175 709
Zmiana stanu kapitału obrotowego:		
Zmiana stanu należności netto	738 421	1 043 237
Zmiana stanu zapasów	(846 393)	(1 173 926)
Zmiana stanu rezerw	34 647	19 036
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(668 412)	(605 079)
Zmiana stanu czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów	(25 143)	(46 541)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	4 822	378 783
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(869 480)	791 219
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych	140 960	22 697
Wpływy ze sprzedaży udziałów w jednostkach powiązanych	-	-
Wpływy ze sprzedaży udziałów w jednostkach pozostałych	153	153 339
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	81	596
Nabycie rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	(1 043 630)	(1 959 597)
Nabycie udziałów w jednostkach powiązanych	(801 005)	(103 170)
Nabycie krótkoterminowych papierów wartościowych	-	-
Wpływy z tytułu spłat pożyczek	52 381	115 644
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	(2 813 038)	(418 104)
Wpływy z tytułu transakcji terminowych	96 332	46 080
Wydatki z tytułu transakcji terminowych	(115 087)	-
Otrzymane odsetki	16 342	11 953
Otrzymane dywidendy	300 853	520 570
Wpływy z tytułu leasingu finansowego	3 622	1 842
Pozostałe pozycje netto	203 142	86 075
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 958 893)	(1 522 075)
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	2 084 693	-
Wpływy z tytułu emisji papierów dłużnych	6 188 378	1 887 023
Spłata kredytów i pożyczek	-	-
Wykup papierów dłużnych	(3 580 181)	(1 210 229)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(267)	(2 000)
Wpływy z tytułu transakcji terminowych	-	-
Wydatki z tytułu transakcji terminowych	(73 149)	-
Wyplacone dywidendy	-	-
Zapłacone odsetki	(225 718)	(60 531)
Pozostałe pozycje netto	(1 454)	(2 516)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	4 392 302	611 747
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	(436 071)	(119 109)
Różnice kursowe netto	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	934 615	565 854
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	498 544	446 745

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał własny					Razem
	Kapitał podstawowy (akcyjny)	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (w tysiącach złotych)	Inne kapitały rezerwowe	Zyski/Straty zatrzymane	
Stan na dzień 1 stycznia 2012 roku (zbadane)	5 900 000	8 988	1 740 093	10 310 364	1 688 163	19 647 608
Przeniesienia	-	-	-	1 688 163	(1 688 163)	-
Wyplata dywidendy właścicielom	-	-	-	-	-	-
Zysk/Strata netto za 3 kwartały 2012 roku	-	-	-	-	48 529	48 529
Inne całkowite dochody netto za 3 kwartały 2012 roku	-	(6 547)	-	(200 308)	-	(206 855)
Stan na dzień 30 września 2012 roku (nie badane)	5 900 000	2 441	1 740 093	11 798 219	48 529	19 489 282
Stan na dzień 1 stycznia 2011 roku (zbadane)	5 900 000	(748)	1 740 093	9 245 707	1 778 661	18 663 713
Przeniesienia	-	-	-	998 189	(998 189)	-
Wyplata 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 roku (nie badane)	5 900 000	6 477	1 740 093	10 443 812	1 586 963	19 677 345

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 2012 roku	347 462	495 665
a) zwiększenia	151 539	61 325
b) zmniejszenia	(34 094)	(63 411)
Stan na dzień 30 września 2012 roku	464 906	493 579
Stan na dzień 1 stycznia 2011 roku	291 447	491 539
a) zwiększenia	72 769	57 682
b) zmniejszenia	(16 754)	(53 556)
Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku	347 462	495 665

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 nowe	Część wymagalna pożyczek długoterminowych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - krótkoterminowe	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2012 roku	997 106	25	-	1 660 601	3 302	664 622	28 822	-	3 354 478
a) zwiększenia	216 233	60	-	31 708	125 878	275 452	894	-	650 225
b) przeniesienia	-	-	-	(82)	-	-	-	82	-
c) zmniejszenia	(329 569)	-	-	(30 950)	(381)	(172 481)	(741)	(10)	(534 132)
Stan na dzień 30 września 2012 roku	883 770	85	-	1 661 277	128 799	767 593	28 975	72	3 470 571
Stan na dzień 1 stycznia 2011 roku	1 080 712	3	6 600	1 675 674	3 231	994 208	24 022	-	3 784 450
a) zwiększenia	51 211	22	-	459	71	42 443	5 046	-	99 252
b) przeniesienia	-	-	(1 650)	(1 360)	-	-	1 650	1 360	-
c) zmniejszenia	(134 817)	-	(4 950)	(14 172)	-	(372 029)	(1 896)	(1 360)	(529 224)
Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku	997 106	25	-	1 660 601	3 302	664 622	28 822	-	3 354 478

3. Rezerwy

	Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	Rezerwa na koszty likwidacji odwiertów	Rezerwa związana z ochroną środowiska	Centralny Fundusz Restrukturyzacji	Rezerwa na roszczenia z tytułu bezumownego korzystania z gruntów	Zobowiązanie wobec Konsorcjum PBG S.A.	Rezerwa na program racjonalizacji zatrudnienia i dobrowolnych odejść	Rezerwa na karę UOKiK	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2012 roku	115 611	1 116 117	42 429	19 590	23 026	21 773	8 636	-	38 518	1 385 700
a) zwiększenia	2 609	146 547	3 724	-	510	-	-	60 016	16 657	230 063
b) zmniejszenia	(3 964)	(19 846)	-	(5 644)	(7 800)	(21 773)	(8 636)	-	(453)	(68 116)
Stan na dzień 30 września 2012 roku	114 256	1 242 818	46 153	13 946	15 736	-	-	60 016	54 722	1 547 647
Stan na dzień 1 stycznia 2011 roku	114 245	1 049 996	58 734	21 292	50 685	-	-	-	36 796	1 331 748
a) zwiększenia	10 849	78 386	-	5 000	-	21 773	8 636	-	60 509	185 153
b) zmniejszenia	(9 483)	(12 265)	(16 305)	(6 702)	(27 659)	-	-	-	(58 787)	(131 201)
Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku	115 611	1 116 117	42 429	19 590	23 026	21 773	8 636	-	38 518	1 385 700

4. Przychody ze sprzedaży

	Okres od 1 stycznia 2012 do 30 września 2012	Okres od 1 stycznia 2011 do 30 września 2011
Gaz	16 547 253	14 175 593
Ropa naftowa	920 665	772 383
Hel	108 020	42 055
Gaz propan butan	47 667	40 752
Gazolina	4 743	3 210
Gaz LNG	37 513	24 591
Usługa magazynowania gazu	15 885	23 029
Towary i materiały	8 294	6 107
Pozostałe produkty i usługi	289 461	131 100
Razem	17 979 501	15 218 819

5. Koszty operacyjne

Zużycie surowców i materiałów	Okres od 1 stycznia 2012 do 30 września 2012	Okres od 1 stycznia 2011 do 30 września 2011
Koszt sprzedanego gazu	(12 648 324)	(8 908 659)
Zużycie pozostałych surowców i materiałów	(99 387)	(98 446)
Razem	(12 747 711)	(9 007 105)

Usługi obce	Okres od 1 stycznia 2012 do 30 września 2012	Okres od 1 stycznia 2011 do 30 września 2011
Zakup usług przesyłowych i dystrybucyjnych	(3 463 213)	(3 410 413)
Koszt spisanych odwertów negatywnych	(31 319)	(176 500)
Pozostałe usługi obce	(700 315)	(568 955)
Razem	(4 194 847)	(4 155 868)

6. Podatek dochodowy

	Okres od 1 stycznia 2012 do 30 września 2012	Okres od 1 stycznia 2011 do 30 września 2011
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	(24 010)	1 703 164
Obowiązująca w okresie stawka podatkowa	19%	19%
Podatek według obowiązującej stawki podatkowej	4 562	(323 601)
Różnice trwałe pomiędzy zyskiem/stratą przed opodatkowaniem a podstawą opodatkowania	67 977	134 928
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	72 539	(188 673)
Bieżący podatek dochodowy	(6)	(247 566)
Odroczony podatek dochodowy	72 545	58 893
Efektywna stopa podatkowa	-*	11%

*Z uwagi na wystąpienie na koniec III kwartału 2012 dodatniej wartości obciążenia podatkowego, w celu uniknięcia niewłaściwej interpretacji efektywnej stopy podatkowej nie wyliczono.

