



PGNiG

Polskie Górnictwo Naftowe
i Gazownictwo SA

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

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport kwartalny QSr I / 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)

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

za I kwartał roku obrotowego 2012 obejmujący okres od **2012-01-01** do **2012-03-31**, 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 15 maja 2012 roku
(data przekazania)

POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A.

(pełna nazwa emitenta)

PGNIG S.A.

(skrótowa nazwa emitenta)

Przemysł paliwowy (pal)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

01-224

(kod pocztowy)

Warszawa

(miejscowość)

Kasprzaka

(ulica)

25

(numer)

+48 22 589 45 55

(telefon)

+48 22 691 82 73

(fax)

pr@pgnig.pl

(e-mail)

www.pgnig.pl

(www)

525-000-80-28

(NIP)

012216736

(REGON)

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE	5
I. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	6
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITEGO DOCHODU	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
1. Podatek odroczony	10
2. Odpisy aktualizujące	10
3. Rezerwy	11
4. Przychody ze sprzedaży	11
5. Koszty operacyjne	12
6. Podatek dochodowy	12
7. Rzeczowe aktywa trwałe w podziale na grupy	12
8. Pochodne instrumenty finansowe	13
9. Nabycie akcji spółki PGNiG Termika S.A. (poprzednio Vattenfall Heat Poland S.A.)	27
10. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi	29
II. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	31
JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	31
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITEGO DOCHODU	31
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	32
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	33
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	34
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	35
1. Podatek odroczony	35
2. Odpisy aktualizujące	35
3. Rezerwy	36
4. Przychody ze sprzedaży	36
5. Koszty operacyjne	37
6. Podatek dochodowy	37
7. Rzeczowe aktywa trwałe w podziale na grupy	37
8. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi	37
III. INFORMACJE DODATKOWE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2012 ROKU	38
1. Podstawa sporządzenia i format sprawozdań finansowych zamieszczonych w raporcie	38
2. Przyjęte zasady rachunkowości	38
3. Wpływ nowych standardów i interpretacji na sprawozdanie finansowe Grupy	38
4. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	39
5. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	43
6. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie	44
7. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	44

8. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	44
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	44
10. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	46
11. Informacje finansowe w podziale na poszczególne segmenty operacyjne	47
IV. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO RAPORTU ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2012 ROKU	49
1. Informacje ogólne dotyczące emitenta i jego Grupy Kapitałowej.....	49
2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej wraz ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	50
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	51
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	52
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	52
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	52
7. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań albo wiarygodności emitenta lub jednostki zależnej	53
8. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, których łączna wartość (zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 tysięcy euro, a które nie są transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi, a ich charakter i warunki nie wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez emitenta lub jednostkę od niego zależną	53
9. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych	53
10. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta	53
11. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	53

WYBRANE DANE FINANSOWE

Dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	1 kwartał	1 kwartał	1 kwartał	1 kwartał
	narastająco/ 2012	narastająco/ 2011	narastająco/ 2012	narastająco/ 2011
	okres od 2012-01-01 do 2012-03-31	okres od 2011-01-01 do 2011-03-31	okres od 2012-01-01 do 2012-03-31	okres od 2011-01-01 do 2011-03-31
	w tysiącach PLN		w tysiącach EUR	
I. Przychody ze sprzedaży	8 946 568	7 045 008	2 142 891	1 772 686
II. Zysk/Strata z działalności operacyjnej	299 941	1 178 947	71 842	296 650
III. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	328 941	1 242 409	78 788	312 619
IV. Zysk/Strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	296 760	1 023 200	71 080	257 461
V. Zysk/Strata netto	297 278	1 024 612	71 204	257 816
VI. Całkowite dochody przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	102 973	1 230 896	24 664	309 722
VII. Całkowite dochody razem	103 491	1 232 308	24 788	310 077
VIII. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 917 948	2 021 061	459 389	508 545
IX. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 682 134)	(1 080 687)	(881 948)	(271 926)
X. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	2 425 708	(814 011)	581 008	(204 824)
XI. Środki pieniężne netto razem	661 522	126 363	158 448	31 796
XII. Zysk/Strata netto i rozwodniony zysk/strata netto na jedną akcję przypisaną akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN / EUR)	0,05	0,17	0,01	0,04
	Stan na 31 marca 2012	Stan na 31 grudnia 2011	Stan na 31 marca 2012	Stan na 31 grudnia 2011
XIII. Aktywa razem	42 291 566	37 964 374	10 162 333	8 595 448
XIV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	17 686 698	13 467 714	4 249 975	3 049 202
XV. Zobowiązania długoterminowe	8 075 850	5 621 501	1 940 563	1 272 754
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	9 610 848	7 846 213	2 309 412	1 776 448
XVII. Kapitał własny	24 604 868	24 496 660	5 912 358	5 546 246
XVIII. Kapitał podstawowy (akcyjny)	5 900 000	5 900 000	1 417 724	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)	4,17	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	1 kwartał	1 kwartał	1 kwartał	1 kwartał
	narastająco/ 2012	narastająco/ 2011	narastająco/ 2012	narastająco/ 2011
	okres od 2012-01-01 do 2012-03-31	okres od 2011-01-01 do 2011-03-31	okres od 2012-01-01 do 2012-03-31	okres od 2011-01-01 do 2011-03-31
	Stan na 31 marca 2012	Stan na 31 grudnia 2011	Stan na 31 marca 2012	Stan na 31 grudnia 2011
I. Przychody ze sprzedaży	7 943 952	6 835 394	1 902 743	1 719 942
II. Zysk/Strata z działalności operacyjnej	(297 745)	603 915	(71 316)	151 959
III. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	(289 345)	642 589	(69 304)	161 690
IV. Zysk/Strata netto	(240 268)	535 025	(57 549)	134 625
V. Całkowite dochody	(423 326)	746 441	(101 395)	187 822
VI. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	827 803	1 212 058	198 276	304 982
VII. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 472 981)	(663 803)	(831 852)	(167 028)
VIII. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	2 845 457	(630 580)	681 547	(158 668)
IX. Środki pieniężne netto razem	200 279	(82 325)	47 971	(20 715)
X. Zysk/Strata netto i rozwodniony zysk/strata netto na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(0,04)	0,09	(0,01)	0,02
	Stan na 31 marca 2012	Stan na 31 grudnia 2011	Stan na 31 marca 2012	Stan na 31 grudnia 2011
XI. Aktywa razem	31 150 716	28 486 740	7 485 274	6 449 633
XII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	11 926 434	8 839 132	2 865 829	2 001 252
XIII. Zobowiązania długoterminowe	4 127 410	2 019 362	991 784	457 200
XIV. Zobowiązania krótkoterminowe	7 799 024	6 819 770	1 874 045	1 544 052
XV. Kapitał własny	19 224 282	19 647 608	4 619 445	4 448 381
XVI. Kapitał podstawowy (akcyjny)	5 900 000	5 900 000	1 417 724	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)	3,26	3,33	0,78	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, stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski (NBP) na ostatni dzień każdego miesiąca danego okresu sprawozdawczego.

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

ŚREDNIE KURSY WYMIANY ŻŁOTEGO W STOSUNKU DO EURO USTALANE PRZEZ NBP

	31 marca 2012	31 grudnia 2011	31 marca 2011
Średni kurs w okresie	4,1750	4,1401	3,9742
Kurs na koniec okresu	4,1616	4,4168	4,0119

I. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	1 kwartał / 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-03-31 nie badane	1 kwartał / 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-03-31 nie badane
	(w tysiącach złotych)	
Przychody ze sprzedaży	8 946 568	7 045 008
Zużycie surowców i materiałów	(6 490 463)	(4 312 093)
Świadczenia pracownicze	(694 770)	(597 593)
Amortyzacja	(454 823)	(389 689)
Usługi obce	(800 710)	(818 910)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	151 255	264 832
Pozostałe koszty operacyjne netto	(357 116)	(12 608)
Koszty operacyjne razem	(8 646 627)	(5 866 061)
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	299 941	1 178 947
Przychody finansowe	93 150	75 334
Koszty finansowe	(64 009)	(11 683)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(141)	(189)
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	328 941	1 242 409
Podatek dochodowy	(31 663)	(217 797)
Zysk/Strata netto	297 278	1 024 612
Przypisany/a:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	296 760	1 023 200
Udziałom niekontrolującym	518	1 412
Zysk/Strata netto i rozwodniony zysk/strata netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	0,05	0,17

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITEGO DOCHODU

	1 kwartał / 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-03-31 nie badane	1 kwartał / 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-03-31 nie badane
	(w tysiącach złotych)	
Zysk/Strata netto	297 278	1 024 612
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(18 295)	(5 624)
Wycena instrumentów zabezpieczających	(216 656)	246 710
Wycena instrumentów finansowych	-	16 648
Podatek odroczonej dotyczący innych całkowitych dochodów	41 164	(50 038)
Pozostałe	-	-
Inne całkowite dochody netto	(193 787)	207 696
Całkowite dochody razem	103 491	1 232 308
Przypisane:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	102 973	1 230 896
Udziałom niekontrolującym	518	1 412

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	stan na 2012-03-31 koniec 1 kwartału / 2012 nie badane	stan na 2011-12-31 koniec poprzed. roku / 2011 zbadane
	(w tysiącach złotych)	
AKTYWA		
Aktywa trwale (długoterminowe)		
Rzeczowe aktywa trwale	31 197 953	28 427 026
Nieruchomości inwestycyjne	13 108	7 136
Wartości niematerialne	1 094 427	275 437
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw	598 249	598 391
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	56 434	56 410
Inne aktywa finansowe	8 506	9 339
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	1 107 910	963 800
Pozostałe aktywa trwale	93 640	97 814
Aktywa trwale (długoterminowe) razem	34 170 227	30 435 353
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		
Zapasy	1 359 630	2 082 386
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 959 167	3 378 136
Należności z tytułu podatku bieżącego	139 201	164 462
Rozliczenia międzyokresowe	412 557	83 911
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	4 143	22 275
Aktywa z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	75 528	284 629
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 164 652	1 504 792
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	6 461	8 430
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) razem	8 121 339	7 529 021
Suma Aktywów	42 291 566	37 964 374
PASYWA		
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy (akcyjny)	5 900 000	5 900 000
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(41 262)	(22 967)
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 740 093	1 740 093
Inne kapitały rezerwowe	13 973 734	14 149 226
Zyski/Straty zatrzymane	3 020 259	2 723 499
Kapitał własny, przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	24 592 824	24 489 851
Kapitał własny, przypisany udziałom niekontrolującym	12 044	6 809
Kapitał własny razem	24 604 868	24 496 660
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	3 363 871	1 382 344
Rezerwy	1 741 061	1 625 802
Przychody przyszłych okresów	1 177 082	1 160 067
Rezerwa na podatek odroczonego	1 776 589	1 433 410
Inne zobowiązania długoterminowe	17 247	19 878
Zobowiązania długoterminowe razem	8 075 850	5 621 501
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	3 932 869	3 354 903
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	4 841 368	3 616 633
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	297 688	416 836
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	108 649	57 729
Rezerwy	323 510	305 171
Przychody przyszłych okresów	106 764	94 941
Zobowiązania krótkoterminowe razem	9 610 848	7 846 213
Suma Zobowiązań	17 686 698	13 467 714
Suma Pasywów	42 291 566	37 964 374

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	1 kwartał / 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-03-31 nie badane	1 kwartał / 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-03-31 nie badane
(w tysiącach złotych)		
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/Strata netto	297 278	1 024 612
Korekty o pozycje:		
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	141	189
Amortyzacja	454 823	389 689
Zysk/strata z tytułu różnic kursowych netto	(65 872)	(15 282)
Odsetki i dywidendy netto	40 661	(3 974)
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	(17 784)	(4 870)
Podatek dochodowy bieżącego okresu	31 663	217 797
Podatek dochodowy zapłacony	(49 581)	(283 177)
Pozostałe pozycje netto	87 932	32 373
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej przed zmianą stanu kapitału obrotowego	779 261	1 357 357
Zmiana stanu kapitału obrotowego:		
Zmiana stanu należności netto	(268 412)	85 213
Zmiana stanu zapasów	1 097 579	482 745
Zmiana stanu rezerw	4 726	10 484
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	648 828	381 930
Zmiana stanu czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów	(314 523)	(296 158)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	(29 511)	(510)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 917 948	2 021 061
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych	5 834	6 689
Wpływy ze sprzedaży udziałów w jednostkach nie objętych konsolidacją	-	9
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	17 270	8 044
Nabycie rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	(906 670)	(1 081 200)
Nabycie udziałów w jednostkach nie objętych konsolidacją	(87)	(13 000)
Nabycie krótkoterminowych papierów wartościowych	-	-
Otrzymane odsetki	63	575
Otrzymane dywidendy	-	-
Wpływy z tytułu leasingu finansowego	-	615
Zakup PGNiG Termika SA	(3 016 700)	-
Pozostałe pozycje netto	218 156	(2 419)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 682 134)	(1 080 687)
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	25 268	165 145
Wpływy z tytułu emisji papierów dłużnych	6 036 527	199 144
Splata kredytów i pożyczek	(263 038)	(61 657)
Wykup papierów dłużnych	(3 283 988)	(1 090 517)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(17 114)	(6 818)
Wpływy z tytułu transakcji terminowych	-	-
Wydatki z tytułu transakcji terminowych	-	-
Wyplacone dywidendy	-	-
Zapłacone odsetki	(68 759)	(18 984)
Pozostałe pozycje netto	(3 188)	(324)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	2 425 708	(814 011)
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	661 522	126 363
Różnice kursowe netto	(1 663)	233
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 503 803	1 372 918
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	2 165 325	1 499 281

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	5 900 000	(22 967)	1 740 093	14 149 226	2 723 499	24 489 851	6 809	24 496 660
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy właścicielom	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/Strata netto za 1 kwartał 2012 roku	-	-	-	-	296 760	296 760	518	297 278
Inne całkowite dochody netto za 1 kwartał 2012 roku	-	(18 295)	-	(175 492)	-	(193 787)	-	(193 787)
Zmiany w GK	-	-	-	-	-	-	4 717	4 717
Stan na dzień 31 marca 2012 (nie badane)	5 900 000	(41 262)	1 740 093	13 973 734	3 020 259	24 592 824	12 044	24 604 868
Stan na dzień 1 stycznia 2011	5 900 000	(57 320)	1 740 093	12 268 163	3 655 110	23 506 046	13 424	23 519 470
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy właścicielom	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/Strata netto za 1 kwartał 2011 roku	-	-	-	-	1 023 200	1 023 200	1 412	1 024 612
Inne całkowite dochody netto za 1 kwartał 2011 roku	-	(5 624)	-	213 320	-	207 696	-	207 696
Zmiany w GK	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31 marca 2011 (nie badane)	5 900 000	(62 944)	1 740 093	12 481 483	4 678 310	24 736 942	14 836	24 751 778

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	963 800	1 433 410
a) zwiększenia	162 449	394 759
b) zmniejszenia	(18 339)	(51 580)
Stan na dzień 31 marca 2012 roku	1 107 910	1 776 589
Stan na dzień 1 stycznia 2011	774 904	1 386 513
a) zwiększenia	480 541	79 745
b) zmniejszenia	(291 645)	(32 848)
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	1 054 427	26	318	930 863	37 817	19 977	755 263	28 822	-	2 827 513
a) zwiększenia	5 378	-	-	-	-	27	82 305	(885)	-	74 270
b) przeniesienia	-	-	-	-	(82)	-	-	-	82	-
c) zmniejszenia	(32 212)	-	(29)	(12 555)	(2)	(599)	(70 037)	(924)	-	(103 803)
d) zmiany w GK	23 017	-	-	-	-	170	1 556	-	-	24 743
Stan na dzień 31 marca 2012 roku	1 027 593	26	289	918 308	37 733	19 575	769 087	27 013	82	2 822 723
Stan na dzień 1 stycznia 2011	1 196 698	4	239	956 555	52 760	14 244	1 061 042	22 372	-	3 303 914
a) zwiększenia	157 264	22	95	(1)	575	8 209	101 516	5 046	-	272 726
b) przeniesienia	-	-	(16)	-	(1 360)	-	16	-	1 360	-
c) zmniejszenia	(299 535)	-	-	(25 691)	(14 158)	(2 476)	(407 311)	1 404	(1 360)	(749 127)
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

	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	Na potencjalne zobowiązanie wobec Konsorcjum PBG S.A.	Pozostałe	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2012	320 192	37 486	1 237 584	-	117 915	61 651	19 590	21 773	114 782	1 930 973
a) zwiększenia	1 746	27	4 199	-	3 450	8 299	-	-	17 843	35 564
b) przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia	(6 164)	(11 241)	(4 985)	-	(1 370)	(718)	(1 078)	-	(1 850)	(27 406)
d) zmiany w GK	44 978	-	-	-	-	-	-	-	80 462	125 440
Stan na dzień 31 marca 2012 roku	360 752	26 272	1 236 798	-	119 995	69 232	18 512	21 773	211 237	2 064 571
Stan na dzień 1 stycznia 2011	327 415	-	1 117 441	179	134 284	79 964	21 292	-	110 236	1 790 811
a) zwiększenia	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 31 marca 2012	Okres od 1 stycznia 2011 do 31 marca 2011
Gaz wysokometanowy	6 990 285	6 013 916
Gaz zaazotowany	435 176	402 192
Ropa naftowa	340 784	270 585
Hel	32 552	13 503
Gaz propan butan	17 765	15 588
Gazolina	2 201	944
Gaz LNG	12 730	8 661
Energia elektryczna	311 084	79
Ciepło	376 210	242
Świadectwa pochodzenia energii	64 547	-
Usługi geofizyczno – geologiczne	109 003	100 467
Usługi poszukiwawcze	128 555	105 508
Towary i materiały	4 335	4 292
Pozostała sprzedaż produktów i usług	121 341	109 031
Razem	8 946 568	7 045 008

5. Koszty operacyjne

Zużycie surowców i materiałów	Okres od 1 stycznia 2012 do 31 marca 2012	Okres od 1 stycznia 2011 do 31 marca 2011
Koszt sprzedanego gazu	(5 886 300)	(4 154 611)
Zużycie pozostałych surowców i materiałów	(192 546)	(157 482)
Pozostałe paliwa do produkcji energii i ciepła	(411 617)	-
Razem	(6 490 463)	(4 312 093)

Usługi obce	Okres od 1 stycznia 2012 do 31 marca 2012	Okres od 1 stycznia 2011 do 31 marca 2011
Zakup usług przesyłowych od OGP Gaz - System S.A.	(417 653)	(414 951)
Koszt spisanych odwiertów negatywnych	(58 639)	(86 161)
Pozostałe usługi obce	(324 418)	(317 798)
Razem	(800 710)	(818 910)

6. Podatek dochodowy

	Okres od 1 stycznia 2012 do 31 marca 2012	Okres od 1 stycznia 2011 do 31 marca 2011
Zysk/Strata przed opodatkowaniem (skonsolidowany)	328 941	1 242 409
Obowiązująca w okresie stawka podatkowa	19%	19%
Podatek według obowiązującej stawki podatkowej	(62 499)	(236 058)
Różnice trwale pomiędzy zyskiem/stratą przed opodatkowaniem a podstawą opodatkowania	30 836	18 261
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	(31 663)	(217 797)
Bieżący podatek dochodowy	(124 573)	(231 077)
Odroczony podatek dochodowy	92 910	13 280
Efektywna stopa podatkowa	9,63%	17,53%

Niższa wartość efektywnej stawki podatkowej w I kwartale 2012 roku wynikała głównie z znaczącego wzrostu aktywa z tytułu podatku odroczonego w spółce zależnej PGNiG Norway AS. Ujęcie naliczonego przez spółkę PGNiG Norway AS podatku odroczonego w skonsolidowanym rachunku zysków i strat spowodowało znaczące obniżenie obciążenia podatkowego a co za tym idzie również znaczące obniżenie efektywnej stawki podatkowej po I kwartale 2012 roku. Dodatkowo obciążenie podatkowe uległo zmniejszeniu w wyniku ujęcia przez Jednostkę Dominującą aktywa z tytułu podatku odroczonego od straty podatkowej.

