



**PGNiG**

Polskie Górnictwo Naftowe  
i Gazownictwo SA

# **Aktualizacja Strategii GK PGNiG do 2015 roku**

**Konferencja prasowa**

30 czerwiec 2011

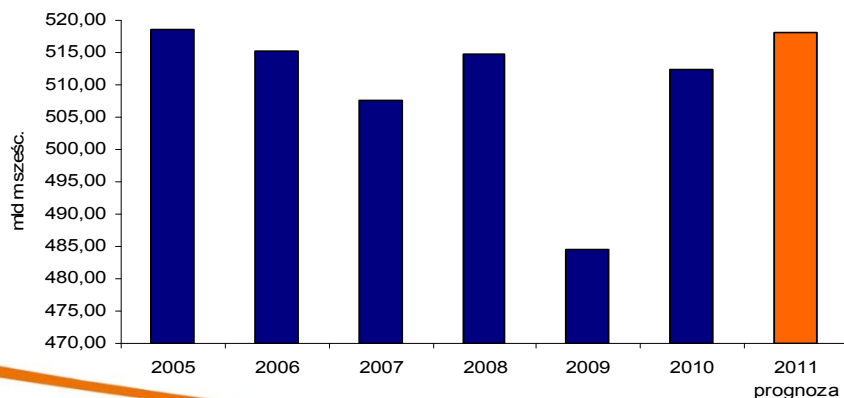
# Nowe trendy na rynku europejskim

# Dynamiczne zmiany na europejskim rynku gazu

## Przyczyny:

- Kryzys gospodarczy - spadek popytu na gaz w sektorze przemysłowym;
- Boom gazu niekonwencjonalnego – USA przestaje rywalizować z Europą o LNG;
- Rozwój rynku LNG – większa moc terminali skraplających i dostępność surowca;
- Rozwój terminali regazyfikacyjnych w Europie – możliwy odbiór dodatkowego surowca;
- Rozwój giełd gazu – alternatywny system wyceny;
- Rozbudowa gazociągowych połączeń transgranicznych – postępująca integracja i wzrost powiązań pomiędzy rynkami.

## Zużycie gazu ziemnego w Unii Europejskiej

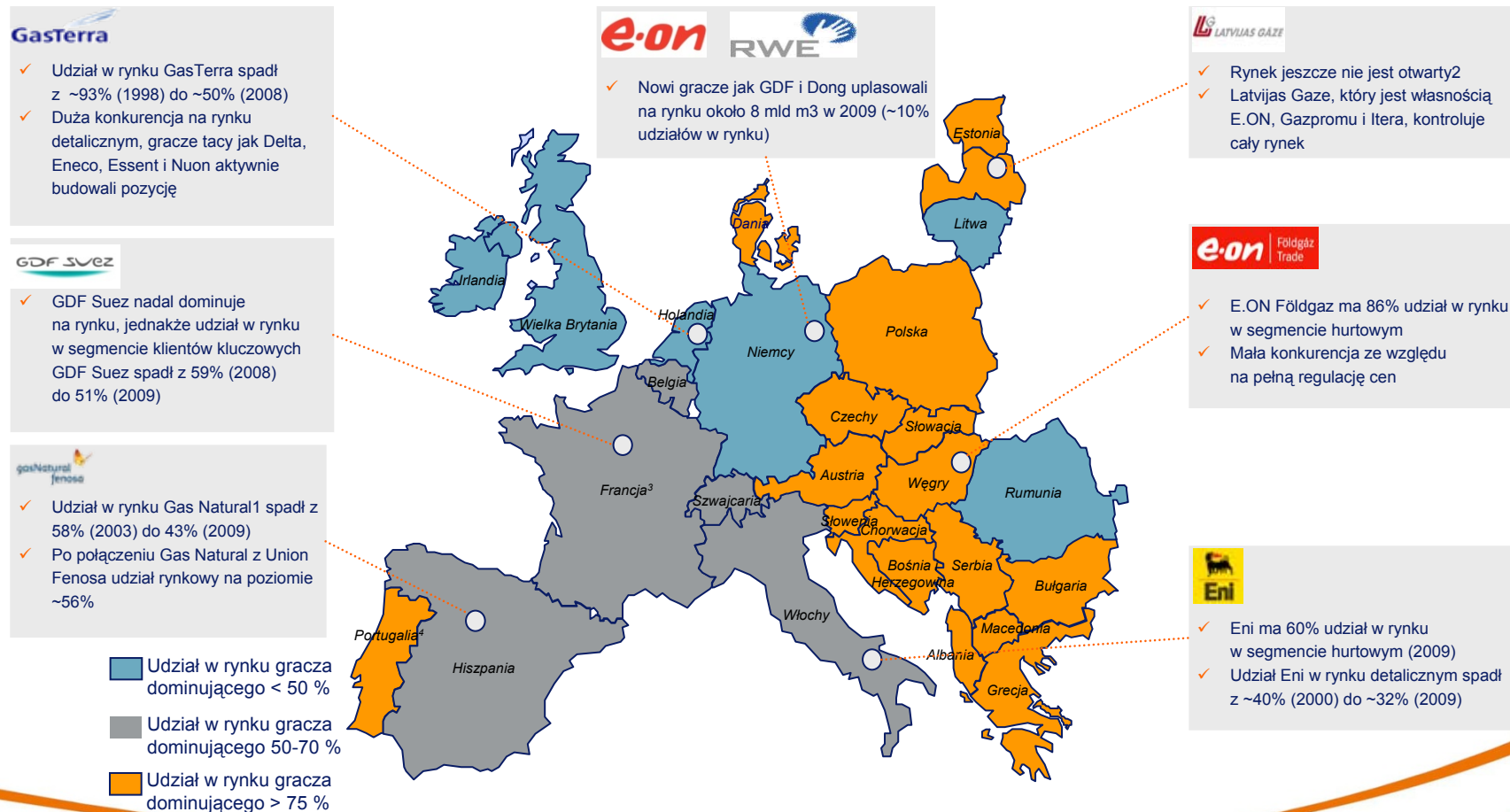


## Konsekwencje:

- Nadwyżka surowca na rynku europejskim;
- Renegocjacje warunków kontraktów długoterminowych przez europejskich odbiorców;
- Zmiany w kontraktach, które obejmują między innymi: wprowadzenie częściowej indeksacji do giełdowych rynków gazu, modyfikację klauzul ToP, przesunięcie wolumenu kontraktowego na lata późniejsze;
- Silniejsza pozycja przetargowa kupującego surowiec;
- Możliwe długoterminowe zmiany w systemie wyceny surowca w Europie;
- Rośnie znaczenie kontraktów krótko i średnioterminowych;
- Zmiany w relacjach dystrybutor – klient na rynkach narodowych;
- Aktywności nowych podmiotów na rynkach gazu.

