



PGNiG

**Polskie Górnictwo Naftowe
i Gazownictwo SA**

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ PGNiG ZA ROK 2009**

Warszawa, 3 marca 2010

Spis rozdziałów

Spis rozdziałów	2
Rozdział I: Wydarzenia 2009 roku.....	4
Rozdział II: Dane o Grupie Kapitałowej PGNiG.....	5
1. Kierunki rozwoju.....	5
2. Struktura	6
3. Powiązania kapitałowe	10
4. Zatrudnienie.....	11
5. Sprzedaż i pozyskanie gazu.....	12
Rozdział III: Organy Spółki	13
1. Zarząd.....	13
2. Rada Nadzorcza.....	14
Rozdział IV: Akcjonariat.....	15
Rozdział V: Otoczenie regulacyjne.....	18
1. Prawo energetyczne.....	18
1.1. Koncesje	18
1.2. Polityka taryfowa	19
1.3. Zmiany w taryfach PGNiG S.A.	19
1.4. Zmiany w taryfach Spółek Gazownictwa	22
2. Ustawa o zapasach ropy naftowej, produktów naftowych i gazu ziemnego.....	22
3. Prawo geologiczne i górnicze.....	22
4. Ryzyka otoczenia regulacyjnego.....	23
Rozdział VI: Poszukiwanie i wydobywanie	25
1. Poszukiwanie.....	25
1.1. Prace poszukiwawcze w Polsce	25
1.2. Prace poszukiwawcze za granicą	26
2. Wydobywanie.....	26
3. Spółki segmentu poszukiwanie i wydobywanie.....	29
4. Inwestycje w segmencie poszukiwanie i wydobywanie	35
5. Planowane działania	37
6. Ryzyka poszukiwania i wydobywania	38

Rozdział VII: Obrót i magazynowanie	41
1. Zakupy.....	41
2. Sprzedaż	43
3. Magazynowanie.....	45
4. „INVESTGAS” S.A.	46
5. Inwestycje w segmencie obrót i magazynowanie	46
6. Planowane działania	47
7. Ryzyka obrotu i magazynowania	48
Rozdział VIII: Dystrybucja	50
1. Dolnośląska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	50
2. Górnośląska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	52
3. Karpacka Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	53
4. GK Mazowiecka Spółka Gazownictwa.....	54
5. Pomorska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	55
6. Wielkopolska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	57
7. Inwestycje w segmencie dystrybucja	58
8. Ryzyka dystrybucji.....	58
Rozdział IX: Pozostała działalność	60
Rozdział X: Ochrona środowiska.....	65
Rozdział XI: Pozostałe informacje.....	67
Rozdział XII: Sytuacja finansowa.....	69
1. Wyniki finansowe w 2009 roku	69
1.1. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe	69
1.2. Omówienie sytuacji finansowej	74
2. Zarządzanie finansowe	79
2.1. Inwestycje krótkoterminowe	79
2.2. Umowy kredytów i pożyczek.....	79
2.3. Gwarancje i poręczenia	80
2.4. Zarządzanie ryzykiem finansowym	81
3. Przewidywana sytuacja finansowa	82

Załącznik:

Oświadczenie o stosowaniu przez Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. zasad ładu korporacyjnego w roku 2009

Rozdział I: Wydarzenia 2009 roku

<p>Styczeń</p>	<p>PGNiG S.A. zaczęła pełnić funkcję Operatora Systemu Magazynowania.</p> <p>PGNiG Norway AS objęła 30% udziałów w koncesji PL 350 oraz 25% udziałów w koncesji PL 419 na Norweskim Szelfie Kontynentalnym.</p> <p>Wstrzymane zostały dostawy gazu w ramach obowiązującego kontraktu z ROSUKRENERGO AG. Brak dostaw zrekompensowany został czasowym zwiększeniem ilości gazu dostarczanego przez OOO „Gazprom eksport” oraz zwiększonym poborem gazu z magazynów.</p>
<p>Marzec</p>	<p>PGNiG S.A. odkupiła od dotychczasowego udziałowca Odin Energi A/S 40 % udziałów w koncesji 1/05 w Danii.</p>
<p>Kwiecień</p>	<p>Rozpoczęto nieodpłatne zbywanie akcji PGNiG S.A. uprawnionym osobom.</p> <p>Podpisana została Umowa Ramowa pomiędzy PGNiG S.A. i Qatargas Operating Company Ltd., określająca zasady współpracy w zakresie długoterminowych dostaw LNG.</p> <p>Członkowie Konsorcjum Skanled podjęli decyzję o zawieszeniu realizacji budowy gazociągu Skanled.</p>
<p>Maj</p>	<p>Zostały zatwierdzone taryfa dla paliw gazowych dla PGNiG S.A. oraz taryfy dla usług dystrybucji paliwa gazowego dla Spółek Gazownictwa.</p> <p>PGNiG Norway AS objęła 35% udziałów w koncesji PL 521 na Norweskim Szelfie Kontynentalnym.</p> <p>Nastąpił rozruch technologiczny Odazotowni Grodzisk.</p>
<p>Czerwiec</p>	<p>PGNiG S.A. podpisała kontrakt na letnie dostawy gazu z OOO „Gazprom eksport”.</p> <p>Została zatwierdzona taryfa w zakresie usług magazynowania paliw gazowych.</p> <p>Zwyczajne Walne Zgromadzenie udzieliło członkom Zarządu i Rady Nadzorczej absolutorium z wykonywania obowiązków w roku obrotowym 2008 oraz dokonało podziału zysku netto za 2008 rok.</p> <p>PGNiG S.A. podpisała umowę na dostawy skroplonego gazu ziemnego (LNG) z Qatargas Operating Company Ltd.</p>
<p>Lipiec</p>	<p>Została podpisana Umowa Ramowa kupna i sprzedaży gazu ziemnego pomiędzy PGNiG S.A. i VNG-Verbundnetz Gas AG.</p>
<p>Październik</p>	<p>PGNiG S.A. oraz OAO Gazprom przyjęły pakiet uzgodnień będący podstawą do podpisania aneksu do Kontraktu Jamalskiego.</p>
<p>Listopad</p>	<p>Zakończono budowę PMG Daszewo.</p>
<p>Grudzień</p>	<p>Zawiązana została spółka PGNiG Energia S.A.</p> <p>Został podpisany aneks do umowy na dostawy ropy naftowej do Rafinerii Trzebinia S.A.</p> <p>PGNiG S.A. zawarła umowę sprzedaży ropy naftowej z TOTSA TOTAL OIL TRADING SA.</p>

Rozdział II: Dane o Grupie Kapitałowej PGNiG

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

Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo Spółka Akcyjna (PGNiG S.A.) z siedzibą w Warszawie, ul. Marcina Kasprzaka 25, powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa. Dnia 30 października 1996 roku Spółka została wpisana do rejestru handlowego pod firmą Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. z siedzibą w Warszawie pod numerem RHB 48382. Dnia 14 listopada 2001 roku została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000059492.

W dniu 24 maja 2005 roku decyzją Komisji Papierów Wartościowych i Giełd akcje PGNiG S.A. zostały dopuszczone do obrotu publicznego. Debiut giełdowy PGNiG S.A. odbył się 23 września 2005 roku. Akcje PGNiG S.A. są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych od dnia 20 października 2005 roku. Kapitał zakładowy Spółki wynosi obecnie 5,9 mld zł i dzieli się na 5.900.000.000 akcji.

Obszar działalności Grupy Kapitałowej PGNiG obejmuje poszukiwanie złóż, wydobycie, magazynowanie paliw gazowych oraz obrót i dystrybucję gazu ziemnego. Wydobycie gazu ziemnego i ropy naftowej jest jednym z kluczowych czynników zapewniających Grupie konkurencyjną pozycję na liberalizowanym rynku gazu. Obrót i dystrybucja gazu ziemnego stanowią integralny obszar działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej PGNiG. Obrotem gazem ziemnym zajmuje się PGNiG S.A. natomiast dystrybucja prowadzona jest przez sześć Spółek Gazownictwa, będących podmiotami Grupy Kapitałowej PGNiG.

1. Kierunki rozwoju

Nadrzędnym celem strategicznym GK PGNiG jest realizacja wzrostu wartości dla akcjonariuszy. Wzrost wartości Spółki GK PGNiG planuje osiągnąć poprzez rozwój krajowego rynku gazu i ekspansję na wybranych rynkach zagranicznych.

Strategicznym celem w polityce Grupy Kapitałowej PGNiG jest rozwój działalności handlowej i zapewnienie bezpieczeństwa oraz ciągłości dostaw gazu ziemnego do Polski poprzez budowę połączeń międzynarodowych i zawieranie kontraktów na zakup gazu ziemnego. Stworzenie odpowiedniej struktury dywersyfikacyjnej umożliwi realizację dostaw gazu do Polski z różnych kierunków i od różnych dostawców, co w znaczący sposób poprawi pozycję negocjacyjną PGNiG S.A. i zapewni zrównoważone dostawy gazu dla klientów GK PGNiG.

Wysokie ceny surowców na świecie oraz nasilająca się konkurencja o dostęp do złóż gazu ziemnego powodują intensyfikację prac GK PGNiG w zakresie zwiększania potencjału rozwoju działalności poszukiwawczo-wydobywczej w kraju i za granicą poprzez poszerzanie własnych zasobów gazu ziemnego i ropy naftowej oraz zakupu nowych koncesji na wybranych rynkach zagranicznych. GK PGNiG dąży do zbudowania stabilnej pozycji na trzech kluczowych zagranicznych rynkach z rejonów Morza Północnego, Północnej Afryki i Środkowego Wschodu.

Kolejnym ważnym kierunkiem rozwoju GK PGNiG jest rozbudowa i budowa podziemnych magazynów gazu. GK PGNiG dąży do zapewnienia odpowiednich pojemności magazynowych w celu zwiększenia elastyczności reagowania na potrzeby klientów, zapewnienia ciągłości i stabilności dostaw gazu oraz ograniczenia ryzyka w sytuacjach zagrożenia dostaw ze źródeł zagranicznych.

Działalność w obszarze dystrybucji odgrywa istotne miejsce w budowaniu wartości GK PGNiG. Podniesienie rentowności w tym obszarze, poprzez maksymalizację przychodów z działalności regulowanej, racjonalizację kosztów oraz rozwój sieci dystrybucyjnej, stanowi jeden z celów strategicznych GK PGNiG.

GK PGNiG intensyfikuje działania zmierzające do rozbudowy i zwiększania obszarów skali działalności poprzez zaangażowanie się w projekty elektroenergetyczne wykorzystujące gaz ziemny jako paliwo oraz rozpoczęcie działalności handlowej na rynku energii elektrycznej. Zrealizowane projekty energetyczne będą miały istotny wymiar w postaci budowy rynku gazu i zwiększenia popytu na ten surowiec oraz rozszerzenia oferty produktowej.

Realizacja powyższych celów będzie prowadzić do stopniowego przekształcania Grupy Kapitałowej PGNiG z pionowo zintegrowanej organizacji gazowo-naftowej w silny koncern multienergetyczny, skupiający wokół siebie firmy z sektorów: elektroenergetycznego, paliwowego oraz ciepłowniczego. Rozbudowa i zwiększenie skali działalności o sprzedaż energii elektrycznej oraz ciepła zapewni GK PGNiG umocnienie pozycji na rynku energetycznym w Polsce i Europie Środkowej.

2. Struktura

Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku w skład Grupy Kapitałowej PGNiG wchodziły PGNiG S.A. jako podmiot dominujący oraz 35 spółek o profilu produkcyjnym i usługowym, w tym:

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

Wykaz spółek GK PGNiG według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku został przedstawiony w poniższym zestawieniu.

		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) ¹⁾	951 327 000,00	951 327 000,00	100,00%	100,00%
9	Polish Oil and Gas Company - Libya B.V. (EUR) ¹⁾	20 000,00	20 000,00	100,00%	100,00%
10	„INVESTGAS” S.A.	502 250,00	502 250,00	100,00%	100,00%
11	Dolnośląska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	658 384 000,00	658 384 000,00	100,00%	100,00%
12	Górnośląska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	1 300 338 000,00	1 300 338 000,00	100,00%	100,00%
13	Karpacka Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	1 484 953 000,00	1 484 953 000,00	100,00%	100,00%
14	Mazowiecka Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	1 255 800 000,00	1 255 800 000,00	100,00%	100,00%
15	Pomorska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	614 696 000,00	614 696 000,00	100,00%	100,00%
16	Wielkopolska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	1 033 186 000,00	1 033 186 000,00	100,00%	100,00%
17	B.S. i P.G. „Gazoprojekt” S.A.	4 000 000,00	3 000 000,00	75,00%	75,00%
18	BUG Gazobudowa Sp. z o.o.	39 220 000,00	39 220 000,00	100,00%	100,00%

Wykaz spółek GK PGNiG - cd.

		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.				
19	Zakład Urządzeń Naftowych Naftomet Sp. z o.o.	23 500 000,00	23 500 000,00	100,00%	100,00%
20	Geovita Sp. z o.o.	86 139 000,00	86 139 000,00	100,00%	100,00%
21	Budownictwo Naftowe Naftomontaż Sp. z o.o.	44 751 000,00	39 751 000,00	88,83%	88,83%
22	PGNiG Energia S.A.	5 000 000,00	5 000 000,00	100,00%	100,00%
23	Górnictwo Naftowe Sp. z o.o.	50 000,00	50 000,00	100,00%	100,00%
24	„NYSAGAZ Sp. z o.o.”	6 800 000,00	3 468 000,00	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. w likwidacji	176 000,00	90 000,00	51,14%	51,14%
		Kapitał zakładowy w zł	Udział kapitałowy spółek zależnych PGNiG S.A. w zł	% kapitału spółek zależnych PGNiG S.A.	% głosów spółek zależnych PGNiG S.A.
	Spółki zależne od spółek zależnych PGNiG S.A.				
28	GEOFIZYKA Kraków Libya JSC w likwidacji (LYD) ^{1), 2)}	1 000 000,00	600 000,00	60,00%	60,00%
29	Geofizyka Torun Kish Ltd (IRR) ^{1), 3)}	10 000 000,00	10 000 000,00	100,00%	100,00%
30	Oil Tech International F.Z.E. (USD) ¹⁾	20 000,00	20 000,00	100,00%	100,00%
31	Powisłe Park Sp. z o.o.	81 131 000,00	81 131 000,00	100,00%	100,00%
32	Zakład Gospodarki Mieszkaniowej Sp. z o.o. (Piła)	1 806 500,00	1 806 500,00	100,00%	100,00%
33	GAZ Sp. z o.o. (Błonie)	300 000,00	153 000,00	51,00%	51,00%
34	GAZ MEDIA Sp. z o.o. (Wołomin)	300 000,00	153 000,00	51,00%	51,00%
35	NAFT-STAL Sp. z o.o.	667 500,00	450 000,00	67,40%	67,40%

¹⁾ wartości podane w walutach obcych

²⁾ kapitał opłacony – 300.000,00 dinarów libijskich, w tym GEOFIZYKA Kraków Sp. z o.o. opłaciła 180.000,00 dinarów libijskich

³⁾ kapitał nieopłacony

W 2009 roku miały miejsce następujące zmiany struktury Grupy Kapitałowej PGNiG:

- Mazowiecka Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. oraz Biuro Studiów i Projektów Gazownictwa „Gazoprojekt” S.A. zawiązały spółkę celową pod firmą Powisłe Park Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, której celem jest budowa siedziby MSG Sp. z o.o. oraz lokali mieszkalnych i biurowo-usługowych, przewidzianych do zbycia; spółka została utworzona na czas potrzebny do realizacji inwestycji; kapitał zakładowy nowoutworzonej spółki wynosi 78.131.000 zł, przy czym MSG Sp. z o.o. objęła 76.131 udziałów o wartości nominalnej 1.000 zł każdy, na łączną kwotę 76.131.000 zł, a B.S. i P.G. „Gazoprojekt” S.A. objęła 2.000 udziałów o wartości nominalnej 1.000 zł każdy, na łączną kwotę 2.000.000 zł; rejestracja Powisłe Park Sp. z o.o. w KRS miała miejsce 18 marca 2009 roku
- Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników PPUiH „TURGAZ” Sp. z o.o. 22 kwietnia 2009 roku podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki i rozpoczęciu procesu jej likwidacji
- 7 grudnia 2009 roku zawiązana została spółka PGNiG Energia S.A.; kapitał zakładowy spółki wynosi 5.000.000 zł i dzieli się na 50.000 akcji o wartości nominalnej 100 zł każda; wszystkie akcje objęte zostały przez PGNiG S.A.; rejestracja spółki w KRS miała miejsce 11 stycznia 2010 roku

- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników GEOFIZYKA Kraków Libya JSC 14 grudnia 2009 roku podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki i rozpoczęciu procesu jej likwidacji.

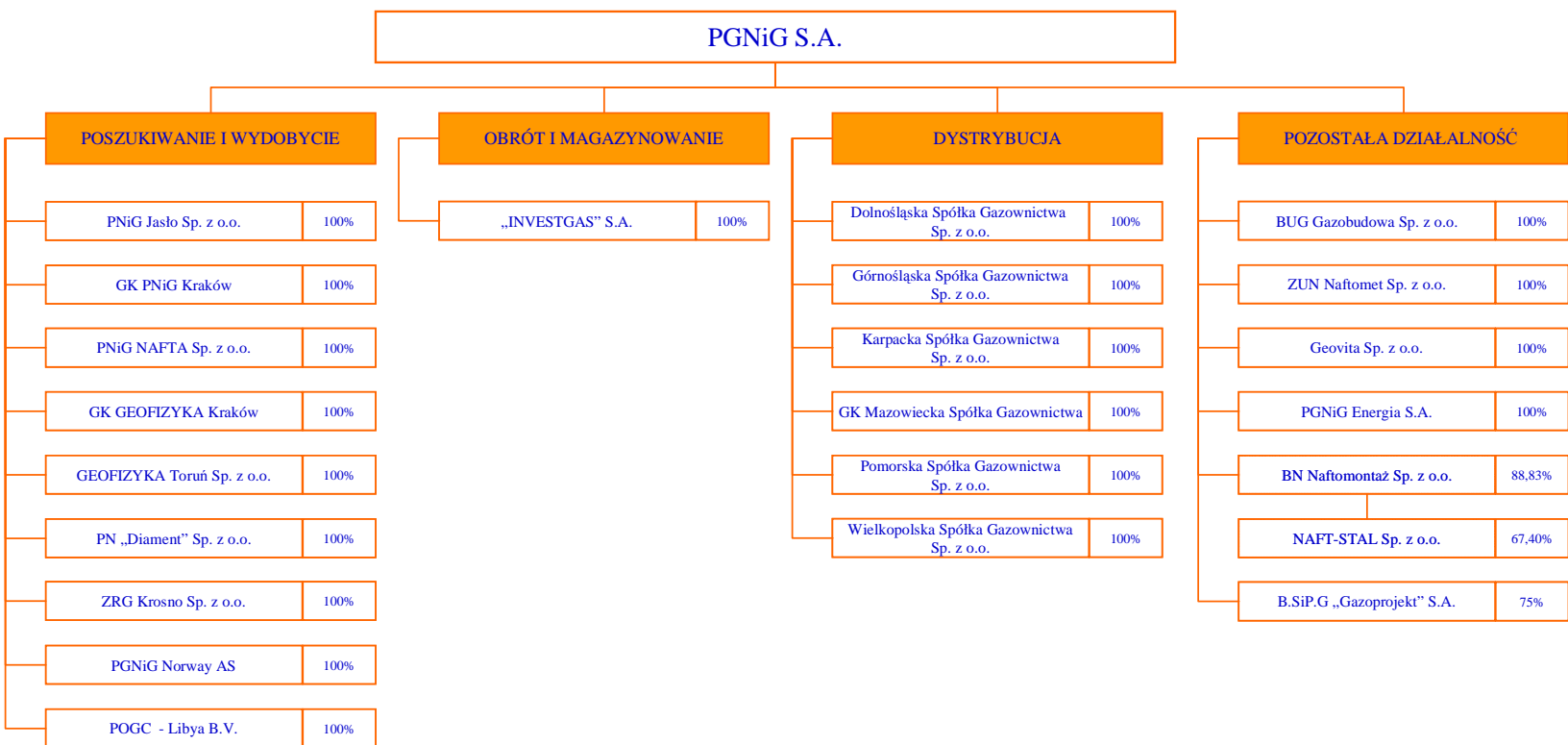
W 2009 roku miały miejsce następujące podwyższenia kapitału:

- rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Wielkopolskiej Spółki Gazownictwa Sp. z o.o. o kwotę 54.899.000 zł do poziomu 1.033.186.000 zł, która miała miejsce 22 stycznia 2009 roku
- podwyższenie kapitału zakładowego Mazowieckiej Spółki Gazownictwa Sp. z o.o. o kwotę 4.062.000 zł do poziomu 1.255.800.000 zł; nowo utworzone udziały zostały objęte przez PGNiG S.A. i pokryte wkładem niepieniężnym w postaci prawa użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej wraz z prawem własności posadowionych na niej budynków i budowli; rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego spółki w KRS miała miejsce 11 maja 2009 roku
- podwyższenie kapitału zakładowego Dolnośląskiej Spółki Gazownictwa Sp. z o.o. o kwotę 3.321.000 zł do poziomu 658.384.000 zł; nowo utworzone udziały zostały objęte przez PGNiG S.A. i pokryte wkładem niepieniężnym w postaci praw użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowych wraz z prawami własności posadowionych na nich budynków i budowli; rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego spółki w KRS miała miejsce 12 maja 2009 roku
- rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Górnośląskiej Spółki Gazownictwa Sp. z o.o. o kwotę 10.808.000 zł do poziomu 1.299.488.000 zł, która miała miejsce 22 czerwca 2009 roku; podwyższenie kapitału o kwotę 850.000 zł do poziomu 1.300.338.000 zł; nowo utworzone udziały zostały objęte przez PGNiG S.A. i pokryte wkładem niepieniężnym w postaci prawa użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej wraz z prawem własności posadowionych na niej budynków i budowli; rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego spółki w KRS miała miejsce 4 stycznia 2010 roku
- podwyższenie kapitału zakładowego „NYSAGAZ Sp. z o.o.” o kwotę 3.100.000 zł do poziomu 6.800.000 zł; udział PGNiG S.A. w tej operacji wyniósł 1.581.000 zł; rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego spółki w KRS miała miejsce 16 września 2009 roku
- podwyższenie kapitału zakładowego PGNiG Norway AS o kwotę 454.000.000 NOK do poziomu 951.327.000 NOK; rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego spółki we właściwym sądzie miała miejsce 5 listopada 2009 roku
- 17 grudnia 2009 roku NZW spółki Powiśle Park Sp. z o.o. podjęło uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 3.000.000 zł do poziomu 81.131.000 zł poprzez utworzenie 3.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 1.000 zł każdy; nowe udziały zostały objęte przez B.S. i P.G. „Gazoprojekt” S.A. i pokryte wkładem pieniężnym; w wyniku powyższej operacji udział Mazowieckiej Spółki Gazownictwa Sp. z o.o. w kapitale zakładowym spółki Powiśle Park Sp. z o.o. spadł do 93,8%, natomiast udział B.S. i P.G. „Gazoprojekt” S.A. wzrósł do 6,2%; do dnia sporządzenia sprawozdania podwyższenie kapitału zakładowego nie zostało zarejestrowane w KRS.

Zmiany struktury GK PGNiG po zakończeniu roku obrotowego

19 stycznia 2010 roku spółka GEOFIZYKA Kraków Libya JSC w likwidacji została wykreślona z rejestru handlowego w Libii.

KONSOLIDOWANE SPÓŁKI GRUPY KAPITAŁOWEJ PGNiG



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

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

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

Na poniższym schemacie został przedstawiony wykaz jednostek konsolidowanych Grupy Kapitałowej PGNiG w podziale na segmenty działalności na dzień 31 grudnia 2009 roku.

W 2009 roku nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką oraz Grupą Kapitałową PGNiG.

3. Powiązania kapitałowe

Wykaz pozostałych spółek powiązanych z GK PGNiG według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku został przedstawiony w poniższym zestawieniu.

	Spółki powiązane z PGNiG S.A.	Kapitał zakładowy w zł	Udział kapitałowy PGNiG S.A. w zł	% kapitału PGNiG S.A.	% głosów PGNiG S.A.
1	System Gazociągów Tranzytowych „EUROPOL GAZ” S.A.	80 000 000,00	38 400 000,00	48,00%	48,00%
2	GAS-TRADING S.A.	2 975 000,00	1 291 350,00	43,41%	43,41%
3	InterTransGas GmbH (EUR) ¹⁾	200 000,00	100 000,00	50,00%	50,00%
4	„Polskie Elektrownie Gazowe” Sp. z o.o. w likwidacji	2 500 000,00	1 212 000,00	48,48%	48,48%
5	„Dewon” Z.S.A. (UAH) ¹⁾	11 146 800,00	4 055 205,84	36,38%	36,38%
6	Przedsiębiorstwo Inwestycyjne „GAZOTECH” Sp. z o.o.	1 203 800,00	65 000,00	69,44%	46,30%
7	Sahara Petroleum Technology llc w likwidacji (OMR) ¹⁾	150 000,00	73 500,00	49,00%	49,00%
8	PFK GASKON S.A.	13 061 325,00	6 000 000,00	45,94%	45,94%
9	„GAZOMONTAŻ” S.A.	1 498 850,00	677 200,00	45,18%	45,18%
10	„ZRUG” Sp. z o.o. (Poznań)	3 781 800,00	1 515 000,00	40,06%	41,71%
11	ZWUG „INTERGAZ” Sp. z o.o.	4 700 000,00	1 800 000,00	38,30%	38,30%
12	„ZRUG TORUŃ” S.A.	4 150 000,00	1 300 000,00	31,33%	31,33%
13	„TE-MA” WOC Małaszewicze Terespol Sp. z o.o. w likwidacji	262 300,00	55 000,00	20,97%	21,32%
14	H.S. „Szczakowa” S.A. w upadłości	16 334 989,44	5 439 494,72	33,30%	33,30%
	Spółki powiązane ze spółkami zależnymi od PGNiG S.A.	Kapitał zakładowy w zł	Udział kapitałowy spółek zależnych PGNiG S.A. w zł	% kapitału spółek zależnych PGNiG S.A.	% głosów spółek zależnych PGNiG S.A.
1	Al Mashariq - GEOFIZYKA Toruń Limited Company (SAR) ¹⁾	500 000,00	250 000,00	50,00%	50,00%
2	Gazobudowa Poznań Sp. z o.o.	332 600,00	163 000,00	49,00%	49,00%
3	Gazobudowa Kraków Sp. z o.o.	79 500,00	37 500,00	47,20%	47,20%
4	NAFTEK Sp. z o.o. w likwidacji	5 000,00	2 200,00	44,00%	44,00%
5	Przedsiębiorstwo Badawczo - Usługowe „Petromin” Sp. z o.o.	200 000,00	80 000,00	40,00%	40,00%
6	Geotermia Sp. z o.o.	4 000,00	1 000,00	25,00%	25,00%

¹⁾ wartości podane w walutach obcych

W 2009 roku miały miejsce następujące zmiany w strukturze pozostałych spółek powiązanych z GK PGNiG:

- GEOFIZYKA Toruń Sp. z o.o. oraz Al-Mashariq Trading & Contracting Company zawiązały spółkę joint venture w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod nazwą „Al Mashariq - Geofizyka Torun Limited Company” z siedzibą w Dammam, Arabia Saudyjska; kapitał zakładowy spółki wynosi 500.000 riali saudyjskich; udziały o wartości 250.000 riali saudyjskich, dające prawo do 50% głosów na zgromadzeniu wspólników objęła spółka zależna PGNiG S.A. –

GEOFIZYKA Toruń Sp. z o.o.; rejestracja spółki miała miejsce 5 kwietnia 2009 roku; podstawowym przedmiotem działalności spółki jest pozyskiwanie i wykonawstwo usług geofizycznych w Królestwie Arabii Saudyjskiej oraz innych krajach Bliskiego Wschodu

- Zgromadzenie Wspólników Sahara Petroleum Technology llc 7 czerwca 2009 roku podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki i rozpoczęciu procesu jej likwidacji
- postanowieniem sądu z dnia 31 sierpnia 2009 roku wykreślono z rejestru przedsiębiorców TeNET 7 Sp. z o.o. w likwidacji
- postanowieniem sądu z dnia 18 września 2009 roku wykreślono z rejestru przedsiębiorców NAFT-TRANS Sp. z o.o. w upadłości.

Inwestycje poza grupą jednostek powiązanych

Łączna nominalna wartość zaangażowania kapitałowego GK PGNiG poza grupą jednostek powiązanych na koniec 2009 roku wyniosła 56,7 mln zł. GK PGNiG nie dokonywała żadnych inwestycji kapitałowych poza grupą jednostek powiązanych w 2009 roku.

4. Zatrudnienie

Stan zatrudnienia w spółkach Grupy Kapitałowej PGNiG objętych konsolidacją na dzień 31 grudnia 2009 roku w podziale na segmenty został przedstawiony w poniższym zestawieniu. Centrala PGNiG S.A. świadczy usługi na rzecz wszystkich segmentów, w związku, z czym nie została przypisana do żadnego z nich.

Stan zatrudnienia według segmentów (w osobach)

	2009	2008
Centrala PGNiG S.A.	833	837
Poszukiwanie i wydobywanie	10 800	10 725
Obrót i magazynowanie	3 836	3 793
Dystrybucja	13 851	13 746
Pozostała działalność	2 073	2 044
Razem	31 393	31 145

W dniu 11 grudnia 2008 roku NWZ PGNiG S.A. przyjęło „Program racjonalizacji zatrudnienia oraz osłon finansowych dla pracowników Grupy Kapitałowej PGNiG lata 2009-2011 (III etap)”. Program wszedł w życie w styczniu 2009 roku. W odróżnieniu od uprzednich programów restrukturyzacji zatrudnienia, program ten został oparty na formule „na gotowość”. Może on być wdrażany w sytuacjach szczególnych i wymaga stosowania przez poszczególne spółki jednolitej dla całej Grupy Kapitałowej procedury. Decyzje o realizacji programu podejmowane mogą być wyłącznie w przypadku, gdy jest to uzasadnione skalą projektowanych działań restrukturyzacyjnych, związanych ze zmniejszeniem zatrudnienia i/lub likwidacją stanowisk.

W 2009 roku ZUN Naftomet Sp. z o.o. objęła Programem 26 pracowników. W listopadzie 2009 roku uchwałą NWZ PGNiG S.A. zostały uruchomione środki z kapitału rezerwowego PGNiG S.A. pod nazwą „Centralny Fundusz Restrukturyzacji” na jednorazowe wypłaty (osłony) dla zwolnionych pracowników w wysokości 1.088.214,80 zł.

5. Sprzedaż i pozyskanie gazu

GK PGNiG osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 19,3 mld zł, z czego 91% stanowiła sprzedaż gazu ziemnego.