7. Rzeczowe aktywa trwale w podziale na grupy

	Stan na 2012-03-31 koniec 1 kwartału / 2012	Stan na 2011-12-31 koniec poprzed. roku / 2011
Grunty	66 721	57 506
Budynki i budowle	15 438 782	14 662 532
Urządzenia techniczne i maszyny	4 022 220	2 480 291
Środki transportu i pozostałe	1 145 715	1 020 759
Razem środki trwałe	20 673 438	18 221 088
Środki trwałe w budowie	10 524 515	10 205 938
Razem rzeczowe aktywa trwałe	31 197 953	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
ABN Amro	ISDA/wszystkie
BH	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)
SG Bank	ISDA/wszystkie
SMBC Capital Markets, Inc.	ISDA/walutowe

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku zawarto następujące rodzaje transakcji pochodnych:

- zakup walutowych opcji call;
- sprzedaż walutowej transakcji forward;
- zakup walutowej transakcji forward;
- zakup cross currency basis swap;
- sprzedaż cross currency basis swap;
- zerokosztowa opcyjna towarowa symetryczna strategia risk reversal.

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

Wszystkie transakcje zawarte w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku spełniające wymogi są objęte rachunkowością zabezpieczeń.

Ponadto Spółka posiadała w tym okresie, zawarte w okresach poprzedzających jak również w I 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 I kwartał 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(w tysiącach złotych)

Na dzień 31 marca 2012 roku Spółka posiadała nierozliczone transakcje pochodne przedstawione w poniższej tabeli.

Instrument zabezpieczany	Wartość instrumentu zabezpieczającego	Waluta instrumentu zabezpieczającego	Typ zabezpieczenia	Data zawarcia zabezpieczenia	Data wykupu zabezpieczenia	Cena lub przedział ceny realizacji instrumentu	Zabezpieczane ryzyko	Wycena wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego (+) pozytywna (-) negatywna
Pożyczka	930 000 000,00	NOK	CCIRS	2010-12-09	2014-01-15	0,5056	ryzyko kursowe i stopy procentowej	(50 319)
Pożyczka	1 596 000 000,00	NOK	CCIRS	2010-12-13	2014-01-15	0,5052	ryzyko kursowe i stopy procentowej	(84 690)
Pożyczka	674 000 000,00	NOK	CCIRS	2010-12-14	2014-01-15	0,5040	ryzyko kursowe i stopy procentowej	(36 928)
Pożyczka	700 000 000,00	NOK	CCIRS	2010-12-15	2014-01-15	0,5054	ryzyko kursowe i stopy procentowej	(36 864)
Pożyczka	100 000 000,00	NOK	CCIRS	2011-10-28	2014-01-15	0,5616	ryzyko kursowe i stopy procentowej	626
Pożyczka	110 000 000,00	NOK	CCIRS	2011-11-21	2014-01-15	0,5673	ryzyko kursowe i stopy procentowej	894
Pożyczka	450 000 000,00	NOK	CCIRS	2011-12-02	2014-01-15	0,5743	ryzyko kursowe i stopy procentowej	8 218
Pożyczka	100 000 000,00	EUR	CCIRS	2012-02-15	2017-02-14	4,1800	ryzyko kursowe i stopy procentowej	(8 764)
Pożyczka	100 000 000,00	EUR	CCIRS	2012-02-21	2017-02-14	4,1800	ryzyko kursowe i stopy procentowej	(8 859)
Pożyczka	40 000 000,00	NOK	CCIRS	2012-02-22	2014-01-15	0,5575	ryzyko kursowe i stopy procentowej	276
Pożyczka	50 000 000,00	EUR	CCIRS	2012-02-28	2017-02-14	4,1600	ryzyko kursowe i stopy procentowej	(3 767)
Pożyczka	50 000 000,00	EUR	CCIRS	2012-03-08	2017-02-14	4,1300	ryzyko kursowe i stopy procentowej	(2 061)
Pożyczka	100 000 000,00	EUR	CCIRS	2012-03-14	2017-02-14	4,1400	ryzyko kursowe i stopy procentowej	(5 447)
Pożyczka	50 000 000,00	EUR	CCIRS	2012-03-14	2017-02-14	4,1550	ryzyko kursowe i stopy procentowej	(3 294)
Pożyczka	95 000 000,00	NOK	CCIRS	2012-03-14	2014-01-15	0,5489	ryzyko kursowe i stopy procentowej	(117)
Pożyczka	50 000 000,00	EUR	CCIRS	2012-03-16	2017-02-14	4,1350	ryzyko kursowe i stopy procentowej	(1 593)
Pożyczka	201 306 000	NOK	FWD	2012-01-12	2012-12-28	0,5913	ryzyko kursowe	7 120
Płatności za gaz	10 000 000	USD	FWD	2011-10-25	2012-04-20	3,1900	ryzyko kursowe	(638)
Płatności za gaz	10 000 000	USD	FWD	2011-10-27	2012-04-10	3,1595	ryzyko kursowe	(377)
Płatności za gaz	10 000 000	USD	FWD	2011-10-27	2012-04-10	3,1516	ryzyko kursowe	(298)
Płatności za gaz	10 000 000	USD	FWD	2011-10-27	2012-04-20	3,1460	ryzyko kursowe	(200)
Płatności za gaz	10 000 000	USD	FWD	2011-12-22	2012-05-18	3,4415	ryzyko kursowe	(3 037)
Płatności za gaz	10 000 000	USD	FWD	2011-12-27	2012-04-10	3,4061	ryzyko kursowe	(2 843)
Płatności za gaz	10 000 000	USD	FWD	2011-12-27	2012-04-20	3,4090	ryzyko kursowe	(2 823)
Płatności za gaz	5 000 000	EUR	FWD	2012-02-20	2012-07-20	4,2396	ryzyko kursowe	(156)
Płatności za gaz	5 000 000	EUR	FWD	2012-02-20	2012-07-10	4,2350	ryzyko kursowe	(155)
Płatności za gaz	10 000 000	USD	FWD	2012-02-21	2012-05-10	3,1781	ryzyko kursowe	(448)
Płatności za gaz	10 000 000	USD	FWD	2012-02-21	2012-05-18	3,1865	ryzyko kursowe	(503)
Płatności za gaz	10 000 000	USD	FWD	2012-02-22	2012-05-10	3,1875	ryzyko kursowe	(542)
Płatności za gaz	10 000 000	USD	FWD	2012-02-22	2012-05-18	3,1950	ryzyko kursowe	(587)
Płatności za gaz	8 000 000	EUR	FWD	2012-01-16	2012-05-18	4,4572	ryzyko kursowe	(2 179)
Płatności za gaz	10 000 000	USD	FWD	2012-02-23	2012-07-20	3,1940	ryzyko kursowe	(368)
Płatności za gaz	10 000 000	USD	FWD	2012-02-24	2012-08-20	3,1718	ryzyko kursowe	(74)
Płatności za gaz	10 000 000	USD	FWD	2012-02-24	2012-08-10	3,1717	ryzyko kursowe	(94)
Płatności za gaz	10 000 000	USD	FWD	2012-02-24	2012-08-10	3,1630	ryzyko kursowe	(8)

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

cd.

Instrument zabezpieczany	Wartość instrumentu zabezpieczającego	Waluta instrumentu zabezpieczającego	Typ zabezpieczenia	Data zawarcia zabezpieczenia	Data wykupu zabezpieczenia	Cena lub przedział ceny realizacji instrumentu	Zabezpieczane ryzyko	Wycena wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego (+) pozytywna (-) negatywna
Płatności za gaz	10 000 000	USD	FWD	2012-02-24	2012-08-20	3,1663	ryzyko kursowe	(20)
Płatności za gaz	4 000 000	EUR	FWD	2012-02-28	2012-08-20	4,2204	ryzyko kursowe	(8)
Płatności za gaz	4 000 000	EUR	FWD	2012-02-28	2012-08-10	4,2159	ryzyko kursowe	(1)
Płatności za gaz	10 000 000	USD	FWD	2012-02-29	2012-09-10	3,1379	ryzyko kursowe	312
Płatności za gaz	10 000 000	USD	FWD	2012-02-29	2012-09-10	3,1317	ryzyko kursowe	373
Płatności za gaz	10 000 000	USD	FWD	2012-02-29	2012-09-10	3,1275	ryzyko kursowe	414
Płatności za gaz	10 000 000	USD	FWD	2012-02-29	2012-09-20	3,1318	ryzyko kursowe	402
Płatności za gaz	5 000 000	EUR	FWD	2012-03-02	2012-09-10	4,1951	ryzyko kursowe	151
Płatności za gaz	5 000 000	EUR	FWD	2012-03-02	2012-09-10	4,1935	ryzyko kursowe	159
Płatności za gaz	5 000 000	EUR	FWD	2012-03-08	2012-06-08	4,1675	ryzyko kursowe	123
Płatności za gaz	4 000 000	EUR	FWD	2012-03-08	2012-06-20	4,1738	ryzyko kursowe	92
Płatności za gaz	10 000 000	USD	FWD	2012-03-08	2012-06-20	3,1404	ryzyko kursowe	72
Płatności za gaz	10 000 000	USD	FWD	2012-03-08	2012-06-08	3,1370	ryzyko kursowe	61
Płatności za gaz	10 000 000	USD	FWD	2012-03-13	2012-05-10	3,1467	ryzyko kursowe	(136)
Płatności za gaz	10 000 000	USD	FWD	2012-03-13	2012-06-08	3,1596	ryzyko kursowe	(163)
Płatności za gaz	10 000 000	USD	FWD	2012-03-13	2012-06-20	3,1645	ryzyko kursowe	(167)
Płatności za gaz	6 000 000	EUR	FWD	2012-03-13	2012-07-10	4,1638	ryzyko kursowe	236
Płatności za gaz	10 000 000	USD	FWD	2012-01-18	2012-05-10	3,4282	ryzyko kursowe	(2 937)
Płatności za gaz	4 000 000	EUR	FWD	2012-03-19	2012-05-18	4,1479	ryzyko kursowe	140
Płatności za gaz	3 000 000	EUR	FWD	2012-03-19	2012-06-20	4,1473	ryzyko kursowe	148
Płatności za gaz	10 000 000	USD	FWD	2012-03-19	2012-06-20	3,1460	ryzyko kursowe	16
Płatności za gaz	10 000 000	USD	FWD	2012-03-19	2012-06-08	3,1371	ryzyko kursowe	60
Płatności za gaz	10 000 000	USD	FWD	2012-03-23	2012-09-10	3,1875	ryzyko kursowe	(174)
Płatności za gaz	10 000 000	USD	FWD	2012-03-23	2012-09-20	3,1910	ryzyko kursowe	(177)
Płatności za gaz	10 000 000	USD	FWD	2012-03-23	2012-09-20	3,1884	ryzyko kursowe	(152)
Płatności za gaz	7 000 000	EUR	FWD	2012-03-27	2012-07-20	4,1820	ryzyko kursowe	179
Płatności za gaz	10 000 000	USD	FWD	2012-03-27	2012-09-20	3,1448	ryzyko kursowe	275
Płatności za gaz	5 000 000	EUR	FWD	2012-03-27	2012-08-20	4,1983	ryzyko kursowe	99
Płatności za gaz	5 000 000	EUR	FWD	2012-03-27	2012-08-10	4,1920	ryzyko kursowe	116
Płatności za gaz	10 000 000	USD	FWD	2012-03-30	2012-09-20	3,1747	ryzyko kursowe	(18)
Płatności za gaz	10 000 000	USD	FWD	2012-03-30	2012-09-10	3,1750	ryzyko kursowe	(51)
Płatności za gaz	5 000 000	EUR	FWD	2012-03-30	2012-09-20	4,2333	ryzyko kursowe	(14)
Płatności za gaz	10 000 000	USD	FWD	2012-01-20	2012-05-10	3,3649	ryzyko kursowe	(2 307)
Płatności za gaz	10 000 000	USD	FWD	2012-01-20	2012-05-18	3,3795	ryzyko kursowe	(2 421)
Płatności za gaz	10 000 000	USD	FWD	2012-01-23	2012-06-08	3,3383	ryzyko kursowe	(1 934)

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

cd.

Instrument zabezpieczany	Wartość instrumentu zabezpieczającego	Waluta instrumentu zabezpieczającego	Typ zabezpieczenia	Data zawarcia zabezpieczenia	Data wykupu zabezpieczenia	Cena lub przedział ceny realizacji instrumentu	Zabezpieczane ryzyko	Wycena wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego (+) pozytywna (-) negatywna
Płatności za gaz	10 000 000	USD	FWD	2012-01-23	2012-06-20	3,3379	ryzyko kursowe	(1 883)
Płatności za gaz	10 000 000	USD	FWD	2012-01-26	2012-06-08	3,2680	ryzyko kursowe	(1 237)
Płatności za gaz	10 000 000	USD	FWD	2012-01-26	2012-06-20	3,2755	ryzyko kursowe	(1 266)
Płatności za gaz	10 000 000	USD	FWD	2012-01-26	2012-07-10	3,2842	ryzyko kursowe	(1 290)
Płatności za gaz	10 000 000	USD	FWD	2012-01-26	2012-07-20	3,2820	ryzyko kursowe	(1 236)
Płatności za gaz	10 000 000	USD	FWD	2012-02-01	2012-04-10	3,2231	ryzyko kursowe	(1 012)
Płatności za gaz	10 000 000	USD	FWD	2012-02-01	2012-04-20	3,2297	ryzyko kursowe	(1 034)
Płatności za gaz	4 000 000	EUR	FWD	2012-02-01	2012-04-10	4,2323	ryzyko kursowe	(272)
Płatności za gaz	5 000 000	EUR	FWD	2012-02-01	2012-04-20	4,2371	ryzyko kursowe	(332)
Płatności za gaz	10 000 000	USD	FWD	2012-02-01	2012-04-10	3,2086	ryzyko kursowe	(868)
Płatności za gaz	10 000 000	USD	FWD	2012-02-01	2012-04-20	3,2118	ryzyko kursowe	(856)
Płatności za gaz	10 000 000	USD	FWD	2012-02-07	2012-06-20	3,2183	ryzyko kursowe	(699)
Płatności za gaz	10 000 000	USD	FWD	2012-02-07	2012-06-08	3,2114	ryzyko kursowe	(676)
Płatności za gaz	10 000 000	USD	FWD	2012-02-07	2012-06-08	3,2087	ryzyko kursowe	(650)
Płatności za gaz	10 000 000	USD	FWD	2012-02-07	2012-06-20	3,2150	ryzyko kursowe	(667)
Płatności za gaz	10 000 000	USD	FWD	2012-02-17	2012-06-08	3,2174	ryzyko kursowe	(736)
Płatności za gaz	5 000 000	EUR	FWD	2012-01-13	2012-04-10	4,4529	ryzyko kursowe	(1 437)
Płatności za gaz	10 000 000	USD	FWD	2012-02-17	2012-06-20	3,2122	ryzyko kursowe	(639)
Płatności za gaz	10 000 000	USD	FWD	2012-02-20	2012-05-10	3,1942	ryzyko kursowe	(609)
Płatności za gaz	10 000 000	USD	FWD	2012-02-20	2012-05-18	3,1960	ryzyko kursowe	(597)
Płatności za gaz	6 000 000	EUR	FWD	2012-02-20	2012-05-18	4,2211	ryzyko kursowe	(226)
Płatności za gaz	7 000 000	EUR	FWD	2012-02-20	2012-05-10	4,2129	ryzyko kursowe	(233)
Płatności za gaz	10 000 000	USD	FWD	2012-02-20	2012-06-20	3,1987	ryzyko kursowe	(505)
Płatności za gaz	10 000 000	USD	FWD	2012-02-20	2012-07-10	3,2005	ryzyko kursowe	(463)
Płatności za gaz	6 000 000	EUR	FWD	2012-02-20	2012-06-08	4,2185	ryzyko kursowe	(156)
Płatności za gaz	5 000 000	EUR	FWD	2012-02-20	2012-06-20	4,2230	ryzyko kursowe	(128)
Płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	2011-09-26	2012-04-10	3,6400	ryzyko kursowe	-
Płatności za gaz	6 000 000	EUR	CALL	2011-09-26	2012-04-10	4,7000	ryzyko kursowe	-
Płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	2011-09-27	2012-04-20	3,6200	ryzyko kursowe	-
Płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	2011-09-29	2012-04-10	3,6100	ryzyko kursowe	-
Płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	2011-09-29	2012-04-10	3,6100	ryzyko kursowe	-
Płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	2011-10-27	2012-04-10	3,4100	ryzyko kursowe	-
Płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	2011-10-28	2012-04-20	3,3500	ryzyko kursowe	4
Płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	2011-10-28	2012-04-20	3,4250	ryzyko kursowe	-
Płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	2011-10-28	2012-04-20	3,3800	ryzyko kursowe	2

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

cd.