# Liberalizacja rynku wpływa na osłabienie pozycji spółek dominujących

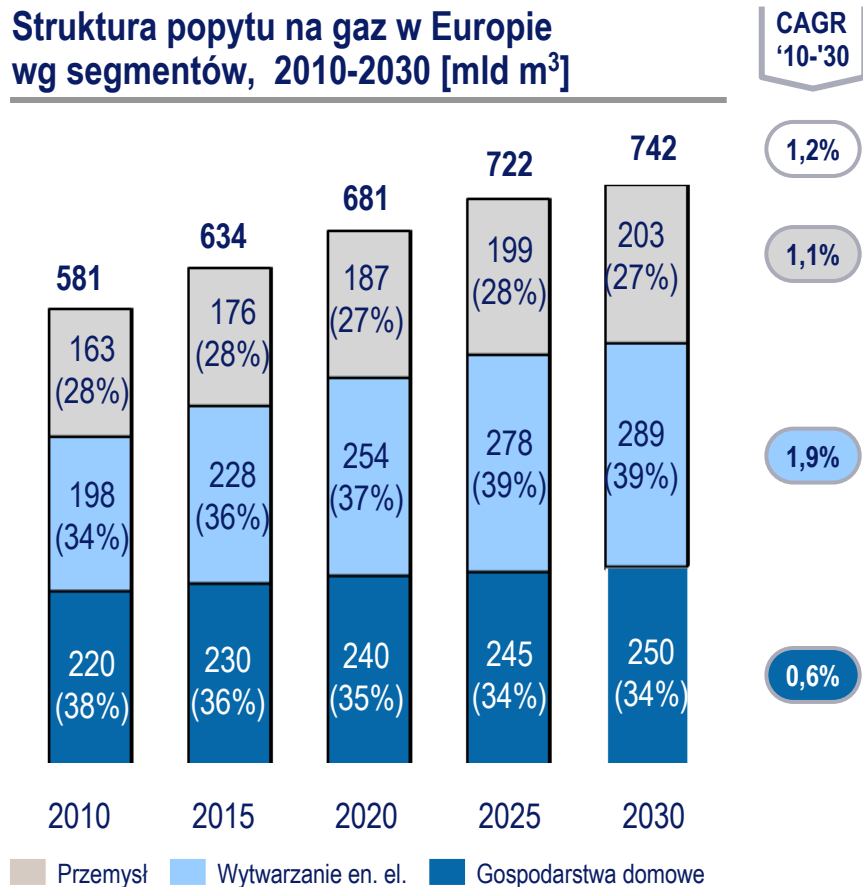
## Niezbędne rozszerzenie zakresu działalności i budowanie nowych kompetencji



1. Gas Natural (gracz dominujący na rynku hiszpańskim) połączył się z Union Fenosa w lipcu 2010, obecna nazwa firmy to Gas Natural Fenosa 2. Otwarcie rynku spodziewane w 2013 roku z powodu dyrektyw UE 3. Oznaczony kolor zakładając postępującą liberalizację rynku 4. Udział w rynku Galp Energia skalkulowano jako całkowitą wartość sprzedaży w Portugalii tego podmiotu (2008) dzieloną przez całkowitą konsumpcję w 2008; Nota: Udział w rynku zdefiniowany jako udział w rynku hurtowym w Europie Wschodniej, Niemczech, Włoszech, Belgii, Danii i Szwajcarii i jako udział w całkowitej sprzedaży w pozostałych krajach; Źródło: Prospex 2009, Lohman, Cedgaz

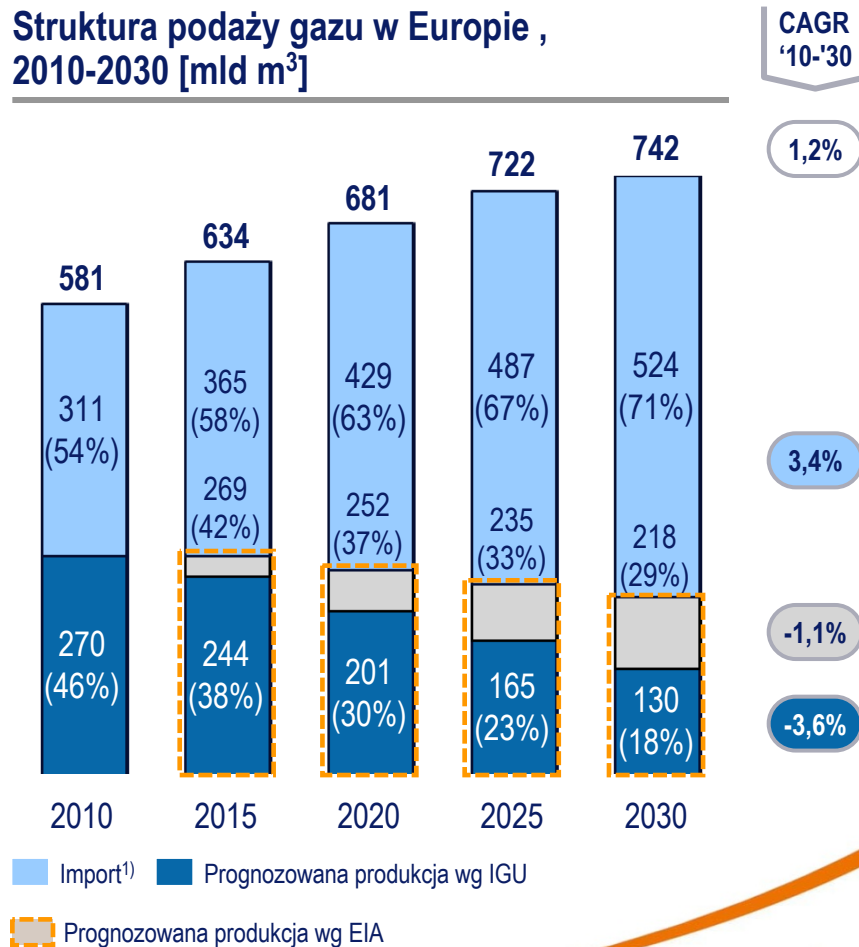
# Segment wytwarzania energii elektrycznej będzie głównym czynnikiem wzrostu popytu na gaz w Europie