Przychody ze sprzedaży w mln zł

	2009	2008
Gaz ziemny, w tym:	17 510,7	16 400,1
- gaz ziemny wysokometanowy	16 229,6	15 056,4
- gaz ziemny zaazotowany	1 281,1	1 343,7
Ropa naftowa	661,6	775,6
Kondensat	2,7	3,0
Hel	37,1	27,6
Mieszanina propan-butan	36,8	42,6
Usługi geofizyczno-geologiczne	225,5	360,8
Usługi w zakresie poszukiwania złóż	376,9	443,4
Pozostała sprzedaż	439,1	378,9
Razem	19 290,4	18 432,0

W 2009 roku GK PGNiG sprzedała 13,2 mld m³ gazu ziemnego, z czego 95% stanowiła sprzedaż z systemu przesyłowego i dystrybucyjnego, a pozostała część – sprzedaż gazu bezpośrednio ze złóż.

Sprzedaż gazu ziemnego w mln m³

	2009	2008
Obrót i magazynowanie	12 514,5	13 119,1
Poszukiwanie i wydobywanie	640,0	611,2
Razem	13 154,5	13 730,3

W 2009 roku GK PGNiG pozyskała 13,3 mld m³ gazu ziemnego, z czego 68,7% stanowił gaz z importu, głównie pochodzenia rosyjskiego. Wydobywanie gazu ziemnego ze złóż krajowych wyniosło 30,9% pozyskania gazu. Poniższa tabela przedstawia strukturę zaopatrzenia w gaz ziemny w przeliczeniu na gaz wysokometanowy.

Pozyskanie gazu w mln m³

	2009	2008
Import	9 135,9	10 264,3
Wydobywanie krajowe	4 105,2	4 073,9
Dostawcy krajowi	58,1	22,1
Razem	13 299,2	14 360,3

Rozdział III: Organy Spółki

1. Zarząd

Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd PGNiG S.A. składa się z dwóch do siedmiu osób. Liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata. Członków Zarządu lub cały Zarząd powołuje Rada Nadzorcza. Powołanie na członka Zarządu następuje po przeprowadzeniu postępowania kwalifikacyjnego na podstawie rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 18 marca 2003 roku w sprawie przeprowadzania postępowania kwalifikacyjnego na stanowisko członka Zarządu w niektórych spółkach handlowych (Dz. U. Nr 55, poz. 476). Przepis ten nie ma zastosowania do członka Zarządu wybranego przez pracowników. 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 1 stycznia 2009 roku wchodziły następujące osoby:

- Michał Szubski – Prezes Zarządu
- Mirosław Dobrut – Wiceprezes Zarządu ds. Gazownictwa i Handlu
- Sławomir Hinc – Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych
- Radosław Dudziński – Wiceprezes Zarządu ds. Strategii
- Mirosław Szałuba – Wiceprezes Zarządu ds. Dialogu Społecznego i Majątku.

Dnia 28 stycznia 2009 roku Rada Nadzorcza PGNiG S.A. powołała w skład Zarządu Spółki Waldemara Wójcika na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Górnictwa Naftowego.

W skład Zarządu PGNiG S.A. na dzień 31 grudnia 2009 roku wchodziły następujące osoby:

- Michał Szubski – Prezes Zarządu
- Mirosław Dobrut – Wiceprezes Zarządu ds. Gazownictwa i Handlu
- Sławomir Hinc – Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych
- Radosław Dudziński – Wiceprezes Zarządu ds. Strategii
- Mirosław Szałuba – Wiceprezes Zarządu ds. Dialogu Społecznego i Majątku
- Waldemar Wójcik – Wiceprezes Zarządu ds. Górnictwa Naftowego.

Umowy z osobami zarządzającymi

Ze wszystkimi członkami Zarządu zostały zawarte umowy o pracę, w których zapis § 8 stanowi „W razie odwołania ze stanowiska lub rozwiązania niniejszej umowy z innych przyczyn niż naruszenie podstawowych obowiązków ze stosunku zatrudnienia, pracownikowi przysługuje odprawa w wysokości trzykrotności wynagrodzenia miesięcznego”.

W 2009 roku obowiązywały umowy o zakazie konkurencji podpisane ze wszystkimi członkami Zarządu. Umowy o zakazie konkurencji zawarte są na okres 12 miesięcy, licząc od dnia ustania stosunku prawnego. Za dochowanie zakazu konkurencji w okresie obowiązywania umowy, członkowi Zarządu przysługuje odszkodowanie wypłacane miesięcznie w wysokości 100% wynagrodzenia średniomiesięcznego brutto z ostatnich trzech miesięcy, otrzymywanego z tytułu stosunków prawnych.

2. Rada Nadzorcza

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. Do czasu gdy 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. Zgodnie ze Statutem Walne Zgromadzenie powołuje jednego niezależnego członka Rady Nadzorczej. Zgodnie z § 36 ust. 3 Statutu PGNiG S.A., wybór niezależnego członka Rady Nadzorczej następuje w oddzielnym głosowaniu. Prawo pisemnego zgłaszania na ręce Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia kandydatów na niezależnego członka Rady Nadzorczej, przysługuje akcjonariuszom obecym na Walnym Zgromadzeniu, którego przedmiotem jest jego wybór. Pisemne zgłoszenie składa się wraz z pisemnym oświadczeniem danego kandydata o zgodzie na kandydowanie oraz o spełnieniu warunków członka niezależnego. Jeżeli kandydatury na niezależnego członka Rady Nadzorczej nie zostaną zgłoszone przez akcjonariuszy, kandydatów do Rady Nadzorczej zgłasza Rada Nadzorcza. W Radzie Nadzorczej liczącej do sześciu członków dwóch członków powoływanych jest spośród osób wybranych przez pracowników Spółki. W Radzie Nadzorczej liczącej od siedmiu do dziewięciu członków trzech członków powoływanych jest spośród osób wybranych przez pracowników Spółki.

Rada Nadzorcza PGNiG S.A. na dzień 1 stycznia 2009 roku składała się z następujących członków:

- 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
- Marek Karabuła – członek Rady Nadzorczej
- Maciej Kaliski – członek Rady Nadzorczej
- Mieczysław Puławski – członek Rady Nadzorczej
- Jolanta Siergiej – członek Rady Nadzorczej.

W dniu 16 czerwca 2009 roku Maciej Kaliski złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej PGNiG S.A.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku w skład Rady Nadzorczej wchodziło osiem osób:

- 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
- Marek Karabuła – członek Rady Nadzorczej
- Mieczysław Puławski – członek Rady Nadzorczej
- Jolanta Siergiej – członek Rady Nadzorczej.

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących zostały zaprezentowane w Rocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku (nota 38.5.).

Rozdział IV: Akcjonariat

Na dzień 31 grudnia 2009 roku kapitał zakładowy PGNiG S.A. wynosił 5.900.000.000 zł i składało się na niego 5.900.000.000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Jedynym akcjonariuszem posiadającym znaczny pakiet akcji PGNiG S.A. w sposób bezpośredni był Skarb Państwa. Akcje wszystkich serii, tj. A, A1 oraz B są akcjami zwykłymi na okaziciela i uprawniają do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Struktura akcjonariatu PGNiG S.A. na dzień 31 grudnia 2009 roku została przedstawiona w poniższej tabeli.

Struktura akcjonariatu

Akcjonariusz	Liczba akcji na dzień 31.12.2009	Udział % w kapitale zakładowym na dzień 31.12.2009	Liczba głosów wynikająca z akcji	Udział % w liczbie głosów na WZA na dzień 31.12.2009
Skarb Państwa	4 303 686 368	72,94%	4 303 686 368	72,94%
Pozostali	1 596 313 632	27,06%	1 596 313 632	27,06%
Razem	5 900 000 000	100,00%	5 900 000 000	100,00%

Akcje PGNiG S.A. oraz akcje i udziały w jednostkach powiązanych PGNiG S.A. w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Stan posiadania akcji PGNiG S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 31 grudnia 2009 roku został przedstawiony w poniższej tabeli.

Akcje PGNiG S.A. w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Imię i nazwisko	Funkcja	Liczba akcji/udziałów	Wartość nominalna akcji/udziałów w zł
Michał Szubski	Prezes Zarządu	6 825	6 825
Mirosław Dobrut	Wiceprezes Zarządu	19 500	19 500
Mirosław Szałuba	Wiceprezes Zarządu	9 425	9 425
Waldemar Wójcik	Wiceprezes Zarządu	19 500	19 500
Stanisław Rychlicki	Przewodniczący RN	9 897	9 897
Mieczysław Kawecki	Sekretarz RN	19 500	19 500
Jolanta Siergiej	Członek RN	9 425	9 425

Umowy, w wyniku których w przyszłości mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

W dniu 25 czerwca 2008 roku Ministerstwo Skarbu Państwa zbyło na zasadach ogólnych jedną akcję PGNiG S.A. Rozliczenie transakcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych SA, a tym samym przeniesienie prawa własności akcji, nastąpiło 30 czerwca 2008 roku. Zgodnie z Ustawą z dnia 30 sierpnia 1996 roku o komercjalizacji i prywatyzacji prawo do nieodpłatnego nabycia akcji Spółki przez uprawnionych pracowników lub ich spadkobierców powstało 1 października 2008 roku i wygaśnie 1 października 2010 roku. Uprawnionym osobom 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 akcji na okaziciela serii A1 PGNiG S.A. o wartości nominalnej 1 zł każda.

Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

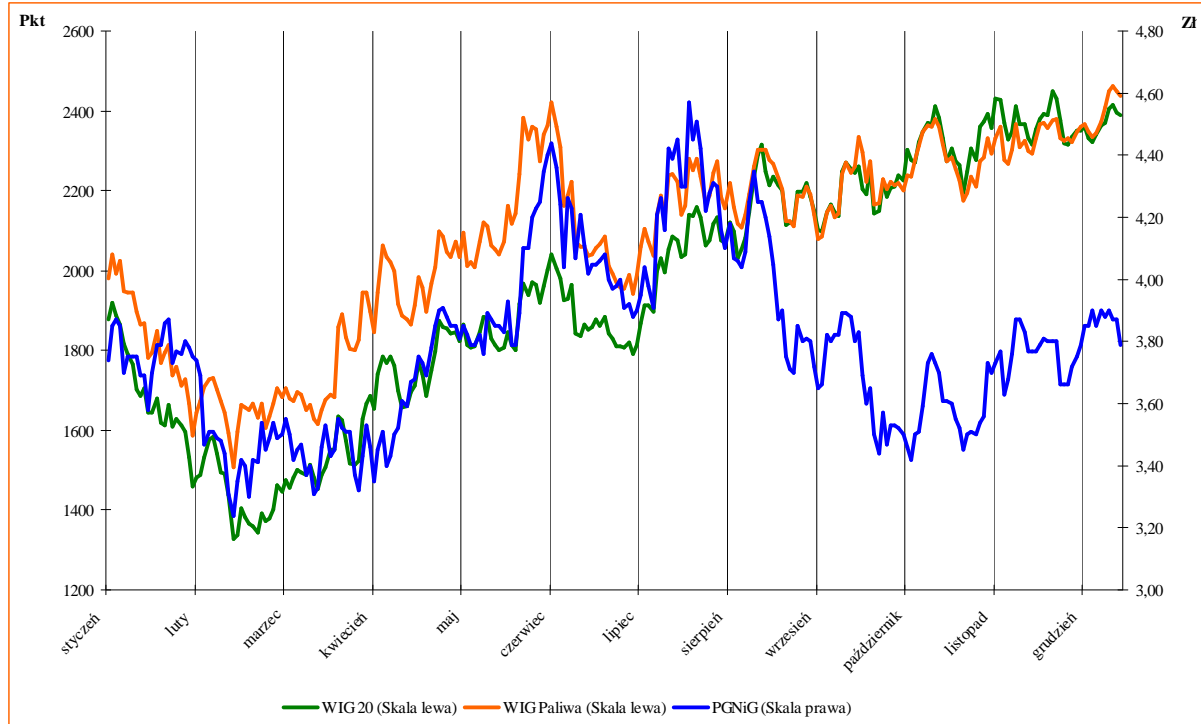
6 kwietnia 2009 roku rozpoczął się proces zawierania umów nieodpłatnego zbycia akcji PGNiG S.A. uprawnionym pracownikom lub ich spadkobiercom. Uprawnionym osobom przysługuje prawo do nieodpłatnego nabycia do 15% akcji objętych przez Skarb Państwa w dniu wpisania Spółki do rejestru, tj. nie więcej niż 750.000.000 akcji na okaziciela serii A1 PGNiG S.A. o wartości nominalnej 1 zł każda. Akcje nabyte nieodpłatnie przez pracowników lub ich spadkobierców nie mogą być przedmiotem obrotu przed 1 lipca 2010 roku, natomiast akcje nabyte nieodpłatnie przez członków Zarządu Spółki – przed 1 lipca 2011 roku. Spółka w celu umożliwienia wszystkim uprawnionym osobom zawarcia umów nieodpłatnego zbycia akcji uruchomiła na terenie podmiotów GK PGNiG tymczasowe punkty obsługi uprawnionych, w których uprawnieni mogli zawrzeć umowy zbycia akcji ze Skarbem Państwa oraz otworzyć rachunek papierów wartościowych w Centralnym Domu Maklerskim Pekso S.A., przy współdziałaniu którego realizowane jest udostępnianie akcji. Nieodpłatne nabycie akcji spowoduje spadek procentowego udziału Skarbu Państwa w ogólnej liczbie głosów z poziomu 84,75% do poziomu 72,03%. Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku 55.796 uprawnionych osób objęło 696.313.631 akcji, co stanowi około 93% liczby akcji przeznaczonych do nieodpłatnego nabycia oraz 11,8% liczby akcji w kapitale zakładowym Spółki.

Kurs akcji PGNiG S.A.

Akcje PGNiG S.A. notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. od 23 września 2005 roku. Spółka wchodzi w skład indeksu dwudziestu największych firm w Polsce – WIG20. Stopa zwrotu w 2009 roku wyniosła 5,3% (z uwzględnieniem wypłaconej dywidendy stopa zwrotu wyniosła 7,8%). Stopa zwrotu z akcji PGNiG S.A. liczona od dnia debiutu do 31 grudnia 2009 roku wynosi -0,5%. Inwestorzy, którzy nabyli akcje PGNiG S.A. za cenę emisyjną na warszawskiej GPW uzyskali 27,2% stopę zwrotu.

Poniżej przedstawione zostały wykres kursu akcji PGNiG S.A. w odniesieniu do indeksów WIG 20 i WIG Paliwa oraz tabela notowań indeksów GPW i akcji PGNiG S.A. w 2009 roku.

Kurs akcji PGNiG S.A. w odniesieniu do indeksu WIG 20 i WIG Paliwa



Notowania indeksów GPW oraz akcji PGNiG S.A.

	Wartość na dzień 31.12.2008	Wartość maksymalna w 2009 roku	Wartość minimalna w 2009 roku	Wartość na dzień 31.12.2009	Waga PGNiG S.A. w indeksie na dzień 31.12.2009
WIG	27 229	40 853	21 274	39 986	2,1%
WIG20	1 790	2 448	1 328	2 389	3,8%
WIG-Paliwa	1 889	2 462	1 507	2 435	17,7%
PGNiG S.A. (zł)	3,60	4,57	3,24	3,79	-

źródło: GPW

Rozdział V: Otoczenie regulacyjne

Podstawowymi aktami prawnymi regulującymi działalność Grupy Kapitałowej PGNiG są:

- Ustawa z dnia 10 kwietnia 1997 roku Prawo energetyczne (tekst jednolity: Dz. U. z dnia 30 maja 2006 roku, nr 89, poz. 624 z późniejszymi zmianami) – w odniesieniu do działalności w zakresie obrotu paliwami gazowymi, dystrybucji gazu oraz magazynowania paliw gazowych
- Ustawa z dnia 16 lutego 2007 roku o zapasach ropy naftowej, produktów naftowych i gazu ziemnego oraz zasadach postępowania w sytuacjach zagrożenia bezpieczeństwa paliwowego państwa i zakłóceń na rynku naftowym (Dz. U. z dnia 23 marca 2007 roku, nr 52, poz. 343 z późniejszymi zmianami) – w odniesieniu do działalności obrotu gazem ziemnym z zagranicą
- Ustawa z dnia 4 lutego 1994 roku Prawo geologiczne i górnicze (Dz. U. z dnia 1 marca 1994 roku, nr 27, poz. 96 z późniejszymi zmianami) – w odniesieniu do działalności wydobywczej i prowadzonej w jej ramach sprzedaży gazu.

1. Prawo energetyczne

Działalność GK PGNiG w zakresie obrotu paliwami gazowymi i magazynowania jest działalnością regulowaną i na jej prowadzenie konieczne jest uzyskanie koncesji od Prezesa URE oraz zatwierdzenie przez niego taryfy określającej m.in. cenę paliwa gazowego.

W 2009 roku kontynuowane były prace nad kolejnymi zmianami do ustawy Prawo energetyczne oraz rozporządzenia Ministra Gospodarki w sprawie szczegółowych warunków funkcjonowania systemu gazowego. W dniu 8 lutego 2010 roku została opublikowana nowelizacja ustawy Prawo energetyczne. Zmiany w ustawie obejmują głównie sektor elektroenergetyki.

1.1. Koncesje

W dniu 15 maja 2009 roku wygasła udzielona PGNiG S.A. koncesja na przesyłanie i dystrybucję paliw gazowych z dnia 30 kwietnia 1999 roku.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku PGNiG S.A. była w posiadaniu niżej wymienionych koncesji, udzielonych przez Prezesa URE na podstawie ustawy Prawo energetyczne:

- 1 koncesji na obrót paliwami gazowymi
- 1 koncesji na obrót gazem ziemnym z zagranicą
- 1 koncesji na magazynowanie paliw gazowych
- 1 koncesji na obrót paliwami ciekłymi
- 1 koncesji na wytwarzanie energii elektrycznej.

W dniu 17 sierpnia 2009 roku PGNiG S.A. złożyła do Prezesa URE wniosek o zmianę zakresu koncesji na magazynowanie paliw gazowych. Zmiana zakresu koncesji obejmuje wyłączenie pojemności czynnych instalacji magazynowych wykorzystywanych na potrzeby działalności produkcyjnej PGNiG S.A. i na potrzeby Operatora Systemu Przesyłowego oraz zmiany w pojemnościach czynnych KPMG Mogilno i PMG Husów, wynikające z technicznych uwarunkowań prowadzenia działalności. Do dnia sporządzenia sprawozdania postępowanie przed Prezesem URE nie zostało zakończone.

1.2. Polityka taryfowa

Kluczowym czynnikiem wpływającym na działalność regulowaną GK PGNiG jest uzależnienie przychodów od taryf zatwierdzanych przez Prezesa URE. Poziom taryf decyduje o możliwości uzyskania przychodów pokrywających ponoszone koszty uzasadnione wraz ze zwrotem z zaangażowanego kapitału. Poziom cen sprzedaży gazu jest bezpośrednio związany ze stosowaną metodologią kształtowania taryf.

Metodologia kształtowania taryf bazuje na określaniu cen i stawek opłat przy prognozowanych kosztach oraz planowanych wielkościach sprzedaży gazu ziemnego. Zgodnie z wytycznymi regulatora (Prezesa URE) do kalkulacji cen w obrocie paliwami gazowymi uwzględniane były koszty pozyskania gazu ze wszystkich kierunków dostaw paliw gazowych zarówno z importu, jak i z wydobycia krajowego. W praktyce oznacza to, iż regulacji cen podlegała zarówno działalność obrotu z zagranicą, jak i wydobycia krajowego. Uwzględnienie kosztów wydobycia gazu ze źródeł krajowych w koszyku kosztów stanowiących podstawę kalkulacji taryf, przy aktualnych wyższych poziomach cen zakupu gazu z importu, skutkowało ustaleniem ceny taryfowej stosowanej w rozliczeniach z odbiorcami na poziomie niższym, niż wynikałoby z kosztów jego zakupu z importu.

W rozliczeniach z odbiorcami, z którymi PGNiG S.A. miała zawarte umowy sprzedaży, obowiązywały zasady rozliczeń oraz ceny i stawki opłat określone w kolejnych taryfach zatwierdzonych przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki.

W chwili obecnej odbiorcy PGNiG S.A. korzystają ze świadczonej przez Spółkę usługi kompleksowej. Rozporządzenie Ministra Gospodarki w sprawie szczegółowych zasad kształtowania i kalkulacji taryf dla paliw gazowych oraz rozliczeń w obrocie paliwami gazowymi przewiduje możliwość skalkulowania taryfy dla odbiorców sprzedażowych, zainteresowanych kupnem paliwa gazowego bez zapewnienia jego dostarczenia. W postępowaniu o zatwierdzenie Taryfy dla paliw gazowych nr 2/2009 PGNiG S.A. przedstawiła zapisy regulujące zasady sprzedaży paliwa gazowego odbiorcom sprzedażowym, jednakże Prezes URE nie wyraził zgody na zamieszczenie ich w taryfie.

1.3. Zmiany w taryfach PGNiG S.A.

Do dnia 31 maja 2009 roku w rozliczeniach z odbiorcami obowiązywała Taryfa dla paliw gazowych nr 1 zatwierdzona decyzją Prezesa URE z dnia 10 kwietnia 2008 roku, która została zmieniona decyzją Prezesa URE z dnia 17 października 2008 roku w zakresie ceny za paliwo gazowe.

W dniu 13 lutego 2009 roku PGNiG S.A. wystąpiła do Prezesa URE z wnioskiem o zatwierdzenie Taryfy dla paliw gazowych nr 1/2009 (w trakcie postępowania nastąpiła zmiana nazwy na Taryfa dla paliw gazowych nr 2/2009). Taryfa została podzielona na dwie części A i B.

Prezes URE decyzją z dnia 7 maja 2009 roku zatwierdził Taryfę dla paliw gazowych nr 2/2009 oznaczoną, jako część A, która w rozliczeniach z odbiorcami obowiązuje od dnia 1 czerwca 2009 roku.

Od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku PGNiG S.A. pełni funkcję Operatora Systemu Magazynowania (OSM). W dniu 25 maja 2009 roku Spółka złożyła do Prezesa URE wniosek o zatwierdzenie Taryfy dla paliw gazowych, oznaczonej jako część B („Taryfa w zakresie usług magazynowania paliw gazowych Nr 1/2009”). Prezes URE decyzją z dnia 16 czerwca 2009 roku zatwierdził Taryfę w zakresie usług magazynowania paliw gazowych nr 1/2009, która w rozliczeniach z odbiorcami obowiązuje od dnia 1 lipca 2009 roku.

Poniżej przedstawiono zestawienie średnich opłat (zł/m³) stosowanych do rozliczeń z odbiorcami pobierającymi paliwa gazowe w podziale na rodzaj dostarczanego paliwa oraz miejsce odbioru paliwa gazowego.

1. Obszar Dolnośląskiej Spółki Gazownictwa Sp. z o.o.

	2009	2008	zmiana %
W-1	2,3598	2,3773	-0,7%
W-2	1,8066	1,8367	-1,6%
W-3	1,6341	1,6591	-1,5%
W-4	1,5175	1,5486	-2,0%
W-5 –W-7B	1,3802	1,4258	-3,2%
W-8 – W-10	1,1322	1,2012	-5,7%

	2009	2008	zmiana %
S-1	1,6291	1,6307	-0,1%
S-2	1,2132	1,2170	-0,3%
S-3	1,1333	1,1330	0,0%
S-4	1,0045	1,0079	-0,3%
S-5 –S-7B	0,9806	0,9909	-1,0%
S-8 – S-10	0,8390	0,8638	-2,9%

	2009	2008	zmiana %
Z-1	1,3539	1,3640	-0,7%
Z-2	1,1399	1,1401	0,0%
Z-3	1,0321	1,0324	0,0%
Z-4	0,9115	0,9141	-0,3%
Z-5 –Z-7B	0,9273	0,9367	-1,0%

2. Obszar Górnośląskiej Spółki Gazownictwa Sp. z o.o.

	2009	2008	zmiana %
W-1	2,3161	2,3164	0,0%
W-2	1,8858	1,8852	0,0%
W-3	1,6172	1,6166	0,0%
W-4	1,5335	1,5332	0,0%
W-5 –W-7B	1,4017	1,4212	-1,4%
W-8 – W-10	1,1354	1,1952	-5,0%

3. Obszar Karpackiej Spółki Gazownictwa Sp. z o.o.

	2009	2008	zmiana %
W-1	2,1597	2,1701	-0,5%
W-2	1,8153	1,8211	-0,3%
W-3	1,5656	1,5735	-0,5%
W-4	1,4618	1,4747	-0,9%
W-5 –W-7B	1,3680	1,3960	-2,0%
W-8 – W-10	1,1002	1,1655	-5,6%

4. Obszar Mazowieckiej Spółki Gazownictwa Sp. z o.o.

	2009	2008	zmiana %
W-1	2,5416	2,5734	-1,2%
W-2	1,7423	1,7764	-1,9%
W-3	1,5212	1,5529	-2,0%
W-4	1,4772	1,5001	-1,5%
W-5 – W-7B	1,3603	1,4001	-2,8%
W-8 – W-10	1,0399	1,1180	-7,0%

5. Obszar Pomorskiej Spółki Gazownictwa Sp. z o.o.

	2009	2008	zmiana %
W-1	2,4357	2,4382	-0,1%
W-2	1,8422	1,8418	0,0%
W-3	1,6120	1,6117	0,0%
W-4	1,5356	1,5507	-1,0%
W-5 – W-7B	1,4130	1,4266	-1,0%
W-8 – W-10	1,1384	1,1862	-4,0%

6. Obszar Wielkopolskiej Spółki Gazownictwa Sp. z o.o.

	2009	2008	zmiana %
W-1	2,3860	2,3865	0,0%
W-2	1,7745	1,8045	-1,7%
W-3	1,6140	1,6162	-0,1%
W-4	1,5189	1,5197	-0,1%
W-5 – W-7B	1,3568	1,3870	-2,2%
W-8 – W-10	1,0835	1,1468	-5,5%

	2009	2008	zmiana %
S-1	1,6576	1,6572	0,0%
S-2	1,2702	1,2700	0,0%
S-3	1,1364	1,1375	-0,1%
S-4	1,0352	1,0354	0,0%
S-5 – S-7B	1,0070	1,0158	-0,9%

	2009	2008	zmiana %
Z-1	1,6685	1,6690	0,0%
Z-2	1,1359	1,1387	-0,2%
Z-3	0,9926	0,9991	-0,6%
Z-4	0,9210	0,9247	-0,4%
Z-5 – Z-7B	0,8487	0,8672	-2,1%

7. Odbiorcy przyłączeni do sieci przesyłowej OGP GAZ-SYSTEM S.A.

Grupa taryfowa	2009	2008	zmiana %
E-1A – E-4B	1,0439	1,1207	-6,9%
Lw-1 – Lw-4	0,7658	0,8001	-4,3%
Ls-1 – Ls-4	0,7236	0,7692	-5,9%

W dniu 12 lutego 2010 roku PGNiG S.A. wystąpiła do prezesa URE z wnioskiem o zatwierdzenie Taryfy dla paliw gazowych w zakresie dostarczania paliwa gazowego, magazynowania paliw

gazowych oraz sprzedaży paliwa gazowego. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania w zakresie powyższego postępowania nie została wydana decyzja przez Prezesa URE.

1.4. Zmiany w taryfach Spółek Gazownictwa

Do dnia 31 maja 2009 roku w rozliczeniach z odbiorcami Spółki Gazownictwa obowiązywały Taryfy dla usług dystrybucji paliwa gazowego, zatwierdzone decyzjami Prezesa URE z dnia 10 kwietnia 2008 roku.

Prezes URE decyzjami z dnia 7 maja 2009 roku zatwierdził Taryfy dla usług dystrybucji paliwa gazowego dla Spółek Gazownictwa, które w rozliczeniach z odbiorcami obowiązują od 1 czerwca 2009 roku.

W lutym 2010 roku Spółki Gazownictwa wystąpiły do Prezesa URE z wnioskami o zatwierdzenie Taryf dla usług dystrybucji paliwa gazowego. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania w zakresie powyższych postępowań nie została wydana decyzja przez Prezesa URE.

2. Ustawa o zapasach ropy naftowej, produktów naftowych i gazu ziemnego

Ustawa o zapasach ropy naftowej, produktów naftowych i gazu ziemnego oraz zasadach postępowania w sytuacjach zagrożenia bezpieczeństwa paliwowego państwa i zakłóceń na rynku naftowym reguluje zagadnienia związane z zapewnieniem bezpieczeństwa paliwowego państwa, w tym zasady tworzenia, utrzymywania i finansowania zapasów gazu ziemnego przez przedsiębiorstwa energetyczne, wykonujące działalność gospodarczą w zakresie obrotu gazem ziemnym z zagranicą lub przywożące gaz na własne potrzeby. Ustawa wprowadziła zmiany w obszarze działalności PGNiG S.A., m.in.:

- ustala harmonogram tworzenia obowiązkowych zapasów gazu ziemnego; od 1 października 2012 roku wielkość obowiązkowych zapasów osiąga wysokość odpowiadającą 30 dniom średniego dziennego przywozu gazu
- ustala zwrot na kapitale zaangażowanym w działalność magazynową na poziomie co najmniej 6%
- zapewnia, że koszty związane z utrzymywaniem, uruchamianiem oraz uzupełnianiem zapasów są kosztami uzasadnionymi działalności w rozumieniu art. 3 pkt 21 ustawy Prawo energetyczne.

3. Prawo geologiczne i górnicze

Prawo geologiczne i górnicze z dnia 4 lutego 1994 roku (Dz. U. 05.228.1947) określa zasady i warunki:

- wykonywania prac geologicznych
- wydobywania kopalin ze złóż
- składowania odpadów w górotworze, w tym w podziemnych wyrobiskach górniczych
- ochrony złóż kopalin, wód podziemnych i innych składników środowiska w związku z wykonywaniem prac geologicznych i wydobywaniem kopalin.

Przepisy ustawy stosuje się także do prowadzenia działalności gospodarczej w zakresie bezzbiornikowego magazynowania substancji w górotworze, w tym w podziemnych wyrobiskach górniczych.

Działalność gospodarcza w zakresie poszukiwania lub rozpoznawania złóż kopalin, wydobywania kopalin ze złóż, bezzbiornikowego magazynowania substancji oraz składowania odpadów w górotworze, w tym w podziemnych wyrobiskach górniczych wymaga uzyskania koncesji.

Działalność geologiczna i górnicza nadzorowana jest przez organy administracji geologicznej i organy nadzoru górniczego. Ustawa zawiera przepisy karne w zakresie niestosowania się do ustawy oraz wielkości graniczne opłat eksploatacyjnych.

W 2009 roku Ministerstwo Środowiska przyznało PGNiG S.A. 7 koncesji na poszukiwanie i rozpoznawanie złóż ropy naftowej i gazu ziemnego, a 8 koncesji przedłużyło. Spółka uzyskała również 1 koncesję na rozpoznanie złoża soli kamiennej Goleniów pod przyszły podziemny magazyn gazu. W 2009 roku uzyskano 4 koncesje na wydobywanie ropy naftowej i gazu ziemnego ze złóż, natomiast 6 koncesji zostało wygaszonych. Ponadto w trakcie roku wygaśnięciu uległa 1 koncesja na składowanie odpadów. W omawianym okresie nie wystąpiły zmiany w koncesjach na podziemne magazynowanie gazu.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku Spółka była w posiadaniu niżej wymienionych koncesji, udzielonych na podstawie ustawy Prawo geologiczne i górnicze:

- 82 koncesji na poszukiwanie i rozpoznawanie złóż ropy naftowej i gazu
- 1 koncesji na rozpoznanie złoża soli kamiennej
- 215 koncesji na wydobywanie ropy naftowej i gazu ziemnego ze złóż
- 9 koncesji na podziemne magazynowanie gazu (PMG)
- 3 koncesje na składowanie odpadów.