Na koniec III kwartału 2012 roku nie wystąpił bieżący podatek dochodowy, poza potrąconym podatkiem od dywidendy. Natomiast zmiana podatku odroczonego spowodowała uznanie wyniku o kwotę 72 539 tysięcy złotych. Główną pozycją mającą wpływ na uznanie wyniku jest utworzone w okresie sprawozdawczym aktywo podatkowe od bieżącej straty podatkowej w wysokości 89 875 tysięcy złotych.

7. Rzeczowe aktywa trwałe w podziale na grupy

	Stan na 2012-09-30 koniec 3 kwartału / 2012	Stan na 2011-12-31 koniec poprzed. roku / 2011
Grunty	26 608	23 775
Budynki i budowle	5 650 818	5 236 333
Urządzenia techniczne i maszyny	1 445 994	1 347 183
Środki transportu i pozostałe	81 386	78 661
Razem środki trwałe	7 204 806	6 685 952
Środki trwałe w budowie	5 758 790	5 595 168
Razem rzeczowe aktywa trwałe	12 963 596	12 281 120

8. 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 2012 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 2012 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 2012 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 z późniejszymi zmianami), zwanym dalej Rozporządzeniem. Sprawozdania finansowe prezentują dane na dzień 30 września 2012 roku oraz za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 30 września 2012 roku wraz z danymi porównawczymi za odpowiednie okresy 2011 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 12 listopada 2012 roku.

2. Przyjęte zasady rachunkowości

Przy sporządzaniu skróconego skonsolidowanego oraz skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego, przyjęto te same ogólne zasady, które zostały zastosowane przy sporządzaniu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku, które zostało opublikowane w dniu 23 sierpnia 2012 roku.

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy

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 Grupę działalności i obowiązujące w rocznych okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2012 roku:

- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – przeniesienia aktywów finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 22 listopada 2011 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie).

Przyjęcie powyższych zmian standardu nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Grupy ani w prezentacji danych w sprawozdaniach finansowych.

3. Wpływ nowych standardów i interpretacji na sprawozdanie finansowe Grupy

Standardy i interpretacje, opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE ale niemające jeszcze zastosowania

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie weszły jeszcze w życie:

- 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 19 „Świadczenia pracownicze” – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

Grupa postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych zmian do standardów.

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE do stosowania

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 2012 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 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 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Pożyczki rządowe (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” - kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 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 MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – dotyczy zmiany obowiązkowej daty wejścia w życie i zmiany przepisów przejściowych;
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (2012)” - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 17 maja 2012 roku (MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie);
- Interpretacja KIMSF 20 „Rozliczanie kosztów usuwania odpadów na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych” (obowiązująca 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 jednostki GK na dzień bilansowy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych, której 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

- a. W dniu 4 lipca 2012 roku Jednostka Dominująca zawarła ramową umowę w sprawie poszukiwania i wydobywania węglowodorów z łupków (Umowa). Stronami Umowy są PGNiG S.A., KGHM Polska Miedź S.A., PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., TAURON Polska Energia S.A. oraz ENEA S.A. (dalej łącznie jako Strony).

Przedmiotem współpracy Stron na podstawie Umowy będzie poszukiwanie, rozpoznawanie i wydobywanie węglowodorów w utworach geologicznych objętych koncesją na poszukiwanie i rozpoznawanie złóż ropy naftowej i gazu ziemnego, dotyczącą obszaru Wejherowo, którą posiada PGNiG S.A. (Koncesja Wejherowo). W ramach Koncesji Wejherowo ścisła współpraca dotyczyć będzie powierzchni około 160 km² (Obszar Współpracy). Umowa przewiduje ponadto preferencje dla Stron w możliwości współpracy na pozostałym obszarze Koncesji Wejherowo (z wyjątkiem sytuacji, gdy PGNiG S.A. dokonuje samodzielnego poszukiwania, rozpoznawania lub wydobywania węglowodorów oraz z wyjątkiem obszaru, na którym PGNiG S.A. już prowadzi prace poszukiwawcze w rejonie miejscowości Opalino i Lubocino).

Umowa przewiduje współpracę w oparciu o docelową strukturę spółki komandytowej, która po sukcesie poszukiwań będzie wydobywać węglowodory. Strony przewidują przeniesienie na tę spółkę koncesji na wydobywanie węglowodorów po jej uzyskaniu przez PGNiG S.A. Każda ze Stron będzie miała zapewniony udział w kontroli realizacji projektu, w szczególności, poprzez udział w powołanym w tym celu Komitecie Operacyjnym.

Szacowane nakłady na poszukiwanie, rozpoznawanie i wydobywanie w ramach pierwszych trzech lokalizacji (padów Kochanowo, Częstkowo i Tępcz) w ramach Obszaru Współpracy są przewidziane na kwotę 1 720 000 tysięcy złotych. Na chwilę obecną uzgadniane są pomiędzy Stronami szczegółowe warunki współpracy, w tym: szczegółowy budżet i harmonogram projektu, udziały Stron w finansowaniu wydatków wynikających z uzgodnionego budżetu, udziały w zyskach z projektu oraz zasady odpowiedzialności, w tym kary umowne, na wypadek niewykonania, w szczególności przez PGNiG S.A., niektórych zobowiązań wynikających z Umowy. Jeżeli w ciągu trzech miesięcy po dokonaniu tych uzgodnień, Strony nie uzyskają wszystkich wymaganych zgód korporacyjnych, lub jeżeli do 30 grudnia 2012 roku nie zostaną uzyskane wymagane zgody na dokonanie koncentracji, Umowa wygaśnie.

- b. W dniu 19 lipca 2012 roku PGNiG Norway AS (spółka 100 % zależna od PGNiG S.A.), wraz z partnerami, odkryło nowe złożo gazu w obrębie obiektu poszukiwawczego Snadd Outer, na obszarze koncesji PL212E. Jest ono zlokalizowane w pobliżu złoża gazu Snadd North i sąsiaduje ze złożem ropy i gazu Skarv, które przygotowywane jest do rozpoczęcia wydobywania.

Zasoby wydobywalne złoża Snadd Outer szacowane są przez operatora, wstępnie, na poziomie od 1,2 do 2,3 mld m³ gazu ziemnego (od 7,5 mln do 15 mln baryłek ekwiwalentu ropy). Udział PGNiG Norway AS w nowo odkrytym złożu wynosi 15%.

Wiercenie odwiertu poprzedziły szczegółowe analizy geologiczne i geofizyczne wykonane przez partnerów: BP Norge AS, E.ON E&P Norge AS, Statoil ASA oraz PGNiG Norway AS, dzięki którym potwierdzono obecność piaskowców o dobrych właściwościach zbiornikowych, nasyconych wysokometanowym gazem ziemnym.

W ciągu kilku miesięcy partnerzy w ramach koncesji przeprowadzą kompleksową ocenę zasobów złoża Snadd Outer, na podstawie której będzie można ocenić możliwości jego przyszłego zagospodarowania. Położenie Snadd Outer w pobliżu złoża Skarv może ułatwić jego zagospodarowanie wraz z zasobami złóż Snadd North i Snadd South. Testy produkcyjne na złożu Snadd North rozpoczną się po uruchomieniu wydobywania ze złoża Skarv. Dostarczą one informacji umożliwiających zagospodarowanie i eksploatację złóż Snadd.