## Struktura popytu na gaz w Europie wg segmentów, 2010-2030 [mld m<sup>3</sup>]

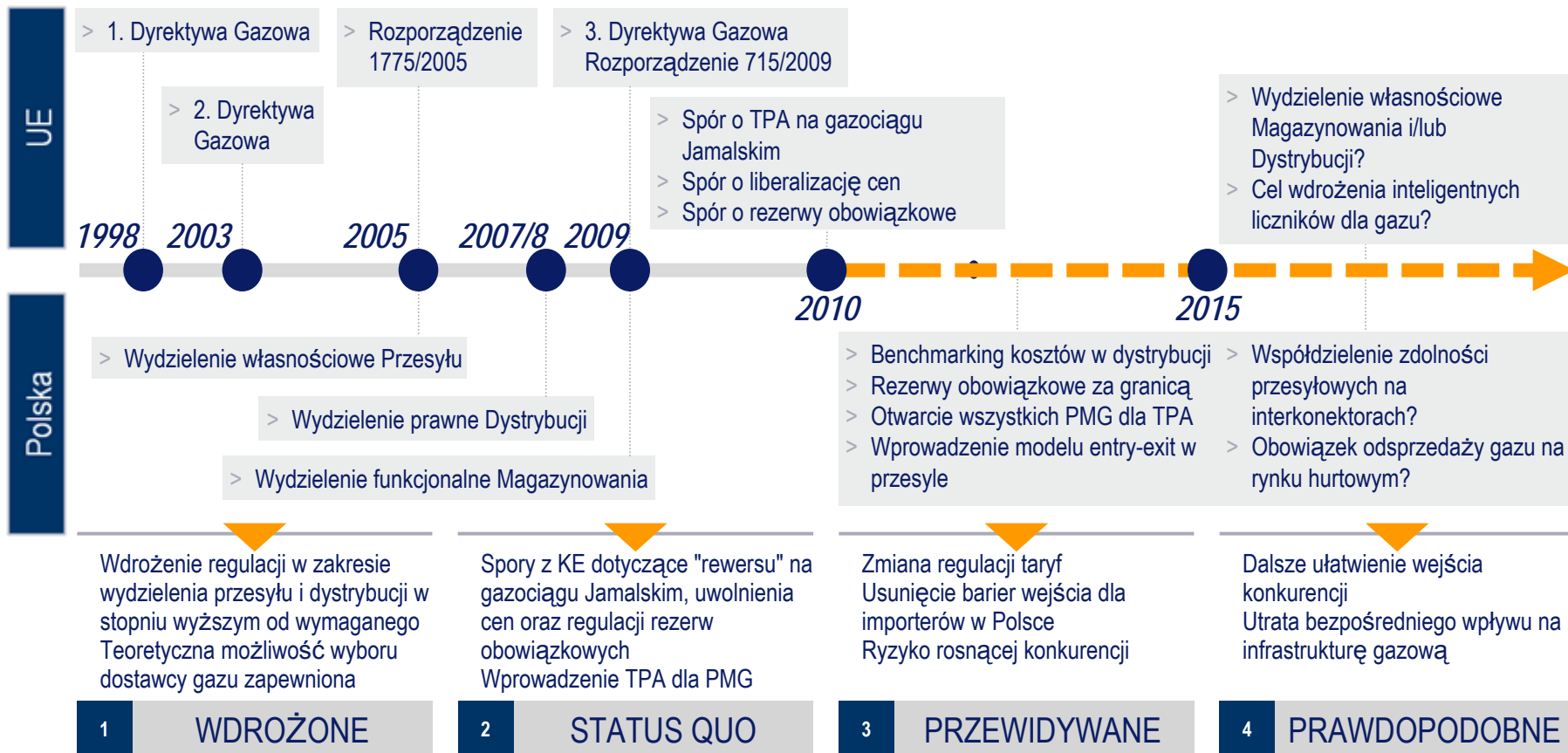


1) Pozostała wartość pomiędzy popytem a produkcją w scenariuszu IGU

## Struktura podaży gazu w Europie, 2010-2030 [mld m<sup>3</sup>]



# Wpływ zmieniającego się prawodawstwa UE na PGNiG



## Rosnąca zmienność rynku wymaga zarządzania portfelem i silnego E&P

Wysoka zmienność na rynkach zagranicznych skutkuje wzrostem wymagań wobec elastyczności sprzedaży i dostaw prowadząc do zarządzania portfelem

Pozycje E&P oferują dodatkowe źródło elastyczności do zarządzania dynamiką podaży i popytu rynkowego

Spadający popyt w Europie Zach. w prawie wszystkich segmentach poza wytwarzaniem en. el. – wzrost potrzeb klientów i częstości zmian dostawców

Rozwój elektrowni gazowych będzie oferować nowe możliwości rynkowe

4 Dyrektywa Gazowa może wymagać wydzielenia własnościowego dystrybucji i magazynowania

Możliwe cele UE dla smart meteringu w dystrybucji gazu mogą wymagać znacznych inwestycji spółek gazownictwa o negatywnym ROI

# Wpływ zmian zachodzących na rynku na strategię Grupy Kapitałowej PGNiG



# Oczekiwany scenariusz do 2015

Konkurencja, presja kosztowa na spółki dystrybucyjne oraz dalsze otwarcie PMG spodziewane w bliskiej przyszłości.