Instrument zabezpieczany	Wartość instrumentu zabezpieczającego	Waluta instrumentu zabezpieczającego	Typ zabezpieczenia	Data zawarcia zabezpieczenia	Data wykupu zabezpieczenia	Cena lub przedział ceny realizacji instrumentu	Zabezpieczane ryzyko	Wycena wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego (+) pozytywna (-) negatywna
Płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	2011-11-02	2012-05-10	3,5225	ryzyko kursowe	-
Płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	2011-11-03	2012-04-20	3,5215	ryzyko kursowe	-
Płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	2011-11-03	2012-04-10	3,4915	ryzyko kursowe	-
Płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	2011-11-04	2012-05-18	3,4720	ryzyko kursowe	4
Płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	2011-11-04	2012-05-10	3,4335	ryzyko kursowe	4
Płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	2011-11-07	2012-04-20	3,5150	ryzyko kursowe	-
Płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	2011-11-07	2012-04-10	3,4900	ryzyko kursowe	-
Płatności za gaz	5 000 000	EUR	CALL	2011-11-07	2012-04-20	4,4900	ryzyko kursowe	2
Płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	2011-11-07	2012-04-10	3,5150	ryzyko kursowe	-
Płatności za gaz	5 000 000	EUR	CALL	2011-11-08	2012-04-20	4,4575	ryzyko kursowe	4
Płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	2011-11-08	2012-04-20	3,5175	ryzyko kursowe	-
Płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	2011-11-08	2012-04-20	3,5050	ryzyko kursowe	-
Płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	2011-12-02	2012-04-10	3,5580	ryzyko kursowe	-
Płatności za gaz	5 000 000	EUR	CALL	2011-12-21	2012-04-10	4,6355	ryzyko kursowe	-
Płatności za gaz	5 000 000	EUR	CALL	2011-12-22	2012-04-20	4,5570	ryzyko kursowe	1
Płatności za gaz	5 000 000	EUR	CALL	2011-12-22	2012-05-10	4,5600	ryzyko kursowe	5
Płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	2011-12-22	2012-05-10	3,6225	ryzyko kursowe	-
Płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	2011-12-23	2012-05-10	3,5900	ryzyko kursowe	-
Płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	2011-12-23	2012-05-18	3,6165	ryzyko kursowe	-
Płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	2011-12-23	2012-05-18	3,6125	ryzyko kursowe	-
Płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	2011-12-23	2012-05-18	3,5950	ryzyko kursowe	-
Płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	2011-12-27	2012-05-10	3,5450	ryzyko kursowe	-
Płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	2011-12-27	2012-05-10	3,5600	ryzyko kursowe	-
Płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	2011-12-27	2012-05-18	3,5600	ryzyko kursowe	1
Płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	2011-12-27	2012-05-18	3,5800	ryzyko kursowe	-
Płatności za gaz	5 000 000	EUR	CALL	2011-12-27	2012-05-18	4,5500	ryzyko kursowe	12
Płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	2011-12-28	2012-05-10	3,5300	ryzyko kursowe	-
Płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	2011-12-28	2012-05-18	3,5450	ryzyko kursowe	1
Płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	2011-12-30	2012-05-10	3,5750	ryzyko kursowe	-
Płatności za gaz	5 000 000	EUR	CALL	2012-02-20	2012-07-20	4,2950	ryzyko kursowe	298
Płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	2012-02-20	2012-08-10	3,4220	ryzyko kursowe	589
Płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	2012-02-22	2012-08-20	3,4470	ryzyko kursowe	571
Płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	2012-02-23	2012-08-10	3,3820	ryzyko kursowe	699
Płatności za gaz	5 000 000	EUR	CALL	2012-02-23	2012-08-10	4,3280	ryzyko kursowe	311
Płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	2012-02-23	2012-08-20	3,4780	ryzyko kursowe	459

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

cd.

Instrument zabezpieczany	Wartość instrumentu zabezpieczającego	Waluta instrumentu zabezpieczającego	Typ zabezpieczenia	Data zawarcia zabezpieczenia	Data wykupu zabezpieczenia	Cena lub przedział ceny realizacji instrumentu	Zabezpieczane ryzyko	Wycena wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego (+) pozytywna (-) negatywna
Płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	2012-02-23	2012-07-20	3,3320	ryzyko kursowe	679
Płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	2012-02-24	2012-08-10	3,4360	ryzyko kursowe	546
Płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	2012-02-24	2012-08-10	3,4360	ryzyko kursowe	546
Płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	2012-02-24	2012-08-20	3,3470	ryzyko kursowe	834
Płatności za gaz	5 000 000	EUR	CALL	2012-02-24	2012-08-20	4,3320	ryzyko kursowe	325
Płatności za gaz	5 000 000	EUR	CALL	2012-02-28	2012-08-20	4,3420	ryzyko kursowe	314
Płatności za gaz	5 000 000	EUR	CALL	2012-02-28	2012-08-10	4,3250	ryzyko kursowe	314
Płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	2012-02-28	2012-09-10	3,3450	ryzyko kursowe	952
Płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	2012-02-28	2012-08-20	3,3280	ryzyko kursowe	876
Płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	2012-02-28	2012-08-20	3,2920	ryzyko kursowe	952
Płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	2012-02-28	2012-08-20	3,3120	ryzyko kursowe	911
Płatności za gaz	8 000 000	EUR	CALL	2012-01-17	2012-06-08	4,6065	ryzyko kursowe	48
Płatności za gaz	9 000 000	EUR	CALL	2012-01-18	2012-06-20	4,5945	ryzyko kursowe	96
Płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	2012-01-18	2012-05-18	3,5480	ryzyko kursowe	1
Płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	2012-03-09	2012-06-08	3,2800	ryzyko kursowe	468
Płatności za gaz	5 000 000	EUR	CALL	2012-03-09	2012-06-08	4,2500	ryzyko kursowe	235
Płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	2012-03-27	2012-09-20	3,3520	ryzyko kursowe	992
Płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	2012-03-30	2012-10-10	3,3270	ryzyko kursowe	1 118
Płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	2012-01-20	2012-06-08	3,5230	ryzyko kursowe	9
Płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	2012-01-20	2012-06-20	3,5520	ryzyko kursowe	11
Płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	2012-01-23	2012-06-20	3,5425	ryzyko kursowe	13
Płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	2012-01-23	2012-06-08	3,5130	ryzyko kursowe	10
Płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	2012-01-23	2012-06-08	3,5030	ryzyko kursowe	13
Płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	2012-01-23	2012-06-20	3,5250	ryzyko kursowe	18
Płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	2012-01-23	2012-06-20	3,5030	ryzyko kursowe	27
Płatności za gaz	7 000 000	EUR	CALL	2012-01-13	2012-04-10	4,5500	ryzyko kursowe	-
Płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	2012-01-23	2012-06-08	3,4960	ryzyko kursowe	14
Płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	2012-01-23	2012-07-10	3,5250	ryzyko kursowe	35
Płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	2012-01-24	2012-06-08	3,5070	ryzyko kursowe	12
Płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	2012-01-25	2012-07-10	3,5435	ryzyko kursowe	24
Płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	2012-01-25	2012-07-10	3,5235	ryzyko kursowe	36
Płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	2012-01-26	2012-07-10	3,4720	ryzyko kursowe	114
Płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	2012-01-26	2012-07-20	3,5080	ryzyko kursowe	75
Płatności za gaz	6 000 000	EUR	CALL	2012-01-13	2012-05-10	4,6000	ryzyko kursowe	3
Płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	2012-01-26	2012-07-20	3,4880	ryzyko kursowe	131

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

cd.

Instrument zabezpieczany	Wartość instrumentu zabezpieczającego	Waluta instrumentu zabezpieczającego	Typ zabezpieczenia	Data zawarcia zabezpieczenia	Data wykupu zabezpieczenia	Cena lub przedział ceny realizacji instrumentu	Zabezpieczane ryzyko	Wycena wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego (+) pozytywna (-) negatywna
Płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	2012-01-27	2012-08-10	3,4980	ryzyko kursowe	279
Płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	2012-01-27	2012-07-10	3,4520	ryzyko kursowe	184
Płatności za gaz	5 000 000	EUR	CALL	2012-01-27	2012-07-10	4,3950	ryzyko kursowe	178
Płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	2012-01-27	2012-07-20	3,4820	ryzyko kursowe	156
Płatności za gaz	7 000 000	EUR	CALL	2012-01-13	2012-04-20	4,5700	ryzyko kursowe	1
Płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	2012-02-03	2012-08-10	3,4950	ryzyko kursowe	297
Płatności za gaz	6 000 000	EUR	CALL	2012-02-03	2012-05-18	4,2690	ryzyko kursowe	167
Płatności za gaz	7 000 000	EUR	CALL	2012-02-03	2012-05-10	4,2850	ryzyko kursowe	137
Płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	2012-02-03	2012-07-10	3,4250	ryzyko kursowe	296
Płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	2012-02-17	2012-07-20	3,3820	ryzyko kursowe	547
Płatności za gaz	10 000 000	USD	CALL	2012-02-17	2012-07-20	3,3970	ryzyko kursowe	503
Płatności za gaz	45 000	GO	CALL commodity	2011-05-10	2012-04-10	1 100	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	46 000	GO	CALL commodity	2011-05-11	2012-04-10	1 150	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	56 000	FO	CALL commodity	2011-05-11	2012-04-10	790	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	52 000	FO	CALL commodity	2011-05-16	2012-04-10	770	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	54 000	FO	CALL commodity	2011-05-16	2012-04-20	780	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	49 500	GO	CALL commodity	2011-05-17	2012-04-20	1 100	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	49 500	GO	CALL commodity	2011-05-17	2012-05-10	1 100	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	42 300	GO	CALL commodity	2011-05-17	2012-05-18	1 100	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	54 000	FO	CALL commodity	2011-05-17	2012-05-10	770	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	40 000	GO	CALL commodity	2011-05-20	2012-06-20	1 100	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	27 000	FO	CALL commodity	2011-05-20	2012-06-20	770	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	42 000	GO	CALL commodity	2011-05-23	2012-06-11	1 100	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	50 000	FO	CALL commodity	2011-05-23	2012-06-11	770	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	39 000	GO	CALL commodity	2011-05-23	2012-07-10	1 100	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	27 000	FO	CALL commodity	2011-05-23	2012-07-10	770	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	20 000	FO	CALL commodity	2011-06-02	2012-07-10	800	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	50 000	FO	CALL commodity	2011-06-16	2012-05-18	850	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	20 000	FO	CALL commodity	2011-06-16	2012-06-20	850	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	32 000	GO	CALL commodity	2011-08-05	2012-04-20	1 060	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	45 000	GO	CALL commodity	2011-08-05	2012-05-18	1 060	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	32 000	FO	CALL commodity	2011-08-05	2012-04-20	780	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	40 000	FO	CALL commodity	2011-08-05	2012-05-18	780	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	32 000	FO	CALL commodity	2011-08-05	2012-06-20	780	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	37 000	GO	CALL commodity	2011-08-05	2012-06-20	1 060	ryzyko cen gazu	-

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

cd.

Instrument zabezpieczany	Wartość instrumentu zabezpieczającego	Waluta instrumentu zabezpieczającego	Typ zabezpieczenia	Data zawarcia zabezpieczenia	Data wykupu zabezpieczenia	Cena lub przedział ceny realizacji instrumentu	Zabezpieczane ryzyko	Wycena wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego (+) pozytywna (-) negatywna
Płatności za gaz	32 000	FO	CALL commodity	2011-08-08	2012-04-20	780	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	32 000	GO	CALL commodity	2011-08-08	2012-05-10	1 060	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	32 000	FO	CALL commodity	2011-08-08	2012-05-10	780	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	32 000	GO	CALL commodity	2011-08-08	2012-06-11	1 060	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	32 000	GO	CALL commodity	2011-08-08	2012-07-10	1 060	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	32 000	FO	CALL commodity	2011-08-09	2012-05-10	770	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	40 000	FO	CALL commodity	2011-08-09	2012-06-11	770	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	12 800	GO	CALL commodity	2011-08-11	2012-06-11	1 060	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	32 000	FO	CALL commodity	2011-08-11	2012-07-10	770	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	32 000	FO	CALL commodity	2011-08-11	2012-07-10	770	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	32 000	FO	CALL commodity	2011-08-16	2012-06-20	770	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	40 000	FO	CALL commodity	2011-08-16	2012-05-18	770	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	40 000	FO	CALL commodity	2011-08-17	2012-06-11	770	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	8 500	FO	CALL commodity	2011-08-19	2012-04-10	760	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	50 000	FO	CALL commodity	2011-09-08	2012-07-20	850	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	36 000	GO	CALL commodity	2011-09-08	2012-07-20	1 150	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	50 000	FO	CALL commodity	2011-09-08	2012-08-10	850	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	36 000	GO	CALL commodity	2011-09-08	2012-08-10	1 150	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	35 000	GO	CALL commodity	2011-09-09	2012-09-20	1 130	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	47 000	FO	CALL commodity	2011-09-09	2012-09-20	850	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	47 000	FO	CALL commodity	2011-09-13	2012-08-20	840	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	35 000	GO	CALL commodity	2011-09-13	2012-08-20	1 150	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	34 000	GO	CALL commodity	2011-09-14	2012-09-10	1 150	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	46 000	FO	CALL commodity	2011-09-14	2012-09-10	840	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	34 000	GO	CALL commodity	2011-09-20	2012-10-10	1 150	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	46 000	FO	CALL commodity	2011-09-20	2012-10-10	840	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	29 000	GO	CALL commodity	2011-11-02	2012-08-10	1 150	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	29 000	GO	CALL commodity	2011-11-02	2012-07-20	1 150	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	25 000	FO	CALL commodity	2011-11-04	2012-07-20	820	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	25 000	FO	CALL commodity	2011-11-04	2012-08-10	820	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	30 000	FO	CALL commodity	2011-11-10	2012-09-10	840	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	30 000	FO	CALL commodity	2011-11-10	2012-09-20	840	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	35 000	GO	CALL commodity	2011-11-10	2012-09-10	1 200	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	30 000	FO	CALL commodity	2011-11-10	2012-08-20	840	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	31 000	GO	CALL commodity	2011-11-10	2012-10-10	1 200	ryzyko cen gazu	-

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

cd.

Instrument zabezpieczany	Wartość instrumentu zabezpieczającego	Waluta instrumentu zabezpieczającego	Typ zabezpieczenia	Data zawarcia zabezpieczenia	Data wykupu zabezpieczenia	Cena lub przedział ceny realizacji instrumentu	Zabezpieczane ryzyko	Wycena wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego (+) pozytywna (-) negatywna
Płatności za gaz	35 000	GO	CALL commodity	2011-11-10	2012-08-20	1 200	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	30 000	FO	CALL commodity	2011-11-14	2012-10-10	840	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	26 000	FO	CALL commodity	2011-11-14	2012-09-10	840	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	26 000	FO	CALL commodity	2011-11-14	2012-08-20	840	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	26 000	GO	CALL commodity	2011-11-15	2012-09-20	1 200	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	22 000	FO	CALL commodity	2011-11-15	2012-07-20	840	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	22 000	FO	CALL commodity	2011-11-15	2012-08-10	840	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	19 000	FO	CALL commodity	2011-11-15	2012-09-20	840	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	15 000	FO	CALL commodity	2011-11-15	2012-10-10	840	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	20 000	GO	CALL commodity	2011-11-15	2013-01-10	1 200	ryzyko cen gazu	10
Płatności za gaz	20 000	GO	CALL commodity	2011-11-17	2012-12-20	1 200	ryzyko cen gazu	10
Płatności za gaz	20 000	GO	CALL commodity	2011-11-17	2012-11-20	1 200	ryzyko cen gazu	10
Płatności za gaz	30 000	FO	CALL commodity	2011-11-17	2013-01-10	850	ryzyko cen gazu	52
Płatności za gaz	30 000	FO	CALL commodity	2011-11-17	2012-12-20	850	ryzyko cen gazu	52
Płatności za gaz	30 000	FO	CALL commodity	2011-11-17	2012-12-10	850	ryzyko cen gazu	52
Płatności za gaz	30 000	FO	CALL commodity	2011-11-18	2012-11-20	850	ryzyko cen gazu	52
Płatności za gaz	30 000	GO	CALL commodity	2011-11-18	2012-11-09	1 200	ryzyko cen gazu	15
Płatności za gaz	30 000	GO	CALL commodity	2011-11-18	2012-10-19	1 200	ryzyko cen gazu	15
Płatności za gaz	20 000	GO	CALL commodity	2011-11-21	2012-12-10	1 170	ryzyko cen gazu	28
Płatności za gaz	20 000	FO	CALL commodity	2011-11-21	2012-10-19	840	ryzyko cen gazu	52
Płatności za gaz	20 000	FO	CALL commodity	2011-11-21	2012-11-09	840	ryzyko cen gazu	52
Płatności za gaz	32 000	FO	CALL commodity	2011-11-23	2013-01-10	730	ryzyko cen gazu	2 489
Płatności za gaz	22 000	GO	CALL commodity	2011-11-23	2013-01-10	1 050	ryzyko cen gazu	789
Płatności za gaz	22 000	FO	CALL commodity	2011-11-23	2012-12-10	730	ryzyko cen gazu	1 711
Płatności za gaz	22 000	GO	CALL commodity	2011-11-24	2012-12-20	1 040	ryzyko cen gazu	975
Płatności za gaz	17 000	GO	CALL commodity	2011-11-24	2012-12-10	1 040	ryzyko cen gazu	754
Płatności za gaz	32 000	FO	CALL commodity	2011-11-25	2012-12-20	720	ryzyko cen gazu	3 071
Płatności za gaz	22 000	FO	CALL commodity	2011-11-25	2012-10-19	720	ryzyko cen gazu	2 111
Płatności za gaz	17 000	GO	CALL commodity	2011-11-25	2012-11-20	1 040	ryzyko cen gazu	754
Płatności za gaz	22 000	FO	CALL commodity	2011-11-28	2012-11-09	730	ryzyko cen gazu	1 711
Płatności za gaz	22 000	FO	CALL commodity	2011-11-28	2012-11-20	730	ryzyko cen gazu	1 711
Płatności za gaz	24 000	FO	CALL commodity	2012-02-27	2012-11-20	820	ryzyko cen gazu	431
Płatności za gaz	24 000	FO	CALL commodity	2012-02-27	2012-12-10	820	ryzyko cen gazu	431
Płatności za gaz	24 000	FO	CALL commodity	2012-02-28	2013-01-10	820	ryzyko cen gazu	431
Płatności za gaz	44 000	FO	CALL commodity	2012-03-01	2013-01-18	840	ryzyko cen gazu	1 319

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

cd.

