



# **PGNiG**

**Polskie Górnictwo Naftowe  
i Gazownictwo SA**

**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE**

**ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY  
30 CZERWCA 2008 ROKU**

**SPIS TREŚCI**

WYBRANE DANE FINANSOWE .....	4
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	5
SKONSOLIDOWANY BILANS .....	6
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	8
INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	9
1. INFORMACJE OGÓLNE .....	9
2. INFORMACJE O STOSOWANYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI .....	15
3. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI .....	29
4. KOSZTY OPERACYJNE .....	34
5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE .....	34
6. WYCENA JEDNOSTEK STOWARZYSZONYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI .....	35
7. PODATEK DOCHODOWY .....	36
8. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA .....	38
9. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ .....	38
10. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY .....	38
11. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	39
12. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE .....	43
13. WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....	44
14. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY .....	46
15. INNE AKTYWA FINANSOWE .....	46
16. AKTYWO Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO .....	47
17. POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE .....	47
18. ZAPASY .....	47
19. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI .....	48
20. ROZRACHUNKI Z TYTUŁU PODATKU BIEŻĄCEGO .....	48
21. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE .....	49
22. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY .....	49
23. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....	49
24. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY .....	50
25. AKTYWA WARUNKOWE .....	51
26. KAPITAŁ PODSTAWOWY .....	53
27. KREDYTY, POŻYCZKI I PAPIERY DŁUŻNE .....	54
28. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO (WYKAZANE W ZOBOWIĄZANIACH) .....	56
29. REZERWY .....	57
30. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW .....	60
31. REZERWA NA PODATEK ODROZONY .....	60
32. INNE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE .....	60
33. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA .....	60
34. PRZYCZYNY WYSTĘPOWANIA RÓŻNIC POMIĘDZY BILANSOWYMI POZYCJAMI ORAZ ZMIANAMI WYNIKAJĄCYMI ZE ZMIAN NIEKTÓRYCH POZYCJI Z RACHUNKU PRZEPIŹYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH .....	61
35. INSTRUMENTY FINANSOWE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM .....	62
36. POCHODNE INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE WYCENIANE WEDŁUG WARTOŚCI GODZIWEJ ODNOSZONE NA RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	73
37. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....	77
38. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE .....	80
39. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH .....	81
40. ZATRUDNIENIE (DANE W OSOBACH) .....	87
41. INFORMACJE NA TEMAT PROCESU RESTRUKTURYZACJI W GRUPIE KAPITAŁOWEJ .....	87
42. ZESTAWIENIE ORAZ OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY DANYMI UJAWNIONYMI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM I PORÓWNYWALNYCH DANYCH FINANSOWYCH, A UPRIEDNIO SPORZĄDZONYMI I OPUBLIKOWANYMI SPRAWOZDANIAMI FINANSOWYMI .....	88
43. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM .....	88
44. INFORMACJA NA TEMAT NIEODPŁATNEGO NABYCIA AKCJI SPÓŁKI PGNiG S.A. PRZEZ UPRAWNIONYCH PRACOWNIKÓW .....	88
45. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM .....	89

Członkowie Zarządu

Prezes Zarządu

Michał Szubski

---

Wiceprezes Zarządu

Mirosław Dobrut

---

Wiceprezes Zarządu

Radosław Dudziński

---

Wiceprezes Zarządu

Sławomir Hinc

---

Wiceprezes Zarządu

Mirosław Szałuba

---

Warszawa, 1 września 2008 roku

**WYBRANE DANE FINANSOWE**  
**za okres zakończony 30 czerwca 2008 roku**

	PLN		EUR	
	Okres od 1 stycznia 2008 do 30 czerwca 2008	Okres od 1 stycznia 2007 do 30 czerwca 2007	Okres od 1 stycznia 2008 do 30 czerwca 2008	Okres od 1 stycznia 2007 do 30 czerwca 2007
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	9 259 603	8 440 502	2 662 642	2 193 136
II. Zysk z działalności operacyjnej	1 210 326	1 385 926	348 035	360 112
III. Zysk przed opodatkowaniem	1 369 924	1 405 287	393 928	365 142
IV. Zysk netto	1 059 271	1 114 483	304 598	289 581
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 940 120	1 981 012	557 890	514 736
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 099 662)	(666 525)	(316 213)	(173 186)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	31 603	(2 383 962)	9 088	(619 436)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	872 061	(1 069 475)	250 765	(277 887)
	<b>Stan na 30 czerwca 2008</b>	<b>Stan na 30 czerwca 2007</b>	<b>Stan na 30 czerwca 2008</b>	<b>Stan na 30 czerwca 2007</b>
IX. Aktywa razem	29 087 867	28 401 901	8 672 073	7 929 062
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	8 160 929	7 380 136	2 433 048	2 060 339
XI. Zobowiązania długoterminowe	3 848 878	3 879 566	1 147 480	1 083 073
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	4 312 051	3 500 570	1 285 568	977 266
XIII. Kapitał własny	20 926 938	21 021 765	6 239 025	5 868 723
XIV. Kapitał zakładowy	5 900 000	5 900 000	1 758 989	1 647 125
XV. Liczba akcji (średnia ważona w tys. szt.)	5 900 000	5 900 000	5 900 000	5 900 000
XVI. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,18	0,19	0,05	0,05
XVII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,18	0,19	0,05	0,05
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	3,55	3,56	1,06	0,99
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	3,55	3,56	1,06	0,99
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,19	0,17	0,06	0,05

Pozycje od I do VIII, od XVI do XVII zostały przeliczone po średnim kursie EUR stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski (NBP) na ostatni dzień każdego miesiąca danego okresu obrotowego. Pozycje od IX do XIV zostały przeliczone po kursie EUR ustalonym przez NBP na koniec danego okresu.

**Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR ustalane przez NBP**

	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007	30 czerwca 2007
Średni kurs w okresie	3,4776	3,7768	3,8486
Kurs na koniec okresu	3,3542	3,5820	3,7658

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**  
**za okres zakończony 30 czerwca 2008 roku**

Informacja dodatkowa	Okres od 1	Okres od 1	
	stycznia 2008 do 30 czerwca 2008	stycznia 2007 do 30 czerwca 2007	
(w tysiącach złotych)			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>3</b>	<b>9 259 603</b>	<b>8 440 502</b>
Zużycie surowców i materiałów	4	(4 893 787)	(4 291 198)
Świadczenia pracownicze	4	(1 036 406)	(973 736)
Amortyzacja		(721 423)	(702 336)
Usługi obce	4	(1 338 898)	(1 274 569)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby		307 910	278 874
Pozostałe koszty operacyjne, netto	4	(366 673)	(91 611)
<b>Koszty operacyjne razem</b>	<b>3</b>	<b>(8 049 277)</b>	<b>(7 054 576)</b>
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>1 210 326</b>	<b>1 385 926</b>
Przychody finansowe	5	199 195	133 241
Koszty finansowe	5	(39 658)	(80 854)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	6	61	(33 026)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>1 369 924</b>	<b>1 405 287</b>
Podatek dochodowy	7	(310 653)	(290 804)
Wypłata z zysku			
<b>Zysk netto</b>		<b>1 059 271</b>	<b>1 114 483</b>
Przypisany:	9		
Akcjonariuszom jednostki dominującej		1 059 601	1 114 130
Udziałowcom mniejszościowym		(330)	353
		<b>1 059 271</b>	<b>1 114 483</b>
Zysk na jedną akcję przypadający na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej	9		
- podstawowy z zysku netto		0,18	0,19
- rozwodniony z zysku netto		0,18	0,19

**SKONSOLIDOWANY BILANS**  
**na dzień 30 czerwca 2008 roku**

	Informacja dodatkowa	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
(w tysiącach złotych)			
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	11	19 677 400	18 715 509
Nieruchomości inwestycyjne	12	9 768	10 578
Wartości niematerialne	13	134 113	84 636
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	6	556 722	557 529
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	14	73 903	19 997
Inne aktywa finansowe	15	1 528 411	2 292 154
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	16	434 299	419 814
Pozostałe aktywa trwałe	17	30 859	30 873
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe) razem</b>		<b>22 445 475</b>	<b>22 131 090</b>
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>			
Zapasy	18	1 364 684	1 215 980
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19	2 479 206	3 331 046
Należności z tytułu podatku bieżącego	20	12 057	17 499
Rozliczenia międzyokresowe	21	226 624	82 355
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	22	17 557	22 406
Aktywa z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	36	85 891	17 442
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23	2 456 015	1 583 635
<b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>		<b>358</b>	<b>448</b>
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) razem</b>		<b>6 642 392</b>	<b>6 270 811</b>
<b>Suma Aktywów</b>		<b>29 087 867</b>	<b>28 401 901</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy (akcyjny)	26	5 900 000	5 900 000
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(64 173)	(44 525)
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		1 740 093	1 740 093
Inne kapitały rezerwowe		10 341 947	3 478 081
Zyski zatrzymane		3 000 816	9 939 427
<b>Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)</b>		<b>20 918 683</b>	<b>21 013 076</b>
Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych		8 255	8 689
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>20 926 938</b>	<b>21 021 765</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	27	36 549	31 377
Rezerwy	29	1 231 158	1 153 805
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	30	1 125 538	1 142 366
Rezerwa na podatek odroczonego	31	1 431 404	1 530 359
Inne zobowiązania długoterminowe	32	24 229	21 659
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>3 848 878</b>	<b>3 879 566</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	33	3 094 401	2 407 981
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	27	116 807	106 724
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	36	41 233	36 185
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	20	281 832	281 399
Rezerwy	29	233 163	181 220
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	30	544 615	487 061
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>4 312 051</b>	<b>3 500 570</b>
<b>Suma Zobowiązań</b>		<b>8 160 929</b>	<b>7 380 136</b>
<b>Suma Pasywów</b>		<b>29 087 867</b>	<b>28 401 901</b>

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH**  
**za okres zakończony 30 czerwca 2008 roku**

Informacja dodatkowa	Okres od 1 stycznia 2008 do 30 czerwca 2008	Okres od 1 stycznia 2007 do 30 czerwca 2007
	(w tysiącach złotych)	
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk netto	1 059 271	1 114 483
Korekty o pozycje:		
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(61)	33 026
Amortyzacja	721 423	702 336
Zysk/strata z tytułu różnic kursowych netto	98 424	(15 237)
Odsetki i dywidendy netto	(68 742)	(83 387)
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej	(14 237)	(54 003)
Podatek dochodowy bieżącego okresu	310 653	290 804
Podatek dochodowy zapłacony	(416 973)	(313 948)
Pozostałe pozycje netto	(102 164)	(113 011)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej przed zmianą stanu kapitału obrotowego</b>	<b>1 587 594</b>	<b>1 561 063</b>
Zmiana stanu kapitału obrotowego:		
Zmiana stanu należności netto	34 800 323	797 056
Zmiana stanu zapasów	34 (148 704)	187 720
Zmiana stanu rezerw	34 58 602	39 552
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	34 (235 957)	(442 422)
Zmiana stanu czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów	34 (162 438)	(171 689)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów	34 40 726	9 732
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>1 940 146</b>	<b>1 981 012</b>
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych i prawnych	11 927	12 659
Wpływy ze sprzedaży udziałów w jednostkach nie objętych konsolidacją	-	-
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	33 167	22 269
Nabycie rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych i prawnych	(1 193 487)	(905 092)
Nabycie udziałów w jednostkach nie objętych konsolidacją	(78 000)	(4 687)
Nabycie krótkoterminowych papierów wartościowych	-	-
Otrzymane odsetki	74 505	120 702
Otrzymane dywidendy	255	63
Wpływy z tytułu leasingu finansowego	52 599	101 534
Pozostałe pozycje netto	(628)	(13 973)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(1 099 662)</b>	<b>(666 525)</b>
<b>Przeplwy Środków Pieniężnych z Działalności Finansowej</b>		
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	35 145	17 589
Splata kredytów i pożyczek	(18 140)	(2 333 216)
Wpływy z emisji papierów dłużnych	-	-
Wykup papierów dłużnych	-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(14 990)	(18 261)
Wpływy z tytułu transakcji terminowych	41 662	-
Wydatki z tytułu transakcji terminowych	(4 169)	-
Wypłacone dywidendy	-	-
Zapłacone odsetki	(5 889)	(43 738)
Pozostałe pozycje netto	(2 016)	(6 336)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>31 603</b>	<b>(2 383 962)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych netto</b>	<b>872 087</b>	<b>(1 069 475)</b>
Różnice kursowe netto	293	22 702
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początku okresu</b>	<b>1 584 868</b>	<b>3 559 214</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>2 456 955</b>	<b>2 489 739</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

**za okres zakończony 30 czerwca 2008 roku**

	Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)					Kapitały mniejszości	Kapitał własny razem	
	Kapitał podstawowy (akcyjny)	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartość nominalną	Inne kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane			Razem
	(w tysiącach złotych)							
<b>1 stycznia 2007</b>	<b>5 900 000</b>	<b>(15 609)</b>	<b>1 740 093</b>	<b>2 890 068</b>	<b>10 631 137</b>	<b>21 145 689</b>	<b>7 671</b>	<b>21 153 360</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	(4 132)	-	-	-	(4 132)	-	(4 132)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	621 542	(621 542)	-	-	-
Wyplata dywidendy właścicielom	-	-	-	-	(1 003 000)	(1 003 000)	(15)	(1 003 015)
Zysk netto	-	-	-	-	1 114 130	1 114 130	353	1 114 483
<b>30 czerwca 2007</b>	<b>5 900 000</b>	<b>(19 741)</b>	<b>1 740 093</b>	<b>3 511 610</b>	<b>10 120 725</b>	<b>21 252 687</b>	<b>8 009</b>	<b>21 260 696</b>
<b>1 stycznia 2008</b>	<b>5 900 000</b>	<b>(44 525)</b>	<b>1 740 093</b>	<b>3 478 081</b>	<b>9 939 427</b>	<b>21 013 076</b>	<b>8 689</b>	<b>21 021 765</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	(19 648)	-	-	-	(19 648)	-	(19 648)
Wycena instrumentów finansowych	-	-	-	(12 474)	-	(12 474)	-	(12 474)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	(871)	(871)	2	(869)
Przeniesienia	-	-	-	6 876 340	(6 876 340)	-	-	-
Wyplata dywidendy właścicielom jednostki dominującej	-	-	-	-	(1 121 000)	(1 121 000)	(106)	(1 121 106)
Zysk netto	-	-	-	-	1 059 600	1 059 600	(330)	1 059 270
<b>30 czerwca 2008</b>	<b>5 900 000</b>	<b>(64 173)</b>	<b>1 740 093</b>	<b>10 341 947</b>	<b>3 000 816</b>	<b>20 918 683</b>	<b>8 255</b>	<b>20 926 938</b>



## **INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO na dzień 30 czerwca 2008 roku**

### **1. INFORMACJE OGÓLNE**

Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. („PGNiG S.A.”, „Spółka”; „Jednostka Dominująca”) jest Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej PGNiG („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) z siedzibą w Polsce w Warszawie, kod pocztowy 01-224, przy ulicy Marcina Kasprzaka 25. Z dniem 23 września 2005 roku, w związku ze sprzedażą na Gieldzie Papierów Wartościowych („GPW”) w Warszawie 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 zostały podpisane w formie aktu notarialnego dnia 21 października 1996 roku.

Minister Skarbu Państwa podpisując wyżej wymieniony akt przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w spółkę akcyjną wykonał postanowienia 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. Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 000059492.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 012216736.

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 wydobywanie ropy i gazu, import, magazynowanie i 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 regulowana jest przez Prawo geologiczne i górnicze i zgodnie z nim prowadzona jest na podstawie posiadanych koncesji.

#### **1.a. Opis organizacji Grupy Kapitałowej wraz ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji**

Według stanu na dzień 30 czerwca 2008 roku w skład Grupy Kapitałowej PGNiG wchodziły PGNiG S.A. jako podmiot dominujący oraz 34 spółek o profilu produkcyjnym i usługowym, w tym:

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

Wykaz spółek GK PGNiG według stanu na dzień 30 czerwca 2008 roku został przedstawiony w poniższym zestawieniu.

**Spółki Grupy Kapitałowej PGNiG**

	Firma spółki	Kapitał zakładowy w zł	Udział kapitałowy PGNiG S.A. w zł	% kapitału PGNiG S.A.	% głosów PGNiG S.A.
	Spółki zależne od PGNiG S.A.				
1	Poszukiwania Nafty i Gazu Jasło Sp. z o.o.	100 000 000,00	100 000 000,00	100,00%	100,00%
2	Poszukiwania Nafty i Gazu Kraków Sp. z o.o.	105 231 000,00	105 231 000,00	100,00%	100,00%
3	Poszukiwania Nafty i Gazu NAFTA Sp. z o.o.	60 000 000,00	60 000 000,00	100,00%	100,00%
4	GEOFIZYKA Kraków Sp. z o.o.	64 400 000,00	64 400 000,00	100,00%	100,00%
5	GEOFIZYKA Toruń Sp. z o.o.	66 000 000,00	66 000 000,00	100,00%	100,00%
6	Poszukiwania Naftowe „Diament” Sp. z o.o.	62 000 000,00	62 000 000,00	100,00%	100,00%
7	Zakład Robót Górniczych Krosno Sp. z o.o.	26 903 000,00	26 903 000,00	100,00%	100,00%
8	PGNiG Norway AS (NOK) <sup>1)</sup>	497 327 000,00	497 327 000,00	100,00%	100,00%
9	Polish Oil and Gas Company - Libya B.V. (EUR) <sup>1)</sup>	20 000,00	20 000,00	100,00%	100,00%
10	Polskie LNG Sp. z o.o.	50 000 000,00	50 000 000,00	100,00%	100,00%
11	INVESTGAS S.A.	502 250,00	502 250,00	100,00%	100,00%
12	Dolnośląski Operator Systemu Dystrybucyjnego Sp. z o.o.	651 145 000,00	651 145 000,00	100,00%	100,00%
13	Górnośląski Operator Systemu Dystrybucyjnego Sp. z o.o.	1 288 680 000,00	1 288 680 000,00	100,00%	100,00%
14	Karpacki Operator Systemu Dystrybucyjnego Sp. z o.o.	1 476 112 000,00	1 476 112 000,00	100,00%	100,00%
15	Mazowiecki Operator Systemu Dystrybucyjnego Sp. z o.o.	1 217 350 000,00	1 217 350 000,00	100,00%	100,00%
16	Pomorski Operator Systemu Dystrybucyjnego Sp. z o.o.	596 141 000,00	596 141 000,00	100,00%	100,00%
17	Wielkopolski Operator Systemu Dystrybucyjnego Sp. z o.o.	978 287 000,00	978 287 000,00	100,00%	100,00%
18	B.S. i P.G. „Gazoprojekt” S.A.	4 000 000,00	3 000 000,00	75,00%	75,00%
19	BUG Gazobudowa Sp. z o.o.	39 220 000,00	39 220 000,00	100,00%	100,00%
20	Zakład Urządzeń Naftowych Naftomet Sp. z o.o.	23 500 000,00	23 500 000,00	100,00%	100,00%
21	Geovita Sp. z o.o.	86 139 000,00	86 139 000,00	100,00%	100,00%
22	Budownictwo Naftowe Naftomontaż Sp. z o.o.	44 751 000,00	39 751 000,00	88,83%	88,83%
23	Górnictwo Naftowe Sp. z o.o.	50 000,00	50 000,00	100,00%	100,00%
24	NYSAGAZ Sp. z o.o.	3 700 000,00	1 887 000,00	51,00%	51,00%
25	ZRUG Sp. z o.o. (Pogórska Wola)	4 300 000,00	4 300 000,00	100,00%	100,00%
26	BUD-GAZ PPUH Sp. z o.o.	51 760,00	51 760,00	100,00%	100,00%
27	PPUIH „TURGAZ” Sp. z o.o.	176 000,00	90 000,00	51,14%	51,14%
	Spółki zależne od spółek zależnych PGNiG S.A.				
28	GEOFIZYKA Kraków Libya JSC (LYD) <sup>1), 2)</sup>	1 000 000,00	600 000,00	60,00%	60,00%
29	GEOFIZYKA Torun Kish Ltd (Rial) <sup>1), 3)</sup>	10 000 000,00	10 000 000,00	100,00%	100,00%
30	Oil Tech International - F.Z.E. (USD) <sup>1)</sup>	20 000,00	20 000,00	100,00%	100,00%
31	Zakład Gospodarki Mieszkaniowej Sp. z o.o. (Piła)	1 806 500,00	1 806 500,00	100,00%	100,00%
32	GAZ Sp. z o.o. (Błonie)	300 000,00	153 000,00	51,00%	51,00%
33	GAZ MEDIA Sp. z o.o. (Wołomin)	300 000,00	153 000,00	51,00%	51,00%
34	NAFT-STAL Sp. z o.o.	667 500,00	450 000,00	67,40%	67,40%

<sup>1)</sup> Wartości podane w walutach obcych.

<sup>2)</sup> Kapitał opłacony - 300 000,00 dinarów libijskich, w tym GEOFIZYKA Kraków sp. z o.o. opłaciła 180 000,00 dinarów libijskich.

<sup>3)</sup> Kapitał nieopłacony

### Zakres jednostek Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją na koniec I półrocza 2008 roku

Nazwa jednostki	Kraj	Procentowy udział w kapitale	
		30 czerwca 2008	30 czerwca 2007
<b>Spółki zależne</b>			
GK GEOFIZYKA Kraków Sp. z o. o.****	Polska	100,00%	100,00%
GEOFIZYKA Toruń Sp. z o. o.	Polska	100,00%	100,00%
Poszukiwania Nafty i Gazu Jasło Sp. z o.o.	Polska	100,00%	100,00%
GK Poszukiwania Nafty i Gazu Kraków Sp. z o.o.*****	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%
Polish Oil And Gas Company – Libya B.V.***	Holandia	100,00%	100,00%
PGNiG Norway AS**	Norwegia	100,00%	100,00%
Dolnośląski Operator Systemu Dystrybucyjnego Sp. z o. o.	Polska	100,00%	100,00%
Górnośląski Operator Systemu Dystrybucyjnego Sp. z o. o.	Polska	100,00%	100,00%
Karpacki Operator Systemu Dystrybucyjnego Sp. z o. o.	Polska	100,00%	100,00%
Mazowiecki Operator Systemu Dystrybucyjnego Sp. z o. o.	Polska	100,00%	100,00%
Pomorski Operator Systemu Dystrybucyjnego Sp. z o. o.	Polska	100,00%	100,00%
Wielkopolski Operator Systemu Dystrybucyjnego Sp. z o. o.	Polska	100,00%	100,00%
BUG Gazobudowa Sp. z o. o. Zabrze	Polska	100,00%	100,00%
Budownictwo Naftowe Naftomontaż Sp. z o.o.	Polska	88,83%	88,83%
Zakład Urządzeń Naftowych Naftomet Sp. z o.o.	Polska	100,00%	100,00%
B.S. i P.G. „Gazoprojekt” S.A.	Polska	75,00%	75,00%
Geovita Sp. z o.o.	Polska	100,00%	100,00%
INVESTGAS S.A	Polska	100,00%	100,00%
Polskie LNG Sp. z o.o.	Polska	100,00%	100,00%
<b>Spółki zależne od spółki zależnej BN Naftomontaż Krosno Sp. z o. o.</b>			
NAFT-STAL Sp. z o.o.	Polska	59,88%	59,88%
<b>Spółki współzależne i stowarzyszone wyceniane metodą praw własności</b>			
SGT EUROPOL GAZ S.A.*	Polska	49,74%	49,74%
GAS - TRADING S.A.	Polska	43,41%	43,41%

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

\*\* Spółka została objęta konsolidacją w trzecim kwartale 2007 roku.

\*\*\* 4 lutego 2008 roku nastąpiła zmiana nazwy z PGNiG Finance B.V. na Polish Oil And Gas Company – Libya B.V. (POGC Libya B.V.)

\*\*\*\* GK GEOFIZYKA Kraków Sp. z o. o. obejmuje Geofizykę Kraków Sp. z o.o. oraz jej spółkę zależną GEOFIZYKA Kraków Libya JSC.

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

#### 1.b. 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 półroczu 2008 roku najistotniejsze zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej PGNiG obejmowały:

- Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce Karpacki Operator Systemu Dystrybucyjnego Sp. z o.o. o kwotę 165.363 tysięcy złotych do poziomu 1.476.112 tysięcy złotych. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego spółki w KRS miała miejsce w dniu 12 lutego 2008 roku;
- Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce Mazowiecki Operator Systemu Dystrybucyjnego Sp. z o.o. o kwotę 286.531 tysięcy złotych do poziomu 1.217.350 tysięcy złotych. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego spółki w KRS miała miejsce w dniu 24 stycznia 2008 roku;
- Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce Wielkopolski Operator Systemu Dystrybucyjnego Sp. z o.o. o kwotę 131.128 tysięcy złotych do poziomu 978.287 tysięcy złotych. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego spółki w KRS miała miejsce w dniu 27 maja 2008 roku;

- Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce Pomorski Operator Systemu Dystrybucyjnego Sp. z o.o. o kwotę 93.391 tysięcy złotych do poziomu 596.141 tysięcy złotych. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego spółki w KRS miała miejsce w dniu 29 lutego 2008 roku;
- Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce Dolnośląski Operator Systemu Dystrybucyjnego Sp. z o.o. o kwotę 104.697 tysięcy złotych do poziomu 651.145 tysięcy złotych. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego spółki w KRS miała miejsce w dniu 9 kwietnia 2008 roku;
- Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce Górnośląski Operator Systemu Dystrybucyjnego Sp. z o.o. o kwotę 91.366 tysięcy złotych do poziomu 1.288.680 tysięcy złotych. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego spółki w KRS miała miejsce w dniu 25 czerwca 2008 roku;
- Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce Geofizyka Kraków Sp. z o.o. o kwotę 30.000 tysięcy złotych do poziomu 64.400 tysięcy złotych. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego spółki w KRS miała miejsce w dniu 2 kwietnia 2008 roku;
- Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce Polskie LNG Sp. z o.o. o kwotę 11.000 tysięcy złotych do poziomu 50.000 tysięcy złotych. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego spółki w KRS miała miejsce w dniu 7 stycznia 2008 roku.

Pozostałe zmiany wielkości udziału PGNiG S.A. w spółkach związane były z następującymi operacjami:

- W dniu 29 maja 2008 roku zarejestrowane zostało w KRS podwyższenie kapitału zakładowego w spółce ZRUG Zabrze Sp. z o.o. o kwotę 2.500 tysięcy złotych; PGNiG S.A. nie uczestniczyło w tej operacji w związku z czym udział PGNiG S.A. w kapitale zakładowym spółki obniżył się do poziomu 11,43%;
- W dniu 5 lutego 2008 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Polski Serwis Płynów Wiertniczych Sp. z o.o. podjęło uchwałę o umorzeniu 50 udziałów spółki PPIEZRIg PETROBALTIC S.A. bez obniżenia kapitału zakładowego spółki; postanowieniem sądu z dnia 10 marca 2008 roku wykreślono z KRS PPIEZRIg PETROBALTIC S.A. jako udziałowca spółki Polski Serwis Płynów Wiertniczych Sp. z o.o. w związku z czym udział PGNiG S.A. w głosach na Zgromadzeniu Wspólników wzrósł do poziomu 15,56%;
- W dniu 31 marca 2008 roku spółka ZRUG Warszawa S.A. w likwidacji została wykreślona z KRS;
- W dniu 24 kwietnia 2008 roku spółka Zakład Remontowy Urządzeń Gazowniczych Wrocław Sp. z o.o. w upadłości została wykreślona z KRS.

Ponadto:

- W dniu 17 czerwca 2008 roku Nadzwyczajne Zgromadzenia Wspólników pięciu Spółek OSD: Mazowieckiego, Dolnośląskiego, Karpackiego, Pomorskiego i Wielkopolskiego podjęły uchwały o podwyższeniu kapitałów zakładowych tych spółek; do dnia 30 czerwca 2008 roku podwyższenia te nie zostały zarejestrowane (przy czym rejestracja w KRS podwyższenia kapitału zakładowego spółki POSD Sp. z o.o. o kwotę 18.555 tysięcy złotych nastąpiła z dniem 4 sierpnia 2008 roku, a w spółce KOSD Sp. z o.o. o kwotę 8.841 tysięcy złotych z dniem 22 sierpnia 2008 roku); w przypadku Górnośląskiego OSD Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego w dniu 5 sierpnia 2008 roku;
- W dniu 30 czerwca 2008 roku Prezes Urzędu Regulacji Energetyki wyznaczył pięciu operatorów systemu dystrybucyjnego: Górnośląski, Dolnośląski, Karpacki, Pomorski i Wielkopolski operatorami systemu dystrybucyjnego gazowego na okres od 1 lipca 2008 roku do 30 czerwca 2009 roku; decyzją Prezesa URE z tego samego dnia Mazowiecki OSD został wyznaczony operatorem systemu dystrybucyjnego gazowego na okres od 1 lipca 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku;
- W dniu 18 czerwca 2008 roku Zarząd Spółki Zakłady Azotowe w Tarnowie-Mościcach S.A. dokonał przydziału PGNiG S.A. 4.000.001 akcji serii B o wartości nominalnej 5,00 zł i cenie emisyjnej 19,50 zł każda, stanowiących 10,23% kapitału zakładowego Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego spółki Zakłady

Azotowe w Tarnowie-Mościcach S.A. w KRS nastąpiła w dniu 22 lipca 2008 roku. Łączna wartość inwestycji wyniosła 78 mln zł;

- Zarejestrowanie 4 lutego 2008 roku w Holandii zmiany umowy spółki PGNiG Finance B.V.; nowa umowa spółki przewiduje m.in. zmianę nazwy na Polish Oil and Gas Company – Libya B.V. oraz całkowitą zmianę przedmiotu działalności;
- W dniu 23 stycznia 2008 roku sąd wydał postanowienie w sprawie ogłoszenia upadłości spółki WALCOWNIA RUR JEDNOŚĆ Sp. z o.o.; postanowienie to jest prawomocne od dnia 16 kwietnia 2008 roku.

#### **1.c. Skład Zarządu PGNiG S.A.**

Zgodnie ze Statutem Spółki, Zarząd PGNiG S.A. składa się z dwóch do siedmiu osób. Liczbę członków Zarządu określa organ powołujący Zarząd. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata. Członków Zarządu lub cały Zarząd powołuje Rada Nadzorcza. Każdy z członków Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach przez Radę Nadzorczą lub Walne Zgromadzenie. Do czasu, gdy Skarb Państwa jest akcjonariuszem Spółki, a Spółka zatrudnia średniorocznie powyżej 500 pracowników, Rada Nadzorcza powołuje w skład Zarządu jedną osobę wybraną przez pracowników Spółki na okres kadencji Zarządu.

#### **W skład Zarządu PGNiG S.A. na dzień 30 czerwca 2008 roku wchodziło pięć osób:**

- Michał Szubski - Prezes Zarządu,
- Mirosław Dobrut - Wiceprezes Zarządu,
- Radosław Dudziński - Wiceprezes Zarządu,
- Sławomir Hinc - Wiceprezes Zarządu,
- Mirosław Szkałuba - Wiceprezes Zarządu.

W I półroczu 2008 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu PGNiG S.A.:

Rada Nadzorcza PGNiG S.A. na posiedzeniu w dniu 12 marca 2008 roku odwołała ze składu Zarządu:

- Pana Krzysztofa Głogowskiego,
- Pana Zenona Kuchciaka,
- Pana Stanisława Niedbalca,
- Pana Tadeusza Zwierzyńskiego.

Jednocześnie, Rada Nadzorcza PGNiG S.A. w dniu 12 marca 2008 roku powołała w skład Zarządu PGNiG S.A.:

- Pana Michała Szubskiego na stanowisko Prezesa Zarządu PGNiG S.A.,
- Pana Mirosława Dobrutę na stanowisko Członka Zarządu PGNiG S.A. - Wiceprezesa ds. techniczno – inwestycyjnych,
- Pana Radosława Dudzińskiego na stanowisko Członka Zarządu PGNiG S.A. - Wiceprezesa ds. projektów strategicznych,
- Pana Sławomira Hincę na stanowisko Członka Zarządu PGNiG S.A. - Wiceprezesa ds. ekonomiczno – finansowych.

W dniu 20 marca 2008 roku Rada Nadzorcza PGNiG S.A. odwołała ze składu Zarządu PGNiG S.A. Pana Jana Anysza i jednocześnie powołała w skład Zarządu PGNiG S.A. Pana Mirosława Szkałubę, wybranego przez pracowników PGNiG S.A., na stanowisko Członka Zarządu - Wiceprezesa PGNiG S.A.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie było żadnych zmian w składzie Zarządu PGNiG S.A.

#### **1.d. Prokurenci PGNiG S.A.**

**Według stanu na dzień 30 czerwca 2008 roku prokurentami PGNiG S.A. byli:**

- Ewa Bernacik,
- Marek Dobryniewski
- Stanisław Radecki
- Waldemar Wójcik

---

W I półroczu 2008 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Prokurentów PGNiG S.A.:

W dniu 3 stycznia 2008 roku Zarząd PGNiG S.A. powołał na prokurentów Spółki: Pana Jana Czerepokę, Pana Marka Dobryniewskiego i Pana Waldemara Wójcika.

W dniu 17 marca 2008 roku nastąpiło odwołanie prokury Panu Janowi Czerepokowi. A w dniu 25 kwietnia 2008 roku odwołano prokurę Panu Bogusławowi Marcowi.

W dniu 29 kwietnia 2008 roku Zarząd PGNiG S.A. powołał na prokurenta Spółki Pana Stanisława Radeckiego.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie było żadnych zmian w składzie Prokurentów PGNiG S.A.

Udzielone prokury są prokurami łącznymi, tj. dla skuteczności czynności prawnych konieczne jest współdziałanie prokurenta łącznie z członkiem Zarządu PGNiG S.A.

#### **1.e. Skład Rady Nadzorczej PGNiG S.A.**

Zgodnie ze Statutem Spółki Rada Nadzorcza PGNiG S.A. składa się z pięciu do dziewięciu członków, powoływanych przez Walne Zgromadzenie na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata. Tak długo, jak Skarb Państwa pozostaje akcjonariuszem Spółki, Skarb Państwa reprezentowany przez ministra właściwego do spraw Skarbu Państwa, działający w tym zakresie w uzgodnieniu z ministrem właściwym do spraw gospodarki, jest uprawniony do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej.

Jeden z członków Rady Nadzorczej powoływany przez Walne Zgromadzenie powinien spełniać następujące warunki:

- 1) zostać wybranym w trybie, o którym mowa w § 36 ust. 3 Statutu PGNiG S.A.,
- 2) nie może być Podmiotem Powiązany ze Spółką lub podmiotem zależnym od Spółki,
- 3) nie może być Podmiotem Powiązany z podmiotem dominującym lub innym podmiotem zależnym od podmiotu dominującego, lub
- 4) nie może być osobą, która pozostaje w jakimkolwiek związku ze Spółką lub z którymkolwiek z podmiotów wymienionych w punktach 2) i 3), który mógłby istotnie wpłynąć na zdolność takiej osoby jako członka Rady Nadzorczej do podejmowania bezstronnych decyzji.