	Opis	Wpływ na obecną strategię
PRZESYŁ	Zapewniony TPA do gazociągu Jamalskiego skutkujący nowymi importerami na polskim rynku Wprowadzony model entry-exit w przesyśle	Nowi konkurenci, którzy pojawią się dzięki "wirtualnemu rewersowi" na gazociągu Jamalskim będą wymagać działań w celu zachowania największych klientów przy uwolnionych cenach detalicznych gazu Otwarcie PMG PGNiG lub zmiana ustawy o rezerwach obowiązkowych mogą doprowadzić do wyższej dostępności rynku dla stron trzecich Presja kosztowa w dystrybucji będzie wymagać redukcji kosztów w celu zachowania rentowności obszaru
MAGAZYNOWANIE	Otwarcie PMG PGNiG dla użytku komercyjnego oraz wymóg łatwiejszego dostępu Możliwość utrzymywania rezerwy obowiązkowej importerów za granicą	
DYSTRYBUCJA	Wprowadzenie benchmarkingu kosztów w procesie ustalania taryf dystrybucyjnych	
SPRZEDAŻ	Uwolnione ceny hurtowe gazu ziemnego, możliwość swobodnego kształtowania relacji cenowych z odbiorcami przemysłowymi	

# Konieczne działania PGNiG dla osiągnięcia pozycji docelowej

## Cele o najwyższym priorytecie

### Obszar

### Cele o najwyższym priorytecie

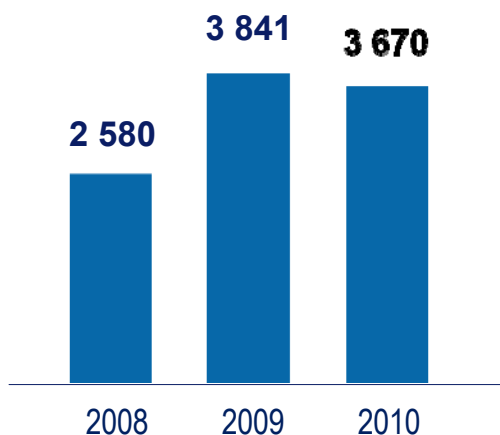
Poszukiwanie i Wydobywanie	Rozwój międzynarodowej działalności E&P Rozwój działalności poszukiwawczo-wydobywczej w kraju
Nowe Obszary Działalności	Rozwój segmentu energetycznego Reorganizacja Grupy Kapitałowej PGNiG
Hurt/ Trading	Rozwój krajowego/ międzynarodowego tradingu multi-commodity oraz sprzedaży międzynarod.
Sprzedaż	Utrzymanie wiodącej pozycji na rynku polskim, poprzez rozwój nowych produktów dla zaspakajania rosnących wymagań klientów
Magazynowanie	Zapewnienie odpowiednich zdolności magazynowych Wydzielenie prawne Operatora Systemu Magazynowania
Dystrybucja	Podniesienie rentowności działalności w obszarze dystrybucji Racjonalizacja kosztów i funkcji

# Poniesione wydatki inwestycyjne w latach 2008 - 2010

## Nakłady na inwestycje w latach 2008 - 2010 [mln PLN]

Całkowite nakłady

$\Sigma$  10 091 mln PLN



■ Wydatki inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne i prawne

### Główne inwestycje w latach 2008 – 2010

Poszukiwania i wydobywanie w kraju (m.in. Projekt LMG)

Poszukiwania i wydobywanie zagraniczne (głównie zakup koncesji i zagospodarowanie złóż na Morzu Północnym)

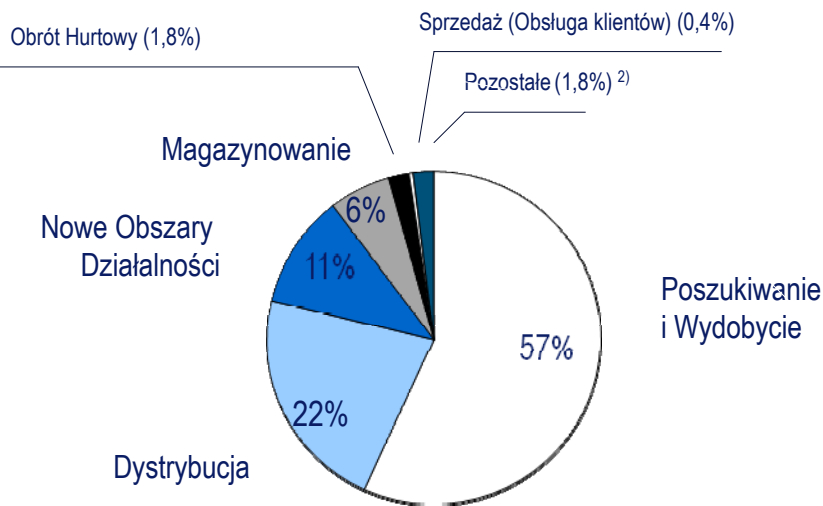
Rozpoczęcie rozbudowy PMG Wierzchowice

≈57% całkowitych nakładów w 2011-2015 będzie przeznaczane na E&P,  
 ≈22% na Dystrybucję a ≈11% na Nowe Obszary

Podział całkowitych nakładów inwestycyjnych w latach 2011-2015 oraz 2011-2020

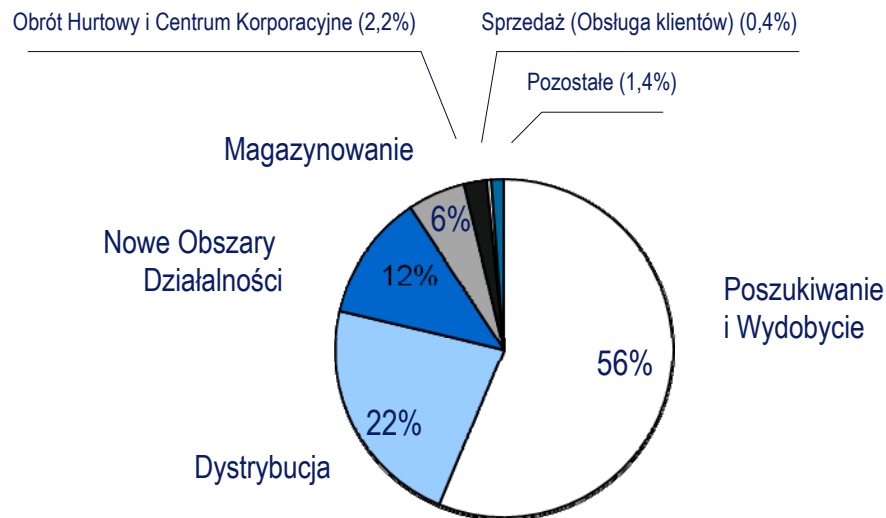
Podział nakładów inwestycyjnych na lata 2011-2015