- c. W dniu 30 lipca 2012 roku na rynku Catalyst, w alternatywnym systemie obrotu BondSpot, zadebiutowały obligacje wyemitowane przez PGNiG S.A. w czerwcu 2012 roku.

Obligacje zostały wyemitowane w ramach pięcioletniego Programu emisji obligacji z 22 maja 2012 roku do kwoty 4 500 000 tysięcy złotych. Organizatorami emisji są ING Bank Śląski S.A. oraz Bank PEKAO S.A.

Nabywcami obligacji są fundusze emerytalne (53,4% emisji), towarzystwa ubezpieczeniowe (32,0%), banki (10,0%) oraz fundusze inwestycyjne (4,6%).

- d. W dniu 5 września 2012 roku agencja ratingowa Standard & Poor's Financial Services (S&P, Agencja) dokonała obniżenia oceny kredytowej PGNiG z „BBB+” na „BBB” oraz umieściła Spółkę na liście obserwacyjnej ze wskazaniem negatywnym.

W opinii S&P wyniki finansowe PGNiG za 2012 rok będą poniżej wcześniejszych oczekiwań Agencji na skutek obniżenia zyskowności Spółki spowodowanego przez polski system taryf na paliwo gazowe, który nie pozwala na pokrycie kosztów zakupu gazu z importu w pełnym zakresie i bez zbędnej zwłoki. Jeśli taryfa na paliwo gazowe nie zostanie znacząco zwiększona, w ocenie Agencji istnieje ryzyko poniesienia przez Spółkę straty operacyjnej w 2012 roku.

Jednocześnie S&P określiła płynność Spółki jako „adekwatną” w perspektywie jej programu inwestycyjnego, doceniając dostępne programy finansowania o znacznej wartości.

Zarząd PGNiG ocenia sytuację płynnościową Spółki jako bezpieczną, a potrzeby finansowe Spółki w związku z realizacją programu inwestycyjnego w 2012 roku jako zaspokojone. Zarząd PGNiG podkreśla, iż utrzymanie solidnego ratingu inwestycyjnego jest ważne, szczególnie w świetle prowadzonych inwestycji zwiększających bezpieczeństwo energetyczne państwa, ponieważ w istotny sposób wpływa na możliwości oraz koszt finansowania tych inwestycji. W związku z tym Zarząd Spółki oczekuje, iż odpowiednie decyzje związane z ceną paliwa gazowego, a także uruchomienie produkcji na nowych złożach poprawią wskaźniki finansowe Spółki, co w konsekwencji będzie miało pozytywny wpływ na ocenę kredytową.

Równolegle Zarząd PGNiG mając na celu poprawę sytuacji Spółki, rozpoczął działania restrukturyzacyjne w Grupie Kapitałowej PGNiG, obejmujące między innymi Oddziały Obrotu Gazem oraz Oddziały Sektora Górniczego, jak również prowadzi od listopada 2011 roku postępowanie arbitrażowe przeciwko OAO Gazprom i OOO Gazprom Export z zamiarem zmiany warunków cenowych w kontrakcie długoterminowym na dostawę gazu.

- e. W dniu 11 września 2012 roku spółki zależne od PGNiG, to jest PGNiG Norway A/S (PGNiG Norway) oraz PGNiG Sales&Trading GmbH (PST) podpisały umowę sprzedaży gazu ziemnego (Umowa).

Zgodnie z Umową PGNiG Norway sprzeda spółce PST swoją część produkcji gazu ziemnego ze złoża Skarv. Umowa została zawarta na 10 lat i wchodzi w życie w dniu, w którym rozpocznie się wydobywanie ze złoża.

Wartość Umowy, oszacowana na okres jej zawarcia przy założeniu prognozowanej sprzedaży gazu ziemnego, wynosi około 1,3 mld euro (ok. 5,3 mld złotych według średniego kursu EUR/PLN z dnia 12 września 2012 roku, ustalonego przez Narodowy Bank Polski).

Cena gazu ziemnego będzie ustalana w odniesieniu do jego notowań na European Energy Exchange, a płatności za dostawy surowca będą rozliczane w euro.

- f. W dniu 13 września 2012 roku PGNiG otrzymało odmowną decyzję Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki (Prezes URE) w sprawie zatwierdzenia zmiany taryfy dla paliw gazowych część A Taryfa w zakresie dostarczania paliwa gazowego nr 5/2012, o którą Spółka wniosła we wniosku taryfowym złożonym 14 czerwca 2012 roku.

Przyczynami wystąpienia przez Spółkę do Prezesa URE z wnioskiem o korektę cen gazu były czynniki, na które Zarząd PGNiG nie ma bezpośredniego wpływu, a przede wszystkim:

- a) wyższe koszty pozyskania gazu wysokometanowego, począwszy od II kwartału 2012 roku, wynikające ze wzrostu cen kontraktowych,
- b) osłabienie kursu złotego wobec dolara amerykańskiego oraz euro (walut w których PGNiG dokonuje rozliczeń z dostawcami gazu ziemnego) w relacji do kursów przyjętych w poprzednim wniosku taryfowym,
- c) zwiększenie wolumenu zapasu obowiązkowego gazu ziemnego, który PGNiG ma obowiązek stworzyć i utrzymywać (od dnia 1 października 2012 roku poziom obowiązkowych zapasów wzrósł z obecnych 20 do 30 dni średnich dziennych dostaw gazu ziemnego z zagranicy realizowanych przez Spółkę).

Decyzję o nieprzyznaniu wnioskowanej taryfy poprzedziły trzy zapytania Prezesa URE kierowane do Spółki, które spowodowały, że proces taryfowy trwał ponad 90 dni. W ocenie Zarządu PGNiG wydłużenie procesu oraz odmowna decyzja będą miały negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki.

- g. W dniu 24 września 2012 roku pomiędzy PGNiG i Operatorem Systemu Magazynowania Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (OSM) została zawarta długoterminowa umowa o świadczenie usług magazynowania gazu w PMG Mogilno.

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

W III kwartale 2012 roku Grupa Kapitałowa PGNiG wypracowała 64,7 mln zł zysku netto, czyli o 254,7 mln zł mniej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Osłabienie kondycji finansowej Grupy spowodowane zostało przede wszystkim pogorszeniem rentowności sprzedaży gazu wysokometanowego. Na poziomie działalności operacyjnej Grupa odnotowała spadek zysku operacyjnego (EBIT) o 357,6 mln zł.

Obrót i magazynowanie

Największy spadek rentowności nastąpił w segmencie Obrót i magazynowanie, gdzie strata operacyjna wyniosła 348,7 mln zł, co oznacza spadek wyniku o 321,9 mln zł w relacji do III kwartału 2011 roku. Spowodowane zostało to spadkiem do -9% marży na sprzedaży gazu wysokometanowego, na co decydujący wpływ miał wzrost kosztów pozyskania gazu, które nie zostały odzwierciedlone w taryfie na paliwo gazowe. W efekcie wzrostu o 9% notowań cen ropy naftowej na rynkach światowych, a także wyższego o 13%, aniżeli w III kwartale 2011 roku, kursu USD/PLN, Grupa PGNiG odnotowała wzrost jednostkowych kosztów zakupu gazu z importu. Reagując na zachodzące na rynkach zmiany, PGNiG w dniu 14 czerwca bieżącego roku, złożyło do Prezesa URE wnioski o zmianę taryfy dla paliw gazowych, jednakże w dniu 13 września 2012 roku otrzymało decyzję odmowną. Decyzja Prezesa URE uniemożliwiła Grupie pokrycie wzrostu kosztów zakupu gazu w cenie jego sprzedaży, w rezultacie czego rentowność sprzedaży gazu wysokometanowego znajduje się poniżej prognozy opłacalności.