Powiązania, o których mowa wyżej, nie dotyczą członkostwa w Radzie Nadzorczej PGNiG S.A.

Zgodnie z § 36 ust. 3 Statutu PGNiG S.A., wybór członka Rady Nadzorczej, który ma spełniać warunki opisane powyżej, następuje w oddzielnym głosowaniu. Prawo pisemnego zgłaszania na ręce Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia kandydatów na członka Rady Nadzorczej spełniającego te warunki, przysługuje akcjonariuszom obecnym na Walnym Zgromadzeniu, którego przedmiotem jest jego wybór. Jeżeli kandydatury nie zostaną zgłoszone przez akcjonariuszy, kandydatów do Rady Nadzorczej, spełniających opisane wyżej warunki, zgłasza Rada Nadzorcza.

Dwie piąte składu Rady Nadzorczej powoływane jest spośród osób wybranych przez pracowników Spółki.

**Na dzień 30 czerwca 2008 roku Rada Nadzorcza składała się z dziewięciu członków, zaś jej skład przedstawiał się następująco:**

- Stanisław Rychlicki - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Marcin Moryń – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Mieczysław Kawecki - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Banaszek - Członek Rady Nadzorczej,
- Agnieszka Chmielarz - Członek Rady Nadzorczej,
- Hubert Konarski - Członek Rady Nadzorczej,
- Mieczysław Puławski - Członek Rady Nadzorczej,
- Jolanta Siergiej - Członek Rady Nadzorczej,
- Joanna Stuglik - Członek Rady Nadzorczej.

W I półroczu 2008 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej PGNiG S.A.:

W dniu 7 lutego 2008 roku Pan Mirosław Szałuba złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej.

W dniu 15 lutego 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PGNiG S.A. odwołało ze składu Rady Nadzorczej PGNiG S.A.:

- Pana Piotra Szwarca,
- Pana Jarosława Wojtowicza,
- Pana Andrzeja Rościszewskiego,
- Pana Wojciecha Arkuszewskiego.

Jednocześnie, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PGNiG S.A. w dniu 15 lutego 2008 roku powołało w skład Rady Nadzorczej PGNiG S.A.:

- Pana Stanisława Rychlickiego,
- Pana Grzegorza Banaszka.

W dniu 28 kwietnia 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PGNiG S.A. odwołało z dniem 29 kwietnia 2008 ze składu Rady Nadzorczej w związku z upływem kadencji Pana Grzegorza Banaszka, Pana Kazimierza Chrobaka, Pana Mieczysława Kaweckiego, Pana Marcina Morynia, Pana Mieczysława Puławskiego, Pana Stanisława Rychlickiego.

Z dniem 30 kwietnia 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PGNiG S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej PGNiG S.A. na wspólną kadencję rozpoczynającą się 30 kwietnia 2008 roku Pana Grzegorza Banaszka, Panią Agnieszkę Chmielarz, Pana Mieczysława Kaweckiego, Pana Huberta Konarskiego, Pana Marcina Morynia, Pana Mieczysława Puławskiego, Pana Stanisława Rychlickiego, Panią Jolantę Siergiej, Panią Joannę Stuglik.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie było żadnych zmian w składzie Rady Nadzorczej PGNiG S.A.

## 2. INFORMACJE O STOSOWANYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI

### 2.a. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 – Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa („MSR 34”) oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE) na dzień 30 czerwca 2008 roku.

Zgodnie z MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”, MSSF składają się z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR) i Interpretacji wydanych przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF).

Zakres informacji ujawnionych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest zgodny z postanowieniami MSSF oraz Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744).

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę Kapitałową PGNiG zostały przedstawione poniżej.

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

Sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Jednostkę Dominującą 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 sprawozdanie finansowe zostało podpisane i zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 25 września 2008 roku.

### **Oświadczenie o zgodności**

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

W roku bieżącym Grupa przyjęła wszystkie nowe i zweryfikowane standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w rocznych okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2008 roku. Przyjęcie nowych i zweryfikowanych standardów i interpretacji nie spowodowało zmian w zasadach rachunkowości Grupy wpływających na wielkości wykazywane w sprawozdaniach finansowych za lata ubiegłe i za rok bieżący.

### **2.b. Wpływ nowych standardów i interpretacji na sprawozdanie finansowe Grupy**

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, za wyjątkiem poniższych standardów, które według stanu na 30 czerwca 2008 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- Zmiana do MSSF 1 "Zastosowanie MSSF po raz pierwszy" oraz MSR 27 "Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe" - opublikowana w dniu 22 maja 2008 roku i mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 lub później.
- MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” : Zmieniona prezentacja  
Zmiany standardu mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji własnych” : Warunki nabycia i anulowania uprawnień.  
Zmiany standardu mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później.
- Zmieniony MSSF 3 „Połączenia jednostek” oraz towarzyszące mu zmiany w MSR 27 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe i inwestycje w jednostki zależne”  
Zmiany standardów mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później.
- MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”  
Zmiany standardu mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 lub później.
- Zaktualizowany MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”, ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później.
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” oraz do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych – Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży i zobowiązania powstałe w wyniku likwidacji”, mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później.
- Zmian do MSR 39 "Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena" opublikowana w dniu 31 lipca 2008 roku i mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 lipca 2009 i później.
- Zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej wynikające z corocznego przeglądu – zbiór zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, zmiany mają zastosowanie w większości przypadków dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później.
- KIMSF 12 „Porozumienia o świadczeniu usług publicznych”  
KIMSF 12 ma zastosowanie po raz pierwszy do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2008 roku. Interpretacja daje wytyczne dla operatorów w umowach koncesji na usługi pomiędzy sektorem publicznym i prywatnym w zakresie ujęcia księgowego tych umów. KIMSF 12 dotyczy umów, w których udzielający koncesji kontroluje lub reguluje, jakie usługi



---

operator dostarczy przy pomocy określonej infrastruktury, a także kontroluje znaczący pozostały udział w infrastrukturze na konie okresu realizacji umowy.

- KIMSF 13 „Programy lojalnościowe”  
KIMSF 13 ma zastosowanie po raz pierwszy do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 lipca 2008 roku. Interpretacja daje wytyczne jednostkom przyznającym swoim klientom tzw. „punkty” lojalnościowe odnośnie wyceny ich zobowiązań wynikających z przekazania produktów lub wykonania usług darmowych lub o obniżonej cenie w momencie realizacji przez klienta przyznanych punktów.
- KIMSF 14 „MSR 19 - Ograniczenie ujmowania nadwyżki w programie określonych świadczeń, minimalne wymogi dotyczące ujęcia oraz wzajemne powiązania między tymi wymogami.”  
KIMSF ma zastosowanie po raz pierwszy do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2008.
- KIMSF 15 „Umowy na budowę nieruchomości”, ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później.
- KIMSF 16 „Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostkach zagranicznych”, ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 października 2008 roku lub później.

Jednostka Dominująca dokonała oceny skutków zastosowania tych interpretacji i zmian standardów i zidentyfikowała, że zmiany w zakresie MSR 1 oraz MSSF 8 i MSR 23 mogą mieć wpływ na prezentację sprawozdania finansowego w momencie zastosowania. Grupa począwszy od 1 stycznia 2009 roku rozpocznie raportowanie uwzględniające proponowane zmiany.

W przypadku interpretacji wydanych przez KIMSF, według wstępnej oceny Jednostki Dominującej zastosowanie ich przez Grupę na dzień bilansowy, nie miałyby istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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 Jednostki Dominującej 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.

Ponadto, Grupa sporządzając niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie mają jeszcze zastosowania:

- MSSF 8 „Segmenty operacyjne”  
MSSF 8 został wydany 30 listopada 2006 roku, i zastępuje MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności”. MSSF 8 ma zastosowanie po raz pierwszy do okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku Standard specyfikuje jak jednostka powinna prezentować dane na temat segmentów operacyjnych i wymaga prezentowania informacji opartych na raportach wykorzystywanych wewnątrz. Standard wprowadza również wymagania wprowadzenia ujawnień dotyczących produktów, usług, obszarów geograficznych i głównych klientów.

Jednostka Dominująca dokonała oceny skutków zastosowania tych interpretacji i zmian standardów i zidentyfikowała, że zmiany w zakresie MSSF 8 mogą mieć wpływ na prezentację sprawozdania finansowego w momencie zastosowania. Grupa począwszy od 1 stycznia 2009 roku rozpocznie raportowanie uwzględniające proponowane zmiany. Według szacunków Jednostki Dominującej pozostałe zmiany nie miałyby istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy. Grupa nie zamierza stosować tych standardów i interpretacji przed datą ich obowiązywania.

## 2.c. Przyjęte zasady rachunkowości

### Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdanie finansowe PGNiG S.A. jako jednostki dominującej oraz sprawozdania jednostek kontrolowanych przez jednostkę dominującą (lub kontrolowanych przez jednostki zależne od jednostki dominującej) sporządzone na dzień 30 czerwca

2008 roku, za wyjątkiem spółek zależnych, których efekt na skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie byłby istotny. Kontrola występuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności.

Na dzień nabycia aktywa i pasywa jednostki nabywanej są wyceniane według ich wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia powyżej wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana jako wartość firmy. W przypadku, gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie. Udział właścicieli mniejszościowych jest wykazywany w odpowiedniej proporcji wartości godziwej aktywów i kapitałów. W kolejnych okresach, straty przypadające właścicielom mniejszościowym powyżej wartości ich udziałów, pomniejszają kapitały jednostki dominującej.

W przypadkach, gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych bądź stowarzyszonych dokonuje się korekt mających na celu ujednoczenie zasad rachunkowości stosowanych przez jednostkę z zasadami stosowanymi przez podmiot dominujący.

Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązаныmi objętymi konsolidacją podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

Wyniki finansowe jednostek nabytych lub sprzedanych w ciągu roku są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od momentu nabycia oraz do momentu zbycia.

W przypadku utraty kontroli nad jednostką zależną, skonsolidowane sprawozdanie finansowe uwzględnia wyniki za tę część roku objętego sprawozdaniem, w którym to okresie jednostka dominująca posiadała taką kontrolę.

Udziały mniejszości w I półroczu 2008 roku obejmują część nie należących do Grupy udziałów w spółkach BSiPG Gazoprojekt S.A., BN Naftomontaż Sp. z o. o., oraz Naft-Stal Sp. z o.o.

### **Inwestycje w jednostki stowarzyszone**

Jednostką stowarzyszoną jest podmiot, na którą jednostka dominująca wywiera znaczący wpływ, lecz nie sprawuje kontroli, uczestnicząc w ustalaniu zarówno polityki finansowej jak i operacyjnej jednostki stowarzyszonej ani nie są to wspólne przedsięwzięcia. Udziały finansowe Grupy w jej jednostkach stowarzyszonych wyceniane są przy wykorzystaniu metody praw własności, za wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja jest klasyfikowana jako przeznaczona do zbycia (zob. poniżej). Inwestycje w jednostkę stowarzyszoną są wyceniane według ceny nabycia z uwzględnieniem zmian w udziale Grupy w aktywach netto, jakie wystąpiły do dnia bilansowego, pomniejszonych o utratę wartości poszczególnych inwestycji. Straty jednostek stowarzyszonych przekraczające wartość udziału Grupy w tych jednostkach stowarzyszonych nie są rozpoznawane.

Nadwyżka ceny nabycia powyżej wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki stowarzyszonej na dzień nabycia jest ujmowana jako wartość firmy. W przypadku, gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki stowarzyszonej na dzień nabycia, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie.

Zyski i straty wynikające z transakcji pomiędzy Grupą a jednostką stowarzyszoną podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym zgodnie z udziałem Grupy w kapitałach jednostki stowarzyszonej. Dni bilansowe jednostek stowarzyszonych i Grupy są jednakowe i oba podmioty stosują spójne zasady rachunkowości. W przypadkach, gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych jednostek stowarzyszonych dokonuje się korekt mających na celu ujednoczenie zasad rachunkowości stosowanych przez jednostkę z zasadami stosowanymi przez podmiot dominujący. Straty ponoszone przez jednostkę stowarzyszoną mogą świadczyć o utracie wartości jej aktywów co powoduje konieczność rozpoznania odpisu aktualizującego na odpowiednim poziomie.

### **Udziały we wspólnym przedsięwzięciu**

Udział Grupy we wspólnym przedsięwzięciu jest ujmowany metodą praw własności zgodnie z zasadami opisanymi dla inwestycji w jednostki stowarzyszone.

### **Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej**

Walutą funkcjonalną (wyceny) i walutą prezentacji spółki PGNiG S.A. i jej jednostek zależnych za wyjątkiem spółki POGC Libya B.V. oraz PGNiG Norway AS jest złoty (PLN). Transakcje wyrażone w walutach obcych są początkowo ujmowane według kursu waluty funkcjonalnej, obowiązującego na dzień zawarcia transakcji. Aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach obcych są przeliczane po kursie waluty funkcjonalnej, obowiązującej na dzień bilansowy. Wszystkie różnice kursowe są ujmowane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat, z wyjątkiem różnic kursowych powstałych z przeliczenia aktywów i pasywów jednostek zagranicznych. Różnice te są ujmowane

bezpośrednio w kapitale własnym aż do momentu zbycia udziałów w tych jednostkach. Pozycje niepieniężne wyceniane według kosztów historycznych w walucie obcej są przeliczane po kursie wymiany z dnia początkowej transakcji. Pozycje niepieniężne wyceniane według wartości godziwej w walucie obcej są przeliczane po kursie wymiany z dnia ustalenia takiej wartości godziwej.

W celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmian kursów walutowych, Jednostka Dominująca wykorzystuje walutowe transakcje forward oraz opcje (zob. poniżej zasady rachunkowości stosowane przez Grupę w odniesieniu do pochodnych instrumentów finansowych).

Walutą funkcjonalną zagranicznych oddziałów (Oddział Operatorski w Pakistanie oraz Oddział w Danii) jest odpowiednio rupia pakistańska oraz euro (EUR) (PKR) a dla jednostek zależnych (POGC Libya B.V. oraz PGNiG Norway AS) jest odpowiednio euro oraz korona norweska (NOK). Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania tych zagranicznych jednostek są przeliczane na walutę prezentacji PGNiG S.A. po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich rachunki zysków i strat są przeliczone po średnim kursie wymiany za dany rok obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczania są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym jako jego odrębny składnik. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, zakumulowane odroczone różnice kursowe ujęte w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w rachunku zysków i strat.

### Rzeczowe aktywa trwałe

Składniki rzeczowego majątku trwałego początkowo ujmowane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia (model wyceny wg kosztu historycznego).

Cena nabycia lub koszt wytworzenia obejmuje koszty poniesione na zakup lub wytworzenie rzeczowych aktywów trwałych oraz nakłady poniesione w terminie późniejszym w celu zwiększenia przydatności składnika, zamiany istotnych części lub jego odnowienia. Do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pozycji rzeczowych aktywów trwałych nie zalicza się odsetek od finansowania zewnętrznego oraz różnic kursowych dotyczących wytworzenia składnika rzeczowych aktywów trwałych, które odnoszone są w rachunek zysków i strat w chwili poniesienia.

Części zamienne oraz wyposażenie związane z serwisem wykazywane są jako zapasy i ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich wykorzystania. Istotne części zamienne oraz awaryjne wyposażenie kwalifikuje się do wykazania jako rzeczowe aktywa trwałe, jeżeli Grupa oczekuje, iż będą one wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden rok i możliwe jest ich przypisanie do poszczególnych pozycji rzeczowych aktywów trwałych.

Grupa nie zwiększa wartości bilansowej pozycji rzeczowych aktywów trwałych o koszty bieżącego utrzymania tych aktywów. Koszty te są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia. Na koszty bieżącego utrzymania rzeczowych aktywów trwałych, rozumianego jako remonty i konserwacje, składają się koszty robocizny i koszty zużycia materiałów i mogą obejmować koszty nieistotnych części zamiennych.

Po początkowym ujęciu pozycji rzeczowych aktywów trwałych jako składnika aktywów, Grupa wykazuje go według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o zakumulowaną amortyzację oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych z pominięciem gruntów i środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ich ekonomicznej przydatności przy zastosowaniu metody amortyzacji liniowej:

Budynki i budowle	2 - 40 lat
Maszyny i urządzenia, środki transportu oraz pozostałe	2 - 35 lat

Rzeczowe aktywa trwałe używane na podstawie umowy leasingu lub innej o podobnym charakterze, zaliczone do majątku jednostki, amortyzuje się w okresie ekonomicznej przydatności środka, nie dłużej jednak niż okres trwania umowy.

W momencie sprzedaży lub likwidacji rzeczowego aktywa trwałego, koszt historyczny oraz dotychczasowe umorzenie są usuwane z bilansu, a wszelkie powstałe na transakcji zyski lub straty odnoszone są w rachunek zysków i strat.

Środki trwałe w budowie wyceniane są według cen nabycia lub w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

#### **Nakłady na prace poszukiwawcze i rozpoznawcze**

Koszty związane z poszukiwaniem i rozpoznawaniem gazu ziemnego i ropy naftowej obejmują prace geologiczne wykonywane w celu odkrycia i udokumentowania złoża i rozliczane są przy zastosowaniu metody sukcesu geologicznego.

Nakłady poniesione na wykonanie wstępnych analiz terenów (prace sejsmiczne, opracowanie i sporządzenie map geologicznych) Grupa ujmuje bezpośrednio jako koszt, w rachunku zysków i strat w okresie, w którym te nakłady zostały poniesione.

Nakłady na wykonanie odwiertów, przeprowadzanych w ramach prac poszukiwawczych i rozpoznawczych, Grupa ujmuje w aktywach, jako środki trwałe w budowie.

Aktywowane wcześniej nakłady na wykonanie odwiertów uznanych za negatywne Grupa odpisuje w całości do rachunku zysków i strat, w okresie, w którym uznano odwiert za negatywny.

Po tym, jak udowodniono techniczną wykonalność i komercyjną zasadność wydobywania gazu ziemnego i/lub ropy naftowej Grupa przeklasyfikowuje aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych do środków trwałych lub wartości niematerialnych, w zależności od tego czego dotyczą.

#### **Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty w momencie ich poniesienia według wzorcowego podejścia zgodnego z MSR 23.

#### **Nieruchomości inwestycyjne**

Nieruchomość inwestycyjna to nieruchomość (grunt, budynek lub część budynku albo oba te elementy), które Spółka traktuje jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości, względnie obie te korzyści. Początkowo nieruchomości inwestycyjne są ujmowane według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji.

Do wyceny nieruchomości inwestycyjnych Grupa wybrała model ceny nabycia i po początkowym ujęciu wycenia wszystkie należące do niej nieruchomości inwestycyjne zgodnie z wymogami MSR 16 określonymi dla tego modelu tj. w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie i zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Nieruchomości inwestycyjne usuwane są z bilansu w momencie ich zbycia lub w przypadku trwałego wycofania z użytkowania, jeżeli nie oczekuje się uzyskania w przyszłości żadnych korzyści wynikających z ich zbycia. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu ujmowane są w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym dokonano takiej operacji.

Grupa stosuje liniową metodę amortyzacji nieruchomości inwestycyjnych i przyjęła następujące okresy ekonomicznej przydatności dla tych składników:

Budynki i budowle	2 – 40 lat
-------------------	------------

#### **Wartości niematerialne**

Wartości niematerialne i prawne są to możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nie posiadające postaci fizycznej, nad którymi Grupa sprawuje kontrolę i co do których prawdopodobne jest, że w przyszłości spowodują one wpływ korzyści ekonomicznych do Grupy.

Składnik wartości niematerialnych Grupa początkowo ujmuje w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Po początkowym ujęciu składnik wartości niematerialnych Grupa wycenia w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i łączną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Stosowana metoda amortyzacji odzwierciedla sposób konsumowania korzyści ekonomicznych ze składnika wartości niematerialnych przez Grupę, przy czym, przy braku możliwości wiarygodnego określenia innego sposobu konsumowania tych korzyści stosuje się metodę liniową. Przyjętą metodę amortyzacji stosuje się w sposób ciągły w kolejnych okresach, chyba, że nastąpiła zmiana oczekiwanego sposobu konsumowania korzyści ekonomicznych.

Okres i metoda amortyzacji weryfikowane są na koniec każdego roku obrotowego. Jeśli oczekiwany okres użytkowania składnika aktywów różni się znacząco od poprzednich szacunków, dokonuje się zmiany okresu amortyzacji. Jeśli nastąpiła znacząca zmiana oczekiwanego sposobu rozłożenia w czasie korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów, dokonuje się zmiany metody amortyzacji, aby odzwierciedlić tę zmianę. Powyższe zmiany Grupa ujmuje jako zmiany szacunków księgowych i odnosi w rachunek zysków i strat w okresie, w którym ma miejsce zmiana szacunków.

Przyjęte typowe ekonomiczne okresy użyteczności, stosowane dla wartości niematerialnych i prawnych wynoszą:

Nabyte licencje, prawa do patentów i podobne wartości	2-15 lat
Nabyte oprogramowanie komputerowe	2-10 lat
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	40-99 lat

Prawo wieczystego użytkowania gruntu nabyte nieodpłatnie w drodze decyzji administracyjnej wydanej na podstawie ustawy z dnia 20 września 1990 roku o zmianie ustawy o gospodarce gruntami i wywłaszczaniu nieruchomości Grupa ujmuje wyłącznie pozabilansowo.

Prawo wieczystego użytkowania gruntu nabyte odpłatnie zaprezentowano jako wartości niematerialne i jest amortyzowane przez okres użytkowania. Okres użytkowania nadwyżki pierwszej opłaty nad opłatą roczną za prawo wieczystego użytkowania gruntów jest równy okresowi użytkowania wieczystego, określonego w umowie o oddanie nieruchomości gruntowej w użytkowanie wieczyste.

Okres użytkowania prawa wieczystego użytkowania gruntu nabytego odpłatnie od podmiotu innego niż Skarb Państwa lub jednostka samorządu terytorialnego jest równy okresowi od dnia nabycia tego prawa do ostatniego dnia okresu użytkowania wieczystego, określonego w umowie o oddanie nieruchomości gruntowej w użytkowanie wieczyste.

Wartości niematerialne i prawne o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartości niematerialne jeszcze nie użytkowane podlegają cyklicznej (raz do roku) ocenie pod kątem utraty wartości.

#### *Koszty badań i prac rozwojowych*

Koszty prac badawczych nie podlegają aktywowaniu i są prezentowane w rachunku zysków i strat jako koszt okresu, w którym zostały poniesione.

Koszty prac rozwojowych są kapitalizowane wyłącznie w sytuacji, gdy:

- realizowany jest ściśle określony projekt (np. oprogramowanie lub nowe procedury);
- prawdopodobne jest, że składnik aktywów przyniesie przyszłe korzyści ekonomiczne; i
- koszty związane z projektem mogą być wiarygodnie oszacowane.

Koszty prac rozwojowych są amortyzowane metodą liniową przez przewidywany okres ich ekonomicznej przydatności.

W przypadku, gdy niemożliwe jest wyodrębnienie wytworzonego we własnym zakresie składnika aktywów, koszty prac rozwojowych są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

#### **Leasing**

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

#### *Grupa jako leasingodawca*

Aktywa oddane na leasing finansowy są prezentowane w bilansie jako należności w kwocie równej inwestycji leasingowej netto, pomniejszanej o kapitałową część opłat leasingowych dotyczących danego okresu obrotowego skalkulowanych w sposób odzwierciedlający stałą okresową stopę zwrotu na nie rozliczonej części inwestycji leasingowej netto.

Przychody finansowe z tytułu odsetek z leasingu finansowego są ujmowane w odpowiednich okresach przy uwzględnieniu stałej stopy zwrotu z wartości netto inwestycji Spółki należnej z tytułu leasingu.

Przychody z tytułu leasingu operacyjnego są ujmowane w rachunku zysków i strat przy zastosowaniu metody liniowej w okresie wynikającym z umowy leasingu.

#### *Grupa jako leasingobiorca*

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Grupy i są wyceniane w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstałe z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Płatności leasingowe zostały podzielone na część odsetkową oraz część kapitałową tak, by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe są odnoszone do rachunku zysków i strat.

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego są odnoszone w rachunek zysków i strat przy zastosowaniu metody liniowej w okresie wynikającym z umowy leasingu.

## **Aktywa finansowe**

W przypadku, gdy konwencja rynkowa przewiduje dostawę aktywów finansowych po upływie ściśle sprecyzowanego okresu czasu po dacie transakcji, inwestycje w aktywa finansowe są ujmowane w księgach i wyłączane z ksiąg w dniu zawarcia transakcji kupna lub sprzedaży.

Wszystkie inwestycje wyceniane są początkowo według ceny zakupu skorygowanej o koszty transakcji. Inwestycje klasyfikowane są jako „przeznaczone do obrotu” lub „dostępne do sprzedaży” i wyceniane są na dzień bilansowy według wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmowane są w rachunku zysków i strat za dany okres.

Aktywa finansowe o stałych lub możliwych do określenia płatnościach i stałych terminach zapadalności klasyfikowane są jako inwestycje „utrzymywane do upływu terminu zapadalności”, pod warunkiem, że Grupa zdecydowanie zamierza i może je utrzymać do upływu tego terminu.

Inwestycje długoterminowe utrzymywane do upływu terminu zapadalności są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia, ustalonej przy pomocy efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu skorygowanej ceny nabycia uwzględnia się dyskonto lub premię, uzyskaną przy nabyciu inwestycji i rozliczaną przez okres utrzymywania jej do upływu terminu zapadalności. Zyski lub straty z inwestycji wycenianych według skorygowanej ceny nabycia ujmowane są w przychodach w trakcie ich rozliczania w okresie oraz z chwilą usunięcia tych inwestycji z bilansu lub stwierdzenia utraty wartości.

Dodatnia wycena instrumentów pochodnych, które nie są określane jako instrumenty zabezpieczające, są wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy i wykazywane są w wartości godziwej, z uwzględnieniem zmian wartości godziwej w rachunku zysków i strat. Dodatnia wycena instrumentów pochodnych jest wykazywana w odrębnych pozycjach w aktywach krótkoterminowych.

## **Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży**

Grupa klasyfikuje składnik aktywów trwałych (lub grupę do zbycia) jako przeznaczony do sprzedaży, jeśli jego wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez jego dalsze wykorzystanie.

Sytuacja taka ma miejsce, gdy składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w jego bieżącym stanie z uwzględnieniem jedynie normalnych i zwyczajowo przyjętych warunków dla sprzedaży tego typu aktywów (lub grup do zbycia) oraz jego sprzedaż jest wysoce prawdopodobna.

Składnik aktywów (lub grupa do zbycia) klasyfikuje się jako przeznaczony do sprzedaży po podjęciu decyzji przez uprawniony, zgodnie ze statutem / umową Spółki, organ Spółki - Zarząd, Radę Nadzorczą lub Zgromadzenie Wspólników / Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Ponadto, składnik aktywów (lub grupa do zbycia) musi być aktywnie oferowany na sprzedaż po cenie, która jest racjonalna w odniesieniu do jego bieżącej wartości godziwej. Dodatkowo, należy oczekiwać, że sprzedaż zostanie ujęta jako sprzedaż zakończona w czasie jednego roku od dnia klasyfikacji.

Grupa nie amortyzuje składnika aktywów trwałych od momentu klasyfikacji jako przeznaczony do sprzedaży.

## **Zapasy**

Wartość zapasów w magazynie ustala się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia lub też według wartości netto możliwej do uzyskania, w zależności od tego, która z kwot jest niższa, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty przydatności ekonomicznej. Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia zapasów składają się wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzania zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Wartość netto możliwa do uzyskania jest to różnica między szacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, a szacowanymi kosztami wykończenia i kosztami niezbędnymi do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Zapas paliwa gazowego w magazynach wyceniany jest dla każdego magazynu oddzielnie według średniej ważonej ceny pozyskania paliwa gazowego.

Rozchód paliwa gazowego na cele zużycia własnego w Podziemnych Magazynach Gazu (PMG) oraz różnice bilansowe wycenia się w Centrali Spółki według średniej rzeczywistej ceny pozyskania, na którą składają się koszt nabycia paliwa gazowego ze wszystkich źródeł zagranicznych, rzeczywisty koszt wydobycia ze źródeł krajowych, koszt odazotowania oraz koszt pozyskania z innych źródeł krajowych. Rozchód paliwa gazowego do sprzedaży zewnętrznej wyceniany jest według kosztu pozyskania paliwa gazowego, tj. średniej rzeczywistej ceny pozyskania.

### **Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

Należności z tytułu dostaw i usług ujmuje się początkowo według wartości godziwej. Po początkowym ujęciu należności wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Różnice z wyceny odnoszone są do rachunku zysków i strat. Grupa nie dyskontuje należności, których okres płatności przypada w terminie krótszym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz jeśli efekt dyskontowania byłby nieistotny.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego gdy istnieją obiektywne dowody na to, że nie będzie można odzyskać całości należnych kwot.

Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw paliwa gazowego dla odbiorców drobnych, o małym zużyciu paliwa gazowego, rozliczanych według grup taryfowych 1-4, kalkulowane są statystycznie. Podstawą tworzenia odpisów jest analiza danych historycznych o spłacie należności w okresie roku. Na bazie analizy wyliczane są wskaźniki spłacalności, które służą ustaleniu odpisów według struktury wiekowej należności.

Odpisy aktualizujące z tytułu dostaw paliwa gazowego dla klientów z grup taryfowych 5-7 tworzone są na należności przeterminowane powyżej 90 dni oraz kalkulowane indywidualnie, w oparciu o wiedzę o sytuacji finansowej dłużników.

Na wszystkie zarachowane odsetki tworzony jest odpis aktualizujący w wysokości 100 %.

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Należności nieściągalne są odpisywane w straty w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

Spisanie lub umorzenie należności z powodu przedawnienia lub nieściągalności powoduje zmniejszenie odpisów aktualizujących utworzonych uprzednio dla tych należności.

Należności umorzone lub spisane z powodu przedawnienia lub nieściągalności, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

### **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz krótkoterminowe aktywa finansowe o dużej płynności o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy, łatwo wymiernymi na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażonymi na nieznaczne ryzyko zmiany wartości.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych, składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

### **Utrata wartości**

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje oceny aktywów w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku stwierdzenia takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test na utratę wartości przeprowadzany jest corocznie, oraz dodatkowo, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako kwota wyższa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów (lub grupy aktywów), wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwalnej. Strata z tytułu utraty wartości jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym wystąpiła

W momencie, gdy utrata wartości ulega odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów, jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest w przychodach.

## **Kapitały własne**

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki dominującej.

Kapitał akcyjny wykazywany jest według wartości nominalnej, w wysokości zgodnej ze statutem jednostki dominującej oraz wpisem do rejestru handlowego.

Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału. Akcje własne oraz należne wpłaty na poczet kapitału akcyjnego pomniejszają wartość kapitałów własnych jednostki dominującej.

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej tworzony jest z nadwyżki ceny emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji.

Koszty emisji akcji poniesione przy powstaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą ich część zalicza się do pozostałych kapitałów rezerwowych.

Efekt wyceny wynikający z zastosowania MSSF po raz pierwszy oraz wszelkie zmiany w przeszacowanych rzeczowych aktywach trwałych i wartościach niematerialnych są odnoszone na pozycję zyski/straty zatrzymane.

Zgodnie z postanowieniami MSR, zysk netto roku ubiegłego spółka może przeznaczyć jedynie na: kapitał spółki lub dywidendę dla akcjonariuszy (udziałowców). Stosowana w polskim systemie prawnym możliwość podziału zysku na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych, Fundusz Restrukturyzacji, przekazanie zysku pracownikom bądź na inne cele nie znajduje odzwierciedlenia w postanowieniach MSR. Z tego powodu, Grupa wykazuje wymienione zmniejszenia zysku jako koszty okresu, w którym wystąpiło wiążące zobowiązanie do przekazania środków. Podział zysku dla pracowników ujmowany jest w koszcie wynagrodzeń, natomiast przekazanie środków na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych ujmuje się w koszcie świadczeń na rzecz pracowników.

## **Kredyty bankowe i pożyczki**

Oprocentowane kredyty bankowe księgowane są w wartości uzyskanych wpływów pomniejszonych o koszty bezpośrednie pozyskania środków. Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty i pożyczki są następnie wykazywane w skorygowanej cenie nabycia przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu skorygowanej ceny nabycia uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Różnica pomiędzy wpływami netto a wartością wykupu jest wykazywana w przychodach lub kosztach finansowych w okresie wykorzystywania kredytu lub pożyczki

## **Rezerwy**

Rezerwy są tworzone w przypadku, kiedy w następstwie przeszłych zdarzeń powstaje potencjalne, możliwe do oszacowania zobowiązanie (obowiązek prawny lub obowiązek zwyczajowy), które w przyszłości może z dużym prawdopodobieństwem spowodować wypływ ze Spółki aktywów generujących korzyści ekonomiczne. Wysokość utworzonych rezerw jest weryfikowana na dzień bilansowy w celu ich skorygowania do wysokości bieżącej prognozy.

Grupa wycenia rezerwy dyskontując je, jeśli skutek zmiany wartości pieniądza w czasie jest istotny, z zastosowaniem stopy dyskontowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżącą, rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane z danym składnikiem pasywów, nie odzwierciedlone w najbardziej właściwym szacunku nakładów. Jeśli rezerwa jest dyskontowana, zwiększenie wartości rezerwy wynikające z upływu czasu jest ujmowane jako koszt finansowania zewnętrznego. Stopy dyskontowej nie powinno obciążać ryzyko, o które skorygowano szacunki przyszłych przepływów środków pieniężnych.

W przypadku, gdy rezerwy dotyczą kosztów likwidacji aktywów związanych z wydobywaniem, początkowa wartość rezerwy większa wartość odpowiedniego środka trwałego. Późniejsze korekty wysokości rezerwy będące skutkiem zmian szacunków są również traktowane jako korekta wartości środka trwałego.

Szczegółowy opis tytułów rezerw występujących w Grupie został opisany w punkcie 29.

## **Rozliczenia międzyokresowe**

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej dokonują czynnych rozliczeń międzyokresowych, jeżeli dotyczą one wydatków, z których koszty dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych. Są one w bilansie prezentowane w oddzielnej pozycji aktywów.

Bierne rozliczenia międzyokresowe są zobowiązaniami przypadającymi do zapłaty za towary lub usługi, które zostały otrzymane/wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie



uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom (na przykład kwoty dotyczące naliczonego wynagrodzenia za urlop). Rozliczenia te w bilansie są wykazywane w pasywach łącznie ze zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług oraz pozostałymi zobowiązaniami.

Jednostki Grupy Kapitałowej rozpoznają rozliczenia międzyokresowe przychodów w celu zaliczenia tych przychodów do przyszłych okresów sprawozdawczych, w momencie, kiedy przychody te zostaną zrealizowane.

