

POLSKIE GÓRNICCTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A.



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ PGNiG ZA I PÓŁROCZE 2005**

WARSZAWA, 30 września 2005

Spis rozdziałów

1. Opis Grupy Kapitałowej.....	3
2. Rada Nadzorcza i Zarząd PGNiG S.A	9
3. Aktualna sytuacja finansowa	10
4. Przewidywana sytuacja finansowa	16
5. Ważne wydarzenia w okresie sprawozdawczym i po dacie bilansu	17
6. Kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej PGNiG	27
7. Analiza pozycji rynkowej oraz potencjału GK PGNiG.....	30
8. Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	35
9. Restrukturyzacja zatrudnienia	37
10. Ochrona środowiska	38

1. Opis Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo składa się za spółek prawa handlowego o profilu produkcyjnym, handlowym i usługowym. Podmiotem dominującym Grupy jest Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.

Struktura Grupy Kapitałowej PGNiG

Według stanu na dzień 30 czerwca 2005 roku Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. posiadało udziały lub akcje w 59 spółkach prawa handlowego, w tym:

24 spółki, w których PGNiG S.A. posiadała ponad 50% akcji/udziałów,
17 spółek, w których PGNiG S.A. posiadała od 20% - 50% akcji/udziałów,
18 spółek z udziałem kapitałowym PGNiG S.A. poniżej 20%.

Łączna wartość nominalna zaangażowania kapitałowego PGNiG S.A. w spółkach prawa handlowego wg stanu na 30 czerwca 2005 roku wynosiła 6.497,5 mln zł.

Spółki z udziałem PGNiG S.A. dzielą się na trzy grupy:

- spółki „kluczowe” – sześć Spółek Gazownictwa (działające od 2003 roku; w ich skład weszły wcześniejsze oddziały PGNiG SA – zakłady gazownicze działające na terenie całej Polski) oraz spółka Górnictwo Naftowe Sp. z o.o. (zawiązana w dniu 22 grudnia 2000 roku, przesłanką jej utworzenia była realizacja przyjętej przez Radę Ministrów w dniu 23 maja 2000 roku zmiany „Programu restrukturyzacji organizacyjnej państwowego przedsiębiorstwa użyteczności publicznej Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo, kapitał zakładowy spółki wynosi 50.000,00 zł, spółka nie prowadzi działalności operacyjnej),
- spółki „podstawowe” - o istotnym znaczeniu dla PGNiG S.A., których przedmioty działania i faktycznie wykonywane funkcje zabezpieczają realizację podstawowych zadań PGNiG S.A. oraz które ogólnie ułatwiają rozszerzenie źródeł pozyskiwania gazu i rynku sprzedaży gazu. Większość podmiotów zaklasyfikowana do tej grupy utworzona została na bazie oddziałów PGNiG S.A. Są to spółki działające w obszarze poszukiwania złóż, badań geofizycznych oraz produkcji budowlano-montażowej. Podmioty te powstały w wyniku decyzji Urzędu Antymonopolowego z 1993 roku o podziale przedsiębiorstwa państwowego Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo. Ponadto do grupy spółek „podstawowych” zalicza się podmioty zawiązane celem realizacji branżowych przedsięwzięć gospodarczych (w tym w zakresie projektów dot. wykorzystania gazu ziemnego w energetyce), projektów inwestycyjnych, działalności finansowej oraz porozumień międzynarodowych,
- spółki „pozostałe” - nie związane bezpośrednio z przedmiotem działania PGNiG S.A.; spółki, które prowadzą budowę, remonty i renowację gazociągów oraz spółki, których akcje i udziały objęte zostały w wyniku bankowego postępowania ugodowego, a także spółki, w których PGNiG S.A. nie posiada znaczącego pakietu udziałów / akcji lub których cel nie uzasadnia dalszego pozostawiania w związkach kapitałowych z PGNiG S.A.

Spółki, w których PGNiG S.A. posiada udziały zostały zakwalifikowane do poszczególnych grup według dwóch kryteriów: powiązania przedmiotu działalności spółek z przedmiotem działania PGNiG S.A. oraz znaczenia prowadzonej przez nie działalności dla realizacji celów PGNiG S.A.

Wykaz spółek Grupy Kapitałowej PGNiG

Struktura zaangażowania kapitałowego PGNiG S.A. w spółkach prawa handlowego, w których PGNiG S.A. posiada co najmniej 5% udziałów, na dzień 30 czerwca 2005 roku przedstawiona jest w poniższej tabeli.

	firma spółki	kapitał zakładowy [zł]	udział kapitałowy PGNiG S.A. [zł]	% kapitału PGNiG S.A.
--	--------------	---------------------------	--------------------------------------	--------------------------

Spółki kluczowe

1	Karpacka Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	1 566 205 000,00	1 566 205 000,00	100,00%
2	Górnośląska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	1 288 403 000,00	1 288 403 000,00	100,00%
3	Mazowiecka Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	997 841 000,00	997 841 000,00	100,00%
4	Wielkopolska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	864 071 000,00	864 071 000,00	100,00%
5	Pomorska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	562 690 000,00	562 690 000,00	100,00%
6	Dolnośląska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	551 108 000,00	551 108 000,00	100,00%
7	Górnictwo Naftowe Sp. z o.o.	50 000,00	50 000,00	100,00%

Spółki podstawowe

1	PNiG Jasło Sp. z o.o.	100 000 000,00	100 000 000,00	100,00%
2	PNiG Kraków Sp. z o.o.	98 850 000,00	98 850 000,00	100,00%
3	Geovita Sp. z o.o.	85 864 000,00	85 864 000,00	100,00%
4	PN "Diament" Sp. z o.o.	62 000 000,00	62 000 000,00	100,00%
5	PNiG NAFTA Sp. z o.o.	60 000 000,00	60 000 000,00	100,00%
6	BUG Gazobudowa Sp. z o.o.	39 220 000,00	39 220 000,00	100,00%
7	GEOFIZYKA Kraków Sp. z o.o.	34 400 000,00	34 400 000,00	100,00%
8	GEOFIZYKA Toruń Sp. z o.o.	33 000 000,00	33 000 000,00	100,00%
9	BN Naftomontaż Sp. z o.o. w upadłości	25 751 000,00	25 751 000,00	100,00%
10	ZUN Naftomet Sp. z o.o.	23 500 000,00	23 500 000,00	100,00%
11	ZRUG Sp. z o.o. (w Pogórskiej Woli)	4 300 000,00	4 300 000,00	100,00%
12	PGNiG Finance B.V. [EURO]	20 000,00	20 000,00	100,00%
13	"BUD - GAZ" Sp. z o.o.	51 760,00	51 760,00	100,00%
14	B.S. i P.G. "Gazoprojekt" S.A.	4 000 000,00	3 000 000,00	75,00%
15	PPUiH "TURGAZ" Sp. z o.o.	176 000,00	90 000,00	51,14%
16	"NYSAGAZ Sp. z o.o."	2 000 000,00	1 020 000,00	51,00%
17	INVESTGAS S.A.	500 000,00	245 000,00	49,00%
18	"Polskie Elektrownie Gazowe" Sp. z o.o.	2 500 000,00	1 212 000,00	48,48%
19	SGT EUROPOL GAZ S.A.	80 000 000,00	38 400 000,00	48,00%
20	PFK GASKON S.A.	13 061 325,00	6 000 000,00	45,94%
21	GAS - TRADING S.A.	2 975 000,00	1 291 350,00	43,41%
22	ZWUG "INTERGAZ" Sp. z o.o.	4 700 000,00	1 800 000,00	38,30%
23	"Dewon" ZSA [Hrywna]	11 146 800,00	4 055 205,84	36,38%
24	"IZOSTAL" S.A.	22 488 000,00	1 360 000,00	6,05%
25	TENET 7 Sp. z o.o. (d.GRESPOL 7 Sp. z o.o.)	50 000,00	5 000,00	10,00%
26	Agencja Rynku Energii S.A.	1 376 000,00	100 000,00	7,27%

c.d. Struktura zaangażowania kapitałowego PGNiG S.A. w spółkach prawa handlowego, w których PGNiG S.A. posiada co najmniej 5% udziałów, na dzień 30 czerwca 2005 roku

	firma spółki	kapitał zakładowy [zł]	udział kapitałowy PGNiG S.A. [zł]	% kapitału PGNiG S.A.
Spółki pozostałe				
1	ZRUG Warszawa S.A. w likwidacji	6 000 000,00	2 940 000,00	49,00%
2	Sahara Petroleum Technology Llc [RO]	150 000,00	73 500,00	49,00%
3	"GAZOMONTAŻ" S.A.	1 498 850,00	677 200,00	45,18%
4	"ZRUG" Sp. z o.o. (w Poznaniu)	3 780 000,00	1 515 000,00	40,08%
5	HS "Szczakowa" S.A. w upadłości	16 334 989,44	5 439 494,72	33,30%
6	"ZRUG TORUŃ" S.A.	4 150 000,00	1 300 000,00	31,33%
7	Przeds. Wielobranżowe "MED - FROZ" S.A. w likwidacji	151 700,00	35 000,00	23,07%
8	ZRUG Zabrze Sp. z o.o.	2 750 000,00	600 000,00	21,82%
9	"TE-MA" WOC Małaszewicze Terespol Sp. z o.o. w likwidacji	262 300,00	55 000,00	20,97%
10	"GAZSTAL" S.A.	500 000,00	100 000,00	20,00%
11	ZRUG Wrocław Sp. z o.o. w upadłości	1 700 000,00	270 000,00	15,88%
12	Polski Serwis Płynów Wiertniczych Sp. z o.o.	250 000,00	35 000,00	14,00%
13	Walcownia Rur "JEDNOŚĆ" Sp. z o.o.	220 590 000,00	18 310 000,00	8,30%
14	PI GAZOTECH Sp. z o.o.	93 600,00	65 000,00	69,44%
15	Polskie Konsorcjum Energetyczne Sp. z o.o.	100 000,00	9 500,00	9,50%
16	HSW - Zakład Mechaniczny Sp. z o.o. w upadłości	83 010 300,00	4 453 600,00	5,37%
OGÓLEM wszystkie spółki [zł]			6 497 556 365,89	

Charakterystyka Spółek Gazownictwa

Spółki Gazownictwa rozpoczęły swą działalność 1 stycznia 2003 roku. Zostały utworzone na bazie 23 Zakładów Gazowniczych, poprzez wniesienie aportem majątku. Obszar działalności spółek pokrywa całe terytorium Polski. Obecnie funkcjonują: Mazowiecka Spółka Gazownictwa, Dolnośląska Spółka Gazownictwa, Karpacka Spółka Gazownictwa, Wielkopolska Spółka Gazownictwa, Pomorska Spółka Gazownictwa, Górnośląska Spółka Gazownictwa.

Terenowa organizacja Spółek Gazownictwa została zilustrowana poniżej.



Spółki Gazownictwa są kluczowymi podmiotami w Grupie Kapitałowej PGNiG. Prowadzą działalność w zakresie obrotu gazem i obsługi handlowej, a także działalność w obszarze eksploatacji, remontów oraz rozbudowy systemu dystrybucyjnego.

W I półroczu 2005 roku w Spółkach Gazownictwa trwały prace nad dostosowaniem struktur organizacyjnych do wymogów dyrektywy UE (2003/55/EC), która nakłada obowiązek rozdzielania dystrybucji gazu od działalności handlowej. W Spółkach nastąpiło oddzielenie tychże funkcji. W Spółkach trwają bądź zostały zakończone prace nad wdrożeniem Zintegrowanego Systemu Jakością, Środowiskowego oraz BHP zgodnie z normami ISO. Zarządy Spółek Gazownictwa przeprowadziły także restrukturyzację organizacji sprzedaży,

której efektem jest powołanie opiekunów klientów strategicznych i kluczowych oraz doradców techniczno-handlowych.

W ramach realizacji polityki rozwoju rynku sprzedaży gazu spółki rozbudowywały i modernizowały sieć gazową oraz dokonywały przyłączeń nowych klientów. Uwzględniając efektywność inwestycji, we współpracy z samorządami lokalnymi, realizowały programy gazyfikacji terenów słabo- lub niezgazyfikowanych tzw. „białych plam” również współfinansując je funduszami unijnymi. Aktywnie kreowały wzrost popytu na gaz ziemny poprzez promocję m.in. nowoczesnych urządzeń produkujących równocześnie energię elektryczną oraz ciepło/zimno (tzw. układy kogeneracyjne), lokalnych ciepłowni opalanych gazem oraz zastosowania sprężonego gazu ziemnego do napędu silników spalinowych. Wybrane informacje o Spółkach Gazownictwa na dzień 30 czerwca 2005 roku, przedstawione są w poniższej tabeli.

	DSG	GSG	KSG	MSG	PSG	WSG
Obszar działania	ZG Wałbrzych ZG Zgorzelec ZG Wrocław	ZG Opole ZG Zabrze	ZG Kraków ZG Kielce ZG Tarnów ZG Jasło ZG Rzeszów ZG Sandomierz ZG Jarosław ZG Lublin	ZG Łódź ZG Warszawa ZG Białystok	ZG Bydgoszcz ZG Gdańsk ZG Olsztyn	ZG Szczecin ZG Koszalin ZG Poznań ZG Kalisz
Wolumen sprzedaży gazu (mln m ³)	470	699	968	914	462	761
Liczba klientów (tys.)	729	1276	1343	1413	719	857
Długość sieci (km)	6330	19589	41632	15449	7173	12185
Zatrudnienie (osoby)	1770	3150	3988	3647	2234	2139

Istotne wydarzenia I półrocza 2005 roku

W I półroczu 2005 roku zbyto akcje oraz udziały czterech spółek; PGNiG – Przesył Sp. z o.o., Huty Ostrowiec S.A. w upadłości, Huty Łaziska S.A. oraz WS IGLOOMEAT - SOKOŁÓW Sp. z o.o.