4. Ryzyka otoczenia regulacyjnego

Prawo energetyczne

W 2010 roku należy oczekiwać kolejnych zmian w przepisach prawnych regulujących działalność sektora gazowniczego, przede wszystkim w ustawie Prawo energetyczne. Zmiany te mogą wynikać z przyjęcia przez Parlament Europejski III Pakietu Energetycznego, który obejmuje m.in. „Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady dotyczącą wspólnych zasad rynku wewnętrznego gazu ziemnego i uchylającą dyrektywę 2003/55/WE”. Ponadto istotne dla funkcjonowania rynku gazowego rozporządzenie w sprawie szczegółowych warunków funkcjonowania systemu gazowego znajduje się od 2007 roku w fazie projektu. Wejście w życie znowelizowanych ww. aktów prawnych spowoduje konieczność nowelizacji rozporządzenia taryfowego.

Zmiany prawa oraz opóźnienia w nowelizacji aktów prawnych stwarzają ryzyko wynikające przede wszystkim z niepewności, co do zakresu zmian uregulowań prawnych oraz krótszego terminu na dostosowanie się do tych przepisów, co może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki oraz perspektywy rozwoju.

Projekt ustawy o efektywności energetycznej

W 2009 roku prowadzone były prace nad projektem ustawy o efektywności energetycznej, który stanowić ma wypełnienie postanowień „Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 5 kwietnia 2006 roku w sprawie efektywności końcowego wykorzystania energii i usług energetycznych 2006/32/WE”. Projekt ustawy zawiera zapisy, które preferują sektor elektroenergetyki, co w konsekwencji prowadzić może do wystąpienia zjawiska subsydiowania sektora energii elektrycznej kosztem innych sektorów (miedzy innymi sektora gazowego) i spowodować zaburzenia konkurencyjności cenowej pomiędzy poszczególnymi nośnikami energii. Wejście w życie ustawy doprowadzi również do konieczności zakupu przez PGNiG S.A., jako

przedsiębiorstwa obrotu, świadectw efektywności energetycznej lub uiszczenia tzw. opłaty zastępczej. W konsekwencji spowoduje to wzrost kosztów prowadzenia działalności regulowanej, a zatem cen dla odbiorców gazu. Ponadto implementacja zapisów ustawy wpłynie na zahamowanie rozwoju rynku gazu, który jest jednym z założeń „Polityki energetycznej Polski do 2030 roku”.

Kalkulacja taryf

Zatwierdzany przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki poziom cen decyduje o możliwości pokrycia kosztów podstawowej działalności PGNiG S.A. Prezes URE, ustalając taryfy na dany okres, bierze pod uwagę inne, niezależne od PGNiG S.A., czynniki zewnętrzne. W dążeniu do ochrony słabszych odbiorców, przy weryfikacji kosztów prowadzonej działalności, nie uznaje ich części za uzasadnione. Jednocześnie Prezes URE nie zawsze akceptuje przyjmowane przez PGNiG S.A. założenia w zakresie głównych czynników kształtujących zmianę kosztów i zakładanego poziomu zysku uwzględniającego ryzyko prowadzonej działalności. W konsekwencji, wnioskowane przez PGNiG S.A. poziomy cen i stawek opłat określanych w taryfie często spotykają się z brakiem akceptacji ze strony URE. Zaniżanie cen i stawek opłat taryfowych przekłada się na obniżenie rentowności PGNiG S.A.

Zapotrzebowanie na gaz

Obecnie stosowana metodologia kalkulacji cen i stawek opłat bazuje na planowanych wielkościach, w związku z czym przychody obciążone są ryzykiem prognozowania. Nietrafność oszacowania przez odbiorców zapotrzebowania przenosząca się na wielkość prognozowanych zakupów i wielkości dostaw, a także wysokość kosztów, które były podstawą do ustalania cen i opłat taryfowych, mogą niekorzystnie wpłynąć na wyniki finansowe. Wzrost zapotrzebowania przez odbiorców powyżej prognozowanego poziomu oznacza konieczność zakupu gazu ze wszystkich możliwych do zrealizowania (niejednokrotnie droższych) kontraktów.

Ceny zakupu gazu z importu

Ceny gazu z importu ustalane są w USD i EUR oraz kształtowane w oparciu o formuły indeksacyjne oparte na cenach produktów ropopochodnych. Zmiany kursów walutowych oraz produktów ropopochodnych znacząco wpływają na wysokość kosztów pozyskania gazu z importu. Znaczące zmiany cen paliw na rynku międzynarodowym wpływają na zmianę cen zakupu gazu z importu. Dokładna prognoza zmian ceny gazu ziemnego obciążona jest wysokim ryzykiem błędu. Istnieje zagrożenie, że pomimo ustalonych w prawie reguł określających możliwości korekty cen zatwierdzonych na okres obowiązywania taryfy, wzrost cen zakupu gazu z importu może nie być w pełni przeniesiony na wzrost cen sprzedaży gazu dla odbiorców lub tempo tych zmian będzie następowało z pewnym opóźnieniem.

Koncesje na poszukiwanie i rozpoznawanie złóż

Wzrost cen paliw na rynkach światowych w ostatnich latach przełożył się w sposób bezpośredni na wzrost zainteresowania działalnością poszukiwawczą. Istnieje ryzyko wystąpienia konkurencji na rynku polskim ze strony innych firm w zakresie nabywania koncesji na poszukiwanie i rozpoznawanie złóż czy realizowania strategii uzyskiwania dostępu do własnych złóż węglowodorów. Aktualnie konkurencja na rynku krajowym jest ograniczona. Jednakże w przyszłości, po uzyskaniu stosownych koncesji, pojawią się firmy, które będą mogły skutecznie konkurować z PGNiG S.A. Poważną konkurencję stanowić mogą duże firmy z ugruntowaną pozycją na rynkach międzynarodowych, posiadające wielokrotnie większe zasoby finansowe od PGNiG S.A., a tym samym akceptujące wysokie ryzyko działalności poszukiwawczej w Polsce.

Rozdział VI: Poszukiwanie i wydobywanie

Podstawową działalnością segmentu jest pozyskanie węglowodorów ze złóż i przygotowanie produktów do sprzedaży. Segment obejmuje cały proces poszukiwania oraz wydobywania gazu ziemnego i ropy naftowej ze złóż, poczynając od przeprowadzenia analiz geologicznych, badań geofizycznych i wierceń, po zagospodarowanie i eksploatację złóż. Ponadto segment na swoje potrzeby wykorzystuje pojemności magazynów gazu: PMG Brzeźnica, PMG Daszewo, PMG Strachocina i PMG Swarzów.

1. Poszukiwanie

W 2009 roku Grupa Kapitałowa PGNiG prowadziła prace w zakresie poszukiwania i rozpoznawania złóż węglowodorów, w ramach których wykonała m.in. 215.557,5 m wierceń, 7.639,5 km sejsmiki 2D oraz 3.128,3 km² sejsmiki 3D. Powyższe prace były prowadzone na potrzeby GK PGNiG w obszarze poszukiwania i zagospodarowania złóż oraz usługowo dla podmiotów zewnętrznych w kraju i za granicą.

1.1. Prace poszukiwawcze w Polsce

W 2009 roku na potrzeby PGNiG S.A. wykonano 58.823 m wierceń (również te we współpracy z FX Energy Poland Sp. z o.o.) w kraju na terenie Karpat, Przedgórze Karpat oraz na Niżu Polskim. Prace prowadzone były w 27 otworach: 19 poszukiwawczych i 8 rozpoznawczych, z czego w 7 odwiertach wiercenia rozpoczęto w 2008 roku. Spośród 25 odwiertów o znanych wynikach złożowych 11 odwiertów zakwalifikowano jako pozytywne, w tym 9 gazowych i dwa ropne, pozostałych 14 odwiertów było negatywnych. Ponadto wykonano 1.328,9 km prac sejsmicznych 2D oraz 513,6 km² sejsmiki 3D.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wielkość udokumentowanych zasobów zatwierdzonych przez Ministra Środowiska wyniosła:

- 97,9 mld m³ gazu ziemnego w przeliczeniu na gaz wysokometanowy
- 20,9 mln ton ropy naftowej.

Wspólne przedsięwzięcia w Polsce

W 2009 roku PGNiG S.A. kontynuowała współpracę z firmą FX Energy Poland Sp. z o.o. na obszarach: „Płotki”, „Płotki”-„PTZ”, „Poznań”, Blok 255 oraz na obszarze „Bieszczady” we współpracy ze spółkami Eurogas Polska Sp. z o.o. i Energia Bieszczady Sp. z o.o.

22 czerwca 2009 roku Spółka podpisała z Orlen Upstream Sp. z o.o. umowę na zagospodarowanie złóż ropy naftowej w obrębie złoża Sieraków, na terenie koncesji należącej do PGNiG S.A. Udziały w przedsięwzięciu wynoszą: PGNiG S.A. – 51%, Orlen Upstream Sp. z o.o. – 49%. W 2009 roku w na obszarze złoża rozpoczęto prace rekonstrukcyjne w otworze Sieraków-4.

17 grudnia 2009 roku PGNiG S.A. podpisała Umowę o Wspólnych Operacjach z firmą Energia Karpaty Zachodnie Sp. z o.o. Sp. k. obejmującą obszar Karpaty Zachodnie. Energia Karpaty Zachodnie Sp. z o.o. Sp. k. pełni funkcję Operatora i posiada 60% udziałów, a PGNiG S.A. posiada 40% udziałów.

17 grudnia 2009 roku Spółka podpisała Umowę o Wspólnych Operacjach z firmą Energia Karpaty Wschodnie Sp. z o.o. Sp. k. obejmującą obszar Karpaty Wschodnie. Energia Karpaty Wschodnie

Sp. z o.o. Sp. k. pełni funkcję Operatora i posiada 80% udziałów, a PGNiG S.A. posiada 20% udziałów.

1.2. Prace poszukiwawcze za granicą

W 2009 roku Grupa Kapitałowa PGNiG prowadziła prace na obszarach koncesyjnych w Pakistanie, Danii, Egipcie, Libii i Norwegii, przy czym projekty w Libii i Norwegii były realizowane przez spółki zależne PGNiG S.A.

Pakistan

PGNiG S.A. prowadzi prace poszukiwawcze w Pakistanie na podstawie umowy z 18 maja 2005 roku, zawartej pomiędzy PGNiG S.A. a rządem Pakistanu 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%, PPL – 30%. W II połowie 2009 roku wynikiem pozytywnym zakończono wiercenie pierwszego otworu poszukiwawczego Rehman-1 oraz rozpoczęto testy mające na celu określenie wydajności otworu. Powyższe testy będą kontynuowane w 2010 roku.

Dania

Po podpisaniu umowy cesji udziałów w 2007 roku PGNiG S.A. rozpoczęła działalność poszukiwawczą na terenie koncesji 1/05 w Danii. W marcu 2009 roku PGNiG S.A. odkupiła od dotychczasowego udziałowca Odin Energi A/S 40% udziałów w koncesji 1/05 w Danii. Obecnie udziały wynoszą: PGNiG S.A. (operator) – 80%, Nordsofonden – 20%. W II połowie 2009 roku rozpoczęto wykonanie zdjęć sejsmicznych 2D i 3D oraz processing danych sejsmicznych. Na początku 2010 roku zakończono wykonanie zdjęć 2D i 3D, natomiast processing danych sejsmicznych będzie kontynuowany w 2010 roku.

Egipt

W Egipcie PGNiG S.A. prowadzi prace poszukiwawcze na koncesji Bahariya (Blok nr 3) na podstawie umowy EPSA (Exploration and Production Sharing Agreement) z dnia 17 maja 2009 roku podpisanej z rządem Egiptu. Spółka posiada 100 % udziałów w koncesji. W II półroczu 2009 roku rozpoczęto prace przygotowawcze związane z wykonaniem reprocessingu 1.450 km sejsmiki 2D oraz prac grawimetrycznych. Rozpoczęcie prac planowane jest w 2010 roku.

2. Wydobywanie

Eksploatacja złóż gazu ziemnego i ropy naftowej na terenie Polski prowadzona jest przez dwa oddziały PGNiG S.A.: Oddział w Zielonej Górze oraz Oddział w Sanoku. Oddział w Zielonej Górze wydobywa ropę naftową i gaz ziemny zaazotowany w 21 kopalniach (13 gazowych oraz 8 ropno-gazowych), natomiast Oddział w Sanoku pozyskuje gaz ziemny wysokometanowy i zaazotowany oraz ropę naftową w 46 kopalniach (26 gazowych oraz 20 ropno-gazowych i ropnych).

W 2009 roku PGNiG S.A. wydobyla 4,1 mld m³ gazu ziemnego w przeliczeniu na gaz wysokometanowy). W związku z problemami technicznymi podczas rozruchu technologicznego odazotowni w Grodzisku Wielkopolskim oraz zmniejszonym zapotrzebowaniem przez odbiorców na gaz zaazotowany, poziom wydobycia był nieznacznie niższy od prognozowanego (4,3 mld m³). Wydobycie ropy naftowej wyniosło 491,6 tys. ton. Wielkość wydobycia PGNiG S.A. w 2009 roku została przedstawiona w poniższej tabeli.

Wielkość wydobycia

		Jednostka	2009	2008
1.	Gaz ziemny, w tym:	mln m ³ *	4 105,2	4 073,9
a.	wysokometanowy, w tym	mln m ³	1 633,9	1 695,3
	- Oddział w Zielonej Górze	mln m ³	0,0	0,0
	- Oddział w Sanoku	mln m ³	1 633,9	1 695,3
b.	zaazotowany, w tym	mln m ³ *	2 471,3	2 378,6
	- Oddział w Zielonej Górze	mln m ³ *	2 391,9	2 297,4
	- Oddział w Sanoku	mln m ³ *	79,4	81,2
2.	Ropa naftowa	tys. ton	491,6	487,4
	- Oddział w Zielonej Górze	tys. ton	446,3	442,5
	- Oddział w Sanoku	tys. ton	45,3	44,9

* w przeliczeniu na gaz ziemny wysokometanowy

W 2009 roku podłączono do eksploatacji łącznie 17 odwiertów. Na terenie działania Oddziału PGNiG S.A. w Sanoku podłączono 9 odwiertów na złożach: Łukowa, Chałupki Dębniańskie, Pilzno i Żołynia, natomiast w Oddziale w Zielonej Górze podłączono 8 odwiertów na złożach: Nowy Tomyśl, Kaleje, Kaleje E, Roszków, Radlin, Wysocko Małe E i Górzycy. Łączny przyrost zdolności wydobywczych na tych odwiertach wynosi około 54 tys. m³/min. Ponadto w 2009 roku podłączono do eksploatacji nową kopalnię gazu ziemnego Kaleje na terenie działania Oddziału w Zielonej Górze.

W 2009 roku PGNiG S.A. prowadziła szereg prac w celu utrzymania poziomu wydobycia gazu ziemnego i ropy naftowej z eksploatowanych złóż. Zakończono wiercenie 3 odwiertów eksploatacyjnych na złożach Trzebowniko, Palikówka i Góra Ropczycka. Dla ograniczenia naturalnego spadku wydobycia przeprowadzono remonty 42 odwiertów, których stan techniczny nie pozwalał na dalszą eksploatację. Ponadto w 16 odwiertach ropnych i 80 gazowych wykonano zabiegi intensyfikacyjne, których celem było utrzymanie bądź poprawa zdolności wydobywczych odwiertów eksploatacyjnych oraz poprawa chłonności w odwiertach do zatłaczania wód złożowych. W związku ze spadkiem ciśnień w 2009 roku na złożu Jodłówka rozpoczęto prace związane z zainstalowaniem sprężarek.

Gaz zaazotowany pochodzący z kopalni Oddziału w Zielonej Górze jest przetwarzany w Oddziale w Odolanowie. W procesie kriogenicznego odazotowania gazu wytwarzane są hel i LNG. W maju 2009 roku nastąpił rozruch technologiczny odazotowni w Grodzisku Wlkp., która zajmuje się produkcją m. in. LNG. Natomiast w wyniku przeróbki ropy naftowej uzyskiwane są produkty handlowe tj. kondensat ropny, siarka oraz mieszanina propan-butan.

Poniższa tabela przedstawia pozataryfową sprzedaż gazu ziemnego (w tym LNG) oraz sprzedaż ropy naftowej i innych produktów na rzecz odbiorców zewnętrznych w układzie ilościowym. Głównymi odbiorcami gazu ziemnego byli odbiorcy przemysłowi, których udział w wolumenie sprzedaży stanowił 85,8%.

Sprzedaż podstawowych produktów

		Jednostka	2009	2008
1.	Gaz ziemny, w tym:	mln m ³	640,0	611,2
	- gaz ziemny wysokometanowy	mln m ³	46,8	47,2
	- gaz ziemny zaazotowany*	mln m ³	593,2	564,0
2.	Ropa naftowa	tys. t.	503,7	497,2
3.	Kondensat	tys. t.	1,9	1,2
4.	Hel	mln m ³	2,5	2,2
5.	Mieszanka propan-butan	tys. t.	20,2	17,4
6.	Azot	tys. kg	1 261,2	1 221,0
7.	Siarka	tys. t.	24,6	20,3

* w przeliczeniu na gaz wysokometanowy

W dniu 21 grudnia 2009 roku PGNiG S.A. i Rafineria Trzebinia S.A. podpisały aneks nr 2 do umowy sprzedaży wraz z dostawą kolejową ropy naftowej z dnia 15 maja 2008 roku.

W dniu 30 grudnia 2009 roku została podpisana umowa sprzedaży ropy naftowej pomiędzy PGNiG S.A. i TOTS TOTAL OIL TRADING S.A. Przedmiotem umowy jest sprzedaż ropy naftowej za pośrednictwem rurociągu należącego do Przedsiębiorstwa Eksploatacji Rurociągów Naftowych "Przyjaźń" S.A. do punktu odbiorczego na terenie Niemiec.

W 2009 roku PGNiG S.A. sprzedała poza granice kraju 42% wolumenu ropy naftowej oraz 87% helu. Sprzedaż zagraniczna ropy naftowej prowadzona była poprzez ropociąg „Przyjaźń” do rafinerii niemieckich, natomiast większość wolumenu helu sprzedano w formie ciekłej zagranicznemu odbiorcy hurtowemu, który dokonuje jego dystrybucji w krajach europejskich.

Podziemne magazyny gazu

Segment poszukiwanie i wydobywanie na potrzeby wydobywania wykorzystuje pojemności czynne podziemnych magazynów gazu wysokometanowego Brzeźnica, Strachocina i Swarzów oraz magazynu gazu zaazotowanego Daszewo. Pojemności magazynowe wykorzystywane na potrzeby wydobywania gazu wyłączone są z definicji instalacji magazynowej w rozumieniu ustawy Prawo energetyczne. Podstawowym zadaniem podziemnych magazynów gazu jest zapewnienie możliwości zagospodarowania wydobywanego gazu w okresach zmniejszonego zapotrzebowania odbiorców na gaz. Magazyny umożliwiają optymalizację wydobywania ze złóż krajowych w ciągu roku oraz prowadzenie racjonalnej gospodarki zasobami złóż gazu ziemnego. Pojemności czynne magazynów na dzień 31 grudnia 2009 roku wykorzystywane na potrzeby wydobywania przedstawia poniższa tabela.

Pojemności czynne magazynów segmentu poszukiwanie i wydobywanie w mln m³

Gaz wysokometanowy	2009	2008
Brzeźnica (E)	65,0	65,0
Strachocina (E)	150,0	150,0
Swarzów (E)	90,0	90,0
Gaz zaazotowany		
Daszewo (Ls)	30,0	–

W 2009 roku PGNiG S.A. zakończyła budowę i przyjęła do eksploatacji magazyn gazu zaazotowanego (Ls) PMG Daszewo o pojemności czynnej 30 mln m³. Ponadto Spółka kontynuowała rozbudowę istniejącego magazynu gazu wysokometanowego PMG Strachocina oraz prace związane z budową części napowierzchniowej nowego magazynu gazu zaazotowanego (Lw) PMG Bonikowo.

3. Spółki segmentu poszukiwanie i wydobywanie

PNiG Jasło Sp. z o.o.

Poszukiwania Nafty i Gazu Jasło Sp. z o.o. zajmuje się wykonywaniem otworów geologiczno-poszukiwawczych i eksploatacyjnych, przeprowadzaniem rekonstrukcji i likwidacji odwiertów oraz świadczeniem usług specjalistycznych serwisów wiertniczych w zakresie usług cementacyjnych, płuczkowych, zbrojenia odwiertów oraz aparatury kontrolno-pomiarowej na wiertniach.

W 2009 roku PNiG Jasło Sp. z o.o. prowadziła prace w kraju głównie dla GK PGNiG. Sprzedaż spółki wyniosła 269,4 mln zł, z czego przychody z usług wykonanych na rzecz GK PGNiG stanowiły 68%. Dla odbiorców zewnętrznych spółka prowadziła wiercenia otworu geotermalnego dla Fundacji Lux Veritatis, wiercenia otworów dla RWE Dea Polska Sp. z o.o., a także świadczyła usługi serwisu cementacyjnego dla Pol-Tex Methane Sp. z o.o. oraz dla Petrobaltic S.A. Na rynkach zagranicznych spółka prowadziła prace wiertnicze w Libii, wiercenia geotermalne w Niemczech oraz prace rekonstrukcyjne w Rosji. Na terenie Litwy, Łotwy i na Ukrainie spółka świadczyła usługi specjalistycznych serwisów: rekonstrukcyjno-wiertniczego, cementacyjnego i Datawell.

Podstawowe dane o spółce

	Jednostka	2009	2008
Przychody ze sprzedaży	mln zł	269,4	281,9
Zysk/strata netto	mln zł	6,5	18,2
Kapitał własny	mln zł	139,9	142,0
Aktywa ogółem	mln zł	213,3	219,6
Zatrudnienie na dzień 31 grudnia	osoby	904	932

W 2010 roku PNiG Jasło Sp. z o.o. będzie kontynuować prace wiertnicze w kraju głównie dla PGNiG S.A. Za granicą spółka rozpocznie wiercenia otworów badawczych na terenie Niemiec oraz będzie świadczyć usługi specjalistycznych serwisów na terenie Libii, Litwy, Łotwy i na Ukrainie.

GK PNiG Kraków

Grupa Kapitałowa PNiG Kraków obejmuje Poszukiwania Nafty i Gazu Kraków Sp. z o.o. oraz jej spółkę zależną Oil Tech International - F.Z.E. Podstawowym przedmiotem działalności PNiG Kraków Sp. z o.o. są wiercenia geologiczne, poszukiwawcze i eksploatacyjne, rekonstrukcje otworów wiertniczych oraz usługi serwisowe związane z wierceniem otworów, ich opróbowaniem i eksploatacją. Spółka świadczy również usługi w zakresie ratownictwa górniczego, a także hotelarstwa, gastronomii, wynajmu i szkoleń. Natomiast spółka Oil Tech International - F.Z.E. świadczy usługi związane z dostarczaniem załóg obsługi, materiałów oraz maszyn i urządzeń na rzecz PNiG Kraków Sp. z o.o.

W 2009 roku GK PNiG Kraków osiągnęła 382,4 mln zł przychodów ze sprzedaży. Przychody z usług wykonanych na rzecz klientów spoza GK PGNiG wyniosły 55%, z czego 95% stanowił eksport. Za granicą GK PNiG Kraków prowadziła wiercenia eksploatacyjne w Kazachstanie, Ugandzie i na Ukrainie oraz wiercenia poszukiwawczo-rozpoznawcze w Pakistanie. Na rynku krajowym głównym

odbiorcą usług była PGNiG S.A. GK PNiG Kraków prowadziła prace wiertnicze w rejonie Karpat i Przedgórze Karpat oraz wiercenia na potrzeby podziemnego magazynu gazu Strachocina.

Podstawowe dane o grupie

	Jednostka	2009	2008
Przychody ze sprzedaży	mln zł	381,9	360,2
Zysk/strata netto	mln zł	16,0	5,6
Kapitał własny	mln zł	182,7	182,5
Aktywa ogółem	mln zł	359,4	395,3
Zatrudnienie na dzień 31 grudnia	osoby	1 211	1 344

W 2010 roku GK PNiG Kraków planuje kontynuację realizacji kontraktów na usługi wiertnicze, podpisanych w 2009 roku w Kazachstanie, Pakistanie, Ugandzie oraz na Ukrainie. W ramach kontraktów krajowych GK PNiG Kraków będzie prowadzić prace wiertnicze na otworach: Strachocina H1 i H4, Budy Dąbrowa 1K oraz Góra Ropczycka 4K.

PNiG NAFTA Sp. z o.o.

Podstawowym przedmiotem działalności spółki Poszukiwania Nafty i Gazu NAFTA jest poszukiwanie złóż ropy naftowej i gazu ziemnego głównie w zakresie projektowania, wykonania i dokumentowania wiertniczych otworów badawczych, rozpoznawczych, poszukiwawczych oraz eksploatacyjnych. Spółka świadczy również usługi specjalistycznych serwisów wiertniczych, zajmuje się wierceniami otworów na potrzeby podziemnych magazynów węglowodorów, likwidacją otworów na wyeksploatowanych złożach, rekonstrukcją otworów będących w eksploatacji oraz prowadzi działalność pomocniczą świadczoną przez warsztat naprawczy sprzętu wiertniczego i bazę magazynową.

W 2009 roku głównym klientem spółki na rynku krajowym była GK PGNiG. Sprzedaż spółki osiągnęła ogółem 251,7 mln zł, z czego przychody z usług wykonanych na rzecz GK PGNiG stanowiły 77%. W 2009 roku spółka prowadziła m.in. wiercenia na podziemnych magazynach gazu: PMG Kosakowo i PMG Wierzchowice dla PGNiG S.A. oraz PMG Mogilno, gdzie inwestorem jest „INVESTGAS” S.A. W ramach kontraktów zagranicznych PNiG NAFTA Sp. z o.o. prowadziła prace wiertnicze w Egipcie i na Węgrzech.

Podstawowe dane o spółce

	Jednostka	2009	2008
Przychody ze sprzedaży	mln zł	251,7	284,7
Zysk/strata netto	mln zł	12,3	34,6
Kapitał własny	mln zł	182,8	180,2
Aktywa ogółem	mln zł	300,2	318,2
Zatrudnienie na dzień 31 grudnia	osoby	763	773

W 2010 roku PNiG NAFTA Sp. z o.o. na rynku krajowym będzie kontynuować wiercenia dla podziemnych magazynów gazu Mogilno, Kosakowo i Wierzchowice dla PGNiG S.A. oraz rozpocznie wiercenia w ramach poszukiwania gazu z niekonwencjonalnych źródeł. Na rynkach zagranicznych spółka będzie prowadzić prace wiertnicze w Egipcie, Indiach oraz na Słowacji.

GK GEOFIZYKA Kraków

Grupa Kapitałowa GEOFIZYKA Kraków świadczy usługi geofizyczne w zakresie prac sejsmiki polowej z użyciem źródeł wzbudzania wibratorowego i dynamitowego metodą 2D i 3D, przetwarzania i interpretacji danych sejsmicznych z pomiarów geofizycznych, wykonywania pomiarów, zabiegów i prac specjalnych w otworach wiertniczych, interpretacji, perforacji oraz usług sejsmometrii wiertniczej.

W 2008 roku w celu prowadzenia działalności na terytorium Libii, zgodnie z wymogami lokalnego prawa GEOFIZYKA Kraków Sp. z o.o. zawarła z partnerem libijskim spółkę GEOFIZYKA Kraków Libya JSC. Jednakże późniejsze wytyczne libijskiego Ministerstwa ds. Ekonomii wskazały, że prowadzenie działalności poprzez spółkę zależną nie jest konieczne. W związku z powyższym w dniu 19 stycznia 2010 roku GEOFIZYKA Kraków Libya JSC została wykreślona z rejestru handlowego w Libii.

W 2009 roku GK GEOFIZYKA Kraków osiągnęła 289,7 mln zł przychodów ze sprzedaży. Przychody z usług wykonanych na rzecz GK PGNiG stanowiły 81%, z czego 54% stanowiły prace sejsmiczne 2D i 3D na koncesji POGC Libya B.V. Dla odbiorców zewnętrznych GK GEOFIZYKA Kraków świadczyła usługi z zakresu geofizyki otworowej na Słowacji, natomiast na terenie Czech prowadzone były prace przetwarzania i interpretacji oraz pomiary w otworach wiertniczych. W 2009 roku GK GEOFIZYKA Kraków wznowiła działalność w Pakistanie w celu zakończenia kontraktu przerwanej w poprzednim roku.

Podstawowe dane o grupie

	Jednostka	2009	2008
Przychody ze sprzedaży	mln zł	289,7	178,8
Zysk/strata netto	mln zł	12,7	0,2
Kapitał własny	mln zł	100,6	90,1
Aktywa ogółem	mln zł	218,1	205,0
Zatrudnienie na dzień 31 grudnia	osoby	1 361	1 124

W 2010 roku na rynku krajowym GEOFIZYKA Kraków Sp. z o.o. będzie wykonywać prace sejsmiczne 2D i 3D, przetwarzanie, reprocessing i interpretację danych w ramach kontraktów z PGNiG S.A., RWE DEA AG S.A., KGHM Polska Miedź S.A. i Orlen Upstream Sp. z o.o. Za granicą spółka będzie prowadzić prace sejsmiczne 2D i 3D na terenie Libii i w Pakistanie.

GEOFIZYKA Toruń Sp. z o.o.

GEOFIZYKA Toruń Sp. z o.o. zajmuje się świadczeniem usług geofizycznych w zakresie badań sejsmicznych, począwszy od projektowania i akwizycji danych, poprzez ich cyfrowe przetwarzanie, do kompleksowej interpretacji geofizyczno-geologicznej włącznie. Ponadto spółka świadczy usługi z zakresu pomiarów geofizycznych i zabiegów w otworach oraz ich interpretacji, usług wiertniczych. Spółka oferuje również płytkie badania geofizyczne w ramach ochrony środowiska, geologii i hydrogeologii, a także projektuje i wykonuje głębokie uziomy anodowe do ochrony katodowej.

W 2009 roku GEOFIZYKA Toruń Sp. z o.o. osiągnęła 268,3 mln zł przychodów ze sprzedaży. Przychody z usług wykonanych dla klientów spoza GK PGNiG stanowiły 56% całkowitej sprzedaży, z czego eksport usług wyniósł 85%. Za granicą spółka prowadziła prace akwizycji danych sejsmicznych na terenie Danii, Indii, Tajlandii i Niemiec. W zakresie przetwarzania danych sejsmicznych spółka obsługiwała kontrahentów z Algierii, Indii i Nigerii. W kraju GEOFIZYKA Toruń Sp. z o.o. wykonywała m.in. akwizycję danych sejsmicznych, pomiary geofizyczne oraz zabiegi

w otworach głównie dla PGNiG S.A. oraz dla Lane Energy Poland Sp. z o.o. i FX Energy Poland Sp. z o.o.