Instrument zabezpieczany	Wartość instrumentu zabezpieczającego	Waluta instrumentu zabezpieczającego	Typ zabezpieczenia	Data zawarcia zabezpieczenia	Data wykupu zabezpieczenia	Cena lub przedział ceny realizacji instrumentu	Zabezpieczane ryzyko	Wycena wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego (+) pozytywna (-) negatywna
Płatności za gaz	35 000	GO	CALL commodity	2012-03-01	2013-01-18	1 170	ryzyko cen gazu	803
Płatności za gaz	44 000	FO	CALL commodity	2012-03-01	2013-02-08	840	ryzyko cen gazu	1 319
Płatności za gaz	35 000	GO	CALL commodity	2012-03-01	2013-02-08	1 170	ryzyko cen gazu	803
Płatności za gaz	39 000	FO	CALL commodity	2012-03-14	2013-02-20	870	ryzyko cen gazu	699
Płatności za gaz	33 000	GO	CALL commodity	2012-03-15	2013-02-20	1 170	ryzyko cen gazu	757
Płatności za gaz	33 000	GO	CALL commodity	2012-03-15	2013-03-08	1 170	ryzyko cen gazu	757
Płatności za gaz	31 000	GO	CALL commodity	2012-03-16	2013-03-20	1 160	ryzyko cen gazu	818
Płatności za gaz	39 000	FO	CALL commodity	2012-03-16	2013-03-08	865	ryzyko cen gazu	763
Płatności za gaz	37 000	FO	CALL commodity	2012-03-16	2013-03-20	865	ryzyko cen gazu	724
Płatności za gaz	31 000	GO	CALL commodity	2012-03-22	2013-04-10	1 140	ryzyko cen gazu	1 073
Płatności za gaz	37 000	FO	CALL commodity	2012-03-27	2013-04-10	850	ryzyko cen gazu	938
Płatności za gaz	30 000	FO	CALL commodity	2012-02-01	2012-10-19	760	ryzyko cen gazu	1 612
Płatności za gaz	21 000	GO	CALL commodity	2012-02-01	2012-10-19	1 060	ryzyko cen gazu	893
Płatności za gaz	30 000	FO	CALL commodity	2012-02-01	2012-11-09	760	ryzyko cen gazu	1 612
Płatności za gaz	21 000	GO	CALL commodity	2012-02-01	2012-11-09	1 060	ryzyko cen gazu	893
Płatności za gaz	20 000	GO	CALL commodity	2012-02-01	2012-11-20	1 070	ryzyko cen gazu	701
Płatności za gaz	20 000	GO	CALL commodity	2012-02-02	2012-12-10	1 060	ryzyko cen gazu	851
Płatności za gaz	28 000	FO	CALL commodity	2012-02-02	2012-12-20	760	ryzyko cen gazu	1 504
Płatności za gaz	21 000	GO	CALL commodity	2012-02-02	2012-12-20	1 060	ryzyko cen gazu	893
Płatności za gaz	21 000	GO	CALL commodity	2012-02-02	2013-01-10	1 060	ryzyko cen gazu	893
Płatności za gaz	45 000	GO	PUT commodity	2011-05-10	2012-04-10	836	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	46 000	GO	PUT commodity	2011-05-11	2012-04-10	835	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	56 000	FO	PUT commodity	2011-05-11	2012-04-10	562	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	52 000	FO	PUT commodity	2011-05-16	2012-04-10	543	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	54 000	FO	PUT commodity	2011-05-16	2012-04-20	534	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	49 500	GO	PUT commodity	2011-05-17	2012-04-20	816	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	49 500	GO	PUT commodity	2011-05-17	2012-05-10	815	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	42 300	GO	PUT commodity	2011-05-17	2012-05-18	816	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	54 000	FO	PUT commodity	2011-05-17	2012-05-10	526	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	40 000	GO	PUT commodity	2011-05-20	2012-06-20	780	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	27 000	FO	PUT commodity	2011-05-20	2012-06-20	519	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	42 000	GO	PUT commodity	2011-05-23	2012-06-11	787	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	50 000	FO	PUT commodity	2011-05-23	2012-06-11	520	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	39 000	GO	PUT commodity	2011-05-23	2012-07-10	785	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	27 000	FO	PUT commodity	2011-05-23	2012-07-10	521	ryzyko cen gazu	-

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

cd.

Instrument zabezpieczany	Wartość instrumentu zabezpieczającego	Waluta instrumentu zabezpieczającego	Typ zabezpieczenia	Data zawarcia zabezpieczenia	Data wykupu zabezpieczenia	Cena lub przedział ceny realizacji instrumentu	Zabezpieczane ryzyko	Wycena wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego (+) pozytywna (-) negatywna
Płatności za gaz	20 000	FO	PUT commodity	2011-06-02	2012-07-10	550	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	50 000	FO	PUT commodity	2011-06-16	2012-05-18	525	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	20 000	FO	PUT commodity	2011-06-16	2012-06-20	525	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	32 000	GO	PUT commodity	2011-08-05	2012-04-20	808	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	45 000	GO	PUT commodity	2011-08-05	2012-05-18	784	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	32 000	FO	PUT commodity	2011-08-05	2012-04-20	520	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	40 000	FO	PUT commodity	2011-08-05	2012-05-18	520	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	32 000	FO	PUT commodity	2011-08-05	2012-06-20	530	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	37 000	GO	PUT commodity	2011-08-05	2012-06-20	808	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	32 000	FO	PUT commodity	2011-08-08	2012-04-20	516	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	32 000	GO	PUT commodity	2011-08-08	2012-05-10	773	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	32 000	FO	PUT commodity	2011-08-08	2012-05-10	519	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	32 000	GO	PUT commodity	2011-08-08	2012-06-11	777	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	32 000	GO	PUT commodity	2011-08-08	2012-07-10	776	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	32 000	FO	PUT commodity	2011-08-09	2012-05-10	487	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	40 000	FO	PUT commodity	2011-08-09	2012-06-11	494	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	12 800	GO	PUT commodity	2011-08-11	2012-06-11	770	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	32 000	FO	PUT commodity	2011-08-11	2012-07-10	504	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	32 000	FO	PUT commodity	2011-08-11	2012-07-10	503	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	32 000	FO	PUT commodity	2011-08-16	2012-06-20	505	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	40 000	FO	PUT commodity	2011-08-16	2012-05-18	539	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	40 000	FO	PUT commodity	2011-08-17	2012-06-11	555	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	8 500	FO	PUT commodity	2011-08-19	2012-04-10	524	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	50 000	FO	PUT commodity	2011-09-08	2012-07-20	526	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	36 000	GO	PUT commodity	2011-09-08	2012-07-20	785	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	50 000	FO	PUT commodity	2011-09-08	2012-08-10	525	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	36 000	GO	PUT commodity	2011-09-08	2012-08-10	782	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	35 000	GO	PUT commodity	2011-09-09	2012-09-20	755	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	47 000	FO	PUT commodity	2011-09-09	2012-09-20	500	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	47 000	FO	PUT commodity	2011-09-13	2012-08-20	492	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	35 000	GO	PUT commodity	2011-09-13	2012-08-20	729	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	34 000	GO	PUT commodity	2011-09-14	2012-09-10	703	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	46 000	FO	PUT commodity	2011-09-14	2012-09-10	470	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	34 000	GO	PUT commodity	2011-09-20	2012-10-10	718	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	46 000	FO	PUT commodity	2011-09-20	2012-10-10	489	ryzyko cen gazu	-

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

cd.

Instrument zabezpieczany	Wartość instrumentu zabezpieczającego	Waluta instrumentu zabezpieczającego	Typ zabezpieczenia	Data zawarcia zabezpieczenia	Data wykupu zabezpieczenia	Cena lub przedział ceny realizacji instrumentu	Zabezpieczane ryzyko	Wycena wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego (+) pozytywna (-) negatywna
Płatności za gaz	29 000	GO	PUT commodity	2011-11-02	2012-08-10	735	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	29 000	GO	PUT commodity	2011-11-02	2012-07-20	735	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	25 000	FO	PUT commodity	2011-11-04	2012-07-20	490	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	25 000	FO	PUT commodity	2011-11-04	2012-08-10	490	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	30 000	FO	PUT commodity	2011-11-10	2012-09-10	536	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	30 000	FO	PUT commodity	2011-11-10	2012-09-20	527	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	35 000	GO	PUT commodity	2011-11-10	2012-09-10	765	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	30 000	FO	PUT commodity	2011-11-10	2012-08-20	527	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	31 000	GO	PUT commodity	2011-11-10	2012-10-10	760	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	35 000	GO	PUT commodity	2011-11-10	2012-08-20	760	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	30 000	FO	PUT commodity	2011-11-14	2012-10-10	510	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	26 000	FO	PUT commodity	2011-11-14	2012-09-10	513	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	26 000	FO	PUT commodity	2011-11-14	2012-08-20	513	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	26 000	GO	PUT commodity	2011-11-15	2012-09-20	773	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	22 000	FO	PUT commodity	2011-11-15	2012-07-20	513	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	22 000	FO	PUT commodity	2011-11-15	2012-08-10	513	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	19 000	FO	PUT commodity	2011-11-15	2012-09-20	510	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	15 000	FO	PUT commodity	2011-11-15	2012-10-10	510	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	20 000	GO	PUT commodity	2011-11-15	2013-01-10	772	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	20 000	GO	PUT commodity	2011-11-17	2012-12-20	750	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	20 000	GO	PUT commodity	2011-11-17	2012-11-20	750	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	30 000	FO	PUT commodity	2011-11-17	2013-01-10	490	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	30 000	FO	PUT commodity	2011-11-17	2012-12-20	490	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	30 000	FO	PUT commodity	2011-11-17	2012-12-10	483	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	30 000	FO	PUT commodity	2011-11-18	2012-11-20	482	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	30 000	GO	PUT commodity	2011-11-18	2012-11-09	750	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	30 000	GO	PUT commodity	2011-11-18	2012-10-19	749	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	20 000	GO	PUT commodity	2011-11-21	2012-12-10	735	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	20 000	FO	PUT commodity	2011-11-21	2012-10-19	444	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	20 000	FO	PUT commodity	2011-11-21	2012-11-09	444	ryzyko cen gazu	-
Płatności za gaz	21 000	GO	PUT commodity	2012-02-01	2012-10-19	850	ryzyko cen gazu	(13)
Płatności za gaz	24 000	FO	PUT commodity	2012-02-27	2012-11-20	660	ryzyko cen gazu	(145)
Płatności za gaz	24 000	FO	PUT commodity	2012-02-27	2012-12-10	661	ryzyko cen gazu	(153)
Płatności za gaz	24 000	FO	PUT commodity	2012-02-28	2013-01-10	655	ryzyko cen gazu	(118)
Płatności za gaz	44 000	FO	PUT commodity	2012-03-01	2013-01-18	618	ryzyko cen gazu	(386)

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

cd.

Instrument zabezpieczany	Wartość instrumentu zabezpieczającego	Waluta instrumentu zabezpieczającego	Typ zabezpieczenia	Data zawarcia zabezpieczenia	Data wykupu zabezpieczenia	Cena lub przedział ceny realizacji instrumentu	Zabezpieczane ryzyko	Wycena wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego (+) pozytywna (-) negatywna
Płatności za gaz	35 000	GO	PUT commodity	2012-03-01	2013-01-18	888	ryzyko cen gazu	(865)
Płatności za gaz	44 000	FO	PUT commodity	2012-03-01	2013-02-08	617	ryzyko cen gazu	(375)
Płatności za gaz	35 000	GO	PUT commodity	2012-03-01	2013-02-08	888	ryzyko cen gazu	(865)
Płatności za gaz	39 000	FO	PUT commodity	2012-03-14	2013-02-20	630	ryzyko cen gazu	(479)
Płatności za gaz	33 000	GO	PUT commodity	2012-03-15	2013-02-20	917	ryzyko cen gazu	(1 366)
Płatności za gaz	33 000	GO	PUT commodity	2012-03-15	2013-03-08	909	ryzyko cen gazu	(1 193)
Płatności za gaz	31 000	GO	PUT commodity	2012-03-16	2013-03-20	905	ryzyko cen gazu	(1 045)
Płatności za gaz	39 000	FO	PUT commodity	2012-03-16	2013-03-08	613	ryzyko cen gazu	(295)
Płatności za gaz	37 000	FO	PUT commodity	2012-03-16	2013-03-20	613	ryzyko cen gazu	(280)
Płatności za gaz	31 000	GO	PUT commodity	2012-03-22	2013-04-10	903	ryzyko cen gazu	(1 009)
Płatności za gaz	37 000	FO	PUT commodity	2012-03-27	2013-04-10	642	ryzyko cen gazu	(622)
Płatności za gaz	30 000	FO	PUT commodity	2012-02-01	2012-10-19	586	ryzyko cen gazu	(1)
Płatności za gaz	30 000	FO	PUT commodity	2012-02-01	2012-11-09	585	ryzyko cen gazu	(1)
Płatności za gaz	21 000	GO	PUT commodity	2012-02-01	2012-11-09	850	ryzyko cen gazu	(13)
Płatności za gaz	20 000	GO	PUT commodity	2012-02-01	2012-11-20	847	ryzyko cen gazu	(11)
Płatności za gaz	20 000	GO	PUT commodity	2012-02-02	2012-12-10	847	ryzyko cen gazu	(11)
Płatności za gaz	28 000	FO	PUT commodity	2012-02-02	2012-12-20	587	ryzyko cen gazu	(1)
Płatności za gaz	21 000	GO	PUT commodity	2012-02-02	2012-12-20	846	ryzyko cen gazu	(11)
Płatności za gaz	21 000	GO	PUT commodity	2012-02-02	2013-01-10	844	ryzyko cen gazu	(10)
Wpływ ze sprzedaży w walucie w spółce Geofizyka Kraków Sp. z o.o.	1 240 000,00	EUR	Zerokosztowe struktury opcyjne typu korytarz	2012-01-24	2012-04-27	PUT 4,2400; CALL 4,4000	ryzyko kursowe	108
Razem wycena								(222 160)
					w tym,	wykazywane w:	aktywach	75 528
							zobowiązaniach	(297 688)

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

	Okres od 1 stycznia 2012 do 31 marca 2012	Okres od 1 stycznia 2011 do 31 marca 2011
Wynik na wycenie instrumentów pochodnych - niezrealizowane	124 901	21 985
Wynik na instrumentach pochodnych - zrealizowane	(51 270)	(19 750)
Razem wynik na instrumentach pochodnych ujęty w rachunku zysków i strat	73 631	2 235
w tym:		
ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych netto	(9 050)	5 184
ujęte w koszcie zużycia surowców i materiałów	82 681	(2 949)
Wynik na wycenie instrumentów pochodnych ujęty w innych całkowitych dochodach- niezrealizowane	(216 656)	246 710
Razem wynik na instrumentach pochodnych ujęty w kapitałach	(143 025)	248 945

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

Połączenie jednostek

Dnia 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 miesiące 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

b. Możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa i przejęte zobowiązania

	11 stycznia 2012
Rzeczowe aktywa trwałe	2 769 338
Nieruchomości inwestycyjne	6 325
Wartości niematerialne	840 588
Zapasy	358 912
Należności z tytułu dostaw i usług	267 511
Pozostałe należności	5 824
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	188 923
Rozliczenia międzyokresowe czynne	4 527
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34 593
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	(955 167)
Rezerwy pracownicze	(91 591)
Pozostałe rezerwy	(49 304)
Rozliczenia międzyokresowe bierne	(15 351)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(384 721)
Możliwe do zidentyfikowania aktywa netto ogółem	2 980 407

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.

Taka sytuacja może nastąpić w przypadku rozliczenia nabycia PGNiG Termika S.A., tak więc zaprezentowane powyżej wartości mogą ulec zmianie.

c. Wartość firmy

PGNiG SPV 1 Sp. z o. o. oszacowało 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 udziałów niekontrolujących ustalona według wartości godziwej	4 717
Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów netto	(2 980 407)
Wartość firmy	41 010

Wartość firmy na dzień transakcji, wstępnie oszacowana w wartości 41.010 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 I kwartale 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, wynagrodzenia prowizyjnego z tytułu usługi brokerskiej. Koszty te zostały ujęte w wyniku finansowym Grupy za rok kończący się dnia 31 marca 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. nabyło 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	269 067	(1 556)	267 511
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 będą w kolejnych okresach sprawozdawczych umarzane w okresie trwania umów, z których wynikają.

Kategoria	
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. Dodatkowo na uwagę zasługuje fakt, że przejęte składniki rzeczowych aktywów trwałych zostały wycenione do wartości godziwej przez niezależnego rzeczoznawcę i 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 kończący się 31 marca 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 I kwartał 2012 roku Grupa nie dokonywała zmian porównywalnych danych finansowych poza opisanymi poniżej zmianami porównywalnych danych finansowych w sprawozdaniu z segmentów operacyjnych za I 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. I kwartał 2011 roku.

Zmiany te dotyczyły:

1. Przesunięcia jednostek pomiędzy segmentami. Przesunięcie spółki Investgas S.A. z segmentu Obrót i magazynowanie do segmentu Pozostałe przy jednoczesnym przesunięciu spółki PGNiG Energia S.A. z segmentu Pozostałe do segmentu Obrót i magazynowanie. Przesunięcie należącego do Jednostki Dominującej oddziału CLPB z segmentu Pozostałe do segmentu Dystrybucja,
2. Przesunięcie wartości dotyczących pozostałych magazynów niesystemowych z segmentu Poszukiwanie i wydobywanie do segmentu Obrót i magazynowanie,
3. Przesunięcie eliminacji międzysegmentowych w aktywach z segmentów do pozycji Eliminacje.