W dniu 28 kwietnia 2005 roku zawarto, pomiędzy PGNiG S.A. a Skarbem Państwa, umowę darowizny 100% udziałów spółki PGNiG – Przesył Sp. z o.o., które to udziały z chwilą podpisania Umowy stały się własnością Skarbu Państwa.

Ponadto do istotnych zmian, jakie zaszły w strukturze Grupy Kapitałowej w I półroczu 2005r. należy zaliczyć:

- wykreślenie spółki Gaztec Sp. z o.o. w likwidacji z KRS (48% udział PGNiG S.A. w kapitale zakładowym),

- zwiększenie przez PGNiG S.A. zaangażowania kapitałowego w spółce BUD – GAZ Sp. z o.o. do kwoty 51.760,00 zł poprzez objęcie całości podwyższonego kapitału zakładowego o łącznej wartości 48.525,00 zł.

W I półroczu 2005 roku kontynuowane były działania zmierzające do uproszczenia struktury Grupy Kapitałowej obejmującej kilkadziesiąt spółek, w tym zarówno spółki związane z branżą górnictwa naftowego i gazownictwa jak i te, których przedmiot działania nie daje podstaw do pozostawania w związkach kapitałowych z PGNiG S.A. (szczególnie akcje i udziały w spółkach objęte w ramach bankowego postępowania ugodowego). Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej PGNiG będą możliwe poprzez realizację następujących działań:

- zbycie pakietów akcji oraz udziałów w spółkach nie związanych z branżą górnictwa naftowego i gazownictwa,
- prywatyzacja spółek utworzonych na bazie oddziałów PGNiG S.A.,
- sprzedaż pozostałych udziałów w spółkach dotychczas sprywatyzowanych.

Działania prywatyzacyjne prowadzone były w stosunku do następujących spółek zależnych: ZUN Naftomet Sp. z o.o., BUG Gazobudowa Sp. z o.o., Zakład Remontowy Urządzeń Gazowniczych Sp. z o.o. w Pogórskiej Woli.

W dniu 5 maja 2005 roku postanowieniem Sąd Rejonowy w Krośnie Wydział V Gospodarczy ogłoszono upadłość spółki BN Naftomontaż Sp. z o.o. z możliwością zawarcia układu. Jednocześnie Sąd zatwierdził układ dłużnika z wierzycielami. W dniu 4 lipca 2005 roku zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego spółki – będące elementem układu – w związku z czym udział PGNiG S.A. w kapitale zakładowym spółki obniżył się do poziomu 88,83%.

13 maja 2005 roku uzyskano stosowną uchwałę NWZ PGNiG S.A. wyrażającą zgodę na zawiązanie spółki zależnej PGNiG S.A. - Zakład Robót Górniczych Krosno Sp. z o.o. z siedzibą w Krośnie i pokrycie udziałów wkładem niepieniężnym w postaci składników majątkowych stanowiących zorganizowaną część przedsiębiorstwa spółki PGNiG S.A. (Oddział ZRG Krosno) oraz ustalając umowę Spółki. WZ PGNiG S.A. wyraziło zgodę na objęcie przez PGNiG S.A. wszystkich udziałów na łączną kwotę 26 802 000 zł.

W lipcu 2005 roku Spółka ZRG Krosno podjęła działalność gospodarczą.

2. Rada Nadzorcza i Zarząd PGNiG S.A

Skład Rady Nadzorczej oraz Zarządu PGNiG S.A. na dzień 30 czerwca 2005 roku przedstawiały się następująco:

Rada Nadzorcza PGNiG S.A.

1. Andrzej Arendarski
2. Magdalena Bąkowska
3. Zbigniew Kamieński
4. Bogusław Kasprzyk
5. Tadeusz Soroka
6. Dawid Sukacz

Zarząd PGNiG S.A.

1. Marek Kossowski,
2. Mieczysław Jakiel,
3. Marek Foltynowicz,
4. Franciszek Krok,
5. Paweł Kamiński,
6. Jan Anysz

Zmiany w składzie organów Spółki w I półroczu 2005 roku

Rada Nadzorcza

W dniu 18.02.2005 roku odwołano ze składu Rady Nadzorczej Pana Stanisława Speczika .

W dniu 25.03.2005 roku odwołano ze składu Rady Nadzorczej Pana Stanisława Perka oraz Pana Zbigniewa Macioszka i powołano w skład Rady Nadzorczej Pana Bogusław Kasprzyka i Pana Dawida Sukacza .

W dniu 28.04.2005 roku odwołano ze składu Rady Nadzorczej Pana Andrzeja Arendarskiego, Pana Andrzeja Zająca, Pana Piotra Niewiarowskiego, Pana Stanisława Stosura, Panią Wiesławę Libera, Pana Kazimierza Chrobaka, Panią Magdalenę Bąkowską, Pana Bogusława Kasprzyka i Pana Dawida Sukacza oraz powołano w skład Rady Nadzorczej na wspólną kadencję Pana Andrzeja Arendarskiego, Panią Magdalenę Bąkowską, Pana Zbigniewa Kamieńskiego, Pana Bogusława Kasprzyka, Pana Tadeusza Sorokę, Pana Dawida Sukacza

Zarząd

W dniu 10.01.2005 roku powołano w skład Zarządu Pana Jana Anysza.

W związku z wygaśnięciem mandatów dwóch członków Zarządu – Wiceprezesa ds. techniczno-produkcyjnych Mieczysława Jakiela i Wiceprezesa ds. ekonomiczno - finansowych Jerzego Staniewskiego, 30 marca br. Rada Nadzorcza ogłosiła konkurs na te stanowiska, a 27 kwietnia 2005 roku rozstrzygnęła go wybierając dotychczasowego Wiceprezesa Mieczysława Jakiela na to samo stanowisko. W przypadku Wiceprezesa ds. ekonomiczno - finansowych Rada postanowiła zakończyć postępowanie kwalifikacyjne bez wyłaniania kandydata. Wiceprezes Paweł Kamiński, który od lutego 2005 roku nadzoruje ten obszar, nadal będzie odpowiedzialny za finanse Spółki.

3. Aktualna sytuacja finansowa

W I półroczu 2005 roku Grupa Kapitałowa PGNiG odnotowała poprawę wyniku finansowego na skutek zwiększonego wydobycia i sprzedaży krajowego gazu w stosunku do wielkości planowanych, niższych kosztów własnych sprzedaży gazu dzięki zwiększonemu poborowi gazu z magazynu oraz korzystniejszego kursu dolara. Poprawa wyniku finansowego miała miejsce w warunkach rosnących cen ropy naftowej i cen gazu importowanego.

Sprzedaż gazu PGNiG podlega znacznym wahaniom sezonowym. Sprzedaż gazu znacznie wzrasta w miesiącach zimowych i spada w miesiącach letnich. Sprzedaż gazu w miesiącach zimowych ponad dwukrotnie przekracza sprzedaż w miesiącach letnich (czerwiec, lipiec) i jest w znacznym stopniu uzależniona od temperatury otoczenia. Zakres tych wahań wyznaczają niskie temperatury zimą i wyższe latem. Sezonowość sprzedaży gazu w znacznie większym stopniu dotyczy odbiorców z sektora komunalno-bytowego, zużywających gaz na cele grzewcze, aniżeli odbiorców z sektora przemysłowego. Sezonowość sprzedaży wpływa na potrzebę zwiększenia zdolności magazynowania oraz przesyłowych, w tym również sieci dystrybucyjnych, w celu zaspokojenia szczytowego zapotrzebowania odbiorców końcowych i utrzymania bezpieczeństwa dostaw gazu w kraju.

Syntetyczne dane dotyczące sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej PGNiG w I półroczu 2005 i analogicznym okresie 2004 roku zostały ujęte w zaprezentowanych poniżej sprawozdaniach sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej:

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

Skonsolidowany Bilans (mln zł)

AKTYWA	30 czerwca 2005	30 czerwca 2004
Aktywa trwale (długoterminowe)	24 062,6	24 425,6
Rzeczowe aktywa trwale	22 271,9	22 763,4
Nieruchomości inwestycyjne	11,0	11,5
Wartości niematerialne	822,8	819,0
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	520,3	237,3
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	17,6	18,6
Inne aktywa finansowe	1,5	0,6
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	405,1	564,6
Pozostałe aktywa trwale	12,4	10,6
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	4 267,1	3 884,9
Zapasy	667,0	591,8
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 201,3	1 303,4
Należności z tytułu podatku bieżącego	12,4	13,3
Rozliczenia międzyokresowe	113,7	56,5
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	63,1	101,8
Aktywa z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	317,7	475,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 891,9	1 343,1
Suma Aktywów	28 329,7	28 310,5
PASYWA	30 czerwca 2005	30 czerwca 2004
Kapitał własny	17 773,6	17 257,8
Kapitał podstawowy (akcyjny)	5 000,0	5 000,0
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	1,1	1,1
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(11,4)	0,0
Zyski (straty) zatrzymane	12 777,6	12 250,3
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	17 767,3	17 251,4
Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych	6,3	6,4
Zobowiązania długoterminowe	4 580,9	8 878,9
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	192,4	4 383,7
Rezerwy	960,3	919,5
Przychody przyszłych okresów	1 187,5	1 222,6
Rezerwa na podatek odroczonego	2 240,7	2 353,1
Zobowiązania krótkoterminowe	5 975,2	2 173,8
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	1 807,4	889,3
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	3 573,9	920,7
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	123,7	77,0
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	79,1	6,0
Rezerwy	377,2	273,2
Przychody przyszłych okresów	13,9	7,6
Suma Zobowiązań	10 556,1	11 052,7
Suma Pasywów	28 329,7	28 310,5

Skonsolidowany rachunek zysków i strat (mln zł)

	I półrocze 2005	I półrocze 2004
Przychody ze sprzedaży	6 177,9	5 726,2
Koszty operacyjne razem	(5 261,4)	(4 949,5)
Zmiana stanu zapasów	91,0	49,4
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	193,3	225,8
Zużycie surowców i materiałów	(3 054,5)	(2 795,8)
Świadczenia pracownicze	(813,1)	(783,7)
Amortyzacja	(775,5)	(758,5)
Usługi obce	(480,1)	(468,0)
Pozostałe koszty operacyjne netto	(422,5)	(418,7)
Zysk z działalności operacyjnej	916,5	776,7
Przychody finansowe	363,2	360,7
Koszty finansowe	(556,4)	(544,6)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	57,6	(85,2)
Zysk brutto	780,9	507,6
Podatek dochodowy	(164,9)	(138,3)
Zysk netto z działalności gospodarczej przed obowiązkową wypłatą z zysku	616,0	369,3
Wypłata z zysku	(89,8)	(77,2)
Zysk netto z działalności gospodarczej	526,2	292,1
Działalność zaniechana		
Wynik za rok obrotowy na działalności zaniechanej	-	-
Zysk netto za rok obrotowy	526,2	292,1
Przypisany:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	526,2	292,0
Udziałowcom mniejszościowym	0,0	0,1
	526,2	292,1

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych (mln zł)

	I półrocze 2005	I półrocze 2004
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 198,7	1 543,0
Środki pieniężne netto na działalność inwestycyjnej	(349,3)	(416,4)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(864,4)	(492,2)
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	985,0	634,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początku okresu	911,4	709,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 896,4	1 343,7

Wskaźniki finansowe

RENTOWNOŚĆ	I półrocze 2005	I półrocze 2004
EBIT w mln zł zysk operacyjny	916,5	776,7
EBITDA w mln zł zysk operacyjny plus amortyzacja	1 691,9	1535,2
ROE (Rentowność kapitałów własnych) stopa zwrotu z kapitałów własnych - zysk netto do stanu kapitałów własnych* na koniec okresu	3,0%	1,7%
RENTOWNOŚĆ SPRZEDAŻY NETTO zysk netto** odniesiony do przychodów netto ze sprzedaży	8,5%	5,1%
ROA (Rentowność aktywów) stopa zwrotu aktywów - zysk netto** w relacji do stanu aktywów na koniec okresu	1,9%	1,0%
PLYNNOŚĆ	I półrocze 2005	I półrocze 2004
WSKAŹNIK BIEŻĄCEJ PLYNNOŚCI aktywa obrotowe (bez rozliczeń międzyokresowych) do zobowiązań krótkoterminowych	0,7	1,8
WSKAŹNIK SZYBKIEJ BIEŻĄCEJ PLYNNOŚCI aktywa obrotowe (bez rozliczeń międzyokresowych) minus zapasy do zobowiązań krótkoterminowych	0,6	1,5
ZADŁUŻENIE	I półrocze 2005	I półrocze 2004
WSKAŹNIK OBCIĄŻENIA FIRMY ZOBOWIĄZANAMI OGÓLEM Suma zobowiązań w relacji do sumy pasywów	37,3%	39,0%
WSKAŹNIK OBCIĄŻENIA KAPITAŁU WŁASNEGO ZOBOWIĄZANAMI OGÓLEM Suma zobowiązań do kapitału własnego*	59,4%	64,1%

* Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej

** Zysk netto za rok obrotowy przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej

Analiza zmian w bilansie Grupy Kapitałowej PGNiG wskazuje, iż suma bilansowa na koniec I półrocza 2005 zwiększyła się o 19,2 mln zł (0,1 %) w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W obrębie aktywów trwałych zmiany te wynikają przede wszystkim z:

- zmniejszenia rzeczowych aktywów o 491,5 mln zł (2,2%) przede wszystkim na skutek dokonywanych odpisów amortyzacyjnych, które w pierwszej połowie roku przewyższają wydatki inwestycyjne. Zależność ta wynika z sezonowości realizacji zadań inwestycyjnych,
- zwiększenia inwestycji w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności o 283,0 mln zł (119,3 %),
- zmniejszenia pozycji aktywa z tytułu podatku odroczonego o 159,5 mln zł (28,3%) na skutek zmiany wyceny transakcji terminowych.

