

Szanowni Państwo,

miniony rok był dla Grupy Kapitałowej PGNiG rokiem przełomowym. 1 lipca 2007 roku, zgodnie z unijną dyrektywą oraz zapisami prawa energetycznego obowiązującymi od maja 2005 roku, upłynął ostateczny termin pełnego otwarcia rynków energii i gazu w Unii Europejskiej. Odtąd wszyscy obywatele Unii mogą wybierać dostawców energii i gazu. To data o ogromnym znaczeniu dla wszystkich – dla odbiorców gazu i energii, i dla całej branży. Spełniając konieczne wymogi prawne, Grupa Kapitałowa PGNiG dokonała organizacyjnego i prawnego rozdzielenia technicznego przesyłu gazu od swojej działalności handlowej. Przedsięwzięcie, które nazwaliśmy integracją obrotu, dotyczyło kilkunastu tysięcy pracowników Grupy Kapitałowej PGNiG, głównie zatrudnionych w strukturach terenowych. Ta niezwykle trudna, jednak konieczna zmiana, zakończyła się sukcesem. Jednocześnie w minionym roku z powodzeniem kontynuowaliśmy skomplikowane projekty służące poszukiwaniu nowych perspektyw rozwoju i przygotowaniu naszej organizacji do działalności na europejskim rynku gazu. Silna pozycja rynkowa i finansowa Grupy Kapitałowej PGNiG stanowi doskonałą podstawę do dalszego rozwoju i kontynuacji rozpoczętych procesów modernizacyjnych i inwestycyjnych. Wymiernym wyrazem sukcesu są zyski PGNiG SA oraz wypłacana dywidenda za 2007 rok.

W roku 2007 utrzymaliśmy ścieżkę wzrostu wartości. W trudnych warunkach, ogromnej zmiany organizacyjnej, zysk netto PGNiG SA wyniósł 2 154,9 mln zł i był o 96,4% wyższy od wyniku netto roku poprzedniego. Wielkość sprzedaży oraz wolumen wydobycia gazu pozostały na poziomie porównywalnym do roku 2006, natomiast przychody ze sprzedaży gazu wzrosły o 26,5%. Poprawę sytuacji finansowej spółki odzwierciedlają podstawowe wskaźniki rentowności – rentowność kapitałów własnych (ROE) wzrosła z poziomu 6,6% do 12,1%, rentowność aktywów (ROA) – z 4,8% do 9,1%, rentowność sprzedaży netto – z 9,1% do 14,3%.

Skonsolidowany wynik finansowy netto Grupy Kapitałowej w 2007 roku spadł o 31,0% w porównaniu z 2006 rokiem, osiągając wartość 916 mln zł. To przede wszystkim efekt straty wynoszącej 1 311 mln zł na wyniku operacyjnym w segmencie dystrybucji, wynikającej zarówno z koniecznej korekty wartości majątku trwałego w spółkach Operatorów Systemu Dystrybucyjnego, jak i rozdzielenia działalności dystrybucyjnej od obrotu. Nieuwzględnienie dokonanej korekty spowodowałoby, że nasze wyniki finansowe w 2007 roku byłyby około dwa razy wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Na rynkach finansowych PGNiG SA postrzegane jest jako firma stabilna, dbająca o poprawę efektywności we wszystkich obszarach swojej działalności. Potwierdzeniem wiarygodności finansowej spółki jest ocena renomowanej agencji ratingowej Standard&Poor's, która 5 lutego 2007 roku podniosła rating PGNiG SA do kategorii „BBB+” (z perspektywą stabilną).

Rok 2007 jest kolejnym, w którym były realizowane projekty służące budowaniu wartości firmy. Szczególnie istotna jest tu nasza aktywność w sektorze poszukiwawczym oraz geofizyczno-geologicznym. Ważnym elementem strategii Grupy Kapitałowej PGNiG, mającej na celu zwiększenie należących do spółki zasobów ropy naftowej i gazu poza granicami Polski, jest zaangażowanie w projekt realizowany na norweskim szelfie kontynentalnym. PGNiG SA zawarło w 2007 roku kontrakt z Mobil Development Norway A/S oraz ExxonMobil Production Norway Inc na zakup 12% udziałów w zunifikowanych

złożach Skarv, Snadd i Idun. W tym celu powołano PGNiG Norway A/S z siedzibą w Norwegii.