Podstawowe dane o spółce

	Jednostka	2009	2008
Przychody ze sprzedaży	mln zł	268,3	332,4
Zysk/strata netto	mln zł	3,1	32,2
Kapitał własny	mln zł	157,0	168,1
Aktywa ogółem	mln zł	212,4	252,1
Zatrudnienie na dzień 31 grudnia	osoby	1 106	1 186

W 2010 roku GEOFIZYKA Toruń Sp. z o.o. będzie dążyć do umacniania swojej pozycji na rynku krajowym i rynkach zagranicznych (Indie, Iran, Niemcy, Egipt i Tajlandia). W kraju spółka będzie kontynuować prace w zakresie akwizycji, przetwarzania i interpretacji danych sejsmicznych oraz będzie prowadzić płytkie badania geofizyczne. Za granicą spółka wygrała przetargi na prace akwizycji i przetwarzania danych sejsmicznych 2D i 3D w Indiach i Niemczech, których realizację rozpocznie w 2010 roku.

PN „Diament” Sp. z o.o.

Podstawowym przedmiotem działalności spółki Poszukiwania Naftowe „Diament” jest świadczenie usług w zakresie specjalistycznych serwisów wiertniczych obejmujących wiercenia otworów, remonty, likwidacje odwiertów, opróbowania produkcyjne odwiertów, pomiary wgłębne, zabiegi intensyfikacyjne i inne z użyciem coiled tubinga i urządzenia azotowego oraz zbrojenia otworów i opróbowania próbnikami złoża wraz z zabezpieczeniem przeciwerupcyjnym. Spółka prowadzi również działalności związaną z budownictwem ogólnym, drogowym, z budową składowisk odpadów komunalnych oraz świadczy usługi w zakresie mechaniki pojazdowej, transportowe i sprzętowe.

W 2009 roku PN „Diament” Sp. z o.o. osiągnęła 163,1 mln zł przychodów ze sprzedaży, z czego sprzedaż dla GK PGNiG stanowiła 67%. Na rzecz GK PGNiG spółka wykonywała wiercenia otworów, remonty i likwidacje odwiertów oraz szereg prac specjalistycznych, w tym zabiegi intensyfikacyjne i remontowe w odwiertach eksploatacyjnych, prace cementacyjne w otworach oraz prace w zakresie serwisu płuczek wiertniczych. Konsorcjum w składzie: PN „Diament” Sp. z o.o. i PNiG Jasło Sp. z o.o. wykonało wiercenia otworów badawczych na obszarze koncesyjnym złóż miedzi dla KGHM Polska Miedź S.A. Ponadto spółka świadczyła usługi związane z budownictwem ogólnym, głównie konstrukcje ziemne i drogowe na rzecz kontrahentów spoza GK PGNiG.

Podstawowe dane o spółce

	Jednostka	2009	2008
Przychody ze sprzedaży	mln zł	163,1	209,2
Zysk/strata netto	mln zł	6,6	6,8
Kapitał własny	mln zł	95,6	92,2
Aktywa ogółem	mln zł	125,4	134,0
Zatrudnienie na dzień 31 grudnia	osoby	675	675

W 2010 roku PN „Diament” Sp. z o.o. będzie wykonywać usługi związane z budownictwem ogólnym dla klientów spoza GK PGNiG oraz wiercenia otworów, remonty i likwidacje odwiertów i usługi

w zakresie specjalistycznych serwisów na rzecz GK PGNiG. Ponadto spółka planuje prowadzić wiercenia otworów badawczych dla KGHM Polska Miedź S.A.

ZRG Krosno Sp. z o.o.

Zakład Robót Górniczych Krosno Sp. z o.o. jest specjalistyczną firmą serwisową górnictwa otworowego. Zakres prowadzonej działalności obejmuje głównie usługi w odwiertach eksploatowanych, a w szczególności remonty i rekonstrukcje eksploatowanych odwiertów ropnych i gazowych, płytkie wiercenia (do około 1.000 m), pogłębianie otworów eksploatowanych, likwidacje odwiertów, infrastruktury i dołów urobkowych oraz innych skutków działalności górnictwa otworowego. Spółka świadczy również szeroki zakres prac w zakresie specjalistycznych serwisów intensyfikacji wydobycia, pomiarowych i laboratoryjnych.

W 2009 roku ZRG Krosno Sp. z o.o. osiągnęła 83,1 mln zł przychodów ze sprzedaży, z czego 91% stanowiła sprzedaż dla GK PGNiG. Pozostałymi odbiorcami spółki były operujące na krajowym rynku zakłady górnictwa otworowego, poszukujące surowców kopalnych i wód geotermalnych. W kraju spółka świadczyła usługi w odwiertach, głównie rekonstrukcje, likwidacje, intensyfikacje wydobycia oraz pomiary parametrów złożowych. Za granicą spółka świadczyła usługi w zakresie intensyfikacji i pomiarów parametrów złożowych na Ukrainie i Słowacji.

Podstawowe dane o spółce

	Jednostka	2009	2008
Przychody ze sprzedaży	mln zł	83,1	79,1
Zysk/strata netto	mln zł	2,3	3,9
Kapitał własny	mln zł	41,8	41,3
Aktywa ogółem	mln zł	58,7	59,5
Zatrudnienie na dzień 31 grudnia	osoby	435	436

W 2010 roku dla odbiorców krajowych ZRG Krosno Sp. z o.o. będzie wykonywać prace na odwiertach głównie remonty, rekonstrukcje i likwidacje. Za granicą spółka będzie prowadzić prace intensyfikacji wydobycia i pomiary parametrów złożowych na Ukrainie i Słowacji. Ponadto spółka wygrała przetarg na rekonstrukcję sześciu odwiertów na terenie Republiki Czeskiej, którego realizację rozpocznie w 2010 roku.

PGNiG Norway AS

PGNiG Norway AS została powołana do realizacji projektu na Norweskim Szelfie Kontynentalnym, którego celem jest zwiększenie wielkości zasobów ropy naftowej i gazu ziemnego poza granicami Polski. Podstawowym zadaniem spółki PGNiG Norway AS jest poszukiwanie i eksploatacja złóż ropy naftowej i gazu ziemnego na Norweskim Szelfie Kontynentalnym.

PGNiG Norway AS posiada 15% udziałów w trzech obszarach koncesyjnych obejmujących złoża Skarv i Snadd oznaczonych PL 212, PL 212B, PL 262. Udział PGNiG Norway AS w złożach (Skarv, Snadd i Idun) wynosi 12%, natomiast pozostałe udziały należą do British Petroleum – 24% (operatora), Statoil – 36% oraz E.ON Ruhrgas – 28%.

Zagospodarowanie złóż odbywa się przy wykorzystaniu pływającej platformy wydobywczej, magazynowania i załadunku (FPSO). Jest to jeden z największych projektów inwestycyjnych prowadzonych w Norwegii. W ramach projektu zostanie wykonanych 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. Rozpoczęcie wydobywania przewiduje się w 2011 roku.

W 2009 w stoczni w Korei został zwodowany kadłub platformy FPSO oraz zostały zainstalowane moduły produkcyjne na platformie. Ponadto w 2009 roku został ułożony podmorski gazociąg łączący złoża Skarv z istniejącą infrastrukturą przesyłową na Norweskim Szelfie Kontynentalnym.

Z dniem 1 stycznia 2009 roku na Norweskim Szelfie Kontynentalnym PGNiG Norway AS objęła:

- bezpłatnie 30% udziałów w koncesji PL 350, na podstawie umowy z StatoilHydro Petroleum AS
- za symboliczną kwotę 1 NOK 25% udziałów w koncesji PL 419, na podstawie umowy z Nexen Exploration Norge AS.

W wyniku rozstrzygnięcia rundy koncesyjnej w kwietniu 2009 roku spółka objęła 35% udziałów w koncesji PL 521 na Norweskim Szelfie Kontynentalnym. Rejestracja udziałów PGNiG Norway AS w koncesji nastąpiła 15 maja 2009 roku.

Podstawowe dane o spółce

	Jednostka	2009	2008
Przychody ze sprzedaży	mln zł	0,0	0,0
Zysk/strata netto	mln zł	- 32,4	- 41,8
Kapitał własny	mln zł	382,4	162,8
Aktywa ogółem	mln zł	2 551,0	1 412,3
Zatrudnienie na dzień 31 grudnia	osoby	20	19

W dniu 20 stycznia 2010 roku została rozstrzygnięta runda koncesyjna, w wyniku której PGNiG Norway AS objęła 15% udziałów w koncesji PL 558 na Norweskim Szelfie Kontynentalnym.

W dniu 4 lutego PGNiG Norway AS otrzymała status operatora na Norweskim Szelfie Kontynentalnym, w związku z czym spółka może ubiegać się o operatorstwo na obecnych jak i nowych koncesjach. Przyznanie statusu operatora nastąpiło w wyniku procesu prekwalfikacji, obejmującego m.in. analizę kompetencji PGNiG Norway AS w zakresie prowadzenia prac poszukiwawczo-wydobywczych.

W ramach projektu Skarv w styczniu 2010 roku rozpoczęto wiercenia odwiertów eksploatacyjnych. W 2010 roku planuje się również zakończenie budowy platformy FPSO oraz przetransportowanie jej do Norwegii. Na pozostałych koncesjach PGNiG Norway AS będzie prowadzić prace poszukiwawcze.

POGC-Libya B.V.

Podstawowym przedmiotem działalności Polish Oil and Gas Company - Libya B.V. jest poszukiwanie i eksploatacja złóż węglowodorów w Libii. Spółka prowadzi prace poszukiwawcze na koncesji numer 113 zlokalizowanej w basenie naftowym Murzuq na podstawie umowy EPSA (Exploration and Production Sharing Agreement) z dnia 25 lutego 2008 roku zawartej z rządem Libii.

W 2009 roku rozpoczęto wykonywanie zdjęć sejsmicznych 2D i 3D oraz processing danych sejsmicznych. W grudniu 2009 roku zakończono I etap prac 3D, natomiast prace 2D i processing danych sejsmicznych będą kontynuowane w 2010 roku. Ponadto planowane jest rozpoczęcie interpretacji danych geofizycznych oraz wiercenie pod koniec roku pierwszego otworu.

Podstawowe dane o spółce

	Jednostka	2009	2008
Przychody ze sprzedaży	mln zł	0,0	0,0
Zysk/strata netto	mln zł	-157,8	- 8,1
Kapitał własny	mln zł	39,6	- 6,3
Aktywa ogółem	mln zł	61,7	56,4
Zatrudnienie na dzień 31 grudnia	osoby	25	13

4. Inwestycje w segmencie poszukiwanie i wydobywanie

W 2009 w segmencie poszukiwanie i wydobywanie GK PGNiG poniosła nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w wysokości 1.913,4 mln zł. Najważniejsze przedsięwzięcia zostały opisane poniżej.

Poszukiwanie złóż

Inwestycje PGNiG S.A. w obszarze poszukiwania złóż wyniosły 428,5 mln zł, z czego 238,6 mln zł stanowiły głównie nakłady na odwierty, których realizacja nie została zakończona, 11 odwiertów pozytywnych oraz prace zagraniczne. Pozostałe nakłady zostały poniesione na 14 odwiertów negatywnych, które zostały odniesione w koszty w bieżącym okresie sprawozdawczym.

Projekt Skarv

Projekt obejmuje zagospodarowanie złóż na Norweskim Szelfie Kontynentalnym przy wykorzystaniu pływającej platformy wydobywczej, magazynowania i załadunku (FPSO). W ramach projektu zostanie wykonanych 16 odwiertów. W 2009 w stoczni w Korei został zwodowany kadłub platformy FPSO oraz zostały zainstalowane moduły produkcyjne na platformie. Ponadto w 2009 roku został ułożony podmorski gazociąg łączący złoża Skarv z istniejącą infrastrukturą przesyłową na Norweskim Szelfie Kontynentalnym. Nakłady poniesione w 2009 wyniosły 686,4 mln zł. Rozpoczęcie wydobywania przewiduje się w 2011 roku.

Projekt Lubiatów-Międzychód-Grotów

Projekt ten zakłada zagospodarowanie złóż ropy naftowej i gazu ziemnego Lubiatów-Międzychód-Grotów oraz umożliwienie transportu, magazynowania i sprzedaży ropy naftowej, gazu ziemnego, siarki płynnej i mieszaniny propan-butan z Kopalni Ropy Naftowej i Gazu Ziemnego LMG. Projekt LMG obejmuje:

- budowę Ośrodka Centralnego LMG, który będzie miejscem zbioru, rozdziału i uzdatniania płynów złożowych
- budowę Terminalu Ekspedycyjnego w miejscowości Wierzbno, który umożliwi odbiór i wysyłkę ropy naftowej cysternami kolejowymi oraz tłoczenie ropy naftowej do rurociągu PERN „Przyjaźń”, odbieranej z Kopalni Ropy Naftowej i Gazu Ziemnego LMG
- budowę gazociągu do odazotowni Grodzisk, który umożliwi przesłanie nadwyżek gazu z Kopalni LMG do odazotowni Grodzisk.

W 2009 roku zakończono prace projektowe oraz rozpoczęto prace przygotowawcze pod budowę Ośrodka Centralnego w ramach zadania inwestycyjnego „Projekt LMG-Ośrodek Centralny, strefy przyodwiertowe i inne”. Nakłady poniesione w 2009 roku wyniosły 258 mln zł. Łączna szacowana wartość projektu wynosi około 1,6 mld zł.

Projekt Grodzisk

Celem tego projektu jest umożliwienie sprzedaży gazu ze złóż zaazotowanych po uprzednim przetworzeniu (kriogeniczne odazotowanie gazu zaazotowanego) do parametrów gazu wysokometanowego. Budowa odazotowni w Grodzisku Wielkopolskim ma na celu zwiększenie wydobycia gazu zaazotowanego z istniejących kopalni i ze złóż planowanych do zagospodarowania. Projekt obejmuje: zagospodarowanie złóż Wielichowo, Ruchocice i Paproć W, podłączenie odwiertów Elźbieciny, Jabłonna i Łęki, zagospodarowanie odwiertu Nowy Tomyśl 2k, modernizację KGZ Paproć, rozbudowę KGZ Paproć-Cicha Góra, budowę gazociągu Przyłek-KGZ Paproć oraz budowę odazotowni Grodzisk. W 2009 roku zakończono zagospodarowanie odwiertu Nowy Tomyśl 2k oraz budowę odazotowni Grodzisk. Rozruch technologiczny odazotowni nastąpił w maju 2009 roku. Wydajność docelowa odazotowni będzie wynosić około 35 tys. m³/h. W 2009 roku poniesiono nakłady w wysokości 92,6 mln zł. Zakończenie projektu Grodzisk planowane jest w 2011 roku. Całkowita szacowana wartość projektu wynosi około 463 mln zł.

Gazociąg do KGHM

Projekt zakłada budowę gazociągu wysokiego ciśnienia oraz kabla światłowodowego wraz z infrastrukturą na trasie KGZ Kościan - KGHM Polkowice/Żukowice w celu bezpośredniej sprzedaży gazu ziemnego do KGHM Polkowice/Żukowice. W 2009 roku kontynuowano budowę gazociągu. Nakłady poniesione w 2009 roku wyniosły 33,3 mln zł. Szacowane całkowite nakłady na projekt wynoszą około 220 mln zł.

Pozostałe inwestycje w obszarze wydobywania

Pozostałe inwestycje obejmują zadania inwestycyjne związane z zagospodarowaniem udokumentowanych bądź eksploatowanych złóż gazu ziemnego, utrzymaniem i odtworzeniem wydajności produkcji węglowodorów oraz funkcjonowaniem obszaru wydobywania. Do najważniejszych zadań należały:

- modernizacja i rozbudowa istniejących kopalni gazu ziemnego
- zagospodarowanie złoża gazu ziemnego Góra Ropczycka
- zagospodarowanie złóż gazu ziemnego Ryłowa-Rajsko
- zagospodarowanie złoża gazu ziemnego Łukowa (zakończone w 2009 roku)
- zagospodarowanie złoża gazu ziemnego Kaleje (zakończone w 2009 roku)
- zagospodarowanie odwiertów Palikówka, Rudka, Sarzyna i Zalesie
- zagospodarowanie odwiertów Żółnia (zakończone w 2009 roku)
- modernizacja instalacji produkcyjnej odazotowni w Odolanowie
- zakup gotowych dóbr inwestycyjnych oraz zaplecza i infrastruktury.

Podziemne magazyny gazu

Na inwestycje w obszarze podziemnych magazynów segmentu poszukiwanie i wydobywanie poniesiono nakłady w wysokości 171,8 mln zł. Najważniejsze prace obejmowały:

- zakończenie wiercenia sześciu otworów poziomych, rozpoczęcie wiercenia dwóch kolejnych odwiertów oraz rozpoczęcie budowy części napowierzchniowej PMG Strachocina
- rozpoczęcie budowy części napowierzchniowej na PMG Bonikowo
- zakończenie budowy magazynu gazu zaazotowanego PMG Daszewo.

5. Planowane działania

Prace poszukiwawcze w Polsce

W 2010 roku PGNiG S.A. planuje wykonanie prac geofizycznych i wiertniczych na otworach poszukiwawczych (również we współpracy z firmami zagranicznymi) w Karpatach i na Przedgórzu Karpat oraz na terenie monokliny przedsudeckiej, niecki lubelskiej, syneklizy perybałtyckiej i antyklinorium pomorskiego. Przewidziane jest rozpoczęcie wiercenia dwóch otworów poszukiwawczo-badawczych: Tymonowa-1 oraz Pławce-2.

Prace poszukiwawcze za granicą

W 2009 roku GK PGNiG prowadziła szereg działań zmierzających do pozyskania nowych obszarów poszukiwawczych i koncesyjnych w takich krajach jak Algieria, Irak, Iran oraz Maroko. Powyższe działania będą kontynuowane w 2010 roku. Ponadto GK PGNiG będzie kontynuować prace poszukiwawcze na obszarach koncesyjnych w Danii, Egipcie, Pakistanie, Libii i Norwegii.

Podziemne magazyny gazu

W 2010 roku PGNiG S.A. planuje zakończyć budowę podziemnego magazynu gazu PMG Bonikowo o pojemności czynnej 200 mln m³ oraz będzie kontynuować rozbudowę części napowierzchniowej na PMG Strachocina. Zakończenie rozbudowy PMG Strachocina do pojemności czynnej 330 mln m³ planowane jest w 2011 roku.

Wydobycie gazu ziemnego

PGNiG S.A. realizuje program inwestycyjny mający na celu osiągnięcie w dłuższej perspektywie wzrostu zdolności wydobywczych gazu ziemnego. W ramach programu planuje się zagospodarowanie nowych złóż i odwiertów, modernizację i rozbudowę istniejących kopalni gazu ziemnego, budowę nowych i rozbudowę już istniejących podziemnych magazynów gazu. Ponadto będą prowadzone prace w celu utrzymania wydobycia węglowodorów ze złóż już eksploatowanych na obecnym poziomie.

W 2010 roku planuje się wydobycie na poziomie 4,3 mld m³ rocznie w przeliczeniu na gaz wysokometanowy o cieple spalania 39,5 MJ/m³. W celu zwiększenia wydobycia do poziomu około 4,5 mld m³ PGNiG S.A. planuje w najbliższych latach zagospodarować i włączyć do eksploatacji kolejne udokumentowane złoża gazu ziemnego m.in. Wielichowo, Ruchoćce i Międzychód (złoża gazu zaazotowanego w zachodniej Polsce) oraz Jasionka II etap, Kupno, Pilzno II etap i Rudka II etap (złoża gazu wysokometanowego na Podkarpaciu).

Wydobycie ropy naftowej

W 2009 roku rozpoczęto prace przygotowawcze do realizacji zadania inwestycyjnego „Projekt LMG-Ośrodek Centralny, strefy przyodwiertowe i inne”. Zagospodarowanie złoża Lubiatów-Międzychód-Grotów (LMG) jest projektem mającym na celu zwiększenie wydobycia ropy naftowej przez PGNiG S.A. W roku 2010 planuje się wydobycie ponad 500 tys. ton ropy naftowej. Znaczący przyrost wydobycia ropy naftowej nastąpi w 2013 roku po zagospodarowaniu i włączeniu do eksploatacji złóż LMG oraz po zagospodarowaniu odwiertów eksploatacyjnych na złożu BMB i osiągnięciu roczny poziom ok. 0,9 mln ton.

6. Ryzyka poszukiwania i wydobycia

Odkrycia i szacowanie zasobów

Działalność poszukiwawcza obarczona jest przede wszystkim ryzykiem braku odkrycia złoża, tzw. ryzykiem poszukiwawczym. Oznacza to, iż nie w każdym zidentyfikowanym potencjalnym obiekcie złożowym istnieje nagromadzenie węglowodorów spełniające kryteria definicji złoża. Istnienie nagromadzenia węglowodorów uzależnione jest od spełnienia szeregu warunków geologicznych. Ponadto ilość i jakość nagromadzonych węglowodorów mogą być inne od szacowanych. W sytuacji, gdy wyniki zakończonej sukcesem działalności poszukiwawczej w postaci udokumentowanych nowych zasobów nie zrównoważą wydobycia z obecnych złóż, udokumentowane zasoby wydobywalne w złożach GK PGNiG będą zmniejszać się wraz z ich postępującą eksploatacją.

Wielkości zasobów i prognoz wydobycia są obciążone błędami wynikającymi z niedoskonałości sprzętu oraz technologii, które wpływają na jakość uzyskiwanych informacji geologiczno-złożowych. Niezależnie od stosowanych metod dane w zakresie ekonomicznie opłacalnych do eksploatacji zasobów gazu ziemnego i ropy naftowej mają zawsze charakter szacunkowy. Rzeczywista produkcja, przychody i koszty w odniesieniu do złóż mogą różnić się w poważnym stopniu w stosunku do dokonanych szacunków. Powyższe ryzyko ma szczególne znaczenie z tego względu, że cykl od rozpoczęcia poszukiwań do udostępnienia złoża do eksploatacji zamyka się w okresie 6-8 lat, a cykl produkcji węglowodorów wynosi 10-40 lat. Określone w trakcie dokumentowania parametry złóż są weryfikowane podczas eksploatacji. Każda ujemna korekta wielkości zasobów czy wielkości wydobycia może prowadzić do zmniejszenia przychodów, a przez to wpłynąć negatywnie na wyniki ekonomiczne GK PGNiG.

Konkurencja

W kraju i za granicą istnieje ryzyko wystąpienia konkurencji ze strony innych firm w zakresie nabywania koncesji na poszukiwanie i rozpoznanie złóż, czyli realizowania strategii uzyskiwania dostępu do własnych zasobów węglowodorów. Niektórzy konkurenci GK PGNiG, zwłaszcza działający globalnie, posiadają silną pozycję rynkową oraz większe niż GK PGNiG zasoby finansowe. W rezultacie istnieje prawdopodobieństwo, że firmy te przystąpią do przetargów i będą w stanie nabyć koncesje o dobrych perspektywach poszukiwawczych. Konkurenci mogą również definiować, wyceniać, oferować i kupować większą liczbę pól, włączając w to operatorstwo i koncesje, aniżeli pozwalają na to zasoby finansowe i ludzkie GK PGNiG. Przewaga ta jest szczególnie istotna na arenie międzynarodowej.

Opóźnienia prac

Uzyskanie koncesji na poszukiwanie i rozpoznawanie złóż ropy naftowej i gazu ziemnego, w myśl aktualnych przepisów prawa krajowego, trwa od jednego do półtora roku. W działalności zagranicznej okres oczekiwania na ratyfikowanie kontraktu po wygraniu przetargu na koncesje może trwać nawet dwa lata. Ponadto przed rozpoczęciem prac terenowych Spółka jest zobowiązana m.in. do uzyskania podstaw formalno-prawnych na wejście w teren, spełnienia wymogów w dziedzinie ochrony środowiska i niekiedy ochrony stanowisk archeologicznych oraz przestrzegania przepisów w zakresie przeprowadzania przetargów na wykonawcę prac. W myśl obowiązujących przepisów do momentu podpisania umowy z wykonawcą prac upływa kolejnych kilka miesięcy. Często są również przypadki bardzo długiego oczekiwania na odprawy celne importowanego sprzętu. Powyższe czynniki stwarzają ryzyko opóźnień prac poszukiwawczych.

Sprawy formalno-prawne niezależne od PGNiG S.A. są związane między innymi z:

- brakiem uchwalonych Miejscowych Planów Zagospodarowania Przestrzennego przez jednostki samorządu terytorialnego
- problemami z wprowadzeniem inwestycji do MPZP

- uzyskiwaniem decyzji administracyjnych (w tym środowiskowych) lub innych formalno-prawnych
- zmianami aktualnej koncepcji programowo-przestrzennej
- trudnościami z uzyskiwaniem zgód właścicieli gruntów na wejście w teren.

Są to czynniki istotnie opóźniające działania inwestycyjne i wejście w teren z pracami budowlanymi. Ponadto obowiązek stosowania przez PGNiG S.A. ustawy Prawo zamówień publicznych często wpływa na wydłużenie procedury przetargowej. Odwołania lub skargi oferentów skutkują długotrwałym postępowaniem sądowym, co w konsekwencji powoduje opóźnienie realizacji całego projektu inwestycyjnego. Przedłużający się proces inwestycyjny zwiększa ryzyko związane z szacowaniem nakładów na prace inwestycyjne.

Koszty prac poszukiwawczych

Na kapitałochłonność prac poszukiwawczych mają wpływ ceny nośników energii oraz materiałów. Koszty prac poszukiwawczych są szczególnie wrażliwe na poziom cen stali, które przekładają się na ceny rur okładzinowych i wydobywczych, stosowanych w pracach wiertniczych. Wzrost cen energii i materiałów powoduje wzrost kosztów prac poszukiwawczych. Istotny wpływ na rentowność zagranicznych projektów poszukiwawczych będzie miała sytuacja w zakresie kształtowania się cen produktów ropopochodnych oraz wahania kursów walutowych.

Przepisy w zakresie bezpieczeństwa, ochrony środowiska i zdrowia

Dostosowanie do regulacji ochrony środowiska w Polsce i za granicą może znacząco zwiększyć koszty działalności PGNiG S.A. Aktualnie PGNiG S.A. ponosi znaczne nakłady kapitałowe i koszty w celu dostosowania swojej działalności do coraz bardziej skomplikowanych i wymagających regulacji odnoszących się do ochrony zdrowia i bezpieczeństwa oraz ochrony środowiska naturalnego. Ustawa z dnia 18 maja 2005 roku o zmianie ustawy Prawo ochrony środowiska oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. Nr 113, poz. 954 z dnia 27 czerwca 2005 roku) spowodowała zaostrzenie przepisów realizacji przedsięwzięcia mogącego mieć oddziaływanie na obszar Natura 2000 oraz zwiększyła wymagania w dziedzinie ochrony środowiska naturalnego w zakresie wchodzenia na tereny występowania chronionych gatunków roślin oraz siedlisk chronionych zwierząt. Również w krajach, gdzie PGNiG S.A. prowadzi działalność poszukiwawczą, widoczna jest tendencja do zaostrzania przepisów związanych z ochroną środowiska.

Wykwalifikowana kadra

Obecność firm zagranicznych na polskim rynku nasiliła zjawisko przejmowania przez nie wysoko wyspecjalizowanych pracowników o dużym doświadczeniu zawodowym. Ryzyko to jest wysokie zwłaszcza w przypadku specjalistów z dziedziny poszukiwania złóż gazu ziemnego i ropy naftowej. W krajach, gdzie GK PGNiG prowadzi działalność, występują trudności w naborze wysoko wykwalifikowanej kadry.

Nieprzewidziane zdarzenia

Eksplloatowane przez GK PGNiG złoża węglowodorów znajdują się często na dużych głębokościach, co związane jest z występowaniem w nich bardzo wysokich ciśnień, dodatkowo wiele złóż w składzie chemicznym zawiera siarkowodór. Powyższe czynniki stanowią podwyższone ryzyko wystąpienia wybuchu, erupcji lub wycieku węglowodorów, co z kolei może powodować zagrożenie dla ludzi (pracowników i okolicznych mieszkańców) i środowiska naturalnego, a także urządzeń produkcyjnych.

Zmiany prawne

W niektórych krajach następują częste i niespodziewane zmiany przepisów prawnych, które powodują utrudnienia w działalności poszukiwawczej. Może to być szczególnie niebezpieczne w krajach, gdzie zmiany prawa podporządkowane są decyzjom autorytarnych rządów.

Sytuacja polityczno-gospodarcza

W państwach, w których GK PGNiG prowadzi działalność poszukiwawczą, istnieje ryzyko konfliktów zbrojnych oraz ataków terrorystycznych, których efektem może być ograniczenie, zawieszenie lub zaprzestanie działalności poszukiwawczo-wydobywczej.

W rejonach działalności GK PGNiG istnieje także ryzyko destabilizacji społecznej i politycznej. Zmiany ekip rządzących mogą doprowadzić do wstrzymywania wydawania zezwoleń przez administrację rządową odnośnie działalności naftowej. Ponadto w krajach tych istnieje ryzyko wybuchu konfliktów wewnętrznych i niepokojów społecznych spowodowane złą sytuacją socjalną i demograficzną ludności zamieszkującej te państwa. W przypadku wystąpienia tych czynników ryzyka działalność GK PGNiG może być ograniczona, zawieszona lub wstrzymana.

W niektórych krajach działalność firm poszukiwawczych utrudnia brak odpowiedniej infrastruktury, co stwarza potencjalne problemy z dostarczaniem sprzętu, ludzi i materiałów w rejon działalności poszukiwawczej. Mogą również wystąpić problemy z transportem zaopatrzenia oraz trudności z zapewnieniem odpowiednich standardów opieki medycznej. Występowanie powyższych czynników ryzyka może wpłynąć na ograniczenie lub zawieszenie działalności poszukiwawczej.

Rozdział VII: Obrót i magazynowanie

Segment prowadzi sprzedaż gazu ziemnego importowanego oraz wydobywanego ze złóż krajowych. Zakup gazu ziemnego z importu odbywa się głównie z kierunku wschodniego. Sprzedaż gazu ziemnego realizowana z sieci dystrybucyjnej i przesyłowej regulowana jest przez Prawo energetyczne, a ceny gazu ustalane są na podstawie taryf zatwierdzanych przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki. Segment wykorzystuje na swoje potrzeby trzy podziemne magazyny gazu zlokalizowane w Mogilnie, Wierzchowicach i Husowie.

1. Zakupy

W 2009 roku GK PGNiG dokonywała zakupów gazu ziemnego z importu oraz w niewielkim stopniu od dostawców krajowych. PGNiG S.A. importowała gaz głównie w ramach wymienionych poniżej umów i kontraktów, tj. długoterminowego i krótkoterminowego kontraktu z OOO „Gazprom eksport” oraz umowy średnioterminowej i krótkoterminowej na dostawy gazu z VNG-Verbundnetz Gas AG:

- Kontraktu kupna-sprzedaży rosyjskiego gazu ziemnego do Rzeczypospolitej Polskiej z dnia 25 września 1996 roku z OOO „Gazprom eksport”, obowiązującego do 2022 roku
- Umowy sprzedaży gazu Lasów z dnia 17 sierpnia 2006 roku z VNG-Verbundnetz Gas AG, obowiązującej do 1 października 2016 roku
- Umowy sprzedaży gazu Lasów 2008 z dnia 29 września 2008 roku z VNG-Verbundnetz Gas AG, obowiązującej od 1 października 2008 roku do 1 października 2011 roku
- Kontraktu na letnie dostawy gazu ziemnego do Rzeczypospolitej Polskiej z dnia 1 czerwca 2009 roku z OOO „Gazprom eksport”, obowiązującego do 30 września 2009 roku.