Poszukiwanie i wydobywanie

Działalność wydobywcza w dalszym ciągu zapewniała Grupie stabilną pozycję finansową. Zysk operacyjny segmentu Poszukiwanie i wydobywanie wyniósł 441,1 mln zł i był wyższy o 85,4 mln zł w relacji do III kwartału 2011 roku. Poprawa wyniku nastąpiła w efekcie wzrostu rentowności sprzedaży ropy naftowej. Ceny, po jakich była realizowana sprzedaż tego surowca, wzrosły o 6%, na co głównie wpłynął wzrost o 13% kursu USD/PLN. Ponadto, na poprawę zysku operacyjnego segmentu Poszukiwanie i wydobywanie wpłynął również spadek kosztów usług obcych, wynikający z braku, w III kwartale bieżącego roku, odwiertów negatywnych.

Dystrybucja

W segmencie Dystrybucja wynik operacyjny wyniósł minus 15,8 mln zł i był niższy od poziomu za III kwartał 2011 roku o 8,2 mln zł w efekcie wzrostu kosztów świadczeń pracowniczych, który jest efektem przesunięcia pomiędzy kwartałami II i III kosztów premii okresowych. W ujęciu narastającym koszty świadczeń pozostają na porównywalnym poziomie. Jednocześnie w III kwartale 2012 roku segment Dystrybucja uzyskał nieznacznie wyższy poziom przychodów ze sprzedaży, na co wpłynął wzrost o 4% wolumenu dystrybuowanego gazu.

Wytwarzanie

W efekcie finalizacji przejęcia aktywów Vattenfall Heat Poland S.A. (obecnie PGNiG Termika S.A.) w styczniu 2012 roku Grupa Kapitałowa rozpoczęła działalność związaną z wytwarzaniem energii elektrycznej i ciepła. W III kwartale 2012 roku segment wytwarzanie poniósł stratę w wysokości 86,2 mln zł., co wynika z sezonowości sprzedaży oraz jest skutkiem, między innymi, umorzenia w kwocie 38,8 mln. zł., aktywów niematerialnych zidentyfikowanych w momencie nabycia.

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

Obrót, dystrybucja i magazynowanie paliw gazowych, jak również wytwarzanie ciepła i energii elektrycznej w kogeneracji, stanowiące oprócz poszukiwań i wydobycia podstawowy przedmiot działalności Grupy Kapitałowej, w dużym stopniu podlegają wahaniom sezonowym.

W przypadku sprzedaży gazu ziemnego i ciepła przychody w miesiącach zimowych (I i IV kwartał) znacznie przewyższają wartości osiągane w miesiącach letnich (II i III kwartał). Sezonowość uzależniona jest przede wszystkim od zmiennych warunków klimatycznych w Polsce, a zakres wahań wyznaczają wartości temperatur – niskie zimą i wyższe latem. Sezonowość tych segmentów działalności w znacznie większym stopniu dotyczy odbiorców indywidualnych, kupujących powyższe produkty 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 celu zabezpieczenia płynności finansowej Grupy realizowane są następujące programy emisji dłużnych papierów wartościowych:

- a. Zawarta w dniu 10 czerwca 2010 roku przez Jednostkę Dominującą Umowa programu emisji obligacji, w ramach którego Jednostka Dominująca może emitować obligacje dyskontowe lub kuponowe z terminem zapadalności od jednego do dwunastu miesięcy na łączną kwotę 7 000 000 tysięcy złotych. Pierwotnie umowa podpisana była z sześcioma bankami (Bank Pekao S.A., ING Bank Śląski S.A., PKOBP S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A., Societe Generale S.A., BNP Paribas S.A. Oddział w Polsce), natomiast na mocy postanowień aneksu do umowy z dnia 25 listopada 2011 roku do programu dołączyły: BRE Bank S.A., Bank Zachodni WBK S.A. oraz Nordea Bank Polska S.A. Na dzień 30 września 2012 roku zadłużenie z tytułu Umowy wynosiło 3 000 000 tysięcy złotych.
- b. Podpisana w dniu 25 sierpnia 2011 roku przez Jednostkę Dominującą ze spółką zależną PGNiG Finance AB (spółka zależna od PGNiG S.A.) oraz z bankami Societe Generale S.A., BNP Paribas S.A. oraz Unicredit Bank AG dokumentacja Programu emisji średnioterminowych euroobligacji, w ramach której PGNiG Finance AB może emitować obligacje z terminem zapadalności do dziesięciu lat do kwoty 1 200 000 tysięcy euro. Emisja pierwszej transzy euroobligacji, o wartości 500 000 tysięcy euro i 5-letnim okresie zapadalności, przeprowadzona przez PGNiG Finance AB nastąpiła 10 lutego 2012 roku. Zadłużenie z tytułu emisji euroobligacji na koniec III kwartału 2012 roku wynosiło 2 056 900 tysięcy złotych (według średniego kursu NBP z dnia 28 września 2012 roku).
- c. Popisany w dniu 22 maja 2012 roku przez Jednostkę Dominującą z Bankiem Pekao S.A. oraz ING Bankiem Śląskim S.A. Program emisji obligacji do kwoty 4 500 000 tysięcy złotych. W ramach Programu, w dniu 19 czerwca 2012 roku, Spółka wyemitowała I transzę obligacji na kwotę 2 500 000 tysięcy złotych z terminem wykupu 19 czerwca 2017 roku. W dniu 30 lipca 2012 roku wyemitowane obligacje zadebiutowały na rynku Catalyst, w alternatywnym systemie obrotu BondSpot. Dodatkowo, w dniu 19 września 2012 roku, Spółka wyemitowała II transzę obligacji krótkoterminowych na kwotę 510 500 tysięcy złotych z terminami wykupu do dnia 19 września 2013 roku. Na dzień 30 września 2012 roku zadłużenie z tytułu tego Programu wynosiło 3 010 500 tysięcy złotych.
- d. Program emisji obligacji, podpisany w dniu 04 lipca 2012 roku przez PGNiG Termika S.A. z bankami: ING Bank Śląski S.A., PKO Bank Polski S.A., Nordea Bank Polska S.A. oraz Bank Zachodni WBK S.A. W ramach Programu spółka może emitować obligacje kuponowe lub dyskontowe do łącznej kwoty 1 500 000 tysięcy złotych. Program obowiązuje do dnia 29 grudnia 2017 roku. Zadłużenie spółki PGNiG Termika S.A. z tytułu emisji obligacji na dzień 30 września 2012 roku wynosiło 578 669 tysięcy złotych; ze względu na termin wykupu, wyemitowane obligacje zaliczono do zobowiązań krótkoterminowych.

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

W dniu 6 czerwca 2012 roku, Zwyczajne Walne Zgromadzenie PGNiG S.A., Uchwałą nr 16/VI/2012, postanowiło przeznaczyć zysk Spółki za 2011 rok w kwocie 1 615 691 tysięcy złotych oraz zysk zatrzymany w kwocie 72 472 tysięcy złotych na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki, co oznacza brak dywidendy dla akcjonariuszy za rok 2011.

Dywidenda za 2010 rok została wypłacona 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

W dniu 17 października 2012 roku PGNiG zawarło z VNG – Verbundnetz Gas Aktiengesellschaft z siedzibą w Lipsku (VNG) Porozumienie zmieniające nr 1 (Porozumienie) do Umowy Sprzedaży Gazu z dnia 17 sierpnia 2006 roku (Umowa), obowiązującej do 2016 roku.