Σ 25 967 mln PLN <sup>1)</sup>



Podział nakładów inwestycyjnych na lata 2011-2020

Σ 49 003 mln PLN



1) Bez rezerw na 2011 (862 mln PLN)

2) M.in. Inwestycje w gazociąg KGHM, gazociąg ITG oraz boję CNG

# Obszar Poszukiwanie i Wydobywanie

# Poszukiwania i wydobywanie pozostaje kluczową działalnością GK PGNiG

## Cele strategiczne 2008

- 1 Zwiększenie własnego wydobycia gazu ziemnego do poziomu ok. 6,2 mld m<sup>3</sup> i ropy naftowej do ok. 1,8 mln ton rocznie w kolejnych latach.
- 2 Racjonalizacja działań w obszarze poszukiwań i wydobycia
- 3 Zbudowanie przez PGNiG S.A. pozycji międzynarodowego koncernu gazowego

## Cele strategiczne 2011

- 1 Rozwój działalności poszukiwawczo-wydobywczej w kraju
- 2 Rozwój międzynarodowej działalności poszukiwawczo-wydobywczej skoncentrowanej na kluczowych regionach
- 3 Zwiększanie kompetencji i optymalizacja działań w obszarze poszukiwań i wydobycia

> Aktualizacja regionów kluczowych dla działalności międzynarodowej oraz uwzględnienie akwizycji projektów w fazie zagospodarowania i produkcji

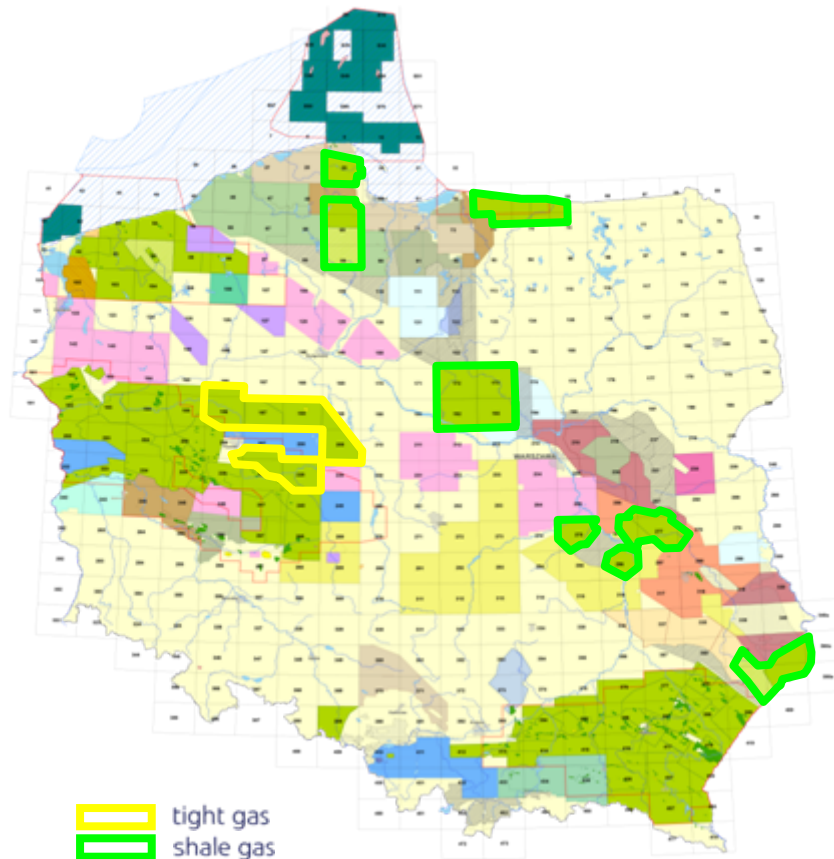
> Dwie nowe inicjatywy dotyczą rozwoju wiedzy w zakresie zasobów niekonwencjonalnych i poszukiwań w głębokich strukturach w polsce oraz działań na morzu

## Główne aktualizacje strategii



# Gaz niekonwencjonalny może stać się szansą biznesową PGNiG

- > W Polsce są struktury, które mogą zawierać gaz niekonwencjonalny – tight gas oraz shale gas. Według raportu IEA z kwietnia 2011 technicznie wydobywalne zasoby wynoszą 5,3 bln m<sup>3</sup>.
- > PGNiG posiada **15 koncesji** poszukiwawczych, na obszarze których możliwe jest występowanie gazu typu „shale gas”, na 6 kolejnych możliwe jest występowanie złóż typu „tight gas”.
- > Na koniec marca 2011 roku zakończono wiercenie otworu poszukiwawczego Lubocino-1 w północnej Polsce (okolice Wejherowa). Wstępne wyniki wskazują na dobry przepływ gazu. Obecnie trwa faza analizy danych, po której będzie możliwe wstępne oszacowanie potencjalnych rezerw.
- > Biorąc pod uwagę m.in. warunki geologiczne, czas pozyskania gruntów, rozwój gospodarki, system prawny, technologie oraz warunki finansowe, wymiernych efektów poszukiwań gazu ze złóż niekonwencjonalnych można się spodziewać w perspektywie 5 - 10 lat.