Poniższa tabela przedstawia strukturę zakupów gazu ziemnego w przeliczeniu na gaz wysokometanowy.

Struktura zakupów gazu ziemnego (w mln m³)

	2009	%	2008	%
Import w tym:	9 135,9	99,4%	10 264,3	99,8%
- OOO "Gazprom eksport"	8 137,2	89,1%	7 056,7	68,7%
- ROSUKRENERGO AG	0,0	0,0%	2 377,2	23,2%
- VNG AG	938,0	10,3%	585,4	5,7%
- VNG AG/E.ON Ruhrgas	0,0	0,0%	240,0	2,4%
- Pozostali dostawcy zagraniczni	60,7	0,6%	5,0	0,0%
Dostawcy krajowi	58,1	0,6%	22,1	0,2%
Razem	9 194,0	100,0%	10 286,4	100,0%

W 2009 roku w wyniku konfliktu rosyjsko-ukraińskiego miały miejsce zakłócenia w dostawach gazu z kierunku wschodniego. Ponadto od stycznia 2009 roku dostawy gazu z ROSUKRENERGO AG nie były realizowane, pomimo iż umowa sprzedaży gazu ziemnego obowiązywała do 1 stycznia 2010 roku. W rezultacie zmniejszenia, a następnie wstrzymania dostaw gazu w punkcie zdawczo-odbiorczym w Drozdowiczach, kierunki dostaw zostały zmienione i dodatkowe ilości gazu od OOO „Gazprom eksport” odbierane były przez punkt Wysokoje Dostawy gazu w punkcie zdawczo-odbiorczym w Drozdowiczach zostały wznowione, ale były realizowane na niższym poziomie, wskutek braku realizacji dostaw w ramach kontraktu z ROSUKRENERGO AG. Odpowiedni poziom dostaw gazu do odbiorców został zapewniony dzięki zwiększeniu poboru gazu z magazynów oraz

czasowemu zwiększeniu ilości odbieranego gazu w ramach obowiązującego kontraktu z OOO „Gazprom eksport”. Ponadto PGNiG S.A. podpisała z OOO „Gazprom eksport” krótkoterminowy kontrakt na letnie dostawy gazu.

Nowe umowy

W związku z brakiem realizacji dostaw gazu w ramach Umowy sprzedaży gazu ziemnego z dnia 17 listopada 2006 roku z ROSUKRENERGO AG, obowiązującej do 1 stycznia 2010 roku włącznie z możliwością przedłużenia do 1 stycznia 2012 roku, PGNiG S.A. w dniu 1 czerwca 2009 roku podpisała kontrakt na letnie dostawy gazu z OOO „Gazprom eksport” na okres od czerwca 2009 roku do 30 września 2009 roku.

W dniu 24 czerwca 2009 roku PGNiG S.A. podpisała z RWE Supply & Trading umowę na dostawy gazu ziemnego, którego cena oparta była o notowania giełdowe, na okres od 1 lipca do 1 października 2009 roku.

W dniu 29 czerwca 2009 roku PGNiG S.A. podpisała umowę na dostawy skroplonego gazu ziemnego (LNG) z Qatargas Operating Company Ltd. W ramach umowy dostawy LNG realizowane będą od 2014 roku przez okres 20 lat, na poziomie 1 mln ton LNG rocznie.

W 2009 roku PGNiG S.A. wzięła udział w ”Procedurze udostępnienia terminalu LNG w Świnoujściu 2009” ogłoszonej w dniu 23 czerwca 2009 roku przez Polskie LNG S.A. Po uzgodnieniu treści umowy regazyfikacyjnej, PGNiG S.A. w dniu 9 lutego 2010 roku przekazała podpisaną umowę do Polskie LNG S.A. Na mocy powyższej umowy PGNiG S.A. realizować będzie zobowiązania wynikające z obecnie zakontraktowanych jak i przyszłych dostaw LNG do Polski.

W dniu 28 lipca 2009 roku została podpisana Umowa Ramowa kupna i sprzedaży gazu ziemnego pomiędzy PGNiG S.A. i VNG-Verbundnetz Gas AG. W ramach tej umowy w dniu 30 września 2009 roku zawarte zostały dwa kontrakty indywidualne:

- Kontrakt Indywidualny na kupno gazu w okresie od 1 października 2009 roku do 1 października 2011 roku w punkcie dostawy Gubin
- Kontrakt Indywidualny na sprzedaż gazu w okresie od 1 października 2009 roku do 1 października 2011 roku w punkcie dostawy Kamminke.

Ponadto w dniu 30 września 2009 roku PGNiG S.A. podpisała Umowę Ramową z Vitol SA. W ramach tej umowy zawarty został Kontrakt Indywidualny na kupno gazu w okresie od 1 października 2009 roku do 1 października 2011 roku w punkcie dostawy Lasów.

29 października 2009 roku PGNiG S.A. oraz OAO Gazprom przyjęły pakiet uzgodnień będący podstawą do podpisania aneksu do Kontraktu Jamalskiego. Jednocześnie podpisanie aneksu wymaga wniesienia stosownych zmian do Porozumienia pomiędzy rządem Rzeczypospolitej Polskiej a rządem Federacji Rosyjskiej o budowie systemu gazociągów do tranzytu gazu rosyjskiego przez terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z dnia 25 sierpnia 1993 roku wraz z późniejszymi zmianami.

W dniu 27 stycznia 2010 roku podpisane zostało trójstronne Porozumienie pomiędzy PGNiG S.A., a OAO Gazprom, OOO „Gazprom eksport” i SGT „EUROPOL GAZ” S.A. Porozumienie zakłada przedłużenie istniejącego kontraktu na dostawę gazu ziemnego z Federacji Rosyjskiej do Rzeczypospolitej Polskiej do 31 grudnia 2037 roku, z możliwością przedłużenia do 31 grudnia 2045 roku oraz zwiększenie dostaw gazu w ramach tego kontraktu. Ponadto porozumienie przewiduje przedłużenie kontraktu na przesył gazu przez terytorium Rzeczypospolitej Polskiej gazociągiem należącym do SGT „EUROPOL GAZ” S.A. na dotychczasowych warunkach. Powyższe uzgodnienia wejdą w życie po podpisaniu przez rządy Rzeczypospolitej Polskiej i Federacji Rosyjskiej odpowiednich dokumentów.

Projekt Baltic Pipe

Celem projektu było stworzenie bezpośredniego połączenia, umożliwiającego dostawy gazu ziemnego z Danii do Polski oraz w przyszłości również z Polski do Danii. W dniu 29 stycznia 2009 roku NWZ PGNiG S.A. podjęło decyzję o sprzedaży dokumentacji związanej z realizacją projektu Baltic Pipe spółce OGP GAZ-SYSTEM S.A. Dalsze etapy realizacji projektu będą prowadzone przez OGP GAZ-SYSTEM S.A.

Projekt Skanled

Konsorcjum Skanled powołane zostało do budowy gazociągu Skanled, łączącego terminal gazowy na Norweskim Szelfie Kontynentalnym ze Szwecją oraz Danią. PGNiG S.A. objęła 15% udziałów i została jednym z 15 udziałowców Konsorcjum.

W dniu 29 kwietnia 2009 roku członkowie Konsorcjum Skanled podjęli decyzję o zawieszeniu realizacji budowy gazociągu Skanled z powodu zmiany warunków makroekonomicznych, wycofania się z Konsorcjum większości firm skandynawskich oraz braku możliwości zapewnienia dostaw gazu, który miał być przesyłany tym gazociągiem.

2. Sprzedaż

Zgodnie z wymogami ustawy Prawo energetyczne w 2009 roku PGNiG S.A. kontynuowała proces wymiany umów handlowych na umowy kompleksowe.

W 2009 roku PGNiG S.A. zawarła umowy kompleksowe na dostawy paliwa gazowego, zarówno z systemu przesyłowego, jak i dystrybucyjnego z 92,5 tys. nowych odbiorców.

W roku 2009 roku PGNiG S.A. zawarła Porozumienie z Zakładami Chemicznymi „POLICE” S.A., w którym ZCh „POLICE” S.A. zobowiązała się do spłaty należności za dostarczone paliwo gazowe. W wyniku braku spłaty zadłużenia w dniu 18 listopada PGNiG S.A. odstąpiła od umowy kupna-sprzedaży gazu ziemnego wysokometanowego. W kolejnych tygodniach wynegocjowano warunki spłaty wierzytelności przez ZCh „POLICE” S.A., a w dniu 17 grudnia podpisana została nowa umowa kompleksowa na sprzedaż paliwa gazowego na okres do 31 grudnia 2010 roku.

Podstawowymi produktami sprzedawanymi przez segment jest gaz ziemny wysokometanowy oraz gaz zaazotowany. W 2009 roku sprzedaż gazu ziemnego w porównaniu do roku ubiegłego spadła o około 5%, tj. 604,6 mln m³. Spadek wolumenu sprzedaży spowodowany został zmniejszeniem zapotrzebowania na paliwo gazowe przez klientów PGNiG S.A. w wyniku ogólnoświatowego kryzysu gospodarczego. GK PGNiG prowadziła sprzedaż gazu na rynku krajowym oraz na rynkach zagranicznych. Struktura sprzedaży segmentu obrót i magazynowanie GK PGNiG w 2009 roku została przedstawiona w poniższej tabeli.

Struktura sprzedaży podstawowych produktów

	Jednostka	2009	2008
1 Gaz ziemny, w tym:	mln m ³	12 514,5	13 119,1
- gaz ziemny wysokometanowy	mln m ³	11 874,0	12 313,8
- gaz ziemny zaazotowany*	mln m ³	640,5	805,3
2 Propan-butan	tys. t.	2,0	2,0

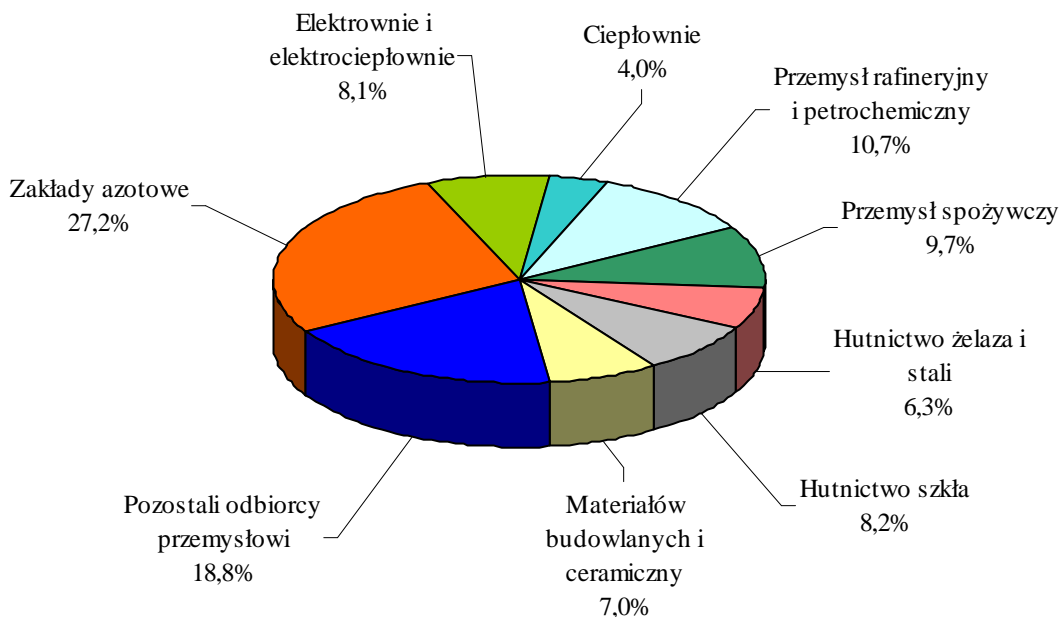
* w przeliczeniu na gaz wysokometanowy

Głównymi odbiorcami gazu był przemysł chemiczny, hutnictwo i energetyka oraz odbiorcy domowi. Najliczniejszą grupą odbiorców gazu ziemnego (ok. 6,4 mln) byli odbiorcy domowi, którzy stanowili 97% klientów PGNiG S.A. Udział powyższej grupy odbiorców w wolumenie sprzedaży wyniósł 30%. Największy udział w wolumenie sprzedaży gazu ziemnego mieli odbiorcy przemysłowi (57%). W tabeli została zaprezentowana struktura sprzedaży gazu ziemnego w przeliczeniu na gaz wysokometanowy w podziale na grupy odbiorców.

Sprzedaż gazu ziemnego systemowego (mln m³)

	2009	%	2008	%
Odbiorcy przemysłowi	7 184,6	57,4%	7 933,6	60,5%
Handel, usługi	1 424,2	11,4%	1 390,0	10,6%
Odbiorcy domowi	3 724,4	29,8%	3 622,4	27,6%
Odbiorcy hurtowi	142,4	1,1%	136,5	1,0%
Eksport	38,9	0,3%	36,6	0,3%
Razem	12 514,5	100,0%	13 119,1	100,0%

Struktura sprzedaży gazu ziemnego w 2009 roku do odbiorców przemysłowych



W 2009 roku PGNiG S.A. wspólnie z Wielkopolską Spółką Gazownictwa Sp. z o.o. zakończyła proces przestawiania miasta Poznania i Wschodniej Wielkopolski z mniej kalorycznego gazu zaazotowanego na wysokokaloryczny gaz wysokometanowy, w wyniku którego przestawiono około 266 tys. odbiorców należących do grup taryfowych 1-4. Sytuacja ta wpłynie na wzrost bezpieczeństwa i przepustowości sieci dystrybucyjnej oraz zwiększenie liczby zawieranych umów przyłączeniowych, co z kolei skutkować będzie wzrostem wolumenu sprzedaży gazu wysokometanowego.

W 2009 roku PGNiG S.A. wspólnie z Mazowiecką Spółką Gazownictwa Sp. z o.o. rozpoczęła proces inwestycyjny przestawiania odbiorców gazu propan-butan-powietrze na gaz wysokometanowy (E),

wytworzony na bazie LNG w miejscowości Pisz w województwie warmińsko-mazurskim. W dniu 4 września 2009 roku PGNiG S.A. podpisała umowę z firmą gr4 GASENERGIA IBERICA S.A. na zaprojektowanie i budowę stacji regazyfikacji skroplonego gazu ziemnego oraz stacji redukcyjno-pomiarowej. Po zakończeniu inwestycji wzrośnie wolumen sprzedaży gazu wysokometanowego.

3. Magazynowanie

Segment obrót i magazynowanie wykorzystuje na swoje potrzeby część pojemności czynnych PMG Wierzchowice, PMG Husów oraz KPMG Mogilno. PMG Wierzchowice oraz PMG Husów są wykorzystywane także na potrzeby produkcyjne PGNiG S.A., natomiast część pojemności czynnej KPMG Mogilno została udostępniona na potrzeby OGP GAZ-SYSTEM S.A. Pojemności czynne wykorzystywane na potrzeby produkcyjne oraz do realizacji zadań OGP GAZ-SYSTEM S.A. wyłączone są z definicji instalacji magazynowej w rozumieniu ustawy Prawo energetyczne.

Krótkookresowe zmiany zapotrzebowania odbiorców na gaz ziemny niwelowane są przy wykorzystaniu KPMG Mogilno – magazynu w kawernach solnych o szczytowym charakterze pracy. Kompensacja nierównomierności zapotrzebowania na gaz ziemny w sezonie letnim i zimowym, jak również realizacja zobowiązań wynikających z kontraktów importowych zawierających klauzulę „take or pay”, zapewnienie ciągłości i bezpieczeństwa dostaw gazu oraz wywiązanie się z zawartych z odbiorcami umów sprzedaży „loco brama” odbiorcy, prowadzone są w oparciu o pojemności PMG Wierzchowice i PMG Husów.

Ponadto PMG Wierzchowice, PMG Husów oraz KPMG Mogilno wykorzystywane są na potrzeby wywiązania się z obowiązku utrzymania zapasów obowiązkowych nałożonych Ustawą z dnia 16 lutego 2007 roku o zapasach ropy naftowej, produktów naftowych, gazu ziemnego oraz zasadach postępowania w sytuacjach zagrożenia bezpieczeństwa paliwowego państwa i zakłóceń na rynku naftowym.

Od dnia 1 stycznia 2009 roku PGNiG S.A. pełni funkcję Operatora Systemu Magazynowania (OSM). Szczegółowe zasady dostępu do usług magazynowania paliw gazowych (pojemność czynna, moc zatłaczania i moc odbioru) oraz handlu usługami magazynowymi zostały opracowane w formie „Regulaminu Świadczenia Usług Magazynowych”, który wszedł w życie w dniu 1 lipca 2009 roku. Zgodnie z przyjętym regulaminem PGNiG S.A. udostępniła łącznie 627 mln m³ pojemności czynnych instalacji magazynowych w ramach usług pakietowych na warunkach ciągłych i przerywanych.

W 2009 roku PGNiG S.A. kontynuowała rozbudowę pojemności czynnych istniejących magazynów gazu wysokometanowego KPMG Mogilno oraz PMG Wierzchowice. Ponadto Spółka prowadziła prace związane z budową nowego magazynu gazu wysokometanowego KPMG Kosakowo. Pojemności czynne magazynów przedstawia poniższa tabela.

Pojemności czynne magazynów segmentu obrót i magazynowanie w mln m³

	2009	2008
Husów	350,0	400,0
Mogilno	370,0	380,2
Wierzchowice	575,0	575,0

Zmniejszenie pojemności czynnych PMG Husów i KPMG Mogilno wynika z technicznych uwarunkowań prowadzenia działalności.

4. „INVESTGAS” S.A.

„INVESTGAS” S.A. specjalizuje się w realizacji projektów z zakresu magazynowania i transportu węglowodorów. Prowadzi również prace w zakresie budownictwa specjalistycznego i ogólnego. Wykonuje usługi obejmujące całość procesu inwestycyjnego, poczynając od przygotowania, poprzez projektowanie, prowadzenie budowy, rozruch technologiczny oraz eksploatację magazynów gazu w kawernach solnych i innych obiektów objętych zakresem zlecenia.

W 2009 roku „INVESTGAS” S.A. uzyskała przychody ze sprzedaży ogółem w wysokości 112,4 mln zł. Przychody z usług wykonywanych na rzecz PGNiG S.A. stanowiły 97% przychodów ze sprzedaży spółki. Zakres prac wykonanych dla PGNiG S.A. obejmował m.in.:

- eksploatację i rozbudowę Kawernowego Podziemnego Magazynu Gazu Mogilno
- budowa Podziemnego Magazynu Gazu Kosakowo
- rozbudowę Podziemnego Magazynu Gazu Strachocina
- przygotowanie do budowy oraz nadzór budowy Gazociągu KGZ Kościan-KGHM Polkowice/Żukowice.

Ponadto spółka prowadziła m.in. prace przygotowawcze do budowy oraz nadzór budowy Rurociągu Paliwowego Ostrów Wielkopolski-Wrocław dla PKN ORLEN S.A.

Podstawowe dane o spółce

	Jednostka	2009	2008
Przychody ze sprzedaży	mln zł	112,4	65,5
Zysk/strata netto	mln zł	6,4	4,0
Kapitał własny	mln zł	19,5	13,1
Aktywa ogółem	mln zł	81,8	30,6
Zatrudnienie na dzień 31 grudnia	osoby	106	91

W 2010 roku zakres usług świadczonych przez spółkę będzie obejmował kontynuację prac w zakresie eksploatacji, budowy i rozbudowy podziemnych magazynów gazu, kontynuację prac przy budowie gazociągu KGZ Kościan-KGHM Polkowice/Żukowice oraz kontynuację prac przygotowawczych do kolejnego etapu budowy i nadzór nad budową Rurociągu Paliwowego Ostrów Wielkopolski-Wrocław dla PKN ORLEN S.A. Spółka planuje również pozyskanie nowych zleceń z zakresu budowy i rozbudowy podziemnych magazynów gazu, jak i budowy gazociągów i rurociągów paliwowych wraz z infrastrukturą.

5. Inwestycje w segmencie obrót i magazynowanie

W segmencie obrót i magazynowanie zostały poniesione nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w wysokości 779,7 mln zł. Najważniejsze przedsięwzięcia inwestycyjne obejmowały:

- rozbudowę pojemności czynnej magazynu gazu wysokometanowego KPMG Mogilno, prace związane z budową części napowierzchniowej PMG Wierzchowice, modernizację PMG Husów oraz wiercenia na potrzeby nowego magazynu gazu wysokometanowego KPMG Kosakowo (623,9 mln zł)
- inwestycje na majątku przesyłowym – na podstawie planu inwestycyjnego OGP GAZ-SYSTEM S.A. oraz procedur określonych w umowie w sprawie przygotowania technicznego i realizacji

inwestycji dla potrzeb systemu przesyłowego, PGNiG S.A. realizowała inwestycje na majątku przesyłowym, który następnie jest włączany do wykazu środków trwałych objętych umową leasingu (34,1 mln zł)

- zakup gruntów i nieruchomości, wykup środków trwałych na majątku wytworzonym przez OGP GAZ-SYSTEM S.A., przekazywanym do OSD oraz uregulowanie prawa własności i wykup gazociągów wysokiego ciśnienia (9,7 mln zł)
- inwestycje teleinformatyczne oraz zakup gotowych dóbr inwestycyjnych, środków transportu, sprzętu technicznego, narzędzi i urządzeń (28,9 mln zł)
- rozbudowę stacji CNG, gazyfikację nowych terenów, budowę przyłączy do klientów końcowych oraz zadania związane dywersyfikacją źródeł (10,7 mln zł).

6. Planowane działania

Połączenie międzysystemowe Boernicke-Police

Celem budowy połączenia międzysystemowego pomiędzy Polską a Niemcami na trasie Boernicke-Police jest wymiana handlowa z rynkiem niemieckim. W 2009 roku Spółka uzyskała pozwolenie na budowę ostatniego odcinka gazociągu na terytorium Polski na trasie Tanowo-Trzeszczyń (Police). Ponadto została wytyczona trasa gazociągu o długości około 14 km na odcinku Tanowo-Dobieszczyń.

Połączenie z czeskim systemem gazowym

W dniu 18 września 2009 roku PGNiG S.A. wzięła udział w otwartej przez OGP GAZ-SYSTEM S.A. procedurze udostępnienia przepustowości w rejonie Podbeskidzia. Spółki zawarły umowę, na podstawie której OGP GAZ-SYSTEM S.A. zobowiązała się do świadczenia usługi przesyłania paliwa gazowego od punktu wejścia w Cieszynie do określonych punktów wyjścia z systemu przesyłowego poprzez projektowany przez nią gazociąg międzysystemowy.

Zakup gazu ziemnego

W 2010 roku PGNiG S.A. nie przewiduje istotnych zmian w strukturze kierunków dostaw gazu ziemnego w stosunku do poprzednich okresów. Od 2009 roku PGNiG S.A. prowadzi negocjacje z OAO Gazprom w zakresie przedłużenia istniejącego kontraktu na dostawę gazu ziemnego oraz zwiększenia dostaw gazu w ramach tego kontraktu. Podpisanie aneksu do kontraktu przewidziane jest w I półroczu 2010 roku. Spółka podjęła również działania mające na celu dywersyfikację dostaw gazu w celu większego zróżnicowania portfela dostawców.

Produkcja energii elektrycznej i ciepła

W 2009 roku PGNiG S.A. prowadziła działania na rzecz budowy segmentu elektroenergetycznego. W ramach tych działań Spółka prowadziła negocjacje z partnerami w zakresie możliwości budowy gazowych układów kogeneracyjnych. Realizacja tych projektów pozwoli na wprowadzenie nowej oferty w zakresie sprzedaży i dostaw ciepła oraz energii elektrycznej do odbiorców końcowych.

Ponadto Spółka rozpoczęła prace zmierzające do budowy gazowych źródeł wytwórczych na terenie własnych obiektów, co umożliwi optymalizację zakupów energii elektrycznej i ciepła na potrzeby PGNiG S.A. Oddanie do eksploatacji pierwszych gazowych źródeł wytwórczych zaplanowano na lata 2011-2012.

Rynek gazu LNG

PGNiG S.A. podjęła działania mające na celu rozwój rynku gazu przy wykorzystaniu skroplonego gazu ziemnego LNG. Sprzedaż skroplonego gazu LNG pozwoli na zagospodarowanie nowych,

dotychczas niezgazyfikowanych obszarów kraju oraz przyczyni się do umocnienia pozycji konkurencyjnej PGNiG S.A.

Podziemne magazyny gazu

W 2010 roku PGNiG S.A. będzie kontynuowała inwestycje rozbudowy PMG Wierzchowice oraz KPMG Mogilno. Docelowo KPMG Mogilno zostanie rozbudowany do pojemności czynnej 800 mln m³. Zakończenie pierwszego etapu rozbudowy PMG Wierzchowice z obecnej pojemności czynnej 575 mln m³ do 1.200 mln m³ planowane jest na koniec 2011 roku, a udostępnienie pojemności w 2012 roku. Ponadto Spółka kontynuować będzie budowę nowego magazynu gazu wysokometanowego KPMG Kosakowo, który docelowo składać się będzie z 10 podziemnych kawern o łącznej pojemności czynnej 250 mln m³.

7. Ryzyka obrotu i magazynowania

Substytucja

Zasadniczym czynnikiem stanowiącym zagrożenie dla rozwoju rynku gazu jest cena gazu, która w porównaniu do alternatywnych nośników energii, a w szczególności do cen węgla, jest wysoka. Przy wzroście cen paliw może wystąpić efekt zmniejszenia zużycia paliwa gazowego na skutek działań oszczędnościowych u klientów oraz konwersji na paliwa alternatywne. W wyniku pogorszenia się sytuacji gospodarczej kraju istnieje ryzyko, że klienci PGNiG S.A. mogą rozpocząć aktywne działania zmierzające do poszukiwania alternatywnych nośników energii lub też innych dostawców. Sytuacja taka może mieć miejsce w szczególności w branżach energochłonnych, gdzie cena gazu stanowi istotny element kosztotwórczy.

Konkurencja

W chwili obecnej PGNiG S.A. jest największym dostawcą gazu ziemnego na krajowym rynku. Udział PGNiG S.A. w rynku gazu szacowany jest na około 98%, pozostałe 2% posiadają dostawcy spoza GK PGNiG, którzy w znaczącym stopniu dokonują zakupu gazu od PGNiG S.A. Działalność podmiotów spoza GK PGNiG zajmujących się obrotem gazu ukierunkowana jest głównie na obszary niezgazyfikowane. Wśród tych przedsiębiorstw są lokalni dystrybutorzy gazu, którzy posiadają własną infrastrukturę przesyłową i oferują (poza tradycyjnymi dostawami sieciowymi) nowoczesne rozwiązania w zakresie dostaw gazu ziemnego z wykorzystaniem skroplonego gazu LNG. Wzmocniona działalność podmiotów konkurencyjnych zmierzająca do pozyskania obecnych, jak i potencjalnych klientów PGNiG S.A., może stwarzać w przyszłości realne zagrożenie ich utraty na rzecz tych firm.

Zmniejszenie wolumenu sprzedaży paliwa gazowego

Ogólnoswiatowy kryzys gospodarczy wpłynął na osłabienie wzrostu gospodarczego kraju, trudności ze zbytem produkcji w wielu segmentach gospodarki oraz pogorszenie się sytuacji finansowej przedsiębiorstw. Sytuacja ta spowodowała zmniejszenie przez odbiorców PGNiG S.A. zapotrzebowania na paliwo gazowe w 2009 roku. Ponadto trudności z pozyskaniem przez przedsiębiorstwa środków na finansowanie nowych projektów inwestycyjnych mogą ograniczyć wzrost wolumenu sprzedaży gazu.

Wzrost należności

W związku z trwającym kryzysem gospodarczym kraju, którego efektem jest pogorszenie się koniunktury na rynkach zbytu produktów klientów PGNiG S.A., a tym samym pogorszeniem się sytuacji finansowej odbiorców gazu, mogą wystąpić trudności z bieżącym regulowaniem płatności za dostarczone paliwo gazowe. W związku z powyższym Spółka zintensyfikowała działania

windykacyjne w celu zminimalizowania ryzyka niespłacalności wierzytelności z tytułu sprzedanego paliwa gazowego.

Magazynowanie

Konieczność zwiększenia obowiązkowego zapasu gazu z 15 do 20 dni średniego dziennego importu, w okresie od 1 października 2010 roku do 30 września 2012 roku, wynikająca z „Ustawy o zapasach”, może doprowadzić do deficytu mocy niezbędnej do zapewnienia pokrycia szczytowego zapotrzebowania na gaz już w początkowym okresie odbioru 2010/2011. W związku z powyższym może okazać się niezbędne uzyskanie zgody Ministra Gospodarki na uruchomienie zapasów obowiązkowych gazu ziemnego zgromadzonych w KPMG Mogilno.

Kolejnym ryzykiem jest możliwość wystąpienia deficytu środków na finansowanie zaplanowanych prac inwestycyjnych. W przypadku negatywnej decyzji Komisji Europejskiej w zakresie współfinansowania inwestycji na KPMG Mogilno, KPMG Kosakowo, PMG Strachocina i PMG Wierzchowice, PGNiG S.A. będzie musiała pozyskać dodatkowe środki w wysokości wnioskowanych kwot na inwestycje.

Rozdział VIII: Dystrybucja

Podstawową działalność segmentu stanowi przesyłanie gazu wysokometanowego i zaazotowanego, a także niewielkich ilości gazu propan-butan i koksowniczego siecią dystrybucyjną. Dystrybucją gazu ziemnego zajmuje się sześć Spółek Gazownictwa, które dostarczają gaz do odbiorców domowych, przemysłowych i hurtowych. Ponadto spółki prowadzą eksploatację, remonty oraz rozbudowę sieci dystrybucyjnej. Na podstawie decyzji Prezesa URE Spółki Gazownictwa od połowy 2007 roku posiadają status Operatorów Systemu Dystrybucyjnego.

Poniższa mapa przedstawia obszary działalności Spółek Gazownictwa.



1. Dolnośląska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.

Dolnośląska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. dostarcza gaz do odbiorców na obszarze województwa dolnośląskiego, lubuskiego oraz powiatu wolsztyńskiego i nowotomyskiego w województwie wielkopolskim. Stopień gazyfikacji poszczególnych gmin jest zróżnicowany w zależności od uwarunkowań geograficznych. W większości przypadków nie zostały zgazyfikowane te obszary, które leżą w dużej odległości od gazociągów i dla których analizy opłacalności inwestycji dają wynik negatywny. Na powyższych obszarach np. okolice Świątoszowa spółka dostarcza odbiorcom gaz w postaci skroplonej (LNG). W dniu 1 grudnia 2009 roku Prezes URE udzielił DSG Sp. z o.o. koncesji na skraplanie gazu ziemnego i regazyfikację skroplonego gazu ziemnego na okres 20 lat począwszy od 10 grudnia 2009 roku.

W 2009 roku DSG Sp. z o.o. przesłała poprzez system dystrybucyjny 931,4 mln m³ gazu (w przeliczeniu na gaz wysokometanowy), z czego około 672,1 mln m³ stanowił gaz wysokometanowy, 257,4 mln m³ – gaz zaazotowany (Lw) i około 1,9 mln m³ – gaz zaazotowany (Ls).

Spółka obsługuje około 748,2 tys. odbiorców. W 2009 roku DSG Sp. z o.o. przyłączyła do sieci 4,9 tys. nowych odbiorców, których docelowy pobór gazu będzie wynosił około 44 mln m³/rok.