Do rozliczeń międzyokresowych przychodów Jednostka Dominująca zalicza wartość przychodów przyszłych okresów z tytułu prognozowanej sprzedaży gazu oraz z tytułu dodatkowych opłat za nieodebrany gaz wynikające z umów take or pay (bierz lub płać).

Spółki OSD zaliczają do rozliczeń międzyokresowych wartość nieodpłatnie przyjętej infrastruktury gazowej (przyjmowana do roku 1998) oraz opłatę przyłączeniową. Przychody z tych tytułów realizowane są wraz z dokonywanymi odpisami amortyzacyjnymi od powyższych przyłączy. Rozliczenia te są wykazywane w bilansie w odrębnej pozycji pasywów.

### **Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są zobowiązaniami przypadającymi do zapłaty za towary lub usługi, które zostały dostarczone/wykonane oraz zostały zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą.

Do pozostałych zobowiązań zaliczane są głównie zobowiązania wynikające z bieżącej działalności spółek Grupy tj. z tytułu wynagrodzeń i innych bieżących świadczeń pracowniczych, jak również bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz zobowiązania publicznoprawne.

### **Zobowiązania finansowe**

Zobowiązania finansowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu, z wyłączeniem instrumentów pochodnych (wycena ujemna). Instrumenty pochodne o ujemnej wycenie, które nie są określane jako instrumenty zabezpieczające, są wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy i wykazywane są w wartości godziwej, z uwzględnieniem zmian wartości godziwej w rachunku zysków i strat.

### **Przychody ze sprzedaży**

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Ponadto przy ujmowaniu przychodów obowiązują również następujące kryteria:

#### *Sprzedaż towarów i produktów*

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy). Sprzedaż towarów i produktów ujmowana jest w momencie dostarczenia towarów i produktów wraz z przekazaniem dotyczącego ich prawa własności.

#### *Świadczenie usług*

Przychody z usług są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji na dzień bilansowy. Jeżeli na świadczenie usług składa się nie dająca się dokładnie określić liczba działań wykonywanych w określonym przedziale czasu to przychody ujmuje się w oparciu o metodę liniową (równomiernie) na przestrzeni danego okresu. Jeżeli określone działanie jest ważniejsze od wszystkich pozostałych, ujęcie przychodów jest odłożone do momentu wykonania tego działania. W przypadku, gdy wyniku transakcji dotyczącej świadczenia usług nie można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z transakcji ujmuje się tylko do wysokości poniesionych kosztów, które jednostka spodziewa się odzyskać.

#### *Odsetki*

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

#### *Dywidendy*

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

### *Przychody z tytułu wynajmu*

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są zgodnie z warunkami wynikającymi z zawartych umów wynajmu.

### **Kontrakty budowlane**

Przychody z umowy wycenia się według wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty.

W przypadku, gdy wynik kontraktu budowlanego może być wiarygodnie oszacowany, przychody i koszty są rozpoznawane w odniesieniu do stopnia zaawansowania realizacji kontraktu na dzień bilansowy. Stopień zaawansowania mierzony jest zwykle jako proporcja kosztów poniesionych do całości szacowanych kosztów kontraktu, za wyjątkiem sytuacji, gdy taki sposób nie odzwierciedlałby faktycznego stopnia zaawansowania. Wszelkie zmiany w zakresie prac, roszczenia oraz premie są rozpoznawane w stopniu, w jakim zostały one uzgodnione z klientem.

W przypadku, kiedy wartość kontraktu nie może być wiarygodnie oszacowana, przychody z tytułu tego kontraktu są rozpoznawane w stopniu, w jakim jest prawdopodobne, że koszty poniesione z tytułu kontraktu zostaną nimi pokryte. Koszty związane z kontraktem rozpoznawane są jako koszty okresu, w jakim zostały poniesione.

W przypadku, kiedy istnieje prawdopodobieństwo, że koszty kontraktu przekroczą przychody, spodziewana strata na kontrakcie jest natychmiast rozpoznawana i ujmowana jako koszt.

### **Dotacje państwowe**

Dotacje państwowe do aktywów trwałych są prezentowane w bilansie jako przychody przyszłych okresów a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywane są w rachunek zysków i strat przez przewidywany okres użytkowania tych aktywów.

### **Podatek dochodowy**

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący (CIT) oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowy różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie podlegają opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawana od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w podmioty zależne i stowarzyszone oraz wspólne przedsięwzięcia, chyba że Grupa jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym.

## **2.d. Główne przyczyny niepewności wartości szacunkowych**

W procesie zastosowania przez Grupę polityki rachunkowości opisanej powyżej, Grupa przyjęła założenia dotyczące niepewności i szacunków, które miały najistotniejszy wpływ na wartości zamieszczone w sprawozdaniu finansowym. W związku z tym istnieje ryzyko istotnych zmian w następujących okresach dotyczące głównie następujących obszarów:

### Sprawa dopłat do kapitału PI GAZOTECH Sp. z o.o.

W I półroczu 2008 roku toczyły się sprawy z powództwa PGNiG S.A. dotyczące uchylecia bądź stwierdzenia nieważności uchwał Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników PI GAZOTECH Sp. z o.o. dotyczących dopłat do kapitałów tej spółki. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Do dnia 30 czerwca 2008 roku, sprawy te nie były rozstrzygnięte.

W dniu 4 lutego 2008 roku Sąd Apelacyjny oddalił apelację PGNiG S.A. dotyczącą sprawy o stwierdzenie nieważności uchwał Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników PI GAZOTECH Sp. z o.o. z dnia 23 kwietnia 2004 roku, w tym uchwały zobowiązującej PGNiG S.A. do dopłaty 52.000 tysięcy złotych do kapitału tej spółki. Wyrok jest prawomocny. Zabezpieczenie powództwa poprzez wstrzymanie wykonania uchwały o dopłatach z chwilą wydania wyroku przez Sąd Apelacyjny upadło. W dniu 8 lipca 2008 roku została złożona skarga kasacyjna od wyroku Sądu Apelacyjnego z dnia 4 lutego 2008 roku.

W dniu 5 lutego 2008 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie oddalił apelację PGNiG S.A. w sprawie o ustalenie nieistnienia uchwały o umorzeniu udziałów, podjętej przez Zgromadzenie Wspólników PI GAZOTECH Sp. z o.o. w dniu 23 kwietnia 2004 roku. Wyrok jest prawomocny. W dniu 27 maja 2008 roku została złożona skarga kasacyjna od wyroku Sądu Apelacyjnego z dnia 5 lutego 2008 roku.

Do momentu sporządzenia niniejszego sprawozdania toczyły się jeszcze dwie sprawy sądowe z powództwa PGNiG S.A. przeciw spółce PI GAZOTECH Sp. z o.o. Pierwsza o stwierdzenie nieważności uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników PI GAZOTECH Sp. z o.o. z dnia 19 stycznia 2005 roku, zobowiązującej PGNiG S.A. do wniesienia dopłaty w kwocie 25.999 tysięcy złotych, a druga o uchylenie uchwały Zgromadzenia Wspólników PI GAZOTECH Sp. z o.o. z dnia 6 października 2005 roku, zobowiązującej PGNiG S.A. do wniesienia dopłaty w kwocie 6.552 tysięcy złotych. Pierwsza z tych spraw pozostaje w toku. Powództwo jest zabezpieczone poprzez wstrzymanie wykonania uchwały o dopłatach. W przypadku drugiej sprawy w dniu 30 maja 2008 roku Sąd Okręgowy oddalił powództwo PGNiG S.A. i uchylił postanowienie w sprawie zabezpieczenia powództwa PGNiG S.A. Oba orzeczenia Sądu Okręgowego nie są prawomocne. PGNiG S.A. wniosła o sporządzenie uzasadnień wyroku oraz postanowienia w celu złożenia apelacji od wyroku i zażalenia na postanowienie o uchyleniu zabezpieczenia powództwa. Powództwo nadal jest zabezpieczone poprzez wstrzymanie wykonania uchwały o dopłatach.

W związku z powyższym w sprawozdaniu za I półrocze 2008 roku Jednostka Dominująca pozostawiła w księgach zobowiązanie i należność od PI GAZOTECH Sp. z o.o. z tytułu dopłaty do kapitału zakładowego w wysokości 82.472 tysięcy złotych oraz utworzony odpis na tą należność w kwocie 82.472 tysięcy złotych a także zwiększyła rezerwę na potencjalne koszty do wysokości 2.408 tysięcy złotych (z 924 tysięcy z końca 2007 roku).

### Utrata wartości majątku trwałego

Podstawowe aktywa operacyjne Grupy stanowi majątek kopalniany, infrastruktura przesyłowa oraz magazyny paliwa gazowego. Wartość majątku została poddana testom na utratę wartości. Grupa skalkulowała i ujęła w księgach istotne kwoty odpisów z tytułu utraty wartości majątku bazując na ocenie ich przydatności do użycia obecnie i w przyszłości, planowanych likwidacji lub sprzedaży. Dla pewnych składników założenia przyjęte w związku z możliwością użytkowania, likwidacji i sprzedaży aktywów mogą ulec zmianie. Odpowiednie informacje odnośnie wartości odpisów z tytułu utraty wartości zamieszczono w Nocie 11.b.

W przypadku majątku kopalnianego istnieje niepewność związana z szacunkami zasobów gazu i ropy naftowej, na podstawie których szacowane są przepływy pieniężne dotyczące tego majątku. Zmiana szacunków zasobów ma bezpośredni wpływ na wielkość odpisów aktualizujących majątek kopalniany. Istotnym elementem niepewności jest też ryzyko zmiany decyzji URE co do poziomu cen na usługi dystrybucji paliwa gazowego. Zmiana tych cen ma istotny wpływ na zmianę przepływów środków pieniężnych w spółkach dystrybucyjnych, co może skutkować koniecznością aktualizacji odpisów aktualizujących wartość majątku dystrybucyjnego.

### Okresy ekonomicznej użyteczności składników środków trwałych

W punkcie 2 sprawozdania podano stawki amortyzacyjne dla głównych grup środków trwałych. Okresy ekonomicznej użyteczności środków trwałych oparto na ocenie służb technicznych, zajmujących się ich eksploatacją. Szacunkom takim towarzyszy niepewność, co do przyszłych warunków prowadzenia działalności gospodarczej, zmian technologicznych i konkurencji na rynku, które skutkować mogą inną oceną ekonomicznej przydatności składników i pozostałego okresu ich użyteczności, co w rezultacie może istotnie wpłynąć na wartość środków trwałych oraz koszty amortyzacji w przyszłości.

#### Rezerwy na ochronę środowiska

Znaczącą pozycję rezerw w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym stanowi rezerwa na koszty likwidacji odwiertów oraz inne rezerwy na ochronę środowiska opisane w notcie 29. Rezerwa ta jest oparta na szacunkach przyszłych kosztów likwidacji i rekultywacji, na którą znaczący wpływ ma przyjęta stopa dyskontowa oraz szacunek okresu przepływów pieniężnych.

#### Utrata wartości akcji SGT EUROPOL GAZ S.A

Jednostka Dominująca przeprowadziła analizę pod kątem utraty wartości wycenianych akcji SGT EUROPOL GAZ S.A stosując metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, opierając wyliczenia na danych zawartych w planie finansowym SGT EUROPOL GAZ S.A na lata 2006 – 2019, o czym mowa szerzej w notcie 6. Wyniki przeprowadzonych testów na utratę wartości wykazują znaczne różnice w zależności od przyjętych założeń dotyczących przyszłych przepływów pieniężnych, przyjętej stopy dyskontowej oraz szacunkowego okresu przepływów pieniężnych, w rezultacie może istotnie wpłynąć na wartość udziałów w przeszłości.

### **2.e. Zmiany prezentacji w sprawozdaniu finansowym**

Grupa dokonała zmiany w rachunku zysków i strat za I półrocze 2007 roku w celu doprowadzenia danych za okres porównawczy do porównywalności z okresem bieżącym.

W związku z ostateczną weryfikacją na koniec roku 2007 kwoty korekty przeszacowania o hiperinflację rozliczeń międzyokresowych przychodów dotyczących nieodpłatnie przyjętej infrastruktury w latach 1995-1996, wielkość tej korekty, która była ujęta w I półroczu 2007 roku uległa zmianie. Zmiana ta spowodowała zmniejszenie w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne netto” dodatkowych przychodów z rozliczenia przychodów przyszłych okresów o kwotę 3.605 tysięcy złotych oraz podatku odroczonego od tej kwoty w wysokości 685 tysięcy złotych w pozycji „Podatek dochodowy”. Ujęcie tych kwot spowodowało zmniejszenie wyniku operacyjnego o kwotę 3.605 tysięcy złotych a wyniku netto o 2.920 tysięcy złotych.

Spółka dodatkowo dokonała zmiany w prezentacji kosztów finansowych z tytułu wyceny i rozliczenia transakcji pochodnych zabezpieczających kurs walutowy przy zakupie gazu z importu.

Różnice kursowe oraz koszty związane z wyceną i rozliczeniem transakcji pochodnych zgodnie z MSR, powinny korygować te pozycje rachunku wyników, których dotyczą. Taka prezentacja kosztów daje czytelny obraz Spółki, która w kosztach finansowych prezentuje jedynie koszty związane z zaciąganiem, bądź udzielaniem kredytów i pożyczek, natomiast w kosztach działalności operacyjnej – koszty które są z nią bezpośrednio związane, np. zrealizowane różnice kursowe z tytułu zakupu walut obcych w celu zapłaty za gaz z importu. Zatem, zmiana ta jest spójna z dotychczasową prezentacją różnic kursowych od rozrachunków handlowych, które prezentowane były i są w działalności operacyjnej.

W związku z tym spółka dokonała w rachunku zysków i strat za I półrocze 2007 roku reklasyfikacji przychodów i kosztów dotyczących rozrachunków z tytułu zobowiązań handlowych (w tym dotyczące zobowiązań z tytułu zakupu gazu) oraz wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających zobowiązania handlowe (zakupu gazu), przenosząc je z pozycji przychodów lub kosztów finansowych do pozycji „Pozostałe koszty operacyjne netto”. W wyniku tego zmianie uległy wyniki operacyjne w obydwu prezentowanych w raporcie okresach porównawczych. Wynik przed opodatkowaniem oraz wynik netto nie uległy zmianie.

Zmiany wyniku operacyjnego i wyniku netto wynikające z wprowadzenia powyższych korekt zostały przedstawione w poniższej tabeli.

Rachunek zysków i strat (wybrane pozycje)	Okres od 1 stycznia 2007 do 30 czerwca 2007			
	Wartości prezentowane poprzednio	Reklasyfikacja różnic kursowych z wyceny i rozliczenia instrumentów pochodnych związanych z zakupem gazu	Zmiana korekty przeszacowania o hiperinflację rozliczeń międzyokresowy ch przychodów dotyczących nieodpłatnie przyjętej infrastruktury w latach 1995-1996	Wartości po korektach
Pozostałe koszty operacyjne netto	(105 790)	(17 784)	(3 605)	(91 611)
<b>Koszty operacyjne razem</b>	<b>(7 068 755)</b>	<b>(17 784)</b>	<b>(3 605)</b>	<b>(7 054 576)</b>
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>1 371 747</b>	<b>(17 784)</b>	<b>(3 605)</b>	<b>1 385 926</b>
Przychody finansowe	151 025	17 784	-	133 241
Koszty finansowe	(80 854)	-	-	(80 854)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>1 408 892</b>	<b>-</b>	<b>(3 605)</b>	<b>1 405 287</b>
Podatek dochodowy	(291 489)	-	685	(290 804)
<b>Zysk netto</b>	<b>1 117 403</b>	<b>-</b>	<b>(2 920)</b>	<b>1 114 483</b>

Ponadto Spółka dokonała reklasyfikacji nakładów inwestycyjnych na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne w sprawozdaniu z segmentów działalności za I półrocze 2007 roku. Z segmentu obrót i magazynowanie została przeniesiona do segmentu poszukiwanie i wydobywanie wartość poniesionych nakładów na środki trwałe w budowie dotycząca nakładów na odwierty w kwocie 114.226 tysięcy złotych.

Nakłady te ewidencjonowane są w segmencie obrotu ale w rzeczywistości po przyjęciu na środki trwałe majątek ten będzie wykorzystywany w segmencie wydobywanie. W związku z tym Spółka wykazała te nakłady w I półroczu 2008 roku w segmencie poszukiwanie i wydobywanie i dokonała odpowiedniej korekty danych porównawczych za I półrocze 2007 roku.

### 3. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Przyjęto, że podstawowym podziałem na segmenty działalności jest podział wg segmentów branżowych. Grupa prowadzi działalność w czterech, następujących segmentach:

a) *Segment poszukiwanie i wydobywanie.* Podstawową działalnością tego segmentu są pozyskanie węglowodorów ze złóż i przygotowanie produktów do sprzedaży. Segment obejmuje cały proces poszukiwania i wydobywania gazu ziemnego i ropy naftowej ze złóż, poczynając od przeprowadzenia analiz geologicznych, badań geofizycznych i wierceń po zagospodarowanie i eksploatację złóż. Działalność poszukiwawczo-wydobywczą prowadzi zarówno PGNiG S.A., jak i spółki Grupy Kapitałowej świadczące usługi w tym zakresie.

b) *Segment obrotu i magazynowania.* Segment ten prowadzi sprzedaż gazu ziemnego importowanego oraz wydobywanego ze złóż krajowych, a także wykorzystuje podziemne magazyny gazu na potrzeby handlowe. W konsekwencji zakończenia procesu integracji obrotu, sprzedaż gazu ziemnego zajmuje się PGNiG S.A. Segment wykorzystuje na swoje potrzeby trzy podziemne magazyny gazu zlokalizowane w Mogilnie, Wierchowicach i Husowie. Obsługą oraz rozbudową magazynów gazu zajmuje się PGNiG S.A. oraz INVESTGAS S.A. – spółka wchodząca w skład Grupy Kapitałowej. Segment prowadzi sprzedaż gazu wysokometanowego i zaazotowanego wprowadzanego do systemu przesyłowego oraz dystrybucyjnego. Obrót gazem regulowany jest przez Prawo energetyczne, a ceny ustalane są na podstawie taryf zatwierdzanych przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki.

c) *Segment dystrybucji.* Podstawową działalność tego segmentu stanowi przesyłanie gazu ziemnego siecią dystrybucyjną. Dystrybucją gazu ziemnego zajmuje się sześć spółek – Operatorów Systemu

---

Dystrybucyjnego, które dostarczają gaz do odbiorców domowych, przemysłowych i hurtowych. Ponadto spółki prowadzą eksploatację, remonty oraz rozbudowę sieci dystrybucyjnej

d) *Segment pozostała działalność*. Segment ten zajmuje się projektowaniem oraz realizacją obiektów budowlanych, maszyn i urządzeń dla sektora górniczego oraz paliwowo-energetycznego, a także świadczy usługi z zakresu branży hotelarsko-gastronomicznej. Powyższą działalność prowadzą przede wszystkim spółki Grupy Kapitałowej.

Aktywa segmentu obejmują wszystkie aktywa operacyjne wykorzystywane przez segment, na które składają się głównie - gotówka, należności, zapasy, środki trwałe w wartości pomniejszonej o umorzenia i odpisy aktualizujące. Podczas gdy większość aktywów może być bezpośrednio przyporządkowana do poszczególnych segmentów, wartość aktywów użytkowanych przez dwa lub więcej segmentów alokowana jest do poszczególnych segmentów na podstawie stopnia wykorzystania tych aktywów przez odpowiednie segmenty.

Zobowiązania segmentu obejmują wszelkie zobowiązania operacyjne, głównie zobowiązania handlowe, zobowiązania z tytułu wynagrodzeń i podatków, zarówno wymagalne jak i naliczone oraz wszystkie rezerwy na zobowiązania, które można przypisać do danego segmentu.

Zarówno aktywa jak i zobowiązania segmentu nie obejmują podatku odroczonego.

Transakcje wewnętrzne w ramach segmentu zostały wyeliminowane.

Wszystkie transakcje pomiędzy segmentami realizowane są na podstawie wewnętrznie ustalonych cen.

### **3.a. Segmenty branżowe**

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów, kosztów i zysków oraz niektórych aktywów i pasywów poszczególnych segmentów branżowych Grupy za okresy zakończone 30 czerwca 2008 roku i 30 czerwca 2007 roku.

W I półroczu 2007 roku zarówno obrotem gazem, jak i dystrybucją gazu ziemnego zajmowały się Spółki Gazownictwa Grupy Kapitałowej. W wyniku prawnego rozdzielenia dystrybucji gazu od działalności handlowej w połowie 2007 roku działalność handlowa Grupy Kapitałowej została zintegrowana w PGNiG S.A. Spółki Gazownictwa zostały przekształcone w Operatorów Systemu Dystrybucyjnego (OSD). W związku z tym w poniższym sprawozdaniu z segmentów działalności w okresie porównawczym zakończonym 30 czerwca 2007 roku segment dystrybucji obejmuje również przychody i koszty dotyczące sprzedawanego gazu, natomiast w sprawozdaniu z działalności segmentów za bieżący okres segment dystrybucji zawiera już jedynie przychody i koszty dotyczące usługi dystrybucyjnej a przychody i koszty dotyczące sprzedawanego gazu znajdują się w segmencie obrotu i magazynowania.

Grupa Kapitałowa PGNiG S.A.  
 Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 roku  
 (w tysiącach złotych)

<b>Okres zakończony 30 czerwca 2008 roku</b>	<b>Poszukiwanie i wydobycie</b>	<b>Obrót i magazynowanie</b>	<b>Dystrybucja</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>Eliminacje</b>	<b>Razem</b>
<b>Rachunek zysków</b>						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 103 095	8 073 540	11 903	71 065	-	9 259 603
Sprzedaż między segmentami	724 501	522 361	1 745 463	75 509	(3 067 834)	-
Przychody segmentu ogółem	1 827 596	8 595 901	1 757 366	146 574	(3 067 834)	9 259 603
Amortyzacja	(307 410)	(70 644)	(338 352)	(5 017)	-	(721 423)
Pozostałe koszty	(977 112)	(8 087 650)	(1 165 254)	(143 886)	3 046 048	(7 327 854)
Koszty segmentu ogółem	(1 284 522)	(8 158 294)	(1 503 606)	(148 903)	3 046 048	(8 049 277)
<b>Wynik na działalności operacyjnej segmentu</b>	<b>543 074</b>	<b>437 607</b>	<b>253 760</b>	<b>(2 329)</b>	<b>(21 786)</b>	<b>1 210 326</b>
Koszty finansowe netto						159 537
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		61				61
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>						<b>1 369 924</b>
Podatek dochodowy						(310 653)
<b>Zysk netto</b>	-	-	-	-	-	<b>1 059 271</b>
<b>Bilans</b>						
Aktywa segmentu	9 614 154	9 989 096	9 825 570	258 918	(1 754 556)	27 933 182
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności		556 722				556 722
Aktywa nieprzypisane						163 664
Aktywa z tytułu odroczonego podatku						434 299
<b>Aktywa ogółem</b>	-	-	-	-	-	<b>29 087 867</b>
Kapitał własny ogółem						20 926 938
Zobowiązania segmentu	2 601 185	3 311 743	2 012 328	82 296	(1 754 556)	6 252 996
Zobowiązania nieprzypisane						476 529
Rezerwa na podatek odroczony						1 431 404
<b>Pasywa ogółem</b>	-	-	-	-	-	<b>29 087 867</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>						
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	(644 101)	(149 442)	(391 642)	(8 302)	-	(1 193 487)
Odpisy aktualizujące aktywa	(2 638 153)	(2 259 716)	(10 904 502)	(3 593)	-	(15 805 964)
Odpisy aktualizujące aktywa nieprzypisane						(34 424)

Grupa Kapitałowa PGNiG S.A.  
 Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 roku  
 (w tysiącach złotych)

Okres zakończony 30 czerwca 2007 roku	Poszukiwanie i wydobywanie	Obrót i magazynowanie	Dystrybucja	Pozostałe	Eliminacje	Razem
<b>Rachunek zysków</b>						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 026 959	2 317 252	5 037 750	58 541	-	8 440 502
Sprzedaż między segmentami	587 733	3 772 931	4 900	113 461	(4 479 025)	-
Przychody segmentu ogółem	1 614 692	6 090 183	5 042 650	172 002	(4 479 025)	8 440 502
Amortyzacja	(273 060)	(61 959)	(362 273)	(5 044)	-	(702 336)
Pozostałe koszty	(795 689)	(5 315 176)	(4 559 084)	(161 394)	4 479 103	(6 352 240)
Koszty segmentu ogółem	(1 068 749)	(5 377 135)	(4 921 357)	(166 438)	4 479 103	(7 054 576)
<b>Wynik na działalności operacyjnej segmentu</b>	<b>545 943</b>	<b>713 048</b>	<b>121 293</b>	<b>5 564</b>	<b>78</b>	<b>1 385 926</b>
Koszty finansowe netto						52 387
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		(33 026)				(33 026)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>						<b>1 405 287</b>
Podatek dochodowy						(290 804)
<b>Zysk netto</b>						<b>1 114 483</b>
<b>Bilans</b>						
Aktywa segmentu	8 019 610	9 070 381	11 307 624	305 527	(728 642)	27 974 500
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności		556 258				556 258
Aktywa nieprzypisane						32 054
Aktywa z tytułu odroczonego podatku						373 014
<b>Aktywa ogółem</b>						<b>28 935 826</b>
Kapitał własny ogółem						21 190 607
Zobowiązania segmentu	1 354 011	2 140 534	2 625 020	80 307	(728 203)	5 471 669
Zobowiązania nieprzypisane						328 373
Rezerwa na podatek odroczonego						1 945 177
<b>Pasywa ogółem</b>						<b>28 935 826</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>						
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	(403 109)	(101 805)	(397 047)	(3 131)	-	<b>(905 092)</b>
Odpisy aktualizujące aktywa	(2 592 816)	(2 077 929)	(9 387 424)	(3 378)	-	<b>(14 061 547)</b>
Odpisy aktualizujące aktywa nieprzypisane						(56 003)



**3.b. Segmenty geograficzne**

Grupa prowadzi swoją działalność w przeważającej części na terenie kraju. Przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów w obrocie eksportowym w I półroczu 2008 roku stanowiły 5,26% (6,88% w I półroczu 2007 roku) ogólnej kwoty przychodów netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów.

	Okres od 1 stycznia 2008 do 30 czerwca 2008	Okres od 1 stycznia 2007 do 30 czerwca 2007
Sprzedaż krajowa	8 772 703	7 860 173
Gaz wysokometanowy	7 468 092	6 771 739
Gaz zaazotowany	708 725	636 871
Ropa naftowa	262 257	172 338
Hel	6 349	6 135
Gaz propan butan	22 408	17 395
Gazolina	2 005	979
Gaz rozprężony	9 552	7 847
Usługi geofizyczno - geologiczne	66 545	3 914
Usługi poszukiwawcze	50 776	70 677
Produkcja budowlano-montażowa	22 745	11 117
Usługi projektowe	9 506	4 300
Usługi hotelowe	16 557	13 598
Pozostałe usługi	102 697	128 382
Pozostałe produkty	15 146	5 307
Towary i materiały	9 343	9 574
Sprzedaż eksportowa	486 900	580 329
Gaz wysokometanowy	13 814	14 761
Gaz zaazotowany	-	-
Ropa naftowa	185 102	160 857
Hel	7 090	9 652
Gaz propan butan	-	-
Gazolina	-	-
Gaz rozprężony	-	-
Usługi geofizyczno - geologiczne	134 232	223 301
Usługi poszukiwawcze	133 866	151 337
Produkcja budowlano-montażowa	1 565	5 597
Usługi projektowe	-	1 265
Usługi hotelowe	-	-
Pozostałe usługi	3 147	2 188
Pozostałe produkty	7 170	10 438
Towary i materiały	914	933
<b>Razem</b>	<b>9 259 603</b>	<b>8 440 502</b>

Grupa sprzedaje głównie do takich krajów jak: Wielka Brytania, Indie, Kazachstan, Libia, Egipt, Pakistan, Mozambik, Niemcy, Czechy, Ukraina, Belgia, Norwegia, Węgry, Austria, Słowenia.

Również aktywa Grupy w przeważającej części znajdują się na terenie kraju. Wartość aktywów położonych poza granicami kraju według stanu na dzień 30 czerwca 2008 roku stanowiła 5,72% (4,68% na dzień 31 grudnia 2007 roku) ogólnej kwoty aktywów.

	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Aktywa położone w kraju	27 424 454	27 072 496
Aktywa położone za granicą kraju*	1 663 413	1 329 405
<b>Razem</b>	<b>29 087 867</b>	<b>28 401 901</b>

\*Z tego kwota 1.312.897 tysięcy złotych na dzień 30 czerwca 2008 roku dotyczyło PGNiG Norway AS (1.075.353 na koniec 2007 roku)

Działalność spółek Grupy na terenie Polski nie wykazuje istotnego regionalnego zróżnicowania w zakresie ryzyka i poziomu zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych. W związku z powyższym Grupa prezentuje jedynie dane w podziale na segmenty branżowe.

#### 4. KOSZTY OPERACYJNE

##### Zużycie surowców i materiałów

	Okres od 1 stycznia 2008 do 30 czerwca 2008	Okres od 1 stycznia 2007 do 30 czerwca 2007
Zakup gazu	(4 659 110)	(4 001 088)
Zużycie pozostałych surowców i materiałów	(234 677)	(290 110)
<b>Razem</b>	<b>(4 893 787)</b>	<b>(4 291 198)</b>

##### Świadczenia dla pracowników

	Okres od 1 stycznia 2008 do 30 czerwca 2008	Okres od 1 stycznia 2007 do 30 czerwca 2007
Wynagrodzenia	(750 932)	(715 338)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(285 474)	(258 398)
<b>Razem</b>	<b>(1 036 406)</b>	<b>(973 736)</b>

##### Usługi obce

	Okres od 1 stycznia 2008 do 30 czerwca 2008	Okres od 1 stycznia 2007 do 30 czerwca 2007
Zakup usług przesyłowych	(724 373)	(733 758)
Pozostałe usługi obce	(614 525)	(540 811)
<b>Razem</b>	<b>(1 338 898)</b>	<b>(1 274 569)</b>

##### Pozostałe koszty operacyjne netto

	Okres od 1 stycznia 2008 do 30 czerwca 2008	Okres od 1 stycznia 2007 do 30 czerwca 2007
Zmiana stanu rezerw netto	10 850	69 844
Zmiana stanu odpisów netto	(32 702)	8 789
Podatki i opłaty	(374 143)	(401 567)
Odsetki netto dotyczące działalności operacyjnej	90 240	159 633
Różnice kursowe netto dotyczące działalności operacyjnej	(172 877)	(71 554)
Wynik na wycenie operacji forward dotyczących działalności operacyjnej	(4 504)	8 454
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(10 038)	(24 577)
Przychody z bieżącego rozliczenia ujętych w bilansie przychodów	42 534	37 697
Wynik ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(11 247)	(17 290)
Ubezpieczenia majątkowe	(13 576)	(17 773)
Delegacje krajowe i zagraniczne	(22 783)	(24 345)
Zmiana stanu zapasów	144 546	173 378
Pozostałe koszty netto	(12 973)	7 700
<b>Razem</b>	<b>(366 673)</b>	<b>(91 611)</b>

#### 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

	Okres od 1 stycznia 2008 do 30 czerwca 2008	Okres od 1 stycznia 2007 do 30 czerwca 2007
<b>Przychody finansowe</b>	<b>199 195</b>	<b>133 241</b>
Zysk z wyceny i realizacji transakcji terminowych	88 285	-
Przychody z tytułu odsetek	39 099	59 526
Dodatnie różnice kursowe	-	6 094
Aktualizacja wartości inwestycji	33 454	38 981
Zysk ze zbycia inwestycji	33 167	23 058
Dywidendy i udziały w zyskach	4 757	5 467
Pozostałe przychody finansowe	433	115
<b>Koszty finansowe</b>	<b>(39 658)</b>	<b>(80 854)</b>
Strata z wyceny i realizacji transakcji terminowych	-	-
Koszty z tytułu odsetek	(11 303)	(38 332)
Ujemne różnice kursowe	(16 896)	-
Dyskonto rezerwy na likwidację odwertów	(6 065)	(6 628)
Aktualizacja wartości inwestycji	(2 184)	(13 665)
Strata ze zbycia inwestycji	-	-
Prowizje od kredytów	(1 117)	(6 238)
Pozostałe koszty finansowe	(2 093)	(15 991)
<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>159 537</b>	<b>52 387</b>

## 6. WYCENA JEDNOSTEK STOWARZYSZONYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI

	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
<b>SGT EUROPOL GAZ S.A.</b>		
Udział Grupy PGNiG S.A. w kapitale spółki*	49,74%	49,74%
Podstawowa działalność	Przesył paliwa gazowego	Przesył paliwa gazowego
Wycena udziałów metodą praw własności	1 463 991	1 522 822
Cena nabycia	38 400	38 400
Udział w zmianie kapitałów	1 502 391	1 561 222
Odpis z tytułu utraty wartości	(963 691)	(1 022 522)
<b>Wartość bilansowa inwestycji</b>	<b>538 700</b>	<b>538 700</b>
<b>GAS-TRADING S.A.</b>		
Udział Grupy PGNiG S.A. w kapitale spółki	43,41%	43,41%
Podstawowa działalność	Handel	Handel
Wycena udziałów metodą praw własności	16 731	17 538
Cena nabycia	1 291	1 291
Udział w zmianie kapitałów	18 022	18 829
Odpis z tytułu utraty wartości	-	-
<b>Wartość bilansowa inwestycji</b>	<b>18 022</b>	<b>18 829</b>
<b>Razem wartość bilansowa inwestycji</b>	<b>556 722</b>	<b>557 529</b>

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

### 6a. Uzgodnienie wartości udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności.

	Okres od 1 stycznia 2008 do 30 czerwca 2008	Okres od 1 stycznia 2007 do 30 czerwca 2007
<b>Wartość bilansowa inwestycji na początek okresu</b>	<b>557 529</b>	<b>589 284</b>
Wypłacona dywidenda przez <b>GAS-TRADING S.A.</b>	(868)	-
<b>Wycena odniesiona w wynik finansowy, w tym:</b>	<b>61</b>	<b>(33 026)</b>
Wycena <b>SGT EUROPOL GAZ S.A.</b>	-	(34 100)
Wycena <b>GAS-TRADING S.A.</b>	61	1 074
<b>Wartość bilansowa inwestycji na koniec okresu</b>	<b>556 722</b>	<b>556 258</b>

Jednostka Dominująca dokonała szacunku udziału w kapitałach własnych SGT EUROPOL GAZ S.A. opierając się na wartości tych kapitałów wynikającej ze sprawozdania finansowego SGT EUROPOL GAZ S.A. na dzień 30 czerwca 2008 roku sporządzonego zgodnie z Ustawą o rachunkowości, skorygowanego o różnice stosowanych w Grupie zasad rachunkowości oraz wyniki na transakcjach wewnątrz Grupy. Różnice zasad rachunkowości dotyczyły ujęcia kosztów odsetek w wartości netto środków trwałych. Grupa stosuje podejście wzorcowe ujmowania kosztów finansowania (MSR 23), w którym wartości początkowa środków trwałych nie obejmuje kosztów finansowania. Następnie Jednostka Dominująca przeprowadziła analizę pod kątem utraty wartości wycenianych akcji SGT EUROPOL GAZ S.A. stosując metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, opierając wyliczenia na danych zawartych w planie finansowym SGT EUROPOL GAZ S.A. na lata 2006 – 2019. Zdyskontowane przepływy obejmują wszystkie przepływy gotówkowe generowane przez SGT EUROPOL GAZ S.A., w tym również przepływy związane z obsługą oprocentowanych obcych źródeł finansowania (koszty odsetkowe oraz spłatę kapitału kredytów i pożyczek). Na dzień 30 czerwca 2008 roku, używając metody praw własności, Jednostka Dominująca wyliczyła wartość udziału w kapitale własnym spółki współzależnej w wysokości 1.502.391 tysięcy złotych.