W aktywach obrotowych wystąpiły następujące zmiany:

- wzrost stanu zapasów o 75,2 mln zł (12,7%). Wykazywane w bilansie zapasy stanowi przede wszystkim gaz wysokometanowy przechowywany w podziemnych magazynach gazu. Wzrost wartości magazynowanego gazu wynika głównie ze wzrostu jednostkowych kosztów nabycia gazu z importu,
- spadek należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 102,1 mln zł (7,8%), które nastąpiły w wyniku zwiększenia efektywności windykacji należności handlowych. Najbardziej widoczna poprawa jest w grupie zakładów azotowych oraz sektorze hut stali,
- zmniejszenie aktywów z tytułu pochodnych instrumentów finansowych o 157,3 mln zł (33,1%),
- zwiększenie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 548,8 mln zł (40,9%).

Po stronie pasywów zmiany wystąpiły głównie w strukturze zobowiązań, gdzie miało miejsce zmniejszenie zobowiązań długoterminowych o 4 298,0 mln zł (48,4%) na rzecz wzrostu zobowiązań krótkoterminowych o 3 801,4 mln zł (174,9%). Sytuacja ta była spowodowana przeprowadzeniem restrukturyzacji zadłużenia finansowego PGNiG S.A. tj. sfinansowania przedterminowego umorzenia euroobligacji (spadek zobowiązań długoterminowych) oraz zaciągnięciem nowego, krótkoterminowego kredytu konsorcjalnego (wzrost zobowiązań krótkoterminowych).

W analizowanym okresie nastąpił wzrost wyników osiąganych przez Grupę Kapitałową PGNiG. Wynik finansowy brutto wzrósł o 273,3 mln zł (53,8%). Poprawa wyników finansowych nastąpiła w rezultacie wyższej dynamiki wzrostu przychodów ze sprzedaży operacyjnej od poziomu wzrostu kosztów operacyjnych. Przychody ze sprzedaży wzrosły o 451,7 mln zł (7,9%) przede wszystkim w wyniku:

- zwiększenia przychodów ze sprzedaży gazu wysokometanowego (o 7%) w wyniku wzrostu wolumenu sprzedanego gazu (o 2%) oraz wzrostu średniej jednostkowej ceny sprzedaży (5%). Wyższa cena sprzedaży gazu wysokometanowego jest następstwem zatwierdzenia w styczniu 2005 r. przez URE nowych stawek taryfowych na paliwa gazowe,
- zwiększenia przychodów ze sprzedaży gazu zaazotowanego GZ-41,5 o 60% w rezultacie zwiększenia wolumenu sprzedanego gazu o 67%,
- zwiększenia przychodów ze sprzedaży ropy naftowej o 19% w wyniku wzrostu średniej ceny sprzedaży.

Wzrost kosztów operacyjnych o 311,9 mln zł (6,3%) nastąpił głównie w rezultacie zwiększenia kosztów zakupu zużycia surowców i materiałów o 258,7 mln zł (9,3%) przy 1% wzroście wolumenu zakupu tego gazu. Wyższe koszty zakupu gazu importowanego są efektem wzrostu jednostkowych kosztów zakupu.

W analizowanym okresie uzyskano niższy wynik na działalności finansowej (spadek o 9,3 mln zł; 5,0%), w efekcie poniesienia kosztów związanych przedterminowym umorzeniem euroobligacji.

Pozytywny wpływ na wynik brutto miał natomiast udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności. W stosunku do pierwszego półrocza 2004 roku nastąpiła poprawa tej pozycji o 142,8 mln zł.

W I połowie 2005 roku, Grupa Kapitałowa PGNiG generowała dodatnie przepływy środków pieniężnych netto na działalności operacyjnej, natomiast zarówno przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej jak i inwestycyjnej były ujemne.

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wyniosły 2 198,7 mln zł, na co głównie miał wpływ osiągnięty zysk netto 526,2 mln zł, amortyzacja 775,5 mln zł, zmiana stanu należności netto 719,3 mln zł oraz zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych 248,8 mln zł. Wzrost przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku wynikał przede wszystkim ze zwiększonych przychodów ze sprzedaży na skutek wzrostu wolumenu oraz cen jednostkowych.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej zamknęły się kwotą -349,3 mln zł, a zatem były wyższe o 67,1 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wpływ na tę sytuację miały przede wszystkim wyższe wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych (193,8 mln zł w I półroczu 2005, wobec 140,0 mln zł w I półroczu 2004).

Przepływy z działalności finansowej wyniosły w I półroczu -864,4 mln zł, na co główny wpływ miał zrealizowany w tym okresie wykup euroobligacji, który w istotnej części został sfinansowany ze środków własnych PGNiG S.A.

Wynagrodzenia Osób Zarządzających i Nadzorujących

Wynagrodzenia wypłacone Członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej w spółkach Grupy Kapitałowej zostały wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PGNiG za I półrocze 2005.

4. Przewidywana sytuacja finansowa

Ważnym czynnikiem, który wpływa na strukturę planowanych wyników finansowych Grupy Kapitałowej PGNiG jest wydzielenie działalności przesyłowej oraz zawarcie umowy leasingu aktywów przesyłowych, które nastąpiło 8 lipca 2005 roku. W rezultacie tego działania zmianie ulega struktura planowanych wyników finansowych.

W efekcie przejścia świadczenia usług przesyłowych przez Spółkę OGP Gaz-System Sp. z o.o., PGNiG przestanie wykazywać w ramach wyniku na sprzedaży marżę z tytułu tej działalności. Zgodnie z kwalifikacją przychodów z tytułu umowy leasingu (która z punktu widzenia Ustawy o Rachunkowości stanowi leasing finansowy), PGNiG wykaże natomiast dodatkowe przychody związane z tą umową, w ramach pozostałych przychodów operacyjnych oraz przychodów finansowych.

Drugi element, który ma istotne znaczenie dla planowanej sytuacji finansowej to uzyskanie przez PGNiG S.A. wpływów z podwyższenia kapitału w ramach prywatyzacji. Wpłyne to na poprawę wskaźników płynności Spółki oraz możliwość realizacji ambitnego planu inwestycyjnego.

W zakresie prezentacji operacji podwyższenia kapitału w sprawozdaniach finansowych:

- w aktywach środki uzyskane z emisji od miesiąca września powiększą saldo środków pieniężnych,
- w pasywach zwiększeniu ulegnie kapitał podstawowy Spółki oraz kapitał zapasowy (o kwotę wynikającą z iloczynu liczby akcji i nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji).

Częściowa prywatyzacja Spółki skutkuje również wyłączeniem z rachunku zysków i strat obciążenia wyniku z tytułu obligatoryjnych wpłat z zysku (w wysokości 15% wyniku brutto pomniejszonego o bieżącą część podatku dochodowego).

Na sytuację finansową Grupy Kapitałowej PGNiG S.A. pozytywny wpływ będzie również miała kontynuacja programu restrukturyzacji zatrudnienia, wzmocnienie dyscypliny budżetowej oraz wdrożenie zintegrowanego systemu zarządzania.

Kluczowy wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej będzie natomiast miała sytuacja w zakresie kształtowania się produktów ropopochodnych, a tym samym cen gazu z importu. Globalny rynek w zakresie tych produktów cechuje się dużą niepewnością i zmiennością. Zgodnie jednak z występującymi w kontraktach importowych formułami cenowymi w najbliższych okresach nastąpi dalszy wzrost cen pozyskania gazu z importu. Dla wyników Grupy, kluczowy wpływ ma stanowisko Urzędu Regulacji Energetyki w zakresie przenoszenia powyższych wzrostów na taryfę PGNiG S.A.

Dodatkowo na sytuację finansową GK PGNiG S.A. istotny wpływ ma sytuacja na rynkach walutowych. Obecnie zakłada się mniej korzystną niż to miało miejsce w 2004 roku sytuację w zakresie kształtowania się kursów walutowych (umiarkowany przyrost kursów walutowych, podczas gdy w 2004 roku nastąpił ich duży spadek). Powyższe ryzyko jest jednakże ograniczane poprzez prowadzenie aktywnej polityki zabezpieczeń.

5. Ważne wydarzenia w okresie sprawozdawczym i po dacie bilansu

Restrukturyzacja zadłużenia

W I półroczu 2005 roku PGNiG S.A. prowadziła restrukturyzację swojego zadłużenia w celu realizacji rządowego „Programu restrukturyzacji i prywatyzacji PGNiG S.A.”. W procesie restrukturyzacji zadłużenia rozpoczętym w I kwartale 2005 roku, Spółka uzyskała wymagane zgody wierzycieli i uzgodniła zmiany zapisów umów kredytów bankowych o wartości ponad 900 mln. Euro. Do 6 kwietnia 2005 roku PGNiG S.A. przeprowadziła i sfinansowała umorzenie wszystkich euroobligacji o wartości 678,7 mln Euro, o kuponie 6,75% i zapadalności w 2006 roku.

W dniu 27 lipca 2005 roku PGNiG S.A. zawarła umowę kredytu konsorcjalnego na kwotę 900.000.000 Euro z konsorcjum banków. Przedmiotem umowy jest udzielenie Spółce kredytu konsorcjalnego na kwotę 900.000.000 EUR, na którą składa się kwota 600.000.000 EUR kredytu terminowego oraz kwota 300.000.000 EUR kredytu odnawialnego. Kwota kredytu terminowego ma zostać przeznaczona na spłatę kredytu konsorcjalnego w kwocie 600.000.000 EUR, udzielonego na podstawie umowy z dnia 12 grudnia 2003 roku. Kwota kredytu odnawialnego zostanie w całości przeznaczona na spłatę rat z innych, zaciągniętych przez Spółkę kredytów lub na sfinansowanie ogólnych potrzeb finansowych Spółki. Termin spłaty kredytu terminowego w kwocie 600.000.000 EUR przypada 27 lipca 2010 roku. Termin spłaty kredytu odnawialnego przypada 27 lipca 2008 roku. Kredyt oprocentowany jest według referencyjnych stawek EURIBOR, LIBOR lub WIBOR (w zależności od waluty kredytu), powiększonych o marżę oraz o koszty przewidziane umową. Umowa ma zostać zabezpieczona gwarancjami Spółek Gazownictwa, które mają być wystawione nie później niż w ciągu 6 miesięcy od dnia pierwszego ciągnięcia kredytu odnawialnego.

Zmiany umów kredytowych, umorzenie euroobligacji oraz refinansowanie euroobligacji pozwoliły Spółce na poczynienie ostatecznych kroków związanych z planowaną restrukturyzacją, w tym umożliwiły podpisanie umowy leasingowej majątku przesyłowego oraz przekazanie udziałów Operatora Systemu Przesyłowego Skarbowi Państwa, bez konieczności uzyskania dalszych zgód wierzycieli. Przedterminowe umorzenie obligacji przez Spółkę usunęło związane z nimi kowenanty finansowe (ograniczenia finansowe), wśród nich budzący w przeszłości największe obawy agencji ratingowych, tzw. rating trigger (cyngiel ratingowy), który mógł negatywnie wpłynąć na płynność Spółki. Brak konieczności każdorazowego uzyskiwania zgód obligatariuszy w bardzo sformalizowany sposób na realizację planowanych działań restrukturyzacyjnych, w tym też na wykonanie postanowień „Programu restrukturyzacji i prywatyzacji PGNiG S.A.” w znaczący sposób usprawnił dalszy proces restrukturyzacji firmy.

Publiczna emisja akcji

Zgodnie z „Programem restrukturyzacji i prywatyzacji PGNiG S.A.” w omawianym okresie prowadzono prace mające na celu przygotowanie i zrealizowanie I etapu prywatyzacji PGNiG S.A. w zakresie debiutu giełdowego, w wyniku którego nastąpi podwyższenie kapitału zakładowego poprzez sprzedaż nowej emisji w wysokości 900.000.000 akcji serii B.

Z udziałem wcześniej wyłonionych doradców prywatyzacyjnych zostało przygotowanych szereg opracowań oraz analiz przedprywatyzacyjnych, w tym m.in. analiza strategiczna, analiza przedsiębiorstwa wraz z analizą środowiskową i oceną instalacji naziemnych PGNiG S.A. w Polsce, rekomendacja struktury transakcji oraz analiza czynników wpływających na

wartość PGNiG S.A., model finansowy oraz wycenę, które po ich sprawdzeniu przez przedstawicieli PGNiG S.A. zostały przyjęte Uchwałą przez Zarząd Spółki.

Zostały także sporządzone analiza stanu prawnego przedsiębiorstwa wraz z załącznikami (analizą nieruchomości i tzw. roszczeń rurowych oraz raportem z analizy złóż i zgodności ich eksploatacji z prawem) oraz analiza dla celów prospektu.

Spółka Polskie Pracownie Konserwacji Zabytków S.A. przygotowała raport z oceny dóbr kultury znajdujących się na stanie majątku PGNiG S.A.

Spółka DeGolyer and MacNaughton, doradca PGNiG S.A. ds. weryfikacji zasobów i wyceny złóż przygotowała wymagane opracowanie w tym zakresie.

Majątek, według zasad Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR), został wyceniony i zweryfikowany przez doradców z zastosowaniem dwóch metodologii: rynkowej (podstawową metodą była metoda porównawcza, zaś w stosunku do tych składników, dla których nie ma obrotu rynkowego w Polsce – metoda kosztów zastąpienia) oraz dochodowej (DCF).

Wyceny te zostały przeprowadzone w skali całej Grupy Kapitałowej PGNiG S.A. (24 spółek) z uwzględnieniem dodatkowego podziału majątku trwałego na 223 tzw. CGU (jednostki generujące przychody). Nad wyceną pracowało kilkadziesiąt odrębnych zespołów oraz uprawnieni rzeczoznawcy w okresie pomiędzy 8 grudnia 2004 roku a 30 kwietnia 2005 roku.

