



RODZAJE RYZYKA DZIAŁALNOŚCI

12	1282	107	615	ROD
17	2450	Raport roczny		
200	524	126	84524	200
21	242	Raport roczny		
	03	1604		
	1383	Ra	204	
			170	09

Spółki należące do Grupy Kapitałowej PGNiG, prowadząc działalność na rynku krajowym i zagranicznym, narażone są na liczne ryzyko. Do najważniejszych zidentyfikowanych rodzajów ryzyka należą: ryzyko regulacyjne, rynkowo-walutowe, zakłóceń dostaw czy opóźnienia prac inwestycyjnych.

Ryzyko działalności na rynku regulowanym

Według stosowanych zasad regulacji cen Prezes Urzędu Regulacji Energetyki, ustalając taryfy na dany okres, bierze pod uwagę niezależne od PGNiG SA czynniki zewnętrzne. Przy weryfikacji kosztów prowadzonej działalności nie uznaje ich części za uzasadnione lub też nie uznaje przyjmowanych przez spółkę założeń dotyczących głównych czynników kształtujących zmianę kosztów i zakładanego poziomu zysku, w których uwzględniane jest ryzyko prowadzonej działalności. Celem jego działania jest bowiem ochrona słabszych odbiorców. Wnioskowane przez PGNiG SA poziomy cen i stawek opłat określanych w taryfie spotykają się również z brakiem akceptacji ze strony URE. Zaniżanie cen i opłat taryfowych przekłada się, z kolei, na obniżenie rentowności PGNiG SA.

Dodatkowe ryzyko stanowi niedostosowanie aktów wykonawczych do obowiązujących ustaw regulujących rynek gazu. Zmiany prawne, które są sukcesywnie wprowadzane w związku z przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej, mogą nie uwzględniać specyfiki działalności PGNiG SA.

Ryzyko rynkowo-walutowe

Ceny gazu z importu ustalane w dolarach amerykańskich i w euro kształtowane są według formuł indeksacyjnych, opartych na cenach produktów ropopochodnych. Zmiany kursów walutowych oraz cen produktów ropopochodnych znacząco wpływają na wysokość kosztów pozyskania gazu z importu. Rynek ropy i produktów ropopochodnych w ostatnim czasie jest mało przewidywalny. Znaczące wahania notowań paliw na rynku międzynarodowym wpływają na fluktuację cen zakupu gazu z importu. Prognozy poziomu ceny gazu ziemnego są więc obciążone wysokim ryzykiem błędu.

Ryzyko konkurencji

Udział PGNiG SA w rynku dostaw gazu ziemnego w Polsce wynosi około 98%, pozostałe 2% mają inni dostawcy, którzy i tak dokonują zakupu gazu od PGNiG SA. Stąd największe ryzyko wystąpienia konkurencji ze strony innych firm występuje w zakresie nabywania koncesji na poszukiwanie i rozpoznanie złóż w kraju i za granicą, czyli realizowania strategii uzyskiwania dostępu do własnych zasobów węglowodorów. Poważną konkurencję mogą stanowić duże firmy, z ugruntowaną pozycją na rynkach międzynarodowych, akceptujące wysokie ryzyko działalności poszukiwawczej. Konkurenci mogą definiować, wyceniać, oferować i kupować większą liczbę pól, włączając w to działalność w zakresie operatorstwa i koncesji, niż możliwości finansowe i ludzkie GK PGNiG.

Ryzyko poszukiwawcze

Działalność poszukiwawcza obarczona jest ryzykiem braku odkrycia złoża. Wiele z czynników i założeń przyjętych do określania wielkości zasobów i prognoz wydobycia może być obciążona błędami wynikającymi z niedoskonałości metod i sprzętu pomiarowego używanych w trakcie badań geofizycznych, wierceń i testów produkcyjnych. Dane w zakresie ekonomicznie opłacalnych do eksploatacji zasobów gazu ziemnego i ropy naftowej mają charakter szacunkowy, a rzeczywista produkcja, przychody i koszty w odniesieniu do złóż mogą się różnić od dokonanych szacunków. Każda ujemna korekta wielkości zasobów czy wielkości wydobycia prowadzi do zmniejszenia przychodów, a przez to negatywnie wpływa na wyniki ekonomiczne PGNiG SA.

Ryzyko zakłóceń dostaw

W poprzednich latach miały miejsce zakłócenia w dostawach gazu z kierunku wschodniego. Z uwagi na złożone relacje pomiędzy głównym dostawcą gazu a krajami tranzytowymi, to jest Ukrainą i Białorusią, podobne zdarzenia mogą mieć jeszcze miejsce.

Ryzyko szacowania nakładów na prace inwestycyjne

Przedłużający się proces inwestycyjny zwiększa ryzyko związane z szacowaniem nakładów na prace inwestycyjne. Wiele czynników, na przykład wahania cen surowców i materiałów (szczególnie stali), konieczność spełnienia wymogów w zakresie bezpieczeństwa osób i mienia oraz ochrony środowiska (Natura 2000), nieprzewidziane zdarzenia i konkurencja na rynku powodują, że szacowane nakłady finansowe na inwestycje mogą istotnie się różnić od przyjętych w planie inwestycyjnym założeń.

Ryzyko opóźnienia prac

Obowiązek stosowania przez PGNiG SA ustawy Prawo zamówień publicznych często wpływa na wydłużenie procedury przetargowej. Odwołania lub skargi oferentów skutkują długotrwałym postępowaniem sądowym, co w konsekwencji powoduje opóźnienie realizacji projektu inwestycyjnego. Czynnikiem istotnie opóźniającymi działania inwestycyjne i rozpoczęcie w terenie prac budowlanych są przede wszystkim brak uchwalonych miejscowych planów zagospodarowania przestrzennego przez jednostki samorządu terytorialnego, problemy z wprowadzeniem inwestycji do nich czy z uzyskiwaniem decyzji administracyjnych, a także trudności z uzyskiwaniem zgody właścicieli gruntów na rozpoczęcie prac.

Ryzyko odpływu wysoko wykwalifikowanej kadry

Obecność firm zagranicznych na polskim rynku nasiliła zjawisko przejmowania pracowników o wysokich kwalifikacjach i bogatym doświadczeniu zawodowym. Ryzyko to jest wysokie zwłaszcza w przypadku specjalistów zajmujących się poszukiwaniem złóż gazu ziemnego i ropy naftowej.