Wyniki przeprowadzonych testów na utratę wartości wykazują znaczne różnice w zależności od przyjętych założeń.

Założenia przyjęte do wyceny wartości akcji zawierają, z przyczyn od Spółki niezależnych, duży element niepewności wynikający przede wszystkim z dużych zmian kursów walut obcych oraz polityki taryfowej.

Biorąc pod uwagę powyższe, Jednostka Dominująca stosując metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych wyceniła wartość bilansową spółki SGT EUROPOL GAZ S.A. na dzień 30 czerwca 2008 roku na 538.700 tysięcy złotych. Wycena ta nie uległa zmianie w stosunku do wyceny na dzień 31 grudnia 2007 roku.

## 7. PODATEK DOCHODOWY

Grupa Kapitałowa nie stanowi grupy podatkowej według polskich przepisów. Każdy z podmiotów wchodzących w jej skład jest oddzielnym podatnikiem.

Nota	Okres od 1 stycznia 2008 do 30 czerwca 2008	Okres od 1 stycznia 2007 do 30 czerwca 2007
Zysk przed opodatkowaniem	1 369 924	1 405 287
Obowiązująca w okresie stawka podatkowa	19%	19%
Podatek według obowiązującej stawki podatkowej	(260 286)	(267 005)
Różnice trwale pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania	(50 367)	(23 799)
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat</b>	<b>(310 653)</b>	<b>(290 804)</b>
Bieżący podatek dochodowy	7a (422 847)	(304 835)
Odroczony podatek dochodowy	7b 112 194	14 031
Efektywna stopa podatkowa	23%	21%

### 7.a. Bieżący podatek dochodowy

	Okres od 1 stycznia 2008 do 30 czerwca 2008	Okres od 1 stycznia 2007 do 30 czerwca 2007
Zysk przed opodatkowaniem (skonsolidowany)	1 369 924	1 405 287
Korekty konsolidacyjne	31 004	243 205
Różnice pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	751 177	(85 457)
Przychody nie zaliczane do dochodu do opodatkowania	352 910	1 042 085
Koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	(623 267)	(905 109)
Przychody podatkowe nie zaliczane do księgowych	1 096 557	1 569 950
Koszty stanowiące koszt uzyskania przychodu, nie zaliczane do kosztów księgowych	(615 664)	(1 497 796)
Odliczenia od dochodu	(73)	(20 635)
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	2 152 105	1 563 035
Stawka podatkowa w danym okresie	19%	19%
Podatek dochodowy	(408 900)	(296 977)
Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	(13 947)	(7 858)
Podatek dochodowy bieżący wykazany w deklaracji podatkowej okresu	(422 847)	(304 835)
<b>Bieżący podatek dochodowy wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat</b>	<b>(422 847)</b>	<b>(304 835)</b>

## 7.b. Odroczonego podatek dochodowy

	Okres od 1 stycznia 2008 do 30 czerwca 2008	Okres od 1 stycznia 2007 do 30 czerwca 2007
Powstanie i odwrócenie się podatku odroczonego z tytułu ujemnych różnic przejściowych	14 957	(43 779)
Rezerwy z tyt. wypłat deputatów emerytalnych	(2 095)	(2 403)
Rezerwy z tyt. wypłat odpraw i nagród jubileuszowych	4 781	1 585
Rezerwa na wypłatę osłon socjalnych	(11)	(687)
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	(2 784)	(2 076)
Rezerwa na likwidację odwertów	(1 095)	(9 905)
Odpisy aktualizujące środki trwałe	990	3 263
Odpisy aktualizujące udziały i akcje	(4 079)	1 187
Odpisy aktualizujące na odsetki od należności	(16)	209
Wycena transakcji terminowych	1 269	(2 553)
Wydatki związane z transakcjami zabezpieczającymi ryzyko kursowe i ryzyko stopy procentowej	-	(19 217)
Ujemne różnice kursowe	19 766	(4 427)
Zarachowane odsetki od kredytów i zobowiązań	(66)	(1 082)
Opłata przyłączeniowa	4 517	4 701
Strata podatkowa	(4 562)	(143)
Niewypłacone wynagrodzenia	(2 128)	(1 716)
Hiperinflacyjne przeszacowanie RMP	(514)	(514)
Pozostałe	984	(10 001)
Powstanie i odwrócenie się podatku odroczonego z tytułu dodatnich różnic przejściowych	97 237	57 810
Dodatnie różnice kursowe od kredytów i lokat	308	904
Naliczone odsetki od pożyczek	(320)	548
Naliczone odsetki od należności	(1)	(178)
Wycena instrumentów finansowych	(11 439)	947
Przychody z tytułu obowiązku podatkowego w następnym miesiącu	12 134	40 068
Różnica pomiędzy wartością podatkową i rachunkową aktywów trwałych	95 669	29 843
Pozostałe	886	(14 322)
<b>Odroczony podatek dochodowy wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat</b>	<b>112 194</b>	<b>14 031</b>

Bieżący okres sprawozdawczy obejmował okres podatkowy od 1 stycznia 2008 roku do 30 czerwca 2008 roku.

W I półroczu 2008 roku obowiązywała 19 % stawka podatku dochodowego od osób prawnych. W okresie porównawczym, tj. I półroczu 2007 roku stawka ta wynosiła również 19 %.

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z wysokimi odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. W Polsce nie istnieją formalne procedury dotyczące uzgadniania ostatecznego poziomu wymiaru podatku. Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe.

Salda podatku odroczonego prezentowane w sprawozdaniu finansowym są pomniejszone o korektę wyceny dla różnic przejściowych, których realizacja dla celów podatkowych nie jest w 100% uprawdopodobniona.

## 8. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W I półroczu 2008 roku Grupa nie zaniechała żadnej działalności. Grupa nie przewiduje również zaniechania żadnej z dotychczasowych działalności.

## 9. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres sprawozdawczy, przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Jednostki Dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku obrotowego.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres sprawozdawczy, przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu sprawozdawczego (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

	Okres od 1 stycznia 2008 do 30 czerwca 2008	Okres od 1 stycznia 2007 do 30 czerwca 2007
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	1 059 601	1 114 130
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	1 059 601	1 114 130
Średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję (tys. szt.)	5 900 000	5 900 000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję (tys. szt.)	5 900 000	5 900 000
Zysk podstawowy za okres obrotowy na jedna akcję przypadający na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej	0,18	0,19
Zysk rozwodniony za okres obrotowy na jedna akcję przypadający na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej	0,18	0,19

Średnia ważona liczba akcji została obliczona w sposób zaprezentowany w poniższej tabeli:

Data początku	Data końca	Liczba akcji zwykłych na rynku (w tys. szt.)	Liczba dni	Średnia ważona liczba akcji (w tys. szt.)
<b>30 czerwca 2008</b>				
2008-01-01	2008-06-30	5 900 000	181	5 900 000
<b>Razem</b>			<b>181</b>	<b>5 900 000</b>
<b>30 czerwca 2007</b>				
2007-01-01	2007-06-30	5 900 000	181	5 900 000
<b>Razem</b>			<b>181</b>	<b>5 900 000</b>

## 10. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

### Dywidendy zadeklarowane i wypłacone w okresie

	Okres od 1 stycznia 2008 do 30 czerwca 2008	Okres od 1 stycznia 2007 do 30 czerwca 2007
Wypłacona dywidenda na jedną akcję w złotych	0,19	0,17
Liczba akcji (tys. szt.)	5 900 000	5 900 000
Wartość zadeklarowanej* dywidendy w tys. złotych, w tym:	1 121 000	1 003 000
- dywidenda wypłacona w formie rzeczowej do Skarbu Państwa	949 994	849 998
- dywidenda wypłacona w formie pieniężnej do Skarbu Państwa	6	2
- dywidenda wypłacona w formie pieniężnej dla pozostałych akcjonariuszy	171 000	153 000

\* Dzień dywidendy za 2007 rok został ustalony na 25 lipca, a wypłaty na 1 października 2008 roku. Dywidenda za 2006 rok została wypłacona 1 października 2007 roku.

## 11. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Grunty	81 718	83 570
Budynki i budowle	13 181 446	12 542 252
Urządzenia techniczne i maszyny	2 195 830	2 129 116
Środki transportu i pozostałe	838 809	860 554
<b>Razem środki trwałe</b>	<b>16 297 803</b>	<b>15 615 492</b>
Środki trwałe w budowie	3 379 597	3 100 017
<b>Razem rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>19 677 400</b>	<b>18 715 509</b>

### ŚRODKI TRWAŁE

#### 30 czerwca 2008

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu i pozostałe	Razem
Na dzień 1 stycznia 2008 roku, z uwzględnieniem umorzenia	83 570	12 542 252	2 129 116	860 554	<b>15 615 492</b>
Zwiększenie stanu	4 345	885 366	81 166	13 511	<b>984 388</b>
Zmniejszenie stanu	(5 259)	(52 384)	(12 875)	(11 806)	<b>(82 324)</b>
Przeniesienia z środków trwałych w budowie i pomiędzy grupami	143	341 753	159 278	46 791	<b>547 965</b>
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(593)	(77 065)	11 794	4 289	<b>(61 575)</b>
Amortyzacja za rok obrotowy	(488)	(458 476)	(172 649)	(74 530)	<b>(706 143)</b>
<b>Na dzień 30 czerwca 2008 roku, z uwzględnieniem skumulowanej amortyzacji</b>	<b>81 718</b>	<b>13 181 446</b>	<b>2 195 830</b>	<b>838 809</b>	<b>16 297 803</b>
Na dzień 1 stycznia 2008 roku					
Wartość brutto	91 877	28 486 648	3 857 286	1 609 789	<b>34 045 600</b>
Skumulowana amortyzacja i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(8 307)	(15 944 396)	(1 728 170)	(749 235)	<b>(18 430 108)</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 1 stycznia 2008 roku</b>	<b>83 570</b>	<b>12 542 252</b>	<b>2 129 116</b>	<b>860 554</b>	<b>15 615 492</b>
Na dzień 30 czerwca 2008 roku					
Wartość brutto	91 107	29 657 696	4 075 779	1 650 864	<b>35 475 446</b>
Skumulowana amortyzacja i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(9 389)	(16 476 250)	(1 879 949)	(812 055)	<b>(19 177 643)</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30 czerwca 2008 roku</b>	<b>81 718</b>	<b>13 181 446</b>	<b>2 195 830</b>	<b>838 809</b>	<b>16 297 803</b>

Grupa Kapitałowa PGNiG S.A.  
 Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 roku  
 (w tysiącach złotych)

<b>31 grudnia 2007</b>	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu i pozostałe	<b>Razem</b>
Na dzień 1 stycznia 2007 roku, z uwzględnieniem umorzenia	88 469	13 899 904	2 119 767	879 491	<b>16 987 631</b>
Zwiększenie stanu	132	102 578	11 297	4 071	<b>118 078</b>
Zmniejszenie stanu	(5 305)	(103 244)	(50 552)	(40 320)	<b>(199 421)</b>
Przeniesienia z środków trwałych w budowie i pomiędzy grupami	2 215	850 083	405 927	170 614	<b>1 428 839</b>
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(964)	(1 284 344)	(20 495)	(12 879)	<b>(1 318 682)</b>
Amortyzacja za rok obrotowy	(977)	(922 725)	(336 828)	(140 423)	<b>(1 400 953)</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2007 roku, z uwzględnieniem skumulowanej amortyzacji</b>	<b>83 570</b>	<b>12 542 252</b>	<b>2 129 116</b>	<b>860 554</b>	<b>15 615 492</b>
Na dzień 1 stycznia 2007 roku					
Wartość brutto	94 947	27 651 578	3 520 586	1 493 880	<b>32 760 991</b>
Skumulowana amortyzacja i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(6 478)	(13 751 674)	(1 400 819)	(614 389)	<b>(15 773 360)</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 1 stycznia 2007 roku</b>	<b>88 469</b>	<b>13 899 904</b>	<b>2 119 767</b>	<b>879 491</b>	<b>16 987 631</b>
Na dzień 31 grudnia 2007 roku					
Wartość brutto	91 877	28 486 648	3 857 286	1 609 789	<b>34 045 600</b>
Skumulowana amortyzacja i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(8 307)	(15 944 396)	(1 728 170)	(749 235)	<b>(18 430 108)</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2007 roku</b>	<b>83 570</b>	<b>12 542 252</b>	<b>2 129 116</b>	<b>860 554</b>	<b>15 615 492</b>



**11.a. Rzeczowe aktywa trwale użytkowane na podstawie leasingu finansowego**

Grupa Kapitałowa jako leasingobiorca używa na podstawie umowy leasingu finansowego następujące rzeczowe aktywa trwale.

	30 czerwca 2008				30 czerwca 2007			
	Wartość początkowa aktywowanego leasingu finansowego	Umorzenie	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa netto	Wartość początkowa aktywowanego leasingu finansowego	Umorzenie	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa netto
Budynki i budowle	9 252	(3 319)	(5 933)	-	9 252	(3 240)	6 012	9 252
Urządzenia techniczne i maszyny	109 341	(38 890)	-	70 451	103 053	(43 183)	59 870	109 341
Środki transportu i pozostałe	16 353	(4 480)	-	11 873	16 832	(6 327)	10 505	16 353
	<b>134 946</b>	<b>(46 689)</b>	<b>(5 933)</b>	<b>82 324</b>	<b>129 137</b>	<b>(52 750)</b>	<b>76 387</b>	<b>134 946</b>

**11.b. Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe**

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu i pozostałe	Razem środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem rzeczowe aktywa trwałe
<b>Na dzień 1 stycznia 2008 roku</b>	4 400	12 381 403	627 224	267 989	<b>13 281 016</b>	379 105	<b>13 660 121</b>
Zwiększenie stanu	716	210 515	18 593	1 110	<b>230 934</b>	30 019	<b>260 953</b>
Zmniejszenie stanu	(123)	(133 450)	(30 387)	(5 399)	<b>(169 359)</b>	(24 070)	<b>(193 429)</b>
<b>Na dzień 30 czerwca 2008 roku</b>	<b>4 993</b>	<b>12 458 468</b>	<b>615 430</b>	<b>263 700</b>	<b>13 342 591</b>	<b>385 054</b>	<b>13 727 645</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2007 roku</b>	3 436	11 097 059	606 729	255 110	<b>11 962 334</b>	273 834	<b>12 236 168</b>
Zwiększenie stanu	1 974	1 876 146	190 120	28 458	<b>2 096 698</b>	127 164	<b>2 223 862</b>
Zmniejszenie stanu	(1 010)	(591 802)	(169 625)	(15 579)	<b>(778 016)</b>	(21 893)	<b>(799 909)</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2007 roku</b>	<b>4 400</b>	<b>12 381 403</b>	<b>627 224</b>	<b>267 989</b>	<b>13 281 016</b>	<b>379 105</b>	<b>13 660 121</b>

Kwota odpisów aktualizujących wartość środków trwałych na początek okresu wyniosła 13.281.016 tysięcy złotych, z tego:

- majątek służący bezpośrednio działalności wydobywczej 2 061 567 tysięcy złotych,
- majątek dystrybucyjny 10.479.748 tysięcy złotych,
- pozostały 739.701 tysięcy złotych.

W bieżącym okresie miało miejsce zwiększenie odpisów na kwotę 260.953 tysięcy złotych (z tego na majątek służący bezpośrednio działalności wydobywczej przypada 93.854 tysięcy złotych) oraz zmniejszenie na kwotę 193.429 tysięcy złotych (z tego na majątek służący bezpośrednio działalności wydobywczej - 126.564 tysięcy złotych).

W związku z przekazaniem aportów w postaci elementów sieci przesyłowej i dystrybucyjnej nastąpiło przesunięcie dotyczących ich odpisów aktualizujących w wysokości 390.220 tysięcy złotych z Jednostki Dominującej do spółek dystrybucyjnych.

Kwota odpisów aktualizujących wartość środków trwałych na koniec okresu wyniosła 13.342.591 tysięcy złotych, z tego:

- majątek służący bezpośrednio działalności wydobywczej 2.028.857 tysięcy złotych,
- majątek dystrybucyjny 10.852.030 tysięcy złotych,
- pozostały 461.704 tysięcy złotych.

Z kwoty odpisów na środki trwałe w budowie na koniec I półrocza 2008 roku, 353.215 tysiące złotych dotyczyło aktywowanych nakładów na odwierty (na koniec 2007 roku odpis ten wynosił 347.402 tysięcy złotych).

## 12. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Na początek okresu, z uwzględnieniem umorzenia	10 578	6 765
Zwiększenie stanu	1 042	-
Zmniejszenie stanu	(2)	(5)
Przeniesienia z/do rzeczowych aktywów trwałych	(1 575)	4 512
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	15
Amortyzacja za rok obrotowy	(275)	(709)
<b>Na koniec okresu, z uwzględnieniem skumulowanej amortyzacji</b>	<b>9 768</b>	<b>10 578</b>
Na początek okresu		
Wartość brutto	14 398	9 505
Skumulowana amortyzacja i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(3 820)	(2 740)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>10 578</b>	<b>6 765</b>
Na koniec okresu		
Wartość brutto	13 317	14 398
Skumulowana amortyzacja i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(3 549)	(3 820)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>9 768</b>	<b>10 578</b>

Składnikami inwestycji w nieruchomości Grupy są budynki socjalno-biurowe częściowo przeznaczone pod wynajem oraz budynki i budowle przemysłowe a także grunty. Wartość bilansowa budynków socjalno-biurowych ujętych jako nieruchomości inwestycyjne na koniec bieżącego okresu wynosiła 4.355 tysięcy złotych roku (4.285 tysięcy złotych na koniec 2007 roku), natomiast wartość bilansowa budynków i budowli przemysłowych na koniec bieżącego okresu wynosiła 3.522 tysięcy złotych (4.392 tysięcy złotych na koniec 2007 roku). Wartość gruntów oraz prawa wieczystego użytkowania gruntów wynosiła 1.891 tysięcy złotych na koniec bieżącego okresu (1.901 tysięcy złotych na koniec 2007 roku).

Grupa w bieżącym okresie uzyskała przychody z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych w wysokości 1.406 tysięcy złotych ( 1.654 tysiące złotych w I półroczu 2007 roku).

Koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych, które zostały poniesione w związku z przychodami z wynajmu, wyniosły w bieżącym okresie 1.274 tysięcy złotych (1.821 tysięcy złotych w I półroczu 2007 roku).

Ze względu na nieistotność pozycji nieruchomości inwestycyjnych w bilansie, Grupa nie dokonuje wyceny tych nieruchomości w celu ustalenia ich wartości godziwych.

### 13. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

<b>30 czerwca 2008</b>	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	<b>Razem</b>
Na dzień 1 stycznia 2008 roku, z uwzględnieniem umorzenia	1 132	-	83 504	<b>84 636</b>
Zwiększenie stanu	-	-	2 635	<b>2 635</b>
Zmniejszenie stanu	-	-	(5 039)	<b>(5 039)</b>
Przeniesienia z środków trwałych w budowie i pomiędzy grupami	-	-	66 897	<b>66 897</b>
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	-	(11)	<b>(11)</b>
Amortyzacja za rok obrotowy	(161)	-	(14 844)	<b>(15 005)</b>
<b>Na dzień 30 czerwca 2008 roku, z uwzględnieniem skumulowanej amortyzacji</b>	<b>971</b>	<b>-</b>	<b>133 142</b>	<b>134 113</b>
Na dzień 1 stycznia 2008 roku				
Wartość brutto	2 145	-	189 805	<b>191 950</b>
Skumulowana amortyzacja i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(1 013)	-	(106 301)	<b>(107 314)</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 1 stycznia 2008 roku</b>	<b>1 132</b>	<b>-</b>	<b>83 504</b>	<b>84 636</b>
Na dzień 30 czerwca 2008 roku				
Wartość brutto	2 145	-	254 210	<b>256 355</b>
Skumulowana amortyzacja i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(1 174)	-	(121 068)	<b>(122 242)</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30 czerwca 2008 roku</b>	<b>971</b>	<b>-</b>	<b>133 142</b>	<b>134 113</b>

**31 grudnia 2007**

Na dzień 1 stycznia 2007 roku, z uwzględnieniem umorzenia  
 Zwiększenie stanu  
 Zmniejszenie stanu  
 Przeniesienia z środków trwałych w budowie i pomiędzy grupami  
 Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości  
 Amortyzacja za rok obrotowy  
**Na dzień 31 grudnia 2007 roku, z uwzględnieniem skumulowanej amortyzacji**

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Na dzień 1 stycznia 2007 roku, z uwzględnieniem umorzenia	592	-	80 215	<b>80 807</b>
Zwiększenie stanu	-	-	4 110	<b>4 110</b>
Zmniejszenie stanu	-	-	(1 821)	<b>(1 821)</b>
Przeniesienia z środków trwałych w budowie i pomiędzy grupami	883	-	37 030	<b>37 913</b>
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	-	(7 762)	<b>(7 762)</b>
Amortyzacja za rok obrotowy	(343)	-	(28 268)	<b>(28 611)</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2007 roku, z uwzględnieniem skumulowanej amortyzacji</b>	<b>1 132</b>	<b>-</b>	<b>83 504</b>	<b>84 636</b>
Na dzień 1 stycznia 2007 roku				
Wartość brutto	1 262	-	141 974	<b>143 236</b>
Skumulowana amortyzacja i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(670)	-	(61 759)	<b>(62 429)</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 1 stycznia 2007 roku</b>	<b>592</b>	<b>-</b>	<b>80 215</b>	<b>80 807</b>

Na dzień 1 stycznia 2007 roku  
 Wartość brutto  
 Skumulowana amortyzacja i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości  
**Wartość bilansowa netto na dzień 1 stycznia 2007 roku**

Na dzień 31 grudnia 2007 roku  
 Wartość brutto  
 Skumulowana amortyzacja i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości  
**Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2007 roku**

Na dzień 31 grudnia 2007 roku	2 145	-	189 805	<b>191 950</b>
Wartość brutto	2 145	-	189 805	<b>191 950</b>
Skumulowana amortyzacja i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(1 013)	-	(106 301)	<b>(107 314)</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2007 roku</b>	<b>1 132</b>	<b>-</b>	<b>83 504</b>	<b>84 636</b>

**13.a. Odpisy aktualizujące wartości niematerialne i prawne**

**Koszty zakończonych prac rozwojowych**

**Na dzień 1 stycznia 2008 roku**  
 Zwiększenie stanu  
 Zmniejszenie stanu  
**Na dzień 30 czerwca 2008 roku**

**Na dzień 1 stycznia 2007 roku**  
 Zwiększenie stanu  
 Zmniejszenie stanu  
**Na dzień 31 grudnia 2007 roku**

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
<b>Na dzień 1 stycznia 2008 roku</b>	-	-	8 032	<b>8 032</b>
Zwiększenie stanu	-	-	11	<b>11</b>
Zmniejszenie stanu	-	-	-	<b>-</b>
<b>Na dzień 30 czerwca 2008 roku</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 043</b>	<b>8 043</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2007 roku</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>270</b>	<b>270</b>
Zwiększenie stanu	-	-	7 762	<b>7 762</b>
Zmniejszenie stanu	-	-	-	<b>-</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2007 roku</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 032</b>	<b>8 032</b>

#### 14. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Udziały i akcje nie notowane na giełdzie (wartość brutto)	42 744	72 817
Akcje notowane na giełdzie (wartość brutto)**	62 600	-
<b>Razem brutto</b>	<b>105 344</b>	<b>72 817</b>
Udziały i akcje nie notowane na giełdzie (wartość netto)*	11 303	19 997
Akcje notowane na giełdzie (wartość netto)*	62 600	-
<b>Razem netto</b>	<b>73 903</b>	<b>19 997</b>

\*Pomniejszone o odpis aktualizujący.

\*\* Prawa do akcji Zakładów Azotowych w Tarnowie

#### 15. INNE AKTYWA FINANSOWE

	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Należności z tytułu leasingu finansowego (nota 15.a.)	1 525 122	2 288 845
Udzielone pożyczki	-	2 070
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	-	-
Należności z tytułu gwarancji i zabezpieczeń	1 159	1 230
Lokaty długoterminowe	282	211
Pozostałe	1 848	1 868
<b>Razem brutto</b>	<b>1 528 411</b>	<b>2 294 224</b>
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	(2 070)
<b>Razem netto</b>	<b>1 528 411</b>	<b>2 292 154</b>

##### 15.a. Leasing finansowy

Umowa leasingu z dnia 6 lipca 2005 roku zawarta pomiędzy PGNiG S.A. i OGP Gaz - System Sp. z o.o. (obecnie OGP Gaz - System S.A.) stanowi element "Programu restrukturyzacji i prywatyzacji PGNiG S.A." przyjętego przez Radę Ministrów w dniu 5 października 2004 roku. Rozdzielenie działalności przesyłowej od działalności produkcyjno - handlowej nastąpiło poprzez oddanie majątku przesyłowego do użytkowania Gaz-System S.A. Przedmiot leasingu stanowią nieruchomości, rzeczy ruchome i prawa majątkowe. Umowa została zawarta na okres 17 lat.

Suma opłat pomniejszonych o dyskonto, ustalona w dniu zawarcia umowy i przypadająca do zapłaty w okresie jej obowiązywania, przekracza 90% wartości rynkowej przedmiotu umowy na ten dzień. W związku z tym leasing ten ujmowany jest jako leasing finansowy zgodnie z MSR 17. Opłata leasingowa zawiera część kapitałową i odsetkową. Część odsetkowa ustalana jest w oparciu o stawki WIBOR 3M w miesiącu poprzedzającym miesiąc, którego dotyczy naliczana rata leasingowa, powiększona o marżę.

Wpływy związane z umową leasingu systemu przesyłowego:

	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Rata odsetkowa	69 672	113 275
Rata kapitałowa	52 599	100 253
<b>Razem</b>	<b>122 271</b>	<b>213 528</b>

W poniższej tabeli został przedstawiony podział należności z tytułu leasingu finansowego, według okresów spłaty:

	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
- poniżej 1 roku	121 495	163 772
- powyżej 1 roku do 5 lat	408 480	593 676
- powyżej 5 lat	1 116 642	1 695 169
<b>Razem</b>	<b>1 646 617</b>	<b>2 452 617</b>
- należności krótkoterminowe	121 495	163 772
- należności długoterminowe	1 525 122	2 288 845

## 16. AKTYWO Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO

	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Rezerwy z tyt. wypłat deputatów emerytalnych	9 573	11 628
Rezerwy z tyt. wypłat odpraw i nagród jubileuszowych	72 452	70 299
Rezerwa na wypłatę osłon socjalnych	3 105	3 141
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	3 055	5 892
Rezerwa na likwidację odwertów	74 661	75 756
Odpisy aktualizujące środki trwałe	72 631	71 765
Odpisy aktualizujące udziały i akcje	6 157	10 236
Odpisy aktualizujące na odsetki od należności	38	544
Wycena transakcji terminowych	8 054	6 911
Ujemne różnice kursowe	39 419	19 528
Zarachowane odsetki od kredytów i zobowiązań	199	180
Opłata przyłączeniowa	60 648	59 973
Niewypłacone wynagrodzenia wraz ze składkami ZUS	14 560	17 276
Strata podatkowa	190	4 752
Hiperinflacyjne przeszacowanie RMP	11 302	11 815
Pozostałe	58 255	50 118
<b>Razem</b>	<b>434 299</b>	<b>419 814</b>

## 17. POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE

	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Materiały wielokrotnego użytku	107	3 580
Koszty finansowe rozliczane w czasie	176	47
Opłaty za ustanowienie użytkowania górniczego	1 877	722
Rozliczenia międzyokresowe czynne dotyczące środków trwałych oddanych w leasing	303	312
Udostępnienie informacji geologicznej	27 760	24 688
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne	636	1 524
<b>Razem</b>	<b>30 859</b>	<b>30 873</b>

## 18. ZAPASY

	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Materiały		
Według cen nabycia, w tym:	1 370 528	1 226 794
- paliwo gazowe	1 083 777	975 966
Według wartości netto możliwej do uzyskania, w tym:	1 340 606	1 193 990
- paliwo gazowe	1 066 113	958 302
Półprodukty i produkty w toku		
Według cen nabycia/kosztu wytworzenia	14 500	15 658
Według wartości netto możliwej do uzyskania	14 446	14 465
Produkty gotowe		
Według cen nabycia/kosztu wytworzenia	8 192	6 143
Według wartości netto możliwej do uzyskania	8 136	6 087
Towary		
Według cen nabycia	1 496	1 702
Według wartości netto możliwej do uzyskania	1 496	1 438
<b>Zapasy razem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania</b>	<b>1 364 684</b>	<b>1 215 980</b>

## 19. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Należności z tytułu dostaw i usług	2 860 924	3 536 650
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	49 016	48 463
Należności z tytułu podatku od towarów i usług	159 169	283 221
Należności z tytułu innych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	8 386	6 080
Wymagalna część udzielonych pożyczek	111 697	141 536
Należności od jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	3 401	2 378
Należności z tytułu leasingu finansowego	121 495	163 772
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	87 261	85 798
Pozostałe należności	152 207	149 499
<b>Razem należności brutto</b>	<b>3 553 556</b>	<b>4 417 397</b>
W tym należności brutto od jednostek powiązanych (nota 36a)	251 375	278 175
<b>Odpis aktualizujący należności wątpliwe (nota 19.a.)</b>	<b>(1 074 350)</b>	<b>(1 086 351)</b>
<b>Razem należności netto</b>	<b>2 479 206</b>	<b>3 331 046</b>
w tym:		
Należności z tytułu dostaw i usług	2 113 433	2 805 602
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	4 733	3 689
Należności z tytułu podatku od towarów i usług	159 169	283 221
Należności z tytułu innych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	8 386	6 080
Wymagalna część udzielonych pożyczek	-	-
Należności od jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	3 401	2 378
Należności z tytułu leasingu finansowego	121 495	163 772
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	3 660	2 193
Pozostałe należności	64 929	64 111
W tym należności netto od jednostek powiązanych (nota 36a)	11 794	8 260

Należności z tytułu dostaw i usług wynikają głównie ze sprzedaży paliwa gazowego oraz usług dystrybucyjnych.

Standardowe terminy płatności należności związanych z normalnym tokiem sprzedaży stosowane w spółkach Grupy Kapitałowej wynoszą 14 - 30 dni.

### 19.a. Odpisy aktualizujące należności

	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Odpis aktualizujący, bilans otwarcia	(1 086 351)	(1 064 025)
Utworzenie odpisu	(30 205)	(421 785)
Rozwiązanie odpisu	41 289	395 934
Wykorzystanie odpisu	2 766	8 172
Transfery pomiędzy częścią krótkoterminową a długoterminową	(1 849)	(4 647)
<b>Odpis aktualizujący na koniec okresu</b>	<b>(1 074 350)</b>	<b>(1 086 351)</b>

## 20. ROZRACHUNKI Z TYTUŁU PODATKU BIEŻĄCEGO

	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego na początek okresu	281 399	184 556
Zmiana stanu należności z tytułu podatku bieżącego*	(5 442)	312
Należności z tytułu podatku bieżącego na początek	17 499	17 187
Należności z tytułu podatku bieżącego na koniec	12 057	17 499
Podatek dochodowy (koszt okresu)	422 847	578 753
Podatek dochodowy zapłacony w okresie	(416 973)	(482 222)
<b>Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego na koniec okresu</b>	<b>281 831</b>	<b>281 399</b>

\*Grupa kapitałowa nie jest podatkową grupą kapitałową w związku z tym należności i zobowiązania z tytułu podatku bieżącego od osób prawnych nie są kompensowane.



## 21. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Podatek od nieruchomości	147 764	-
Koszty zagospodarowania złóż	24 122	27 879
Ubezpieczenia majątkowe	3 406	7 276
Wycena kontraktów długoterminowych	13 113	5 342
Udostępnienie informacji geologicznej	2 773	2 375
Rozliczenia międzyokresowe czynne dotyczące środków trwałych oddanych w leasing	-	18 174
Remonty rozliczane w czasie	37	2 932
Serwis, aktualizacja programów	1 922	3 357
Czynsze i opłaty	3 461	1 852
Koszty finansowe rozliczane w czasie	222	207
Pozostałe koszty rozliczane w czasie	29 804	12 961
<b>Razem</b>	<b>226 624</b>	<b>82 355</b>

## 22. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Udziały i akcje nienotowane na giełdzie (wartość brutto)	6 408	6 678
Akcje notowane na giełdzie (wartość brutto)	-	-
Lokata krótkoterminowa (wartość brutto)	131	45
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych (wartość brutto)	14 000	18 491
Bony skarbowe (wartość brutto)	-	-
<b>Razem brutto</b>	<b>20 539</b>	<b>25 214</b>

Udziały i akcje nienotowane na giełdzie (wartość netto)*	3 871	3 870
Akcje notowane na giełdzie (wartość netto)*	-	-
Lokata krótkoterminowa (wartość netto)	131	45
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych (wartość netto)	13 555	18 491
Bony skarbowe (wartość netto)	-	-
<b>Razem netto</b>	<b>17 557</b>	<b>22 406</b>

\*Pomniejszone o odpis aktualizujący

## 23. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Środki pieniężne w kasie i w banku	438 248	211 570
Lokaty bankowe	898 884	725 002
Krótkoterminowe o wysokiej płynności papiery wartościowe*	1 104 954	635 800
Inne środki pieniężne**	13 929	11 263
<b>Razem</b>	<b>2 456 015</b>	<b>1 583 635</b>

\* Są to bony (handlowe, skarbowe, NBP, itp.), certyfikaty depozytowe o terminie zapadalności poniżej 3 miesięcy.

\*\* Są to środki pieniężne w drodze oraz чеки i weksle obce o terminie zapadalności poniżej 3 miesięcy.

Spółki Grupy lokują środki pieniężne w renomowanych polskich i międzynarodowych bankach, w efekcie wystąpienie koncentracji ryzyka związanego z lokowaniem środków pieniężnych jest ograniczone.