19 kwietnia 2007 roku PGNiG SA i Energinet.dk podpisały list intencyjny w sprawie budowy gazociągu Baltic Pipe, a 15 listopada Energinet.dk, PGNiG SA oraz OGP GAZ-SYSTEM SA zawarły trójstronną umowę o współpracy, będącą kolejnym etapem projektu. W czerwcu 2007 roku PGNiG SA uzyskało dostęp do złóż Bahariya w Egipcie. W tym samym miesiącu spółka przystąpiła i objęła nieodpłatnie 15% udziałów w konsorcjum powołanym do budowy gazociągu Skanled z Kårstø w Norwegii do Szwecji i Danii. W grudniu 2007 roku PGNiG SA wygrała przetarg w Libii, uzyskując prawo do prowadzenia prac poszukiwawczych w basenie naftowym Murzuq. W tym czasie spółka podpisała również umowę cesji 40% udziałów w koncesji poszukiwawczo-wydobywczej w Danii, należącej do Willumsen Exploration Consultants ApS, rozpoczynając obiecującą działalność poszukiwawczą na obszarach Danii. W projekty Grupy Kapitałowej PGNiG służące poszukiwaniu nowych kierunków i źródeł dostaw gazu dobrze wpisuje się także budowa terminalu LNG. To - nie waham się użyć tego słowa - innowacyjne - przedsięwzięcie stawia PGNiG SA w europejskiej czołówce.

Opisane działania to niełatwe inwestycje. Ze względu na długotrwały charakter wymagają istotnego zaangażowania kapitałowego i doskonałej, wszechstronnej oceny wszelkich szans i zagrożeń, czasem w dość odległej perspektywie. Poziom ryzyka stale jest monitorowany przez Zarząd i Radę Nadzorczą spółki. Trzeba jednak pamiętać, że PGNiG SA musi poszukiwać możliwości biznesowych, które będą budowały wartość firmy i wzmocniły pozycję Grupy Kapitałowej PGNiG na międzynarodowym rynku gazu.

Rok 2007 był przełomowy dla podstawowej działalności Grupy Kapitałowej PGNiG. Wydzielenie operatorów systemu dystrybucyjnego oraz integracja handlu hurtowego i detalicznego ułatwiły wdrażanie przyjętej filozofii działania spółki. Jej głównym założeniem jest zorientowanie na klienta, co między innymi przejawia się w dbałości o standaryzację obsługi, stałe podnoszenie jej poziomu oraz rozwój i profilowanie oferty zgodnie z potrzebami klientów. Poszukujemy wciąż nowych możliwości działania; duże nadzieje wiążemy z rozwojem branży energetycznej oraz z inwestycjami rozpoczętymi przez strategicznych odbiorców PGNiG SA z branż petrochemicznej, budowlanej oraz hutniczej. W roku 2007 podjęliśmy także rozmowy z dostawcami energii elektrycznej w sprawie wspólnej sprzedaży energii elektrycznej i gazu ziemnego.

Pełne wykorzystanie potencjału gospodarczego Grupy Kapitałowej PGNiG utrudnia jednak niezmienna od lat polityka administracyjnego regulowania cen gazu. W praktyce oznacza to nieuwzględnianie w obowiązujących regulacjach taryfowych Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki rzeczywistych kosztów pozyskania gazu z importu, koniecznych nakładów inwestycyjnych na rozbudowę pojemności magazynowych, a także na realizację inwestycji poszukiwawczych i wydobywczych. Zarząd PGNiG SA wielokrotnie wskazywał na konieczność odwoływania się w polityce taryfowej do realnie występujących elementów cenotwórczych, uzasadnionych ekonomicznie, co z punktu widzenia bezpieczeństwa energetycznego Polski jest niezbędne.

