

List Prezesa Zarządu

Szanowni Państwo,

W roku 2006 Zarząd Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa wprowadził w fazę wykonawczą wiele strategicznych projektów. Celem było zapewnienie klientom Grupy Kapitałowej PGNiG bezpiecznych dostaw gazu oraz dalszy rozwój i modernizacja firmy. Działania obejmowały przede wszystkim aktywność w zakresie czynności poszukiwawczo-wydobywczych, przebudowę i modernizację podziemnych magazynów gazu, służące zwiększeniu ich pojemności, oraz opracowanie projektów dotyczących zróżnicowania źródeł i kierunków dostaw gazu. Podjęte zostało również zadanie rozdzielania działalności handlowej od technicznej dystrybucji gazu, zgodnie z zaleceniami dyrektywy Unii Europejskiej, obowiązującej od 1 lipca 2007 roku, co wymusiło zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej PGNiG.

Pragniemy przygotować naszą firmę do działalności na zliberalizowanym, europejskim rynku gazu, zbudować rozpoznawalną i rzetelną markę. Naszym celem jest wzmocnienie pozycji Grupy Kapitałowej PGNiG jako wiodącego koncernu gazowniczego w Europie Środkowo-Wschodniej, zdolnego w pełni sprostać wyzwaniom konkurencji.

Kondycja finansowa

Rok 2006 przyniósł znaczącą poprawę wyników finansowych Grupy Kapitałowej PGNiG. Przychody ze sprzedaży wyniosły 15,2 mld zł, a zysk netto osiągnął poziom 1,3 mld zł, co oznacza 50% wzrost w stosunku do 2005 roku. Takie wyniki sytuują Grupę Kapitałową PGNiG wśród najbardziej zyskownych przedsiębiorstw w Polsce. W roku 2006 rentowność netto spółki osiągnęła poziom 8,7%.

Na rynku finansowym spółka postrzegana jest jako firma stabilna, która dba o poprawę efektywności na każdym poziomie rachunku wyników. 5 lutego 2007 roku agencja Standard & Poor's podniosła rating PGNiG do kategorii „BBB+”. W uzasadnieniu tej decyzji podkreślono dobre perspektywy wzrostu wartości spółki i zwiększoną płynność finansową. Agencja szczególnie wysoko oceniła przewidywany zysk PGNiG z działalności produkcyjnej i wydobywczej

oraz ze zwiększonego udziału wydobycia krajowego na pokrycie rosnącego zapotrzebowania na gaz ziemny w Polsce.

Dywersyfikacja źródeł oraz kierunków dostaw

Podjęte przez spółkę projekty, służące zapewnieniu bezpiecznych, niezakłóconych dostaw gazu, mają długotrwały charakter i wymagają istotnego zaangażowania kapitałowego. Oprócz zapewnienia dostaw w ramach kontraktów długoterminowych w roku 2006 podjęliśmy współpracę z wieloma dostawcami, działającymi w różnych obszarach pochodzenia surowca dystrybuowanego przez Grupę Kapitałową PGNiG. Korzystając z oferty wielu dostawców, Grupa Kapitałowa PGNiG ma podstawy do udanej ekspansji zagranicznej. Strategiczny charakter tych działań został potwierdzony decyzjami o budowie terminalu do odbioru skroplonego gazu ziemnego LNG i o zakupie złóż na norweskim szelfie kontynentalnym.

Kluczowym projektem, rozpoczętym w 2006 roku, było przeprowadzenie *Studium wykonalności i założeń techniczno-ekonomicznych importu skroplonego gazu ziemnego LNG do Polski*. 15 grudnia 2006 roku na podstawie jego wyników oraz uwzględniając kryteria techniczno-ekonomiczne, Zarząd PGNiG podjął decyzję o lokalizacji terminalu do regazyfikacji LNG w Świnoujściu. Obecnie spółka przygotowuje się do rozpoczęcia jego budowy. Początkowa zdolność przeładunkowa terminalu (w 2011 roku) będzie wynosić 2,5 mld m³ gazu rocznie. Ten innowacyjny projekt wprowadzi Polskę na światowy rynek LNG, pozwoli na uelastycznienie zakupów, zmniejszy uzależnienie od importu gazu z jednego kierunku.