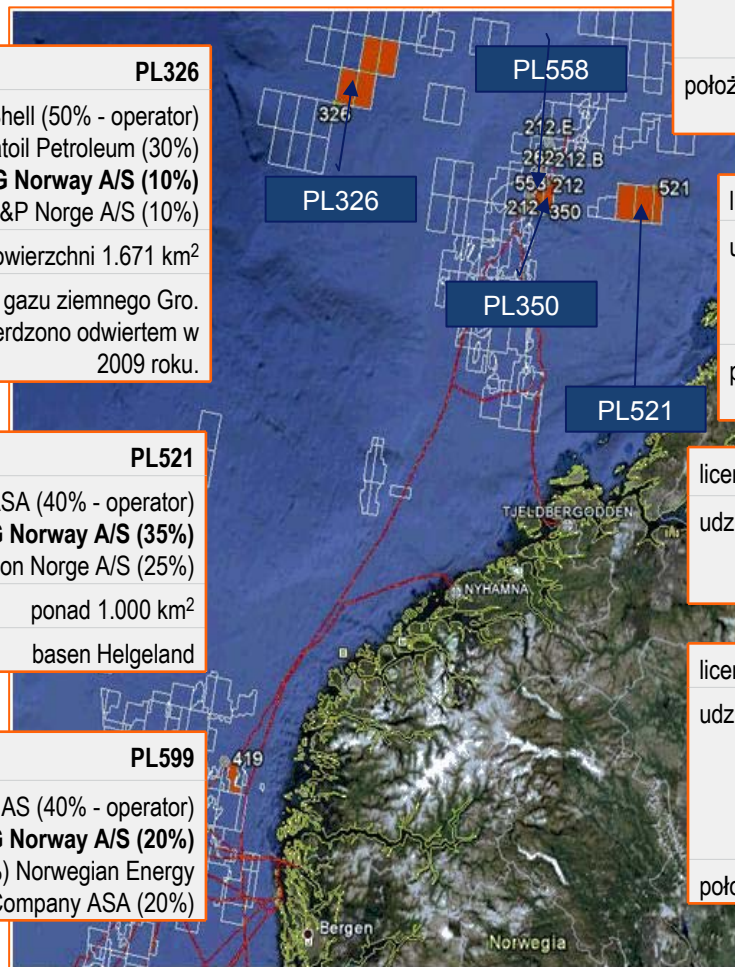


# Koncesje poszukiwawcze PGNiG Norway

licencja	<b>PL326</b>
udziały	Norske Shell (50% - operator) Statoil Petroleum (30%) <b>PGNiG Norway A/S (10%)</b> GDF SUEZ E&P Norge A/S (10%)
obszar	4 bloki o łącznej powierzchni 1.671 km <sup>2</sup>
opis	Na koncesji odkryte zostało złożo gazu ziemnego Gro. Akumulacje gazu na złożu potwierdzono odwiertem w 2009 roku.

licencja	<b>PL521</b>
udziały	Statoil ASA (40% - operator) <b>PGNiG Norway A/S (35%)</b> Svenska Petroleum Exploration Norge A/S (25%)
obszar	ponad 1.000 km <sup>2</sup>
położenie	basen Helgeland

licencja	<b>PL599</b>
udziały	BG Norge AS (40% - operator) <b>PGNiG Norway A/S (20%)</b> Idemitsu Petroleum Norge A/S (20%) Norwegian Energy Company ASA (20%)



licencja	<b>PL558</b>
udziały	E.ON Ruhrgas Norge A/S (30% - operator) Det norske oljeselskap A/S (20%) Petoro A/S (20%) <b>PGNiG Norway A/S (15%)</b> Nexen Exploration Norge A/S (15%)
położenie	bezpośrednie sąsiedztwo złoża Skarv, graniczy z licencją PL350

licencja	<b>PL350</b>
udziały	E.ON Ruhrgas (40% - operator) <b>PGNiG Norway A/S (30%)</b> Statoil ASA (30%)
położenie	bezpośrednie sąsiedztwo złoża Skarv (ok. 10 km na wschód od złoża)

licencja	<b>PL600</b>
udziały	Dana Petroleum Norway A/S (70% - operator) <b>PGNiG Norway A/S (30%)</b>

licencja	<b>PL212, PL212 B, PL212E, PL262</b>
udziały	<b>PGNiG Norway – 11,92%</b> Statoil – 36,17% BP (operator) – 23,84% EON Ruhrgas – 28,08%
położenie	złoża Skarv oraz Snadd

# Koncesje poszukiwawcze na świecie

## Egipt



data umowy	17 maja 2009
utworzenie oddziału	27 lipca 2009
udziały	PGNiG - 100%
obszar	4.414,4 km <sup>2</sup>
położenie	blok Bahariya, Pustynia Zachodnia
zobowiązania	1.350 km <sup>2</sup> badań sejsmicznych 2D, 2 odwierty
szacowane rezerwy	22 mln ton ropy naftowej

## Libia



data umowy	25 lutego 2008
utworzenie oddziału	1 czerwca 2008
udziały	PGNiG - 100%
obszar	5.494,0 km <sup>2</sup>
położenie	blok Awbari, basen Murzuq
zobowiązania	3 tyś. km <sup>2</sup> sejsmiki 2D; 1,5 tyś. km <sup>2</sup> sejsmiki 3D, 8 odwiertów
szacowane rezerwy	146 mld m <sup>3</sup> gazu, 15 mln ton kondensatu

## Dania



data umowy	14 grudnia 2007
utworzenie oddziału	maj 2008
udziały	PGNiG - 80% Nordsøfonden - 20%
obszar	2,000 km <sup>2</sup>
położenie	Południowa Jutlandia – basen Rotliegende
zobowiązania	min 50 km <sup>2</sup> sejsmiki 3D do 05.10.2009
szacowane rezerwy	2,9 mln ton ropy

## Pakistan



data umowy	18 maja 2005
udziały	PGNiG - 70% Pakistan Petroleum - 30%
obszar	956 km <sup>2</sup>
położenie	provincia Sindh, blok Kirthar
zobowiązania	1 odwiert, 100 km sejsmiki 2D
szacowane rezerwy	Ok. 12 – 13 mld m <sup>3</sup> gazu

# Obszar Hurt i Trading

# Przegląd głównych aktualizacji strategii 2011 w Obszarze Hurt i Trading

## Cele strategiczne 2008

- 1 Budowa nowej infrastruktury transportowej umożliwiającej dostawę gazu do Polski z innych niż dotychczas kierunków
- 2 Budowa odpowiedniej struktury kontraktów importowych
- 3 Prowadzenie międzynarodowego tradingu gazem i ropą naftową

- > Nowe i zaktualizowane inicjatywy kładą nacisk na rezerwowanie przepustowości bardziej niż na budowę infrastruktury
- > Nowe inicjatywy mają na celu wzrost udziałów kontraktów krótkoterminowych i zwiększenie elastyczności kontraktów długoterminowych