Na mocy niniejszego Porozumienia została uzgodniona nowa formuła cenowa dla ceny gazu, która zawiera zarówno elementy oparte na cenach produktów ropopochodnych i cenach rynkowych oraz ustalona została nowa stawka opłaty za moc. Postanowienia niniejszego Porozumienia weszły w życie z dniem 1 października 2012 roku. Zakontraktowana ilość gazu pozostaje niezmienną i wynosi ok. 400 mln m³ rocznie.

Szacunkowa wartość kontraktu w pozostałym okresie obowiązywania Umowy, tj. od 1 października 2012 roku do 1 października 2016 roku, wynosi ok. 2,3 mld złotych.

W dniu 5 listopada br. pomiędzy PGNiG i OOO Gazprom Eksport podpisany został Aneks do Kontraktu kupna sprzedaży gazu ziemnego do Rzeczypospolitej Polskiej z dnia 25 września 1996 roku (Kontrakt), na mocy którego zmianie ulegają warunki cenowe na dostawę gazu, z efektem retroaktywnym. Nowa formuła cenowa zawiera zarówno elementy oparte na notowaniach produktów ropopochodnych jak i notowaniach rynkowych gazu, a tym samym odzwierciedla zmiany zachodzące na europejskim rynku gazu.

Efekt finansowy osiągniętego porozumienia nie został ujęty w sprawozdaniu za trzy kwartały 2012 roku. Przyjęte w drodze Aneksu rozliczenia (za lata 2011 - 2012) będą miały pozytywny wpływ na wynik operacyjny (EBIT) PGNiG. Szacowany wpływ na EBIT, który zostanie odzwierciedlony w sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2012, wyniesie około 2,5 - 3 mld zł.

Osiągnięte porozumienie pozwoli na zamknięcie toczącego się postępowania przed Trybunałem Arbitrażowym, o którym mowa w Rozdziale IV pkt. 9 niniejszego raportu okresowego.

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

	Stan na 2012-09-30 koniec 3 kwartału / 2012	Stan na 2011-12-31 koniec poprzed. roku / 2011
Należności warunkowe	859 009	684 697
<i>Od jednostek powiązanych</i>	152 770	3 532
- z tytułu otrzymanych poręczeń i gwarancji	411	425
- z tytułu otrzymanych weksli	152 359	3 107
<i>Od pozostałych jednostek</i>	706 239	681 165
- z tytułu otrzymanych poręczeń i gwarancji	346 765	428 021
- z tytułu otrzymanych weksli	134 371	97 112
- pozostałe	225 103	156 032
Zobowiązania warunkowe	10 615 191	11 428 731
<i>Na rzecz jednostek powiązanych</i>	-	-
<i>Na rzecz pozostałych jednostek</i>	10 615 191	11 428 731
- z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji	10 060 575	10 571 035
- z tytułu wystawionych weksli	536 878	857 696
- pozostałe	17 738	-

Wzrost należności warunkowych na koniec III kwartału 2012 wynika przede wszystkim z wystawionych przez jednostki powiązane na rzecz Jednostki Dominującej weksli, będących zabezpieczeniem pożyczek udzielonych tym jednostkom (152 000 tysiące złotych) oraz ze wzrostu należności warunkowych z tytułu otrzymanych przez Jednostkę Dominującą od pozostałych jednostek weksli stanowiących głównie zabezpieczenie należności za paliwo gazowe (wzrost z tego tytułu

o 29 359 tysięcy złotych). Spadek kwoty należności warunkowych z tytułu otrzymanych gwarancji i poręczeń nastąpił głównie na skutek wygaśnięcia trzech znaczących gwarancji (na łączną kwotę 120 877 tysięcy złotych). Oprócz tego na zwiększenie pozycji pozostałe należności, wpływ miało zwiększenie o kwotę 68 955 tysięcy złotych należności warunkowych z tytułu przyznanych spółkom gazownictwa dofinansowań z Unii Europejskiej do projektów inwestycyjnych (156 032 tysięcy złotych na koniec 2011 roku).

Spadek zobowiązań warunkowych na koniec III kwartału 2012 roku wynika przede wszystkim ze zmian kursów walut, w których wyrażone są pozycje części zobowiązań. Umocnienie się złotówki w stosunku do euro oraz korony norweskiej w ciągu trzech pierwszych kwartałów roku 2012 roku wpłynęło na zmniejszenie kwot następujących zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych przez Jednostkę Dominującą gwarancji: spłaty zobowiązań wynikających z emisji euroobligacji oraz gwarancji udzielonej Państwu Norweskiemu (łączny spadek o 644 649,4 tysięcy złotych według kursów NBP z dnia 29 września 2012 roku). Oprócz tego, na zmniejszenie pozycji zobowiązań warunkowych miało głównie wpływ upływanie terminu obowiązywania części umów wekslowych.

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 2012 roku i 30 września 2011 roku.

Okres zakończony 30 września 2012 roku	Poszukiwanie i wydobycie	Obrót i magazynowanie	Dystrybucja	Wytwarzanie	Pozostała działalność	Eliminacje	Razem
Rachunek zysków i strat							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	2 255 249	16 250 268	104 776	1 316 382	137 546	-	20 064 221
Sprzedaż między segmentami	862 799	301 384	2 441 005	37 978	225 197	(3 868)	-
Przychody segmentu razem	3 118 048	16 551 652	2 545 781	1 354 360	362 743	(3 868)	20 064 221
Amortyzacja	(447 851)	(106 404)	(605 499)	(334 404)	(12 756)	-	(1 506 914)
Pozostałe koszty	(1 459 268)	(18 229 831)	(1 389 704)	(1 052 373)	(381 525)	3 878 245	(18 634 456)
Koszty segmentu razem	(1 907 119)	(18 336 235)	(1 995 203)	(1 386 777)	(394 281)	3 878 245	(20 141 370)
Zysk/Strata z działalności operacyjnej segmentu	1 210 929	(1 784 583)	550 578	(32 417)	(31 538)	9 882	(77 149)
Koszty finansowe netto							(97 724)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		86 379					86 379
Zysk/Strata przed opodatkowaniem							(88 494)
Podatek dochodowy							136 652
Zysk/Strata netto							48 158
Sprawozdanie z sytuacji finansowej							
Aktywa segmentu	15 188 963	15 441 658	12 575 996	4 247 298	419 467	(6 841)	41 031 466
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności		684 770					684 770
Aktywa nieprzypisane							243 611
Aktywo z tytułu odroczonego podatku							1 253 801
Aktywa razem							43 213 648
Kapitał własny razem							24 345 811
Zobowiązania segmentu	5 256 069	2 655 178	2 032 198	2 723 047	145 046	(6 512)	6 299 180
Zobowiązania nieprzypisane							10 778 724
Rezerwa na podatek odroczonego							1 789 933
Pasywa razem							43 213 648
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości	(947 193)	(619 320)	(827 828)	(148 942)	(21 407)	(4 726)	(2 569 416)
Odpisy aktualizujące aktywa	(482 953)	(2 311 978)	(93 114)	(24 377)	(9 108)	322	(2 921 208)
Odpisy aktualizujące aktywa nieprzypisane							(37 805)

Grupa Kapitałowa PGNiG
 Raport okresowy za III kwartał 2012 roku
 Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego
 (w tysiącach złotych)

Okres zakończony 30 września 2011 roku	Poszukiwanie i wydobycie	Obrót i magazynowanie	Dystrybucja	Wytwarzanie	Pozostała działalność	Eliminacje	Razem
Rachunek zysków i strat							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	2 006 842	13 796 841	91 156	-	136 301		16 031 140
Sprzedaż między segmentami	869 815	122 586	2 348 531	-	322 715	(3 663)	-
Przychody segmentu razem	2 876 657	13 919 427	2 439 687	-	459 016	(3 663)	16 031 140
Amortyzacja	(449 053)	(95 014)	(614 532)	-	(11 392)	-	(1 169 991)
Pozostałe koszty	(1 618 707)	(13 727 566)	(1 330 835)	-	(420 400)	3 642 222	(13 455 286)
Koszty segmentu razem	(2 067 760)	(13 822 580)	(1 945 367)	-	(431 792)	3 642 222	(14 625 277)
Zysk/Strata z działalności operacyjnej segmentu	808 897	96 847	494 320	-	27 224	(21 425)	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	14 447 846	11 540 515	12 029 248	-	558 115	(3 732)	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	3 684 165	1 690 439	-	121 484	(3 397)	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 trwałe i wartości niematerialne	(1 894 447)	(595 338)	(747 259)	-	(10 256)	45 877	(3 201 423)
Odpisy aktualizujące aktywa	(1 175 135)	(1 840 103)	(82 962)	-	(11 427)	13 299	(3 096 328)
Odpisy aktualizujące aktywa nieprzypisane							(37 701)

IV. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO RAPORTU ZA TRZECI KWARTAŁ 2012 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. W dniu 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 w dniu 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. W dniu 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 525-00-80-28.