31 marca 2005 roku PGNiG S.A. złożył w Komisji Papierów Wartościowych i Giełd wniosek o dopuszczenie do publicznego obrotu akcji spółki i prospekt emisyjny.

W dniu 24 maja 2005 roku Komisja Papierów Wartościowych i Giełd dopuściła do publicznego obrotu akcje Spółki.

W dniu 30 czerwca 2005 roku Zarząd KDPW uchwałą Nr 344/05 postanowił przyznać spółce PGNiG S.A. status uczestnika KDPW w typie EMITENT oraz przyjąć do KDPW 5.000.000.000 akcji zwykłych imiennych serii A spółki Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.. Akcje zwykłe imienne serii A o wartości nominalnej 1,00 złoty każda zostały oznaczone kodem PLPGNIG00014.

W dniu 31 sierpnia 2005 roku PGNiG S.A. za pośrednictwem Bankowego Domu Maklerskiego PKO Bank Polski S.A. jako oferującego złożył wniosek o dopuszczenie do obrotu giełdowego akcji serii A i B w ilości odpowiednio 4.250.000.000 (cztery miliardy dwieście pięćdziesiąt milionów) oraz 900.000.000 (dziewięćset milionów) praw do akcji serii B. Zamiarem Emitenta było, aby Akcje Serii A i B były wprowadzone do obrotu na urzędowym rynku giełdowym tj. na rynku podstawowym

Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych uchwałą nr 501 z dnia 9 września 2005 roku postanowił z dniem 13 września 2005 oznaczyć papiery wartościowe Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa S.A następująco:

- a) kodem PLPGNIG00014 4.250.000.000 (cztery miliardy dwieście pięćdziesiąt milionów) akcji zwykłych na okaziciela spółki Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A., powstałych po zamianie dokonanej w dniu 13 września 2005.

- 4.250.000.000 (cztery miliardy dwieście pięćdziesiąt milionów) akcji zwykłych imiennych oznaczonych kodem PLPGNIG00014,
- b) kodem PLPGNIG00048 750.000.000 (siedemset pięćdziesiąt milionów) akcji zwykłych na okaziciela spółki Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A., powstałych po zamianie dokonanej w dniu 13 września 2005 r. 750.000.000 (siedemset pięćdziesiąt milionów) akcji zwykłych imiennych oznaczonych kodem PLPGNIG00014. W dniu 30 czerwca 2005 roku uchwałą nr 344 Zarząd KDPW nadał kod PLPGNIG00014 5.000.000.000 (pięciu miliardom) akcji zwykłych imiennych serii A Spółki PGNiG S.A.

W dniu 17 września 2005 roku dokonano ostatecznego przydziału Akcji Serii B zaoferowanych w ramach oferty publicznej w następujący sposób: (i) 290.000.000 akcji przydzielono w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych; (ii) 350.000.000 akcji przydzielono w ramach Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych, oraz (iii) 260.000.000 w ramach Transzy Zagranicznych Inwestorów Instytucjonalnych.

Cena emisyjna we wszystkich transzach wynosiła 2,98 zł za jedną akcję serii B. Z uwagi na trudności techniczne związane z rozliczeniem transakcji w Transzy Zagranicznych Inwestorów Instytucjonalnych dokonano przydziału 11.277.000 akcji serii B na rzecz inwestorów wskazanych przez HSBC Bank plc w trybie umowy o subemisję inwestycyjną zawartej przez Spółkę z BDM PKO BP S.A., HSBC Bank plc, HSBC Investment Services (Poland) sp. z o.o. oraz ING Bank N.V. (London Branch). Przydział ten nie spowodował dodatkowych kosztów dla Spółki.

Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych uchwałą nr 531 z dnia 20 września 2005 roku postanowił przyjąć do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych 900.000.000 (dziewięćset milionów) praw do akcji zwykłych na okaziciela serii B spółki POLSKIE GÓRNICCTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda i nadać im kod PLPGNIG00055.

Polityka taryfowa

Na mocy decyzji Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z dnia 16 grudnia 2004 roku od dnia 1 stycznia 2005 roku obowiązuje zmiana Taryfy dla paliw gazowych nr 1/2003 zatwierdzonej decyzją Prezesa URE z dnia 16 września 2003 roku. Decyzją z 16 grudnia 2004 roku został przedłużony okres obowiązywania taryfy do 31 marca 2005 roku oraz zostały zatwierdzone nowe stawki za paliwa gazowe.

W dniu 1 marca decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki na wniosek przedsiębiorstwa został przedłużony okres obowiązywania taryfy do dnia 30 czerwca 2005 roku zarówno w zakresie obrotu jak i przesyłu. Ceny i stawki opłat pozostały na niezmiennym poziomie jak dla I kw. W dniu 16 czerwca kolejną decyzją Prezes URE zatwierdził wniosek PGNiG S.A. o przedłużenie okresu obowiązywania taryfy do dnia 30 września 2005 roku oraz wyższe stawki za paliwa gazowe.

Na kolejny wniosek PGNiG S.A. w dniu 12 września 2005 roku decyzją Prezesa URE wydłużeniu uległ termin obowiązywania taryfy nr 1/2003 (zmienionej decyzją Prezesa URE z dnia 28 lipca 2004 roku, decyzją z dnia 16 grudnia 2004 roku, decyzją z dnia 1 marca 2005 roku oraz decyzją z dnia 16 czerwca 2005 roku) do dnia 31 grudnia 2005 roku oraz zatwierdzenia zmiany taryfy w zakresie cen paliw gazowych.

Taryfa po zmianach		
Grupa taryfowa	Cena za paliwo gazowe	Stawki opłat abonamentowych
	zł/m ³	zł/miesiąc
Dla odbiorców gazu wysokometanowego GZ 50 (E)		
E1-E4	0,5815	331
Dla odbiorców gazu naazotowanego GZ 35 (Ls)		
Ls 1- Ls 4	0,3685	331
Dla odbiorców gazu zaazotowanego GZ 41,5 (Lw)		
Lw 1-Lw 4	0,4300	331

Zmiana taryfy została wprowadzona zgodnie z art. 47 ust. 3 pkt 1 oraz art. 47 ust. 4 Prawa energetycznego.

Dolnośląska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.

Na mocy decyzji Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z dnia 16 grudnia 2004 roku od dnia 1 stycznia 2005 roku obowiązuje zmiana Taryfy dla paliw gazowych zatwierdzonej decyzją Prezesa URE z dnia 16 września 2003 roku. Decyzją z 16 grudnia 2004 roku został przedłużony okres obowiązywania taryfy do 31 marca 2005 roku oraz zostały zatwierdzone nowe stawki za paliwa gazowe.

W dniu 1 marca 2005 roku decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki na wniosek DSG został przedłużony okres obowiązywania Taryf do dnia 30 czerwca 2005 roku zarówno w zakresie obrotu jak i przesyłu. Ceny i stawki opłat pozostały na niezmiennym poziomie jak dla I kw. Następny wniosek Spółki o przedłużenie okresu obowiązywania taryfy do dnia 30 września 2005 roku oraz o zmianę cen za paliwa gazowe został zatwierdzony przez Prezesa URE 16 czerwca 2005 roku.

Kolejny wniosek Spółki do Prezesa URE o zmianę taryfy został zatwierdzony decyzją DTA-4212-62(10)/2005/4246/II/AK z dnia 15 września 2005 roku. Przedłużeniu uległ okres obowiązywania Taryfy (zmienionej decyzjami z dnia: 28 lipca 2004 roku, 16 grudnia 2004 roku, 1 marca 2005 roku oraz 16 czerwca 2005 roku) do dnia 31 grudnia 2005 roku oraz zostały zatwierdzone nowe, wyższe ceny paliw gazowych.

Górnośląska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.

Na mocy decyzji Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z dnia 16 grudnia 2004 roku od dnia 1 stycznia 2005 roku obowiązuje zmiana Taryfy dla paliw gazowych nr 1 zatwierdzonej decyzją Prezesa URE z dnia 16 września 2003 roku. Decyzją z 16 grudnia 2004 roku został przedłużony okres obowiązywania taryfy do 31 marca 2005 roku oraz zostały zatwierdzone nowe stawki za paliwo gazowe.

W dniu 1 marca 2005 roku decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki na wniosek GSG został przedłużony okres obowiązywania Taryf do dnia 30 czerwca 2005 roku zarówno w zakresie obrotu jak i przesyłu. Ceny i stawki opłat pozostały na niezmiennym poziomie jak dla I kw. Następny wniosek Spółki o przedłużenie okresu obowiązywania taryfy do dnia 30 września 2005 roku oraz o zmianę ceny za paliwo gazowe został zatwierdzony przez Prezesa URE 16 czerwca 2005 roku. Kolejny wniosek Spółki do Prezesa URE o zmianę taryfy został zatwierdzony decyzją DTA-4212-48(12)/2005/2821/II/PB z dnia 15 września 2005 roku. Przedłużeniu uległ okres obowiązywania Taryfy (zmienionej decyzjami z dnia: 28 lipca 2004 roku, 16 grudnia 2004 roku , 1 marca 2005 roku oraz 16 czerwca 2005 roku) do dnia 31 grudnia 2005 roku oraz zostały zatwierdzone nowe, wyższe ceny paliwa gazowego.

Karpacka Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.

Na mocy decyzji Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z dnia 16 grudnia 2004 roku od dnia 1 stycznia 2005 roku obowiązuje zmiana Taryfy dla gazu ziemnego wysokometanowego nr 1 zatwierdzonej decyzją Prezesa URE z dnia 16 września 2003 roku. Decyzją z 16 grudnia 2004 roku został przedłużony okres obowiązywania taryfy do 31 marca 2005 roku oraz zostały zatwierdzone nowe stawki za paliwo gazowe.

W dniu 1 marca 2005 roku decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki na wniosek KSG został przedłużony okres obowiązywania Taryf do dnia 30 czerwca 2005 roku zarówno w zakresie obrotu jak i przesyłu. Ceny i stawki opłat pozostały na niezmiennym poziomie jak dla I kw. Następny wniosek Spółki o przedłużenie okresu obowiązywania taryfy do dnia 30 września 2005 roku oraz o zmianę ceny za paliwo gazowe został zatwierdzony przez Prezesa URE 16 czerwca 2005 roku.

Kolejny wniosek Spółki do Prezesa URE o zmianę taryfy został zatwierdzony decyzją DTA-4212-46(10)/2005/2834/II/PB z dnia 15 września 2005 roku. Przedłużeniu uległ okres obowiązywania Taryfy (zmienionej decyzjami z dnia: 8 grudnia 2003 roku , 28 lipca 2004 roku , 16 grudnia 2004 roku , 1 marca 2005 roku oraz 16 czerwca 2005 roku) do dnia 31 grudnia 2005 roku oraz zostały zatwierdzone nowe, wyższe ceny paliwa gazowego.

Mazowiecka Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.

Na mocy decyzji Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z dnia 16 grudnia 2004 roku od dnia 1 stycznia 2005 roku obowiązuje zmiana Taryfy dla paliw gazowych nr 1 zatwierdzonej decyzją Prezesa URE z dnia 16 września 2003 roku. Decyzją z 16 grudnia 2004 roku został przedłużony okres obowiązywania taryfy do 31 marca 2005 roku oraz zostały zatwierdzone nowe stawki za paliwo gazowe.

W dniu 1 marca 2005 roku decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki na wniosek MSG został przedłużony okres obowiązywania Taryf do dnia 30 czerwca 2005 roku zarówno w zakresie obrotu jak i przesyłu. Ceny i stawki opłat pozostały na niezmiennym poziomie jak dla I kw. Następny wniosek Spółki o przedłużenie okresu obowiązywania taryfy do dnia 30 września 2005 roku oraz o zmianę ceny za paliwo gazowe został zatwierdzony przez Prezesa URE 16 czerwca 2005 roku.

Kolejny wniosek Spółki do Prezesa URE o zmianę taryfy został zatwierdzony decyzją DTA-4212-47(10)/2005/2823/II/RT z dnia 15 września 2005 roku. Przedłużeniu uległ okres obowiązywania Taryfy (zmienionej decyzjami z dnia: 28 lipca 2004 roku, 16 grudnia 2004 roku, 1 marca 2005 roku oraz 16 czerwca 2005 roku) do dnia 31 grudnia 2005 roku oraz zostały zatwierdzone nowe, wyższe ceny paliwa gazowego.

Pomorska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.

Na mocy decyzji Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z dnia 16 grudnia 2004 roku od dnia 1 stycznia 2005 roku obowiązuje zmiana Taryfy dla gazu wysokometanowego nr 1 zatwierdzonej decyzją Prezesa URE z dnia 16 września 2003 roku. Decyzją z 16 grudnia 2004 roku został przedłużony okres obowiązywania taryfy do 31 marca 2005 roku oraz zostały zatwierdzone nowe stawki za paliwo gazowe.

W dniu 1 marca 2005 roku decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki na wniosek PSG został przedłużony okres obowiązywania Taryf do dnia 30 czerwca 2005 roku zarówno w zakresie obrotu jak i przesyłu. Ceny i stawki opłat pozostały na niezmiennym poziomie jak dla I kw. Następny wniosek Spółki o przedłużenie okresu obowiązywania taryfy do dnia 30

września 2005 roku oraz o zmianę ceny za paliwo gazowe został zatwierdzony przez Prezesa URE 16 czerwca 2005 roku.

Kolejny wniosek Spółki do Prezesa URE o zmianę taryfy został zatwierdzony decyzją DTA-4212-63(10)/2005/4250/II/RT z dnia 15 września 2005 roku. Przedłużeniu uległ okres obowiązywania Taryfy (zmienionej decyzjami z dnia: 3 sierpnia 2004 roku, 16 grudnia 2004 roku, 1 marca 2005 roku oraz 16 czerwca 2005 roku) do dnia 31 grudnia 2005 roku oraz zostały zatwierdzone nowe, wyższe ceny paliwa gazowego.

Wielkopolska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.