W 2009 roku spółka kontynuowała wymianę gazociągów żeliwnych, których dalsza eksploatacja zagrażała bezpieczeństwu i powodowała duże straty gazu. Realizacja programu wymiany gazociągów żeliwnych oraz przeprowadzanych regularnie kontroli stanu technicznego sieci skutkuje obniżeniem udziału strat gazu w sprzedaży.

Ponadto DSG Sp. z o.o. prowadziła prace związane z rozbudową i modernizacją sieci gazowej. Do największych zadań inwestycyjnych zrealizowanych w 2009 roku należały:

- budowa stacji gazowej I stopnia Zakęcie -Nowa Sól ul. Okrężna; inwestycja została zakończona
- gazyfikacja gminy Kobierzyce; projekt obejmuje budowę gazociągu s/c wraz z przyłączami; inwestycja będzie kontynuowana w 2010 roku
- II etap budowy gazociągu średniego ciśnienia zasilającego podstrefę WSSE „INVEST-PARK” w Świdnicy; inwestycja została zakończona
- budowa gazociągu s/c wraz z przyłączem dla Zakładu Karnego w Zarębie ul. Leśna; inwestycja została zakończona.

Podstawowe dane o spółce

	Jednostka	2009	2008
Przychody ze sprzedaży	mln zł	327,3	339,6
Zysk netto	mln zł	55,7	40,8
Kapitał własny	mln zł	983,1	944,5
Aktywa ogółem	mln zł	1 163,4	1 142,8
Długość sieci bez przyłączy	km	7 759,8	7 636,8
Zatrudnienie na dzień 31 grudnia	osoby	1 410	1 390

W 2010 roku DSG Sp. z o.o. rozpocznie gazyfikację obszarów położonych w okolicach dużych aglomeracji oraz terenów stref aktywności gospodarczej. Działania spółki koncentrować się będą między innymi na gazyfikacji miejscowości Kępice, Wróblowice, Błonie i Źródła w gminie Miękinia oraz gazyfikacji obszaru przeznaczonego pod budownictwo mieszkaniowe w miejscowości Mokronos Górny i Mokronos Dolny w gminie Kąty Wrocławskie.

Ponadto w najbliższych latach spółka będzie dążyć do utrzymania dotychczasowej pozycji na rynku oraz dalszego zwiększania ilości transportowanego gazu poprzez:

- rozbudowę infrastruktury gazociągów dla nowych odbiorców
- wymianę gazociągów żeliwnych oraz modernizację sieci średniego i niskiego ciśnienia
- transport gazu w postaci płynnej i gazyfikacja za pośrednictwem instalacji LNG.

Na obszarze działania DSG Sp. z o.o. intensyfikują swoje działania podmioty zajmujące się sprzedażą i dystrybucją gazu. Podmioty te mogą w przyszłości doprowadzić do przejścia potencjalnych i istniejących klientów (przemysłowych i indywidualnych) spółki. Do istotnych konkurentów na obszarze działania spółki należą trzy firmy: Media Odra Warta Sp. z o.o. (MOW), G.EN. GAZ ENERGIA S.A. oraz CP ENERGIA S.A.

2. Górnośląska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.

Górnośląska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. dostarcza gaz do odbiorców na obszarze województwa śląskiego, opolskiego, 44 gmin województwa małopolskiego, 5 gmin województwa łódzkiego i 3 gmin województwa świętokrzyskiego. Spółka obsługuje około 1,3 mln odbiorców. W 2009 roku GSG Sp. z o.o. przesłała poprzez system dystrybucyjny 1.352,4 mln m³ gazu.

W 2009 roku GSG Sp. z o.o. przyłączyła do sieci 6,0 tys. nowych odbiorców. Spółka pozyskała największego jak dotąd klienta przemysłowego (fabrykę biopaliw), którego roczne zużycie gazu ziemnego wyniesie ponad 35 mln m³. Ponadto spółka prowadziła prace związane z modernizacją sieci gazowej oraz kontynuowała prace nad gazyfikacją terenów położonych na zachód od Częstochowy. Do największych zadań inwestycyjnych realizowanych w 2009 roku należały:

- zakończenie prac przy modernizacji gazociągu relacji Zdieszowice-Blachownia na odcinku Łąki Kozielskie-Zdieszowice o długości około 4,3 km
- rewitalizacja gazociągu relacji Zdieszowice-Płużniczka o długości około 20 km
- kontynuacja prac projektowych gazyfikacji Komprachcic i Dąbrowy; projekt obejmuje budowę gazociągów s/c o długości około 62 km; oddanie gazociągów do użytku planowane jest na lata 2011-2012; dalsza realizacja inwestycji w dużej mierze uzależniona jest od pozyskania funduszy unijnych
- kontynuacja prac projektowych gazyfikacji miast Herby i Blachownia, projekt wieloletni obejmuje budowę gazociągów w/c i s/c oraz dwie stacje redukcyjno-pomiarowe; realizacja inwestycji rozłożona jest do roku 2015
- rozpoczęcie prac projektowych gazociągu relacji Blachownia-Kłobuck, projekt obejmuje budowę gazociągu w/c wraz ze stacją redukcyjno-pomiarową o długości około 18 km
- rozpoczęcie prac projektowych gazociągu dla Wręczyca Wielkiej i Kłobucka; projekt obejmuje budowę gazociągu s/c o długości około 52 km.

Podstawowe dane o spółce

	Jednostka	2009	2008
Przychody ze sprzedaży	mln zł	536,8	518,2
Zysk netto	mln zł	49,0	19,5
Kapitał własny	mln zł	1 526,1	1 507,3
Aktywa ogółem	mln zł	1 767,1	1 729,1
Długość sieci bez przyłączy	km	20 674,5	20 488,7
Zatrudnienie na dzień 31 grudnia	osoby	2 622	2 589

W 2010 roku GSG Sp. z o.o. kontynuować będzie gazyfikację terenów położonych na zachód od Częstochowy oraz terenów wokół Opola, dla których podjęła starania o pozyskanie funduszy unijnych. Ponadto spółka rozpoczęła działania mające na celu odtworzenie wyłączoności z eksploatacji pokoksowniczego gazociągu w/c relacji Czarnocin-Ujazd. Gazociąg umożliwi dostarczenie gazu do nowej strefy gospodarczej w miejscowości Ujazd na Opolszczyźnie. Odtworzenie tego odcinka gazociągu umożliwi w przyszłości połączenie systemów dystrybucyjnych Śląska i Opolszczyzny.

Na terenie działania GSG Sp. z o.o. zintensyfikowały działania konkurencyjne firmy zajmujące się dystrybucją i obrotem paliwami gazowymi np. CP ENERGIA S.A., EWE energia Sp. z o.o. oraz Anco Sp. z o.o. EWE energia Sp. z o.o. podjęła działania zmierzające do gazyfikacji miasta Wieluń, spółka Anco sp. z o.o. zainteresowana jest gazyfikacją terenów w okolicach Raciborza, natomiast CP ENERGIA S.A. oferuje rozwiązania oparte o skroplony gaz ziemny.

3. Karpacka Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.

Obszar działania spółki obejmuje cztery województwa Polski południowo-wschodniej: małopolskie, podkarpackie, świętokrzyskie i lubelskie. Na terenie działania spółki przebiega jeden z głównych gazociągów krajowego systemu przesyłowego, zasilany gazem ziemnym pochodzącym z importu, a także ze złóż krajowych. Spółka obsługuje około 1,4 mln odbiorców. W 2009 roku KSG Sp. z o.o. przesłała poprzez system dystrybucyjny 1.887,3 mln m³ gazu.

W 2009 roku spółka przyłączyła do sieci około 16,2 tys. nowych odbiorców. Ponadto spółka prowadziła prace związane z rozbudową i modernizacją sieci gazowej. Do największych zadań inwestycyjnych realizowanych w 2009 roku należały:

- kompleksowa modernizacja węzła rozdzielczo-pomiarowego w zakresie części technologicznej, budowlanej i pomiarowej w mieście Lubienia; inwestycja została zakończona i rozliczona
- przebudowa stacji redukcyjno-pomiarowej I stopnia wraz z zagospodarowaniem i telemetrią przy ul. Zawilej w Krakowie; zakończenie inwestycji planowane jest na 2010 rok
- budowa gazociągu w/c o długości około 35 km relacji Kowala-Jędrzejów wraz ze stacją redukcyjno-pomiarową I stopnia; w 2009 roku wykonano 90% zakresu rzeczowego inwestycji, zakończenie prac planowane jest na 2010 rok
- zakończenie I etapu oraz rozpoczęcie II etapu budowy gazociągu przesyłowego w/c relacji Werbkowice-Zamość; inwestycja ma na celu wzrost wolumenu przesyłanego gazu ziemnego oraz połączenie gazociągu w/c z Ukrainy z krajowym systemem gazowym.

Podstawowe dane o spółce

	Jednostka	2009	2008
Przychody ze sprzedaży	mln zł	651,1	681,3
Zysk netto	mln zł	95,7	67,3
Kapitał własny	mln zł	2 253,0	2 189,2
Aktywa ogółem	mln zł	2 672,1	2 577,7
Długość sieci bez przyłączy	km	44 356,4	43 927,7
Zatrudnienie na dzień 31 grudnia	osoby	3 313	3 306

Spółka planuje rozbudowę sieci dystrybucyjnej zarówno za pomocą tradycyjnych gazociągów, jak również poprzez rozwój rynku LNG, gdzie funkcją KSG Sp. z o.o. będzie skraplanie i dystrybucja tego paliwa. Gaz LNG wykorzystywany będzie do pregazyfikacji terenów, na których budowa tradycyjnego gazociągu nie spełnia kryteriów ekonomicznych, decydujących o realizacji inwestycji. Ponadto technologia skroplonego gazu ziemnego znacznie przyspieszy uruchomienie dostaw gazu ziemnego do potencjalnych klientów znajdujących się poza zasięgiem tradycyjnych sieci gazowych.

Ponadto spółka podjęła starania o pozyskanie dofinansowania z funduszy unijnych w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko dla trzech projektów inwestycyjnych w zakresie budowy gazociągów.

Dodatkowo KSG Sp. z o.o. planuje świadczenie usług towarzyszących dystrybucji gazu, które będą obejmowały:

- projektowanie sieci gazowych, przyłączy i instalacji wewnętrznych
- serwis stacji
- wykonawstwo sieci i przyłączy

- świadczenie usług informatycznych
- serwis CNG
- obsługę urządzeń kogeneracyjnych.

W zakresie tradycyjnej dystrybucji gazu ziemnego KSG Sp. z o.o. posiada dużą przewagę nad potencjalnymi konkurentami z uwagi na posiadaną infrastrukturę sieciową. Podejmowane przez przedsiębiorstwa konkurencyjne działania ograniczają się do obszarów do tej pory niezgazyfikowanych np. teren województwa świętokrzyskiego. Szczególną uwagę należy zwrócić na pojawiającą się konkurencję w obszarze dystrybucji gazu ziemnego przy wykorzystaniu technologii LNG. Bariery wejścia na rynek są zdecydowanie niższe, gdyż inwestycja taka wymaga o wiele mniejszych nakładów inwestycyjnych, nie jest również kosztowna w przypadku konieczności zmiany obszaru świadczonych usług (wyczerpanie się potencjału rynkowego). Analizując światowe trendy przewiduje się wzrost znaczenia skroplonego gazu ziemnego na rynku, a co za tym idzie wzrost obecnie jeszcze znikomej konkurencji.

4. GK Mazowiecka Spółka Gazownictwa

Mazowiecka Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. dostarcza gaz do odbiorców na obszarze województw: mazowieckiego, łódzkiego, podlaskiego, a także częściowo lubelskiego, warmińsko-mazurskiego oraz świętokrzyskiego. Łączna powierzchnia ww. obszaru wynosi około 87 tys. km². W 2009 roku MSG Sp. z o.o. przesłała poprzez system dystrybucyjny 1.933,8 mln m³ gazu. Spółka obsługuje poprzez zarządzaną sieć gazociągów i stacji gazowych około 1,5 mln odbiorców.

W 2009 roku spółka prowadziła prace związane eksploatacją, rozbudową i modernizacją sieci gazowej. Ponadto spółka przyłączyła do sieci 21,5 tys. nowych odbiorców. Do największych zadań inwestycyjnych realizowanych w 2009 roku należały:

- modernizacja sieci na odcinku Warszawa ul. Czerniakowska, Górnośląska, o długości 2,3 km; inwestycja została zakończona
- modernizacja sieci na odcinku Warszawa ul. Nowolipki, Wolności, Okopowa, o długości 2,4 km; inwestycja została zakończona
- budowa stacji redukcyjno-pomiarowej I stopnia w Wójcinie; inwestycja została zakończona, realizacja projektu umożliwi dostawy gazu do klientów w rejonie Mniszków-Zajączków
- kontynuacja budowy przyłącza dla firmy Nova Ceramica w Mniszkowie; inwestycja została zakończona
- kontynuacja budowy przyłącza dla firmy Procter & Gamble w Aleksandrowie Łódzkim; inwestycja została zakończona
- budowa przyłącza dla firmy Z.P. FERRERO w Belsku Dużym; inwestycja została zakończona.

Ponadto w 2009 roku spółka we współpracy z PGNiG S.A. realizowała projekt inwestycyjny przedstawiania odbiorców gazu propan-butan-powietrze na gaz wysokometanowy (E) wytworzony na bazie LNG, w miejscowości Pisz w województwie warmińsko-mazurskim. Jest to pierwszy, pilotażowy etap projektu przedstawiania na gaz wysokometanowy miejscowości Pisz, Ełk, Suwałki i Olecko (projekt PESO). W 2009 roku rozstrzygnięty został przetarg na wykonanie stacji regazyfikacji gazu skroplonego i stacji redukcyjno-pomiarowej s/c.

MSG Sp. z o.o. ujmuje w swoim sprawozdaniu finansowym spółkę Powiśle Park Sp. z o.o., która została powołana w celu budowy siedziby MSG Sp. z o.o. oraz lokali mieszkalnych i biurowo-usługowych przewidzianych do zbycia.

Podstawowe dane o grupie

	Jednostka	2009	2008
Przychody ze sprzedaży	mln zł	635,8	659,2
Zysk netto	mln zł	79,6	91,9
Kapitał własny	mln zł	1 820,0	1 793,9
Aktywa ogółem	mln zł	2 309,0	2 224,2
Długość sieci bez przyłączy	km	18 555,0	18 361,0
Zatrudnienie na dzień 31 grudnia	osoby	2 921	2 895

W 2010 roku MSG Sp. z o.o. we współpracy z PGNiG S.A. kontynuować będzie projekt inwestycyjny przedstawiania odbiorców gazu propan-butan-powietrze na gaz wysokometanowy wytworzony na bazie LNG na obszarze działania ZG Białystok. Ponadto Spółka planuje budowę gazociągu s/c relacji Kopytów-Pass w gminie Błonie. Celem projektu jest zapewnienie bezpieczeństwa dostaw paliwa gazowego do odbiorców zasilanych z sieci gazowej na terenie gminy Błonie oraz zwiększenie poboru paliwa gazowego przez największego odbiorcę przemysłowego znajdującego się na tym obszarze, tj. Zakładu Kogeneracji „Błonie-Pass Strefa Przemysłowa”. Szacunkowa wartość inwestycji wynosi ponad 8 mln zł.

W styczniu 2010 roku MSG Sp. z o.o. złożyła wniosek o dofinansowanie z funduszy unijnych w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko projektu gazyfikacji gmin Prażmów, Tarczyn, Góra Kalwaria i Żabia Wola. W ramach projektu spółka planuje wybudowanie około 100 km gazociągu s/c. Całkowite nakłady inwestycyjne przewidziane na realizację przedsięwzięcia wynoszą ponad 27 mln zł. Realizacja pełnego zakresu inwestycji uzależniona jest od pozyskania dofinansowania.

Ponadto w kolejnych latach działania spółki koncentrować się będą na:

- zapewnieniu niezbędnych zdolności transportowych i źródeł zasilania systemu gazowego spółki
- maksymalnym wykorzystaniu posiadanych już zasobów sieciowych poprzez przyłączanie do istniejących sieci nowych klientów (tzw. zagęszczenie sieci)
- rozbudowie infrastruktury gazociągów dla nowych odbiorców
- poprawie bezpieczeństwa eksploatacji zarządzanego majątku sieciowego
- rozszerzeniu zastosowania technologii LNG.

Na obszarze działania MSG Sp. z o.o. obserwuje się zwiększoną aktywność podmiotów wykorzystujących technologię LNG.

5. Pomorska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.

Zasięg terytorialny PSG Sp. z o.o. obejmuje województwo pomorskie, kujawsko-pomorskie, część województwa warmińsko-mazurskiego oraz dwie gminy z województwa zachodnio-pomorskiego (Sławno i Postomino). Obszar działania spółki charakteryzuje się trudnymi warunkami geograficznymi w zakresie gazyfikacji terenów (duży udział jezior i lasów). W 2009 roku PSG Sp. z o.o. przesłała poprzez system dystrybucyjny 896,4 mln m³ gazu. Spółka obsługuje około 743,3 tys. odbiorców.

W 2009 roku PSG Sp. z o.o. zakończyła budowę gazociągu w/c relacji Bytów-Słupsk wraz ze stacją redukcyjno-pomiarową I stopnia oraz gazociągami s/c. Rozbudowa systemu w tym kierunku poprawiła bezpieczeństwo dostaw gazu dla miasta Słupsk i okolic, jak również umożliwiła gazyfikację

miejsowości i gmin zlokalizowanych wzdłuż trasy gazociągu. Ponadto inwestycja połączyła dwa systemy gazowe zasilające Pomorze: system obsługujący obszar PSG Sp. z o.o. z systemem gazowym WSG Sp. z o.o. W 2009 roku wypłacono odszkodowania oraz poniesiono opłaty z tytułu wydzielenia działek. Do uregulowania pozostał stan prawny pozostałych nieruchomości, przez które przebiega gazociąg. Całkowite nakłady inwestycyjne poniesione na realizację projektu do końca 2009 roku wyniosły 73,5 mln zł.

Ponadto w 2009 roku spółka przyłączyła do sieci około 3,6 tys. nowych odbiorców oraz prowadziła prace związane z rozbudową i modernizacją sieci gazowej. Do największych zadań inwestycyjnych realizowanych w tym zakresie należały:

- kontynuacja budowy (II etap) gazociągu w/c w ramach zadania inwestycyjnego „Drugostronne zasilanie miasta Torunia”; realizacja projektu obejmowała opracowanie dokumentacji na budowę gazociągu w/c relacji Ostaszewo-Przysiek wraz ze stacją redukcyjno-pomiarową I stopnia oraz prace przygotowawcze związane z wykupem działek pod ww. stację; zadanie nie zostało w pełni zrealizowane z uwagi na trudności formalno-prawne związane z opracowaniem dokumentacji projektowej; inwestycja ma na celu poprawę bezpieczeństwa dostaw gazu dla miasta Toruń, odbiorców przemysłowych, gminy Łysomice, gminy Wielka Nieszawka oraz dla Pomorskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej
- nabycie od PGNiG S.A. stacji pomiarowo-regulacyjnej w Ryszczewie k/Bobrowic
- budowa gazociągu s/c o długości około 9 km wraz z przyłączem gazu do PPHU GALEON w Gdańsku-Wiślince
- budowa gazociągów s/c wraz z przyłączami gazu w ramach gazyfikacji miejscowości Dobrzewino gmina Szemud; obszar związany jest z działalnością usługową oraz intensywną zabudową jednorodzinną, realizacja projektu umożliwi przyłączenie do sieci nowych odbiorców
- gazyfikacja miejscowości Bojano gmina Szemud obejmująca budowę gazociągów s/c o łącznej długości około 19,2 km wraz z przyłączami.

Podstawowe dane o spółce

	Jednostka	2009	2008
Przychody ze sprzedaży	mln zł	368,1	345,9
Zysk netto	mln zł	178,8	21,2
Kapitał własny	mln zł	983,2	805,7
Aktywa ogółem	mln zł	1 364,3	1 189,0
Długość sieci bez przyłączy	km	9 338,8	9 014,2
Zatrudnienie na dzień 31 grudnia	osoby	1 769	1 760

W 2010 roku PSG Sp. z o.o. prowadzić będzie prace związane z gazyfikacją miejscowości Wiślinka, Orle, Leżno, Przyjaźń, Nowa Wieś koło Włocławka, Jonkowo, Warkały oraz Giedajty.

Ponadto w kolejnych latach spółka kontynuować będzie działania związane z realizacją inwestycji sieciowych poprzez:

- budowę i modernizację sieci średniego i niskiego ciśnienia na terenach zgazyfikowanych
- budowę i modernizację sieci wysokiego ciśnienia umożliwiających dostawę gazu do obszarów niezgazyfikowanych
- przyłączanie nowych odbiorców
- łączenie sieci w systemy pierścieniowe zwiększające bezpieczeństwo dostaw gazu.

Z uwagi na powstające i rozwijające się strefy ekonomiczne oraz parki przemysłowe obszar działania spółki charakteryzuje się dużym potencjałem rozwojowym, zarówno na terenach zgazyfikowanych, jak i niezgazyfikowanych. PSG Sp. z o.o. podjęła starania o pozyskanie funduszy unijnych w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko dla kluczowych projektów inwestycyjnych.

Na obszarze działania PSG Sp. z o.o. funkcjonują podmioty zajmujące się dystrybucją i obrotem paliwami gazowymi np. G.EN. GAZ ENERGIA S.A., US.EN.EKO, KRI Sp. z o.o., ENERGO-EKO-INWEST Sp. z o.o., P.L. Energia S.A.

6. Wielkopolska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.

WSG Sp. z o.o. zarządza siecią gazociągów dystrybucyjnych na terenie województw: wielkopolskiego i zachodniopomorskiego oraz na terenie kilkunastu gmin województw: lubuskiego, łódzkiego i dolnośląskiego, a także jednej gminy województwa pomorskiego. Łączna powierzchnia ww. obszaru wynosi około 68,1 tys. km². Stopień gazyfikacji tych obszarów, w odniesieniu do sieci WSG Sp. z o.o., kształtuje się na poziomie około 45%, z czego dla obszarów miejskich i miast na prawach powiatu jest on wysoki, średni – dla obszarów wiejsko-miejskich i niski – dla obszarów typowo wiejskich.

W 2009 roku WSG Sp. z o.o. przesłała poprzez system dystrybucyjny 1.526,1 mln m³ gazu, z czego 1.175,3 mln m³ – stanowił gaz wysokometanowy i 350,8 mln m³ – gaz zaazotowany (przeliczony na gaz wysokometanowy). Łączna liczba odbiorców obsługiwanych przez spółkę na koniec 2009 roku wynosiła 906,0 tys. W 2009 roku WSG Sp. z o.o. przyłączyła do sieci około 8 tys. nowych odbiorców.

W 2009 roku w wyniku realizacji inwestycji sieciowych spółka:

- wybudowała 327,8 km gazociągów wysokiego, średniego i niskiego ciśnienia, 8.612 przyłączy gazu oraz 66 stacji gazowych, w tym jedną stację redukcyjno-pomiarową I stopnia; do największych inwestycji w tym zakresie należały: kontynuacja budowy gazociągu w/c relacji Trzemeszno-Witkowo (inwestycja została zakończona), budowa stacji redukcyjno-pomiarowej I stopnia w Chładowie gmina Witkowo (inwestycja została zakończona), drugostronne zasilanie Gniezna (Witkowo II etap – inwestycja została zakończona) oraz gazyfikacja miejscowości Skoki (inwestycja w trakcie realizacji)
- wykupiła 100,2 km gazociągów średniego i niskiego ciśnienia, 1.253 przyłączy gazu oraz 5 stacji gazowych; do największych inwestycji w tym zakresie należał wykup sieci gazowej w Ostrowie Wlkp. od CP ENERGIA S.A.
- zmodernizowała 20,6 km gazociągów wysokiego, średniego i niskiego ciśnienia, 10,0 km przyłączy gazu oraz 6 stacji gazowych; do największych inwestycji w tym zakresie należały: modernizacja sieci gazowej w Sycowie, ul. Kępińska, Szosa Kępińska i Polna (inwestycja została zakończona) oraz kontynuacja przebudowy stacji gazowej I stopnia i doprowadzenia zasilania energetycznego dla gminy Rumin (inwestycja została zakończona).

Ponadto w 2009 roku spółka kontynuowała proces przestawiania aglomeracji poznańskiej i Wschodniej Wielkopolski z mniej kalorycznego gazu zaazotowanego na wysokokaloryczny gaz wysokometanowy. Sytuacja ta wpłynie pozytywnie na wzrost bezpieczeństwa oraz przepustowości sieci dystrybucyjnej. Proces objął 266 tys. odbiorców, spośród których zaadaptowano 99,6% (do przestawienia zostało około 1,0 tys. lokali). Prace zostały zakończone w dniu 28 lutego 2010 roku. Główną przyczyną niezaadaptowania 100% odbiorców był brak możliwości dotarcia do odbiorcy (pustostany, odbiorca nie przebywa w miejscu zamieszkania itp.). WSG Sp. z o.o. planuje sukcesywne przestawienie pozostałych odbiorców we własnym zakresie.

Podstawowe dane o spółce

	Jednostka	2009	2008
Przychody ze sprzedaży	mln zł	521,6	515,8
Zysk netto	mln zł	347,6	39,0
Kapitał własny	mln zł	1 742,6	1 409,0
Aktywa ogółem	mln zł	2 139,5	1 727,0
Długość sieci bez przyłączy	km	15 148,8	14 572,1
Zatrudnienie na dzień 31 grudnia	osoby	1 816	1 806

W celu utrzymania dotychczasowej pozycji na rynku oraz rozbudowy sieci dystrybucyjnej spółka podjęła działania zmierzające do dalszej gazyfikacji gmin: Witkowo, Strzałkowo, Powidz, a także gazyfikacji gmin Włoszakowice, Lipno i Przemęt oraz Węgorzyno, Ińsko, Dobra i Chociwel.

Ponadto w najbliższych latach działania spółki koncentrować się będą na:

- rozbudowie systemu dystrybucyjnego wysokiego ciśnienia
- poprawie bezpieczeństwa eksploatacji zarządzanego majątku sieciowego
- współpracy z OGP GAZ-SYSTEM S.A. w ramach określenia przyszłych zamierzeń inwestycyjnych w zakresie rozbudowy systemu dystrybucyjnego i przesyłowego
- współpracy ze spółkami zajmującymi się obrotem paliwami gazowymi w ramach gazyfikacji nowych obszarów.

Na obszarze działania spółki obserwuje się zwiększoną aktywność podmiotów zajmujących się dystrybucją i obrotem paliwami gazowymi np. G.EN. GAZ ENERGIA S.A., EWE energia Sp. z o.o., E.ON edis energia Sp. z o.o., KRI S.A., CP ENERGIA S.A., P.L. Energia S.A. oraz Avrio Media Sp. z o.o. Podmioty te działają w skali lokalnej, co powoduje, iż nie mają one obowiązku oddzielenia działalności dystrybucyjnej i handlowej, co w rezultacie pozwala im na kompleksową obsługę klienta w ramach jednego przedsiębiorstwa.

7. Inwestycje w segmencie dystrybucja

Na inwestycje w segmencie dystrybucja poniesiono nakłady w wysokości 1.127,4 mln zł. W ramach działalności inwestycyjnej Spółki Gazownictwa dokonywały przyłączeń nowych klientów oraz modernizowały i rozbudowywały sieć gazową. Najważniejsze przedsięwzięcia inwestycyjne zostały opisane powyżej.

8. Ryzyka dystrybucji

Konkurencja bezpośrednia

Liberalizacja rynku gazu powoduje, że Spółki Gazownictwa wchodzące w skład GK PGNiG narażone są na zwiększenie aktywności firm konkurencyjnych. Firmy dostarczające gaz ziemny wykazują się systematyczną i stałą od kilku lat aktywnością, rozbudowując stopniowo swoje sieci gazowe i pozyskując nowych odbiorców zarówno indywidualnych, jak i biznesowych. Ponadto na pozycję konkurencyjną Spółek Gazownictwa ma wpływ polityka taryfowa Urzędu Regulacji Energetyki, uniemożliwiająca spółkom prowadzenie elastycznej polityki cenowej dla ważnych odbiorców. Brak

elastyczności cenowej powoduje, że oferta firm konkurencyjnych może stanowić atrakcyjną alternatywę dla odbiorców spółek.

Ustawodawstwo

Istotnym czynnikiem wpływającym na działalność Spółek Gazownictwa jest długi czas przygotowania inwestycji do realizacji. Skomplikowane przepisy prawa budowlanego oraz regulacje w zakresie ochrony środowiska nakładają obowiązek sporządzania odpowiedniej dokumentacji oraz uzyskiwania wielu zgód i decyzji niezbędnych do otrzymania pozwolenia na budowę.

Zmniejszenie ilości przesłanego paliwa gazowego

Postępujący ogólnoswiatowy kryzys gospodarczy wpływa na osłabienie wzrostu gospodarczego kraju, ograniczenie lub wstrzymanie kluczowych inwestycji oraz wzrost bezrobocia. Istnieje ryzyko spadku zapotrzebowania na gaz ziemny i usługi dystrybucji w wyniku pogorszenia się sytuacji ekonomicznej przedsiębiorstw, które ograniczają lub wstrzymują produkcję.

Substytucja

Szeroki i szybki dostęp do alternatywnych nośników energii, tj. olej opałowy, gaz płynny propan-butan, węgiel kamienny, energia elektryczna bądź ciepło wytwarzane w centralnych elektrociepłowniach, ciepłowniach miejskich lub osiedlowych może osłabić pozycję Spółek Gazownictwa na lokalnych rynkach energii.

Rozdział IX: 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 GK PGNiG. W 2009 roku segment rozszerzył swój zakres działania o realizację projektów elektroenergetycznych wykorzystujących gaz ziemny jako paliwo oraz o działalność handlową na rynku energii elektrycznej.

PGNiG Energia S.A.

PGNiG Energia S.A. została zawiązana 7 grudnia 2009 roku. Kapitał zakładowy spółki wynosi 5.000.000 zł i dzieli się na 50.000 akcji o wartości nominalnej 100 zł każda. Wszystkie akcje objęte zostały przez PGNiG S.A. Spółka będzie angażować się w projekty związane z budową bloków energetycznych, inwestycje w zasilane gazem ziemnym instalacje kogeneracyjne oraz pilotażowe projekty biogazowe. Zadaniem spółki będzie również zapewnienie optymalizacji zakupów energii elektrycznej na potrzeby PGNiG S.A., a docelowo także jej pozostałych jednostek. Ponadto spółka prowadzić będzie działalność handlową na hurtowym rynku energii elektrycznej oraz prowadzić obrót prawami majątkowymi do świadectw pochodzenia energii elektrycznej, jak również uprawnieniami do emisji dwutlenku węgla oraz innych gazów.

B.S. i P.G. „Gazoprojekt” S.A.

Biuro Studiów i Projektów Gazownictwa „Gazoprojekt” S.A. specjalizuje się w kompleksowym projektowaniu instalacji do produkcji, magazynowania, przesyłu i rozdziału gazu oraz systemowych stacji gazowych i stacji rozdzielczych. Większościowym udziałowcem spółki jest PGNiG S.A. z 75% udziałem w kapitale zakładowym. 25% udziałów jest w posiadaniu osób fizycznych – pracowników B.S. i P.G. „Gazoprojekt” S.A.

