

## **Szanowni Państwo,**

W roku 2006 Zarząd Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa wprowadził w fazę wykonawczą szereg strategicznych projektów. Celem tych prac było zapewnienie klientom PGNiG bezpiecznych dostaw gazu oraz dalszy rozwój i modernizacja firmy. Główne działania koncentrowały się na rozwijaniu aktywności poszukiwawczo-wydobywczej, zwiększaniu pojemności podziemnych magazynów gazu oraz na projektach służących dywersyfikacji źródeł i kierunków dostaw gazu. Przygotowywaliśmy się również do dostosowania struktury PGNiG do wymogów dyrektywy Unii Europejskiej, zakładającej rozdzielenie od 1 lipca 2007 roku działalności handlowej od technicznej dystrybucji gazu. Budując rozpoznawalną i rzetelną markę PGNiG koncentrowaliśmy się na przygotowaniu firmy do działalności na liberalizowanym, europejskim rynku gazu. Naszym celem jest wzmocnienie na tym rynku pozycji PGNiG jako wiodącego koncernu gazowniczego w Europie środkowo – wschodniej zdolnego w pełni sprostać wyzwaniom konkurencji.

## **Kondycja finansowa**

Rok 2006 przyniósł znaczącą poprawę wyników finansowych PGNiG. Przychody ze sprzedaży, wyniosły 12,1 mld złotych, a zysk netto osiągnął poziom 1,6 mld złotych, co oznacza wzrost o 40% w stosunku do osiągniętego w roku 2005. Takie wyniki sytuują PGNiG wśród najbardziej zyskowych przedsiębiorstw w Polsce. W 2006 roku osiągnęliśmy rentowność netto na poziomie 13,1%.

W ocenie rynku finansowego jesteśmy stabilną firmą, która dba o poprawę efektywności na każdym poziomie rachunku wyników. Dowodem na to jest podniesienie 5 lutego 2007 roku przez agencję Standard&Poor's ratingu PGNiG do kategorii „BBB+”. W uzasadnieniu agencja podkreśliła dobre perspektywy wzrostu wartości firmy i zwiększoną płynność finansową PGNiG. Agencja w szczególności uwzględniła dobre perspektywy zysku PGNiG, wynikające z działalności w obszarze produkcji i wydobywania, w tym zwiększonego udziału wydobywania krajowego w pokryciu rosnącego zapotrzebowania na gaz ziemny w Polsce.

## **Dywersyfikacja źródeł oraz kierunków dostaw**

Wypełniając obowiązki wobec akcjonariuszy Spółki i działając transparentnie podkreślamy, że projekty służące zapewnieniu bezpiecznych, niezakłóconych dostaw gazu mają długotrwały charakter i wymagają istotnego zaangażowania kapitałowego. Oprócz zapewnienia dostaw w ramach kontraktów długoterminowych, w 2006 roku zmierzaliśmy do zróżnicowania dostawców i kierunków pochodzenia surowca dystrybuowanego przez PGNiG. Dywersyfikując portfolio dostawców PGNiG tworzy najlepszą przesłankę do udanej ekspansji zagranicznej, której strategiczny charakter został potwierdzony decyzją o budowie terminalu do odbioru skroplonego gazu ziemnego LNG i zakupem złóż na Norweskim Szelfie Kontynentalnym.

Kluczowym projektem w tym obszarze rozpoczętym w 2006 roku było przeprowadzenie Studium wykonalności i założeń techniczno-ekonomicznych importu skroplonego gazu ziemnego LNG do Polski. W dniu 15 grudnia 2006 roku na podstawie kryteriów techniczno-ekonomicznych Zarząd podjął

decyzję o lokalizacji terminalu do regazyfikacji LNG w Świnoujściu. Obecnie Spółka przygotowuje się do rozpoczęcia budowy terminalu, którego początkowa zdolność przeładunkowa w 2011 roku będzie wynosić 2,5 mld m<sup>3</sup> gazu rocznie. Ten innowacyjny projekt wprowadzi Polskę na światowy rynek LNG, umożliwi dywersyfikację dostaw gazu i poprzez uelastycznienie zakupów zmniejszy uzależnienie od importu gazu z jednego kierunku.