Na mocy decyzji Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z dnia 16 grudnia 2004 roku od dnia 1 stycznia 2005 roku obowiązuje zmiana Taryfy dla paliw gazowych nr 1 zatwierdzonej decyzją Prezesa URE z dnia 16 września 2003 roku. Decyzją z 16 grudnia 2004 roku został przedłużony okres obowiązywania taryfy do 31 marca 2005 roku oraz zostały zatwierdzone nowe stawki za paliwa gazowe.

W dniu 1 marca 2005 roku decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki na wniosek WSG został przedłużony okres obowiązywania Taryf do dnia 30 czerwca 2005 roku zarówno w zakresie obrotu jak i przesyłu. Ceny i stawki opłat pozostały na niezmiennym poziomie jak dla I kw. Następny wniosek Spółki o przedłużenie okresu obowiązywania taryfy do dnia 30 września 2005 roku oraz o zmianę cen za paliwa gazowe został zatwierdzony przez Prezesa URE 16 czerwca 2005 roku.

Kolejny wniosek Spółki do Prezesa URE o zmianę taryfy został zatwierdzony decyzją DTA-4212-57(10)/2005/2822/II/AK z dnia 15 września 2005 roku. Przedłużeniu uległ okres obowiązywania Taryfy (zmienionej decyzjami z dnia: 28 lipca 2004 roku, 16 grudnia 2004 roku, 1 marca 2005 roku oraz 16 czerwca 2005 roku) do dnia 31 grudnia 2005 roku oraz zostały zatwierdzone nowe, wyższe ceny paliwa gazowego.

Podział zysku

W dniu 29 kwietnia 2005 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o podziale zysku netto w wysokości 746,7 mln zł. Większość tej kwoty - 500 mln zł, WZA postanowiło przeznaczyć na dywidendę dla 100 proc. akcjonariusza Spółki czyli Skarbu Państwa, natomiast pozostała część została przeznaczona przede wszystkim na zwiększenie kapitału zapasowego oraz zysk dla załogi. Dywidenda dla Skarbu Państwa została wypłacona w formie niepieniężnej w postaci wybranych elementów systemu przesyłowego takich jak gazociągi, tłocznie gazu i stacje gazowe I stopnia.

W dniu 2 września 2005 roku Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie polityki dywidendowej PGNiG S.A. na lata 2005 – 2009.

Umowa na dostawy gazu

W dniu 10 sierpnia 2005 roku została podpisana Umowa Nr PL/012216736/050029/DH/HB sprzedaży gazu ziemnego pomiędzy RosUkrEnergo AG z siedzibą w ZUG w Szwajcarii jako sprzedającym i PGNiG S.A. jako kupującym. Przedmiotem umowy jest dostawa gazu ziemnego o jakości określonej w umowie w ilości do 3,4 mld m³ (wg GOST) na warunkach [DAF] granica Ukraina/Rzeczpospolita Polska z punktem zdawczo-odbiorczym w Drozdowiczach. Dostawy będą realizowane w okresie od 1 września 2005 roku do 31 grudnia 2006 roku włącznie. Cena za 1000 m³ obliczana jest kwartalnie według formuły cenowej określonej w załączniku nr 1 do umowy. Formuła została oparta o cenę bazową za 1000 m³ w

USD, średnią arytmetyczną i średnią bazową ceny mazutu i gazoliny. Szacunkowa wartość umowy została objęta wnioskiem o opóźnienie publikacji do końca 2011 roku.

Przesył

W dniu 16 kwietnia 2004 roku została utworzona przez PGNiG S.A., jako odrębna osoba prawna, Spółka Operator Systemu Przesyłowego PGNiG Przesył, stanowiąca w 100% własność PGNiG S.A. Z dniem 1 lipca 2004 roku rozpoczęła ona działalność jako spółka zarządzająca strumieniami gazu. (16 czerwca 2005 roku spółka zmieniła nazwę na Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz-System Sp. z o.o.).

Po przeprowadzeniu przez PGNiG S.A. negocjacji w sprawie uzyskania zgody wierzycieli na realizację Programu rządowego szczególnie w aspekcie zawarcia umowy leasingu z OGP Gaz-System Sp. z o.o. w marcu br. podpisane zostały odpowiednie aneksy do umów kredytowych oraz uzyskana została zgoda euroobligatariuszy na umorzenie (wykup) wyemitowanych w 2001 roku obligacji.

W dniu 13 maja 2005 roku nastąpiło nieodpłatne zbycie 100% udziałów PGNiG Przesył Sp. z o.o. na rzecz Skarbu Państwa, zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia PGNiG S.A., które 28 kwietnia 2005 roku wyraziło na to zgodę. W ten sposób PGNiG S.A. wywiązała się z wymogów w tym zakresie zawartych w Programie restrukturyzacji i prywatyzacji PGNiG S.A. z 2004 roku jak również w artykule 9k Prawa Energetycznego dot. bezpośredniego podporządkowania operatorów systemów przesyłowych Skarbowi Państwa.

Zgodnie z założeniami Programu rządowego, sukcesywna sprzedaż na rzecz OGP Gaz-System Sp. z o.o. składników systemu przesyłowego, w tym tzw. elementów „aktywnych” z punktu widzenia ruchu systemu, ma się rozpocząć z dniem 1 listopada 2006 roku.

W celu kapitałowego wzmocnienia pozycji i standingu finansowego OGP Gaz-System Sp. z o.o., przyspieszono prace w zakresie przeniesienia części „aktywnych elementów” majątku przesyłowego do tej spółki w formie dywidendy rzeczowej w wysokości 500 mln zł, ustanowionej przez WZ PGNiG S.A. na rzecz Skarbu Państwa. Uregulowano stan prawny nieruchomości, usystematyzowano kilkanaście tysięcy środków trwałych w formie kompletnych 69-ciu segmentów systemu przesyłowego według odrębnych wykazów. OGP Gaz-System Sp. z o.o. przejęła na własność podstawowe segmenty majątku przesyłowego: tłocznie, węzły systemowe, stacje redukcyjno-pomiarowe oraz 5 punktów wejścia na granicy RP do Krajowego Systemu Magistralnego.

Na podstawie Uchwał NWZ PGNiG S.A. z 1 lipca 2005 roku, PGNiG S.A. zobowiązała się również do złożenia ofert sprzedaży wobec oraz na rzecz spółki OGP Gaz-System Sp. z o.o. określonych składników majątku przesyłowego objętych umową leasingu.

Przez szereg miesięcy opracowywana i uzgadniana była kluczowa dla Programu restrukturyzacji i prywatyzacji PGNiG S.A. umowa leasingu składników systemu przesyłowego pomiędzy PGNiG S.A. i OGP Gaz-System Sp. z o.o. Przeprowadzone zostały wyceny majątku przesyłowego, który objęła przedmiotowa umowa. Prowadzone były szczegółowe uzgodnienia specyfikujące wykaz majątku leasingowanego w związku z koniecznością dostosowania go do wykazu dywidendy rzeczowej, o której mowa powyżej. Prace uwzględniały między innymi wskazówki Ministerstwa Skarbu Państwa oraz Ministerstwa Gospodarki i Pracy a także Prezesa URE. Ostateczny tekst umowy podpisanej 6 lipca 2005 roku przez PGNiG S.A. i OGP Gaz-System Sp. z o.o. zaakceptowany został przez

WZ PGNiG S.A. i ZW OGP Gaz-System Sp. z o.o. 7 lipca 2005 roku i umowa weszła w życie w dniu 08.07.2005 roku.

W związku z powyższym dotychczasowe oddziały PGNiG S.A. - Regionalne Oddziały Przesyłu postawione zostały w stan likwidacji a ich pracownicy, na zasadach określonych w art. 23' Kp, stali się pracownikami OGP Gaz-System.

W dniu 6 lipca 2005 roku PGNiG S.A. oraz OGP Gaz-System Sp. z o.o. zawarły trzy umowy: (i) umowę o świadczenie przez OGP Gaz-System na rzecz PGNiG S.A. usługi mieszania gazu, która została zawarta na okres trzech miesięcy i jej wartość w tym czasie wynosi około 1 mln złotych, (ii) umowę o operatywne zarządzanie pojemnościami magazynów gazu przez OGP Gaz-System na rzecz PGNiG S.A., która została zawarta na okres 6 miesięcy od dnia rozpoczęcia wykonywania umowy o świadczenie usługi przesyłania (tj. 8 lipca 2005) o wartości około 1,5 mln złotych, (iii), umowę na sprzężanie paliwa gazowego w PGNiG S.A. w Warszawie Oddział w Odolanowie na potrzeby systemu przesyłowego, która to usługa będzie świadczona przez PGNiG S.A. na rzecz OGP Gaz-System w czasie obowiązywania tejże umowy, to jest do końca czerwca 2006 roku. Szacunkowa wartość umowy wynosi około 6,5 mln złotych. W umowie inwestycyjnej PGNiG zobowiązała się do finansowania nakładów inwestycyjnych związanych z rozbudową systemu przesyłowego oddanego w leasing OGP Gaz-System.

Należy podkreślić, że powyższe działania wymagały przeprowadzenia szeregu analiz ekonomiczno-finansowych i prawnych, wyjaśnienia z właściwymi organami kwestii prawnych, podatkowych oraz ostatecznej interpretacji przepisów w tym w szczególności w sprawie sposobu finansowania zbywania akcji oraz formy i warunków zapłaty za akcje nabywane od Skarbu Państwa.

W dniu 9 sierpnia 2005 roku Prezes UOKiK wydał decyzję uznającą działanie Spółki za praktykę ograniczającą konkurencję w postaci nadużycia przez PGNiG S.A. pozycji dominującej na krajowym rynku przesyłu gazu ziemnego polegającą na ograniczeniu zbytu ze szkodą dla kontrahentów lub konsumentów, poprzez odmowę świadczenia usług przesyłowych gazu ziemnego wydobywanego poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, a także polegającą na przeciwdziałaniu ukształtowaniu się warunków niezbędnych do powstania bądź rozwoju konkurencji, poprzez odmowę świadczenia usług przesyłowych gazu ziemnego wydobywanego poza granicami RP i stwierdził jednocześnie zaniechanie stosowania tych praktyk z dniem 2 czerwca 2003 roku. Decyzją z dnia 9 sierpnia 2005 roku Prezes UOKiK nałożył na PGNiG S.A. karę pieniężną w wysokości 2.000.000 zł (dwa miliony złotych) oraz nałożył na Spółkę obowiązek zwrotu kosztów postępowania na rzecz PHZ Bartimpex S.A.

W dniu 7 września 2005 roku PGNiG S.A. oraz OGP Gaz-System Sp. z o.o. zawarły trzy umowy: (i) na eksploatację gazociągów, stacji gazowych i węzłów, na podstawie której GAZ-SYSTEM będzie świadczył usługi na rzecz PGNiG (Oddział w Zielonej Górze); Usługi będą realizowane na długości ok. 455 km gazociągów bezpośrednich i technologicznych, 19 stacjach gazowych oraz 2 węzłach w zakresie czynności i zadań związanych z eksploatacją gazociągów, zgodnie z warunkami technicznymi eksploatacji gazociągów, warunkami eksploatacji zabezpieczeń przeciwkorozyjnych gazociągów i warunkami technicznymi eksploatacji stacji gazowych wysokiego ciśnienia. Wynagrodzenie z tytułu realizacji usług ma charakter ryczałtowy i wynosi 992.150 zł; (ii) na eksploatację gazociągów, stacji gazowych i węzłów, na podstawie której OGP Gaz-System Sp. z o.o. będzie świadczył usługi na rzecz

PGNiG S.A. (Oddział w Odolanowie). Usługi będą realizowane na długości ok. 165 km gazociągów bezpośrednich i technologicznych w zakresie czynności i zadań związanych z eksploatacją gazociągów, zgodnie z warunkami technicznymi eksploatacji gazociągów i eksploatacji zabezpieczeń przeciwkorozyjnych gazociągów. Wynagrodzenie z tytułu realizacji usług ma charakter ryczałtowy i wynosi 257.850 zł; (iii) na eksploatację gazociągów, na podstawie której PGNiG S.A. (Oddział w Odolanowie) będzie świadczył usługi na rzecz OGP Gaz-System Sp. z o.o.. Usługi będą realizowane na długości ok. 375 km gazociągów przesyłowych w zakresie czynności i zadań związanych z eksploatacją gazociągów, zgodnie z warunkami technicznymi eksploatacji gazociągów. Wynagrodzenie z tytułu realizacji usług ma charakter ryczałtowy i wynosi 583.334 zł.

Współpraca z VNG

W I połowie 2005 roku PGNiG S.A. wspólnie z VNG utworzyło spółki joint venture, które zrealizują zaprojektują i budowę połączenia (interconnectora) zlokalizowanego w północno zachodniej części Polski. Zgodnie z porozumieniem podpisanym przez Zarządy obu firm jedna spółka będzie zajmowała się handlem, druga będzie odpowiedzialna za budowę i operatorstwo łącznika.

W dniu 30 czerwca 2005 roku Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał zgody na utworzenie spółek InterGasTrade GmbH i InterTransGas GmbH.

W dniu 1 lipca 2005 roku w Poczdamie PGNiG S.A. oraz niemiecka spółka VNG – Verbundnetz Gas AG z Lipska założyły spółki zajmujące się obrotem i przesyłem gazu ziemnego oraz podpisały odpowiednie umowy. Obaj partnerzy objęli po 50 procent udziałów w spółce obrotu InterGasTrade GmbH (IGT) oraz w spółce przesyłowej InterTransGas GmbH (ITG).

Kapitał zakładowy założonych spółek wynosi po 200 tys. Euro. Siedzibą obu spółek jest Poczdam.