W 2009 roku B.S. i P.G. „Gazoprojekt” S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 59,2 mln zł. Przychody z usług wykonanych na rzecz kontrahentów spoza Grupy Kapitałowej PGNiG stanowiły 70% przychodów ze sprzedaży spółki. Głównymi odbiorcami usług spoza Grupy Kapitałowej były OGP GAZ-SYSTEM S.A., Przedsiębiorstwo Gospodarki Komunalnej „Dolina Baryczy” Sp. z o.o. W 2009 roku B.S. i P.G. „Gazoprojekt” S.A. wykonała m.in. projekty, opracowania i dokumentacje powykonawcze w zakresie:

- budowy gazociągu wysokiego ciśnienia w rejonie Podbeskidzia
- budowy sieci kanalizacji sanitarnej zlewni oczyszczalni ścieków w Zdunach
- rozbudowy systemu zabezpieczeń i ochrony mienia PMG w Husowie.

Podstawowe dane o spółce

	Jednostka	2009	2008
Przychody ze sprzedaży	mln zł	59,2	34,9
Zysk/strata netto	mln zł	4,0	1,6
Kapitał własny	mln zł	31,3	28,1
Aktywa ogółem	mln zł	55,7	38,3
Zatrudnienie na dzień 31 grudnia	osoby	241	222

W kolejnych latach B.S. i P.G. „Gazoprojekt” S.A. w zamierza kontynuować swoją działalność głównie na rynku krajowym, świadcząc usługi dla strategicznych zleceniodawców takich jak PGNiG

S.A. i OGP GAZ-SYSTEM S.A. Najważniejszym kierunkiem działań Spółki pozostanie projektowanie gazociągów przesyłowych, sieci gazowych dystrybucyjnych, podziemnych magazynów gazu oraz urządzeń infrastruktury gazowniczej takich jak tłocznie, stacje przygotowania i węzły rozdziału gazu. Spółka planuje również kontynuować usługi projektowe związane z przesyłem ropy naftowej oraz pozostałych produktów ropopochodnych. Ponadto Spółka zamierza rozszerzyć swoją działalność na inne segmenty rynku krajowego min. w zakresie projektowania inwestycji związanych z budową instalacji wytwarzającej energię elektryczną lub ciepłą na bazie biomasy oraz instalacji transportowania i składowania CO₂.

BUG Gazobudowa Sp. z o.o.

Budownictwo Urządzeń Gazowniczych Gazobudowa Sp. z o.o. zajmuje się budową i remontami gazociągów wysokiego i średniego ciśnienia, wodociągów, ropociągów, a także tłoczni gazu i stacji redukcyjno-pomiarowych. Spółka świadczy usługi w kraju i za granicą.

Przychody ze sprzedaży ogółem osiągnięte przez spółkę w 2009 roku wyniosły 169,9 mln zł. 54% z powyższej kwoty stanowiły przychody z usług wykonanych na rzecz kontrahentów z Grupy Kapitałowej PGNiG. Pozostałymi dużymi odbiorcami byli m.in. OGP GAZ-SYSTEM S.A., HYDROBUDOWA Polska S.A. i CONTROL PROCESS S.A. w Tarnowie oraz kontrahent zagraniczny IMP PROMONT MONTAZA D.O.O. ze Słowenii.

W 2009 roku spółka wybudowała 74,9 km rurociągów w tym 73,2 km gazociągów przesyłowych. Prowadziła również roboty budowlano-montażowe, obejmujące m.in. modernizację węzłów pomiarowych i rozdzielczych gazu, modernizację instalacji wodno-ściekowej na terenie gminy Zabrze, przyłączenie do sieci przesyłowej instalacji gazowej na terenie Huty Częstochowa.

Podstawowe dane o spółce

	Jednostka	2009	2008
Przychody ze sprzedaży	mln zł	169,9	171,2
Zysk/strata netto	mln zł	2,6	1,1
Kapitał własny	mln zł	28,9	26,2
Aktywa ogółem	mln zł	102,1	85,8
Zatrudnienie na dzień 31 grudnia	osoby	633	604

W najbliższych latach BUG Gazobudowa Sp. z o.o. planuje kontynuować swoją działalność w dotychczasowych segmentach rynku krajowego i zagranicznego m.in. poprzez budowę gazociągów przesyłowych, modernizację węzłów rozdzielczych gazu oraz budowę wodociągów i kanalizacji wraz z towarzyszącą im infrastrukturą.

ZUN Naftomet Sp. z o.o.

Zakład Urządzeń Naftowych Naftomet Sp. z o.o. specjalizuje się w produkcji i remoncie urządzeń dla przemysłu naftowo-gazowniczego. Spółka działa na rynku krajowym i zagranicznym.

W 2009 roku ZUN Naftomet Sp. z o.o. zajmowała się produkcją urządzeń ciśnieniowych do powierzchniowego zagospodarowania odwiertów, urządzeń i części zamiennych do platform i statków wiertniczych, transformatorowych obudów ognioszczelnych dla górnictwa węglowego oraz podzespołów i części zamiennych do maszyn budowlanych. Ponadto spółka przeprowadzała m.in. remonty i wykonanie podzespołów oraz części do urządzeń wiertniczych.

Wartość przychodów ze sprzedaży ogółem osiągniętych przez spółkę w 2009 roku wyniosła 38,1 mln zł. Głównymi odbiorcami produktów ZUN Naftomet Sp. z o.o. w 2009 roku byli krajowi i zagraniczni kontrahenci spoza Grupy Kapitałowej PGNiG. Przychody z usług wykonanych na rzecz tej grupy odbiorców stanowiły 55% przychodów ze sprzedaży spółki.

Podstawowe dane o spółce

	Jednostka	2009	2008
Przychody ze sprzedaży	mln zł	38,1	44,6
Zysk/strata netto	mln zł	1,1	2,5
Kapitał własny	mln zł	23,9	22,8
Aktywa ogółem	mln zł	38,7	36,1
Zatrudnienie na dzień 31 grudnia	osoby	465	500

W następnych latach spółka zamierza ugruntować swoją pozycję przede wszystkim na rynku krajowym rozwijając dotychczasowy asortyment produkcyjny dla kontrahentów z GK PGNiG tj. produkcję elementów powierzchniowego zagospodarowania odwiertów oraz produkcję aparatów i zbiorników ciśnieniowych stanowiących wyposażenie kopalni ropy i gazu. Z powodu światowego kryzysu i spółka ma trudności z pozyskaniem nowych zleceń od klientów norweskich i niemieckich. ZUN Naftomet Sp. z o.o. planuje poszukiwania potencjalnych kontrahentów na rynkach libijskim, pakistańskim, kazachskim i czeskim.

Geovita Sp. z o.o.

Geovita Sp. z o.o. prowadzi działalność hotelarsko-gastronomiczną w 11 ośrodkach na terenie kraju. Ośrodki te stanowią sieć obiektów o charakterze wypoczynkowo-rekreacyjnym, szkoleniowo-konferencyjnym i odnowy biologicznej. Ośrodki są zlokalizowane nad morzem, w górach i w centrum Polski. Spółka oferuje swoje usługi klientom krajowym i zagranicznym.

W 2009 roku Geovita Sp. z o.o. osiągnęła przychody ze sprzedaży ogółem w wysokości 29,0 mln zł. Kluczowymi odbiorcami usług byli klienci spoza Grupy Kapitałowej PGNiG. Przychody z usług świadczonych na rzecz tej grupy klientów stanowiły 87% przychodów ze sprzedaży spółki.

Od 2007 roku Geovita Sp. z o.o. realizuje Plan Naprawczy na lata 2007-2010, w ramach którego spółka rozpoczęła program inwestycyjny w zakresie rozbudowy i modernizacji obiektów, m.in. w Jadwisinie, Wiśle, Złockiem, Łądku Zdroju, Dąbkach i Dźwirzynie. W lipcu 2009 roku Spółka zakończyła rozbudowę ośrodka w Dźwirzynie.

Podstawowe dane o spółce

	Jednostka	2009	2008
Przychody ze sprzedaży	mln zł	29,0	28,9
Zysk/strata netto	mln zł	-3,6	-1,0
Kapitał własny	mln zł	79,1	82,4
Aktywa ogółem	mln zł	101,0	95,8
Zatrudnienie na dzień 31 grudnia	osoby	289	277

Od 2007 roku spółka realizowała Plan Naprawczy, którego głównym celem było osiągnięcie w 2009 roku dodatniej rentowności prowadzonej działalności. Rok 2009 spółka zamknęła stratą netto

w wysokości 3,6 mln zł, która została spowodowana przede wszystkim dokonaniem w 2009 roku odpisu aktualizującego wartość firmy w wysokości 3,1 mln zł.

W okresie kilku następných lat spółka kontynuować będzie Plan Naprawczy i na rok 2010 zakłada osiągnięcie zysku netto w wysokości 1,6 mln zł. Ponadto spółka planuje zwiększenie liczby klientów zapewniających wzrost wykorzystanych miejsc do poziomu 45% oraz wyrównanie standardów i zakresu oferowanych usług we wszystkich obiektach sieci Geovita.

BN Naftomontaż Sp. z o.o.

Budownictwo Naftowe Naftomontaż Sp. z o.o. zajmuje się kompleksową budową kopalni ropy naftowej i gazu ziemnego wraz z infrastrukturą. Udział PGNiG S.A. w kapitale zakładowym spółki wynosi 88,83%. Pozostałymi udziałowcami są PBG S.A. w Wysogotowie z 7,82% i CONTROL PROCESS S.A. w Tarnowie z 3,35% udziałem w kapitale zakładowym.

Wartość przychodów ze sprzedaży ogółem osiągniętych przez spółkę w 2009 roku wyniosła 165,9 mln zł. Przychody z usług wykonanych na rzecz GK PGNiG stanowiły 81% przychodów ze sprzedaży spółki.

W 2009 roku spółka realizowała prace na terenie całego kraju związane z zagospodarowaniem złóż gazu ziemnego i ropy naftowej, obejmujące w szczególności budowę oraz remont urządzeń technologicznych kopalni ropy naftowej i gazu ziemnego, a także budowę instalacji technologicznych podziemnych magazynów gazu. Do najważniejszych prac prowadzonych w 2009 roku należą kontrakty realizowane na rzecz PGNiG S.A. Zakres prac wykonanych dla PGNiG S.A. obejmował m.in.:

- zagospodarowanie złóż Wielichowo, Ruchocice, Łęki i odwiertu Roszków-1
- budowę części powierzchniowej PMG Bonikowo i PMG Strachocina
- budowę PMG Daszewo i modernizację KRNiGZ Karlino.

Od 2005 roku BN Naftomontaż Sp. z o.o. realizuje układ z wierzycielami na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Krośnie Wydział V Gospodarczy o ogłoszeniu upadłości spółki z możliwością zawarcia układu. W 2009 roku spółka z wyprzedzeniem realizowała spłatę zobowiązań wynikających z zawartego układu. Łączne spłaty rat z tego tytułu w 2009 roku wyniosły 1,7 mln zł.

Podstawowe dane o spółce

	Jednostka	2009	2008
Przychody ze sprzedaży	mln zł	165,9	71,9
Zysk/strata netto	mln zł	7,2	2,1
Kapitał własny	mln zł	19,7	12,5
Aktywa ogółem	mln zł	101,6	45,8
Zatrudnienie na dzień 31 grudnia	osoby	293	274

W najbliższych latach spółka planuje prowadzenie prac na podstawowym krajowym rynku inwestycji w branży górniczo-naftowej oraz sieci przesyłowych i dystrybucyjnych, realizowanych na zlecenie PGNiG S.A., OGP GAZ-SYSTEM S.A. i podmiotów zagranicznych posiadających krajowe koncesje.

BN Naftomontaż Sp. z o.o. jest zaangażowana kapitałowo w NAFT-STAL Sp. z o.o., w której posiada 67,40 % udziałów w kapitale zakładowym, pozostałe 32,6% udziałów należy do osób fizycznych. Głównym przedmiotem działalności NAFT-STAL Sp. z o.o. jest produkcja metalowych elementów konstrukcyjnych oraz maszyn dla górnictwa i kopalnictwa oraz maszyn budowlanych.

Nakłady inwestycyjne poniesione na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne

W 2009 roku w segmencie pozostała działalność poniesiono nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne w wysokości 20,3 mln zł. Najważniejsze inwestycje obejmowały m.in. zakup maszyn i urządzeń produkcyjnych, środków transportu i sprzętu komputerowego oraz rozbudowę i modernizację nieruchomości.

Rozdział X: Ochrona środowiska

Likwidacja odwiertów

Zgodnie z ustawą Prawo geologiczne i górnicze, PGNiG S.A. zobowiązana jest do likwidacji wyeksploatowanych wyrobisk górniczych, usunięcia zagrożenia i szkód wyrządzonych działalnością górniczą oraz do przywrócenia terenu do stanu sprzed rozpoczęcia działalności górniczej. Poprzez likwidację odwiertów i kopanek zapobiega się wyciekom ropy naftowej oraz gazu ziemnego na powierzchnię oraz do cieków wodnych. Ponadto nielikwidowane odwierty gazowe stwarzają możliwość nagromadzenia się ulatniającego gazu, co stwarza zagrożenie wybuchem pożaru. W związku z powyższym PGNiG S.A. w 2009 roku zlikwidowała 53 wyeksploatowane odwierty oraz kopanki. Wśród zlikwidowanych obiektów znajdowały się m.in. kilkudziesięcioletnie otwory wiertnicze oraz kopanki z XIX wieku.

System handlu uprawnieniami do emisji dwutlenku węgla

W 2009 roku w Krajowym Planie Rozdziału Uprawnień Emisji CO₂ na lata 2008-2012 (KPRU II) ogółem dla instalacji PGNiG S.A. przyznano ilość 99.982 Mg CO₂/rok. W powyższym okresie rozliczeniowym w systemie uczestniczyły instalacje Oddziałów w Odolanowie i Zielonej Górze oraz instalacja gazu w KPMG Mogilno.

W 2010 roku w ramach funkcjonującego systemu handlu uprawnieniami do emisji CO₂ (SHUE) PGNiG S.A. dokonała weryfikacji rocznych raportów emisji CO₂ za 2009 rok oraz zbilansowania wielkości emisji CO₂ z posiadanymi uprawnieniami. Po umorzeniu wykorzystanych przydziałów z 2009 pozostało 23.622 Mg CO₂ wolnych jednostek emisji.

System Zarządzania Środowiskowego

W 2009 roku wdrożono System Zarządzania Środowiskowego (SZŚ) w Centrali Spółki. W ramach funkcjonowania systemu kontynuowano szkolenia pracowników, przeprowadzono audyty wewnętrzne oraz dokonano przeglądu systemu. Po przeprowadzeniu audytu zewnętrznego Centrala Spółki otrzymała certyfikat zgodności SZŚ z normą PN-EN ISO 14001. System Zarządzania Środowiskowego funkcjonuje w Oddziałach w Zielonej Górze, Sanoku i Odolanowie.

W 2009 roku wdrożono i certyfikowano System Zarządzania Środowiskowego (SZŚ) w PNiG Kraków Sp. z o.o. i Karpackiej Spółce Gazownictwa Sp. z o.o. a w Wielkopolskiej Spółce Gazownictwa Sp. z o.o. rozpoczęto jego wdrażanie.

Emisje metanu

W 2009 roku kontynuowano prace zmierzające do opracowania ujednoczonych wskaźników emisji metanu oraz zunifikowania metod obliczeniowych emisji tego gazu. Określona wielkość emisji metanu dla sektora górnictwa węglowodorów dla 2008 roku wyniosła 2,1 Gg/rok, co w porównaniu z prezentowanymi przez Krajowe Centrum Inwentaryzacji Emisji wielkościami emisji za 2008 rok jest wartością prawie 10-krotnie niższą. Ujednoczone i wiarygodne wskaźniki emisji metanu pozwolą na obniżenie kosztów opłat środowiskowych.

Rekultywacje i badania na majątku nieprodukcyjnym

Zgodnie z ustawą Prawo ochrony środowiska PGNiG S.A. prowadzi prace badawczo-rozpoznawcze i rekultywacyjne na obszarach zanieczyszczonych wskutek przeszłej działalności (m.in. gazownictwa klasycznego) w celu przywrócenia nieruchomości do stanu określonego standardami jakości środowiska. W 2009 roku Spółka zakończyła prace rekultywacyjne na nieruchomości w Sławnie,

które zostały następnie przyjęte bez zastrzeżeń przez Starostwo Powiatowe. Prace prowadzone były w latach 2006-2009 i obejmowały likwidację dołów smołowych oraz oczyszczanie gleby i ziemi na polstkach bioremediacyjnych oraz wód podziemnych na stacji oczyszczania. Ponadto przygotowano postępowania niepubliczne na rekultywację nieruchomości we Wrocławiu, Świdnicy, Jugowicach, Łądku Zdroju i Ziębicach, które zostaną zakończone w I połowie 2010 roku. Łączna powierzchnia powyższych działek wynosi ponad 60 tys. m².

W 2009 roku PGNiG S.A. prowadziła m.in. rekultywację terenu na obszarze KRN Lipinki, KRNiGZ Buk, na obszarze dołu urobkowego KP-2 oraz na trasie nieczynnego ropociągu KP-2. Ponadto został zlikwidowany dół smołowy na terenie nieruchomości przy ul. Kasprzaka 25 w Warszawie. Kontynuowane były również rekultywacje na terenie Ekspedytów Ropy Naftowej Jaroszewo, Mozów i Wałowice.

W 2009 roku Pomorska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. prowadziła prace rekultywacyjne na terenie nieruchomości położonych w Sopocie, PDG Pakość i Kowalewo Pomorskie. Wielkopolska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. zlikwidowała zanieczyszczenia ropopochodne na terenie nieruchomości w Nowogardzie oraz zlikwidowała doły urobkowe na terenie działalności Zakładu Gazowniczego w Kaliszu.

Nowe technologie przyjazne środowisku

W 2009 roku w celu odzyskania energii z procesu skraplania gazu ziemnego, zainstalowano w Oddziale w Odolanowie turbiny ekspansywne na instalacji odazotowania.

Mazowiecka Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. m.in. wdrożyła metodę próżniowego napełniania gazem sieci i instalacji oraz system układania gazociągów średniego ciśnienia bez wykonywania wykopów. W pozostałych Spółkach Gazownictwa m.in. zakupiono urządzenia do hermetycznego wykonywania prac na czynnych gazociągach oraz przeprowadzano wymianę gazowej sieci żeliwnej. Działania te ograniczą emisję metanu do atmosfery.

Rozdział XI: Pozostałe informacje

Podział zysku za rok 2008

W dniu 23 czerwca 2009 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PGNiG S.A. podjęło uchwałę o podziale zysku netto za 2008 rok w wysokości 546,2 mln zł. Zysk został podzielony w następujący sposób:

- kwotę 1,4 mln zł przeznaczono na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki
- kwotę 531,0 mln zł przeznaczono na wypłatę dywidendy (co oznacza, że na jedną akcję przypada 0,09 zł), z czego kwota 382,5 mln zł została przekazana Skarbowi Państwa w formie dywidendy niepieniężnej w postaci podsystemów systemu przesyłowego wraz z ich częściami składowymi i przynależnościami potrzebnymi do korzystania z tych podsystemów z zastrzeżeniem dopłaty pieniężnej, gdy składniki rzeczowe nie wyczerpią kwoty 382,5 mln zł
- kwotę 8,8 mln zł przeznaczono na zwiększenie zakładowego funduszu świadczeń socjalnych
- kwotę 5,0 mln zł przeznaczono na zwiększenie kapitału rezerwowego pod nazwą Centralny Fundusz Restrukturyzacji.

Ponadto zysk zatrzymany w kwocie 42,3 mln zł został podzielony w następujący sposób:

- kwotę 39,8 mln zł przeznaczono na nagrody dla pracowników
- kwotę 2,5 mln zł przeznaczono na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.

Jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie PGNiG S.A. ustaliło dzień dywidendy na 26 sierpnia 2009 roku oraz termin wypłaty dywidendy na 2 października 2009 roku.

Udzielenie absolutorium

W dniu 23 czerwca 2009 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PGNiG S.A. podjęło uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności PGNiG S.A., zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności GK PGNiG oraz o udzieleniu członkom Zarządu i Rady Nadzorczej PGNiG S.A. absolutorium z wykonywania obowiązków w roku obrotowym 2008.

Sprawy przeciwko PI GAZOTECH Sp. z o.o.

- W sprawie z powództwa PGNiG S.A., która została wszczęta przeciwko PI GAZOTECH Sp. z o.o. o uchylenie bądź 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 w kwocie 52 mln zł. Postępowanie toczy się kolejno przed Sądem Okręgowym w Warszawie, Apelacyjnym w Warszawie i Sądem Najwyższym. Na skutek skargi kasacyjnej PGNiG S.A. w wyroku z dnia 14 maja 2009 roku Sąd Najwyższy uwzględnił zarzuty PGNiG S.A. o braku szczegółowości porządku obrad Zgromadzenia Wspólników PI GAZOTECH Sp. z o.o. z dnia 23 kwietnia 2004 roku, uchylił wyrok Sądu Apelacyjnego z dnia 4 lutego 2008 roku i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania Sądowi Apelacyjnemu. Wyrokiem z dnia 13 października 2009 roku Sąd Apelacyjny uchylił wyrok Sądu Okręgowego z dnia 7 marca 2006 roku i przekazał sprawę temu Sądowi do ponownego rozpoznania.
- Postępowanie w sprawie z powództwa PGNiG S.A. przeciwko PI GAZOTECH Sp. z o.o. o uchylenie bądź 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 25.999.998 zł, toczącej się przed Sądem Okręgowym w Warszawie zostało wznowione. Wyrokiem z dnia 31 października 2008 roku Sąd Okręgowy oddalił

powództwo PGNiG S.A. PGNiG S.A. złożyła apelację od wyroku. Zabezpieczenie powództwa zostało utrzymane do chwili uprawomocnienia się wyroku. PGNiG S.A. powiadomiła Sąd Apelacyjny o treści wyroku Sądu Najwyższego z dnia 14 maja 2009 roku, który jest istotny dla niniejszej sprawy. W dniu 30 lipca 2009 roku Sąd Apelacyjny uchylił wyrok sądu pierwszej instancji i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania.

- Postępowanie w sprawie z powództwa PGNiG S.A. przeciwko PI GAZOTECH Sp. z o.o. o stwierdzenie nieważności bądź 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 6.552.000 zł wszczęte przed Sądem Okręgowym w Warszawie zostało zakończone w pierwszej instancji. W dniu 30 maja 2008 roku Sąd Okręgowy oddalił powództwo PGNiG S.A. i uchylił postanowienie w sprawie zabezpieczenia powództwa PGNiG S.A. Postępowanie o utrzymanie zabezpieczenia powództwa toczy się od 22 lipca 2008 roku przed Sądem Apelacyjnym i Sądem Okręgowym w Warszawie. W dniu 17 lutego 2009 roku PGNiG S.A. złożyła zażalenie na ponowne uchylenie przez Sąd Okręgowy w Warszawie postanowienia o zabezpieczeniu powództwa. W dniu 23 kwietnia 2009 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie ponownie uchylił postanowienie Sądu Okręgowego o uchyleniu postanowienia o udzieleniu zabezpieczenia i przekazał sprawę do Sądu Okręgowego w Warszawie. Sąd Okręgowy po raz kolejny w dniu 25 września 2009 roku uchylił postanowienie o zabezpieczeniu powództwa. PGNiG S.A. powiadomiła Sąd Apelacyjny o treści wyroku Sądu Najwyższego z dnia 14 maja 2009 roku, który jest istotny dla niniejszej sprawy. PGNiG S.A. złożyła zażalenie do Sądu Apelacyjnego na postanowienie Sądu Okręgowego. W dniu 21 grudnia 2009 roku Sąd Apelacyjny uchylił wyrok Sądu Okręgowego z dnia 30 maja 2008 roku oddalający powództwo PGNiG S.A. o uchylenie bądź stwierdzenie nieważności uchwały o dopłatach i przekazał sprawę Sądowi Okręgowemu do ponownego rozpoznania.

Sprawa z Bartimpex S.A.

W dniu 9 sierpnia 2005 roku w sprawie wniosku PHZ Bartimpex S.A. Prezes UOKiK wydał decyzję uznającą 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 i nałożył karę pieniężną w wysokości 2 mln zł oraz obowiązek zwrotu kosztów postępowania na rzecz PHZ Bartimpex S.A. Prezes UOKiK stwierdził jednocześnie zaniechanie stosowania tych praktyk przez PGNiG S.A. z dniem 2 czerwca 2003 roku.

Dnia 31 sierpnia 2005 roku PGNiG S.A. odwołała się od powyższej decyzji. Sprawy toczyły się kolejno przed Sądem Okręgowym w Warszawie, Apelacyjnym w Warszawie i Sądem Najwyższym. Na skutek skargi kasacyjnej PGNiG S.A. w wyroku z dnia 15 lipca 2009 roku Sąd Najwyższy uchylił wyrok Sądu Apelacyjnego oraz przekazał sprawę do ponownego rozpoznania Sądowi Apelacyjnemu.

Wyrokiem z dnia 5 stycznia 2010 roku Sąd Apelacyjny uchylił decyzję Prezesa UOKiK z dnia 9 sierpnia 2005 roku, oddalił apelację PHZ Bartimpex S.A. oraz zasądził od Prezesa UOKiK na rzecz PGNiG S.A. zwrot kosztów postępowania odwoławczego, apelacyjnego i kasacyjnego.

Sprawa z EMFESZ NG Sp. z o.o.

W dniu 9 marca 2006 roku przed Prezesem URE zostało wszczęte postępowanie z wniosku EMFESZ NG Polska Sp. z o.o. w sprawie odmowy zawarcia umowy o świadczenie usługi magazynowania paliw gazowych. Decyzją Prezesa URE z dnia 25 lutego 2008 postępowanie zostało zawieszono do czasu rozpatrzenia przez Komisję Europejską stanowiska Prezesa URE w sprawie wniosku PGNiG S.A. o czasowe zwolnienie z obowiązku świadczenia usług magazynowania paliw gazowych. Po rozpatrzeniu stanowiska Komisji Europejskiej Prezes URE podjął zawieszono postępowanie i w dniu 23 listopada 2009 postępowanie to umorzył. Ze względu na to, że strony nie wniosły odwołań, decyzja Prezesa URE jest ostateczna.

Rozdział XII: Sytuacja finansowa

1. Wyniki finansowe w 2009 roku

Sprawozdanie finansowe PGNiG S.A. i skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK PGNiG za rok 2009 weryfikuje spółka Deloitte Audyt Sp. z o.o. Umowa z audytorem została podpisana na okres trzech lat (lata 2007-2009) w dniu 16 sierpnia 2007 roku. Zakres umowy obejmuje:

- badanie sprawozdań finansowych za lata 2007, 2008, 2009
- przegląd sprawozdań finansowych za I kwartał 2008, 2009, 2010 roku
- przegląd sprawozdań finansowych za I półrocze 2007, 2008, 2009 roku
- przegląd sprawozdań finansowych za trzy kwartały 2007, 2008, 2009 roku.

Wynagrodzenie dla podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za lata 2008-2009 zostało zaprezentowane w poniższej tabeli.

Wynagrodzenie audytora w zł

	2009	2008
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	310 000	330 000
Inne usługi poświadczające, w tym za przegląd sprawozdań finansowych	510 000	540 000
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Pozostałe usługi	124 703	288 124

1.1. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

W 2009 roku zysk netto GK PGNiG wyniósł 1.203,6 mln zł i był o 337,9 mln zł (39%) wyższy od wyniku netto osiągniętego w roku ubiegłym.

Syntetyczne dane w zakresie sytuacji finansowej PGNiG S.A. w 2009 roku w porównaniu do danych za 2008 rok zostały ujęte w zaprezentowanych poniżej sprawozdaniach sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej:

- bilansie
- rachunku zysków i strat
- rachunku przepływów pieniężnych
- zestawieniu wybranych wskaźników finansowych.

Skonsolidowany bilans (mln zł)

AKTYWA	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Aktywa trwałe (długoterminowe)	24 665,3	22 573,6
Rzeczowe aktywa trwałe	22 888,9	20 587,0
Nieruchomości inwestycyjne	7,5	8,2
Wartości niematerialne	173,4	151,7
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	556,5	556,9
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	89,8	42,9
Inne aktywa finansowe	299,9	676,6
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	599,9	514,9
Pozostałe aktywa trwałe	49,4	35,4
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	6 416,9	7 171,7
Zapasy	1 258,9	1 721,3
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 680,0	3 716,9
Należności z tytułu podatku bieżącego	199,4	59,6
Rozliczenia międzyokresowe	55,3	70,3
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	7,5	6,5
Aktywa z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	18,0	174,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 196,3	1 421,9
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	1,5	1,0
Suma aktywów	31 082,2	29 745,3

Skonsolidowany bilans (mln zł) – c.d.

PASYWA	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Kapitał własny	21 402,1	20 715,9
Kapitał podstawowy (akcyjny)	5 900,0	5 900,0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(51,1)	(39,1)
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 740,1	1 740,1
Inne kapitały rezerwowe	11 455,4	10 729,1
Zyski (straty) zatrzymane	2 347,2	2 376,8
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	21 391,6	20 706,9
Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych	10,5	9,0
Zobowiązania długoterminowe	3 779,9	4 058,7
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	44,1	41,1
Rezerwy	1 315,8	1 501,9
Przychody przyszłych okresów	1 133,0	1 139,3
Rezerwa na podatek odroczony	1 268,4	1 352,3
Inne zobowiązania długoterminowe	18,6	24,1
Zobowiązania krótkoterminowe	5 900,2	4 970,7
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	2 733,4	3 222,5
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	1 984,1	871,8
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	260,4	16,7
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	47,4	47,5
Rezerwy	240,2	173,4
Przychody przyszłych okresów	634,7	638,8
Suma zobowiązań	9 680,1	9 029,4
Suma pasywów	31 082,2	29 745,3

Skonsolidowany rachunek zysków i strat (mln zł)

	2009	2008
Przychody ze sprzedaży	19 290,4	18 432,0
Koszty operacyjne razem	(17 956,6)	(17 631,3)
Zużycie surowców i materiałów	(11 419,0)	(11 631,7)
Świadczenia pracownicze	(2 454,3)	(2 161,9)
Amortyzacja	(1 496,2)	(1 424,9)
Usługi obce	(3 067,3)	(2 789,1)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	900,1	739,0
Pozostałe koszty operacyjne netto	(419,9)	(362,7)
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	1 333,8	800,7
Przychody finansowe	203,3	213,2
Koszty finansowe	(94,6)	(78,8)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(0,4)	0,2
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	1 442,1	935,3
Podatek dochodowy	(238,5)	(69,6)
Zysk/Strata netto	1 203,6	865,7
Działalność zaniechana	-	-
Wynik za rok obrotowy na działalności zaniechanej	-	-
Zysk/Strata netto za rok obrotowy	1 203,6	865,7
Przypisany:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	1 202,0	865,3
Udziałowcom mniejszościowym	1,6	0,4
	1 203,6	865,7

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych (mln zł)

	2009	2008
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 554,9	1 492,9
Środki pieniężne netto na działalności inwestycyjnej	(3 637,7)	(2 208,9)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	858,2	552,0
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	(224,6)	(164,0)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początku okresu	1 420,9	1 584,9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 196,3	1 420,9

Wskaźniki finansowe

Rentowność

	2009	2008
EBIT w mln zł zysk operacyjny	1 333,8	800,7
EBITDA w mln zł zysk operacyjny + amortyzacja	2 830,0	2 225,6
ROE zysk netto* do stanu kapitałów własnych na koniec okresu	5,6%	4,2%
RENTOWNOŚĆ SPRZEDAŻY NETTO zysk netto* odniesiony do przychodów ze sprzedaży	6,2%	4,7%
ROA zysk netto* w relacji do stanu aktywów na koniec okresu	3,9%	2,9%

* zysk netto za rok obrotowy przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej

Płynność

PŁYNNOŚĆ	2009	2008
WSKAŹNIK BIEŻĄCEJ PŁYNNOŚCI aktywa obrotowe (bez rozliczeń międzyokresowych) do zobowiązań krótkoterminowych	1,1	1,4
WSKAŹNIK SZYBKIEJ BIEŻĄCEJ PŁYNNOŚCI aktywa obrotowe (bez rozliczeń międzyokresowych) minus zapasy do zobowiązań krótkoterminowych	0,9	1,1

Zadłużenie

ZADŁUŻENIE	2009	2008
WSKAŹNIK OBCIĄŻENIA FIRMY ZOBOWIĄZANAMI OGÓŁEM suma zobowiązań w relacji do sumy pasywów	31,1%	30,4%
WSKAŹNIK OBCIĄŻENIA KAPITAŁU WŁASNEGO ZOBOWIĄZANAMI OGÓŁEM suma zobowiązań do kapitału własnego*	45,3%	43,6%

* kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej

1.2. Omówienie sytuacji finansowej

W relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego GK PGNiG odnotowała wzrost zysku z działalności operacyjnej o 533,1 mln zł (67%). Umocnienie kondycji finansowej GK PGNiG spowodowane zostało przede wszystkim poprawą rentowności sprzedaży gazu wysokometanowego. Na poziom rentowności sprzedaży gazu wysokometanowego wpływ miały następujące czynniki:

- wzrost cen sprzedaży gazu wysokometanowego o około 9%
- wzrost cen zakupu gazu z importu o 5%
- zmiana struktury pozyskania gazu wysokometanowego.