Spółka w 2006 roku podjęła także działania zmierzające do połączenia ze złożami węglowodorów na Morzu Północnym. Wznowiono rozmowy z partnerami skandynawskimi o budowie potrzebnej do tego infrastruktury. Jednocześnie, w drugiej połowie 2006 roku, Zarząd PGNiG rozpoczął negocjacje w sprawie zakupu od Mobil Development Norway A/S i ExxonMobil Production Norway Inc. 15% udziałów w licencjach poszukiwawczo-wydobywczych na polach



Pragniemy przygotować naszą firmę do działalności na zliberalizowanym, europejskim rynku gazu oraz zbudować rozpoznawalną i rzetelną markę. Naszym celem jest wzmocnienie pozycji Grupy Kapitałowej PGNiG jako wiodącego koncernu gazowniczego w Europie Środkowo-Wschodniej, zdolnego w pełni sprostać wyzwaniom konkurencji.

Skarv i Snadd na norweskim szelfie kontynentalnym. Umowa warunkowa została podpisana 28 lutego 2007 roku. Rozpoczęcie wydobycia gazu i ropy naftowej z tych złóż przewidywane jest na połowę 2011 roku. Zakup udziałów w obszarach koncesyjnych na Morzu Norweskim otwiera przed Grupą Kapitałową PGNiG nowe możliwości biznesowe, pozwoli na aktywny udział w międzynarodowym rynku gazu. Oznacza także możliwość pozyskania nowych, cennych doświadczeń w zakresie podmorskich wierceń poszukiwawczych i eksploatacyjnych w ramach współpracy z takimi światowymi firmami, jak Shell, Statoil, Norsk Hydro czy BP.

Rozwój działalności handlowej

W roku 2006 Grupa Kapitałowa PGNiG sprzedała 13,7 mld m³ gazu i 515 tys. t ropy naftowej. W pełni zostały zabezpieczone potrzeby przyszłego krajowego zużycia gazu dzięki nowym

kontraktem długoterminowym, zawartym: 17 sierpnia 2006 roku z VNG AG (umowa na roczne dostawy gazu od 400 do 500 mln m³, do 2016 roku) oraz 17 listopada 2006 roku z RosUkrEnergo AG (umowa na zakup 2,5 mld m³ gazu rocznie, do 2009 roku, z możliwością przedłużenia kontraktu na kolejne dwa lata).

Zgodnie z wytycznymi dyrektywy 2003/55/EC Parlamentu Europejskiego i Rady Europy oraz przepisami znowelizowanego Prawa energetycznego, zostały rozpoczęte przygotowania do prawnego oddzielenia działalności handlowej od technicznej dystrybucji gazu przed 1 lipca 2007 roku. W ramach tego procesu w dotychczasowych spółkach Gazownictwa nastąpi wydzielenie operatorów systemu dystrybucyjnego. Handel hurtowy i detaliczny zostanie zintegrowany i będzie się nim zajmować nowo powstały Oddział Handlowy PGNiG. Efektem integracji obrotu będzie między innymi utworzenie jednostki wyspecjalizowanej w handlu gazem oraz wdrożenie nowych standardów obsługi, dopasowanych do potrzeb poszczególnych grup klientów. Wzmocnienie relacji z klientami jest dla PGNiG bardzo ważne w aspekcie atrakcyjności, po 1 lipca 2007 roku, oferty spółki i spełnienia warunków wolnego rynku gazu.

Pełne wykorzystanie potencjału gospodarczego Grupy Kapitałowej PGNiG w obszarze działalności podstawowej uzależnione jest od przychodów ze sprzedaży gazu, których poziom wyznaczają regulacje taryfowe Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki. Podstawowym zagrożeniem dla efektywnej działalności firmy jest więc nieuwzględnianie w regulacjach taryfowych rzeczywistych kosztów pozyskania gazu z importu i koniecznych nakładów inwestycyjnych na rozbudowę pojemności magazynowych. Obecnie Grupa Kapitałowa PGNiG ma ograniczone możliwości traktowania krajowych złóż gazu jako rezerwy strategicznej, jednocześnie nie może w pełni satysfakcjonująco realizować kolejnych inwestycji w zakresie poszukiwania i eksploatacji tych zasobów. Zarząd PGNiG konsekwentnie dąży do uwzględniania w polityce taryfowej elementów cenotwórczych, uzasadnionych zarówno z punktu widzenia realiów ekonomicznych, jak i bezpieczeństwa energetycznego państwa.

Rozbudowa pojemności magazynowych

Grupa Kapitałowa PGNiG dysponuje siedmioma podziemnymi magazynami gazu; ciągle prowadzone są działania, których celem jest zwiększenie pojemności tych magazynów do 2,8 mld m³ gazu do 2012 roku, tak by odpowiadały około 17% krajowego zużycia. Inwestycje w infrastrukturę magazynową to strategiczna decyzja, wynikająca nie tylko z nowych wymogów zapisanych w ustawie o zapasach ropy naftowej, produktów naftowych i gazu ziemnego, która weszła w życie w 2007 roku. Jest to także element przygotowania do działania na poddanym grze konkurencyjnej europejskim rynku gazu.