## 24. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

W Grupie Kapitałowej do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży zakwalifikowano następujące pozycje aktywów:

Nazwa składnika aktywów trwałych (lub grupy)	Oczekiwany termin zbycia	Wartość bilansowa na 31 grudnia 2007	Warunki zbycia
Grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	II połowa 2008 roku	75	sprzedaż w wyniku przetargu
Budynki i budowle	II połowa 2008 roku	230	sprzedaż w wyniku przetargu
Urządzenia techniczne i maszyny	II połowa 2008 roku	21	sprzedaż w wyniku przetargu
Środki transportu	II połowa 2008 roku	32	sprzedaż w wyniku przetargu
Pozostałe	II połowa 2008 roku	-	sprzedaż w wyniku przetargu
<b>Razem</b>		<b>358</b>	

**25. AKTYWA WARUNKOWE****25.a. Należności warunkowe z tytułu otrzymanych poręczeń i gwarancji**

Jednostka przekazująca należność warunkową	Wysokość otrzymanej należności warunkowej w walucie	Waluta należności warunkowych	Wysokość otrzymanej należności warunkowej* w PLN	Data ważności należności warunkowej	Rodzaj udzielonych należności warunkowych
<b>Należności warunkowe otrzymane przez PGNiG S.A.</b>					
BG GAZOMONTAŻ S.A. Wołomin	531	PLN	531	4 grudzień 2010	gwarancja należytego wykonania kontraktu
ZRUG Sp. z o.o.w Poznaniu	791	PLN	791	27 kwiecień 2011	gwarancja należytego wykonania kontraktu
ZRUG Sp. z o.o.w Poznaniu	791	PLN	791	30 lipiec 2011	gwarancja należytego wykonania kontraktu
PBG S.A.	14 516	PLN	14 516	27 październik 2008	gwarancja należytego wykonania kontraktu
Konsorcjum: PBG SA; TECHNIP KTI S.A.; Thermo Design Engineering Ltd.	5 000	PLN	5 000	7 sierpień 2008	gwarancja przetargowa
Konsorcjum: PBG S.A., TECNIMONT S.p.A, SOFREGAZ, Plynostav Pardubice Holding A.S., Plynostav - regulace pynu A.S.	5 000	PLN	5 000	10 sierpień 2008	gwarancja przetargowa
Konsorcjum: Control Process S.A., FHU Control Process 2 Sp. z o.o.	5 000	PLN	5 000	11 sierpień 2008	gwarancja przetargowa
PBG S.A.	2 722	PLN	2 722	16 październik 2009	gwarancja należytego wykonania kontraktu
PZU S.A.	920	PLN	920	30 czerwiec 2010	gwarancja należytego wykonania kontraktu
Winnicki Paweł "WINNICKI"	536	PLN	536	30 styczeń 2009	gwarancja należytego wykonania kontraktu
INTERSPEED	1 200	PLN	1 200	31 marzec 2009	gwarancja bankowa
Produkcja i Hodowla Roślin Ogrodniczych Sp. z o.o. w Krzeszowicach	1 174	PLN	1 174	bezterminowo	gwarancja bankowa
Ceramika Tubądzin Sp. z o.o. w Ozorkowie	3 200	PLN	3 200	bezterminowo	oświadc. o dobrowolnym poddaniu się egzekucji
EWE ENERGIA Sp. z o.o.	1 150	PLN	1 150	30 wrzesień 2008	gwarancja bankowa
Huta Szkła "Czechy" S.A.	1 000	PLN	1 000	31 grudzień 2008	gwarancja bankowa
Homanit Polska sp. z o.o. sp. komandytowa	2 250	PLN	2 250	31 marzec 2010	gwarancja bankowa
POL-AQUA S.A.	1 021	PLN	1 021	30 wrzesień 2008	gwarancja należytego wykonania kontraktu
POLMAX S.A.	750	PLN	750	30 wrzesień 2008	gwarancja terminowej płatności
PBG S.A.	1 035	PLN	1 035	30 wrzesień 2008	gwarancja należytego wykonania kontraktu
Fabryka Porcelany Wałbrzych S.A.	902	PLN	902	bezterminowo	poręczenie wekslowe
Porcelana Chodzież	500	PLN	500	Maksymalnie 12 m-cy od daty ustania umowy sprzedaży gazu	*oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji
Farmutil	2 000	PLN	2 000	Maksymalnie 12 m-cy od daty ustania umowy sprzedaży gazu	*oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji
Porcelana Śląska Sp. z o.o.	2 638	PLN	2 638	bezterminowo	*oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji
Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki "SIARKOPOL" S.A.	2 703	PLN	2 703	bezterminowo	pełnomocnictwo do dysponowania śr. pieniężnymi
Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o.	698	PLN	698	14 lipiec 2008	gwarancja bankowa, oświadc. o dobrowolnym poddaniu się egzekucji
Huta Szkła Wymiarki S.A.	4 535	PLN	4 535	30 czerwiec 2008	hipoteka zwykła łączna
Huta Szkła Wymiarki S.A.	4 815	PLN	4 815	30 czerwiec 2008	przelew wierzytelności na zabezpieczenie
K.D.P. Sp. z o. o.	19 125	PLN	19 125	30 czerwiec 2009	*oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji
Minex Centrala Exportowo - Importowa S.A.	1 035	PLN	1 035	15 grudzień 2008	*oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji
Zakład Elektroenergetyczny H. Cz. ELSEN Sp. z o.o.	2 871	PLN	2 871	30 marzec 2009	*oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji
GASLINIA Sp. z o.o.	3 125	PLN	3 125	31 styczeń 2009	gwarancja bankowa

Grupa Kapitałowa PGNiG S.A.  
 Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 roku  
 (w tysiącach złotych)

**25.a. Należności warunkowe z tytułu otrzymanych poręczeń i gwarancji cd.**

Jednostka przekazująca należność warunkową	Wysokość otrzymanej należności warunkowej w walucie	Waluta należności warunkowych	Wysokość otrzymanej należności warunkowej* w PLN	Data ważności należności warunkowej	Rodzaj udzielonych należności warunkowych
GASLINIA Sp. z o.o.	3 056	PLN	3 056	21 grudzień 2017	*oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji
KRI S.A.	2 000	PLN	2 000	17 grudzień 2017	*oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji
KRI S.A.	1 750	PLN	1 750	11 luty 2009	gwarancja ubezpieczeniowa
Huta Szkła VIOLETTA S.A.	1 220	PLN	1 220	bezterminowo	hipoteka kaucyjna
Huta Szkła VIOLETTA S.A.	1 220	PLN	1 220	bezterminowo	*oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji
Linia K&K Sp. z o. o.	896	PLN	896	5 luty 2018	*oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji
PPH PREZYCJA Sp. z o.o.	500	PLN	500	30 czerwiec 2008	*oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji
BRENNTAG POLSKA Sp. z o.o.	703	PLN	703	10 luty 2009	gwarancja bankowa
IMPEXRUR S.A. w Sanoku	510	PLN	510	30 wrzesień 2008	gwarancja należytego wykonania kontraktu
MAN Trucks Sp. z o.o.	951	PLN	951	bezterminowa	gwarancja bankowa
POLDIM Spółka Akcyjna	608	PLN	608	31 grudzień 2008	gwarancja bankowa
Kopalnia Wapienia „Czatkowice” Sp. z o.o.	511	PLN	511	20 wrzesień 2008	gwarancja bankowa
Reckitt Benciser Produktion (Poland) Sp. z o.o.	830	PLN	830	7 maj 2009	gwarancja bankowa
Pozostałe (każda poniżej 500 tys. zł)	18 077	PLN	18 076	2008-2018	gwarancje bankowe, należytego wykonania kontraktu itp.
<b>Należności warunkowe otrzymane przez Spółki Dystrybucyjne</b>					
Energomontaż-Południe S.A.	1 092	PLN	1 092	30 czerwiec 2009	gwarancja należytego wykonania kontraktu
TESGAS Sp. z o.o.	1 079	PLN	1 079	4 czerwiec 2010	gwarancja bankowa
TESGAS S.A.	735	PLN	735	30 kwiecień 2011	gwarancja ubezpieczeniowa
Firma Budowlana Eugeniusz Dota	673	PLN	673	10 czerwiec 2009	gwarancja ubezpieczeniowa
Pozostałe (każda poniżej 500 tys. zł)	3 649	PLN	3 649	2008-2011	gwarancje bankowe, należytego wykonania kontraktu itp.
<b>Należności warunkowe otrzymane przez pozostałe Spółki GK PGNiG</b>					
Pozostałe (każda poniżej 500 tys. zł)	2 419	PLN	2 419	2008-2011	gwarancje bankowe, należytego wykonania kontraktu itp.
<b>Razem</b>			<b>136 012</b>		

\*Oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 4 k. p. c.

## 25.b. Należności warunkowe z tytułu otrzymanych weksli

Podmiot, któremu został wystawiony weksel	Wysokość wystawionego weksla w walucie	Waluta wystawionego weksla	Wysokość wystawionego weksla w złotych	Data obowiązywania weksla
<b>Weksle otrzymane przez PGNiG S.A.</b>				
GLOSS WORLD Sp. z o.o. w Wałbrzychu	1 093	PLN	1 093	bezterminowo
Porcelana Śląska Sp. Z o.o.	3 434	PLN	3 434	bezterminowo
ZP Jopex Franciszek Jopek	3 587	PLN	3 587	bezterminowo
Kuźnia "Glinik" Sp. z o.o. Gorlice	1 000	PLN	1 000	bezterminowo
Huta Szkła "MAKORA" s.j. Krosno	1 000	PLN	1 000	bezterminowo
Huta Szkła Deco-Glass Krosno	2 000	PLN	2 000	bezterminowo
Fabryka Lin i Durtu "DRUMET" S.A.	1 922	PLN	1 922	15 lipiec 2008
Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki "SIARKOPOL" S.A.	2 703	PLN	2 703	30 czerwiec 2008
Huta Szkła Wymiarki S.A.	4 535	PLN	4 535	30 czerwiec 2008
K.D.P. Sp. z o. o.	8 361	PLN	8 361	30 kwiecień 2008
Minex Centrala Exportowo - Importowa S.A.	1 035	PLN	1 035	15 grudzień 2008
Pozostałe otrzymane weksle (każdy poniżej 500 tys. zł)	7 262	PLN	7 262	2008-2011
<b>Weksle otrzymane przez Spółki Dystrybucyjne</b>				
ZRUG Spółka z o.o. Poznań	2 289	PLN	2 289	2008-2011
GAZOBUDOWA Sp. z o.o. Poznań	706	PLN	706	2005-2010
PHARMGAS Sp.z o.o. Poznań	2 159	PLN	2 159	2008-2011
PBG S.A.	1 436	PLN	1 436	2008-2011
TESGAS Sp.z o.o. Przeźmierowo	820	PLN	820	2008-2011
PHARMGAS Sp.z o.o. Poznań	723	PLN	723	28 grudzień 2009
PUH INTER-TECH Komorniki	600	PLN	600	2007-2010
PHARMGAS Sp.z o.o. Poznań	524	PLN	524	30 styczeń 2012
Pozostałe otrzymane weksle (każdy poniżej 500 tys. zł)	3 709	PLN	3 709	2008-2010, termin ważności umowy
<b>Weksle otrzymane przez pozostałe Spółki GK PGNiG</b>				
IZOSTAL S.A. Zawadzkie	1 500	PLN	1 500	6 wrzesień 2012
EKO OPEN Sp.z o.o. Płock	644	PLN	644	16 listopad 2008
Pozostałe otrzymane weksle (każdy poniżej 500 tys. zł)	2 762	PLN	2 762	2008-2012, termin ważności umowy
<b>Razem</b>			<b>55 804</b>	

## 26. KAPITAŁ PODSTAWOWY

	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Liczba akcji razem w tysiącach sztuk	5 900 000	5 900 000
Wartość nominalna jednej akcji w złotych	1	1
Kapitał zakładowy, razem	5 900 000	5 900 000

## 27. KREDYTY, POŻYCZKI I PAPIERY DŁUŻNE

	Waluta	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty/wykupu	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007	Zabezpieczenie
		Wartości w walucie				Wartości w PLN		
<b>Długoterminowe</b>								
Zobowiązania z tytułu leasingu	PLN	12 852	10 733	6 - 9%	2008-2010	12 852	10 733	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	CHF	7 223	5 998	Średnio 8%	11 lipiec 2010	15 100	12 963	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	USD	4 056	3 154	Libor 1M	20 wrzesień 2012	8 597	7 681	-
<b>Razem długoterminowe</b>						<b>36 549</b>	<b>31 377</b>	
		Wartość w walucie				Wartość w PLN		
<b>Krótkoterminowe</b>								
Część bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu	PLN	16 772	21 803	6 - 9%	2008	16 773	21 803	-
Część bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu	CHF	4 127	4 868	Średnio 8%	2008	8 628	9 659	-
Część bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu	USD	777	413	Libor 1M	2008	1 647	1 848	-
Kredyt krótkoterminowy w banku Pekao S.A.	PLN	20 165	20 890	Wibor 1M+0,3	28 wrzesień 2008	20 165	20 890	Hipoteka na nieruchomości, cesja wierzytelności z obecnych i przyszłych kontraktów
Linia kredytowa w banku Societe Generale S.A.	PLN	1 700	2 768	Wibor 1M+0,5	31 październik 2008	1 700	2 768	Cesja należności i weksel in blanco
Kredyt w rachunku bieżącym w banku Bank Handlowy S.A.	PLN	4 638	-	Wibor 1M+0,5	6 wrzesień 2008	4 639	-	Cesja należności i weksel in blanco
Pożyczka krótkoterminowa od SG Equipment Polska Sp. z o.o	PLN	1 683	-	Wibor 12M+1,5	31 grudzień 2008	1 683	-	Weksel in blanco
Kredyt w rachunku bieżącym w banku Millennium S.A.	PLN	9 925	9 304	Wibor 1M+0,25	23 grudzień 2008	9 925	9 304	Pełnomocnictwo w rachunku bieżącym
Kredyt w rachunku bieżącym w banku Raiffeisen Bank Polska S.A.	PLN	5 646	-	Wibor 1M+0,40	29 maj 2009	5 646	-	Weksel in blanco
Kredyt obrotowy w banku BRE S.A.	PLN	5 000	-	Wibor 1M+0,45	25 sierpień 2008	5 000	-	Weksel in blanco
Kredyt w rachunku bieżącym w banku Societe Generale S.A.	PLN	5 979	-	Wibor 1M+0,40	29 maj 2009	5 979	-	Pełnomocnictwo w rach bieżącym
Kredyt w rachunku bieżącym w banku Pekao S.A.	PLN	-	192	Wibor 1M+0,40	31 maj 2008	-	192	Weksel in blanco
Kredyt w rachunku bieżącym w banku Pekao S.A.	PLN	4 996	3 946	Wibor 1M+0,7	31 grudzień 2008	4 996	3 946	Weksel, zastaw rejestrowy
Kredyt obrotowy w banku Pekao S.A.	PLN	10 000	4 000	Wibor 1M+0,7	31 grudzień 2008	10 000	4 000	Weksel, zastaw rejestrowy
Kredyt w rachunku bieżącym w banku Societe Generale S.A.	USD	674	1 484	Libor 1M+0,4	31 sierpień 2008	1 429	3 615	Cesja wierzytelności
Kredyt w rachunku bieżącym w banku Pekao S.A.	PLN	17 276	19 462	Wibor 1M+0,3	30 wrzesień 2008	17 276	19 462	Cesja wierzytelności
Linia kredytowa w banku ING Bank Śląski S.A.	PLN	110	4 801	Wibor 1M+1,2	27 listopad 2008	110	4 801	Weksel in blanco, cesje wierzytelności
Kredyt w rachunku bieżącym w banku BRE S.A.	PLN	911	1 236	Wibor 1M+1,2	13 listopad 2008	911	1 236	Kaucje pieniężne, hipoteka, cesja z polisy ubezpieczeniowej
Kredyt obrotowy w banku BRE S.A.	PLN	-	3 000	Wibor 1M+1,2	30 kwiecień 2008	-	3 000	Kaucje pieniężne, hipoteka, cesja z polisy ubezpieczeniowej
Kredyt krótkoterminowy w banku ING Bank Śląski S.A.	PLN	300	200	Wibor 1M+1,5	29 czerwiec 2009	300	200	Cesja umowy z kontrahentem
<b>Razem krótkoterminowe</b>						<b>116 807</b>	<b>106 724</b>	

Ponadto Grupa dysponowała liniami kredytowymi, które zostały przedstawione w poniższej notcie.

### 27.a. Wysokość przyznanych i niewykorzystanych linii kredytowych

Bank	30 czerwca 2008		31 grudnia 2007	
	Wartość przyznanych linii kredytowych	Wartość niewykorzystanych linii kredytowych	Wartość przyznanych linii kredytowych	Wartość niewykorzystanych linii kredytowych
Komercni Banka a.s. Ostrava Czechy	1 400	1 400	1 348	1 348
Societe Generale S.A.	3 000	1 300	3 000	232
Pekao S.A.	21 000	835	-	-
Bank Handlowy S.A.	5 000	362	-	-
BRE Bank SA	5 000	-	5 000	5 000
RAIFFEISEN BANK S.A.	6 000	354	6 000	6 000
Pekao S.A.	-	-	4 500	4 308
Societe Generale S.A.	6 000	21	5 000	5 000
Millennium S.A.	10 000	75	10 000	696
Pekao S.A.	10 000	-	8 000	54
Pekao S.A.	5 000	4	20 000	538
Societe Generale S.A.	-	-	3 653	38
Pekao S.A.	2 724	-	-	-
BGK S.A.	10 000	10 000	10 000	10 000
BPH S.A.	6 000	6 000	6 000	6 000
BRE Bank S.A.	3 000	2 089	2 000	764
ING Bank Śląski S.A.	5 000	4 890	5 000	199
BZ WBK S.A.	-	-	2 000	2 000
PEKAO S.A.	40 000	40 000	40 000	40 000
PKOBP S.A.	30 000	30 000	40 000	40 000
PEKAO S.A. (dawne BPH S.A.)	-	-	40 000	40 000
Bank Handlowy SA	40 000	40 000	40 000	40 000
Societe Generale S.A.	40 000	40 000	40 000	40 000
Millennium S.A.	40 000	40 000	40 000	40 000
BRE Bank SA	40 000	40 000	40 000	40 000
Konsorcjum banków*	3 018 780	3 018 780	3 223 800	3 223 800
<b>Razem</b>	<b>3 347 904</b>	<b>3 276 110</b>	<b>3 595 301</b>	<b>3 545 977</b>

\*Linia kredytowa na 900 milionów EUR (300 milionów EUR z datą zapadalności 27 lipca 2008 roku i 600 milionów EUR z datą zapadalności 27 lipca 2010 roku) od konsorcjum banków (Bank Handlowy w Warszawie S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., Calyon S.A., Fortis Bank (Nederland) N.V., Powszechna Kasa Oszczędności BP, Societe Generale S.A. O. w Polsce, ING Bank Śląski S.A., West LB AG, Bank BPH S.A., Bank Millennium S.A., Nordea Bank Polska S.A., Landesbank Sachsen Girozentrale, DnB NOR Bank ASA).

Linie kredytowe, jakkolwiek nie w pełni wykorzystywane, podnoszą bezpieczeństwo Grupy w zakresie regulowania bieżących zobowiązań.

**28. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO (WYKAZANE W ZOBOWIĄZANIACH)**

	30 czerwca 2008		
	Wartość płatności (zdyskontowanyc h) ujętych w bilansie	Odsetki	Wartość rzeczywistych rat do zapłaty
Zapadalność w terminie:			
do 1 roku	27 048	1 758	28 806
od 1 roku do 5 lat	36 549	1 523	38 072
pow. 5 lat	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>63 597</b>	<b>3 281</b>	<b>66 878</b>

	31 grudnia 2007		
	Wartość płatności (zdyskontowanyc h) ujętych w bilansie	Odsetki	Wartość rzeczywistych rat do zapłaty
Zapadalność w terminie:			
do 1 roku	33 310	2 184	35 494
od 1 roku do 5 lat	31 371	1 361	32 732
pow. 5 lat	6	-	6
<b>Razem</b>	<b>64 687</b>	<b>3 545</b>	<b>68 232</b>



Grupa Kapitałowa PGNiG S.A.  
 Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 roku  
 (w tysiącach złotych)

**29. REZERWY**

	Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	Rezerwa na deputaty gazowe	Rezerwa na osłony socjalne	Rezerwa na koszty likwidacji odwiertów	Rezerwa na karę UOKiK	Rezerwy związane z ochroną środowiska	Rezerwa na potencjalne zobowiązanie z tytułu usługi przesyłowej	Centralny Fundusz Restrukturyzacji	Pozostałe	Razem
Na dzień 1 stycznia 2008 roku	358 872	61 199	16 000	706 834	2 000	84 535	22 500	7 540	75 545	<b>1 335 025</b>
Utworzone w ciągu I półrocza	28 557	-	495	124 970	-	-	-	-	72 394	<b>226 416</b>
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wykorzystane	(6 661)	(10 921)	(536)	(47 094)	(2 000)	(5 368)	-	(780)	(23 760)	<b>(97 120)</b>
										-
<b>Na dzień 30 czerwca 2008 roku</b>	<b>380 768</b>	<b>50 278</b>	<b>15 959</b>	<b>784 710</b>	<b>-</b>	<b>79 167</b>	<b>22 500</b>	<b>6 760</b>	<b>124 179</b>	<b>1 464 321</b>
Długoterminowe	321 117	28 376	11 978	759 362	-	75 977	-	-	34 348	<b>1 231 158</b>
Krótkoterminowe	59 651	21 902	3 981	25 348	-	3 190	22 500	6 760	89 831	<b>233 163</b>
<b>Na dzień 30 czerwca 2008 roku</b>	<b>380 768</b>	<b>50 278</b>	<b>15 959</b>	<b>784 710</b>	<b>-</b>	<b>79 167</b>	<b>22 500</b>	<b>6 760</b>	<b>124 179</b>	<b>1 464 321</b>
Długoterminowe	304 020	38 802	11 467	684 552	-	81 276	-	-	33 688	<b>1 153 805</b>
Krótkoterminowe	54 852	22 397	4 533	22 282	2 000	3 259	22 500	7 540	41 857	<b>181 220</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2007 roku</b>	<b>358 872</b>	<b>61 199</b>	<b>16 000</b>	<b>706 834</b>	<b>2 000</b>	<b>84 535</b>	<b>22 500</b>	<b>7 540</b>	<b>75 545</b>	<b>1 335 025</b>

### Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

Spółki Grupy Kapitałowej prowadzą program wypłaty nagród jubileuszowych i odpraw emerytalnych. Wypłaty z powyższych tytułów programu odpisywane są w koszty rachunku zysków i strat w sposób umożliwiający rozłożenie kosztów nagród jubileuszowych i odpraw emerytalnych na cały okres zatrudnienia pracowników w poszczególnych spółkach. Koszty z tytułu ww. świadczeń są ustalane aktuarialną metodą wyceny prognozowanych uprawnień jednostkowych.

#### Przyjęte do wycień stopy procentowe

	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Stopa wzrostu średniego miesięcznego wynagrodzenia	3,0%	3,0%
Realna roczna stopa dyskonta	3,8%	3,8%
<b>Razem stopa procentowa do wycień odsetek</b>	<b>6,8%</b>	<b>6,8%</b>

Rezerwa na nagrody jubileuszowe wykazywana jest w wartości bieżącej zobowiązań wynikających z wycień aktuarialnych. Saldo rezerw na odprawy emerytalne ujęte jest w bilansie w wysokości zobowiązania netto, czyli po skorygowaniu o nieujęte zyski i straty aktuarialne oraz koszty przeszłego zatrudnienia – świadczenia, do których nie nabyto uprawnień.

Nieujęte zyski i straty aktuarialne oraz koszty przeszłego zatrudnienia rozliczne są w bieżący rachunek wyników przez okres 15 lat.

	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
<b>Nagrody jubileuszowe</b>		
Wartość zobowiązania ujęta w bilansie na początek okresu	263 096	240 476
Koszty odsetek	4 999	9 138
Koszty bieżącego zatrudnienia	16 839	16 247
Koszty przeszłego zatrudnienia	1 583	-
Wypłacone świadczenia	(13 709)	(38 633)
Aktuarialny zysk/strata	5 462	42 885
Straty/zyski z tytułu ograniczeń i rozliczeń	-	(7 017)
<b>Wartość zobowiązania ujęta w bilansie na koniec okresu</b>	<b>278 270</b>	<b>263 096</b>
<b>Odprawy emerytalne</b>		
Wartość zobowiązania ujęta w bilansie na początek okresu	95 776	97 024
Koszty bieżącego zatrudnienia	6 137	5 750
Koszty odsetek	2 225	4 015
Wartość netto zysku/straty aktuarialnej ujętej w ciągu roku	943	75
Wypłacone świadczenia	(4 657)	(8 286)
Koszty przeszłego zatrudnienia	2 074	909
Straty/zyski z tytułu ograniczeń i rozliczeń	-	(3 711)
<b>Wartość zobowiązania ujęta w bilansie na koniec okresu</b>	<b>102 498</b>	<b>95 776</b>
<b>Razem wartość zobowiązania ujęta w bilansie na koniec okresu</b>	<b>380 768</b>	<b>358 872</b>

### Rezerwa na deputat gazowy wypłacany byłym pracownikom

Jednostka Dominująca dokonuje wypłat deputatów gazowych emerytom, którzy przeszli na emeryturę do końca 1995 roku. System wypłat obowiązywać będzie do 2010 roku, po którym Jednostka Dominująca zaprzestanie wypłaty deputatów. Wysokość rezerwy na koszty deputatów jest ustalona zgodnie z zasadami wyceny aktuarialnej stosowanej do wycięcia rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne.

### Rezerwa na wypłatę osłon socjalnych

Spółki Grupy Kapitałowej tworzą rezerwę na wypłatę osłon socjalnych wypłacaną pracownikom zwalnianym w związku z realizacją programu restrukturyzacji zatrudnienia. Rezerwa ta wycięta jest w oparciu o planowaną redukcję zatrudnienia oraz kwoty jednorazowych wypłat odpraw osłonowych. Rezerwa na koszty restrukturyzacji ujmowana jest tylko wtedy, gdy Grupa ogłosiła wszystkim zainteresowanym stronom szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji.

### Pozostałe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

Spółki Grupy Kapitałowej tworzą również inne rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne, m.in. rezerwę na wypłatę odpraw z tytułu zwolnień grupowych.

### **Rezerwa na koszty likwidacji odwiertów**

Jednostka Dominująca tworzy rezerwę na przyszłe koszty likwidacji odwiertów oraz Fundusz Likwidacji Zakładu Górniczego (FLZG).

Rezerwa na koszty likwidacji odwiertów wyliczona jest w oparciu o koszt stanowiący średni koszt likwidacji odwiertów w poszczególnych zakładach wydobywczych w ciągu ostatnich trzech lat, skorygowany o prognozowany wskaźnik wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych oraz zmianę wartości pieniądza w czasie. Uwzględnienie trzyletniego horyzontu czasowego wiąże się ze zróżnicowaniem ilości likwidowanych odwiertów i ich kosztu likwidacji w poszczególnych latach.

Początkowa wartość rezerwy zwiększa wartość odpowiedniego środka trwałego. Późniejsze korekty wysokości rezerwy będące skutkiem zmian szacunków są również traktowane jako korekta wartości środka trwałego.

Fundusz Likwidacji Zakładu Górniczego tworzony jest na podstawie Ustawy z dnia 27 lipca 2001 roku o zmianie ustawy Prawo Geologiczne i Górnicze. Odpisy na fundusz dokonywane są w wysokości od 3% do 10% wartości amortyzacji podatkowej majątku kopalnianego w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi.

Wartość rezerwy na koszty likwidacji odwiertów korygowana jest o sumę niewykorzystanych odpisów na FLZG.

### **Rezerwa na karę Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK)**

Największą pozycję w tej grupie rezerw stanowiła rezerwa na nałożoną przez Prezesa UOKiK na PGNiG S.A. karę. Zdaniem UOKiK PGNiG S.A. nadużyła pozycji dominującej zwlekając z wydaniem warunków technicznych przyłączenia istniejącej kotłowni należącej do Gminy Miejskiej w Wysokiem Mazowieckiem do istniejącej stacji pomiarowej.

W związku z uprawomocnieniem się wyroku Sądu Apelacyjnego zmieniającego decyzję Prezesa UOKiK, w ten sposób, że kwota wymierzonej kary uległa zmniejszeniu, Spółka dokonała w 2006 roku rozwiązania rezerwy z tego tytułu, a następnie w lutym 2007 roku dokonała faktycznej zapłaty zmniejszonej kary, wykorzystując jednocześnie pozostałą część rezerwy.

W związku z powyższym pozostałe saldo rezerwy na koniec 31 grudnia 2007 roku dotyczy wyłącznie kary Prezesa UOKiK, który uznał działanie PGNiG S.A. za praktykę ograniczającą konkurencję w postaci nadużywania przez Spółkę pozycji dominującej na krajowym rynku przesyłu gazu ziemnego poprzez odmowę świadczenia usług przesyłowych gazu ziemnego wydobywanego poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej dla PHZ Bartimpex S.A.

### **Rezerwy związane z ochroną środowiska**

Spółki Grupy Kapitałowej tworzą rezerwy na przyszłe zobowiązania z tytułu kosztów rekultywacji skażonych gruntów lub eliminacji szkodliwych substancji w przypadku występowania prawnego lub zwyczajowego obowiązku wykonania tych czynności. Tworzona rezerwa odzwierciedla potencjalne koszty przewidziane do poniesienia szacowane i weryfikowane okresowo według cen bieżących.

### **Rezerwa na potencjalne zobowiązanie z tytułu usługi przesyłowej**

W związku z wniesieniem przez firmę SGT EUROPOL GAZ S.A. sprawy przeciwko decyzji Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki dotyczącej taryf za przesył gazu w roku 2007, Jednostka Dominująca przeprowadziła kalkulację dodatkowych kosztów, które poniesie PGNiG S.A. w sytuacji uchylenia taryfy za 2007 rok. Zgodnie z ostatnią ważną taryfą obowiązującą w drugiej połowie 2005 roku szacunkowa dopłata za usługę przesyłu gazu w 2007 roku może wynieść 22.500 tysięcy złotych. W związku z powyższym PGNiG S.A. zawiązała w 2007 roku rezerwę w kwocie 22.500 tysięcy złotych na poczet ww. opłaty. W związku z brakiem ostatecznego rozwiązania powyższej sprawy w I półroczu 2008 roku, spółka PGNiG S.A. pozostawiła w księgach utworzoną rezerwę.

### **Centralny Fundusz Restrukturyzacji**

Centralny Fundusz Restrukturyzacji został utworzony w celu zapewnienia świadczeń osłonowych dla uprawnionych pracowników objętych Programem Restrukturyzacji. Szczegółowe zasady działania funduszu oraz katalog zwiększeń i wydatków z funduszu są określone w uchwałach wewnętrznych Spółki.

### **Pozostałe rezerwy**

Spółki Grupy Kapitałowej tworzą też inne rezerwy na przyszłe prawdopodobne wydatki, związane z działalnością handlową.

### 30. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW

	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
<b>Długoterminowe</b>		
Nie zamortyzowana wartość przyłączy gazowych finansowanych przez odbiorców	664 029	707 721
Oplata przyłączeniowa	454 753	427 203
Pozostałe	6 756	7 442
<b>Razem długoterminowe</b>	<b>1 125 538</b>	<b>1 142 366</b>
<b>Krótkoterminowe</b>		
Nie zamortyzowana wartość przyłączy gazowych finansowanych przez odbiorców	69 482	60 888
Oplata przyłączeniowa	16 365	15 720
Prognoza sprzedaży gazu	443 127	396 612
Pozostałe	15 641	13 841
<b>Razem krótkoterminowe</b>	<b>544 615</b>	<b>487 061</b>

### 31. REZERWA NA PODATEK ODROZCZONY

	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Dodatnie różnice kursowe	2 336	2 619
Naliczone odsetki	2 520	1 605
Wycena instrumentów finansowych	14 551	3 112
Przychody z tytułu obowiązku podatkowego w następnym miesiącu	846	13 338
Różnica pomiędzy wartością podatkową i rachunkową aktywów trwałych	1 376 047	1 502 548
Pozostałe	35 104	7 137
<b>Razem</b>	<b>1 431 404</b>	<b>1 530 359</b>

### 32. INNE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Zobowiązania z tytułu koncesji, praw do informacji geologicznej i użytkowania górniczego	22 401	20 577
Pozostałe inne zobowiązania długoterminowe	1 828	1 082
<b>Razem</b>	<b>24 229</b>	<b>21 659</b>

### 33. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA

	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	731 690	885 061
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	5 300	9 894
Zobowiązania z tytułu podatku od towarów i usług	579 055	800 840
Zobowiązania z tytułu innych podatków, cel i ubezpieczeń społecznych	259 737	124 204
Zobowiązanie z tytułu dywidendy dla właściciela	1 121 000	-
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	33 636	40 421
Zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów	9 538	32 164
Zobowiązania z tytułu zakupu niefinansowych aktywów trwałych	89 181	271 484
Zobowiązania z tytułu zakupu niefinansowych aktywów trwałych od jednostek powiązanych	15 202	34 092
Zobowiązanie z tytułu uchwalonej dopłaty do kapitału*	82 472	82 472
Zobowiązania wobec spółek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	7 016	27 794
Zobowiązania inne wobec jednostek powiązanych	1 490	910
Rozliczenia międzyokresowe bierne i zaliczki na dostawy	107 991	66 734
Pozostałe	51 093	31 911
<b>Razem</b>	<b>3 094 401</b>	<b>2 407 981</b>
W tym jednostki powiązane (nota 39.a.)	111 480	155 162

\* Sprawa sporna dotycząca dopłat do kapitału Gazotech Sp. z o.o., opisana szerzej w nocie 2d.

**34. PRZYCZYNY WYSTĘPOWANIA RÓŻNIC POMIĘDZY BILANSOWYMI POZYCJAMI ORAZ ZMIANAMI WYNIKAJĄCYMI ZE ZMIAN NIEKTÓRYCH POZYCJI Z RACHUNKU PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH**

	Okres od 1 stycznia 2008 do 30 czerwca 2008
1) Środki pieniężne w bilansie na początek okresu	1 583 635
a) Saldo różnic kursowych netto od środków pieniężnych na początek okresu*	(1 233)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w rachunku przepływów pieniężnych na początek okresu (1-a)</b>	<b>1 584 868</b>
2) Środki pieniężne w bilansie na koniec okresu	2 456 015
b) Saldo różnic kursowych netto od środków pieniężnych na koniec okresu	(940)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w rachunku przepływów pieniężnych na koniec okresu (2-b)</b>	<b>2 456 955</b>
<b>I. Zmiana stanu środków pieniężnych w bilansie (2-1)</b>	<b>872 380</b>
II. Zmiana stanu różnic kursowych netto od środków pieniężnych (b-a)	293
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych w rachunku przepływów pieniężnych (I. - II.)</b>	<b>872 087</b>

\* Kwoty ujemne oznaczają przewagę ujemnych różnic kursowych od środków pieniężnych i pomniejszają saldo środków pieniężnych w bilansie. W rachunku przepływów pieniężnych różnice te są eliminowane.