W dniu 9 sierpnia 2005 r. sąd niemiecki zarejestrował spółkę pod nazwą InterTransGas GmbH z siedzibą w Poczdamie (Niemcy). Przedmiotem działalności spółki InterTransGas GmbH jest: (i) projektowanie, budowa, eksploatacja i sprzedaż mocy przesyłowych infrastruktury służącej do przesyłu gazu na zlecenie osób trzecich, (ii) projektowanie, budowa, eksploatacja i sprzedaż mocy przesyłowych oraz nabywanie infrastruktury służącej do przesyłu gazu na własną rzecz; przedsięwzięcia takie wymagają wcześniejszego podwyższenia kapitału przez wspólników oraz (iii) świadczenie usług związanych z przesyłem gazu w sieciach osób trzecich

Likwidacja Oddziału Geovita

Został zakończony proces likwidacji (księgowo – rozliczeniowy) Oddziału Geovita PGNiG S.A. W dniu 28 czerwca br. została podjęta uchwała Zarządu PGNiG S.A. w sprawie likwidacji Oddziału PGNiG S.A. – Geovita w Warszawie i zgłoszono Oddział Geovita do wykreślenia z Krajowego Rejestru Sądowego.

W dniu 2 sierpnia 2005 roku Oddział Geovita został wykreślony z rejestru przedsiębiorców KRS. Spółka Geovita działa od 2004 roku.

Marka korporacyjna

W kwietniu 2005 roku rozpoczęto proces wdrażania systemu identyfikacji wizualnej marki PGNiG celem podniesienia świadomości i zwiększenia rozpoznawalności marki Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa S.A.

Atestacja

PGNiG S.A. otrzymała pierwsze w Polsce świadectwo atestacji procedur udzielania zamówień zgodnie z dyrektywą Rady 92/13/EWG potwierdzające, że stosowane w firmie procedury i praktyki związane z udzielaniem zamówień są zgodne z prawem Unii Europejskiej oraz ustawą Prawo zamówień publicznych.

Uzyskane przez PGNiG S.A. świadectwo atestacji spowodowało, że Spółka przez trzy lata zwolniona będzie z niektórych obowiązków, w tym m.in. z konieczności poddawania kontroli - prowadzonej przez Prezesa Urzędu Zamówień Publicznych - procedur udzielania zamówień oraz kontroli postępowania, polegającej na udziale obserwatora wyznaczonego przez Prezesa Urzędu Zamówień Publicznych w pracach komisji przetargowej. Ponadto PGNiG zwolnione będzie z publikacji ogłoszenia o postępowaniu w dzienniku lub czasopiśmie o zasięgu ogólnopolskim.

Umowy kredytowe

W dniu 22 września 2005 roku PGNiG S.A. zawarła ze Spółkami Gazownictwa umowę w sprawie udzielenia gwarancji w związku z Umową Kredytową zawartą przez PGNiG z konsorcjum banków w dniu 27 lipca 2005 roku.

6. Kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej PGNiG

Długoterminowym celem Grupy Kapitałowej PGNiG jest maksymalizacja jej wartości i optymalizacja udziału w krajowym rynku energii.

PGNiG, mając na względzie atrakcyjność krajowego rynku gazu, zamierza wykorzystać swoją pozycję rynkową do dalszego rozwoju.

W związku z faktem otwarcia krajowego rynku gazu na konkurencję (konsekwencja implementacji Nowej Dyrektywy Gazowej) oraz przekształceniami restrukturyzacyjnymi będącymi wynikiem Programu Restrukturyzacji i Prywatyzacji PGNiG z 2004 roku (w tym przekazanie działalności przesyłowej do OGP Gaz-System Sp. z o.o.) PGNiG koncentruje się na działalności poszukiwawczo-wydobywczej oraz działalności handlowej.

Celem PGNiG jest maksymalizacja jej wartości poprzez:

- poprawę efektywności działalności handlowej,
- utrzymanie konkurencyjności oraz
- racjonalizację (optymalizację) kosztów.

Zwiększenie zdolności produkcyjnych, ograniczenie ryzyka związanego z prowadzeniem działalności regulowanej, poprawa jakości obsługi odbiorców i optymalizacja struktury kosztów powinny umożliwić utrzymanie przez PGNiG wiodącej pozycji na rynku gazu ziemnego w Polsce oraz zwiększenie efektów finansowych jej działalności.

W III kwartale 2005 roku nastąpiło podwyższenie kapitału PGNiG S.A. poprzez przeprowadzenie publicznej emisji akcji na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. W wyniku podwyższenia kapitału Spółka pozyskała środki, które przeznaczy na realizację wieloletniej strategii inwestycyjnej. Jej realizacja, a zwłaszcza wzrost własnego wydobycia ropy naftowej i gazu ziemnego, budowa nowych połączeń gazociągowych i rozbudowa pojemności podziemnych magazynów gazu (PMG) zwiększy zarówno bezpieczeństwo jak i elastyczność zaopatrywania klientów w gaz, a zatem i bezpieczeństwo energetyczne kraju. Upublicznienie pakietu akcji zwiększy przejrzystość działalności Spółki i przyczyni się do racjonalizacji zarządzania Grupą Kapitałową w całym łańcuchu.

Grupa Kapitałowa PGNiG odgrywa obecnie dominującą rolę na krajowym rynku gazu. Akcesja Polski do Unii Europejskiej w maju 2004 roku oraz wynikający z dyrektywy 2003/55/WE wprowadziła obowiązek zapewnienia od 1 lipca 2004 roku dostępu do usług przesyłowych wszystkim odbiorcom (wyłączając jedynie odbiorców domowych) stawia przed Grupą Kapitałową PGNiG całkiem nowe wyzwania. Wprowadzenie otwartego dostępu do sieci i wolnej konkurencji na rynku spowoduje w dłuższej perspektywie pojawienie się na rynku polskim innych europejskich firm gazowniczych. W celu zachowania wiodącej pozycji na polskim rynku gazu Grupa Kapitałowa PGNiG będzie intensyfikowała działania, aby zapewnić jak najlepsze warunki współpracy z obecnymi odbiorcami gazu, a także aby pozyskać nowych klientów. Służyć temu będą zarówno działania marketingowe, jak i przede wszystkim utrzymanie konkurencyjności cenowej oferty produktowo - usługowej i usprawnienie obsługi odbiorców. PGNiG S.A. będzie chciała także poszerzyć obszar działalności o nowe rynki poza granicami Polski, a szczególnie te, na których możliwe do uzyskania marże są wyższe od uzyskiwanych przy sprzedaży taryfowej w kraju.

Zintegrowana struktura PGNiG S.A. obejmująca wydobycie, magazynowanie i obrót hurtowy gazem oraz dystrybucję i obrót detaliczny, za które odpowiedzialne są Spółki Gazownictwa

należące do Grupy Kapitałowej PGNiG, umożliwi Spółce skalkulowanie konkurencyjnych warunków dostaw gazu przy jednoczesnym zapewnieniu bezpieczeństwa i terminowości dostaw gazu dla klientów. Rozwój działalności poszukiwawczo - wydobywczej jako integralnej części PGNiG jest jednym z kluczowych elementów utrzymania konkurencyjności firmy na liberalizowanym rynku gazu, gdyż zapewnia źródło gazu pozyskiwanego po kosztach znacznie niższych niż z surowiec z importu. Z tego powodu PGNiG S.A. dąży do zwiększenia wydobycia ze złóż krajowych tak, aby docelowo pozyskiwać z nich 35-40% całości sprzedawanego gazu oraz podejmuje działania w celu wyłączenia gazu krajowego spod taryfikowania.

Ostatnie odkrycia dużych złóż oraz obecnie posiadane udokumentowane zasoby ropy naftowej pozwalają Spółce planować istotny wzrost wydobycia tego surowca. W perspektywie do 2008 roku planowane jest podwojenie produkcji.

W celu utrzymania wydobycia gazu ziemnego i ropy naftowej na planowanym poziomie w kolejnych latach, konieczna staje się odbudowa przez Spółkę zasobów wydobywalnych poprzez dokumentowanie nowych złóż lub ich zakup. Bazę do odbudowy tych zasobów będą stanowić aktualnie posiadane przez Spółkę oraz nowe koncesje na poszukiwania. Z uwagi na istotne ryzyko związane z działalnością poszukiwawczą i poziom niezbędnych środków finansowych PGNiG S.A. będzie czynić starania, aby część prac poszukiwawczych była prowadzona przy współdziałaniu partnerów krajowych i zagranicznych. Zostanie również wdrożona strategia międzynarodowa zorientowana na podejmowanie prac poszukiwawczych i eksploatacyjnych poza granicami kraju w ramach przedsięwzięć samodzielnych lub wspólnych z zainteresowanymi firmami krajowymi i zagranicznymi.

Położenie geograficzne Polski w centrum Europy pomiędzy największym dostawcą gazu (Rosją) oraz na możliwym szlaku dostaw gazu z basenu Morza Kaspijskiego, a krajami Unii Europejskiej stwarza doskonałe warunki do pośredniczenia w transporcie gazu ze wschodu na zachód. Rozwój połączeń międzysystemowych stworzy PGNiG okazję do aktywnego udziału w europejskim rynku gazu ziemnego.

Dużą szansą dla GK PGNiG stanowi szybki rozwój nowych technologii wykorzystania gazu takich jak: kogeneracja, trigeneracja, LNG, sprężony gaz ziemny do napędu pojazdów, a w dalszej przyszłości otrzymywanie lekkich destylatów ropy naftowej z gazu ziemnego (GTL) oraz wykorzystanie gazu ziemnego jako paliwa w nowej niekonwencjonalnej technologii jaką są ogniwa paliwowe. Oprócz dostaw gazu dla obiektów wykorzystujących technologię kogeneracji czy trigeneracji, z uwagi na synergię z podstawową działalnością Spółki, obszary te stanowią naturalny kierunek ekspansji np. wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła (chłodu) w źródłach małej mocy. Ponadto z uwagi, iż jest to działalność nieregulowana zaangażowanie PGNiG w tym segmencie rynku pozwoli na częściowe złagodzenie zależności Spółki od przychodów z rynków regulowanych.

W celu poprawy rentowności PGNiG będzie dążyć do poprawy efektywności działania poprzez optymalizację kosztów w tym kosztów zużycia materiałów i energii, usług obcych, wynagrodzeń oraz nakładów na realizację inwestycji. W tym celu został już wprowadzony w Spółce Centralny System Zakupów (CSZ).

W kolejnych latach będzie prowadzona również reorganizacja GK PGNiG zakładająca, iż docelowo w strukturze Grupy Kapitałowej powinny pozostać spółki dystrybucji gazu, spółki z obszaru górnictwa naftowego, oraz inne spółki o istotnym znaczeniu dla PGNiG. Dla

osiągnięcia tak zakładanych celów zostaną podjęte działania restrukturyzacyjne, zarówno w odniesieniu do struktury organizacyjno-funkcjonalnej GK PGNiG, jak i jej struktury własnościowej.

7. Analiza pozycji rynkowej oraz potencjału GK PGNiG

SZANSE

Podwyższenie kapitału w drodze upublicznienia akcji PGNiG S.A.

Podwyższenie kapitału PGNiG S.A. poprzez przeprowadzenie publicznej emisji akcji na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w 2005 roku pozwoliło na pozyskanie środków, które zostaną przeznaczone na rozwój własnego wydobywania ropy naftowej i gazu ziemnego, budowę nowych połączeń gazociągowych i rozbudowę pojemności magazynowych, co zwiększy konkurencyjność i poprawi pozycję PGNiG na rynku gazu.

Liberalizacja rynku gazu i wynikające z niej zmiany w prawodawstwie krajowym

Dyrektywa 2003/55/WE wymusza na Państwach Członkowskich dokonanie reorganizacji sektora gazowego poprzez wydzielenie Operatorów Systemów Przesyłowych i Dystrybucyjnych oraz szybsze otwarcie rynku na konkurencję. Z dniem 01 lipca 2007 roku wszyscy odbiorcy gazu uzyskają możliwość swobodnego wyboru dostawcy, a zatem konkurenci PGNiG uzyskują możliwość dostępu do klientów PGNiG i przedstawienia im własnych ofert dostawy paliwa gazowego. Pomimo zagrożeń związanych z liberalizacją na rynkach gazu w krajach UE stwarza dla PGNiG szanse, w tym m.in. oferowania dostaw paliwa gazowego klientom na rynkach zagranicznych po wyższych marżach niż uzyskiwane przy sprzedaży taryfowej na rynku krajowym. Ponadto zmiany w organizacji sektora wymuszają także zmiany w podejściu do konstrukcji taryf i przenoszenia kosztów pomiędzy uczestnikami sektora. Nowelizacja ustawy Prawo energetyczne z 2005 roku sankcjonuje m.in. prawo przedsiębiorstw do godziwego zysku z zainwestowanego kapitału. Liberalizacja rynku gazu wymusi także zmiany w zakresie taryfikowania działalności obrotu paliwami gazowymi. Obecnie sprzedaż gazu wydobywanego przez PGNiG S.A. jest podporządkowana regulacjom taryfowym. Taryfa w obrocie kalkulowana jest zarówno na podstawie kosztów wydobywania krajowego, jak i kosztów zakupu gazu importowanego. Wyłączenia gazu wydobywanego przez Spółkę z regulacji taryfowej i sprzedaż na warunkach wynegocjowanych z odbiorcą umożliwi Spółce zwiększenie marży i przeznaczenie dodatkowych środków na rozwój wydobywania, które jest najlepszym narzędziem zapewnienia bezpieczeństwa dostarczania do klientów PGNiG.

Troska o środowisko

Gaz ziemny jest paliwem kopalnym najbardziej przyjaznym środowisku. Jednakże z braku rozwiązań legislacyjnych premiujących stosowanie gazu ziemnego w miejsce innych paliw, ta jego zaleta nie w pełni jest wykorzystywana i gaz ziemny, w wielu regionach Polski, przegrywa konkurencję cenową z węglem. Należy oczekiwać, że rosnąca świadomość ekologiczna społeczeństwa, jak również presja ze strony organizacji międzynarodowych na ochronę środowiska spowoduje wprowadzenie rozwiązań, gdzie wszyscy użytkownicy paliw będą ponosić stosowne opłaty np. w postaci podatku środowiskowego zawartego w cenie paliwa proporcjonalnego do jego uciążliwości dla środowiska. Rozwiązanie takie zwiększy konkurencyjność cenową gazu ziemnego.