Pomimo, iż w wyniku decyzji Prezesa URE od czerwca 2009 roku wprowadzona została 8,8% obniżka cen gazu, średnie ceny sprzedaży gazu wysokometanowego w ujęciu rocznym były wyższe niż w 2008 roku o około 9%. Roczne tempo wzrostu cen sprzedaży przewyższyło poziom wzrostu kosztów pozyskania gazu, w związku z czym Grupa Kapitałowa odnotowała znaczne zmniejszenie strat na sprzedaży gazu wysokometanowego.

W relacji do 2008 roku średnioroczne ceny zakupu gazu z importu wzrosły o 5% w efekcie wyższego kursu USD na rynku walutowym. Wzrost ten złagodzony został spadkiem cen zakupu gazu denominowanych w USD. Niższy poziom cen gazu ziemnego w USD został spowodowany spadkiem w 2009 roku notowań ropy naftowej oraz produktów ropopochodnych na rynkach światowych.

W rezultacie wstrzymania dostaw gazu od ROSUKRENERGO AG oraz ograniczonych możliwości pozyskania gazu z importu spadł wolumen importowanego gazu o 11%. W celu pokrycia zapotrzebowania na paliwa gazowe GK PGNiG zwiększyła o 60% pobór z podziemnych magazynów gazu oraz o 30% produkcję własną w odazotowniach. Zmiana struktury pozyskania gazu wysokometanowego przyczyniła się do obniżenia kosztów własnych sprzedaży gazu oraz poprawy rentowności sprzedaży gazu wysokometanowego.

W 2009 roku w rezultacie mniejszego popytu ze strony odbiorców oraz realizacji projektów związanych z przestawianiem odbiorców na gaz wysokometanowy w Poznaniu i Wschodniej Wielkopolsce spadł wolumen sprzedaży gazu zaazotowanego o około 10%. Spadek ten został zniwelowany wzrostem średniorocznych cen sprzedaży, w efekcie czego wynik na sprzedaży tego gazu utrzymał się na analogicznym poziomie jak w roku ubiegłym.

Poszukiwanie i wydobywanie

Zysk operacyjny segmentu poszukiwanie i wydobywanie wyniósł 336,6 mln zł i był niższy o 581,8 mln zł (63%) w relacji do roku ubiegłego na co decydujący wpływ miał wzrost pozostałych kosztów operacyjnych netto. Wzrost tej pozycji nastąpił przede wszystkim w efekcie utworzenia wysokich odpisów aktualizujących wartość majątku wydobywczego, przy jednoczesnym spadku kosztów z tytułu rezerw na likwidację. Na spadek wyniku operacyjnego segmentu wpłynęło również znaczne pogorszenie się rentowności sprzedaży ropy naftowej. W rezultacie niskiego poziomu notowań ropy naftowej na rynkach światowych GK PGNiG realizowała sprzedaż tego surowca po cenach o 15% niższych aniżeli w 2008 roku. Ponadto w efekcie próbnej eksploatacji nowej odazotowni w Grodzisku Wielkopolskim nastąpił wzrost wydobywania gazu zaazotowanego o około 4%. Pomimo spadku wyniku operacyjnego segmentu, działalność wydobywcza w dalszym ciągu generowała wysoki poziom dochodów, zapewniając tym samym Grupie Kapitałowej stabilną sytuację finansową.

Obrót i magazynowanie

W segmencie obrót i magazynowanie w relacji do 2008 roku Spółka odnotowała zmniejszenie straty operacyjnej o 459,9 mln zł (90%). Polepszenie kondycji finansowej segmentu nastąpiło przede wszystkim w rezultacie poprawy rentowności sprzedaży gazu wysokometanowego.

Dystrybucja

W segmencie dystrybucja wynik operacyjny wyniósł 1.044,8 mln zł i był wyższy od ubiegłorocznego poziomu o 626,1 mln zł (149%), przede wszystkim w rezultacie wzrostu stawek i opłat za usługi sieciowe oraz wysokiego poziomu rozwiązanych odpisów aktualizujących wartość majątku Spółek Dystrybucyjnych. W efekcie zatwierdzenia nowej taryfy, z dniem 1 czerwca 2009 roku ceny usług sieciowych wzrosły średnio o 7,3% w stosunku do poprzednio obowiązujących. Podwyżka cen taryfowych wpłynęła również na wzrost wyceny majątku dystrybucyjnego, w konsekwencji czego na koniec 2009 roku Grupa częściowo rozwiązała utworzone w poprzednich latach odpisy aktualizujące wartość tego majątku.

Wyniki operacyjne segmentów

Dane finansowe segmentów GK PGNiG za rok 2009 (w mln zł)

	Poszukiwanie i wydobywanie	Obrót i magazynowanie	Dystrybucja	Pozostała działalność	Eliminacje	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 866,0	17 157,5	61,6	205,3		19 290,4
Sprzedaż między segmentami	1 335,2	213,0	2 978,7	255,3	(4 782,2)	-
Przychody segmentu ogółem	3 201,2	17 370,5	3 040,3	460,6	(4 782,2)	19 290,4
Koszty segmentu	(2 864,6)	(17 420,5)	(1 995,5)	(439,4)	4 763,4	(17 956,6)
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	336,6	(50,0)	1 044,8	21,2	(18,8)	1 333,8
Koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	108,7
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-	(0,4)	-	-	-	(0,4)
Zysk/Strata przed opodatkowaniem						1 442,1
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(238,5)
Zysk/Strata netto						1 203,6
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	(1 913,4)	(779,7)	(1 127,4)	(20,3)		(3 840,8)

Dane finansowe segmentów GK PGNiG za rok 2008 (w mln zł) – c.d.

	Poszukiwanie i wydobywanie	Obrót i magazynowanie	Dystrybucja	Pozostała działalność	Eliminacje	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	2 129,2	16 116,2	27,7	158,9	-	18 432,0
Sprzedaż między segmentami	1 115,8	603,6	3 031,6	206,0	(4 957,0)	-
Przychody segmentu ogółem	3 245,0	16 719,8	3 059,3	364,9	(4 957,0)	18 432,0
Koszty segmentu	(2 326,6)	(17 229,7)	(2 640,6)	(352,2)	4 917,8	(17 631,3)
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	918,4	(509,9)	418,7	12,7	(39,2)	800,7
Koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	134,4
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-	0,2	-	-	-	0,2
Zysk/Strata przed opodatkowaniem						935,3
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(69,6)
Zysk/Strata netto						865,7
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	(1 453,7)	(225,3)	(879,4)	(21,1)		(2 579,5)

Wzrost zysku netto o 337,9 mln zł odzwierciedlony został w poprawie podstawowych wskaźników charakteryzujących efektywność działalności gospodarczej Spółki. Rentowność kapitałów własnych (ROE) wzrosła z poziomu 4,2% do 5,6%, rentowność aktywów (ROA) z poziomu 2,9% do 3,9%, natomiast rentowność sprzedaży netto z poziomu 4,7% do 6,2%.

Bilans na dzień 31 grudnia 2009 roku wykazuje po stronie aktywów i pasywów sumę bilansową w wysokości 31.082,2 mln zł, która jest wyższa od wartości według stanu na koniec 2008 roku o 1.336,9 mln zł (5%).

Największą pozycję aktywów stanowią rzeczowe aktywa trwałe, których stan na koniec 2009 roku wyniósł 22.888,9 mln zł i był o 2.301,9 mln zł (11%) wyższy od stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku. Na wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych wpłynęły przede wszystkim realizowane przez GK PGNiG inwestycje oraz zmiany wynikające z aktualizacji wartości składników majątku, związanego głównie z działalnością poszukiwawczo-wydobywczą oraz działalnością dystrybucyjną.

Istotnej zmianie uległy inne aktywa finansowe, których wartość w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku spadła o 376,7 mln zł (56%). Tak znaczny spadek tej pozycji nastąpił przede wszystkim w efekcie zmniejszenia należności długoterminowych z tytułu wypłaty rzeczowej dywidendy na rzecz Skarbu Państwa oraz z tytułu sukcesywnych spłat rat leasingowych przez OGP GAZ-SYSTEM S.A.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku stan aktywów obrotowych wyniósł 6.416,9 mln zł i był o 754,8 mln zł (11%) niższy od stanu na koniec 2008 roku.

Najistotniejszy wpływ na zmianę wartości aktywów obrotowych miało zmniejszenie stanu zapasów o kwotę 462,4 mln zł (27%). Wykazane w bilansie zapasy stanowią przede wszystkim gaz przechowywany w podziemnych magazynach gazu. Spadek poziomu zapasów spowodowany został głównie zwiększonym poborem gazu z magazynów, wskutek wstrzymania realizacji dostaw gazu w ramach kontraktu z ROSUKRENERGO AG oraz ograniczonych możliwości pozyskania gazu z importu.

Wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wyniosła 3.680,0 mln zł i była niższa w relacji do roku ubiegłego o 36,9 mln zł (1%). Wartość tej pozycji na koniec 2009 roku byłaby większa, gdyby nie fakt utworzenia wysokich odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw gazu.

Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wyniósł 1.196,3 mln zł i był niższy o 225,6 mln zł (16%) od stanu na koniec roku 2008, przede wszystkim w efekcie wyższych niż w roku ubiegłym nakładów inwestycyjnych. W celu utrzymania bieżącej płynności GK PGNiG istotnie zwiększyła poziom krótkoterminowego zadłużenia wykorzystując dostępne linie kredytowe.

Spadek środków pieniężnych oraz wzrost zadłużenia wpłynął na poziom wskaźników charakteryzujących płynność Grupy Kapitałowej. Wskaźnik bieżącej płynności spadł z poziomu 1,4 do 1,1, natomiast wskaźnik szybki bieżącej płynności spadł z poziomu 1,1 do 0,9. Pomimo pogorszenia się wskaźników płynności poziom i struktura majątku obrotowego w dalszym ciągu zapewnia całkowitą zdolność do bieżącego regulowania zobowiązań.

Podstawowym źródłem finansowania aktywów GK PGNiG jest kapitał własny, którego wartość w relacji do roku poprzedniego wzrosła o 686,2 mln zł (3%). Na zmianę kapitałów własnych wpływ miał przede wszystkim wypracowany w bieżącym okresie zysk netto (1.203,6 mln zł) oraz wypłata rzeczowej i pieniężnej dywidendy z tytułu podziału zysku z roku poprzedniego (531,0 mln zł).

Wykazany w pasywach bilansu poziom zobowiązań długoterminowych zmniejszył się o 278,8 mln zł (7%) w relacji do stanu na koniec 2008 roku. Zmiana stanu zobowiązań długoterminowych spowodowana została przede wszystkim niższym poziomem rezerw o 186,1 mln zł, głównie z tytułu spadku rezerw na likwidację odwiertów, a także spadku wartości rezerw na podatek odroczone o 83,9 mln zł.

Stan zobowiązań krótkoterminowych wzrósł o 929,5 mln zł (19%) w relacji do stanu na koniec 2008 roku, głównie w rezultacie wzrostu otrzymanych kredytów i pożyczek o 1.112,3 mln zł. Istotne zwiększenie finansowania zewnętrznego było niezbędne w celu sfinansowania szeroko zakrojonej działalności inwestycyjnej.

Na zmianę stanu zobowiązań krótkoterminowych znaczący wpływ miał również spadek zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania o 489,1 mln zł (15%), który nastąpił przede wszystkim w efekcie spadku wierzytelności z tytułu zakupu gazu z importu. Niższy poziom zobowiązań za zakupiony gaz wynikał ze spadku w porównaniu do roku ubiegłego wolumenu oraz jednostkowych kosztów zakupu gazu z importu.

Zwiększenie finansowania zewnętrznego wpłynęło na zmianę wskaźników opisujących relacje pomiędzy kapitałami i pozostałymi pozycjami pasywów. W relacji do stanu z końca 2008 roku wskaźnik obciążenia kapitałów własnych zobowiązaniami ogółem wzrósł z poziomu 43,6% do 45,3% na koniec 2009 roku, natomiast wskaźnik obciążenia firmy zobowiązaniami ogółem, stanowiący sumę zobowiązań w relacji do sumy pasywów, wzrósł z poziomu 30,4% do 31,1%.

Istotne pozycje pozabilansowe

Na dzień 31 grudnia 2009 roku najistotniejszą pozycję pozabilansową Grupy Kapitałowej PGNiG stanowią zobowiązanie warunkowe, których wartość wynosiła 8.089,3 mln zł. Głównymi pozycjami zobowiązań warunkowych są:

- gwarancje udzielone przez Spółki Gazownictwa jako zabezpieczenie kredytu konsorcjalnego udzielonego PGNiG S.A. (5.135,3 mln zł)
- gwarancja wykonania zobowiązań PGNiG Norway AS, wynikających z koncesji lub z mocy prawa wobec państwa norweskiego, udzielona przez PGNiG S.A. (2.578,1 mln zł)
- gwarancja wykonania zobowiązań POGC-Libya B.V. wobec National Oil Corporation, Libya udzielona przez PGNiG S.A. (307,8 mln zł).

Wykorzystanie wpływów z emisji do dnia 31 grudnia 2009 roku

PGNiG S.A. w wyniku Oferty Publicznej w 2005 roku uzyskała wpływy w wysokości 2.682,0 mln zł. Po odliczeniu kwoty 41,9 mln zł, stanowiącej koszty emisji akcji, wpływy netto wyniosły 2.640,1 mln zł. Łączne wydatki środków pozyskanych w drodze publicznej emisji akcji na koniec 2009 roku wyniosły 2.283,6 mln zł, co stanowi 86% łącznej kwoty wpływów. W poszczególnych latach wykorzystanie tych środków wyglądało następująco: do końca 2005 roku wydatkowano kwotę 31,8 mln zł, w roku 2006 – kwotę 1.292,3 mln zł, w roku 2007 – kwotę 525,6 mln zł, w roku 2008 – kwotę 308,7 mln zł, natomiast w roku 2009 – kwotę 125,2 mln zł.

Wykorzystanie środków pozyskanych z publicznej emisji akcji w poszczególnych obszarach działalności wygląda następująco:

- działalność w zakresie poszukiwania i wydobycia – 1.078,5 mln zł
- działalność w zakresie obrotu, magazynowania i przesyłu – 627,0 mln zł
- działalność w zakresie dystrybucji – 446,1 mln zł
- spłata zadłużenia (5% środków pozyskanych z emisji) – 132 mln zł.

Do najistotniejszych zadań inwestycyjnych realizowanych ze środków z emisji w 2009 roku należały modernizacja i rozbudowa sieci dystrybucyjnej realizowana przez Spółki Gazownictwa oraz rozbudowa podziemnych magazynów gazu.

Zadeklarowany w Prospekcie Emisyjnym pułap wydatków na działalność w zakresie poszukiwania i wydobycia został wykorzystany do końca 2007 roku. W 2009 roku Spółka w pełni wykorzystowała limit wydatków na działalność w zakresie obrotu, magazynowania i przesyłu. Stan środków pozostałych do wykorzystania wynosi 356,5 mln zł.

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Niski poziom dźwigni finansowej, korzystna ocena ryzyka kredytowego GK PGNiG potwierdzona przez agencje ratingowe oraz poprawiająca się sytuacja na rynkach finansowych umożliwia realizowanie założonych planów inwestycyjnych. Finansowanie zewnętrzne opierać się będzie w głównej mierze na programach emisji dłużnych papierów wartościowych.

Transakcje zawarte na innych warunkach niż rynkowe

W 2009 roku PGNiG S.A. oraz spółki od niej zależne nie zawierały żadnych istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a prognozami wyników na dany rok

W 2009 roku Spółka nie publikowała prognoz finansowych.

Opis głównych inwestycji i lokat kapitałowych w GK PGNiG

Do głównych inwestycji i lokat kapitałowych dokonanych w 2009 roku ramach Grupy Kapitałowej PGNiG należały:

- wypłata III transzy pożyczki PGNiG Norway AS w wysokości 1.312 mln NOK
- zwiększenie kapitału PGNiG Norway AS w wysokości 454 mln NOK
- podwyższenie kapitału rezerwowego POGC-Libya B.V. w wysokości 47,5 mln EUR z przeznaczeniem na bieżącą działalność spółki; dokapitalizowanie spółki zostało skompensowane z wierzytelnością PGNiG S.A., powstałą z tytułu umowy pożyczki z dnia 18 czerwca 2008 roku na kwotę 25 mln USD.

2. Zarządzanie finansowe

PGNiG S.A. dysponuje środkami finansowymi gwarantującymi terminową realizację bieżących i planowanych wydatków związanych z działalnością podstawową oraz inwestycyjną. Niemniej jednak Spółka w celu zwiększenia bezpieczeństwa posiada rezerwę w postaci umów kredytów w rachunkach bieżących (łącznie 240 mln zł), a także obowiązującej do dnia 27 lipca 2010 roku umowy kredytowej konsorcjalnej z 27 lipca 2005 roku w ramach, której dostępna jest odnawialna wielowalutowa linia w wysokości 600 mln EUR. Na dzień 31 grudnia 2009 roku zadłużenie z tytułu kredytu konsorcjalnego wyniosło 468,3 mln EUR.

2.1. Inwestycje krótkoterminowe

W 2009 roku Spółka wolne środki pieniężne inwestowała w instrumenty o minimalnym ryzyku kredytowym, tj. papiery dłużne Skarbu Państwa i lokaty w formie depozytów bankowych. Około 30% wolumenu transakcji stanowiły inwestycje w dłużne papiery Skarbu Państwa. Inwestycje finansowe poczynione w 2009 roku miały charakter krótkoterminowy z terminem zapadalności nieprzekraczającym 1 miesiąca. Działania te były zgodne z przyjętą przez władze Spółki polityką dokonywania inwestycji finansowych oraz zapisami prospektu emisyjnego. W 2009 roku PGNiG S.A. nie przeprowadzała inwestycji związanych z nabyciem wartości niematerialnych i prawnych oraz nieruchomości.

2.2. Umowy kredytów i pożyczek

W 2009 roku Grupa Kapitałowa PGNiG zawarła umowy kredytów na łączną kwotę 367,8 mln zł, 10 mln CZK i 2,5 mln USD. Były to umowy kredytów zawarte głównie w celu finansowania bieżącej działalności operacyjnej. W poniższej tabeli zostały zaprezentowane szczegółowe dane odnoszące się do najistotniejszych umów kredytów zawartych przez GK PGNiG w 2009 roku.

Najważniejsze umowy kredytów zawarte przez GK PGNiG

Bank	Wartość zaciągniętego kredytu w mln zł	Wysokość oprocentowania	Rodzaj	Termin wymagalności
PKO BP S.A.	40,0	WIBOR 3M + 1,9%	obrotowy	13.07.2010
Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	40,0	WIBOR 1M + 0,4%	obrotowy	31.08.2010
Bank Pekao SA	40,0	WIBOR 1M + 1,6%	obrotowy	31.07.2010
BRE Bank SA	40,0	WIBOR O/N + 1,9%	obrotowy	10.09.2010
Bank Millennium S.A.	40,0	WIBOR 1M + 1,7%	obrotowy	18.12.2010
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	40,0	WIBOR 1M + 0,7%	obrotowy	31.03.2010
Bank Pekao SA	25,0	WIBOR 1M + 1,0%	obrotowy	31.12.2010
ING Bank Śląski S.A.	12,0	WIBOR 1M + 1,6%	obrotowy	26.08.2010
Bank BGK	10,0	WIBOR 1M + 1,9%	obrotowy	28.07.2012
Bank Pekao SA	20,0	WIBOR 1M + 1,2%	obrotowy	31.12.2010

W 2009 roku GK PGNiG nie wypowiedała umów kredytowych.

W 2009 roku GK PGNiG udzieliła pożyczki inwestycyjnej w wysokości 10 mln zł jednostce powiązanej – spółce ZRUG Sp. z o.o. w celu sfinansowania zakupu urządzeń wiertniczych. Pożyczka została udzielona 28 kwietnia 2009 roku z terminem wymagalności 30 czerwca 2019 roku. Wysokość oprocentowania pożyczki wynosi WIBOR 1M + 2,0%.

W 2009 roku GK PGNiG nie zaciągała pożyczek ani nie wypowiedała umów pożyczek.

2.3. Gwarancje i poręczenia

W 2009 roku GK PGNiG udzieliła gwarancji i poręczeń na łączną kwotę 33,4 mln zł, z których były to przede wszystkim gwarancje i poręczenia wystawione dla:

- gwarancji w wysokości 1 mln EUR (4,1 mln zł) stanowiącej zabezpieczenie zobowiązań POGC-Libya B.V. wobec spółki TMF Nederland B.V. z tytułu świadczenia usług administracyjno-księgowych; gwarancja jest odnawialna corocznie do czasu wygaśnięcia zobowiązania wynikającego z kontraktu
- dwóch poręczeń w łącznej wysokości 5,3 mln USD (15,1 mln zł) stanowiących zabezpieczenie wystawionych przez bank Societe Generale S.A. Oddział w Polsce gwarancji na rzecz POGC-Libya B.V. z tytułu należytego wykonania umowy przez spółkę GEOFIZYKA Kraków Sp. z o.o. w zakresie realizacji kontraktu na prace sejsmiczne na terenie koncesji Murzuq w Libii
- gwarancji w łącznej wysokości 8,5 mln zł wystawionych przez GEOFIZYKĘ Toruń Sp. z o.o. z tytułu należytej realizacji kontraktu, przetargowej oraz celnej m.in. dla spółek GSPC (Indie), Oil India (Indie), Prize Petroleum Company Ltd., Adani Welspun (Tajlandia), PGE Elektrownia Bełchatów S.A.

W 2009 roku GK PGNiG otrzymała gwarancje na łączną kwotę 177,5 mln zł. Najistotniejszą pozycją była gwarancja wystawiona przez konsorcjum w składzie: PBG S.A., Tecnimont S.p.A., Societe Francaise d'Etudes et de Realisations d'Equipements Gaziers „SOFREGAZ”, Plynostav Pardubice Holding A.S., Plynostav-Regulace Plynu A.S. z tytułu należytego wykonania zadania inwestycyjnego

„Budowa części napowierzchniowej Podziemnego Magazynu Gazu Wierzchowice etap 3,5 mld nm³, podetap 1,2 mld nm³” na wartość 108,9 mln.

2.4. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Podstawowym celem polityki zarządzania ryzykiem finansowym w GK PGNiG jest ograniczenie zmienności przepływów pieniężnych związanych z działalnością Spółki do akceptowalnych poziomów w krótkim i średnim horyzoncie czasowym oraz budowanie wartości firmy w długim okresie.

Ograniczanie zmienności przepływów pieniężnych związanych z płatnościami z tytułu zawartych kontraktów na zakup gazu odbywało się poprzez zawieranie przez Spółkę transakcji zabezpieczających ryzyko kursowe (opcje walutowe, strategie opcyjne).

W 2009 roku Grupa Kapitałowa PGNiG wykorzystywała następujące instrumenty finansowe ograniczające ryzyko zmiany cen:

- FX forward
- transakcje zakupu opcji walutowej call
- struktury opcyjne – stanowiące najczęściej złożenie dwóch opcji walutowych
- cross currency interest rate swap.

W celu ograniczenia ryzyka kredytowego Grupa Kapitałowa PGNiG podejmowała następujące działania:

- inwestowanie wolnych środków pieniężnych w instrumenty o minimalnym ryzyku kredytowym (bony i obligacje Skarbu Państwa)
- współpraca z wiodącymi bankami komercyjnymi
- zawieranie umów ramowych z kontrahentami, wyraźnie określające prawa i obowiązki stron
- dywersyfikacja kontrahentów
- współpraca z agencjami ratingowymi.

Działania GK PGNiG zmierzające do ograniczenia ryzyka zakłóceń przepływów środków pieniężnych obejmowały:

- dywersyfikację systemów bankowości elektronicznej
- bieżącą kontrolę uznań/obciążeń rachunków
- zbieranie informacji o przepływach środków pieniężnych w ramach Spółki/Grupy Kapitałowej
- konsolidację rachunków bankowych
- zawarcie umów kredytów w rachunkach bieżących.

W celu ograniczenia ryzyka utraty płynności finansowej Grupa podjęła działania polegające na:

- zawarciu umów kredytów w rachunkach bieżących
- prognozowaniu przepływów pieniężnych w ramach Spółki/Grupy Kapitałowej
- szacowaniu stanu oraz wartości aktywów możliwych do zbycia
- utrzymaniu aktywów finansowych o wysokim stopniu płynności.

Od 1 kwietnia 2009 roku PGNiG S.A. stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych, zgodnie z MSR 39, dla transakcji zabezpieczających płatności za gaz.

3. Przewidywana sytuacja finansowa

Kluczowe znaczenie dla sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej PGNiG będą miały notowania ropy naftowej na rynkach międzynarodowych, sytuacja na rynkach walutowych oraz stanowisko Prezesa URE odnośnie poziomu taryf na paliwa gazowe.

W 2009 roku notowania ropy naftowej ustabilizowały się i były niższe od poziomu z analogicznego okresu roku ubiegłego. Niemniej jednak na przestrzeni 12 miesięcy 2009 roku widoczny był ich łagodny wzrost, który o ile utrzyma się w roku następnym, zapewni Grupie Kapitałowej względnie stabilny poziom cen zakupu gazu w USD z importu. Globalne ożywienie gospodarcze może doprowadzić do wzrostu światowego popytu na ropę naftową, a tym samym do wzrostu cen tego surowca.

Ponadto w 2009 roku widoczny był sukcesywny spadek kursów walutowych. Przy założeniu, że tendencja ta utrzyma się w 2010 roku, GK PGNiG może oczekiwać, iż przewidywany wzrost cen gazu denominowanych w USD, częściowo zostanie zniwelowany spadkiem wartości dolara. Ze względu na to, że rynek walutowy charakteryzuje się dużą zmiennością i nieprzewidywalnością ewentualny nawrót kryzysu na rynki finansowe przekreśliłby korzystne dla Grupy Kapitałowej perspektywy.

Pomimo stabilizacji na rynku paliwowym, od dnia zatwierdzenia przez Prezesa URE aktualnie obowiązującej taryfy na paliwa gazowe, ceny ropy naftowej istotnie wzrosły. W związku z tym, że rynkowe wzrosty cen ropy naftowej przekładają się na wzrost cen gazu, w dniu 12 lutego 2010 roku PGNiG S.A. wystąpiła do Prezesa URE z nowym wnioskiem taryfowym.

W 2010 roku nastąpi zmiana w strukturze finansowania aktywów GK PGNiG, spowodowana wygaśnięciem w lipcu 2010 roku wielowalutowej linii kredytowej i planowanym przeprowadzeniem emisji trzyletnich obligacji na wartość 3 mld zł. Pozyskane z emisji środki zostaną przeznaczone na zrefinansowanie powyższej linii kredytowej. Ponadto w II połowie 2010 roku Spółka zamierza przygotować program emisji euroobligacji o wartości około 2,5 mld zł. Środki uzyskane z tej emisji zostaną przeznaczone na finansowanie planów inwestycyjnych i bieżącej działalności. Obie emisje obligacji spowodują znaczny wzrost zadłużenia Spółki oraz wynikający z tego wzrost kosztów jego obsługi. Ponadto w ostatnim kwartale 2009 roku PGNiG Norway AS rozpoczęła proces pozyskiwania kredytu na kwotę 300 – 400 milionów USD. Środki uzyskane z tego kredytu będą przeznaczone na sfinansowanie wydatków związanych z zagospodarowaniem złóż Skarv w latach 2010-2011. W przypadku pozytywnego zakończenia negocjacji oraz po uzyskaniu odpowiednich zgód korporacyjnych, podpisanie umowy kredytu może nastąpić w pierwszej połowie 2010 roku.

Od 2009 roku PGNiG S.A. prowadzi negocjacje z OAO Gazprom w zakresie przedłużenia istniejącego kontraktu na dostawę gazu ziemnego do 2037 roku oraz zwiększenia dostaw gazu w ramach tego kontraktu. Podpisanie aneksu do kontraktu przewidziane jest w I półroczu 2010 roku. Aneksowanie kontraktu zapewni Spółce w następnych latach pełne pokrycie zapotrzebowania na paliwa gazowe.

W 2010 roku Grupa Kapitałowa PGNiG zamierza utrzymać wysoki poziom nakładów finansowych na działalność inwestycyjną, w tym głównie na realizację projektów w zakresie rozbudowy podziemnych magazynów gazu, wzrostu zdolności wydobywczych, dywersyfikacji źródeł dostaw gazu, w działalności związanej z poszukiwaniem i rozpoznawaniem złóż ropy naftowej i gazu ziemnego oraz budowie sektora elektroenergetycznego. W celu sfinansowania działalności inwestycyjnej Grupa Kapitałowa zamierza znacznie zwiększyć zadłużenie poprzez opisaną wcześniej emisję obligacji.

Członkowie Zarządu

Prezes Zarządu

Michał Szubski

Wiceprezes Zarządu

Mirosław Dobrut

Wiceprezes Zarządu

Radosław Dudziński

Wiceprezes Zarządu

Sławomir Hinc

Wiceprezes Zarządu

Mirosław Szałuba

Wiceprezes Zarządu

Waldemar Wójcik