	Okres od 1 stycznia 2008 do 30 czerwca 2008
<b>Bilansowa zmiana innych aktywów finansowych</b>	<b>763 743</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu należności netto</b>	<b>851 840</b>
Zmiana stanu należności z tytułu leasingu w aktywach finansowych - korekta działalności inwestycyjnej	(763 723)
Zmiana stanu należności z tytułu leasingu - korekta działalności inwestycyjnej	(42 277)
Zmiana stanu należności inwestycyjnych z tyt. sprzedaży WNiP oraz rzeczowych aktywów trwałych	(7 188)
Pozostałe	(2 072)
<b>Zmiana stanu należności netto w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>800 323</b>

	Okres od 1 stycznia 2008 do 30 czerwca 2008
<b>Bilansowa zmiana stanu zapasów</b>	<b>(148 704)</b>
Środki trwałe w budowie przeniesione na zapasy - korekty działalności inwestycyjnej	-
<b>Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>(148 704)</b>

	Okres od 1 stycznia 2008 do 30 czerwca 2008
<b>Bilansowa zmiana stanu rezerw</b>	<b>129 296</b>
Zmiana stanu rezerwy na likwidację odwertów korygującej rzeczowe aktywa trwałe - korekta działalności inwestycyjnej	(70 694)
<b>Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>58 602</b>

	Okres od 1 stycznia 2008 do 30 czerwca 2008
<b>Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych</b>	<b>686 420</b>
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych z tyt. zakupu WNiP oraz rzeczowych aktywów trwałych	201 193
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu wypłaty dywidendy - korekta działalności finansowej	(1 121 000)
Pozostałe	(2 570)
<b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>(235 957)</b>

	Okres od 1 stycznia 2008 do 30 czerwca 2008
<b>Bilansowa zmiana stanu pozostałych aktywów</b>	<b>14</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów</b>	<b>(144 269)</b>
RMC dotyczące środków trwałych wyleasingowanych - reklasyfikacja w obrębie działalności operacyjnej	(18 183)
<b>Zmiana stanu czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>(162 438)</b>
	Okres od 1 stycznia 2008 do 30 czerwca 2008
<b>Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów</b>	<b>40 726</b>
Rozliczenia międzyokresowe przychodów dotyczące środków trwałych wyleasingowanych - reklasyfikacja w obrębie działalności operacyjnej	-
Otrzymane dotacje na środki trwałe	-
<b>Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>40 726</b>

### 35. INSTRUMENTY FINANSOWE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

#### 35.a. Instrumenty finansowe według kategorii (wartości bilansowe)

	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży ( udziały i akcje nie notowane na giełdzie)	15 174	23 867
Inwestycje finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Pożyczki i należności	5 857 586	6 713 237
Wartość dodatnia instrumentów pochodnych*	85 891	17 442
Środki pieniężne (środki w kasie i na rachunku oraz czeki i środki pieniężne w drodze)	452 177	222 833
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	2 390 020	1 570 112
Wartość ujemna instrumentów pochodnych*	41 233	36 185

\*Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Wykazane wartości instrumentów finansowych nie różnią się lub różnią się nieznacznie od ich wartości godziwej. Można więc uznać że wartości wykazane w powyższej tabeli są tożsame z ich wartościami godziwymi.

#### 35.b. Zyski i straty netto dotyczące aktywów i zobowiązań finansowych

	Okres od 1 stycznia 2008 do 30 czerwca 2008	Okres od 1 stycznia 2007 do 31 grudnia 2007
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	129	96
Utrata wartości ujęta w wyniku finansowym za dany okres	129	96
Inwestycje finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Pożyczki i należności	151 713	221 042
Odsetki od lokat, BSB, REPO	34 103	51 847
Odsetki od należności*	90 637	160 170
Odsetki od udzielonych pożyczek	4 996	7 675
Przychody netto z krótkoterminowych papierów wartościowych	32 873	-
Odpisy aktualizujące należności	(25 069)	(15 563)
Odpisy aktualizujące pożyczki	31 909	24 236
Wycena walutowa pożyczek udzielonych w walucie	(17 736)	(7 323)
Wartość dodatnia instrumentów pochodnych	85 891	738
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	(5 708)	(45 208)
Wartość ujemna instrumentów pochodnych	(41 233)	41 629
<b>Razem wpływ na wynik</b>	<b>190 792</b>	<b>218 297</b>

\*W tym odsetki od należności z tytułu leasingu finansowego.

### 35.c. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Jednostka Dominująca prowadząc swoją działalność gospodarczą narażona jest na ryzyko finansowe, a w szczególności na następujące rodzaje tego ryzyka:

- ryzyko kredytowe
- ryzyko rynkowe w tym:
  - ryzyko stóp procentowych,
  - ryzyko walutowe,
  - ryzyko cen towarów,
- ryzyko płynności.

#### **Ryzyko kredytowe**

Przez ryzyko kredytowe rozumiemy prawdopodobieństwo nieterminowego lub całkowitego braku wywiązania się kontrahenta firmy ze zobowiązań. Ryzyko kredytowe wynikające z niemożności wypełnienia przez strony trzecie warunków umowy dotyczących instrumentów finansowych Grupy Kapitałowej jest zasadniczo ograniczone do ewentualnych kwot, o które zobowiązania stron trzecich przewyższają zobowiązania Grupy. Grupa Kapitałowa stosuje zasadę zawierania transakcji dotyczących instrumentów finansowych z wieloma podmiotami charakteryzującymi się wysoką zdolnością kredytową. Przy wyborze partnerów finansowych, którym Grupa powierza część swoich aktywów kieruje się przede wszystkim ich standingiem finansowym zweryfikowanym przez agencje ratingowe, a także udziałem w rynku oraz posiadaną reputacją.

Grupa posiada ekspozycję na ryzyko kredytowe z tytułu:

- udzielonych pożyczek,
- należności handlowych,
- transakcji lokacyjnych,
- zawartych finansowych instrumentów pochodnych,
- udzielonych gwarancji finansowych.

Poniżej zostały przedstawione maksymalne wartości ekspozycji na ryzyko kredytowe dla poszczególnych klas instrumentów finansowych.

#### **Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe**

	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Udzielone pożyczki	-	-
Depozyty w innych jednostkach (Lokaty bankowe, BSB, REPO)	2 017 806	1 379 549
Należności handlowe	3 839 780	5 333 688
Wartość dodatnia instrumentów pochodnych	85 891	17 442
Udzielone gwarancje finansowe	7 165 793	7 902 149
<b>Razem</b>	<b>13 109 270</b>	<b>14 632 828</b>

Ekspozycja na ryzyko kredytowe z tytułu udzielonych pożyczek wynika z pożyczek udzielonych jedynie spółkom stowarzyszonym z Grupy Kapitałowej przez Jednostkę Dominującą. Udzielanie pożyczek tym spółkom odbywa się na podstawie procedury wewnętrznej „Zasady udzielania pożyczek przez Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. spółkom z Grupy Kapitałowej oraz z udziałem kapitałowym PGNiG S.A.”, regulującej szczegółowo proces zawierania umów pożyczkowych oraz ich monitorowania przez co minimalizuje ekspozycję Jednostki Dominującej na ryzyko kredytowe z tego tytułu. Pożyczki są udzielane jedynie po spełnieniu przez wnioskujące spółki szeregu warunków i ustanowieniu zabezpieczeń. Poza tym spółki te działają we wspólnym interesie firmy co ogranicza istotnie ryzyko kredytowe z tego tytułu.

Na największe wartościowo ryzyko kredytowe narażone są należności. Większość kwoty należności dotyczy należności z tytułu sprzedanego paliwa gazowego, które realizowane są przez PGNiG S.A.

W celu zminimalizowania ryzyka niespłacalności wierzytelności z tytułu sprzedanego paliwa gazowego wprowadzane są jednolite zasady zawierania umów sprzedaży paliwa gazowego, dotyczące zabezpieczenia należności handlowych.

Przed zawarciem umów sprzedaży o znacznej wartości przeprowadzana jest weryfikacja i analiza sytuacji finansowej przyszłego odbiorcy na podstawie ogólnie dostępnych informacji finansowych

spółki (sprawdzenie przyszłego odbiorcy w Rejestrach Dłużników) w celu określenia jego wiarygodności finansowej. W przypadku ujawnienia wpisów w rejestrze dłużników PGNiG S.A. żąda specjalnych warunków zabezpieczenia umowy.

Spółka przeprowadza bieżące analizy w zakresie wykonywania przez odbiorców warunków umów w obszarze rozliczeń finansowych. Większość zawartych umów zobowiązuje odbiorców do dokonywania przedpłat w terminach określonych w umowach. Na koniec okresu rozliczeniowego określonego w umowach odbiorcy są zobowiązani dokonać zapłaty za faktycznie odebrane paliwo gazowe w terminach przewidzianych w umowach. Standardowo jest to termin 14 dni od daty wystawienia faktury. Stosowane są również inne terminy płatności.

Spółka zamierza wprowadzić badanie wiarygodności wszystkich odbiorców na podstawie dokumentów finansowych spółki w określonym cyklu (raz na 6 miesięcy lub raz na 1 rok). Badanie to ma pokazać kondycję finansową każdego odbiorcy oraz określić na jaką skalę dany odbiorca może się zadłużyć aby nie stracić płynności finansowej, oraz doprowadzić do wykrycia przesłanek umożliwiających odbiorcy ogłoszenie upadłości.

PGNiG SA stosuje poniższe zabezpieczenia należytego wykonania umowy:

- Hipoteka (zwykła, kaucyjna)
- Gwarancja Bankowa;
- Kaucja;
- Zastaw zwykły i rejestrowy;
- Gwarancja Ubezpieczeniowa;
- Weksel In blanco;
- Oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 k.p.c.;
- Cesję wierzytelności na umowach długoterminowych;
- Depozyt pieniężny na rachunku wskazanym przez PGNiG SA Oddział Handlowy;
- Rating;
- Poręczenie.

W odniesieniu do nowo zawieranych umów wybór formy zabezpieczenia uzgadniany jest pomiędzy PGNiG S.A. a odbiorcą. Przewiduje się, że w ramach obligatoryjnego procesu dostosowania zawartych umów do wymogów prawa energetycznego podjęte zostaną z niektórymi odbiorcami negocjacje zmierzające do ustanowienia lub wzmocnienia zabezpieczenia wykonania umowy.

Stan należności od odbiorców jest monitorowany na bieżąco, zgodnie z wewnętrznymi procedurami funkcjonującymi w Spółce. W przypadku stwierdzenia braku wpływu zapłaty w umownym terminie, podejmowane są stosowne czynności windykacyjne.

Podstawą podejmowania czynności windykacyjnych są „Wytyczne w sprawie zasad monitoringu i windykacji należności od odbiorców gazu/ropy/innych produktów” oraz „Procedura zarządzania należnościami odsetkowymi”. W trakcie czynności windykacyjnych wykorzystywane są instrumenty prawne oraz podejmowane czynności windykacyjne zmierzające do oceny poziomu zagrożenia i jego przyczyn. W tym względzie stosowane są standardowe sekwencje czynności windykacyjnych: wezwanie do zapłaty, rozmowa telefoniczna z odbiorcą, zawiadomienie oraz realizacja wstrzymania dostaw paliwa gazowego wraz z wypowiedzeniem umowy na podstawie art. 6 ust 3a Prawa Energetycznego. W ostateczności kierowane są powództwa do sądu oraz zgłoszenie odbiorcy do wpisu do Krajowego Rejestru Długów Biura Informacji Gospodarczej SA we Wrocławiu.

Opóźnienia w uregulowaniu płatności skutkują naliczeniem odsetek ustawowych.

W przypadku gdy odbiorca znajduje się przejściowo w trudnej sytuacji finansowej, na jego wniosek zawierane są porozumienia o ratalnej spłacie zadłużenia oraz jednocześnie negocjowane wzmocnienie zabezpieczenia wykonania umowy.

Co do zasady aktualnie nie zawiera się porozumień o umorzeniu należności głównej i odsetek.

Wnioski odbiorców o umorzenie odsetek na wniosek odbiorcy (przekraczające równowartość 5 000 EUR) kierowane są w trybie korporacyjnym do Rady Nadzorczej o uzyskanie zgody.

Grupa identyfikuje, mierzy i minimalizuje własną ekspozycję kredytową na poszczególne banki, z którymi zawiera transakcje lokacyjne. Efekt redukcji ekspozycji kredytowej został osiągnięty przez dywersyfikację portfela kontrahentów (w szczególności dotyczy to banków), z którymi zawiera transakcje lokacyjne. Ponadto, z wszystkimi bankami, w których lokuje środki finansowe, Grupa podpisała Umowy Ramowe, szczegółowo regulujące warunki zawierania i rozliczania wszelkich transakcji finansowych. Znaczące i długoterminowe nadwyżki płynnych środków pieniężnych w I półroczu 2008 roku Grupa lokowała w instrumenty wolne od ryzyka kredytowego o dużym stopniu płynności, w szczególności w bony skarbowe i obligacje emitowane przez Skarb Państwa.



Grupa wycenia ryzyko kredytowe z tego tytułu poprzez ciągłą weryfikację kondycji finansowej banków, odzwierciedlającej się w zmianach ratingu finansowego przyznawanego przez agencje ratingowe Fitch, Standards&Poor's i Moody's.

Ryzyko kredytowe z tytułu udzielonych gwarancji, na które narażona jest Grupa Kapitałowa zasadniczo ogranicza się do ryzyka defaultu banku w którym Grupa zakupiła gwarancję. Jednakże banki w których Grupa zakupiła gwarancje są instytucjami o uznanej renomie i wysokim ratingu zatem prawdopodobieństwo wystąpienia defaultu i ryzyko związane z tym jest znikome.

Podobnie jak w przypadku ryzyka związanego z transakcjami lokacyjnymi ryzyko z tego tytułu jest wyceniane przez bieżącą weryfikację kondycji finansowej banków sprzedających gwarancje.

Ekspozycja na ryzyko kredytowe z tytułu zawartych pochodnych instrumentów finansowych jest równa wartości bilansowej dodatniej wyceny według wartości godziwej. Podobnie jak w przypadku transakcji lokacyjnych pochodne transakcje finansowe są zawierane z bankami o uznanej renomie i wysokim standingu finansowym. Ponadto ze wszystkimi współpracującymi bankami zawarte są Umowy Ramowe lub umowy ISDA regulujące szczegółowe zasady współpracy i określające kwoty progowe.

Dzięki wszystkim tym działaniom Grupa nie przewiduje poniesienia istotnych strat z tytułu ryzyka kredytowego.

### **Ryzyko rynkowe**

Poprzez ryzyko rynkowe rozumiemy prawdopodobieństwo niekorzystnego wpływu zmiany warunków na rynkach finansowych i towarowych na wartość ekonomiczną lub wynik finansowy firmy.

Podstawowym zadaniem w procesie zarządzania ryzykiem rynkowym jest identyfikacja, pomiar, monitorowanie i ograniczanie podstawowych źródeł ryzyka, do których zalicza się:

- ryzyko walutowe;
- ryzyko stopy procentowej;
- ryzyko cen towarów (gaz, ropa naftowa).

#### *Ryzyko walutowe*

Przez ryzyko walutowe rozumiemy prawdopodobieństwo niekorzystnego wpływu zmiany kursów walutowych na wynik finansowy firmy.

W I półroczu 2008 roku Grupa nie posiadała istotnych kredytów denominowanych w walutach obcych. Zobowiązania handlowe z tytułu długoterminowych kontraktów handlowych na zakupy paliwa gazowego denominowane są w USD i EUR.

Stopień narażenia na ryzyko walutowe dla Grupy jest znaczny i został przedstawiony w punkcie „Analiza wrażliwości”.

Głównym celem podejmowanych przez Jednostkę Dominującą działań zabezpieczających przed ryzykiem walutowym jest ochrona przed wahaniami kursów wymiany, które towarzyszą realizowanym w obcych walutach płatnościom za dostawy paliwa gazowego. Do zabezpieczenia swoich zobowiązań Spółka wykorzystuje transakcje forward oraz strategię opcyjne.

#### *Ryzyko stopy procentowej*

Przez ryzyko stopy procentowej rozumiemy prawdopodobieństwo niekorzystnego wpływu zmiany stóp procentowych na wynik finansowy firmy.

Ryzyko stopy procentowej, wynikające z udzielonych pożyczek oraz otrzymanych kredytów w Grupie Kapitałowej nie było znaczące i Grupa nie zabezpieczała tego rodzaju ryzyka.

Jednostka Dominująca wycenia ryzyko rynkowe (walutowe i stopy procentowej) codziennie monitorując wartość VAR. VAR (value at risk) czyli wartość zagrożona oznacza, że maksymalna strata z tytułu zmiany wartości rynkowej (godziwej) z określonym prawdopodobieństwem (np. 99 proc.) nie będzie większa niż ta wartość w okresie kolejnych n dni roboczych. VAR szacowany jest metodą wariacji – kowariancji przy użyciu aplikacji Mondrian.

#### *Ryzyko towarowe*

Przez ryzyko towarowe rozumiemy prawdopodobieństwo niekorzystnego wpływu zmiany cen towarów na wynik finansowy firmy.

Ryzyko cenowe w Grupie związane głównie z kontraktami na dostawy paliwa gazowego jest znaczące. Czynnikiem ryzyka jest zmienność cen produktów ropopochodnych na giełdach

paliwowych. W niektórych kontraktach formuła wyliczenia ceny zakupu paliwa gazowego ogranicza zmienność poprzez zastosowanie średnioważonych cen z poprzednich miesięcy. Dodatkowo prawo energetyczne dopuszcza możliwość wnioskowania o zmianę taryfy w przypadku wzrostu kosztu pozyskania paliwa gazowego w okresie kwartału o więcej niż 5%.

Jednostka Dominująca w I połowie 2008 roku nie identyfikowała szczegółowo i nie zabezpieczała tego rodzaju ryzyka.

Na dzień 30 czerwca 2008 roku Grupa nie posiadała instrumentów finansowych, wycenianych do wartości godziwej lub według zamortyzowanego kosztu, narażonych na ryzyko zmian cen.

#### *Ryzyko płynności*

Głównym zadaniem w procesie zarządzania ryzykiem płynności jest bieżąca kontrola i planowanie poziomu płynności. Poziom płynności jest kontrolowany poprzez przygotowywanie prognozy przepływów pieniężnych obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy i aktualizowany cyklicznie co miesiąc. Realizacja planowanych przepływów jest cyklicznie weryfikowana i obejmuje m.in. analizę niezrealizowanych przepływów pieniężnych, ich przyczyny i skutki. Zagrożenia związanego z ryzykiem płynności nie należy wyłącznie utożsamiać z ryzykiem utraty płynności przez Spółkę. Równie istotnym zagrożeniem może być strukturalna nadpłynność, która niekorzystnie wpływa na rentowność prowadzonej przez firmę działalności.

Grupa Kapitałowa na bieżąco kontroluje i planuje poziom swojej płynności finansowej. Zabezpieczając się przed ryzykiem płynności Grupa na koniec 30 czerwca 2008 roku miała podpisane umowy na linie kredytowe do wysokości 3.347.904 tysięcy złotych ( 3.595.301 tysięcy złotych na koniec 2007 roku). Bardziej szczegółowe informacje na ten temat zostały przedstawione w nocie 27.a.

Linie kredytowe w I półroczu 2008 roku były wykorzystywane nieznacznie przez niektóre spółki Grupy.

Aby nie wykazywać nadpłynności Grupa Kapitałowa nadwyżki środków finansowych lokuje przede wszystkim w rentowne papiery emitowane przez Skarb Państwa oraz deponuje w bankach o uznanej renomie.

Ryzyko płynności zostało znacząco ograniczone na skutek przyjęcia przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 4 lipca 2007 roku „Procedury zarządzania płynnością w PGNiG S.A.” Procedura została wdrożona do zastosowania przez wszystkie komórki organizacyjne firmy i usystematyzowała działania zapewniające prawidłowe zarządzanie płynnością finansową Spółki, poprzez: realizację płatności, prognozowanie przepływów pieniężnych, optymalne zarządzanie wolnymi środkami pieniężnymi, pozyskanie i restrukturyzację finansowania działalności bieżącej i przedsięwzięć inwestycyjnych, zabezpieczenie ryzyka chwilowej utraty płynności wskutek niespodziewanych zakłóceń oraz obsługę zawartych umów kredytowych.

Wycena ryzyka płynności oparta jest o bieżącą i szczegółową kontrolę przepływów pieniężnych uwzględniającą prawdopodobieństwo terminu realizacji danych przepływów oraz planowaną pozycję gotówkową netto.

W poniższych tabelach została zaprezentowana analiza wymagalności zobowiązań finansowych.

### Analiza wymagalności zobowiązań finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu.

<b>30 czerwca 2008</b>	Zobowiązania z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Zobowiązania handlowe	<b>Razem wydatki</b>
do 1 roku	89 759	28 805	3 094 401	3 212 965
od 1 roku do 5 lat	-	38 073	17 977	56 050
pow. 5 lat	-	-	6 252	6 252
<b>Razem</b>	<b>89 759</b>	<b>66 878</b>	<b>3 118 630</b>	<b>3 275 267</b>

  

<b>31 grudnia 2007</b>	Zobowiązania z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Zobowiązania handlowe	<b>Razem wydatki</b>
do 1 roku	73 414	35 494	2 407 981	2 516 889
od 1 roku do 5 lat	-	32 732	17 654	50 386
pow. 5 lat	-	6	4 005	4 011
<b>Razem</b>	<b>73 414</b>	<b>68 232</b>	<b>2 429 640</b>	<b>2 571 286</b>

W bieżącym okresie oraz w okresie porównawczym Grupa terminowo spłacała zobowiązania z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek. Nie wystąpiły również żadne przypadki naruszeń umowy, które mogłyby skutkować przyspieszeniem terminu wymagalności zobowiązań.

### Analiza wymagalności instrumentów pochodnych.

	wartość bilansowa na dzień 30 czerwca 2008*	kontraktowe przepływy pieniężne, z tego:	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat
-transakcje zamiany stóp procentowych (IRS) oraz forwardy użyte w celu zabezpieczenia ryzyka	72 394	123 319	4 892	118 427	-
- wpływy	-	1 391 967	89 974	1 301 993	-
- wypływy	-	(1 268 648)	(85 082)	(1 183 566)	-
- opcje walutowe**	(37 041)	-	-	-	-
- wpływy	-	-	-	-	-
- wypływy	-	-	-	-	-
- zapłacone premie od opcji	9 305	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>44 658</b>	<b>123 319</b>	<b>4 892</b>	<b>118 427</b>	<b>-</b>

  

	wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2007*	kontraktowe przepływy pieniężne, z tego:	do 1 roku	1-2 lata	powyżej 5 lat
-transakcje zamiany stóp procentowych (IRS) oraz forwardy użyte w celu zabezpieczenia ryzyka	12 733	62 850	61 278	1 572	-
- wpływy	-	1 042 967	61 278	981 689	-

- wypływy	-	(980 117)	-	(980 117)	-
- <i>opcje walutowe**</i>	(32 537)	-	-	-	-
- wpływy	-	-	-	-	-
- wypływy	-	-	-	-	-
- <i>zapłacone premie od opcji</i>	1 061	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>(18 743)</b>	<b>62 850</b>	<b>61 278</b>	<b>1 572</b>	<b>-</b>

\* Wartość bilansowa (pozytywna wycena z aktywów minus ujemna wycena z aktywów) pokazuje wartość godziwą czyli płatności z tytułu transakcji swap zdyskontowane natomiast przepływy pieniężne są przedstawione bez dyskontowania.

\*\* W przypadku opcji walutowych ze względu na ich opcyjny charakter czyli uwarunkowanie wystąpienia przepływu pieniężnego w zależności od poziomu kursów walutowych w momencie realizacji opcji na rynku, nie przedstawiono przepływów.

Grupa Kapitałowa nie zidentyfikowała innych istotnych ryzyk w swojej codziennej działalności.

### **Polityka Zarządzania Ryzykiem**

W celu efektywnego zarządzania ryzykiem finansowym Zarząd Jednostki Dominującej przyjął w dniu 17 lutego 2003 roku do realizacji „Politykę zarządzania ryzykiem finansowym w PGNiG S.A.” określającą podział kompetencji i zadań pomiędzy poszczególne jednostki organizacyjne firmy w procesie zarządzania i kontroli ryzyka finansowego.

Za zarządzanie ryzykiem finansowym w Jednostce Dominującej i przestrzeganie przyjętej polityki w tym zakresie odpowiada Zarząd, natomiast konkretne obowiązki związane z procesem zarządzania ryzykiem spoczywają na poszczególnych jednostkach organizacyjnych.

Za przestrzeganie „Polityki zarządzania ryzykiem finansowym w PGNiG S.A.” oraz jej okresową aktualizację odpowiadają:

1. Komitet Ryzyka, który przedstawia propozycje zasad oraz który na bieżąco ocenia, czy polityka dotycząca ryzyka jest odpowiednia i wprowadza konieczne modyfikacje;
2. Zarząd, który formalnie zatwierdza politykę.

### **Analiza wrażliwości**

Przeprowadzona analiza instrumentów, które zabezpieczają nie ujęte w bilansie przyszłe zobowiązania z tytułu dostaw gazu wskazuje, iż wzrost (spadek) kursu walutowego oznaczałby wzrost (spadek) zobowiązań z tytułu dostaw oraz wzrost (spadek) dodatniej wyceny instrumentów zabezpieczających te zobowiązania. Łączny nominal dokonanych zabezpieczeń w okresie, którego one dotyczą, jest niższy niż wartość pozabilansowych zobowiązań z tytułu dostaw gazu.

Przeprowadzając analizę wrażliwości na ryzyko walutowe na dzień 30 czerwca 2008 roku obserwuje się, że zysk netto byłby o 42,35 milionów złotych niższy gdyby kurs EUR, USD, NOK, oraz pozostałych walut umocnił się o 10% w stosunku do złotówki przy wszystkich innych zmiennych na stałym poziomie (spadek zysku o 75,87 milionów złotych z powodu umocnienia NOK oraz 1,30 milionów złotych z powodu umocnienia pozostałych walut, przy jednoczesnym wroście o 30,42 milionów złotych z powodu umocnienia USD, 4,04 milionów złotych z powodu umocnienia EUR).

Największy wpływ na analizę wrażliwości ma wycena dodatnia i ujemna instrumentów pochodnych typu CCIRS zabezpieczających pożyczkę udzieloną spółce PGNiG Norway AS, która w sprawozdaniu skonsolidowanym jest wyeliminowana.

W przypadku gdyby pożyczka została ujęta w bilansie (tak jak w sprawozdaniu jednostkowym) przepływy wynikające z pożyczki i transakcji zabezpieczających wzajemnie by się kompensowały, dlatego też zmiany w dodatniej (ujemnej) wycenie pożyczki kompensowane byłyby ujemnymi (dodatnimi) zmianami wyceny transakcji CCIRS. Łącznie, pozycje te byłyby niewrażliwe na zmiany kursu walutowego i stopy procentowej.

Niższy zysk byłby przede wszystkim rezultatem wzrostu ujemnej części wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych (ujemna wartość godziwa transakcji swap).

Ujemny wpływ na wynik instrumentów finansowych w walucie NOK zostałby częściowo osłabiony przez wzrost dodatniej części wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych na walucie USD i EUR oraz wyceny aktywów w tych walutach. Z powodu wzrostu kursu o 10% nastąpiłby spadek ujemnej części wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych na walucie USD i EUR oraz wzrost ujemnych różnic kursowych na tych walutach od zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

---

Zysk netto na dzień 30 czerwca 2008 roku byłby o 32,18 milionów złotych wyższy gdyby kurs EUR, USD, NOK, oraz pozostałych walut osłabił się o 10% w stosunku do złotego przy wszystkich innych zmiennych na stałym poziomie (wzrost o 75,87 milionów złotych z powodu osłabienia NOK przy jednoczesnym spadku o 39,53 milionów złotych z powodu osłabienia USD, spadku o 5,47 milionów złotych z powodu osłabienia EUR, oraz wzroście o 1,30 milionów złotych z powodu osłabienia się pozostałych walut). Dodatni wynik byłby przede wszystkim rezultatem wzrostu dodatniej części wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych (dodatnia wartość godziwa transakcji swap w NOK). Dodatni wynik byłby w znacznym stopniu obniżony poprzez wzrost ujemnej części wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych dla waluty USD zabezpieczających zobowiązania i wydatki z tytułu zakupów paliwa gazowego.

W przypadku analizy wrażliwości na ryzyko walutowe na dzień 31 grudnia 2007 roku wykazuje ona, że zysk netto byłby o 46,85 milionów złotych niższy gdyby kurs EUR, USD, NOK, oraz pozostałych walut umocnił się o 10% w stosunku do złotówki przy wszystkich innych zmiennych na stałym poziomie (spadek zysku o 69,70 milionów złotych z powodu umocnienia NOK, przy jednoczesnym wzroście o 20,65 milionów złotych z powodu umocnienia USD, 2,14 milionów złotych z powodu umocnienia EUR, oraz 0,05 milionów złotych z powodu umocnienia pozostałych walut).

Największy wpływ na analizę wrażliwości ma wycena dodatnia i ujemna instrumentów pochodnych typu CCIRS zabezpieczających pożyczkę udzieloną spółce PGNiG Norway AS, która w sprawozdaniu skonsolidowanym jest wyeliminowana.

W przypadku gdyby pożyczka została ujęta w bilansie (tak jak w sprawozdaniu jednostkowym) przepływy wynikające z pożyczki i transakcji zabezpieczających wzajemnie by się kompensowały, dlatego też zmiany w dodatniej (ujemnej) wycenie pożyczki kompensowane byłyby ujemnymi (dodatnimi) zmianami wyceny transakcji CCIRS. Łącznie, pozycje te byłyby niewrażliwe na zmiany kursu walutowego i stopy procentowej.

Niższy zysk byłby przede wszystkim rezultatem wzrostu ujemnej części wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych (ujemna wartość godziwa transakcji swap).

Ujemny wpływ na wynik instrumentów finansowych w walucie NOK zostałby częściowo osłabiony przez wzrost dodatniej części wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych na walucie USD i EUR oraz wyceny aktywów w tych walutach. Z powodu wzrostu kursu o 10% nastąpiłby spadek ujemnej części wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych na walucie USD i EUR oraz wzrost ujemnych różnic kursowych na tych walutach od zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Zysk netto na dzień 31 grudnia 2007 roku byłby o 15,00 milionów złotych wyższy gdyby kurs EUR, USD, NOK, oraz pozostałych walut osłabił się o 10% w stosunku do złotego przy wszystkich innych zmiennych na stałym poziomie (wzrost o 69,70 milionów złotych z powodu osłabienia NOK przy jednoczesnym spadku o 51,33 milionów złotych z powodu osłabienia USD, spadku o 3,31 milionów złotych z powodu osłabienia EUR, oraz spadku o 0,05 milionów złotych z powodu osłabienia się pozostałych walut). Dodatni wynik byłby przede wszystkim rezultatem wzrostu dodatniej części wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych (dodatnia wartość godziwa transakcji swap w NOK). Dodatni wynik byłby w znacznym stopniu obniżony poprzez wzrost ujemnej części wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych dla waluty USD zabezpieczających zobowiązania i wydatki z tytułu zakupów paliwa gazowego.

Na następnych stronach zostały przedstawione szczegółowe zestawienia analizy wrażliwości instrumentów finansowych w walucie w Grupie na zmiany kursów walutowych, odpowiednio dla I półrocza 2008 roku i 2007 roku.

**Analiza wrażliwości instrumentów finansowych w walutach obcych na zmiany kursów walut**

	Wartość bilansowa na 30 czerwca 2008					Ryzyko walutowe			
	Zmian kursu o:					-10%			
	10%		dla pozostałych walut			-10%		dla pozostałych walut	
	dla EUR	dla USD	dla NOK			dla EUR	dla USD	dla NOK	
<b>Aktywa finansowe</b>									
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	335	34	-	-	-	(34)	-	-	-
Inne aktywa finansowe	529	53	-	-	-	(53)	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	161 374	2 643	12 044	443	1 007	(2 643)	(12 044)	(443)	(1 007)
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	85 891	5 922	31 990	(72 394)	-	(205)	(3 517)	110 584	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	276 196	3 001	1 701	22 307	610	(3 001)	(1 701)	(22 307)	(610)
<b>Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem</b>	<b>11 653</b>	<b>45 735</b>	<b>(49 644)</b>	<b>1 617</b>	<b>(5 936)</b>	<b>(17 262)</b>	<b>87 834</b>	<b>(1 617)</b>	
Podatek 19%	(2 214)	(8 690)	9 432	(307)	1 128	3 280	(16 688)	307	
<b>Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu</b>	<b>9 439</b>	<b>37 045</b>	<b>(40 212)</b>	<b>1 310</b>	<b>(4 808)</b>	<b>(13 982)</b>	<b>71 146</b>	<b>(1 310)</b>	
<i>razem waluty</i>			7 582				51 046		
<b>Zobowiązania finansowe</b>									
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne (w tym leasing finansowy)	35 402	-	1 167	-	2 373	-	(1 167)	-	(2 373)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	586 245	8 187	43 756	5 828	854	(8 187)	(43 756)	(5 828)	(854)
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	41 233	(1 971)	(36 741)	38 191	-	8 999	76 464	-	-
<b>Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem</b>	<b>6 216</b>	<b>8 182</b>	<b>44 019</b>	<b>3 227</b>	<b>812</b>	<b>31 541</b>	<b>(5 828)</b>	<b>(3 227)</b>	
Podatek 19%	-	(1 181)	(1 555)	(8 363)	(613)	(154)	(5 993)	1 107	613
<b>Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu</b>	<b>5 035</b>	<b>6 627</b>	<b>35 656</b>	<b>2 614</b>	<b>658</b>	<b>25 548</b>	<b>(4 721)</b>	<b>(2 614)</b>	
<i>razem waluty</i>			49 932				18 871		
<b>Razem zwiększenie/zmniejszenie</b>	<b>4 404</b>	<b>30 418</b>	<b>(75 868)</b>	<b>(1 304)</b>	<b>(5 466)</b>	<b>(39 530)</b>	<b>75 867</b>	<b>1 304</b>	
<i>razem waluty</i>			<b>(42 350)</b>				<b>32 175</b>		
<b>Kursy walutowe na dzień bilansowy i ich zmiana:</b>									
kurs EUR/PLN	3,3542	3,6896	3,3542	3,3542	3,3542	3,0188	3,3542	3,3542	3,3542
kurs USD/PLN	2,1194	2,1194	2,3313	2,1194	2,1194	2,1194	1,9075	2,1194	2,1194
kurs NOK/PLN	0,4197	0,4197	0,4197	0,4617	0,4197	0,4197	0,4197	0,3777	0,4197

Grupa Kapitałowa PGNiG S.A.  
 Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 roku  
 (w tysiącach złotych)

	Wartość bilansowa na 31 grudnia 2007		Ryzyko walutowe							
			10%				-10%			
	Zmian kursu o:		dla EUR	dla USD	dla NOK	dla pozostałych walut	dla EUR	dla USD	dla NOK	dla pozostałych walut
<b>Aktywa finansowe</b>										
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	9 029	36	867	-	-	(36)	(867)	-	-	
Inne aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	165 545	1 958	8 498	243	5 855	(1 958)	(8 498)	(243)	(5 855)	
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Aktywa z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	17 442	7 989	13 776	(16 093)	-	(59)	(226)	83 797	-	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	91 671	1 193	4 611	2 839	525	(1 193)	(4 611)	(2 839)	(525)	
<b>Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem</b>		<b>11 176</b>	<b>27 752</b>	<b>(13 011)</b>	<b>6 380</b>	<b>(3 246)</b>	<b>(14 202)</b>	<b>80 715</b>	<b>(6 380)</b>	
Podatek 19%		(2 123)	(5 273)	2 472	(1 212)	617	2 698	(15 336)	1 212	
<b>Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu</b>		<b>9 053</b>	<b>22 479</b>	<b>(10 539)</b>	<b>5 168</b>	<b>(2 629)</b>	<b>(11 504)</b>	<b>65 379</b>	<b>(5 168)</b>	
<i>razem waluty</i>			26 161				46 078			
<b>Zobowiązania finansowe</b>										
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne (w tym leasing finansowy)	35 765	-	1 314	-	2 262	-	(1 314)	-	(2 262)	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	484 279	9 609	32 126	2 632	4 061	(9 609)	(32 126)	(2 632)	(4 061)	
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	36 185	(1 086)	(31 188)	70 406	-	10 449	82 616	(2 701)	-	
<b>Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem</b>		<b>8 523</b>	<b>2 252</b>	<b>73 038</b>	<b>6 323</b>	<b>840</b>	<b>49 176</b>	<b>(5 333)</b>	<b>(6 323)</b>	
Podatek 19%		(1 619)	(428)	(13 877)	(1 201)	(160)	(9 343)	1 013	1 201	
<b>Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu</b>		<b>6 904</b>	<b>1 824</b>	<b>59 161</b>	<b>5 122</b>	<b>680</b>	<b>39 833</b>	<b>(4 320)</b>	<b>(5 122)</b>	
<i>razem waluty</i>			73 011				31 071			
<b>Razem zwiększenie/zmniejszenie</b>		2 149	20 655	(69 700)	46	(3 309)	(51 337)	69 699	(46)	
<i>razem waluty</i>			(46 850)				15 007			
<b>Kursy walutowe na dzień bilansowy i ich zmiana:</b>										
kurs EUR/PLN	3,5820	3,9402	3,5820	3,5820	3,5820	3,2238	3,5820	3,5820	3,5820	
kurs USD/PLN	2,4350	2,4350	2,6785	2,4350	2,4350	2,4350	2,1915	2,4350	2,4350	
kurs NOK/PLN	0,4497	0,4497	0,4497	0,4947	0,4497	0,4497	0,4497	1,9453	0,4497	

Spółka zbadała wrażliwość instrumentów finansowych z tytułu udzielonych pożyczek, zaciągniętych kredytów oraz zobowiązań leasingowych o zmiennej stopie, na zmianę stopy procentowej o +/-100 punktów bazowych.