## Cele strategiczne 2011

- 1 Maksymalizacja wykorzystania istniejącej infrastruktury i zapewnienie wystarczających przepustowości
- 2 Zwiększanie elastyczności zaopatrzenia w gaz ziemny
- 3 Rozwój krajowego/ międzynarodowego tradingu multi-commodity oraz sprzedaży międzynarodowej

- > Dotychczasowa inicjatywa związana z tradingiem została uszczegółowiona i obejmuje stworzenie struktur Zarządzania Portfelem i Ryzykiem (dla monitorowania działalności tradingowej)
- > Nowa inicjatywa odzwierciedla plany prowadzenia sprzedaży gazu ziemnego na rynku niemieckim przez spółkę tradingową

## Główne aktualizacje strategii

# Obszar Nowych Działalności

# Przegląd głównych aktualizacji strategii 2011 w Obszarze Nowych Działalności

Cel ekspansji został zaadaptowany tak aby podkreślać przyszłą koncentrację na energetyce; Cel reorganizacji Grupy został utrzymany

## Cele strategiczne 2008

- 1 Poszerzenie obszarów i skali działalności
- 2 Reorganizacja Grupy Kapitałowej PGNiG

## Cele strategiczne 2011

- 1 Rozwój segmentu energetycznego
- 2 Reorganizacja Grupy Kapitałowej PGNiG
- 3 Zwiększenie efektywności organizacji zorientowanej projektowo
- 4 Optymalizacja infrastruktury logistycznej

- > Analiza wykazuje, że w Polsce sektor energetyki (energia elektryczna i ciepło) ma wyższą rentowność (marża EBITDA osiąga 19-23% w wytwarzaniu) niż sektor petrochemii/rafinerii (marża EBITDA 5%) oraz chemia/ przemysł nawozowy (cyklicznie ujemne marże EBITDA). Pierwszy cel strategiczny został zmodyfikowany aby wykorzystać tą możliwość
- > Dodatkowo rozwój sektora energetyki pozwala na redukcję ryzyka operacyjnego dzięki negatywnej korelacji z cenami gazu
- > Cel reorganizacji Grupy Kapitałowej PGNiG utrzymany – inicjatywy uszczegółowione zakładają opracowanie koncepcji: sprzedaży nie-kluczowych i nie-perspektywicznych spółek; optymalizacji nie-kluczowych ale perspektywicznych spółek; optymalizacji strategicznych spółek oraz restrukturyzację zatrudnienia
- > Nowy cel utworzony w celu usprawnienia procesów M&A / dezinwestycji oraz wyszukiwania i rozwoju nowych inicjatyw
- > Nowy cel dodany w celu usprawnienia rozwoju projektów infrastruktury logistycznej

## Główne aktualizacje strategii

# Etapy restrukturyzacji zatrudnienia w Grupie Kapitałowej PGNiG w latach 2000 - 2008

W ramach reorganizacji GK PGNiG planowana jest kontynuacja restrukturyzacji zatrudnienia rozpoczęta w roku 2000

---

**Etap 1** Lata 2000 – 2002 zatrudnienie zmniejszono o 10 639 etatów

**Etap 2** Lata 2003 – 2008 zatrudnienie zmniejszono o 7 266 etatów w tym uwzględniony został transfer 2181 pracowników do wydzielonej spółki OGP Gaz - System dokonany w 2005

**Etap 3** Planowane jest przygotowanie i wdrożenie Programu Dobrowolnych Odejść

**W sumie w latach 2000 – 2008 zmniejszono zatrudnienie o 17 905 etatów.**

# Zrealizowane i planowane działania w obszarze reorganizacji Grupy

## Zrealizowane dotychczas działania

- 1 Zlikwidowano lub zbyto udziały i akcje w 12 przedsiębiorstwach w których PGNiG był akcjonariuszem (np. IZOSTAL, ZRUG Warszawa, AUTOSAN)
- 2 15 kwietnia 2011 PGNiG sprzedał notowane na GPW akcje ZAT Tarnów, realizując zysk z tej średnioterminowej inwestycji
- 3 W ramach reorganizacji Grupy PGNiG powołano spółkę PGNiG Technologie, w której skład weszły cztery podmioty dotychczas działające jako odrębne przedsiębiorstwa

## Działania planowane na lata 2011 - 2015

- 1 Dalsza reorganizacja Grupy Kapitałowej PGNiG
- 2 Zwiększenie efektywności organizacji poprzez dezinwestycje
- 3 Możliwość pozyskania środków na rozwój firm z GK PGNiG w drodze upublicznienia ich akcji na GPW