Rozwój nowych technologii

Szansę dla GK PGNiG stanowi szybki rozwój nowych technologii wykorzystania gazu takich jak: kogeneracja, trigeneracja, LNG, gaz do napędu pojazdów (CNG) i ich upowszechnienie. Oprócz dostaw gazu dla obiektów wykorzystujących technologię kogeneracji¹ czy trigeneracji², z racji na synergię z podstawową działalnością Spółki obszary te stanowią naturalny kierunek ekspansji np. wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła (chłodu) w źródłach małej mocy. Ponadto z racji, iż jest to działalność nieregulowana zaangażowanie PGNiG w tym segmencie rynku pozwoli na częściowe złagodzenie zależności Spółki od przychodów z rynków regulowanych.

Rozwój usług tranzytowych

Położenie geograficzne Polski w centrum Europy pomiędzy największym dostawcą gazu (Rosją), a krajami Unii Europejskiej stwarza doskonałe warunki do pośredniczenia w transporcie gazu ze wschodu na zachód (np. gazociąg Jamał-Europa). Według International Energy Agency zależność Unii Europejskiej od gazu z importu wzrośnie z obecnych 40% do 50% w 2010 roku i około 70% w 2020 roku. Wraz z rozwojem połączeń międzysystemowych stwarza to PGNiG okazję do rozwoju usług przesyłowych i tranzytowych ze wschodu na zachód oraz aktywnego udziału w europejskim rynku gazu ziemnego, jednakże wymaga to partnerskich stosunków zarówno z potencjalnymi importerami gazu (Gazprom) jak i jego nabywcami oraz stworzenia w Polsce klimatu (uregulowań prawnych) zachęcającego do realizacji dużych projektów infrastrukturalnych.

ZAGROŻENIA

Ryzyka polityczne

Silne związki pomiędzy działalnością GK PGNiG a funkcjonowaniem całego sektora energetycznego narażają Spółkę na znaczne ryzyko polityczne wynikające między innymi z kształtowania polityki energetycznej państwa, działań restrukturyzacyjnych podejmowanych w innych sektorach gospodarki (zwłaszcza górnictwie węgla kamiennego), przekształceń własnościowych w sektorze elektroenergetycznym. Z faktu bycia spółką o szczególnym znaczeniu dla gospodarki kraju wynika znaczny zakres interwencji państwa w działalność PGNiG w tym częstych zmian w Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki, co może wpływać negatywnie na realizację i ciągłość strategii Spółki.

Utrata kontroli nad działalnością przesyłową

W wyniku zawarcia Umowy Leasingu PGNiG S.A. przekazał kontrolę operacyjną nad infrastrukturą przesyłową Spółce Skarbu Państwa OGP Gaz-System, który zarządza siecią przesyłową i odpowiada za realizację usług przesyłowych. W wyniku tych zmian, działalność handlowa i dystrybucyjna PGNiG uzależniona będzie od sprawności działania tej spółki. Niewykluczone, że zwłaszcza w początkowym okresie funkcjonowania OGP Gaz-System w

¹ Kogeneracja – technika pozwalająca na wytworzenie m.in. z gazu ziemnego jednocześnie energii elektrycznej i energii cieplnej przy uzyskaniu znacznie wyższej wydajności ogólnej niż przy osobnym wytwarzaniu tych rodzajów energii.

² Trigeneracja – technika pozwalająca na wytworzenie m.in. z gazu ziemnego jednocześnie energii elektrycznej, energii cieplnej i zimna (chłodu klimatyzacyjnego).

związku ze zmianami obowiązujących przepisów prawa (zmiana metodologii taryfowej, wprowadzanie nowych zasad funkcjonowania sieci gazowej itp.) mogą wystąpić przejściowe trudności mające wpływ na jakość usług świadczonych odbiorcom gazu jak i na możliwość wywiązania się przez PGNiG ze swoich zobowiązań kontraktowych. Zbytek na rzecz Skarbu Państwa udziałów spółki OGP Gaz-System oznacza dla Grupy Kapitałowej PGNiG utratę marży z tytułu działalności przesyłowej, niemniej w części zostanie ona skompensowana przez opłatę leasingową.

Konkurencja na rynku poszukiwań i wydobycia gazu ziemnego i ropy naftowej

Na rynkach międzynarodowych sektor naftowo-gazowy jest niezwykle konkurencyjny, zwłaszcza w zakresie działalności poszukiwawczej oraz eksploatacji i rozwoju nowych złóż gazu ziemnego i ropy naftowej. Niektóre z tych konkurencyjnych przedsiębiorstw posiadają silną pozycję na rynkach międzynarodowych oraz większe zasoby finansowe od PGNiG. Dzięki temu mogą one przeznaczyć większe środki, niż PGNiG na badania i poszukiwania nowych złóż, jak również na nabywanie praw do ich eksploataowania. W Polsce poszukiwania i rozpoznawanie złóż odbywają się w oparciu o koncesje wydawane przez Ministra Środowiska na ogół na 6 lat i zawierające warunki na jakich koncesje zostały udzielone. Prawo Geologiczne i Górnicze nie precyzuje jednoznacznie przedłużania ważności koncesji po ww. okresie. W związku z tym, istnieje ryzyko utraty przez PGNiG obecnie posiadanych koncesji z uwagi na nieuzyskanie przedłużenia ważności koncesji lub ich cofnięcia przez organ koncesyjny.

Przepisy dotyczące obowiązku dywersyfikacji dostaw gazu

Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 24 października 2000 roku w sprawie minimalnego poziomu dywersyfikacji dostaw gazu z zagranicy określa maksymalny udział dostaw gazu z jednego kraju w całkowitej ilości gazu importowanego przez PGNiG, który w 2004 roku nie mógł być wyższy niż 78%. Na gruncie tego Rozporządzenia nie jest jasne, czy gaz sprowadzany z krajów Unii Europejskiej można, ze względu na wspólny obszar celny, uznać za importowany począwszy od 1 maja 2004 roku. W przypadku przyjęcia interpretacji, że gaz pochodzący z Unii Europejskiej nie może być kwalifikowany jako pochodzący z importu, należałoby uznać, że PGNiG nie spełnia wymogów tego Rozporządzenia. Ewentualne nałożenie obowiązku dostosowania się przez PGNiG do przepisów ww. Rozporządzenia może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki Grupy Kapitałowej PGNiG.

MOCNE STRONY

Wiodąca pozycja na krajowym rynku gazowniczym - struktura zintegrowana pionowo

PGNiG S.A. jest największą spółką działającą na polskim rynku poszukiwania i wydobycia gazu i jedyną pionowo zintegrowaną spółką w polskim sektorze gazowym, posiadającą dominującą pozycję prawie we wszystkich obszarach sektora gazowego w kraju (zgodnie z założeniami rządowego „Programu restrukturyzacji i prywatyzacji PGNiG S.A.” działalność przesyłowa została wydzielona do OGP Gaz – System Sp. z o.o. będącą Spółką Skarbu Państwa). PGNiG S.A. posiada sieć wysokociśnieniową o długości ok. 17,5 tys. km, sieć dystrybucyjną o długości ok. 100 tys. km oraz 6 podziemnych magazynów gazu o pojemności roboczej 1,49 mld m³, 55 kopalni gazu ziemnego oraz 33 kopalnie ropy naftowej. Dzięki

zintegrowanej strukturze Grupa Kapitałowa PGNiG jest mniej narażona na okresowe zmiany warunków makroekonomicznych prowadzenia działalności gospodarczej w poszczególnych częściach łańcucha gazowego.

PGNiG S.A. jest największym dostawcą gazu ziemnego na krajowym rynku energetycznym. Posiada około 170 klientów zaopatrywanych w gaz z systemu przesyłowego, wśród których największymi jest sześć Spółek Gazownictwa. Część kluczowych klientów aktualnie jest przekazywana do Spółek Gazownictwa. Spółki te stanowią bazę do dalszego rozwoju PGNiG S.A. w zakresie świadczenia dodatkowych usług pozostających w synergii z dotychczasowym profilem przedsiębiorstwa.

Działalność górnicza - wiodąca polska firma

Niewątpliwie mocną stroną Spółki są udokumentowane, wydobywalne zasoby ropy naftowej i gazu ziemnego. PGNiG jest wiodącym podmiotem na polskim rynku wydobycia gazu ziemnego i ropy naftowej. Wydobycie własne pokrywa ok. 30% zapotrzebowania krajowego na gaz, co zmniejsza uzależnienia Spółki od importu gazu oraz jest jednym z kluczowych elementów utrzymania konkurencyjności firmy na liberalizowanym rynku gazu. Wydobycie własne ropy naftowej pokrywa ok. 3% zapotrzebowania krajowego.

Kadra kierownicza i wykwalifikowani pracownicy

Grupa Kapitałowa PGNiG posiada niezbędne „know-how” we wszystkich obszarach prowadzonej przez siebie działalności zapewnione przez dobrze przygotowaną kadre o wysokim poziomie wiedzy specjalistycznej i doświadczeniu w branży. W celu zagwarantowania sobie odpowiedniej ilości właściwych osób PGNiG w elastyczny sposób kształtuje politykę zatrudnienia poprzez przyjęty przez WZ PGNiG S.A. „Program restrukturyzacji zatrudnienia”.

SLABE STRONY

Regulowana działalność

Wynik finansowy Spółki w dużej mierze zależy od przychodów w obszarach koncesjonowanych i regulowanych. Koncentracja ta jest również przyczyną znacznego ryzyka regulacyjnego m.in. wynikającego z braku możliwości uzyskania (w krótkim czasie) oczekiwanej stopy zwrotu z zainwestowanego kapitału, presji na zminimalizowanie negatywnych efektów rosnących kosztów pozyskania gazu dla klientów itp. Ponadto ze względu na charakterystykę rocznego zapotrzebowania na paliwa gazowe przepływy pieniężne Spółki charakteryzują się znaczną dysproporcją w okresach lato/zima. W wyniku procesu liberalizacji oraz presji ze strony URE i największych klientów może nastąpić ograniczanie marży Spółki na działalności regulowanej.

Działania marketingowe / słaba rozpoznawalność marki

W porównaniu do międzynarodowych konkurentów takich jak Gaz de France, RWE, E.ON/Ruhrgas itp., Spółka charakteryzowała się dość dużą pasywnością w kontaktach z końcowym klientem. Nazwa oraz logo Spółki były słabo rozpoznawalne. Działania marketingowe PGNiG S.A. miały dotychczas charakter rozproszony, nie funkcjonowały mechanizmy koordynacji w ramach całej Grupy Kapitałowej PGNiG. W kwietniu 2005 roku rozpoczęto

proces wdrażania systemu identyfikacji wizualnej marki PGNiG w celu zwiększenia jej rozpoznawalności.

Ograniczenie działalności poszukiwawczo – wydobywczej do rynku krajowego

W wyniku wydzielenia działalności przesyłowej do OGP Gaz-System i zbycia wszystkich udziałów tej spółki na rzecz Skarbu Państwa podstawową działalnością PGNiG staje się działalność handlowa oraz poszukiwawczo-wydobywcza. Długoterminowy sukces PGNiG zależy, zatem od zapewnienia sobie dostępu do złóż gazu ziemnego i ropy naftowej. Z uwagi na fakt, że udokumentowane złoża będące w dyspozycji PGNiG zlokalizowane są w dobrze rozpoznanych obszarach Polski a liczba obiecujących obszarów poszukiwawczych systematycznie maleje istnieje ryzyko, że wielkości i ilości odkrywanych przez PGNiG zasobów mogą nie zrównoważyć zmniejszania zasobów w wyniku eksploatacji złóż. Pomimo, iż do tej pory działalność poszukiwawczo-wydobywcza PGNiG poza granicami kraju była bardzo ograniczona, bardzo istotne staje się zintensyfikowanie przez PGNiG działalności na arenie międzynarodowej.

8. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka prowadząc swoją działalność gospodarczą na krajowym i zagranicznym rynku narażona jest na szereg ryzyk finansowych, a w szczególności na ryzyko kursowe, stóp procentowych, towarowe i ryzyko kredytowe.

Firma zarządza swoją ekspozycją na poszczególne rodzaje ryzyka, dążąc do jego redukcji do akceptowalnych poziomów. W tym celu zawierane są m.in. transakcje zabezpieczające z wykorzystaniem instrumentów pochodnych.

Ryzyko walutowe

Zadłużenie długoterminowe Spółki zaciągnięte zostało w walutach obcych: USD oraz EURO. Zobowiązania handlowe z tytułu długoterminowych kontraktów handlowych na zakupy gazu są denominowane w walutach obcych USD i EURO.

Głównym celem podejmowanych przez Spółkę działań zabezpieczających przed ryzykiem walutowym jest ochrona przed wahaniami kursów wymiany, które towarzyszą realizowanym w obcych walutach spłatach rat kapitałowych, odsetek od kredytów oraz płatnościom za gaz. Do zabezpieczenia swoich zobowiązań Spółka wykorzystuje przede wszystkim transakcje forward, opcyjne oraz cross currency swap o terminie realizacji do 5 lat.