Na dzień 30 czerwca 2008 roku wrażliwość zobowiązań z tytułu kredytów oraz leasingu opartych o zmienną stopę, na zmianę stóp procentowych o +/-100 punktów bazowych wyniosła +/- 1,53 milionów złotych.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku wrażliwość zobowiązań z tytułu kredytów oraz leasingu opartych o zmienną stopę, na zmianę stóp procentowych o +/-100 punktów bazowych wyniosła +/- 1,38 milionów złotych.

#### Analiza wrażliwości instrumentów finansowych na zmiany stopy procentowej

	<i>wartość bilansowa</i>	<i>zmiana o:</i>	
	<i>stan na 30.06.2008</i>	<b>+100 bp</b>	<b>-100 bp</b>
<b>Otrzymane kredyty</b>	89 759	898	(898)
<b>Zobowiązania leasingowe</b>	63 597	636	(636)
<b>Razem</b>	<b>153 356</b>	<b>1 534</b>	<b>(1 534)</b>

  

	<i>wartość bilansowa</i>	<i>zmiana o:</i>	
	<i>stan na 31.12.2007</i>	<b>+100 bp</b>	<b>-100 bp</b>
<b>Otrzymane kredyty</b>	73 414	734	(734)
<b>Zobowiązania leasingowe</b>	64 687	647	(647)
<b>Razem</b>	<b>138 101</b>	<b>1 381</b>	<b>(1 381)</b>

Ze względu na niedokładnie zidentyfikowane ryzyko cen towarów analiza wrażliwości dla tego ryzyka nie została przeprowadzona.



### 36. POCHODNE INSTRUMENTY ZABEZPIEZAJĄCE WYCENIANE WEDŁUG WARTOŚCI GODZIWEJ ODNOSZONE NA RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

#### Metody wyceny instrumentów pochodnych

Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej Jednostka Dominująca wykazuje w sprawozdaniu finansowym wycenę wszystkich instrumentów pochodnych wyliczoną w wartości godziwej.

Na dzień 30 czerwca 2008 roku Jednostka Dominująca posiadała 3 rodzaje instrumentów pochodnych: Currency Basis Swapy, zakupione opcje Call oraz tzw. strategię risk reversal (zakupione opcje walutowe Call i sprzedane opcje Put). Wycena do wartości godziwej została przeprowadzona przy użyciu aplikacji Risk Hedging a w przypadku transakcji swap wycena została przesłana przez banki, z którymi zostały zawarte transakcje.

Wycena do wartości godziwej opcji Call i Put została przeprowadzona wg modelu Garmana-Kohlhagena przy użyciu danych rynkowych: stóp procentowych, kursów walutowych i zmienności (volatility), z dnia 30 czerwca 2008 roku.

#### Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa Kapitałowa w I półroczu 2008 roku nie stosowała zasad rachunkowości zabezpieczeń dlatego też zmiany w wartości godziwej zabezpieczanych instrumentów finansowych oraz instrumentów zabezpieczających zostały przedstawione w rachunku zysków i strat za dany okres obrotowy.

#### Instrumenty pochodne

Wartość nominalna w walucie	Data wymagalności	Cena lub przedział ceny realizacji instrumentu	Wycena do wartości godziwej instrumentu	
			30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
<b>Opcja Call*</b>				
5 mln EUR	8 sierpień 2008	3,5600	282	-
10 mln USD	10 lipiec 2008	2,3140	158	-
10 mln USD	18 lipiec 2008	2,3150	199	-
10 mln USD	20 sierpień 2008	2,3130	255	-
5 mln EUR	19 wrzesień 2008	3,5000	140	-
10 mln USD	8 sierpień 2008	2,3100	200	-
10 mln USD	19 wrzesień 2008	2,3100	371	-
10 mln USD	8 sierpień 2008	2,3000	206	-
10 mln USD	10 lipiec 2008	2,2800	142	-
10 mln USD	18 lipiec 2008	2,2800	136	-
10 mln USD	10 październik 2008	2,3000	417	-
10 mln USD	10 październik 2008	2,3100	398	-
10 mln USD	18 lipiec 2008	2,2700	169	-
10 mln USD	10 październik 2008	2,3100	339	-
5 mln EUR	20 październik 2008	3,4700	235	-
10 mln USD	20 sierpień 2008	2,2800	216	-
10 mln USD	10 lipiec 2008	2,2400	125	-
10 mln USD	20 październik 2008	2,3100	422	-
10 mln USD	20 sierpień 2008	2,3000	200	-
10 mln USD	20 październik 2008	2,3100	416	-
10 mln USD	10 listopad 2008	2,3100	468	-
10 mln USD	10 listopad 2008	2,3100	458	-
10 mln USD	20 październik 2008	2,3100	382	-
10 mln USD	10 listopad 2008	2,3000	430	-
10 mln USD	10 październik 2008	2,3000	316	-
10 mln USD	10 listopad 2008	2,3000	435	-
10 mln USD	10 grudzień 2008	2,3100	506	-
5 mln EUR	10 grudzień 2008	3,5000	253	-
10 mln USD	10 listopad 2008	2,3100	456	-
10 mln USD	10 listopad 2008	2,3100	463	-
10 mln USD	10 wrzesień 2008	2,3000	261	-
10 mln USD	20 sierpień 2008	2,3000	179	-
10 mln USD	19 wrzesień 2008	2,3000	278	-
10 mln USD	10 listopad 2008	2,3000	471	-

(w tysiącach złotych)

10 mln USD	19 wrzesień 2008	2,2800	301	-
10 mln USD	10 październik 2008	2,2800	398	-
10 mln USD	19 wrzesień 2008	2,2800	283	-
10 mln USD	20 listopad 2008	2,3000	477	-
10 mln USD	19 grudzień 2008	2,3100	499	-
10 mln USD	19 grudzień 2008	2,3100	488	-
10 mln USD	19 grudzień 2008	2,3100	219	-
10 mln USD	10 grudzień 2008	2,3100	204	-
10 mln USD	19 grudzień 2008	2,3000	246	-
5 mln EUR	10 styczeń 2008	3,8400	-	200
5 mln EUR	10 marzec 2008	3,6800	-	317
10 mln USD	18 kwiecień 2008	2,5800	-	419
10 mln USD	18 kwiecień 2008	2,5700	-	413
			<b>13 497</b>	<b>1 349</b>

**Collar**

10 mln USD	19 grudzień 2008	2,6700-2,3228	(2 013)	-
10 mln USD	20 grudzień 2008	2,6600-2,2950	(1 736)	-
5 mln EUR	21 grudzień 2008	3,7900-3,4990	(715)	-
10 mln USD	22 grudzień 2008	2,3450-2,6650	(2 235)	-
10 mln USD	23 grudzień 2008	2,6700-2,3265	(1 990)	-
10 mln USD	24 grudzień 2008	2,6650-2,3330	(2 096)	-
10 mln USD	25 grudzień 2008	2,6650-2,3410	(2 176)	-
10 mln USD	26 grudzień 2008	2,6600-2,3185	(1 912)	-
10 mln USD	27 grudzień 2008	2,6600-2,3110	(1 895)	-
10 mln USD	28 grudzień 2008	2,6600-2,3120	(1 905)	-
10 mln USD	29 grudzień 2008	2,6600-2,3095	(1 862)	-
10 mln USD	30 grudzień 2008	2,6600-2,3185	(1 912)	-
10 mln USD	31 grudzień 2008	2,6300-2,2900	(1 637)	-
5 mln EUR	1 styczeń 2009	3,7300-3,4290	(372)	-
10 mln USD	2 styczeń 2009	2,6300-2,2415	(1 190)	-
10 mln USD	3 styczeń 2009	2,6300-2,2790	(1 528)	-
10 mln USD	4 styczeń 2009	2,6300-2,2810	(1 546)	-
10 mln USD	5 styczeń 2009	2,6300-2,2385	(1 161)	-
10 mln USD	6 styczeń 2009	2,6300-2,1830	(708)	-
10 mln USD	7 styczeń 2009	2,6300-2,1835	(712)	-
10 mln USD	8 styczeń 2009	2,5700-2,1830	(645)	-
10 mln USD	9 styczeń 2009	2,5800-2,1720	(663)	-
10 mln USD	10 styczeń 2009	2,6230-2,1800	(718)	-
10 mln USD	11 styczeń 2009	2,6200-2,1820	(732)	-
10 mln USD	12 styczeń 2009	2,6200-2,1760	(702)	-
10 mln USD	13 styczeń 2009	2,6000-2,1790	(679)	-
10 mln USD	14 styczeń 2009	2,5680-2,1500	(525)	-
5 mln EUR	15 styczeń 2009	3,6900-3,4680	(558)	-
10 mln USD	16 styczeń 2009	2,5500-2,1480	(528)	-
10 mln USD	17 styczeń 2009	2,5300-2,1430	(407)	-
10 mln USD	18 styczeń 2009	2,5400-2,1410	(489)	-
10 mln USD	19 styczeń 2009	2,4900-2,1340	(449)	-
10 mln USD	20 styczeń 2009	2,4800-2,0680	(174)	-
5 mln EUR	21 styczeń 2009	3,6200-3,3800	(203)	-
10 mln USD	22 styczeń 2009	2,3350-2,1640	(458)	-
10 mln USD	23 styczeń 2009	2,4800-2,0525	(178)	-
5 mln EUR	24 styczeń 2009	3,5700-3,2950	(60)	-
5 mln EUR	25 styczeń 2009	3,5500-3,3000	(61)	-
10 mln USD	26 styczeń 2009	2,4000-2,0450	(111)	-
10 mln USD	27 styczeń 2009	2,3370-2,0415	(67)	-
10 mln USD	28 styczeń 2009	2,4300-2,0530	(195)	-
10 mln USD	29 styczeń 2009	2,4200-2,0470	(150)	-
10 mln USD	30 styczeń 2009	2,4300-2,0625	(119)	-
10 mln USD	31 styczeń 2009	2,4300-2,0630	(157)	-
10 mln USD	1 luty 2009	2,4200-2,0530	(182)	-
10 mln USD	2 luty 2009	2,4200-2,0350	(142)	-
10 mln USD	3 luty 2009	2,4200-2,0315	(133)	-

(w tysiącach złotych)

10 mln USD	4 luty 2009	2,4200-2,0425	(160)	-
10 mln USD	5 luty 2009	2,4200-2,0425	(155)	-
10 mln USD	6 luty 2009	2,4000-2,0370	(132)	-
10 mln USD	7 luty 2009	2,4000-1,9930	-	-
10 mln USD	10 styczeń 2008	2,8600-2,6195	-	(1 840)
10 mln USD	10 styczeń 2008	2,8600-2,6185	-	(1 830)
10 mln USD	10 styczeń 2008	3,0000-2,6750	-	(2 394)
10 mln USD	18 styczeń 2008	2,9900-2,6550	-	(2 187)
10 mln USD	8 luty 2008	2,9900-2,6550	-	(2 171)
10 mln USD	10 marzec 2008	2,9900-2,6490	-	(2 105)
10 mln USD	18 styczeń 2008	2,9900-2,6000	-	(1 639)
10 mln USD	8 luty 2008	2,9900-2,5945	-	(1 581)
10 mln USD	10 marzec 2008	2,9900-2,5890	-	(1 542)
10 mln USD	8 luty 2008	2,9500-2,5815	-	(1 456)
10 mln USD	8 luty 2008	2,9500-2,5680	-	(1 329)
10 mln USD	18 styczeń 2008	2,9500-2,5690	-	(1 332)
10 mln USD	10 marzec 2008	2,9000-2,5680	-	(1 352)
10 mln USD	10 marzec 2008	2,8700-2,5690	-	(1 360)
10 mln USD	18 styczeń 2008	2,8700-2,5665	-	(1 307)
10 mln USD	10 styczeń 2008	2,8000-2,5599	-	(1 245)
10 mln USD	20 luty 2008	2,8000-2,5500	-	(1 175)
5 mln EUR	8 luty 2008	3,8700-3,7070	-	(621)
10 mln USD	20 marzec 2008	2,8300-2,5300	-	(1 035)
10 mln USD	20 marzec 2008	2,8300-2,5300	-	(1 035)
10 mln USD	10 styczeń 2008	2,7000-2,4755	-	(433)
10 mln USD	20 luty 2008	2,7500-2,4350	-	(312)
10 mln USD	10 kwiecień 2008	2,7500-2,3705	-	(171)
10 mln USD	20 luty 2008	2,7500-2,3760	-	(105)
10 mln USD	10 kwiecień 2008	2,7500-2,3380	-	(102)
10 mln USD	20 luty 2008	2,7500-2,2700	-	(6)
10 mln USD	20 marzec 2008	2,7500-2,2765	-	(21)
10 mln USD	10 kwiecień 2008	2,7500-2,3350	-	(97)
10 mln USD	10 kwiecień 2008	2,7500-2,3400	-	(106)
10 mln USD	9 maj 2008	2,7700-2,3100	-	(82)
10 mln USD	20 maj 2008	2,7400-2,3100	-	(79)
5 mln EUR	25 styczeń 2008	3,7800-3,5630	-	(69)
5 mln EUR	10 kwiecień 2008	3,7600-3,5830	-	(167)
10 mln USD	18 styczeń 2008	2,6500-2,3510	-	(9)
5 mln EUR	22 luty 2008	3,7400-3,5700	-	(110)
10 mln USD	20 luty 2008	3,7400-2,2850	-	(10)
10 mln USD	20 marzec 2008	3,7400-2,2750	-	(19)
5 mln EUR	25 marzec 2008	3,7500-3,5470	-	(84)
10 mln USD	18 kwiecień 2008	3,7400-2,2730	-	(27)
10 mln USD	9 maj 2008	2,7300-2,2740	-	(30)
5 mln EUR	9 maj 2008	3,7500-3,5090	-	(36)
10 mln USD	18 styczeń 2008	2,6300-2,3100	-	(1)
10 mln USD	20 luty 2008	2,6600-2,3075	-	(15)
10 mln USD	20 luty 2008	2,6600-2,2860	-	(5)
10 mln USD	18 styczeń 2008	2,6400-2,3275	-	(3)
10 mln USD	8 luty 2008	2,6300-2,3050	-	(5)
10 mln USD	18 kwiecień 2008	2,6500-2,3000	-	(18)
5 mln EUR	18 kwiecień 2008	3,7600-3,4600	-	(1)
10 mln USD	20 luty 2008	2,6400-2,2930	-	(4)
10 mln USD	20 maj 2008	2,6600-2,2940	-	(17)
10 mln USD	20 maj 2008	2,6600-2,2980	-	(22)
10 mln USD	9 maj 2008	2,6600-2,2980	-	(22)
10 mln USD	18 styczeń 2008	2,6400-2,2990	-	-
10 mln USD	10 kwiecień 2008	2,7000-2,2910	-	(30)
10 mln USD	10 marzec 2008	2,7200-2,2980	-	(26)
300 mln NOK	9 maj 2008	2,7100-2,2960	-	(46)
			<b>(41 233)</b>	<b>(32 826)</b>

Forward

(w tysiącach złotych)

1,54 mln USD	5 maj 2008	2,7495	-	(484)
0,56 mln USD	1 kwiecień 2008	2,7450	-	(174)
			-	<b>(658)</b>
<b>Cross Currency Interest Rate</b>				
344 mln NOK	15 styczeń 2011	0,4530	10 129	-
344 mln NOK	16 styczeń 2011	0,4530	10 753	-
300 mln NOK	17 styczeń 2011	0,4686	11 935	4 605
300 mln NOK	17 styczeń 2011	0,4627	9 801	4 833
300 mln NOK	17 styczeń 2011	0,4596	8 254	2 522
300 mln NOK	17 styczeń 2011	0,4534	6 834	1 868
300 mln NOK	17 styczeń 2011	0,4588	7 998	2 265
300 mln NOK	17 styczeń 2011	0,4461	6 690	(2 701)
			<b>72 394</b>	<b>13 392</b>
<b>Razem</b>			<b>44 658</b>	<b>(18 743)</b>
Z tego:	wycena pozytywna	aktywa	<b>85 891</b>	<b>17 442</b>
	wycena negatywna	zobowiązania	<b>(41 233)</b>	<b>(36 185)</b>

\* Wycena opcji call uwzględnia zapłaconą premię.

**37. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE****37.a. Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji**

Kredytobiorca	Udzielone zobowiązanie warunkowego w walucie	Waluta zobowiązania warunkowego	Udzielone zobowiązanie warunkowego* w PLN	Data ważności zobowiązania warunkowego	Rodzaj udzielonego zobowiązania warunkowego
<b>Zobowiązania warunkowe udzielone przez PGNiG S.A.</b>					
Państwo Norweskie	627 556	EUR	2 104 947	1 styczeń 2050	gwarancja wykonanie zobowiązań spółki zależnej wobec państwa norweskiego oraz określonych podmiotów norweskich
EUROPOL GAZ S.A.	56 000	PLN	56 000	30 wrzesień 2012	poręczenie kredytu
The President Islamic Republic of Pakistan	2 316	USD	4 909	31 grudzień 2008	gwarancja bankowa
Egyptian General Petroleum Corporation	500	USD	1 060	28 luty 2012	gwarancja bankowa
Gazprom-Export Ltd.	210 000	USD	445 074	8 luty 2009	gwarancja bankowa
Gazprom-Export Ltd.	42 000	USD	89 015	8 luty 2009	gwarancja bankowa
National Oil Corporation Libia	108 000	USD	228 895	1 czerwiec 2013	gwarancja
<b>Zobowiązania warunkowe udzielone przez Spółki Dystrybucyjne</b>					
Zobowiązania warunkowe udzielone przez Spółki	1 250 000	EUR	4 192 750	27 stycznia 2012	gwarancja spłaty
<b>Zobowiązania warunkowe udzielone przez Geofizyka Kraków Sp. z o.o.</b>					
Urząd Celny w Pakistanie	330	USD	699	31 grudzień 2009	gwarancja celna
Oil India Comany LTD	2 363	USD	5 008	31 sierpień 2008	gwarancja dobrego wykonania kontraktu
Oil India Limited Libya	664	USD	2 227	23 marzec 2010	gwarancja należytego wykonania kontraktu
Oil India Limited Libya	182	USD	386	7 sierpień 2008	gwarancja ofertowa
Oil India Limited Libya	182	USD	386	8 sierpień 2008	gwarancja należytego wykonania kontraktu
Oil Gas Development Company Pakista	1 470	USD	3 115	20 grudzień 2008	gwarancja należytego wykonania kontraktu
RWE Czechy	600	CZK	84	30 grudzień 2008	gwarancja ofertowa
<b>Zobowiązania warunkowe udzielone przez Geofizyka Toruń Sp. z o.o.</b>					
Instytut Geologiczny	23	PLN	23	30 styczeń 2009	gwarancja należytego wykonania kontraktu
Oil India	558	USD	1 182	15 listopad 2010	gwarancja należytego wykonania kontraktu
Reliance Indie	1 350	USD	2 861	13 październik 2008	gwarancja należytego wykonania kontraktu
Oil India	1 801	USD	3 817	15 wrzesień 2009	gwarancja należytego wykonania kontraktu
Cairn Indie	510	USD	1 081	11 listopad 2010	gwarancja należytego wykonania kontraktu
Reliance Indie	50	USD	106	8 grudzień 2008	gwarancja należytego wykonania kontraktu
Reliance Indie	235	USD	498	30 wrzesień 2008	gwarancja należytego wykonania kontraktu
Oil India	408	USD	865	17 listopad 2008	gwarancja należytego wykonania kontraktu
Oil India	408	USD	865	25 czerwiec 2009	gwarancja należytego wykonania kontraktu
Reliance Indie	10	USD	21	30 grudzień 2008	gwarancja należytego wykonania kontraktu
Cairn Indie	1 240	USD	2 628	8 luty 2010	gwarancja należytego wykonania kontraktu
GSPC Indie	1 156	USD	2 449	18 grudzień 2009	gwarancja należytego wykonania kontraktu
GSPC Indie	1 974	USD	4 184	2 listopad 2009	gwarancja należytego wykonania kontraktu

(w tysiącach złotych)

Reliance Indie	100	USD	212	21 październik 2008	gwarancja przetargowa
Oil India	225	USD	477	19 styczeń 2009	gwarancja przetargowa
GAFI Egipt	25	USD	53	28 marzec 2009	gwarancja należytego wykonania kontraktu
Cairn Indie	648	USD	1 373	8 lipiec 2010	gwarancja należytego wykonania kontraktu
<b>Zobowiązania warunkowe udzielone przez PNiG Jasło Sp. z o.o.</b>					
PeBeKa S.A.	987	PLN	987	4 grudzień 2009	gwarancja należytego wykonania kontraktu
RWE DEA GMBH	1 905	PLN	1 905	17 kwiecień 2009	gwarancja należytego wykonania kontraktu
Zobowiązania warunkowe udzielone przez					
ZRUG Sp. z o.o.w Pogórskiej Woli	239	PLN	239	25 październik 2008	gwarancja należytego wykonania kontraktu
GAZ-SYSTEM S.A. Warszawa	388	PLN	388	30 maj 2012	gwarancja należytego wykonania kontraktu
IMP Promont Montaza Lubljana	128	EUR	428	8 marzec 2013	gwarancja należytego wykonania kontraktu
Hydrobudowa Polska SA Przeźmierowo	2 298	PLN	2 298	31 grudzień 2010	gwarancja należytego wykonania kontraktu
Zobowiązania warunkowe udzielone przez					
MICROTECH LTD Sp.z o.o. Wrocław	112	PLN	112	18 grudzień 2009	poręczenie wekslowe
<b>Zobowiązania warunkowe udzielone przez Diament Sp. z o.o.</b>					
Polski Asfalt Sp. z o.o.	202	PLN	202	23 sierpień 2009	gwarancja należytego wykonania kontraktu
WUPRINŻ Sp. z o.o.	27	PLN	27	10 listopad 2009	gwarancja należytego wykonania kontraktu
MITEX S.A.	77	PLN	77	30 czerwiec 2009	gwarancja należytego wykonania kontraktu
Lasy Państwowe	9	PLN	9	22 maj 2009	gwarancja należytego wykonania kontraktu
Gmina Kozienice	15	PLN	15	12 czerwiec 2009	gwarancja należytego wykonania kontraktu
ABM Sp.z o.o.	375	PLN	375	24 sierpień 2009	gwarancja należytego wykonania kontraktu
EKOMEL Sp. z o.o.	16	PLN	16	29 listopad 2010	gwarancja należytego wykonania kontraktu
Związek Międzygminny OBRA	202	PLN	202	23 sierpień 2009	gwarancja należytego wykonania kontraktu
Zakład Zagospodarowania Odpadów	294	PLN	294	28 wrzesień 2008	gwarancja należytego wykonania kontraktu
GS Engineering&Construkt.	535	PLN	535	14 luty 2010	gwarancja należytego wykonania kontraktu
GS Engineering&Construkt.	111	PLN	111	27 lipiec 2010	gwarancja należytego wykonania kontraktu
GS Engineering&Construkt.	8	PLN	8	24 sierpień 2010	gwarancja należytego wykonania kontraktu
Burmistrz Miasta i Gminy w Nakle	20	PLN	20	20 lipiec 2008	gwarancja przetargowa
Jost Polska	36	PLN	36	11 kwiecień 2010	gwarancja należytego wykonania kontraktu
Budimex Dromex	171	PLN	171	30 wrzesień 2008	gwarancja należytego wykonania kontraktu
Urząd Miejski Sierpc	60	PLN	60	25 lipiec 2008	gwarancja przetargowa
<b>Zobowiązania warunkowe udzielone przez Polskie LNG Sp. z o.o.</b>					
Euroafrica Linie Żeglugowe Sp. z o.o.	28	PLN	28	15 marzec 2012	gwarancja bankowa

**Razem****7 165 793**

\* Zobowiązania warunkowe w walucie przeliczone wg kursów NBP z dnia 30 czerwca 2008 roku.

Na dzień 30 czerwca 2008 roku obowiązywała umowa zawarta 22 września 2005 roku przez PGNiG S.A. ze Spółkami Gazownictwa (obecnie Operatorami Systemu Dystrybucyjnego), dotycząca udzielenia gwarancji w związku z Umową Kredytową zawartą przez PGNiG S.A. z konsorcjum banków w dniu 27 lipca 2005 roku. Umowa ta dotyczy udzielonych solidarnie przez Spółki, Bankowi Handlowemu w Warszawie S.A. (Agentowi Kredytu) nieodwołalnych i bezwarunkowych gwarancji terminowej spłaty kredytu do kwoty 1.250.000 tysięcy EUR do dnia przypadającego 18 miesięcy po dacie rozwiązania umowy odnośnie Transzy A Kredytu, tj. do dnia 27 stycznia 2012 roku. Spółka dokonała spłaty kredytu terminowego w kwocie 600.000 tysięcy EUR zapewniając sobie jednocześnie możliwość wykorzystania kwoty w tej samej wysokości w ramach kredytu odnawialnego. Gwarancje Operatorów Systemu Dystrybucyjnego stanowią teraz jego zabezpieczenie.

### 37.b. Zobowiązania warunkowe z tytułu wystawionych weksli

Podmiot, któremu został wystawiony weksel	Wysokość wystawionego weksla w walucie	Waluta wystawionego weksla	Wysokość wystawionego weksla w złotych	Data obowiązywania weksla
<b>Weksle wystawione przez PGNiG S.A.</b>				
Towarzystwo Finansowo-Leasingowe S.A.	6 852	PLN	6 852	31 grudzień 2009
<b>Weksle wystawione przez Geofizyke Kraków Sp. z o.o.</b>				
ECS,BPH Leasing,Sogelege	2 983	PLN	2 983	31 marzec 2013
<b>Weksle wystawione przez Geofizyka Toruń Sp. z o.o.</b>				
RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	6 000	PLN	6 000	29 maj 2009
BANK ROZWOJU EKSPORTU S.A.	5 000	PLN	5 000	25 sierpień 2008
<b>Weksle wystawione przez PNiG Jasło Sp. z o.o.</b>				
Bank PeKaO S.A.	5 000	PLN	5 000	31 grudzień 2008
Bank PeKaO S.A.	10 000	PLN	10 000	31 grudzień 2008
Bank PeKaO S.A.	987	PLN	987	4 grudzień 2008
<b>Weksle wystawione przez Diament Sp. z o.o.</b>				
BRE BANK S.A.	4 000	PLN	4 000	30 styczeń 2014
<b>Weksle wystawione przez Wielkopolską Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.</b>				
Europejski Fundusz Leasingowy	190	PLN	190	15 luty 2009
<b>Weksle wystawione przez Gazobudowę Zabrze Sp. z o.o.</b>				
FORTIS Bank Polska S.A.	50	PLN	50	31 lipiec 2008
TUIR CIGNA STU S.A.	549	PLN	549	31 październik 2008
PKN Orlen S.A.	20	PLN	20	bezterminowo
BRE Bank S.A.	8 000	PLN	8 000	14 listopad 2008
TU ALLIANZ Polska S.A. W-wa	8 000	PLN	8 000	14 marzec 2009
ERGO HESTIA Katowice	1 000	PLN	1 000	bezterminowo
UNIQUA TU S.A.	1 391	PLN	1 391	18 październik 2008
PKN Orlen S.A.	10	PLN	10	bezterminowo
BRE Leasing W-wa	509	PLN	509	20 lipiec 2008
<b>Weksle wystawione przez Naftomontaż Krosno Sp. z o.o.</b>				
Control Process Sp.z o.o. Tarnów	75	PLN	75	25 listopad 2009
Control Process Sp.z o.o. Tarnów	29	PLN	29	25 listopad 2009
Control Process Sp.z o.o. Tarnów	105	PLN	105	25 listopad 2009
TU InterRisk SA O/Kielce	44	PLN	44	10 kwiecień 2011
TU InterRisk SA O/Kielce	69	PLN	69	30 październik 2010
TU InterRisk SA O/Kielce	14	PLN	14	14 listopad 2010
TU InterRisk SA O/Kielce	3	PLN	3	29 kwiecień 2009
TU InterRisk SA O/Kielce	139	PLN	139	2 sierpień 2008
TU InterRisk SA O/Kielce	400	PLN	400	3 grudzień 2008
TU InterRisk SA O/Kielce	107	PLN	107	30 sierpień 2008
<b>Razem</b>			<b>61 526</b>	

### 37.c. Inne zobowiązanie warunkowe

#### Podatek od nieruchomości

Uchwała Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie z dnia 2 lipca 2001 roku w składzie 7 sędziów zadecydowała, że podziemne wyrobiska górnicze nie podlegają podatkowi od nieruchomości. Ponieważ dla górnictwa ropy i gazu wyrobiskiem górniczym jest odwiert wiertniczy, urzędy gmin z rejonu działania Oddziału w Zielonej Górze odstąpiły od egzekucji podatku od nieruchomości z tego tytułu, natomiast niektóre z nich uznały, że przedmiotem opodatkowania jest system składający się na uzbrojenie tych odwiertów.

Obowiązek podatkowy od rurociągów istnieje od 2001 roku. Oddział w Zielonej Górze w poprzednich latach utworzył rezerwy na roszczenia gmin z tytułu podatku od nieruchomości w wysokości 821,3 tysięcy złotych. W związku z pozytywnym rozwiązaniem dotychczasowych spraw sądowych związanych z tym roszczeniem PGNiG S.A. ponownie oszacowała ryzyko roszczeń z tego tytułu i uznając że jest ono niewielkie rozwiązała w 2007 roku rezerwę z tego tytułu. Z kolei gminy Podkarpacia nie występowały do chwili obecnej z roszczeniami z tego tytułu. W związku z tym zakłady górnicze zlokalizowane na terenie Podkarpacia nie deklarowały i nie zarachowały podatku od nieruchomości od wyrobisk górniczych za lata 2001 – 2005. Ewentualne zobowiązanie z tego tytułu,

wraz z odsetkami, nie wykazane w sprawozdaniu finansowym, wynosi na dzień 30 czerwca 2008 roku 61.131,6 tysięcy złotych (na koniec 2007 roku zobowiązanie to wynosiło 60.642,2 tysięcy złotych).

### Roszczenia dotyczące nieruchomości

Ponadto wobec PGNiG S.A. zgłaszane są roszczenia właścicieli nieruchomości gruntowych:

- przez które mają przebiegać planowane gazociągi,
- przez które przebiegają wybudowane już gazociągi i urządzenia gazownicze.

Ze względu na fakt, że roszczenia dotyczące nieruchomości wynikają z żądań właścicieli, którzy często swoje roszczenia zgłaszają bezpodstawnie, (co jest potwierdzone w orzeczeniach rzeczoznawców), nie jest możliwe oszacowanie wielkości ewentualnego zobowiązania.