W roku 2006 rozpoczęta została budowa dwóch nowych kawern w Kawernowym Podziemnym Magazynie Gazu w Mogilnie, a także przygotowano kolejne inwestycje, związane między innymi z rozbudową Podziemnego Magazynu Gazu Wierzchowice oraz Podziemnego Magazynu Gazu Strachoci-na. Przewidywane nakłady inwestycyjne na te cele to łącznie około 1,4 mld zł.

Rozwój działalności poszukiwawczo-wydobywczej

Spółki geofizyczne i wiertnicze Grupy Kapitałowej PGNiG prowadziły prace poszukiwawcze w rejonie Karpat, przedgórze Karpat i Niżu Polskiego. Krajowe zasoby gazu ziemnego oszacowano na 102,5 mld m³, a ropy naftowej – na 21,4 mln t. W efekcie tych prac obliczono stosunek rezerw – udokumentowanych złóż – do produkcji, mierzony wskaźnikiem R/P (*Reserves to Production*), dla Grupy Kapitałowej PGNiG, który wynosi 26 lat. Jest to bardzo dobry wynik na tle europejskich koncernów gazowniczych, takich jak Shell, ExxonMobil, BP, Total czy Gazprom. Grupa Kapitałowa PGNiG osiągnęła również wysoką wartość wskaźnika rezerw (*Reserves Replacement Ratio*) na poziomie 1,4, który oznacza, że firma odkrywa więcej złóż, niż wydobywa surowca, zwiększając tym samym poziom swoich rezerw. Blisko 30% sprzedanego w 2006 roku gazu pochodziło z wydobycia krajowego. Przyczyniło się do tego między innymi włączenie do eksploatacji nowej kopalni gazu ziemnego w Jasionce k. Rzeszowa, zagospodarowanie złóż Biszcza-Księż-pol oraz modernizacja odazotowni w Odolanowie.

Poza krajem prowadzone były prace poszukiwawcze wspólnie z Pakistan Petroleum Ltd. Spółki zależne z Grupy Kapitałowej PGNiG podejmowały starania o pozyskanie koncesji poszukiwawczych w Libii, Algierii, Egipcie i Danii. Na początku stycznia 2007 roku zostało podpisane memorandum z indyjską firmą naftową Gujarat State Petroleum Corporation Ltd., dotyczące poszukiwania oraz wydobycia gazu i ropy naftowej w Indiach, Egipcie, Jemenie, a także innych krajach Bliskiego i Dalekiego Wschodu. Obecność na tych rynkach zwiększa szanse na dywersyfikację źródeł i kierunków zakupu gazu ziemnego. Jednocześnie uzyskanie dostępu do złóż poza granicami Polski wzmacnia pozycję marki Grupy Kapitałowej PGNiG na arenie międzynarodowej.

Szanowni Państwo,

w ubiegłym roku 2006 zainicjowaliśmy wiele działań i projektów, które powinny dać długoterminowe rezultaty. Zostały one zapisane w *Kierunkach działań Grupy Kapitałowej PGNiG do roku 2011*, przyjętych przez Zarząd i Radę Nadzorczą. Jest to dokument zawierający zbiór wytycznych, które pozwolą na najkorzystniejsze wykorzystanie aktywów Grupy Kapitałowej PGNiG i które porządkują dalszy rozwój firmy.

Jesteśmy w trudnym okresie zmian i przekształceń, których celem jest modernizacja funkcjonowania spółki oraz rozwinięcie współpracy w ramach Grupy Kapitałowej, między innymi wykorzystując efekt synergii. Rok 2007 będzie kluczowy dla naszej przyszłości. Kompetencje, rzetelna wiedza i zaangażowanie blisko 30 tysięcy pracowników Grupy Kapitałowej PGNiG są naszym potężnym atutem. Podstawowym zadaniem realizowanym w 2006 roku było zbudowanie dogodnej pozycji wyjściowej do osiągnięcia statusu wiodącego koncernu gazowniczego w Europie Środkowej, a następnie aktywnego gracza na rynku międzynarodowym. Mamy nadzieję, że wspólnym wysiłkiem doprowadzimy do tego, że Grupa Kapitałowa PGNiG będzie postrzegana nie tylko jako solidny partner biznesowy na rynku polskim, ale także jako coraz lepiej zarządzana firma, która sprosta wymaganiom liberalnego, europejskiego rynku.

Krzysztof Głogowski
Prezes Zarządu



Warszawa, maj 2007 r.