Ryzyko cen towarów

Ryzyko cenowe z zakupu podstawowych towarów, którymi Spółka handluje jest znaczące. Są to ceny oparte o notowania cen produktów ropopochodnych na giełdzie w Amsterdamie. Formuła wyliczenia ceny zakupu gazu jest ujęta w długoterminowym kontrakcie na zakupy gazu od Gazpromu, podmiotu handlowego Federacji Rosyjskiej, w którym krótkookresowa zmienność cen jest ograniczona poprzez zastosowanie średnioważonych cen z poprzednich miesięcy.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe wynikające z niemożności wypełnienia przez strony trzecie warunków umowy dotyczących instrumentów finansowych Spółki jest zasadniczo ograniczone do ewentualnych kwot, o które zobowiązania stron trzecich przewyższają zobowiązania Spółki. Spółka stosuje zasadę zawierania transakcji dotyczących instrumentów finansowych z wieloma podmiotami charakteryzującymi się dobrą zdolnością kredytową. Dzięki temu Spółka nie przewiduje poniesienia istotnych strat z tytułu ryzyka kredytowego.

Pochodne instrumenty finansowe

Po raz pierwszy w roku 2001 roku Spółka zastosowała zasady zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF 39) oraz z przepisami obowiązującymi od 2002 roku tj. Ustawa o rachunkowości oraz Rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie instrumentów finansowych. Przepisy te wymagają, by jednostka gospodarcza wykazywała wszystkie instrumenty pochodne w wartości godziwej.

Jeśli instrument pochodny jest instrumentem zabezpieczającym, wówczas w zależności od charakteru zabezpieczenia, zmiany w wartości godziwej zostają albo skompensowane

zmianami wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, albo ujmowane jako osobny składnik kapitałów własnych, dopóki zabezpieczona pozycja nie zostanie ujęta w przychodach. Nieefektywna część zmiany wartości godziwej instrumentu pochodnego zostaje natychmiast ujęta w rachunku zysków i strat.

Spółka w I półroczu 2005 roku nie stosowała zasad rachunkowości zabezpieczeń. Dlatego też zmiany w wartości godziwej zabezpieczanych instrumentów finansowych oraz instrumentów zabezpieczających zostały przedstawione w rachunku zysków i strat za dany okres obrachunkowy.

Zabezpieczenie wartości godziwej oraz przepływów środków pieniężnych

Na dzień 30 czerwca 2005 roku Spółka była stroną transakcji zamiany stóp procentowych w odniesieniu do kredytu udzielonego przez ABN Amro konsorcjum (teoretyczna kwota 180.000.000 EURO). W ramach powyższej umowy kredytowej odsetki zmienne oparte o Euribor, zostały zastąpione odsetkami stałymi w zł. Poza tym była stroną transakcji zamiany stóp procentowych, która była zawarta w odniesieniu do pożyczki od PGNiG Finance B.V. Pożyczka została spłacona w dniu 06.04.2005 roku, transakcja wymiany stóp procentowych istnieje nadal. W ramach tej transakcji przez połowę okresu trwania zobowiązania odsetki od pożyczki liczone wg stałej stopy w EURO zostały zastąpione odsetkami wg stałej stopy w zł, a przez pozostałą część zostały zastąpione w 50% przez odsetki wg zmiennej stopy zł i w 50% wg stałej stopy zł.

Na dzień 30 czerwca 2005 roku Spółka była stroną transakcji zabezpieczających kurs walutowy, typu cross currency swap, zabezpieczających spłaty rat kapitałowych zobowiązań kredytowych.

Poziom zabezpieczenia kredytów na dzień 30 czerwca 2005 roku.:

- kredyt konsorcjalny zorganizowany przez ABN Amro Bank – zabezpieczono w całości przypadające do spłaty raty kapitałowe,
- kredyt udzielony przez CSFB Int. – zabezpieczono w całości przypadające do spłaty raty kapitałowe,
- kredyt konsorcjalny zorganizowany przez SMBC Europe Ltd. – zabezpieczono 275 mln EUR kapitału zobowiązania kredytowego.

9. Restrukturyzacja zatrudnienia

W Grupie Kapitałowej PGNiG realizowany jest Program restrukturyzacji zatrudnienia oraz wydzielania niektórych rodzajów działalności.

W 2004 roku i w pierwszych dwóch kwartałach 2005 roku Programem w różnych formach objęto 2.177 pracowników. Oszczędności w zakresie wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych w tym okresie wyniosły 87,9 mln zł., zaś efekt restrukturyzacji (po uwzględnieniu kosztów restrukturyzacji i konsekwencji finansowych wynikających z niezbędnych przyjęć do pracy) osiągnął wielkość 38,6 mln zł. Bezwzględny stan zatrudnienia w GK PGNiG S.A. w okresie 1 stycznia 2003 roku – 30 czerwca 2005 roku zmniejszył się o 3.252 osób.

W uzgodnieniu z Centralami Związków Zawodowych dokonano dostosowania Programu restrukturyzacji zatrudnienia (II etap) do nowych przepisów krajowych i dyrektyw unijnych oraz zmian, które zaszły w zakresie prawa pracy, prawa ubezpieczeniowego, nowej Ustawy o promocji zatrudnienia, nowej Ustawy o świadczeniach przedemerytalnych, znowelizowanej Ustawy o zamówieniach publicznych.

W konsekwencji powyższego przygotowano nowelizację Programu restrukturyzacji zatrudnienia, która została zaakceptowana przez organy korporacyjne Spółki PGNiG S.A. Podstawowe zmiany Programu dotyczą: wydłużenia okresu obowiązywania do końca 2007 roku, korekty w zakresie funkcji, jakie powinny pozostać w ramach GK PGNiG oraz nowych, wyższych wysokości tzw. tytułów osłonowych. Ponadto znowelizowany Program umożliwi częściowe finansowanie osłon z utworzonego Centralnego Funduszu Restrukturyzacji, dla wspierania restrukturyzacji zatrudnienia w tych podmiotach Grupy Kapitałowej, których trudna sytuacja finansowa tego wymaga. W założeniach na lata 2005-2007 przewiduje się objęcie restrukturyzacją zatrudnienia 2.424 pracowników oraz przyjęcia do pracy na poziomie ok. 1.065 osób. W wyniku bezpośredniego podporządkowania OGP Gaz-System Sp. z o.o. wraz z Regionalnymi Oddziałami Przesyłu Skarbowi Państwa (co nastąpiło 8 lipca 2005 roku) zatrudnienie w PGNiG S.A. obniżyło się dodatkowo o około 2.200 osób.

10. Ochrona środowiska

W ramach prowadzonych działań przez PGNiG S.A. w I półroczu 2005 roku przeprowadzono przegląd środowiskowy na potrzeby procesu prywatyzacji przedsiębiorstwa.

Analiza informacji i danych środowiskowych w ramach przeglądu środowiskowego skupiona była wokół następujących problemów:

- Przestrzegania obowiązujących przepisów środowiskowych, posiadanych przez jednostki PGNiG S.A., a wymaganych Prawem ochrony środowiska dokumentów, decyzji, pozwoleń etc.,
- Identyfikacji miejsc przejętych w przeszłości lub przejmowanych obecnie pod kątem występujących zanieczyszczeń środowiska gruntowo-wodnego oraz deformacji powierzchni terenu,
- Udokumentowania prawnego pozbycia się odpowiedzialności za powstałe naruszenia środowiskowe, tych miejsc, w których PGNiG S.A. nie była sprawcą naruszenia,
- Podjętych działań dotyczących identyfikacji wielkości i rodzaju zanieczyszczeń środowiska gruntowo-wodnego spowodowanych działalnością PGNiG S.A., a także podjętych lub zaplanowanych działań rekultywacyjnych,
- Identyfikacji wszystkich znaczących zagrożeń środowiskowych w Oddziałach i Spółkach w trakcie prowadzonych działań oraz określenie ich wpływu na środowisko i człowieka,
- Identyfikacji wielkości emisji zanieczyszczeń do powietrza, ładunków zrzucanych ścieków (wszystkie rodzaje), ilości powstających odpadów i innych. Podjętych działań ograniczających wielkości emisji do obowiązujących standardów jakości środowiska lub wielkości emisji określonych w pozwoleniach administracyjnych,
- Ewidencji wszystkich rzeczywistych upustów technologicznych i strat gazu do atmosfery z sieci przesyłowych i dystrybucyjnych,
- Identyfikacji wszystkich substancji niebezpiecznych, kontrolowanych oraz stwarzających szczególne zagrożenie dla środowiska, miejsc ich występowania i ilości. Zaplanowanie i podjęcie działań w celu ograniczenia lub ich całkowitego wycofania z użytkowania zgodnie z obowiązującymi przepisami środowiskowymi.

Wyniki przeglądu środowiskowego wykazały w jednostkach PGNiG S.A. działania zgodne z przepisami środowiskowymi, prawidłowe prowadzenie działań w zakresie realizacji tych przepisów. Głównym celem PGNiG S.A. jest:

- dotrzymanie standardów środowiskowych oraz wielkości emisji zanieczyszczeń do środowiska określonych w pozwoleniach,
- osiąganie dzięki prowadzonym działaniom inwestycyjnym o charakterze proekologicznym, modernizacjom i remontom ograniczanie emisji zanieczyszczeń do środowiska.

Dodatkowo wśród audytowanych jednostek posiadających wdrożone i certyfikowane Systemy Zarządzania Środowiskowego zgodne z normą PN-EN ISO 14001 tj. Oddział w Odolanowie, Zielonej Górze, które dobrowolnie podjęły działania w celu ograniczania negatywnego oddziaływania na środowisko w efekcie prowadzonej działalności, wyniki przeglądu wykazały uporządkowanie wszelkich kwestii dotyczących ochrony środowiska, bezpieczne dla środowiska i człowieka prowadzenie procesów, dbałość o stan środowiska.

Opłaty za korzystanie ze środowiska oraz opłaty za wydane pozwolenia i decyzje środowiskowe zostały zaprezentowane poniżej.

Opłaty za korzystanie ze środowiska

jednostka	opłaty za korzystanie ze środowiska I półrocze 2005				
	opłaty powietrze	opłaty odpady	opłaty za szczególne korzystanie z wód i odprowadzanie ścieków do wód i do ziemi	kary	razem
	zł	zł	zł	zł	zł
Centrala PGNiG	740,34	0,00	0,00	0,00	740,34
Oddział w Sanoku	18 994,22	0,00	9 696,21	0,00	28 690,43
Oddział w Zielonej Górze	282 004,55	0,00	7 111,41	0,00	289 115,96
Oddział w Odolanowie	26 857,19	0,00	14 844,97	0,00	41 702,16
ZRG Krosno	6 353,58	0,00	25,60	0,00	6 379,18
ROP Gdańsk	1 365,05	0,00	0,00	0,00	1 365,05
ROP Poznań	4 540,73	0,00	70,71	0,00	4 611,44
ROP Świerklany	1 786,72	0,00	447,23	0,00	2 233,95
ROP Tarnów	25 611,43	0,00	4 331,86	0,00	29 943,29
ROP Warszawa	8 713,48	0,00	5 880,31	0,00	14 593,79
ROP Wrocław	6 526,53	0,00	7 709,89	0,00	14 236,42

Opłaty za wydane pozwolenia i decyzje środowiskowe

jednostka	Decyzje i postanowienia administracyjne I kw. 2005	Decyzje i postanowienia administracyjne II kw. 2005	I półrocze 2005
	zł	zł	zł
Centrala PGNiG	0,00	0,00	0,00
Oddział w Sanoku	1760,00	380,00	2 140,00
Oddział w Zielonej Górze	4190,00	2 570,00	6 760,00
Oddział w Odolanowie	0,00	0,00	0,00
ZRG Krosno	0,00	0,00	0,00
ROP Gdańsk	0,00	0,00	0,00
ROP Poznań	0,00	0,00	0,00
ROP Świerklany	0,00	0,00	0,00
ROP Tarnów	0,00	1 006,00	1 006,00
ROP Warszawa	0,00	0,00	0,00
ROP Wrocław	0,00	0,00	0,00

Ministerstwo Środowiska przygotowując dokumenty dotyczące implementacji dyrektywy 2004/101/EC i opracowania Krajowego Planu Alokacji Upwnień do emisji (CO₂) na lata 2005-2007 przyjęło zawężoną interpretację pojęcia „działalności energetycznej”, pojęcie to odniesiono tylko do tych procesów spalania, których rezultatem jest produkt energetyczny, czyli prąd, ciepło lub para. Przyjęcie takiej interpretacji spowodowało zawężenie kryteriów jakie muszą spełnić instalacje by zostały zakwalifikowane do KPAU. Spośród analizowanych wszystkich instalacji należących do PGNiG S.A. kryteria spełniły tylko należące do Oddziału w Odolanowie oraz Oddziału w Zielonej Górze – KRNiGZ Dębno, które zostały zaklasyfikowane do „działalności energetycznej”, jako urządzenia do energetycznego spalania paliw o znamionowej mocy cieplnej w paliwie powyżej 20 MWt (z uwzględnieniem wielkości zagregowanych w jednej lokalizacji) należące do pozostałych technologii spalania (inne niż elektrownie i ciepłownie).

W I półroczu 2005 roku Ministerstwo Środowiska ustaliło ostatecznie wielkości przydzielonych wielkości emisji CO₂ w Mg/rok, które w odniesieniu do jednostek PGNiG S.A. przedstawiono poniżej.

Wielkości przydziałów emisji CO₂ w Mg/rok dla PGNiG S.A

NR KPRU	Prowadzący instalację	Miejscowość	Nazwa instalacji	Rodzaj działalności wg Aneksu I	KPRU średniorocznie
802	POLSKIE GÓRNIC-TWO I GAZOWNIC-TWO S.A. ODDZIAŁ w ODOLANOWIE	ODOLANÓW	KOTŁOWNIA I INSTALACJA TECHNOLO-GICZNA	SPALANIE PALIW	13 400
803	POLSKIE GÓRNIC-TWO I GAZOWNIC-TWO S.A. ODDZIAŁ w ZIELONEJ GÓRZE KRNiGZ Dębno	BARNÓWKO	KOTŁY PAROWE I WODNE	SPALANIE PALIW	35 900

Warszawa , dnia 30.09.2005

Podpisy członków Zarządu

1).....

2).....

3).....

4).....

5).....

6).....