Okres zakończony 31 marca 2011 roku	Poszukiwanie i wydobywanie	Obrót, magazynowanie	Dystrybucja	Pozostałe	Eliminacje	Razem
Wynik na działalności operacyjnej segmentu przed zmianami	374 806	258 789	549 279	3 306	(7 233)	1 178 947
Zmiany, w tym	2 458	(5 662)	(433)	4 232	(595)	-
1a) Przesunięcie spółek (PGNiG Energia oraz Investgas) pomiędzy Obrotem i magazynowaniem a Pozostałymi	-	(3 204)	-	3 799	(595)	-
1b) Przesunięcie oddziału (CLPB) z Pozostałych do Dystrybucji	-	-	(433)	433	-	-
2) Przesunięcie wartości dotyczących magazynów niesystemowych z segmentu Poszukiwanie i Wydobywanie do segmentu Obrót i magazynowanie	2 458	(2 458)	-	-	-	-
Wynik na działalności operacyjnej segmentu po zmianach	377 264	253 127	548 846	7 538	(7 828)	1 178 947
Aktywa segmentu przed zmianami	13 242 350	9 882 608	12 677 709	411 175	(3 103 934)	33 109 908
Zmiany, w tym	63 973	57 168	132 763	59 963	(313 867)	-
1a) Przesunięcie spółek (PGNiG Energia oraz Investgas) pomiędzy Obrotem i magazynowaniem a Pozostałymi	-	(51 104)	-	60 878	(9 774)	-
1b) Przesunięcie oddziału (CLPB) z Pozostałych do Dystrybucji	-	-	1 154	(1 154)	-	-
2) Przesunięcie wartości dotyczących magazynów niesystemowych z segmentu Poszukiwanie i Wydobywanie do segmentu Obrót i magazynowanie	(34 058)	34 058	-	-	-	-
3) Wyłączenie eliminacji międzysegmentowych do Eliminacji	98 031	74 214	131 609	239	(304 093)	-
Aktywa segmentu po zmianach	13 306 323	9 939 776	12 810 472	471 138	(3 417 801)	33 109 908

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

II. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	1 kwartał / 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-03-31 nie badane	1 kwartał / 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-03-31 nie badane
	(w tysiącach złotych)	
Przychody ze sprzedaży	7 943 952	6 835 394
Zużycie surowców i materiałów	(5 871 083)	(4 185 259)
Świadczenia pracownicze	(209 118)	(189 813)
Amortyzacja	(136 122)	(140 659)
Usługi obce	(1 826 034)	(1 797 171)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	2 750	2 837
Pozostałe koszty operacyjne netto	(202 090)	78 586
Koszty operacyjne razem	(8 241 697)	(6 231 479)
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	(297 745)	603 915
Przychody finansowe	156 576	47 273
Koszty finansowe	(148 176)	(8 599)
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	(289 345)	642 589
Podatek dochodowy	49 077	(107 564)
Zysk/Strata netto	(240 268)	535 025
Zysk/Strata netto i rozwodniony zysk/strata netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,04)	0,09

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITEGO DOCHODU

	1 kwartał / 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-03-31 nie badane	1 kwartał / 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-03-31 nie badane
	(w tysiącach złotych)	
Zysk/Strata netto	(240 268)	535 025
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(7 567)	(1 904)
Wycena instrumentów zabezpieczających	(216 656)	246 710
Wycena instrumentów finansowych	-	16 648
Podatek odroczoney dotyczący innych całkowitych dochodów	41 165	(50 038)
Pozostałe	-	-
Inne całkowite dochody netto	(183 058)	211 416
Całkowite dochody razem	(423 326)	746 441

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	stan na	stan na
	2012-03-31 koniec 1 kwartału / 2012	2011-12-31 koniec poprzed. roku / 2011
	nie badane	zbadane
	(w tysiącach złotych)	
AKTYWA		
Aktywa trwale (długoterminowe)		
Rzeczowe aktywa trwale	12 313 509	12 281 120
Nieruchomości inwestycyjne	2 731	2 819
Wartości niematerialne	119 708	91 641
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	7 242 061	6 460 328
Inne aktywa finansowe	5 143 167	2 900 850
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	426 565	347 462
Pozostałe aktywa trwale	79 984	76 339
Aktywa trwale (długoterminowe) razem	25 327 725	22 160 559
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		
Zapasy	834 917	1 897 387
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 662 786	3 170 305
Należności z tytułu podatku bieżącego	5 320	5 320
Rozliczenia międzyokresowe	108 859	33 291
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	63	-
Aktywa z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	75 420	284 531
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 134 894	934 615
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	732	732
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) razem	5 822 991	6 326 181
Suma Aktywów	31 150 716	28 486 740
PASYWA		
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy (akcyjny)	5 900 000	5 900 000
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	1 422	8 988
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 740 093	1 740 093
Inne kapitały rezerwowe	10 134 872	10 310 364
Zyski/Straty zatrzymane	1 447 895	1 688 163
Kapitał własny razem	19 224 282	19 647 608
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	2 079 358	-
Rezerwy	1 252 952	1 250 587
Przychody przyszłych okresów	296 806	256 544
Rezerwa na podatek odroczonego	484 528	495 665
Inne zobowiązania długoterminowe	13 766	16 566
Zobowiązania długoterminowe razem	4 127 410	2 019 362
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	2 921 528	2 674 902
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	4 422 756	3 590 802
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	297 687	416 836
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	-	-
Rezerwy	144 722	135 113
Przychody przyszłych okresów	12 331	2 117
Zobowiązania krótkoterminowe razem	7 799 024	6 819 770
Suma Zobowiązań	11 926 434	8 839 132
Suma Pasywów	31 150 716	28 486 740

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	1 kwartał / 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-03-31 nie badane	1 kwartał / 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-03-31 nie badane
	(w tysiącach złotych)	
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/Strata netto	(240 268)	535 025
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	136 122	140 659
Zysk/Strata z tytułu różnic kursowych netto	74 440	(14 040)
Odsetki i dywidendy netto	(14 830)	(35 469)
Zysk/Strata z działalności inwestycyjnej	(17 038)	(9 805)
Podatek dochodowy bieżącego okresu	(49 077)	107 564
Podatek dochodowy zapłacony	-	(181 151)
Pozostałe pozycje netto	(15 199)	35 101
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej przed zmianą stanu kapitału obrotowego	(125 850)	577 884
Zmiana stanu kapitału obrotowego:		
Zmiana stanu należności netto	(470 710)	137 766
Zmiana stanu zapasów	1 062 470	478 148
Zmiana stanu rezerw	9 264	7 124
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	418 947	78 956
Zmiana stanu czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów	(82 505)	(84 977)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	16 187	17 157
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	827 803	1 212 058
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych	6 258	8 137
Wpływy ze sprzedaży udziałów w jednostkach powiązanych	-	-
Wpływy ze sprzedaży udziałów w jednostkach pozostałych	-	9
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	-	268
Nabycie rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	(331 300)	(709 374)
Nabycie udziałów w jednostkach powiązanych	(781 000)	(14 000)
Nabycie krótkoterminowych papierów wartościowych	-	-
Wpływy z tytułu spłat pożyczek	16 114	70 605
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	(2 335 639)	(20 300)
Wpływy z tytułu transakcji terminowych	28 003	-
Wydatki z tytułu transakcji terminowych	(115 087)	-
Otrzymane odsetki	2 738	1 530
Otrzymane dywidendy	-	-
Wpływy z tytułu leasingu finansowego	1 211	615
Pozostałe pozycje netto	35 721	(1 293)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 472 981)	(663 803)
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	2 084 694	-
Wpływy z tytułu emisji papierów dłużnych	4 409 069	594 857
Spłata kredytów i pożyczek	-	-
Wykup papierów dłużnych	(3 580 181)	(1 210 229)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(186)	(750)
Wpływy z tytułu transakcji terminowych	-	-
Wydatki z tytułu transakcji terminowych	-	-
Wyplacone dywidendy	-	-
Zapłacone odsetki	(67 503)	(13 291)
Pozostałe pozycje netto	(436)	(1 167)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	2 845 457	(630 580)
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	200 279	(82 325)
Różnice kursowe netto	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	934 615	565 854
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 134 894	483 529

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Kapitał własny

	Kapitał podstawowy (akcyjny)	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Inne kapitały rezerwowe	Zyski/Straty zatrzymane	Razem
	(w tysiącach złotych)					
Stan na dzień 1 stycznia 2012	5 900 000	8 988	1 740 093	10 310 364	1 688 163	19 647 608
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy właścicielom	-	-	-	-	-	-
Zysk/Strata netto za 1 kwartał 2012 roku	-	-	-	-	(240 268)	(240 268)
Inne całkowite dochody netto za 1 kwartał 2012 roku	-	(7 566)	-	(175 492)	-	(183 058)
Stan na dzień 31 marca 2012 (nie badane)	5 900 000	1 422	1 740 093	10 134 872	1 447 895	19 224 282
Stan na dzień 1 stycznia 2011	5 900 000	(748)	1 740 093	9 245 707	1 778 661	18 663 713
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy właścicielom	-	-	-	-	-	-
Zysk/Strata netto za 1 kwartał 2011 roku	-	-	-	-	535 025	535 025
Inne całkowite dochody netto za 1 kwartał 2011 roku	-	(1 905)	-	213 321	-	211 416
Stan na dzień 31 marca 2011 (nie badane)	5 900 000	(2 653)	1 740 093	9 459 028	2 313 686	19 410 154

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	347 462	495 665
a) zwiększenia	86 624	41 712
b) zmniejszenia	(7 521)	(52 849)
Stan na dzień 31 marca 2012 roku	426 565	484 528
Stan na dzień 1 stycznia 2011	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	Część wymagalna pożyczek długoterminowych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - krótkoterminowe	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2012	997 106	25	-	1 660 601	3 302	664 622	28 822	-	3 354 478
a) zwiększenia	4 032	-	-	757	-	65 154	-	-	69 943
b) przeniesienia	-	-	-	(82)	-	-	-	82	-
c) zmniejszenia	(28 935)	-	-	-	(86)	(58 514)	(1 808)	-	(89 343)
Stan na dzień 31 marca 2012 roku	972 202	25	-	1 661 276	3 217	671 262	27 013	82	3 335 078
Stan na dzień 1 stycznia 2011	1 080 712	3	6 600	1 675 674	3 231	994 208	24 022	-	3 784 451
a) zwiększenia	51 211	22	-	459	71	42 443	5 046	-	99 253
b) przeniesienia	-	-	(1 650)	(1 360)	-	-	1 650	1 360	-
c) zmniejszenia	(134 817)	-	(4 950)	(14 173)	-	(372 029)	(1 896)	(1 360)	(529 225)
Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku	997 106	25	-	1 660 601	3 302	664 622	28 822	0	3 354 478

3. Rezerwy

	Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	Rezerwa na koszty likwidacji odwiertów	Rezerwa związana z ochroną środowiska (smoła pogazowa)	Centralny Fundusz Restrukturyzacji	Rezerwa na roszczenia z tytułu bezumownego korzystania z gruntów	Zobowiązania wobec Konsorcjum PBG SA	Rezerwa na program racjonalizacji zatrudnienia i dobrowolnych odejść	Pozostałe	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2012	115 611	1 116 117	42 429	19 590	23 025	21 773	8 636	38 518	1 385 700
a) zwiększenia	-	7 695	-	-	-	-	-	14 755	22 451
b) zmniejszenia	-	(4 985)	-	(1 078)	-	-	(3 958)	(456)	(10 476)
Stan na dzień 31 marca 2012 roku	115 611	1 118 828	42 429	18 512	23 025	21 773	4 679	52 817	1 397 674
Stan na dzień 1 stycznia 2011	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 31 marca 2012	Okres od 1 stycznia 2011 do 31 marca 2011
Gaz	7 495 625	6 472 030
Ropa naftowa	350 631	270 585
Hel	32 552	13 503
Gaz propan butan	16 307	15 769
Gazolina	2 201	944
Gaz LNG	12 730	8 661
Usługa magazynowania gazu	9 847	7 526
Usługi geofizyczne - geologiczne	5 073	16 064
Towary i materiały	2 055	1 640
Pozostała sprzedaż produktów i usług	16 931	28 672
Razem	7 943 952	6 835 394

5. Koszty operacyjne

Zużycie surowców i materiałów	Okres od 1 stycznia 2012 do 31 marca 2012	Okres od 1 stycznia 2011 do 31 marca 2011
Koszt sprzedanego gazu	(5 842 107)	(4 154 520)
Zużycie pozostałych surowców i materiałów	(28 976)	(30 739)
Razem	(5 871 083)	(4 185 259)

Usługi obce	Okres od 1 stycznia 2012 do 31 marca 2012	Okres od 1 stycznia 2011 do 31 marca 2011
Zakup usług przesyłowych i dystrybucyjnych	(1 605 198)	(1 547 899)
Pozostałe usługi obce	(220 836)	(249 272)
Razem	(1 826 034)	(1 797 171)

6. Podatek dochodowy

	Okres od 1 stycznia 2012 do 31 marca 2012	Okres od 1 stycznia 2011 do 31 marca 2011
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	(289 345)	642 589
Obowiązująca w okresie stawka podatkowa	19%	19%
Podatek według obowiązującej stawki podatkowej	54 975	(122 092)
Różnice trwale pomiędzy zyskiem/stratą przed opodatkowaniem a podstawą opodatkowania	(5 899)	14 528
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	49 077	(107 564)
Bieżący podatek dochodowy	-	(112 352)
Odroczony podatek dochodowy	49 077	4 788
Efektywna stopa podatkowa	(17%)	17%

Ujemna wartość efektywnej stawki podatkowej po I kwartale 2012 roku wynikała z wystąpienia w tym okresie straty podatkowej. Wzrost aktywa z tytułu podatku odroczonego wynikający z utworzenia aktywa na stratę podatkową wyniósł w I kwartale 2012 roku 74.389 tysięcy złotych.

7. Rzeczowe aktywa trwale w podziale na grupy

	Stan na 2012-03-31 koniec 1 kwartału / 2012	Stan na 2011-12-31 koniec poprzed. roku / 2011
Grunty	24 552	23 775
Budynki i budowle	5 196 320	5 236 333
Urządzenia techniczne i maszyny	1 325 493	1 347 183
Środki transportu i pozostałe	80 565	78 661
Razem środki trwale	6 626 929	6 685 952
Środki trwale w budowie	5 686 580	5 595 168
Razem rzeczowe aktywa trwale	12 313 509	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 I 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 PIERWSZY 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 31 marca 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, Rozporządzenie). Sprawozdania finansowe prezentują dane na dzień 31 marca 2012 roku oraz za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 marca 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 15 maja 2012 roku.

2. Przyjęte zasady rachunkowości

Przy sporządzaniu skróconego skonsolidowanego oraz skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego, przyjęto te same ogólne zasady, zastosowane przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku, które zostało opublikowane 20 marca 2012 roku. Z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2012 roku:

- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – przeniesienia aktywów finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 22 listopada 2011 roku (obowiązujący 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

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na 31 marca 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 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 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - prezentacja składników innych całkowitych dochodów (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - Podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – obowiązkowa data wejścia w życie i przepisy przejściowe;
- 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);
- 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 jednostkę na dzień bilansowy.

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

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

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

1) Zmiany w składzie organów zarządzających i nadzorujących:

- a. W dniu 5 stycznia 2012 roku prof. Stanisław Rychlicki, Przewodniczący Rady Nadzorczej PGNiG S.A. złożył rezygnację z pełnionej funkcji z ważnych powodów osobistych, ze skutkiem na dzień 10 stycznia 2012 roku.
- b. W dniu 12 stycznia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PGNiG S.A. odwołało ze składu Rady Nadzorczej z dniem 12 stycznia 2012 roku:
 - Pana Grzegorza Banaszka.

Jednocześnie, w dniu 12 stycznia 2012 roku, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PGNiG S.A. powołało do składu Rady Nadzorczej:

- Pana Józefa Głowackiego,
- Pana Wojciecha Chmielewskiego.

W dniu 12 stycznia 2012 roku, decyzją Ministra Skarbu Państwa na podstawie przepisów §35 ust.1 Statutu PGNiG S.A. został powołany do składu Rady Nadzorczej PGNiG S.A.:

- Pan Janusz Pilitowski.

- c. W dniu 13 stycznia 2012 roku Rada Nadzorcza PGNiG S.A. wybrała na przewodniczącego Pana Wojciecha Chmielewskiego.

- d. W dniu 7 marca 2012 roku Rada Nadzorcza PGNiG S.A. powołała z dniem 19 marca 2012 roku Panią Grażynę Piotrowską - Oliwę na stanowisko Prezesa Zarządu PGNiG S.A., na wspólną kadencję upływającą z dniem 13 marca 2014 roku.
- e. W dniu 19 marca 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PGNiG S.A. powołało do składu Rady Nadzorczej Panią Ewę Sibrecht-Ośka.
- f. W dniu 21 marca 2012 roku Zarząd Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa S.A. podjął decyzję o odwołaniu prokury:
- Pani Ewie Bernacik, Dyrektor Departamentu Rachunkowości PGNiG SA,
 - Panu Kazimierzowi Chrobakowi, Dyrektorowi PGNiG SA Oddział w Zielonej Górze,
 - Panu Mieczysławowi Jakielowi, Dyrektorowi PGNiG SA Oddział w Sanoku.

Prokury zostały odwołane z dniem 21 marca 2012 roku.

2) Pozostałe zdarzenia:

- a. W dniu 9 stycznia 2012 roku PGNiG S.A. wyemitowało obligacje o wartości 4.700.000 tysięcy złotych w ramach Programu emisji obligacji zawartego w czerwcu 2010 roku.

Obligacje zostały wyemitowane jako jednomiesięczne, imienne, zdematerializowane i niezabezpieczone obligacje dyskontowe. Wszystkie wyemitowane obligacje są denominowane w złotych polskich i zostały zaoferowane w trybie emisji niepublicznej, wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Obligacje zostały objęte przez banki: Bank Polska Kasa Opieki SA, ING Bank N.V., ING Bank Śląski SA, Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA, Bank Handlowy w Warszawie SA, Societe Generale SA, BNP Paribas SA Oddział w Polsce, Nordea Bank Polska SA, Bank Zachodni WBK SA oraz BRE Bank SA.

PGNiG S.A. nie przewiduje wprowadzenia Obligacji do publicznego obrotu.

Wielkość emisji Obligacji wyniosła 9.400 sztuk.

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 500 tysięcy złotych. Jednostkowa cena emisyjna została ustalona na podstawie jednomiesięcznej stawki WIBOR powiększonej o marżę.

Wykup obligacji zostanie dokonany przez zapłatę kwoty pieniężnej równej wartości nominalnej obligacji. Datą wykupu obligacji jest 9 lutego 2012 roku. Obligacje są obligacjami dyskontowymi wobec czego nie będzie wypłacane oprocentowanie.

Po dokonaniu powyższej emisji, łączna wartość nominalna obligacji, wyemitowanych w ramach tego Programu i będących w obrocie, wynosiła na dzień 9 stycznia 2012 roku 5.700.000 tysięcy złotych.