Kolejnym projektem, który korzystnie wpłynie na zróżnicowanie struktury dostaw gazu do Polski są działania zmierzające do połączenia ze złożami węglowodorów na Morzu Północnym. W roku 2006 wznowiono rozmowy z partnerami skandynawskimi w celu budowy potrzebnej do tego infrastruktury. Jednocześnie, w drugiej połowie ubiegłego roku Zarząd PGNiG rozpoczął negocjacje zmierzające do zakupu 15% udziałów w licencjach poszukiwawczo - wydobywczych na polach Skarv i Snadd na Norweskim Szelfie Kontynentalnym od Mobil Development Norway A/S i ExxonMobil Production Norway Inc. Umowa warunkowa w tej sprawie została podpisana 28 lutego 2007 roku. Rozpoczęcie wydobywania gazu i ropy naftowej z tych złóż przewidywane jest na połowę 2011 roku. Zakup udziałów w obszarach koncesyjnych na Morzu Norweskim otwiera przed PGNiG nowe możliwości biznesowe i pozwoli na aktywny udział w międzynarodowym rynku gazu. Oznacza to także możliwość pozyskania nowych, cennych doświadczeń w zakresie podmorskich wierceń poszukiwawczych i eksploatacyjnych, w tym w ramach współpracy z takimi światowymi firmami jak Shell, Statoil, Norsk Hydro, czy BP.

### **Rozwój działalności handlowej**

W 2006 roku PGNiG sprzedało 13,7 mld m<sup>3</sup> gazu i 515 tys. ton ropy naftowej. Operując w bardzo dynamicznym otoczeniu międzynarodowym, w pełni zabezpieczyliśmy potrzeby krajowego zużycia gazu nowymi kontraktami długoterminowymi: zawartym 17 sierpnia 2006 roku między PGNiG a VNG AG do 2016 roku (obejmującym roczne dostawy gazu od 400 do 500 mln m<sup>3</sup>) oraz umową z 17 listopada 2006 roku zawartą z RosUkrEnerg AG do 2009 roku (zakup 2,5 mld m<sup>3</sup> gazu rocznie) z opcją przedłużenia kontraktu na kolejne 2 lata.

Zgodnie z wytycznymi Dyrektywy 2003/55/EC Parlamentu Europejskiego i Rady oraz znowelizowanego prawa energetycznego, Spółka rozpoczęła przygotowania do prawnego oddzielenia działalności handlowej od technicznej dystrybucji gazu przed 1 lipca 2007 roku. W ramach tego procesu w dotychczasowych Spółkach Gazownictwa – wydzieleni zostaną Operatorzy Systemu Dystrybucyjnego. Handel hurtowy i detaliczny zostanie zintegrowany w nowo powstałym Oddziale Handlowym PGNiG. Efektem integracji obrotu w PGNiG będzie m.in. utworzenie jednostki wyspecjalizowanej w handlu gazem oraz wdrożenie nowych standardów obsługi, dopasowanych do potrzeb poszczególnych grup Klientów. Wzmacniamy relacje z naszymi Klientami, tak aby oferta PGNiG pozostała dla nich atrakcyjna i odpowiadała warunkom wolnego rynku gazu po 1 lipca 2007 roku, do których przygotowujemy Spółkę zgodnie z wytycznymi dyrektywy.

Pełne wykorzystanie potencjału gospodarczego PGNiG w obszarze działalności podstawowej uzależnione jest jednakże od przychodów ze sprzedaży gazu, których poziom wyznaczają regulacje

taryfowe Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki. W tym obszarze podstawowym zagrożeniem dla efektywnej działalności firmy jest nieuwzględnianie w regulacjach taryfowych rzeczywistych kosztów pozyskania gazu z importu i koniecznych nakładów inwestycyjnych na rozbudowę pojemności magazynowych. W efekcie PGNiG ma obecnie ograniczone możliwości traktowania krajowych złóż gazu jako rezerwy strategicznej, a jednocześnie nie w pełni satysfakcjonująco może realizować kolejne inwestycje w poszukiwania i eksploatację tych zasobów.

Zarząd PGNiG konsekwentnie dąży więc do uwzględniania w polityce taryfowej elementów cenotwórczych uzasadnionych zarówno z punktu widzenia realiów ekonomicznych, jak i z punktu widzenia bezpieczeństwa energetycznego państwa.