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.

Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest poszukiwanie i eksploatacja złóż ropy naftowej i gazu ziemnego, import, magazynowanie oraz sprzedaż paliw gazowych.

Grupa Kapitałowa jest jedyną pionowo zintegrowaną firmą w sektorze gazowym w Polsce, posiadającą wiodącą pozycję we wszystkich obszarach sektora gazowego, jest również znaczącym producentem ciepła i energii elektrycznej w kraju.

Obszar działalności Grupy Kapitałowej obejmuje poszukiwanie złóż, wydobycie z krajowych złóż gazu ziemnego i ropy naftowej, import, magazynowanie oraz obrót i dystrybucję paliw gazowych, jak również produkcję energii elektrycznej i ciepła. Grupa Kapitałowa jest głównym importerem paliwa gazowego z Rosji, krajów Azji Środkowej, Niemiec, Czech, jak i głównym producentem gazu ziemnego ze złóż krajowych. Wydobycie gazu ziemnego i ropy naftowej jest jednym z kluczowych czynników zapewniających Spółce konkurencyjną pozycję na liberalizowanym rynku gazu.

Obrót i dystrybucja gazu ziemnego oraz ciepła 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 zatwierdzanych przez Prezesa URE. 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 2012 roku w skład Grupy Kapitałowej PGNiG wchodziło PGNiG S.A. jako podmiot dominujący oraz 41 spółek o profilu produkcyjnym i usługowym, w tym:

- 25 spółek zależnych od PGNiG S.A.;
- 16 spółek pośrednio zależnych od PGNiG S.A.

Wykaz spółek Grupy Kapitałowej PGNiG według stanu na dzień 30 września 2012 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	GEOFIZYKA Kraków S.A.	64 400 000	64 400 000	100 %	100 %
2	GEOFIZYKA Toruń S.A.	66 000 000	66 000 000	100 %	100 %
3	PGNiG Poszukiwania S.A.	981 500 000	981 500 000	100 %	100 %
4	PGNiG Norway AS	1 092 000 000 (NOK) ¹⁾	1 092 000 000 (NOK) ¹⁾	100 %	100 %
5	Polish Oil and Gas Company - Libya B.V.	20 000 (EUR) ¹⁾	20 000 (EUR) ¹⁾	100 %	100 %
6	INVESTGAS S.A.	502 250	502 250	100 %	100 %
7	Dolnośląska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	658 384 000	658 384 000	100 %	100 %
8	Górnośląska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	1 300 338 000	1 300 338 000	100 %	100 %
9	Karpacka Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	1 484 953 000	1 484 953 000	100 %	100 %
10	Mazowiecka Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	1 255 800 000	1 255 800 000	100 %	100 %
11	Pomorska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	655 199 000	655 199 000	100 %	100 %
12	Wielkopolska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	1 033 186 000	1 033 186 000	100 %	100 %
13	Geovita S.A.	86 139 000	86 139 000	100 %	100 %
14	PGNiG Technologie S.A.	166 914 000	166 914 000	100 %	100 %
15	PGNiG Energia S.A.	41 000 000	41 000 000	100 %	100 %
16	BUD-GAZ P.P.U.H. Sp. z o.o.	51 760	51 760	100 %	100 %
17	PGNiG Sales & Trading GmbH	10 000 000 (EUR) ¹⁾	10 000 000 (EUR) ¹⁾	100 %	100 %
18	PGNiG Finance AB (publ)	500 000 (SEK) ¹⁾	500 000 (SEK) ¹⁾	100%	100%
19	PGNiG SPV 1 Sp. z o.o.	770 020 000	770 020 000	100%	100%
20	Operator Systemu Magazynowania Sp. z o.o.	5 000 000	5 000 000	100 %	100 %
21	Polskie Elektrownie Gazowe Sp. z o.o.	1 212 000	1 212 000	100 %	100 %
22	PGNiG Serwis Sp. z o.o.	9 995 000	9 995 000	100 %	100 %
23	PGNiG SPV4 Sp. z o.o.	5 000	5 000	100 %	100 %
24	Biuro Studiów i Projektów Gazownictwa Gazoprojekt S.A.	4 000 000	3 000 000	75 %	75 %
25	NYSAGAZ Sp. z o.o.	9 881 000	6 549 000	66,28 %	66,28 %
Spółki pośrednio zależne od PGNiG S.A.					
26	Poszukiwania Nafty i Gazu Jasło S.A.	100 000 000	100 000 000	100 %	100 %
27	Poszukiwania Nafty i Gazu Kraków S.A.	105 231 000	105 231 000	100 %	100 %
28	Poszukiwania Nafty i Gazu NAFTA S.A.	60 000 000	60 000 000	100 %	100 %
29	Poszukiwania Naftowe Diament Sp. z o.o.	62 000 000	62 000 000	100 %	100 %
30	Zakład Robót Górniczych ZRG Krosno Sp. z o.o.	26 903 000	26 903 000	100 %	100 %
31	Oil Tech International F.Z.E.	20 000 (USD) ¹⁾	20 000 (USD) ¹⁾	100%	100%
32	Zakład Gospodarki Mieszkaniowej Sp. z o.o.	1 806 500	1 806 500	100%	100%
33	Biogazownia Ostrowiec Sp. z o.o.	105 000	105 000	100%	100%
34	Powiśle Park Sp. z o.o.	81 131 000	81 131 000	100%	100%
35	PGNiG TERMIKA S.A.	246 300 000	246 050 640	99,89%	99,89%
36	Poltava Services LLC	20 000 (EUR) ²⁾	19 800 (EUR) ²⁾	99%	99%
37	CHEMKOP Sp. z o.o.	3 000 000	2 550 000	85%	85%
38	GAZ Sp. z o.o.	300 000	240 000	80%	80%
39	GAZ MEDIA Sp. z o.o.	300 000	153 000	51%	51%
40	PT Geofizyka Torun Indonesia LLC w likwidacji	8 773 000 000 (IDR) ¹⁾	4 825 150 000 (IDR) ³⁾	55%	55%
41	XOOL GmbH	500 000 (EUR) ¹⁾	500 000 (EUR) ¹⁾	100%	100%

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 S.A.; do dnia 30 września 2012 roku Geofizyka Toruń S.A. przekazała środki w wysokości 40,7 tysięcy USD.

Zakres jednostek Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją na koniec III kwartału 2012 roku.