- b. 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 zł. 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 wyniosła 3.016.700 tysięcy zł.

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.

- c. W dniu 19 stycznia 2012 roku PGNiG Norway AS (spółka w 100% zależna od PGNiG S.A.) otrzymała udziały w trzech koncesjach poszukiwawczo-wydobywczych w Norwegii w wyniku rozstrzygnięcia rundy licencyjnej APA2011 przez norweskie Ministerstwo ds. Węglowodorów i Energii. Na jednej z przyznaných licencji PGNiG Norway AS po raz pierwszy będzie operatorem.

W licencji poszukiwawczo-wydobywczej PL648S, której PGNiG Norway AS będzie operatorem, spółka obejmie 50% udziałów, a w licencji poszukiwawczo-wydobywczej PL646 20% udziałów. Dodatkowo Ministerstwo przyznało PGNiG Norway AS 30% udziałów w niewielkiej licencji poszukiwawczo-wydobywczej PL350B, stanowiącej rozszerzenie istniejącej licencji PL350. Licencja PL350B posiada taki sam program prac oraz udziałowców jak licencja PL350.

Przyznanie statusu operatora na licencji PL648S stanowi istotny krok dla spółki. Jest to pierwsze operatorstwo przyznane PGNiG Norway AS i świadczy o naturalnym rozwoju spółki. To także pierwsze operatorstwo dla Grupy PGNiG w projekcie podmorskiego poszukiwania ropy i gazu, które podkreśla rolę

PGNiG Norway AS jako centrum kompetencyjnego w pracach typu „offshore” w Grupie PGNiG. Partnerem w licencji PL648S został OMV Norge AS z 50% udziałów.

Bezpośrednim operatorem na licencji PL646 został Wintershall Norge AS (40% udziałów). Pozostałymi partnerami są: Lundin Norway AS (20% udziałów) oraz Norwegian Energy Company ASA (20% udziałów).

Na licencji 350B operatorem jest spółka EON z 40% udziałów. Pozostałe 30% udziałów w licencji posiada spółka Statoil.

Pozyskanie udziałów w licencjach PL646 i PL648S jest ważnym elementem strategii PGNiG Norway AS na Norweskim Szelfie Kontynentalnym. Zgodnie ze strategią, PGNiG Norway AS koncentruje swoją działalność wokół kluczowych obszarów, jak złoża Skarv i buduje tam swoją pozycję. Obszar wszystkich trzech przyznanych licencji jest zlokalizowany w bezpośrednim sąsiedztwie złoża Skarv, gdzie PGNiG Norway AS posiada 11,92% udziałów.

- d. W dniu 31 stycznia 2012 roku PGNiG S.A. poinformowało o podpisaniu trzech listów intencyjnych, dotyczących współpracy przy poszukiwaniu i zagospodarowaniu złóż gazu z łupków na terenie Polski. Odrębne porozumienia z PGNiG S.A. zawarły PGE, Tauron Polska Energia i KGHM. Zgodnie z podpisanymi dokumentami, każda z firm zadeklarowała wolę podjęcia wspólnych prac z PGNiG S.A. na wybranych obszarach wchodzących w skład posiadanej przez PGNiG S.A. koncesji Wejherowo. Poszukiwanie gazu z łupków jest priorytetem, dlatego PGNiG S.A. jest otwarte na wszystkie te projekty, które umożliwią zintensyfikowanie prac w tym zakresie.

Koncesja Wejherowo jest jedną z 15 koncesji poszukiwawczych gazu z łupków, jakie posiada obecnie PGNiG S.A. Według ekspertów należy do najbardziej perspektywicznych. Prace na koncesji Wejherowo PGNiG S.A. rozpoczęło w 2010 roku. Na odwiercie Lubocino-1 wykonano zabiegi szczelinowania, które potwierdziły występowanie znacznych pokładów gazu z łupków. Analizy gazu z łupków syluru i ordowiku potwierdziły jego bardzo dobre parametry energetyczne, brak siarkowodoru i niską zawartość azotu. Kolejne analizy potwierdzają występowanie węglowodorów ciężkich.

Podpisując listy intencyjne Strony zgodnie ustaliły, iż w ramach współpracy będą kierować się zasadami uczciwości biznesowej, najlepszymi praktykami i powszechnie przyjętymi zwyczajami w obrocie gospodarczym. Listy intencyjne umożliwiają wypracowanie szczegółowych rozwiązań dotyczących przyszłej współpracy, a w kolejnym etapie podpisanie stosownych umów między partnerami.

- e. W dniu 31 stycznia 2012 roku PGNiG Energia S.A. (spółka w 100% zależna od PGNiG S.A.) rozpoczęła handel energią i uprawnieniami do emisji CO₂ na Towarowej Giełdzie Energii.

PGNiG Energia S.A. została dopuszczona przez Zarząd TGE do rozpoczęcia działań od 31 stycznia 2012 roku na Rynku Praw Majątkowych, Rynku Terminowym Towarowym, Rynku Uprawnień do Emisji oraz Rynku Dnia Następnego i Bieżącego.

Założona w 2009 roku PGNiG Energia S.A. ma wspierać PGNiG S.A. w przygotowaniu i realizacji projektów inwestycyjnych w źródła wytwórcze. Ponadto spółka będzie samodzielnie realizować projekty inwestycyjne w mniejszej skali obejmujące przede wszystkim budowę źródeł odnawialnych i kogeneracyjnych.

PGNiG Energia S.A. będzie odpowiadać za realizację inwestycji w małe źródła kogeneracyjne pracujące w oparciu o paliwa gazowe, znajdujące się poza obszarem Aglomeracji Warszawskiej. Ponadto, spółka będzie inwestować w źródła interwencyjne tj. elektrownie gazowe pracujące na potrzeby stabilizacji pracy Krajowego Systemu Elektroenergetycznego oraz w energetykę odnawialną (biogazownie i farmy wiatrowe).

Zadaniem PGNiG Energia S.A. jest również prowadzenie działalności operacyjnej w zakresie hurtowego handlu energią elektryczną oraz zakup energii elektrycznej na potrzeby własne GK PGNiG.

- f. W dniu 1 lutego 2012 roku PGNiG S.A., na wniosek Operatora Gazociągów przesyłowych Gaz-System S.A., ograniczyło dostawy gazu do Zakładów Chemicznych Police, Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A. i Zakładów Azotowych Puławy.

Wprowadzone zostały ograniczenia handlowe w dostawach gazu, od 31 stycznia 2012 roku do Zakładów Chemicznych Police S.A. oraz od 1 lutego 2012 roku do PKN Orlen S.A. i Zakładów Azotowych Puławy S.A., w ramach obowiązujących umów sprzedaży gazu i w uzgodnieniu z każdą spółką.

Gaz-System S.A. uzasadnił konieczność wprowadzenia ograniczeń dla odbiorców „spodziewanym wzrostem zapotrzebowania na gaz ziemny wysokometanowy do poziomu przekraczającego 70 mln m³/dobę i zagrożeniem niezbilansowania systemu przesyłowego.”

- g. W dniu 2 lutego 2012 roku dostawca rosyjski OOO Gazprom-Export nie potwierdził złożonego przez PGNiG S.A. zamówienia i od 2 lutego nastąpiło zmniejszenie dostaw z tego kierunku o ok. 7% na dobę. Zmniejszenie dostaw dotyczyło gazociągu tranzytowego Jamał.

Dobowe zapotrzebowanie na gaz ziemny wysokometanowy dla klientów PGNiG S.A. kształtowało się na poziomie około 68 mln m sześć./dobę i zostało pokryte w następujący sposób: dostawy gazu ze źródeł krajowych - ok. 7,2 mln m sześć. na dobę, dostawy z importu ok. 40,8 mln m sześć. na dobę, pozostałe ilości zostały odebrane z podziemnych magazynów gazu.

W dniu 3 lutego 2012 roku dostawy gazu od dostawcy rosyjskiego OOO Gazprom-Export powróciły do zamawianych ilości.

- h. W dniu 9 lutego 2012 roku agencja ratingowa Moody's Investors Service Ltd. przyznała euroobligacjom spółki PGNiG Finance AB z siedzibą w Szwecji (spółka w 100% zależna od PGNiG S.A.) z terminem zapadalności 14 lutego 2017 roku w kwocie nominalnej 500.000 tysięcy euro, z gwarancją PGNiG S.A. w ramach programu EMTN (programu emisji euroobligacji do kwoty 1.200.000 tysięcy euro) rating kredytowy na poziomie Baa1.
- i. W dniu 10 lutego 2012 roku agencja ratingowa Standard & Poor's przyznała euroobligacjom spółki PGNiG Finance AB z siedzibą w Szwecji (spółka w 100% zależna od PGNiG S.A.) z terminem zapadalności 14 lutego 2017 roku w kwocie nominalnej 500.000 tysięcy euro z gwarancją PGNiG S.A. w ramach programu EMTN (programu emisji euroobligacji do kwoty 1.200.000 tysięcy euro) rating kredytowy na poziomie BBB+.
- j. W dniu 10 lutego 2012 roku podpisana została umowa emisji euroobligacji o wartości 500.000 tysięcy euro w ramach Programu emisji euroobligacji zawartego w sierpniu 2011 roku.

Emisja została przeprowadzona przez PGNiG Finance AB z siedzibą w Sztokholmie (spółka w 100% zależna od PGNiG S.A.). Rentowność euroobligacji wynosi 4,098%, a ich okres zapadalności to 5 lat. W dniu 7 lutego 2012 roku została zamknięta księga popytu na tę emisję.

Środki uzyskane przez PGNiG Finance AB z emisji obligacji przeznaczone zostały na udzielenie pożyczki PGNiG S.A., której celem będzie finansowanie planów inwestycyjnych wynikających ze strategii Grupy Kapitałowej PGNiG na lata 2011-2015.

- k. W dniu 14 lutego 2012 roku PGNiG S.A. zostało poinformowane o ustanowieniu przez PGNiG SPV 1 Sp. z o.o. ("SPV 1") (spółka w 100% zależna od PGNiG S.A.) ograniczonego prawa rzeczowego, tj. zastawu rejestrowego na akcjach spółki PGNiG Termika S.A. (dawniej Vattenfall Heat Poland S.A.) ("Termika") tytułem zabezpieczenia spłaty pożyczki udzielonej 23 sierpnia 2011 przez PGNiG spółce SPV 1 na zakup 99,8% akcji spółki Termika.

O nabyciu przez SPV 1 akcji spółki Termika, stanowiących ponad 99,8% w kapitale zakładowym i uprawniających do ponad 99,8% głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu spółki Termika, PGNiG S.A. informowało w raporcie bieżącym nr 6/2012.

Wartość zobowiązania zabezpieczonego ograniczonym prawem rzeczowym wynosi 2.255.000 tysięcy złotych. Wartość ewidencyjna akcji spółki Termika w księgach SPV 1 wynosi 3 016 700 tysięcy złotych. Akcje spółki Termika są akcjami imiennymi o wartości nominalnej 10,00 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 245.915 tysięcy złotych. Grupa Kapitałowa PGNiG traktuje akcje spółki Termika jako inwestycję długoterminową.

- l. W dniu 20 lutego 2012 roku PGNiG S.A. złożyło pozew przed Trybunałem Arbitrażowym z siedzibą w Sztokholmie przeciwko OAO Gazprom i OOO Gazprom Export.

Przedmiotem pozwu jest zmiana warunków cenowych w kontrakcie długoterminowym na dostawę gazu zawartym dnia 25 września 1996 roku pomiędzy PGNiG S.A. a w/w spółkami.

Ze względu na specyfikę postępowania arbitrażowego, a przede wszystkim na zasadę jego poufności, PGNiG S.A. nie może udzielić szczegółowych informacji na temat pozwu.

- m. W dniu w dniu 5 marca 2012 roku pomiędzy PGNiG S.A. a Instytutem Nafty i Gazu z siedzibą w Krakowie ("Instytucja Wdrażająca") podpisane zostały aneksy do umów dofinansowania projektów Podziemnych Magazynów Gazu w ramach działania 10.1 pt. "Rozwój systemów przesyłowych energii elektrycznej, gazu ziemnego i ropy naftowej oraz budowa i przebudowa magazynów gazu ziemnego", priorytetu X pt. "Bezpieczeństwo energetyczne, w tym dywersyfikacja źródeł energii" w ramach "Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko 2007 – 2013".

Na mocy aneksu nr 2 do umowy Nr UDA-POIS.10.01.00-00-001/09-00 o dofinansowanie projektu pt. "Podziemny Magazyn Gazu Strachocina" ulegają zmianie: maksymalna kwota wydatków kwalifikowalnych na kwotę 126.795,92 tysiące złotych (z kwoty 165.981,61 tysięcy złotych) oraz poziom dofinansowania w kwocie nie większej niż 62.862,13 tysięcy złotych (z poziomu 53.207,56 tysięcy złotych).

Na mocy aneksu nr 2 do umowy Nr UDA-POIS.10.01.00-00-002/09-00 o dofinansowanie projektu pt. "Podziemny Magazyn Gazu Wierzchowice" ulegają zmianie: maksymalna kwota wydatków kwalifikowalnych

na kwotę 916.200,54 tysiące złotych (z kwoty 1.603.272,96 tysięcy złotych) oraz poziom dofinansowania w kwocie nie większej niż 497.274,23 tysiące złotych (z poziomu 503.631,34 tysiące złotych).

- n. W dniu 14 marca 2012 roku PGNiG S.A. zawarło Aneks nr 1 ("Aneks") do Umowy sprzedaży energii elektrycznej w ramach projektu "Budowa bloku gazowo-parowego w Stalowej Woli" ("Umowa") z PGNiG Energia S.A. z siedzibą w Warszawie ("PGNiG Energia") - spółka 100% zależna od PGNiG S.A., TAURON Polska Energia S.A. z siedzibą w Katowicach ("Tauron") oraz Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. z siedzibą w Stalowej Woli ("ECSW"). Przedmiotem Umowy jest wieloletnia sprzedaż energii elektrycznej przez ECSW do PGNiG Energia oraz Tauron.

PGNiG S.A. informowało o szczegółowych warunkach i fakcie podpisania Umowy przez PGNiG Energia w raporcie bieżącym nr 35/2011 z 11 marca 2011 roku. Na mocy Aneksu PGNiG S.A. przystąpiło do Umowy jako jej strona. W rezultacie oznacza to łączne wykonywanie praw i zobowiązań przysługujących z Umowy przez PGNiG S.A. i PGNiG Energia jako wierzycieli solidarnych.

Do dnia podpisania Aneksu spełniony został warunek zawieszający dotyczący dostarczenia przez ECSW umowy o przyłączeniu bloku gazowo-parowego w Stalowej Woli do sieci operatora systemu przesyłowego, o którym PGNiG S.A. informowało w raporcie bieżącym nr 97/2011 z 8 lipca 2011 roku.

- o. W dniu 16 marca 2012 roku, decyzją nr DTA-4212-53(29)/2011/2012/652/V/AG, Prezes Urzędu Regulacji Energetyki zatwierdził nową taryfę dla paliw gazowych dla PGNiG S.A. Taryfa została opublikowana w Biuletynie Branżowym URE – Paliwa gazowe nr 11 (477) z dnia 16 marca 2012 roku.

Zgodnie z zapisami art. 47 ust. 4 Ustawy Prawo energetyczne, termin wejścia w życie Taryfy został ustalony na dzień 31 marca 2012 roku.

Taryfa w zakresie dostarczania paliw gazowych Nr 5/2012 będzie obowiązywała do dnia 31 grudnia 2012 roku.

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

W I kwartale 2012 roku Grupa Kapitałowa PGNiG wypracowała 297,3 mln zł zysku netto, czyli o 727,3 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 879,0 mln zł.

Obrót i magazynowanie

Największy spadek rentowności nastąpił w segmencie obrót i magazynowanie, gdzie strata operacyjna wyniosła 778,1 mln zł, co oznacza spadek wyniku o 1.031,2 mln zł w relacji do I kwartału 2011 roku. Spowodowane zostało to znacznym pogorszeniem rentowności sprzedaży gazu wysokometanowego, na co decydujący wpływ miał wzrost kosztów pozyskania gazu oraz brak decyzji regulatora w sprawie podwyżek cen gazu. W efekcie wzrostu notowań cen ropy naftowej na rynkach światowych, a także znacznie wyższego aniżeli w I kwartale 2011 roku kursu USD, Grupa PGNiG odnotowała 41% wzrost jednostkowych kosztów zakupu gazu z importu. Brak decyzji Prezesa URE odnośnie zatwierdzenia nowej taryfy uniemożliwiła Grupie pokrycie wzrostu kosztów zakupu gazu wyższym poziomem cen, w rezultacie czego rentowność sprzedaży gazu wysokometanowego znalazła się znacznie poniżej progu opłacalności.

Ponadto w segmencie obrót i magazynowanie nastąpił istotny wzrost pozostałych kosztów operacyjnych netto, wynikający przede wszystkim przede wszystkim ze spadku wyniku z tytułu wyceny instrumentów pochodnych oraz różnic kursowych, a także spadku salda rozwiązanych odpisów aktualizujących należności handlowe.

Poszukiwanie i wydobywanie

Działalność wydobywcza w dalszym ciągu zapewniała Grupie stabilną pozycję finansową. Zysk operacyjny segmentu poszukiwanie i wydobywanie wyniósł 429,8 mln zł i był wyższy o 52,5 mln zł w relacji do I kwartału 2011 roku. Poprawa wyniku nastąpiła przede wszystkim w efekcie wzrostu rentowności sprzedaży ropy naftowej. Ceny, po jakich była realizowana sprzedaż tego surowca wzrosły o 29%, na co głównie wpłynął wzrost notowań ropy naftowej na rynkach światowych. Ponadto na poprawę zysku operacyjnego segmentu poszukiwanie i wydobywanie wpłynął również wzrost przychodów z tytułu sprzedaży usług geofizyczno-geologicznych oraz poprawa wyniku na sprzedaży helu, w efekcie wzrostu rynkowych cen sprzedaży tego surowca.

Dystrybucja

W segmencie dystrybucja wynik operacyjny wyniósł 528,3 mln zł i był niższy od poziomu za I kwartał 2011 roku o 20,5 mln zł przede wszystkim w efekcie wzrostu kosztów działalności operacyjnej, w tym kosztów zużycia materiałów i energii (głównie zużycia gazu na różnicę bilansową) oraz świadczeń pracowniczych. Jednocześnie

w I kwartale 2012 roku segment dystrybucja uzyskał wyższy poziom przychodów ze sprzedaży, na co wpłynął wzrost stawek i opłat za usługi sieciowe od 15 lipca 2011 roku oraz wzrost wolumenu dystrybuowanego gazu.