### **Rozbudowa pojemności magazynowych**

Obecnie PGNiG posiada siedem podziemnych magazynów gazu i realizuje plan zwiększenia posiadanych pojemności magazynowych do 2,8 mld m<sup>3</sup> gazu do 2012 roku, tak aby odpowiadały one ok. 17% krajowego zużycia gazu. Inwestycja w infrastrukturę magazynową jest strategiczną decyzją PGNiG, nie tylko zmierzającą do przygotowania Spółki do nowych wymogów ustawy o zapasach ropy naftowej, produktów naftowych i gazu ziemnego, która weszła w życie w roku 2007. Jest to także element przygotowania firmy do działania na poddanym grze konkurencyjnej europejskim rynku gazu. W 2006 roku Spółka rozpoczęła budowę dwóch nowych kavern w Kawernowym Podziemnym Magazynie Gazu w Mogilnie i przygotowywała się do rozpoczęcia kolejnych inwestycji związanych między innymi z rozbudową Podziemnego Magazynu Gazu Wierzchowice oraz Podziemnego Magazynu Gazu Strachocina. Przewidujemy, że nakłady inwestycyjne związane z rozbudową pojemności magazynów wyniosą łącznie ok. 1,4 mld złotych.

### **Rozwój działalności poszukiwawczo - wydobywczej**

Spółki geofizyczne i wiertnicze Grupy Kapitałowej PGNiG prowadziły prace poszukiwawcze w rejonie Karpat, Przedgórze Karpat, Niżu Polskiego uzyskując dużą skuteczność. Krajowe zasoby gazu ziemnego oszacowano na 102,5 mld m<sup>3</sup>, a ropy naftowej – na 21,4 mln ton. W efekcie tych prac stosunek rezerw – udokumentowanych złóż - do produkcji, mierzony wskaźnikiem R/P (Reserves to Production) dla PGNiG wynosi 26 lat, co jest bardzo dobrym wynikiem na tle europejskich koncernów gazowniczych takich jak Shell, ExxonMobil, BP, Total, czy Gazprom. PGNiG osiągnęło bardzo dobrą wartość wskaźnika rezerw (Reserves Replacement Ratio) na poziomie 1,4 oznaczającym, że firma odkrywa więcej złóż niż wydobywa surowca, zwiększając tym samym poziom swoich rezerw. Blisko 30% sprzedanego w 2006 roku gazu pochodziło z wydobywania krajowego. Przyczyniło się do tego także włączenie do eksploatacji nowej kopalni gazu ziemnego w Jasionce k. Rzeszowa, zagospodarowanie złóż Biszczka-Księżopol oraz modernizacja odazotowni w Odolanowie.

Poza krajem, PGNiG prowadziło prace poszukiwawcze wspólnie z Pakistan Petroleum Ltd. Spółki zależne PGNiG prowadziły także starania o pozyskanie koncesji poszukiwawczych w Libii, Algierii, Egipcie i Danii. Na początku stycznia 2007 roku podpisane zostało memorandum z indyjską firmą

naftową Gujard State Petroleum Company dotyczące poszukiwania oraz wydobycia gazu i ropy naftowej w Indiach, Egipcie, Jemenie, a także innych krajach Bliskiego i Dalekiego Wschodu. Obecność PGNiG na tych rynkach zwiększa szanse na dywersyfikację źródeł i kierunków zakupu gazu ziemnego. Jednocześnie uzyskanie dostępu do złóż poza granicami Polski wzmacnia pozycję i rozpoznawalność marki PGNiG na arenie międzynarodowej.

**Szanowni Państwo,**

W 2006 roku zainicjowaliśmy szereg działań i projektów, które powinny dać długookresowe rezultaty w naszej działalności. Zostały one zapisane w „Kierunkach Działań Grupy Kapitałowej PGNiG do roku 2011”, przyjętych przez Zarząd i Radę Nadzorczą. Jest to dokument stanowiący zbiór wytycznych do optymalnego wykorzystywania aktywów PGNiG i porządkujący dalszy rozwój firmy.

Jesteśmy w trudnym procesie zmian i przekształceń mających na celu modernizację funkcjonowania Spółki oraz rozwijanie współpracy w ramach Grupy w celu wykorzystania potencjalnych synergii. Rok 2007 będzie kluczowy dla naszej przyszłości. Kompetencje, unikalna wiedza i zaangażowanie blisko 30 tysięcy pracowników Grupy PGNiG są naszym potężnym atutem. Podstawowym zadaniem realizowanym w 2006 roku było budowanie 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 PGNiG będzie postrzegane nie tylko jako solidny partner biznesowy na rynku polskim, ale także firma coraz lepiej zarządzana, która sprosta wymaganiom liberalnego, europejskiego rynku.

Krzysztof Głogowski  
Prezes Zarządu