Nazwa jednostki	Kraj siedziby	Procentowy udział PGNiG S.A. w kapitale	
		30 września 2012	30 września 2011
PGNiG S.A. (podmiot dominujący)	Polska		
Spółki zależne od PGNiG S.A.			
GEOFIZYKA Kraków S.A.	Polska	100,00%	100,00%
GEOFIZYKA Toruń S.A.	Polska	100,00%	100,00%
PGNiG Poszukiwania S.A.	Polska	100,00%	-
PGNiG Norway AS	Norwegia	100,00%	100,00%
Polish Oil And Gas Company – Libya B.V.	Holandia	100,00%	100,00%
INVESTGAS S.A.	Polska	100,00%	100,00%
Dolnośląska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	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 ¹⁾	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 S.A.	Polska	100,00%	100,00%
PGNiG Technologie S.A.	Polska	100,00%	100,00%
PGNiG Energia S.A.	Polska	100,00%	100,00%
GK PGNiG Sales&Trading GmbH ²⁾	Niemcy	100,00%	-
PGNiG Finance AB	Szwecja	100,00%	-
PGNiG SPV1 Sp. z o.o.	Polska	100,00%	-
Operator Systemu Magazynowania Sp. z o.o.	Polska	100,00%	-
PGNiG Serwis 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.			
Poszukiwania Nafty i Gazu Jasło S.A. ³⁾	Polska	100,00%	100,00%
GK Poszukiwania Nafty i Gazu Kraków ^{3), 4)}	Polska	100,00%	100,00%
Poszukiwania Nafty i Gazu NAFTA S.A. ³⁾	Polska	100,00%	100,00%
Poszukiwania Naftowe Diament Sp. z o.o. ³⁾	Polska	100,00%	100,00%
Zakład Robót Górniczych Krosno Sp. z o.o. ³⁾	Polska	100,00%	100,00%
PGNiG Termika S.A. ⁵⁾	Polska	99,89 %	-
BUG Gazobudowa Sp. z o. o. Zabrze ⁶⁾	Polska	-	100,00%
Zakład Urządzeń Naftowych Naftomet Sp. z o.o. ⁶⁾	Polska	-	100,00%
ZRUG Sp. z o.o. (w Pogórskiej Woli) ⁶⁾	Polska	-	100,00%
Budownictwo Naftowe Naftomontaż Sp. z o.o. ⁶⁾	Polska	-	88,83%
Spółki współzależne i stowarzyszone wyceniane metodą praw własności			
SGT EUROPOL GAZ S.A. ⁷⁾	Polska	49,74%	49,74%
GAS - TRADING S.A.	Polska	43,41%	43,41%

¹⁾ GK Mazowiecka Spółka Gazownictwa obejmuje Mazowiecką Spółkę Gazownictwa Sp. z o.o. oraz jej spółkę zależną Powiśle Park Sp. z o.o.;

²⁾ GK PGNiG Sales & Trading obejmuje PGNiG Sales & Trading GmbH oraz jej spółkę zależną XOOL GmbH;

³⁾ Od dnia 21 sierpnia 2012 roku spółka zależna od PGNiG Poszukiwania S.A.

⁴⁾ GK Poszukiwania Nafty i Gazu Kraków obejmuje Poszukiwania Nafty i Gazu Kraków S.A. oraz jej spółki zależne: Oil Tech International - F.Z.E. i Poltava Services LLC.

⁵⁾ W dniu 11 stycznia 2012 roku PGNiG SPV 1 Sp. z o. o. nabyło 99,84 % akcji Vattenfall Heat Poland S.A. (obecnie PGNiG Termika S.A.).

⁶⁾ Od dnia 22 grudnia 2011 roku oddział PGNiG Technologie Sp. z o.o.

⁷⁾ W tym: 48,00 % 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

Najistotniejsze zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej PGNiG w III kwartale 2012 roku obejmowały:

- W dniu 2 lipca 2012 roku zostało zarejestrowane przekształcenie spółki GEOFIZYKA Toruń Sp. z o.o. w spółkę akcyjną;
- W dniu 2 lipca 2012 roku zostało zarejestrowane przekształcenie spółki GEOFIZYKA Kraków Sp. z o.o. w spółkę akcyjną;
- W dniu 2 lipca 2012 roku zostało zarejestrowane przekształcenie spółki Geovita Sp. z o.o. w spółkę akcyjną;

- W dniu 27 lipca 2012 roku miała miejsce rejestracja w KRS spółki PGNiG Poszukiwania S.A., zawiązanej w dniu 3 lipca 2012 roku. Kapitał zakładowy spółki wynosi 10 000 tysięcy złotych i dzieli się na 10 000 tysięcy akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Wszystkie akcje objęte zostały przez PGNiG S.A.;
- Walne Zgromadzenie spółki PT Geofizyka Torun Indonesia w dniu 11 sierpnia 2012 roku podjęło decyzję o otwarciu postępowania likwidacyjnego spółki z dniem 15 sierpnia 2012 roku;
- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki PGNiG Poszukiwania S.A. w dniu 21 sierpnia 2012 roku podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 971 500 000 zł do poziomu 981 500 000 zł poprzez utworzenie nowych 971 500 000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda i pokryciu ich wkładem niepieniężnym w postaci akcji/udziałów spółek:
 - 100 000 000 akcji spółki Poszukiwania Nafty i Gazu Jasło S.A.
 - 105 231 000 akcji spółki Poszukiwania Nafty i Gazu Kraków S.A.
 - 60 000 000 akcji spółki Poszukiwania Nafty i Gazu NAFTA S.A.
 - 62 000 udziałów spółki Poszukiwania Naftowe "Diament" Sp. z o.o.
 - 26 903 udziałów spółki Zakład Robót Górniczych Krosno Sp. z o.o.
 Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w KRS nastąpiła w dniu 10 września 2012 roku;
- W dniu 28 września 2012 roku PGNiG S.A. sprzedało na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wszystkie posiadane 13 674 sztuk akcji spółki MIRACULUM S.A. za cenę 0,20 zł/akcję;
- W dniu 9 października 2012 roku Sąd Rejonowy w Toruniu ogłosił upadłość likwidacyjną spółki ZRUG Toruń S.A. PGNiG S.A. posiada 130 tysięcy akcji tej spółki, o wartości nominalnej 10,00 złotych każda, co stanowi 25,14 % kapitału zakładowego i taki sam udział głosów na walnym zgromadzeniu Akcjonariuszy;
- W dniu 11 października 2012 roku zostało zarejestrowane w KRS podwyższenie kapitału zakładowego spółki ZRUG Zabrze S.A. z kwoty 5 250 000 złotych do poziomu 11 950 000 złotych. PGNiG S.A. nie uczestniczyło w podwyższeniu, w związku z czym udział PGNiG S.A. w kapitale zakładowym spółki spadł z 11,43% do 5,02%.

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 III kwartał 2012 roku.

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

Akcjonariusz	Udział w liczbie głosów w % na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego*	Liczba akcji na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego*	Zmiana % w okresie 2012-06-30 - 2012-09-30	Udział w liczbie głosów w % na WZA na dzień przekazania raportu**	Liczba akcji na dzień przekazania raportu**
Skarb Państwa	72,41%	4 271 911 724	-0,01%	72,40%	4 271 852 253
Pozostali	27,59%	1 628 088 276	0,01%	27,6%	1 628 147 747
Razem:	100,00%	5 900 000 000	0,00%	100,00%	5 900 000 000

* Stan na 30 czerwca 2012 roku.

** Stan na 30 września 2012 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	9 425	-	-	-	-	9 425
Mirosław Szkałuba	9 425	-	-	-	-	9 425
Osoby nadzorujące	28 925	-	-	-	-	28 925
Mieczysław Kawecki	19 500	-	-	-	-	19 500
Jolanta Siergiej	9 425	-	-	-	-	9 425

* Zgodnie z uzyskanymi potwierdzeniami na dzień 30 czerwca 2012 roku.