Wytwarzanie

W efekcie finalizacji przejęcia aktywów Vattenfall Heat Poland SA (obecnie PGNiG Termika SA) w styczniu 2012 roku Grupa Kapitałowa rozpoczęła działalność związaną z wytwarzaniem energii elektrycznej i ciepła. Zrealizowany w I kwartale 2012 roku wynik operacyjny w segmencie wytwarzanie wyniósł 125,6 mln zł.

Ponadto na działalności finansowej Grupa Kapitałowa odnotowała spadek wyniku o 34,5 mln zł w efekcie wzrostu kosztów finansowania zewnętrznego, w tym głównie wzrostu kosztów dyskonta od emisji obligacji.

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

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

W przypadku sprzedaży gazu ziemnego przychody w miesiącach zimowych (I i IV kwartał) znacznie przewyższają wartości osiągane w miesiącach letnich (II i III kwartał). Występowanie owej sezonowości uzależnione jest przede wszystkim od zmiennych w Polsce warunków klimatycznych, ponieważ zakres tych wahań wyznaczają wartości temperatur – niskie zimą i wyższe latem. Sezonowość tego segmentu działalności w znacznie większym stopniu dotyczy odbiorców komunalno-bytowych, pozyskujących paliwo gazowe na cele grzewcze, aniżeli odbiorców z sektora produkcyjnego.

W okresie szczytowego zapotrzebowania odbiorców na gaz ziemny oraz ze względu na utrzymanie bezpieczeństwa dostaw gazu konieczne jest zapełnienie podziemnych magazynów gazu w okresie letnim oraz zwiększenie zamówień na moce w systemie przesyłowym oraz dystrybucyjnym w okresie zimowym.

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

W celu zwiększenia bezpieczeństwa płynności, w I kwartale 2012 roku Jednostka Dominująca kontynuowała emisje oraz wykupy obligacji w ramach umowy z dnia 10 czerwca 2010 roku dotyczącej programu emisji obligacji. Umowa ta zawarta została pierwotnie z sześcioma bankami: Bank Polska Kasa Opieki S.A., ING Bank Śląski S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A., Societe Generale S.A., BNP Paribas S.A. Oddział w Polsce, obowiązywała do 31 lipca 2013 roku a jej łączna wartość wynosiła 3.000.000 tysięcy złotych. Oprocentowanie obligacji oparte jest na stopie WIBOR powiększonej o marżę, której wysokość uzależniona jest od stopnia wykorzystania Programu oraz wskaźnika skonsolidowanego długu netto do skonsolidowanej EBITDA. W dniu 21 lipca 2011 roku został podpisany aneks do Umowy Programu zwiększający dostępną kwotę finansowania do 5.000.000 tysięcy złotych oraz wydłużający okres obowiązywania umowy do 31 lipca 2015 roku. Kolejny aneks podpisano 25 listopada 2011 roku. Kwota Programu została podwyższona do 7.000.000 tysięcy złotych i dołączyły do niego trzy banki: BRE Bank SA, Bank Zachodni WBK SA, Nordea Bank Polska SA.

Na dzień 31 marca 2012 roku zadłużenie nominalne z tytułu wyemitowanych obligacji wynosiło 4.000.000 tysięcy złotych.

Ponadto 25 sierpnia 2011 roku Jednostka Dominująca podpisała z bankami Societe Generale SA, BNP Paribas SA, Unicredit Bank AG dokumentację Programu emisji średnioterminowych euroobligacji które będą plasowane na rynku europejskim. Kwota Programu to 1.200.000 tysięcy euro. Emisja pierwszej transzy euroobligacji, o wartości 500.000 tysięcy euro, nastąpiła 10 lutego 2012 roku. Środki uzyskane z emisji zostaną przeznaczone na realizację programu inwestycyjnego PGNiG S.A.

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

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zwyczajne Walne Zgromadzenie PGNiG S.A. nie podjęło uchwały w sprawie wypłaty dywidendy za 2011 rok.

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

- a. W dniu 13 kwietnia 2012 roku Zarząd Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa S.A. otrzymał decyzję Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów ("UOKiK") w sprawie uprawdopodobnienia nadużywania przez PGNiG pozycji dominującej. W trakcie postępowania PGNiG dobrowolnie zobowiązało się do zmiany niektórych postanowień umownych i w w/w decyzji Prezes UOKiK odstąpił od nałożenia kary finansowej. PGNiG S.A. nie zamierza odwoływać się od tej decyzji.

Decyzja została wydana w związku z postępowaniem antymonopolowym z dnia 4 lipca 2011 roku, o którym PGNiG pisało w następujących raportach bieżących: 95/2011 z dnia 5 lipca 2011 roku, 103/2011 z dnia 19 lipca 2011 roku oraz 111/2011 z dnia 2 sierpnia 2011 roku.

- b. W dniu 16 kwietnia 2012 roku Zarząd Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa S.A. został poinformowany o zatwierdzeniu Taryfy PGNiG S.A. w zakresie usług magazynowania paliwa gazowego Nr 1/2012 stanowiącej część B Taryfy dla paliw gazowych zatwierdzonej decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki ("Prezes URE") z dnia 13 kwietnia 2012 roku nr DTA-4212-3(15)/2012/652/V/KS ("Taryfa"). Taryfa została opublikowana w Biuletynie Branżowym URE – Paliwa gazowe nr 29 (495).

Taryfa w zakresie usług magazynowania paliwa gazowego Nr 1/2012 zostaje wprowadzona do stosowania zgodnie z art. 47 ust. 4 Ustawy Prawo energetyczne, czyli po upływie 14 dni i nie później niż do 45 dni od dnia jej opublikowania, będzie obowiązywała do dnia 31 marca 2013 roku.

Szczegóły znajdują się w Taryfie dla paliw gazowych PGNiG S.A. zatwierdzonej decyzją Prezesa URE nr DTA-4212-3(15)/2012/652/V/KS dostępnej na stronie internetowej www.ure.gov.pl.

- c. W dniu 24 kwietnia 2012 roku Zarząd Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa S.A. poinformował, iż uruchomienie produkcji ze złoża Skarv w Norwegii zostało przesunięte z II kwartału 2012 roku na IV kwartał 2012 roku. Pomimo utrzymywania w gotowości przez operatora złoża pojazdu do instalowania przewodów produkcyjnych (tzw. riserów) przez całą zimę, w okresie od listopada do marca nie zaistniały wystarczająco długie okresy sprzyjających warunków pogodowych do ich podłączenia.

W związku z tym zmianie ulegną prognozy wydobywania gazu ziemnego i ropy naftowej z Norwegii opublikowane raportem bieżącym 16/2012 z 30 stycznia 2012 roku. Zostaną one skorygowane, gdy tylko PGNiG S.A. otrzyma dane od operatora złoża Skarv.

- d. W dniu 25 kwietnia 2012 roku Zarząd Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa S.A. podjął decyzję o rekomendowaniu Walnemu Zgromadzeniu PGNiG S.A. przeznaczenia zysku bilansowego za 2011 rok w kwocie 1.615.690,67 tysięcy złotych na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki, z określeniem przeznaczenia tej kwoty przez Walne Zgromadzenie PGNiG S.A. Ponadto Zarząd PGNiG S.A. zawnioskował o przeznaczenie zysku zatrzymanego w kwocie 72.471,80 tysięcy złotych na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.

Powyższa rekomendacja wynika z ambitnego programu inwestycyjnego Grupy Kapitałowej PGNiG na poszukiwanie ropy i gazu konwencjonalnego i niekonwencjonalnego, budowę oraz rozbudowę kopalń i magazynów gazu, rozbudowę sieci dystrybucyjnej oraz projekty energetyczne, który w sumie składa się na ok. 8 mld złotych w 2012 roku (w tym 3 mld złotych z tytułu zrealizowanego zakupu akcji Vattenfall Heat Poland S.A.). W świetle braku odzwierciedlenia kosztów zakupu gazu ponoszonych przez Spółkę w czwartym kwartale 2011 roku oraz w I kwartale 2012 roku w taryfie na paliwo gazowe, wypłata dywidendy akcjonariuszom mogłaby utrudnić realizację zaplanowanych przez Spółkę zadań w ramach powyższego programu inwestycyjnego.

Po uzyskaniu opinii Rady Nadzorczej PGNiG S.A., Zarząd zwróci się do Walnego Zgromadzenia PGNiG S.A. z wnioskiem o podjęcie uchwały o podziale zysku.

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

	Stan na 2012-03-31 koniec 1 kwartału / 2012	Stan na 2011-12-31 koniec poprzed. roku / 2011
Należności warunkowe	717 629	684 697
<i>Od jednostek powiązanych</i>	5 256	3 532
- z tytułu otrzymanych poręczeń i gwarancji	2 149	425
- z tytułu otrzymanych weksli	3 107	3 107
- pozostałe	-	-
<i>Od pozostałych jednostek</i>	712 373	681 165
- z tytułu otrzymanych poręczeń i gwarancji	442 037	428 021
- z tytułu otrzymanych weksli	114 551	97 112
- pozostałe	155 785	156 032
Zobowiązania warunkowe	10 493 563	11 428 731
<i>Na rzecz jednostek powiązanych</i>	5 333	-
- z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji	-	-
- z tytułu wystawionych weksli	5 333	-
- pozostałe	-	-
<i>Na rzecz pozostałych jednostek</i>	10 488 230	11 428 731
- z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji	10 095 741	10 571 035
- z tytułu wystawionych weksli	385 742	857 696
- pozostałe	6 747	-

Spadek zobowiązań z tytułu gwarancji i poręczeń w I kwartale 2012 roku wynika przede wszystkim ze zmian kursów złotówki w stosunku do euro, dolara oraz korony norweskiej.

Umocnienie złotówki względem dolara amerykańskiego spowodowało zmniejszenie o 32.216 tysięcy złotych wartości gwarancji (na kwotę 108.000 tysięcy USD) udzielonej przez PGNiG S.A. na rzecz National Oil Corporation dotyczącej realizacji przez POGC Libya B.V. (spółka zależna) zobowiązań koncesyjnych. Umocnienie złotówki w stosunku do euro spowodowało spadek wartości gwarancji udzielonej państwu norweskiemu (627.556 tysięcy EUR) oraz gwarancji udzielonej obligatariuszom euroobligacji (1.500.000 tysięcy EUR). Wartość tych gwarancji spadła łącznie o 542.952 tysięcy złotych. Dodatkowo umocnienie złotówki w stosunku do korony norweskiej spowodowało zmniejszenie wartości gwarancji należytego wykonania umowy spółce GASSCO (600.000 tysięcy NOK) o 11.820 tysięcy złotych. Jednocześnie w związku z wygaśnięciem 7 gwarancji należytego wykonania umowy na kwotę 79.335 tysięcy złotych EUR i wystawieniu w ich miejsce 18 nowych gwarancji na kwotę 105.000 tysięcy EUR zwiększyło wartość gwarancji o 86.562 tysięcy złotych. Gwarancje te dotyczą działalności spółki zależnej PGNiG Sales&Trading GmbH w zakresie handlu gazem. Pozostała kwota zwiększenia gwarancji wynika z wystawienia przez spółkę zależną PGNiG Technologie nowych gwarancji należytego wykonania umowy na kwotę 27.390 tysięcy złotych.

Na znaczne zmniejszenie wartości zobowiązań z tytułu wystawionych weksli wpłynęło zakończenie obowiązywania w I kwartale 2012 roku weksla na kwotę 503.631 tysięcy złotych wystawionego przez PGNiG S.A. na rzecz Instytutu Nafty i Gazu w Krakowie. Spadek ten został w niewielkim stopniu zmniejszony o dodane weksle na kwotę 28.507 tysięcy złotych wynikające z włączenia PGNiG Termiki do konsolidacji w I kwartale 2012 roku.

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 31 marca 2012 roku i 31 marca 2011 roku.

Okres zakończony 31 marca 2012 roku	Poszukiwanie i wydobywanie	Obrót i magazynowanie	Dystrybucja	Wytwarzanie	Pozostałe	Eliminacje	Razem
Rachunek zysków i strat							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	828 016	7 291 403	29 485	751 841	36 803	-	8 937 548
Sprzedaż między segmentami	277 363	143 147	1 201 665	-	58 147	(1 671 302)	9 020
Przychody segmentu razem	1 105 379	7 434 550	1 231 150	751 841	94 950	(1 671 302)	8 946 568
Amortyzacja	(144 846)	(32 736)	(203 439)	(69 829)	(3 973)	-	(454 823)
Pozostałe koszty	(530 723)	(8 179 923)	(499 396)	(556 433)	(97 351)	1 672 022	(8 191 804)
Koszty segmentu razem	(675 569)	(8 212 659)	(702 835)	(626 262)	(101 324)	1 672 022	(8 646 627)
Zysk/Strata z działalności operacyjnej segmentu	429 810	(778 109)	528 315	125 579	(6 374)	720	299 941
Koszty finansowe netto							29 141
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		(141)					(141)
Zysk/Strata przed opodatkowaniem							328 941
Podatek dochodowy							(31 663)
Zysk/Strata netto							297 278
Sprawozdanie z sytuacji finansowej							
Aktywa segmentu	14 668 667	14 441 915	13 060 595	4 418 451	438 832	(6 575 016)	40 453 444
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności		598 249					598 249
Aktywa nieprzypisane							131 963
Aktywo z tytułu odroczonego podatku							1 107 910
Aktywa razem							42 291 566
Kapitał własny razem							24 604 868
Zobowiązania segmentu	4 698 528	3 746 510	2 222 345	2 697 936	151 895	(6 237 194)	7 280 020
Zobowiązania nieprzypisane							8 630 089
Rezerwa na podatek odroczonego							1 776 589
Pasywa razem							42 291 566
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(428 991)	(99 610)	(363 371)	(37 438)	(2 959)	25 699	(906 670)
Odpisy aktualizujące aktywa	(543 733)	(2 112 983)	(91 840)	(24 678)	(11 849)	174	(2 784 909)
Odpisy aktualizujące aktywa nieprzypisane							(37 814)

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

Okres zakończony 31 marca 2011 roku	Poszukiwanie i wydobycie	Obrót i magazynowanie	Dystrybucja	Wytwarzanie	Pozostałe	Eliminacje	Razem
Rachunek zysków i strat							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	684 933	6 294 484	24 878	-	40 713	-	7 045 008
Sprzedaż między segmentami	268 457	64 243	1 143 839	-	104 569	(1 581 108)	-
Przychody segmentu razem	953 390	6 358 727	1 168 717	-	145 282	(1 581 108)	7 045 008
Amortyzacja	(148 629)	(30 934)	(206 461)	-	(3 665)	-	(389 689)
Pozostałe koszty	(427 497)	(6 074 666)	(413 410)	-	(134 079)	1 573 280	(5 476 372)
Koszty segmentu razem	(576 126)	(6 105 600)	(619 871)	-	(137 744)	1 573 280	(5 866 061)
Zysk/Strata z działalności operacyjnej segmentu	377 264	253 127	548 846	-	7 538	(7 828)	1 178 947
Koszty finansowe netto							63 651
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		(189)					(189)
Zysk/Strata przed opodatkowaniem							1 242 409
Podatek dochodowy							(217 797)
Zysk/Strata netto	-	-	-	-	-	-	1 024 612
Sprawozdanie z sytuacji finansowej							
Aktywa segmentu	13 306 323	9 939 776	12 810 472		471 138	(3 417 801)	33 109 908
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności		555 639					555 639
Aktywa nieprzypisane							574 906
Aktywo z tytułu odroczonego podatku							686 129
Aktywa razem				-			34 926 582
Kapitał własny razem							24 751 778
Zobowiązania segmentu	2 055 616	3 291 827	1 921 229		160 098	(3 113 708)	4 315 062
Zobowiązania nieprzypisane							4 423 192
Rezerwa na podatek odroczonego							1 436 550
Pasywa razem				-			34 926 582
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(592 228)	(244 920)	(269 072)	-	(3 630)	28 650	(1 081 200)
Odpisy aktualizujące aktywa	(1 153 915)	(1 919 765)	(84 945)	-	(8 733)	14 468	(3 152 890)
Odpisy aktualizujące aktywa nieprzypisane							(52 739)

IV. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO RAPORTU ZA PIERWSZY 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. Z dniem 23 września 2005 roku, w związku z ofertą publiczną nowej emisji akcji, PGNiG S.A. z jednoosobowej spółki Skarbu Państwa stała się spółką publiczną.

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

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa jest jedyną pionowo zintegrowaną firmą w sektorze gazowym w Polsce i posiada wiodącą pozycję we wszystkich obszarach sektora gazowego w kraju. Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej.