Strategicznym działaniem Grupy Kapitałowej PGNiG są inwestycje w infrastrukturę magazynową. To także, poza zobowiązaniami wynikającymi z zapisów prawnych, konieczny element działania na konkurencyjnym europejskim rynku gazu. Inwestycje te umożliwiają optymalizację dostaw gazu ziemnego do odbiorców. W roku 2007 zakończono modernizację

części napowierzchniowej Podziemnego Magazynu Gazu Swarzów, prowadzono również prace nad zwiększeniem pojemności czynnej magazynów Wierzchowice, Mogilno i Strachocina oraz rozpoczęto prace przygotowawcze związane z budową Podziemnego Magazynu Gazu Kosakowo.

W roku 2007 spółki wiertnicze i geofizyczne Grupy Kapitałowej PGNiG prowadziły prace poszukiwawczo-rozpoznawcze w trzech rejonach kraju: na terenie Karpat, przedgórze Karpat oraz na Niżu Polskim. Nasze działania zmierzające do pozyskania nowych obszarów poszukiwawczych i koncesyjnych za granicą, w tym projekty na norweskim szelfie kontynentalnym czy w Danii, to wyraz przemyślanej strategii, której efektem ma być wzmocnienie wartości Grupy Kapitałowej PGNiG. Będziemy poszukiwali także nowych możliwości – w Libii, Algierii, Egipcie, Kazachstanie. W roku 2007 sektory poszukiwawczy oraz geofizyczno-geologiczny rozwinęły swoją działalność w całej Grupie Kapitałowej PGNiG. Spółki należące do Grupy pozyskały wiele nowych kontraktów, między innymi w Danii, Omanie, Indiach, Syrii, Ugandzie, Kazachstanie i na Węgrzech. Należy podkreślić, że kontrakty te są zawierane na w pełni konkurencyjnych rynkach międzynarodowych, co najlepiej potwierdza nasze wysokie umiejętności.

Szanowni Państwo,

stabilna kondycja finansowa spółki pozwala na realizację naszych zamierzeń inwestycyjnych. Korzystna ocena ryzyka PGNiG SA, potwierdzona przez agencje ratingowe, oraz zdolność kredytowa pozwalają na finansowanie planowanych inwestycji na atrakcyjnych warunkach. Wszystkie nasze przedsięwzięcia służą konsekwentnemu budowaniu wartości firmy i wzmocnianiu pozycji marki Grupy Kapitałowej PGNiG na arenie międzynarodowej oraz satysfakcji naszych akcjonariuszy i klientów.

To był trudny, jednak z całą pewnością udany rok dla Grupy Kapitałowej PGNiG. Duża w tym zasługa naszych pracowników. Bez ich zaangażowania, wysokich kompetencji nie byłyby to możliwe. Nie da się ukryć, że zmiany, które następują w Grupie Kapitałowej PGNiG, wymagały i będą nadal wymagać przekształceń w strukturze zatrudnienia czy uporządkowania struktur organizacyjnych, by lepiej wykorzystać efekt synergii. To zawsze duży wysiłek i sprawdzian tak dla organizacji, jak i jej pracowników. Zmiany te służą jednak finansowemu i rynkowemu powodzeniu Grupy Kapitałowej PGNiG, a w konsekwencji poprawie i stabilizacji sytuacji pracowników. W imieniu Zarządu PGNiG SA oraz własnym dziękuję wszystkim pracownikom za dotychczasowe zaangażowanie i proszę o dalszą, dobrą współpracę. Jestem głęboko przekonany, że wspólnie osiągniemy cel, którym jest nie tylko utrzymanie silnej pozycji rynkowej i finansowej Grupy Kapitałowej PGNiG, ale też wzmocnienie naszego znaczenia w Europie Środkowo-Wschodniej.

Michał Szubski
Prezes Zarządu
PGNiG SA

Warszawa, kwiecień 2008 roku