** Zgodnie z uzyskanymi potwierdzeniami na dzień 30 września 2012 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

Postępowanie przed Trybunałem Arbitrażowym

W dniu 31 marca 2011 roku PGNiG S.A. wystąpiła do OOO Gazprom Eksport z wnioskiem o przystąpienie do renegocjacji ceny gazu ziemnego dostarczanego w ramach Kontraktu kupna sprzedaży gazu ziemnego do Rzeczypospolitej Polskiej z dnia 25 września 1996 roku. W związku z tym, że strony w okresie 6 miesięcy nie doszły do porozumienia, 7 listopada 2011 roku PGNiG S.A. skierowała wniosek do OAO Gazprom i OOO Gazprom Eksport o wszczęcie postępowania arbitrażowego przed Trybunałem Arbitrażowym. Zgodnie z harmonogramem postępowania przed Trybunałem Arbitrażowym, 20 lutego 2012 roku został złożony pozew przeciwko OAO Gazprom i OOO Gazprom Eksport. Postępowanie dotyczy zobowiązań, których wartość przekracza 10% kapitałów własnych PGNiG S.A.

Równolegle do toczącego się postępowania przed Trybunałem Arbitrażowym prowadzone były rozmowy handlowe pomiędzy PGNiG i OOO Gazprom Eksport, w wyniku których w dniu 5 listopada br. podpisany został Aneks do Kontraktu, na mocy którego zmianie ulegają warunki cenowe na dostawy gazu do Polski, z efektem retroaktywnym. Nowe warunki cenowe przewidują oparcie ceny surowca o formułę, która uwzględnia bieżące notowania rynkowe gazu oraz notowania produktów ropopochodnych, a tym samym odzwierciedla zmiany zachodzące na europejskim rynku gazu.

Osiągnięte porozumienie pozwoli na zamknięcie toczącego się postępowania przed Trybunałem Arbitrażowym, w tym celu PGNiG zwróciło się do Trybunału Arbitrażowego z odwołaniem pozwu i w dniu 6 listopada br. otrzymało potwierdzenie jego przyjęcia.

Pozostałe postępowania, dotyczące zobowiązań lub wierzytelności

Wartość pozostałych postępowań, toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań albo wierzytelności nie przekracza 10 % kapitałów własnych PGNiG S.A.

8. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, poza obserwowanym ogólnym pogorszeniem sytuacji w kraju i na świecie, PGNiG S.A. nie odnotowała zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które miałyby istotny wpływ na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych Spółki.

9. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2012 roku nie zidentyfikowano istotnych transakcji nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

10. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 30 września 2012 roku nie stwierdzono istotnych zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

11. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W okresie III kwartałów 2012 roku nie stwierdzono w Grupie Kapitałowej istotnych rozliczeń z tytułu spraw sądowych.

12. 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

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2012 roku, w ramach Grupy Kapitałowej, nie zostały zawarte transakcje pomiędzy jednostkami powiązanymi, transakcji których wartość przekraczałyby 500 tysięcy euro, a ich charakter można by uznać za nietypowy dla bieżącej działalności operacyjnej.

13. 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 okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Jednostka Dominująca oraz jednostki zależne nie udzieliły poręczeń kredytu, pożyczki oraz gwarancji, których łączna wartość w odniesieniu do jednego podmiotu stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych.

14. 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.

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

Na wyniki finansowe PGNiG w IV kwartale bieżącego roku największy wpływ będą miały kursy walutowe (USD/PLN oraz EUR/PLN) oraz notowania cen ropy naftowej i produktów ropopochodnych. Decydujące dla Spółki są daty realizowanych płatności za zakupiony za granicą gaz. Skala realizowanych zakupów tego surowca prowadzi do sytuacji, w której kilku procentowa zmiana kursu walutowego może istotnie wpłynąć na jednostkowy koszt zakupu gazu, a tym samym na rentowność jego sprzedaży. W okresie zimowym, w którym gaz nie będzie załączany do magazynów, wycena zapasu tego surowca pozostanie bez zmian. Efekt finansowy zakupu gazu w tym okresie zostanie zatem ujęty w całości w wyniku operacyjnym okresu. Kurs USD/PLN w dalszym ciągu znajduje się na relatywnie wysokim poziomie, a jego dalsze umocnienie, przy braku zmiany taryfy na gaz, w znacznej mierze wpłynęłoby na osłabienie kondycji finansowej PGNiG S.A.

Notowania cen ropy naftowej oraz produktów ropopochodnych z ostatnich 9 miesięcy ustaliły cenę importową gazu na ostatnie miesiące tego roku. Średnia dziewięciomiesięczna cena ropy naftowej w IV kwartale br. osiągnie poziom 112,43 dolarów amerykańskich. Utrzymanie się tendencji wzrostowej cen ropy w kolejnych miesiącach może mieć negatywny wpływ na perspektywy gospodarcze Grupy w roku 2013.

Kolejnym czynnikiem wpływającym na poziom wyników finansowych Grupy jest wysokość stawek i opłat przewidzianych w taryfach dla paliw gazowych. Dotychczas stosowana taryfa obowiązuje do 31 grudnia 2012 roku. W związku z niekorzystną sytuacją na rynku walutowym i paliwowym, w lipcu 2012 roku PGNiG S.A. złożyła w URE wniosek o nową taryfę na IV kwartał 2012 roku. Postępowanie administracyjne w sprawie zatwierdzenia zmiany taryfy zakończone zostało odmowną

decyzją Prezesa URE. W sytuacji utrzymania się niekorzystnej relacji kursu USD do PLN, przy nadal wysokich notowaniach ropy naftowej, obowiązująca cena sprzedaży gazu nie odzwierciedli kosztów jego pozyskania, a wynikający z sezonowości wzrost wolumenu sprzedawanego gazu w IV kwartale br. może skutkować pogorszeniem wyników finansowych Spółki w tym okresie.

Jednym z kluczowych elementów decydujących o wynikach GK PGNiG w segmencie dystrybucji będzie kształt nowej taryfy dla usług dystrybucji paliw gazowych dla Spółek Gazownictwa. Spółki Gazownictwa złożyły do Prezesa URE wnioski o zmianę stawek taryfy dla usług dystrybucji paliw gazowych obowiązującej od 15 lipca 2011 roku. Uwzględnienie postulatów Spółek może mieć wpływ na zmianę przychodu regulowanego w zakresie usług dystrybucji gazu, a tym samym na wyniki generowane przez segment Dystrybucja.

W odniesieniu do spółek wiertniczych i geofizycznych istotnym elementem wpływającym na wyniki spółek będzie intensywność prowadzonych prac związanych z poszukiwaniem i wydobywaniem węglowodorów ze złóż konwencjonalnych, jak również niekonwencjonalnych. W przypadku istotnej intensyfikacji prowadzonych prac w kraju dotyczących poszukiwania i wydobycia gazu ze złóż niekonwencjonalnych, GK PGNiG może odnotować wzrost sprzedaży i wyników generowanych przez Spółki Grupy świadczące usługi geofizyczne i wiertnicze.

GK PGNiG podtrzymuje założenie dotyczące rozpoczęcia wydobycia ze złoża Skarv w Norwegii w IV kwartale 2012 roku, jednak z uwagi na niewielkie wolumeny wydobycia ropy i gazu w pierwszym etapie fazy rozruchu, przypadającym na koniec IV kwartału 2012 roku, nie przewiduje istotnych przychodów w tym okresie.

W kolejnych kwartałach GK PGNiG zamierza utrzymać istotny poziom nakładów finansowych na działalność inwestycyjną, w tym głównie na realizację projektów w zakresie rozbudowy podziemnych magazynów gazu, utrzymania zdolności wydobywczych, działalności związanej z poszukiwaniem i rozpoznawaniem złóż ropy naftowej i gazu ziemnego, w tym zasobów niekonwencjonalnych oraz budowy sektora elektroenergetycznego.