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

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

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

Według stanu na dzień 31 marca 2012 roku w skład Grupy Kapitałowej PGNiG wchodziło PGNiG S.A. jako podmiot dominujący oraz 37 spółek o profilu produkcyjnym i usługowym, w tym:

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

Wykaz spółek Grupy Kapitałowej PGNiG według stanu na dzień 31 marca 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 Poszukiwania Nafty i Gazu Jasło S.A.	100 000 000	100 000 000	100 %	100 %
2 Poszukiwania Nafty i Gazu Kraków Sp. z o.o.	105 231 000	105 231 000	100 %	100 %
3 Poszukiwania Nafty i Gazu NAFTA Sp. z o.o.	60 000 000	60 000 000	100 %	100 %
4 GEOFIZYKA Kraków Sp. z o.o.	64 400 000	64 400 000	100 %	100 %
5 GEOFIZYKA Toruń Sp. z o.o.	66 000 000	66 000 000	100 %	100 %
6 Poszukiwania Naftowe Diament Sp. z o.o.	62 000 000	62 000 000	100 %	100 %
7 Zakład Robót Górniczych Krosno Sp. z o.o.	26 903 000	26 903 000	100 %	100 %
8 PGNiG Norway AS	1 092 000 000 (NOK) ¹⁾	1 092 000 000 (NOK) ¹⁾	100 %	100 %
9 Polish Oil and Gas Company - Libya B.V.	20 000 (EUR) ¹⁾	20 000 (EUR) ¹⁾	100 %	100 %
10 INVESTGAS S.A.	502 250	502 250	100 %	100 %
11 Dolnośląska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	658 384 000	658 384 000	100 %	100 %
12 Górnośląska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	1 300 338 000	1 300 338 000	100 %	100 %
13 Karpacka Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	1 484 953 000	1 484 953 000	100 %	100 %
14 Mazowiecka Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	1 255 800 000	1 255 800 000	100 %	100 %
15 Pomorska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	655 199 000	655 199 000	100 %	100 %
16 Wielkopolska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	1 033 186 000	1 033 186 000	100 %	100 %
17 Geovita Sp. z o.o.	86 139 000	86 139 000	100 %	100 %
18 PGNiG Technologie Sp. z o.o.	166 914 000	166 914 000	100 %	100 %
19 PGNiG Energia S.A.	41 000 000	41 000 000	100 %	100 %
20 BUD-GAZ P.P.U.H. Sp. z o.o.	51 760	51 760	100 %	100 %
21 PGNiG Sales & Trading GmbH	10 000 000 (EUR) ¹⁾	10 000 000 (EUR) ¹⁾	100 %	100 %
22 PGNiG Finance AB (publ)	500 000 (SEK) ¹⁾	500 000 (SEK) ¹⁾	100 %	100 %
23 PGNiG SPV 1 Sp. z o.o.	770 020 000	770 020 000	100 %	100 %
24 Operator Systemu Magazynowania Sp. z o.o.	5 000 000	5 000 000	100 %	100 %
25 Polskie Elektrownie Gazowe Sp. z o.o.	1 212 000	1 212 000	100 %	100 %
26 Biuro Studiów i Projektów Gazownictwa Gazoprojekt S.A.	4 000 000	3 000 000	75 %	75 %
27 NYSAGAZ Sp. z o.o.	9 881 000	6 549 000	66 %	66 %
Spółki pośrednio zależne od PGNiG S.A.				
28 Oil Tech International F.Z.E.	20 000 (USD) ¹⁾	20 000 (USD) ¹⁾	100 %	100 %
29 Zakład Gospodarki Mieszkaniowej Sp. z o.o. (Piła)	1 806 500	1 806 500	100 %	100 %
30 Biogazownia Ostrowiec Sp. z o.o.	105 000	105 000	100 %	100 %
31 Powiśle Park Sp. z o.o. (Warszawa)	81 131 000	81 131 000	100 %	100 %
32 PGNiG Termika S.A.	246 300 000	245 905 920	99,84 %	99,84 %
33 Poltava Services LLC	20 000 (EUR) ¹⁾	19 800 (EUR) ²⁾	99 %	99 %
34 CHEMKOP Sp. z o.o. Kraków	3 000 000	2 550 000	85 %	85 %
35 GAZ Sp. z o.o. (Błonie)	300 000	153 000	51 %	51 %
36 GAZ MEDIA Sp. z o.o. (Wołomin)	300 000	153 000	51 %	51 %
37 PT Geofizyka Toruń Indonezja	8 773 000 000 (IDR) ¹⁾	4 825 150 000 (IDR) ³⁾	55 %	55 %

¹⁾ Wartości podane w walutach obcych.

²⁾ Kapitał nieopłacony.

³⁾ Kapitał spółki, wg umowy wynoszący w przeliczeniu 1.000 tysięcy USD, został częściowo opłacony przez Geofizykę Toruń Sp. z o.o.: do dnia 31.12.2011 Geofizyka Toruń Sp. z o.o. przekazała środki w wysokości 40,7 tysięcy USD.

Zakres jednostek Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją na koniec I kwartału 2012 roku

Nazwa jednostki	Kraj siedziby	Procentowy udział PGNiG S.A. w kapitale	
		31 marca 2012	31 marca 2011
PGNiG S.A. (podmiot dominujący)	Polska		
Spółki zależne od PGNiG S.A.			
GEOFIZYKA Kraków Sp. z o.o.	Polska	100,00%	100,00%
GEOFIZYKA Toruń Sp. z o. o.	Polska	100,00%	100,00%
Poszukiwania Nafty i Gazu Jasło S.A.	Polska	100,00%	100,00%
GK Poszukiwania Nafty i Gazu Kraków ¹⁾	Polska	100,00%	100,00%
Poszukiwania Nafty i Gazu NAFTA Sp. z o.o.	Polska	100,00%	100,00%
Zakład Robót Górniczych Krosno Sp. z o.o.	Polska	100,00%	100,00%
Poszukiwania Naftowe Diament Sp. z o.o.	Polska	100,00%	100,00%
PGNiG Norway AS	Norwegia	100,00%	100,00%
Polish Oil And Gas Company – Libya B.V.	Holandia	100,00%	100,00%
Dolnośląska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	Polska	100,00%	100,00%
Górnośląska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	Polska	100,00%	100,00%
Karpacka Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	Polska	100,00%	100,00%
GK Mazowiecka Spółka Gazownictwa ²⁾	Polska	100,00%	100,00%
Pomorska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	Polska	100,00%	100,00%
Wielkopolska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	Polska	100,00%	100,00%
Geovita Sp. z o.o.	Polska	100,00%	100,00%
INVESTGAS S.A.	Polska	100,00%	100,00%
PGNiG Energia S.A.	Polska	100,00%	100,00%
PGNiG Technologie Sp. z o.o.	Polska	100,00%	100,00%
PGNiG SPV1 Sp. z o.o.	Polska	100,00%	-
PGNiG Sales&Trading GmbH	Niemcy	100,00%	-
PGNiG Finance AB	Szwecja	100,00%	-
Operator Systemu Magazynowania Sp. z o.o.	Polska	100,00%	-
Biuro Studiów i Projektów Gazownictwa Gazoprojekt S.A.	Polska	75,00%	75,00%
Spółki pośrednio zależne od PGNiG S.A.			
PGNiG Termika S.A. ³⁾	Polska	99,84 %	-
BUG Gazobudowa Sp. z o. o. Zabrze ⁴⁾	Polska	-	100,00%
Zakład Urządzeń Naftowych Naftomet Sp. z o.o. ⁴⁾	Polska	-	100,00%
ZRUG Sp. z o.o. (w Pogórskiej Woli) ⁴⁾	Polska	-	100,00%
Budownictwo Naftowe Naftomontaż Sp. z o.o. ⁴⁾	Polska	-	88,83%
Spółki współzależne i stowarzyszone wyceniane metodą praw własności			
SGT EUROPOL GAZ S.A. ⁵⁾	Polska	49,74%	49,74%
GAS - TRADING S.A.	Polska	43,41%	43,41%

¹⁾ GK Poszukiwania Nafty i Gazu Kraków obejmuje Poszukiwania Nafty i Gazu Kraków Sp. z o. o. oraz jej spółki zależne: Oil Tech International - F.Z.E. i Poitava Services LLC.

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

³⁾ W 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.).

⁴⁾ Od dnia 22 grudnia 2011 roku są to oddziały PGNiG Technologie Sp. z o.o.

⁵⁾ W tym 48,00 % to udział bezpośredni a 1,74% udział pośredni poprzez spółkę GAS - TRADING S.A.

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

W I kwartale 2012 roku miały miejsce następujące istotne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej PGNiG:

- W dniu 2 stycznia 2012 roku zostało zarejestrowane przekształcenie spółki PNiG Jasło Sp. z o.o. w spółkę akcyjną;
- W dniu 13 stycznia 2012 roku została podjęta uchwała Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników PGNiG SPV 1 Sp. z o.o. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 770.000 tysięcy złotych do poziomu 770.020 tysięcy złotych poprzez utworzenie 15.400.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 złotych każdy. Nowo utworzone udziały zostały objęte przez PGNiG S.A. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w KRS miała miejsce w dniu 25 stycznia 2012 roku;
- W dniu 16 lutego 2012 roku została podjęta uchwała Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników PGNiG Energia S.A. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 11.000 tysięcy złotych do poziomu 41.000 tysięcy złotych poprzez emisję nowych 110.000 akcji o wartości nominalnej

100 złotych każda. Nowo utworzone udziały zostały objęte przez PGNiG S.A. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w KRS miała miejsce w dniu 22 marca 2012 roku;

- W dniu 17 lutego 2012 roku została podjęta uchwała Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Pomorskiej Spółki Gazownictwa Sp. z o.o. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 1.553 tysięcy złotych do poziomu 655.199 tysięcy złotych, poprzez utworzenie 1.553 nowych udziałów o wartości nominalnej 1 tysiąc złotych każdy. Nowo utworzone udziały zostały objęte przez PGNiG S.A. i pokryte wkładem niepieniężnym w postaci prawa użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej wraz z prawem własności posadowionych na niej budynków i budowli. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w KRS miała miejsce w dniu 7 marca 2012 roku;

Pozostałe zmiany w udziałach i akcjach Grupy Kapitałowej PGNiG w I kwartale 2012 roku obejmowały :

- Na podstawie postanowień układu zawartego przez PRONOX TECHNOLOGY S.A. w Katowicach z wierzycielami, zatwierdzonego przez sąd w dniu 14 grudnia 2011 roku, miała miejsce konwersja wierzytelności. PGNiG S.A. objęło akcje w wysokości 9 tysięcy złotych na 2.140 akcji spółki PRONOX TECHNOLOGY S.A. w Katowicach, o wartości nominalnej 0,10 złotych każda (cena emisyjna 4 złote).

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego spółki w KRS nie została dokonana.

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 I kwartał 2012 rok.

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

Akcjonariusz	Udział w liczbie głosów w % na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego*	Liczba akcji na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego*	Zmiana % w okresie 2011-12-31 - 2012-03-31	Udział w liczbie głosów w % na WZA na dzień przekazania raportu**	Liczba akcji na dzień przekazania raportu**
Skarb Państwa	72,41%	4 272 063 451	0,00%	72,41%	4 271 988 581
Pozostali	27,59%	1 627 936 549	0,00%	27,59%	1 628 011 419
Razem:	100,00%	5 900 000 000	0,00%	100,00%	5 900 000 000

* Stan na 31 grudnia 2011 roku.

** Stan na 31 marca 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	46 351	-	-	-	36 926	9 425
Michał Szubski	6 825	-	-	-	6 825	-
Miroslaw Szkaluba	9 425	-	-	-	-	9 425
Mieczysław Jakiel	30 101	-	-	-	30 101	-
Osoby nadzorujące	38 822	-	-	-	9 897	28 925
Stanisław Rychlicki	9 897	-	-	-	9 897	-
Mieczysław Kawecki	19 500	-	-	-	-	19 500
Jolanta Siergiej	9 425	-	-	-	-	9 425

* Zgodnie z uzyskanymi potwierdzeniami na 31 grudnia 2011 roku.

** Zgodnie z uzyskanymi potwierdzeniami na 31 marca 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

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

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

8. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami 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 31 marca 2012 roku, w ramach Grupy Kapitałowej, nie doszło do zawarcia transakcji pomiędzy jednostkami powiązanymi, gdzie wartość transakcji przekraczałaby 500 tysięcy EUR, a ich charakter można by uznać za nietypowy dla bieżącej działalności operacyjnej.

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

W dniu 14 lutego 2012 roku zawarta została umowa pożyczki pomiędzy PGNiG S.A. a spółką zależną PGNiG Finance AB z siedzibą w Sztokholmie, na mocy której PGNiG S.A. pożyczy od PGNiG Finance AB środki pozyskane w drodze emisji euroobligacji przez PGNiG Finance AB ("Umowa Pożyczki").

PGNiG S.A. informowało o określeniu warunków emisji euroobligacji przez PGNiG Finance AB raportem nr 25/2012 z dnia 10 lutego 2012 roku.

Przedmiotem Umowy Pożyczki jest udzielenie PGNiG S.A. przez PGNiG Finance AB pożyczki w wysokości do 500.000 tysięcy euro, tj. do 2.097.400 tysięcy złotych (według średniego kursu NBP z dnia 13 lutego 2012 roku), przeznaczonej na ogólne cele finansowania PGNiG S.A. Oprocentowanie pożyczki jest stałe, oparte na kuponie euroobligacji i marży. Umowa Pożyczki została zawarta na okres 5 lat. Pożyczka nie jest zabezpieczona.

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

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

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

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

Notowania cen ropy naftowej oraz produktów ropopochodnych odgrywają zasadniczą rolę w kształtowaniu się pozycji finansowej GK PGNiG. W efekcie eskalacji napięcia między Zachodem i Iranem oraz wysokiego poziomu popytu, zwłaszcza na rynkach wschodzących, w I kwartale 2012 roku obserwowany był wzrost notowań cen ropy naftowej. Ze względu na uwarunkowania geopolityczne na rynkach paliwowych można spodziewać się trudnych do przewidzenia zawirowań. Utrzymanie się tendencji wzrostowej cen ropy w kolejnych miesiącach może mieć negatywny wpływ na perspektywy gospodarcze Grupy.

GK PGNiG w dużym stopniu eksponowana jest na zmianę kursów walutowych, a w konsekwencji cen zakupu gazu z importu denominowanych w walucie polskiej. W I kwartale 2012 roku na rynku walutowym nastąpiło wyhamowanie dynamicznego wzrostu kursu USD, jaki miał miejsce w II połowie poprzedniego roku. Kurs USD w dalszym ciągu znajduje się na relatywnie wysokim poziomie - dalsze jego umocnienie w znacznej mierze wpłynęłoby na osłabienie kondycji finansowej GK PGNiG.

Kolejnym czynnikiem wpływającym na poziom wyników finansowych Grupy jest wysokość stawek i opłat przewidzianych w taryfach dla paliw gazowych. Dotychczas stosowana taryfa dla paliw gazowych miała obowiązywać do 31 grudnia 2011 roku. W związku z niekorzystną sytuacją na rynku walutowym i paliwowym, w październiku 2011 roku PGNiG S.A. złożyła w Urzędzie Regulacji Energetyki dwa wnioski: pierwszy – o zatwierdzenie korekty dotychczas obowiązującej taryfy, drugi – o nową taryfę na I kwartał 2012 roku. Postępowanie administracyjne w sprawie zatwierdzenia nowej taryfy zakończone zostało dopiero w marcu 2012 roku. Zgodnie z decyzją Prezesa URE nowa taryfa na paliwo gazowe weszła w życie od dnia 31 marca 2012 roku i będzie obowiązywać do końca bieżącego roku. Zatwierdzone podwyżki dotyczą wyłącznie cen paliwa gazowego, nie zmieniły się natomiast stawki opłat abonamentowych oraz sieciowych. Przewidziany w taryfie wzrost cen dla odbiorców przemysłowych wyniósł około 16,9%. Nowa taryfa nie zrekompensuje strat na gazie poniesionych w I kwartale 2012 roku, jednak poprawi sytuację Grupy Kapitałowej w kolejnych kwartałach.

Zarząd jednostki dominującej Grupy Kapitałowej PGNiG podjął decyzję o zarekomendowaniu walnemu zgromadzeniu akcjonariuszy niewypłacanie dywidendy od zysku wypracowanego w 2011 roku. Z powodu braku odzwierciedlenia kosztów zakupu gazu z importu ponoszonych przez Grupę w IV kwartale 2011 roku oraz w I kwartale 2012 roku w taryfie URE na paliwo gazowe, wypłata dywidendy akcjonariuszom mogłaby utrudnić prowadzenie zaplanowanych przez Grupę zadań.

W 2011 roku GK PGNiG przystąpiła do renegocjacji ceny gazu ziemnego dostarczanego w ramach długoterminowego kontraktu z OOO „Gazprom eksport”, a następnie przekazała sprawę do Trybunału Arbitrażowego w Sztokholmie. Z analogicznym wnioskiem o obniżenie ceny gazu i opłat za jego przesył Grupa wystąpiła do niemieckiej spółki VNG w 2012 roku. W razie odmowy ze strony niemieckiej sprawa skierowana zostanie, podobnie jak w przypadku Gazpromu, do arbitrażu. Korzystne rozstrzygnięcie sporu arbitrażowego z Gazprom Export oraz negocjacji z VNG zapewniłoby Grupie istotną redukcję kosztów pozyskania paliw gazowych.

Planowane uruchomienie produkcji ze złoża Skarv w Norwegii zostało przesunięte z II kwartału 2012 roku na IV kwartał 2012 roku. Powodem zmiany terminu jest opóźnienie instalacji przewodów produkcyjnych, wynikające z trudnych warunków pogodowych na Morzu Norweskim.

W ciągu najbliższych miesięcy finansowanie działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej PGNiG poza wewnętrznymi przepływami opierać się będzie przede wszystkim na 3 programach emisji obligacji.

Pierwszy z nich zawarty został 21 czerwca 2010 roku z grupą sześciu banków (Bank Pekao SA, ING Bank Śląski, PKO BP, Bank Handlowy, BNP Paribas, Societe Generale), następnie aneksowany 21 lipca 2011 oraz 25 listopada 2011 roku. Na mocy zawartych aneksów wydłużony został termin obowiązywania Programu z lipca 2013 do lipca 2015 roku oraz zwiększona została maksymalna kwota Programu z 3 do 5, a następnie z 5 do 7 mld zł, a do Programu dołączyły nowe banki – Nordea Bank, Bank Zachodni WBK oraz BRE Bank. W ramach Programu Grupa PGNiG może dokonywać emisji obligacji z terminem zapadalności od 1 miesiąca do 1 roku. Objęcie każdej emisji jest gwarantowane przez banki, pod warunkiem, iż łączna kwota zobowiązań nie przekroczy 7 mld zł.

Drugi to program emisji euroobligacji do kwoty 1,2 mld euro, zawarty 25 sierpnia 2011 roku. Pierwsza emisja pięcioletnich euroobligacji o nominalnej wartości 500 mln euro miała miejsce w połowie lutego 2012 roku.

Trzeci to program emisji obligacji krajowych, umowa zlecenia na organizację programu do kwoty 4,5 mld zł, podpisana została 26 kwietnia 2012 roku z ING Bankiem Śląskim SA oraz Bankiem Pekao SA. Pierwsza emisja w kwocie do 2 mld zł powinna nastąpić w II kwartale 2012 roku.

Istotną pozycję w Grupie Kapitałowej stanowi kredyt w wysokości 400 mld USD, zaciągnięty w sierpniu 2010 roku przez PGNiG Norway AS. Umowa kredytowa podpisana została z siedmioma bankami na okres 7 lat, której celem jest finansowanie nakładów w ramach projektu zagospodarowania złoża Skarv.

Ponadto w ramach programu emisji krótkoterminowych papierów dłużnych PGNiG SA dokonuje emisji krótkoterminowych obligacji, kierowanych do spółek Grupy Kapitałowej. Program usprawnia zarządzanie płynnością w ramach Grupy Kapitałowej, poprzez ograniczenie sytuacji, w której część spółek pożyczka pieniądze od banków, a inne spółki lokują swoje nadwyżki finansowe w bankach. Dodatkową korzyścią tego programu jest ograniczenie ryzyka kredytowego.

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