## 38. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

### 38.a. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego

	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
W okresie 1 roku	2 953	1 952
W okresie od 1 do 5 lat	7 902	1 082
Powyżej 5 lat	61	-
<b>Razem</b>	<b>10 916</b>	<b>3 034</b>

### 38.b. Zobowiązania inwestycyjne

	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Zobowiązania wynikające z podpisanych umów	617 756	625 761
Stan realizacji umów na dzień bilansowy	288 127	320 755
<b>Zobowiązania wynikające z umów po dniu bilansowym</b>	<b>329 629</b>	<b>305 006</b>



### 39. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

#### 39.a. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Podmiot powiązany		Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności brutto od podmiotów powiązanych	Należności netto od podmiotów powiązanych	Udzielone pożyczki brutto podmiotom powiązanym	Udzielone pożyczki netto podmiotom powiązanym	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostki stowarzyszone konsolidowane metodą praw własności	30 czerwca 2008	17 798	39 260	3 401	3 401	100 402	-	7 016
	30 czerwca 2007	50 302	96 113	2 378	2 378	131 083	-	27 794
Podmioty zależne i stowarzyszone nie konsolidowane	30 czerwca 2008	12 391	90 762	136 277	8 393	11 295	-	104 464
	30 czerwca 2007	21 458	215 834	134 261	5 882	12 523	-	127 368
<b>Razem podmioty powiązane</b>	<b>30 czerwca 2008</b>	<b>30 189</b>	<b>130 022</b>	<b>139 678</b>	<b>11 794</b>	<b>111 697</b>	<b>-</b>	<b>111 480</b>
	<b>30 czerwca 2007</b>	<b>71 760</b>	<b>311 947</b>	<b>136 639</b>	<b>8 260</b>	<b>143 606</b>	<b>-</b>	<b>155 162</b>

**39.b. Informacje o wynagrodzeniach osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących w spółkach Grupy Kapitałowej**

	Okres od 1 stycznia 2008 do 30 czerwca 2008	Okres od 1 stycznia 2007 do 30 czerwca 2007
<b>Wynagrodzenie osób zarządzających</b>	<b>9 744</b>	<b>6 865</b>
Jednostka dominująca	2 318	768
Jednostki zależne	5 988	4 649
Jednostka współzależna	1 085	1 242
Jednostki stowarzyszone	353	206
<b>Wynagrodzenie osób nadzorujących</b>	<b>2 737</b>	<b>2 517</b>
Jednostka dominująca	144	152
Jednostki zależne	1 865	1 569
Jednostka współzależna	521	545
Jednostki stowarzyszone	207	251
<b>Razem</b>	<b>12 481</b>	<b>9 382</b>

**39.c. Pożyczki udzielone Członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej w spółkach Grupy Kapitałowej**

	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
<b>Członkowie Zarządów</b>		
Oprocentowanie (%)	1%-5%	1%-5%
Warunki spłaty (na ile lat)	3-10 lat	1,5-10 lat
Wartości pożyczek pozostałych do spłaty	98	110
<b>Członkowie Rad Nadzorczych</b>		
Oprocentowanie (%)	0%-5%	0%-5%
Warunki spłaty (na ile lat)	1,25-5 lat	1,25-5 lat
Wartości pożyczek pozostałych do spłaty	5	17
<b>Razem wartości pożyczek pozostałych do spłaty</b>	<b>103</b>	<b>127</b>

**39.e. Wspólne przedsięwzięcia nie podlegające konsolidacji**

W I półroczu 2008 roku PGNiG S.A. współpracowała na terytorium Polski z następującymi firmami zagranicznymi: CalEnergy Gas (Polska) Sp. z o.o., EuroGas Polska Sp. z o.o., Energia Bieszczady Sp. z o.o. oraz FX Energy Poland Sp. z o.o.

**EuroGas Polska Sp. z o.o.**, siedziba: Pszczyna 43-200, ul. Górnośląska 3

**Energia Bieszczady Sp. z o.o.**, siedziba: Warszawa 00-060, ul. Królewska 27

W I półroczu 2008 roku PGNiG S.A. wspólnie z Eurogas Polska Sp. z o.o. oraz Energia Bieszczady Sp. z o.o. prowadziła prace studialne oraz analizy geologiczno-geofizyczne w celu wyznaczenia obszarów na poszukiwanie i rozpoznawanie złóż węglowodorów na obszarze „Bieszczady”. Koncesje oraz prawo użytkowania górniczego do poszukiwania i rozpoznawania ropy złóż naftowej i gazu ziemnego na powyższym obszarze należą do operatora tj. PGNiG S.A.

**FX Energy Poland sp. z o.o.**, siedziba: Warszawa 00-613, ul. Chałubińskiego 8

W I półroczu 2008 roku PGNiG S.A. kontynuowała prowadzenie wspólnych prac z firmą FX Energy Poland Sp. z o.o. na obszarach:

- „Płotki” (Umowa o Wspólnych Operacjach z dnia 12 maja 2000 roku z późniejszymi zmianami)
- „Płotki” – „PTZ” – we współpracy z firmą CalEnergy Resources Poland Sp. z o.o. (tzw. Powiększony Teren Zaniemyśla, Umowa Operacyjna Użytkowników Górniczych z dnia 26 października 2005 roku)
- „Poznań” (Umowa o Wspólnych Operacjach z dnia 1 czerwca 2005 roku)
- Blok 255 (Umowa o Wspólnych Operacjach z dnia 29 października 1999 roku).

W ramach „Porozumienia w sprawie rozliczeń gazu ziemnego wydobywanego z otworu Klęka 11” prowadzona była eksploatacja złoża Klęka. Ponadto na obszarze „Płotki” kontynuowano reprocessing i reinterpretację danych sejsmicznych. W odwierconym w 2007 roku otworze Roszków-1 wykonano pomiary wydajności i próby złożowe. W pierwszym półroczu 2008 roku zostało również udokumentowane złożo gazu ziemnego Roszków o zasobach wydobywalnych 0,9 miliardów m<sup>3</sup>.

W pierwszym półroczu 2008 roku kontynuowano eksploatację złoża gazu ziemnego Zaniemyśl na obszarze „Płotki”-„PTZ” oraz wydobycie gazu ziemnego ze złoża Wilga (Blok 255).

Na obszarze „Poznań” od początku 2008 roku wiercone są otwory poszukiwawcze Grundy-2, Kromolice-1 i Środa Wielkopolska-6. W I połowie 2008 roku wykonane zostały zdjęcia sejsmiczne 3D Kórnik-Środa Wielkopolska oraz Kórnik-Środa Wielkopolska rejon Winna Góra i Pławce. Ponadto prowadzono również reprocessing i interpretację wcześniejszych danych sejsmicznych, mających na celu przygotowanie nowych obiektów pod wiercenia w 2008 roku i latach następnych.

Wszystkie opisane powyżej wspólne przedsięwzięcia nie były konsolidowane w I połowie 2008 oraz 2007 roku, ponieważ wszystkie związane z nimi aktywa, zobowiązania, przychody oraz koszty zostały ujęte w bilansie i rachunku zysków i strat PGNiG S.A. w proporcjach odpowiadających udziałowi we wspólnym przedsięwzięciu.

### **39.f. Działalność poza granicami kraju**

#### Udziały PGNiG S.A. w spółkach zagranicznych

##### **Ukraina**

Spółka ”Dewon” Z.S.A. jest spółką akcyjną typu zamkniętego (nie giełdowa). Została utworzona 17 listopada 1999 roku. Podstawowym celem i zadaniem spółki jest realizacja usług związanych z wydobyciem ropy naftowej i gazu ziemnego, rekonstrukcją odwiertów oraz zagospodarowaniem i eksploatacją złóż na Ukrainie.

Fundusz statutowy (kapitał zakładowy) spółki wynosi 11.146,8 tysięcy UAH to jest 5.196,6 tysięcy złotych (według kursu NBP z dnia 30 czerwca 2008 roku) i dzieli się na 120,0 tysięcy akcji o wartości nominalnej 92,89 UAH każda. Zaangażowanie w spółce wynosi 4.055,2 tysięcy UAH to jest 1.890,5 tysięcy złotych (według kursu NBP z dnia 30 czerwca 2008 roku).

Struktura własności akcji przedstawia się następująco:

- |                                  |        |
|----------------------------------|--------|
| • PGNiG S.A.                     | 36,38% |
| • Prawniczyj Alians Sp. z o.o.   | 25,99% |
| • Ferrous Trading Ltd.           | 25,08% |
| • NAK Neftiegaz Ukrainy          | 12,13% |
| • Oszkader Walentyna Georgijewna | 0,41%  |
| • SZJu Łtawa Sp. z o.o.          | 0,01%  |

Produkcja gazu ziemnego została uruchomiona przez spółkę w listopadzie 2003 roku. Obiektem eksploatacji jest sachalińskie złożo gazokondensatu w Rejonie Krasnokuckim Obwodu Charkowskiego (wschodnia Ukraina). Spółka wydobywa węglowodory, prowadzi produkcję gazu ziemnego i kondensatu oraz zajmuje się ich sprzedażą na rynku ukraińskim.

Eksploatacja złoża Sachalinskoje odbywa się na podstawie umowy joint venture ze spółką PoltavaNaftoGasGeologia. PoltavaNaftoGasGeologia jest jednostką zależną od państwowej spółki „Nadra Ukrainy” i posiada koncesję na poszukiwanie i wydobywanie gazu ziemnego ze złoża Sachalinskoje.

##### **Oman**

Kapitał zakładowy spółki „Sahara Petroleum Technology Llc” wynosi 150,0 tysięcy RO (omańskich riali), to jest 841,2 tysięcy złotych (według średniego kursu NBP z dnia 25 czerwca 2008) i dzieli się na 150,0 tysięcy udziałów o wartości 1 RO każdy. Zaangażowanie PGNiG S.A. w spółce wynosi 73,5 tysięcy riali, to jest 412,2 tysięcy złotych (według średniego kursu NBP z dnia 25 czerwca 2008 roku).

Struktura własności udziałów przedstawia się następująco:

- |  |                 |      |
|--|-----------------|------|
| • PGNiG S.A.   | 73.500 udziałów | 49%, |
| • Petroleum and Gas Technology llc<br>P.O. Box 3641, Ruwi, Sultanat Omanu. | 76.500 udziałów | 51%  |

Spółka zawiązana została z inicjatywy Zakładu Robót Górniczych w Krośnie (do 30 czerwca 2005 roku Oddział PGNiG S.A. a obecnie jest to spółka, w której PGNiG SA posiada 100% udziałów) w 2000 roku. Głównym celem zawiązania spółki było prowadzenie przez nią usług serwisowych w zakresie obróbki i rekonstrukcji odwiertów, operacji techniką linową, konserwacji głowic eksploatacyjnych i lekkich oraz średnich wierceń z wykorzystaniem potencjału technologicznego PGNiG S.A.

Spółka nigdy nie podjęła działalności, do której prowadzenia została powołana. W związku z tym PGNiG S.A. dąży do jej likwidacji w wycofania swych udziałów ze spółki.

## Niemcy

W dniu 1 lipca 2005 roku w Poczdamie pomiędzy PGNiG S.A. oraz VNG-Verbundez Gas AG zostały podpisane dwie umowy założycielskie spółek na prawie niemieckim:

- InterTransGas GmbH (ITG),
- InterGasTrade GmbH (IGT).

Obaj partnerzy objęli po 50% udziałów w każdej ze spółek. Kapitał zakładowy założonych spółek wynosi po 200 tysięcy EURO (to jest 335,4 tysięcy złotych według średniego kursu NBP z dnia 30 czerwca 2008 roku), a ich siedziby znajdują się w Poczdamie.

Spółka InterGasTrade GmbH nie została wpisana do rejestru handlowego.

W dniu 9 sierpnia 2005 roku spółka InterTransGas GmbH została wpisana do rejestru handlowego w Poczdamie.

Przedmiotem działalności spółki jest budowa, eksploatacja i sprzedaż mocy przesyłowych.

Celem zawiązania spółki InterTransGas GmbH była realizacja budowy interkonektora łączącego polski i europejski system przesyłowy stanowiącego jeden z elementów dywersyfikacji dostaw paliwa gazowego do Polski. Aktualnie na podstawie decyzji Wspólników, InterTransGas GmbH działa przy założeniu ponoszenia minimalnych kosztów niezbędnych do funkcjonowania spółki. Po zaistnieniu okoliczności umożliwiających budowę gazociągu łączącego polski i niemiecki system przesyłu paliwa gazowego, spółka będzie mogła podjąć podstawową działalność określoną w Umowie Spółki.

W roku 2007, na mocy uchwały Zgromadzenia Wspólników, siedziba spółki InterTransGas GmbH została przeniesiona z Poczdamu do Lipska.

W czerwcu 2008 roku Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o dokonaniu przez Wspólników wpłaty na kapitał rezerwowy w kwocie 80 tysięcy EUR.

## Norwegia

W dniu 24 maja 2007 roku PGNiG S.A. powołało w Norwegii spółkę zależną – PGNiG Norway AS z siedzibą w Stavanger w Norwegii w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością jako spółkę celową do zadań PGNiG na Norweskim Szelfie Kontynentalnym (NCS). Następnie w dniu 9 czerwca 2007 roku spółka została zarejestrowana.

Na koniec 30 czerwca 2008 roku zaangażowanie kapitałowe PGNiG S.A. w spółce wynosiło 497.327, tysięcy NOK to jest 208.781 tysięcy złotych (według kursu NBP z dnia 30 czerwca 2008 roku).

Spółka PGNiG Norway umożliwia Grupie Kapitałowej realizację następujących celów:

- Dywersyfikację dostaw paliwa gazowego,
- Podniesienie bezpieczeństwa dostaw paliwa gazowego,
- Międzynarodową ekspansję w sektorze poszukiwań i wydobycia ropy i gazu,
- Rozwój międzynarodowej działalności w zakresie obrotu paliwem gazowym.

Spółka PGNiG Norway AS została powołana w szczególności do wykonania umowy zawartej w dniu 28 lutego 2007 roku pomiędzy PGNiG S.A. a Mobil Development Norway AS i ExxonMobil Produktion Norway Inc. dotyczącą nabycia przez Spółkę udziałów w obszarach koncesyjnych złóż na Norweskim Szelfie Kontynentalnym, tj. złóż Skarv, Snadd oraz Idun (licencje PL 212, PL 212B, PL 262). Zgodnie z umową joint – venture PGNiG Norway AS posiada prawo do 11,9175% (po dokonanej unityzacji złóż Skarv i Snadd ze złożem Idun w dniu 14 września 2007 roku) produkcji pochodzącej ze złoża Skarv/Snadd/Idun.

W I półroczu spółka PGNiG Norway AS kontynuowała prace nad zagospodarowaniem ww złóż. W celu dalszego finansowania inwestycji w I półroczu 2008 roku Spółka wystąpiła do PGNiG S.A. o udzielenie pożyczki inwestycyjnej w wysokości 600.000 tysięcy NOK. Obecnie trwa wewnętrzna procedura w PGNiG S.A. związana z udzieleniem pożyczki.

Jedynym właścicielem PGNiG Norway AS jest Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. w Warszawie. Przedmiot działalności PGNiG Norway AS obejmuje w szczególności eksploatację ropy naftowej i gazu ziemnego i inną działalność podobnego typu, jak również wszelką inną działalność z tym związaną. Dodatkowo PGNiG Norway AS ma możliwość zaangażowania się w projekty infrastrukturalne, jak np. budowa i operatorstwo na gazociągach.

## **Holandia**

Spółka PGNiG Finance B.V. została zawiązana w dniu 14 września 2001 roku do obsługi emisji obligacji PGNiG S.A. denominowanych w EUR. Jedynym udziałowcem spółki jest PGNiG S.A. Jej kapitał zakładowy wynosi 20 tysięcy EUR.

W styczniu 2008 roku Zarząd PGNiG S.A. podjął uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na wykorzystanie spółki PGNiG Finance B.V. na potrzeby prowadzenia działalności poszukiwawczo-wydobywczej na terytorium Libii. W tym samym dniu Zarząd PGNiG S.A. podjął Uchwałę w sprawie zmiany umowy i zarządu spółki PGNiG Finance B.V. oraz założenia przez tę spółkę oddziału w Libii. Zmiana umowy spółki została zarejestrowana w Holandii w dniu 4 lutego 2008 roku. Nową umową spółki dokonano zmiany jej nazwy na Polish Oil and Gas Company – Libya B.V. (POGC – Libya B.V.).

Zarząd spółki Polish Oil and Gas Company – Libya B.V. podjął działania, które doprowadziły do podpisania w lutym 2008 roku z firmą libijską National Oil Corporation umowy Exploration and Production Sharing Agreement (EPSA), określającej warunki realizacji projektu poszukiwawczo-wydobywczego w Libii w związku z wygraniem przetargu na koncesję w obszarze 113 o powierzchni 5494 km<sup>2</sup>, położonym na pograniczu basenów Murzuq i Gadamesh w pobliżu granicy z Algierią. Zgodnie ze złożoną ofertą przetargową, firma zobowiązała się do wykonania prac poszukiwawczych na łączną kwotę 108 milionów USD, w tym: 3000 km<sup>2</sup> sejsmiki 2D, 1500 km<sup>2</sup> sejsmiki 3D i wykonania 8 otworów wiertniczych.

W lutym 2008 roku została udzielona przez PGNiG S.A. na rzecz National Oil Corporation gwarancja dotycząca realizacji przez POGC – Libya B.V. zobowiązań koncesyjnych na kwotę 108 milionów USD. W czerwcu 2008 roku PGNiG S.A. udzielił Spółce pożyczki w wysokości 25.000 tysięcy USD. Środki z pożyczki, zgodnie z przedstawionym Planem Działalności na rok 2008, mają zapewnić realizację zobowiązań koncesyjnych w pierwszym roku działalności operacyjnej Spółki.

### Udziały Grupy w koncesjach poszukiwawczych:

#### *Projekt na Norweskim Szelfie Kontynentalnym*

Do celów realizacji projektu na Norweskim Szelfie Kontynentalnym PGNiG S.A. powołała spółkę PGNiG Norway AS. W dniu 30 października 2007 roku PGNiG Norway AS nabyła od Mobil Development Norway A/S i ExxonMobil Production Norway Inc 15% udziałów w trzech obszarach koncesyjnych obejmujących złoża Skarv i Snadd oznaczonych (PL 212, PL 212B, PL 262). Pozostałe udziały należą do: British Petroleum (Operator) – 30%, StatoilHydro – 30%, E.ON Ruhrgas Norge – 25%. Podstawowym zadaniem spółki PGNiG Norway AS jest poszukiwanie i eksploatacja złóż ropy naftowej i gazu ziemnego na Norweskim Szelfie Kontynentalnym oraz udział w projektach infrastrukturalnych związanych z morską działalnością przesyłową.

Zagospodarowanie złóż jest prowadzone przez British Petroleum wraz z PGNiG Norway AS, StatoilHydro i E.ON Ruhrgas. W wyniku unicyzacji złóż Skarv i Snadd ze złożem Idun na Norweskim Szelfie Kontynentalnym udziały poszczególnych spółek w obszarze eksploatacyjno-poszukiwawczym w przybliżeniu wynoszą:

British Petroleum (Operator)	24%
StatoilHydro	36%
E.ON Ruhrgas Norge	28%
PGNiG Norway AS	12%

W chwili obecnej projekt Skarv wszedł w fazę zagospodarowania złoża. Rozpoczęcie wydobycia planowane jest w 2011 roku. Projekt zagospodarowania złóż obejmuje wykonanie 16 odwiertów, w tym 7 do eksploatacji ropy, 5 – gazu ziemnego i 4 odwiertów iniekcyjnych (do zatłaczania). W późniejszej fazie odwierty iniekcyjne zostaną przekształcone w gazowe otwory eksploatacyjne w celu pełnego wyeksploatowania złoża. Mobilizację urządzenia wiertniczego przewiduje się w 2009 roku.

Zgodnie z szacunkami nakłady inwestycyjne na rozwój złóż wyniosą około 5 miliardów USD, z czego nakłady inwestycyjne Grupy wyniosą około 600 milionów USD. Na koniec 30 czerwca 2008 roku poniesione przez Grupę (poprzez spółkę zależną PGNiG S.A.) wydatki inwestycyjne ujęte w bilansie Grupy wyniosły 2.498.190 tysięcy NOK to jest 1.048.491 tysięcy złotych (według kursu NBP z dnia 30 czerwca 2008 roku), natomiast związane z tym przedsięwzięciem bezpośrednie koszty ujęte w

rachunku zysków i strat wyniosły 23.811 tysięcy NOK to jest 10.370 tysięcy złotych (przeliczone po średnim kursie NOK stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca danego okresu obrotowego).

#### *Inne prace poszukiwawcze za granicą*

PGNiG S.A. prowadzi prace poszukiwawcze w Pakistanie na podstawie Umowy zawartej pomiędzy PGNiG S.A. a Rządem Pakistanu w dniu 18 maja 2005 roku na realizację poszukiwań i eksploatację węglowodorów w obszarze koncesji Kirthar. Prace poszukiwawcze w obszarze bloku Kirthar prowadzone są wspólnie z firmą Pakistan Petroleum Ltd. zgodnie z podziałem udziałów i kosztów PGNiG S.A. – 70%, a PPL – 30%. Na podstawie wykonanych badań geologicznych i geofizycznych podjęta została decyzja o wierceniu pierwszego otworu poszukiwawczego. Rozpoczęcie wiercenia planowane jest w końcu 2008 roku.

W dniu 6 grudnia 2007 roku PGNiG S.A. podpisała umowę cesji udziałów w koncesji poszukiwawczo-wydobywczej 1/05 na obszarze Dani i objęła operatorstwo. Obecnie udziały wynoszą: PGNiG S.A. – 40%, Odin Energi A/S – 40%, rządowa firma duńska Nordsofonden – 20%. W dniu 5 kwietnia 2008 roku decyzją Duńskiej Agencji Energii powyższa koncesja została przedłużona do 5 października 2009 roku pod warunkiem wykonania zdjęcia sejsmicznego 3D o powierzchni nie mniejszej niż 50 km<sup>2</sup>. W bieżącym roku wykonano reprocessing 48 km sejsmiki 2D i planuje się wykonanie dodatkowego reprocessingu około 1.000 km sejsmiki 2D w celu lokalizacji zdjęcia sejsmicznego 3D.

W 2007 roku PGNiG S.A. wygrała przetarg na koncesję poszukiwawczą poszukiwawczo-wydobywczą Bahariya (Blok nr 3) w Egipcie. Koncesja obejmuje obszar o łącznej powierzchni 4.414,4 km<sup>2</sup>. Po ratyfikowaniu umowy PSA (Production Sharing Agreement) PGNiG S.A. przewiduje przeprowadzenie reprocessingu oraz 1.450 km sejsmiki 2D.

W 2007 roku PGNiG S.A. wygrała przetarg operatorski i uzyskała prawo do prowadzenia prac poszukiwawczych na koncesji poszukiwawczo-wydobywczej numer 113 zlokalizowanej w basenie naftowym Murzuq (zachodnia Libia). W dniu 4 lutego 2008 roku na potrzeby prowadzenia projektu libijskiego spółka PGNiG Finance B.V. została przekształcona na Polish Oil and Gas Company - Libya B.V. Spółka uzyskała ze strony PGNiG S.A. gwarancję wykonania zobowiązań koncesyjnych. W dniu 25 lutego 2008 roku POGC-Libya B.V. podpisała z państwową libijską firmą naftową National Oil Corporation umowę EPSA (Exploration and Production Sharing Agreement). Umowa ta została ratyfikowana przez rząd libijski 1 czerwca 2008 roku. Obecnie POGC – Libya B.V. we współpracy z National Oil Corporation prowadzi prace przygotowawcze do badań sejsmicznych 2D i 3D, których rozpoczęcie planowane jest w końcu 2008 roku.

W lutym 2008 roku PGNiG S.A. podpisała list intencyjny z firmą Iranian Offshore Oil Company (IOOC) w sprawie zagospodarowania złoża gazowo-kondensatowego Lavan.

#### Oddziały Grupy poza granicami kraju:

Grupa posiada poza granicami kraju oddziały, które prowadzą działalność operacyjną lub wspierają działalność rozwojową Grupy poza granicami kraju.

##### **PGNiG S.A. – Jednostka Dominująca:**

Oddział Operatorski w Pakistanie – Islamabad;

Oddział w Egipcie – Kair;

Oddział w Danii – Kopenhaga.

##### **Geofizyka Kraków Sp. z o.o.**

Oddział Pakistan Branch – Islamabad;

Zakład Słowacja w Bratysławie;

Zakład Czechy w Ostrawie;

Oddział Libia Branch - Trypolis.

##### **Geofizyka Toruń Sp. z o.o.**

Oddział w Jebel Ali - Zjednoczone Emiraty Arabskie, Dubaj;

Oddział w Jemenie - Sana, Okręg Al.-Amana;

Oddział w Syrii – Damascus.

##### **PNiG Jasto Sp. z o.o.**

Oddział w Libii - Trypolis.

##### **PNiG Kraków Sp. z o.o.**

Oddział w Pakistanie – Karachi;

Oddział w Kazachstanie – Almaty.

**PNiG Piła Sp. z o.o.**

Oddział w Indiach - Baroda;

Oddział w Egipcie - Kair.

#### 40. ZATRUDNIENIE (DANE W OSOBACH)

**Zatrudnienie na koniec okresu w podziale na segmenty**

	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Centrala Spółki PGNiG S.A.*	649	604
Poszukiwanie i wydobywanie	10 860	10 151
Obrót i magazynowanie	4 171	4 104
w tym spółki konsolidowane metodą praw własności	293	294
Dystrybucja	13 631	13 538
Pozostałe	2 057	1 928
<b>Razem</b>	<b>31 368</b>	<b>30 325</b>

\* Centrala Spółki PGNiG S.A. wykonuje zadania na rzecz wszystkich pozostałych segmentów, w związku z tym nie została przypisana do żadnego z nich.

#### 41. INFORMACJE NA TEMAT PROCESU RESTRUKTURYZACJI W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

Spółka w I półroczu 2008 roku realizowała proces restrukturyzacji Grupy Kapitałowej w zakresie:

- Restrukturyzacji majątku;
- Restrukturyzacji zatrudnienia.

##### **Restrukturyzacja majątku Jednostki Dominującej**

W ramach restrukturyzacji majątkowej kontynuowane są działania mające na celu zagospodarowanie majątku zbędnego technologicznie, nieprzydatnego do bieżącej działalności gospodarczej Jednostki Dominującej. Dotyczy to głównie nieruchomości, takich jak grunty, prawo użytkowania wieczystego gruntu, budowle i budynki, a także będące odrębną własnością lokale oraz spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu mieszkalnego oraz użytkowego. W odniesieniu do ww. składników aktywów trwałych zintensyfikowano działania mające na celu ich zbycie bądź oddanie do używania na podstawie umów najmu bądź dzierżawy. Jednocześnie Jednostka Dominująca za pośrednictwem swoich pełnomocników kontynuuje działania zmierzające do uregulowania stanu prawnego nieruchomości, na których posadowione są składniki majątku wybudowane z nakładów Jednostki Dominującej. W ramach tych działań prowadzone są administracyjne postępowania uwłaszczeniowe, zawierane są umowy o korzystanie z gruntów, umowy zamiany nieruchomości, umowy sprzedaży praw do nakładów.

##### **Realizacja Programu restrukturyzacji zatrudnienia**

W Grupie Kapitałowej PGNiG od 2000 roku realizowany jest „Program restrukturyzacji zatrudnienia oraz działań osłonowych dla pracowników Oddziałów oraz spółek zależnych PGNiG S.A.". Program ten zakłada szerokie działania restrukturyzacyjne, polegające m.in. na:

- przechodzeniu pracowników na emerytury wiekowe i emerytury wcześniejsze
- wykorzystaniu możliwości uzyskania świadczeń przedemerytalnych
- zatrudnianiu pracowników w spółkach z udziałem kapitałowym PGNiG S.A. oraz spółkach pracowniczych
- zatrudnianiu pracowników w podmiotach kooperujących z PGNiG S.A.
- ograniczaniu wymiaru czasu pracy na wybranych stanowiskach oraz likwidowaniu stanowisk pracy.

Okres obowiązywania programu został przedłużony do końca 2008 roku. W I półroczu 2008 roku programem restrukturyzacji w Grupie Kapitałowej PGNiG zostało objętych 609 osób.

#### 42. ZESTAWIENIE ORAZ OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY DANYMI UJAWNIONYMI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM I PORÓWNYWALNYCH DANYCH FINANSOWYCH, A UPRZEDNIO SPORZĄDZONYMI I OPUBLIKOWANYMI SPRAWOZDANIAMI FINANSOWYMI

W porównaniu do danych zawartych w sprawozdaniu finansowym za II kwartał 2008 roku opublikowanym w dniu 13 sierpnia 2008 roku w niniejszym sprawozdaniu wprowadzono następujące zmiany:

##### Zmiany zysku z działalności operacyjnej

<b>Zysk z działalności operacyjnej ze sprawozdania za II kwartał 2008 roku</b>	<b>1 211 761</b>
a) Zmiana stanu rezerw	-
b) Rezerwa na koszty związane z wycofywaniem środków trwałych z leasingu	-
c) Zmiana stanu odpisów aktualizujących na aktywa	-
d) Pozostałe	(1 435)
<b>Zysk z działalności operacyjnej ze sprawozdania za I półrocze 2008 roku</b>	<b>1 210 326</b>

##### Zmiany zysku netto za okres sprawozdawczy

<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy ze sprawozdania za II kwartał 2008 roku</b>	<b>1 058 747</b>
a) Zmiana stanu rezerw	-
b) Rezerwa na koszty związane z wycofywaniem środków trwałych z leasingu	-
c) Zmiana stanu odpisów aktualizujących na aktywa	-
d) Pozostałe	(914)
e) Podatek dochodowy dotyczący wprowadzonych korekt	-
f) Korekta podatku odroczonego	1 438
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy ze sprawozdania za I półrocze 2008 roku</b>	<b>1 059 271</b>

#### 43. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest zapewnienie zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji, przy jednoczesnym zwiększaniu wartości Grupy dla akcjonariuszy.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Grupy stanowią, by wskaźnik ten nie przekroczył 35%. Do zadłużenia netto Grupa wlicza kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje kapitał własny należny akcjonariuszom Jednostki Dominującej.

	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	153 356	138 101
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania	3 400 462	2 711 039
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (-)	(2 456 015)	(1 583 635)
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>1 097 803</b>	<b>1 265 505</b>
<b>Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)</b>	<b>20 918 683</b>	<b>21 013 076</b>
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>22 016 486</b>	<b>22 278 581</b>
<b>Wskaźnik dźwigni</b>	<b>4,99%</b>	<b>5,68%</b>

#### 44. INFORMACJA NA TEMAT NIEODPŁATNEGO NABYCIA AKCJI SPÓŁKI PGNiG S.A. PRZEZ UPRAWNIONYCH PRACOWNIKÓW

Pracownicy Spółki spełniający kryteria określone w art. 2 pkt 5 ustawy na podstawie ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 roku o komercjalizacji i prywatyzacji, są uprawnieni do nieodpłatnego nabycia 15% akcji Spółki objętych przez Skarb Państwa w dniu wpisania Spółki do rejestru. Zgodnie z art. 38 ust. 2 ustawy prawo do nieodpłatnego nabycia akcji powstaje po upływie trzech miesięcy od dnia zbycia przez Skarb Państwa pierwszych akcji na zasadach ogólnych.

W dniu 30 czerwca 2008 roku Skarb Państwa zbył na zasadach ogólnych jedną akcję Spółki PGNiG S.A.



W związku z powyższym, prawo do nieodpłatnego nabycia akcji Spółki przez uprawnionych pracowników powstanie w dniu 1 października 2008 roku i wygaśnie w dniu 1 października 2009 roku.

Zgodnie z art. 36 ust. 1 ustawy uprawnionym pracownikom przysługuje prawo do nieodpłatnego nabycia do 15% akcji objętych przez Skarb Państwa w dniu wpisania Spółki do rejestru, tj. nie więcej niż 750 000 000 sztuk akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda. Lista uprawnionych pracowników została sporządzona w grudniu 1997 roku, natomiast liczbę akcji przypadających poszczególnym grupom stażowym Zarząd Spółki określi w porozumieniu ze związkami zawodowymi działającymi w Spółce w najbliższych miesiącach.

Zgodnie z art. 38 ust. 3 ustawy akcje nabyte nieodpłatnie przez uprawnionych pracowników nie mogą być przedmiotem obrotu przed dniem 1 lipca 2010 roku natomiast akcje nabyte nieodpłatnie przez członków zarządu Spółki przed dniem 1 stycznia 2011 roku.

Zgodnie z MSSF 2 wartość powyższego programu zostanie określona na dzień ustalenia ilości akcji przypadającej na poszczególnych pracowników, w oparciu o wartość godziwą tych akcji.

#### **45. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM**

- W dniu 31 lipca 2008 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PGNiG S.A. wyraziło zgodę w trybie art. 17 § 2 K.s.h. na objęcie przez PGNiG S.A. 4.000.001 akcji serii B Spółki Zakłady Azotowe w Tarnowie – Mościcach S.A. o wartości nominalnej 5,00 złotych i cenie emisyjnej 19,50 złotych każda, tj. 10,23% kapitału zakładowego Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A. Łączna wartość inwestycji wyniosła 78.000 tysięcy złotych.
- W dniu 11 sierpnia 2008 roku Zarząd PGNiG S.A. podpisał umowę na realizację zadania inwestycyjnego, pn. „Projekt LMG – Ośrodek Centralny, strefy przyodwiertowe, rurociągi i inne” pomiędzy PGNiG S.A. i konsorcjum w składzie PBG S.A. Polska, Technip KTI S.P.A. Włochy, Thermo Design Engineering Ltd. Kanada. Przedmiotem Umowy jest realizacja zadania inwestycyjnego związanego z zagospodarowaniem złóż ropy naftowej i gazu ziemnego w rejonie Lubiatowa, Międzychodu i Grotowa, pn. „Projekt LMG – Ośrodek Centralny, strefy przyodwiertowe, rurociągi i inne”. Wartość kontraktu wynosi 1.704.340 tysięcy złotych brutto (1.397.000 tysięcy złotych netto).
- W dniu 13 sierpnia 2008 roku Zarząd PGNiG S.A. poinformował o zmianie w zakresie prognozowanego wydobycia gazu ziemnego w 2008 roku, które zmniejszy się z poziomu ok. 4,6 mld m<sup>3</sup> do ok. 4,2 mld m<sup>3</sup>. Dodatkowo została podana informacja, że w roku 2009 przewidywane jest zmniejszenie wydobycia z poziomu ok. 5,0 mld m<sup>3</sup>, do ok. 4,6 mld m<sup>3</sup>. Nowa, niższa prognoza w zakresie wydobycia gazu ziemnego została uzasadniona przyczynami niezależnymi od PGNiG S.A. Przede wszystkim w związku z prowadzeniem eksploatacji w coraz trudniejszych warunkach geologiczno-złożowych następuje zawadnianie się odwiertów, co skutkuje koniecznością rekonstrukcji odwiertów lub zakończenia ich eksploatacji. Dodatkowo na spadek wydobycia nałożyły się również inne przyczyny takie jak awaria dwóch tłocznii w systemie gazociągów przesyłowych OGP GAZ-SYSTEM jak i przerwa technologiczna w odbiorze gazu przez jednego z kontrahentów obsługiwanych przez Oddział PGNiG w Sanoku oraz opóźnienie w dostawach sprzężarek złożowych. Zmiana prognozy wydobycia gazu ziemnego nie uwzględnia nowych odkryć, z których możliwa jest dodatkowa produkcja tego surowca.
- W dniu 22 sierpnia 2008 roku, Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, wydał postanowienie w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Karpackiego Operatora Systemu Dystrybucyjnego Sp. z o.o. Kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 1.476.112 tysięcy złotych do kwoty 1.484.953 tysięcy złotych, tj. o kwotę 8.841 tysięcy złotych, poprzez utworzenie nowych, równych i niepodzielnych 8.841 udziałów o wartości nominalnej 1.000 złotych każdy. Nowo utworzone udziały zostały objęte przez jedynego wspólnika PGNiG i pokryte wkładem niepieniężnym w postaci składników aktywów trwałych stanowiących elementy sieci przesyłowej lub dystrybucyjnej. Wartość ewidencyjna aktywów wniesionych w formie wkładu niepieniężnego w księgach rachunkowych PGNiG wynosi 8.841 tysięcy złotych. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego KOSD ogólna liczba głosów w spółce wynosi 1.484.953. PGNiG posiada 100% udziałów w spółce KOSD, reprezentujących 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Przedmiot działalności KOSD obejmuje w szczególności transport paliwa gazowego sieciami dystrybucyjnymi.