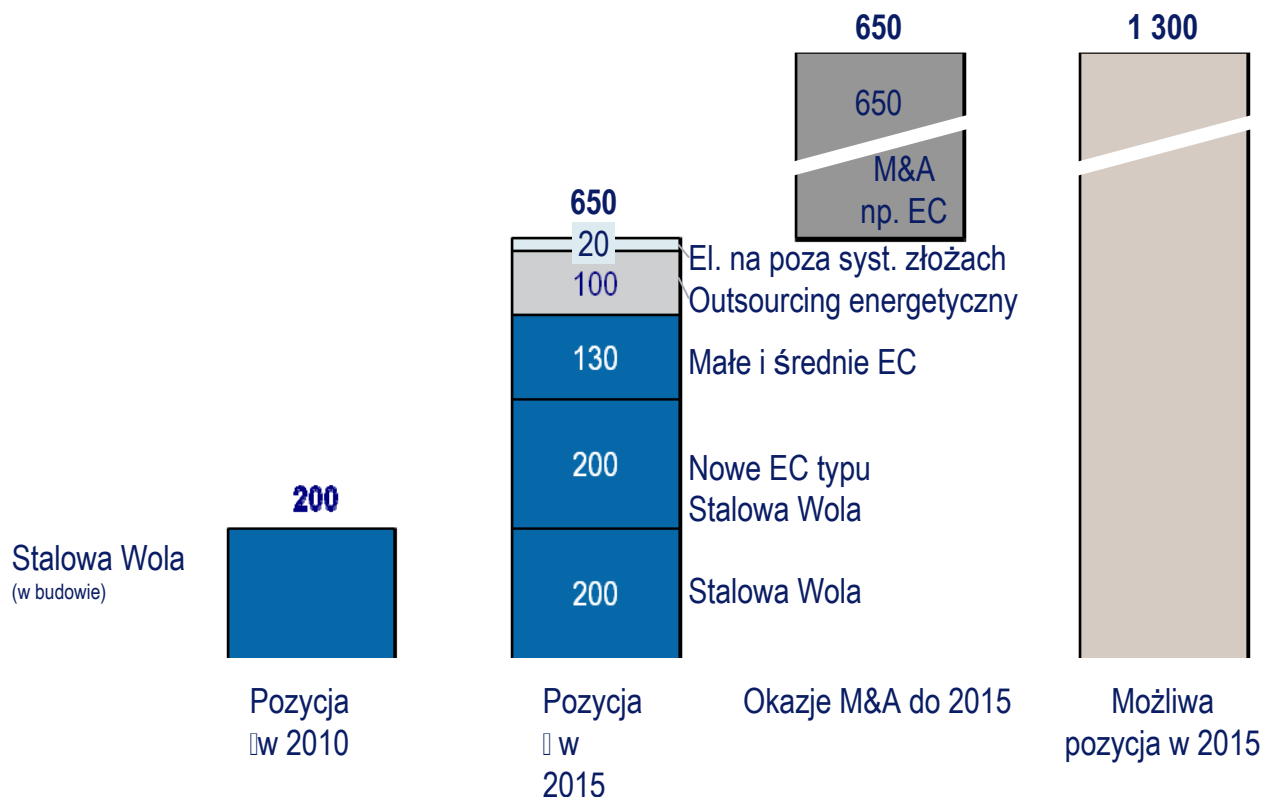
Reorganizacja Grupy Kapitałowej PGNiG będzie stanowiła jeden z kluczowych priorytetów w ramach zaktualizowanej strategii, co pozwoli skupić zasoby PGNiG na kluczowych zadaniach stojących przed naszą firmą



# Przegląd strategicznych ambicji w Obszarze Nowych Działalności

Obecny CAPEX pozwala tylko na rozwój organiczny energetyki – dodatkowe wolumeny powinny zostać przeznaczone na M&A Nowe Obszary Działalności

## Moce wytwórcze energii elektrycznej PGNiG, 2010-2015 [MW wg udziałów]



## Kluczowe implikacje

650 MW własnych mocy wytwórczych energii elektrycznej na polskim rynku jest niewystarczające – ponad 1000 MW jest niezbędne aby osiągnąć potrzebne korzyści skali

Budowa dużych EC poza wytwarzaniem en. el. i ciepła pozwoli na rozwój stabilnego zapotrzebowania na gaz

Duża liczba małych projektów w outsourcingu energetycznym i wykorzystanie gazu z pozasystemowych źródeł pozwoli na zapewnienie ok. 120 MW własnych mocy

# Kluczowy projekt energetyczny

## Elektrociepłownia Stalowa Wola

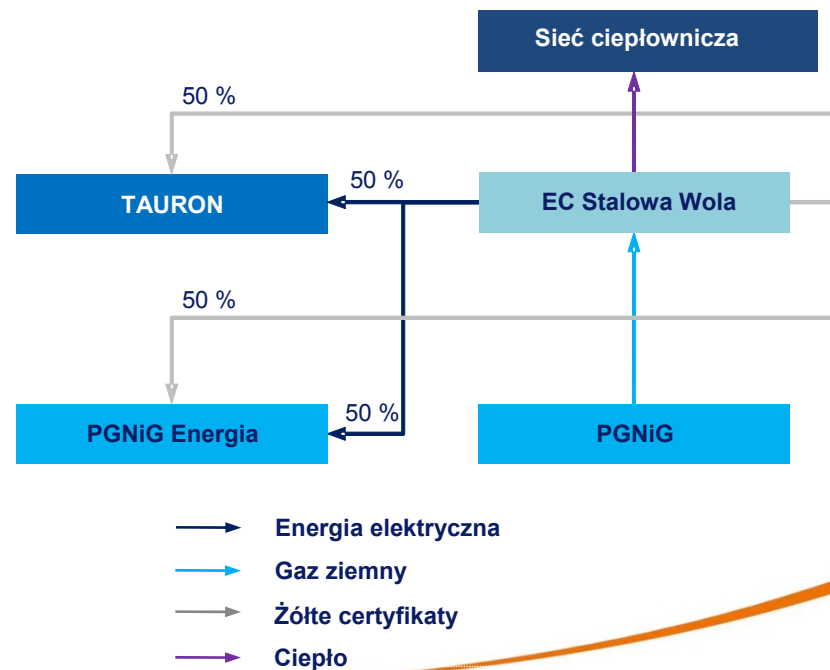


- > W 2011 roku zawarta została umowa dot. realizacji budowy bloku gazowo-parowego w Stalowej Woli pomiędzy PGNiG, PGNiG Energia SA, TAURON Polska Energia SA oraz Elektrownią Stalowa Wola SA;
- > PGNiG zapewni dostawy gazu ziemnego do projektu oraz jest zainteresowane wykorzystaniem 50% mocy bloku;
- > Zapotrzebowanie na gaz: około 0,54 mld m3.

### Podstawowe parametry

Moc elektryczna	ok. 400 MW
Produkty	Energia elektryczna Ciepło (para wodna) Ciepło (gorąca woda)
Paliwo	Gaz ziemny wysokometanowy
Planowane nakłady inwestycyjne	ok. 1,9 mld PLN
Data uruchomienia	III kw. 2014 roku

### Model biznesowy



# Obszar Sprzedaży

# Przegląd głównych aktualizacji strategii 2011 w Obszarze Sprzedaży

Cele strategiczne zostały jasno dopasowane do rozwoju nowych produktów oraz wzrostu efektywności operacyjnej

## Cele strategiczne 2008

- 1 Utrzymanie dominującej pozycji na rynku krajowym
- 2 Zapewnienie rentowności obrotu gazem ziemnym na poziomie rynkowym
- 3 Wypracowanie spójnej polityki handlowej dla Grupy Kapitałowej

## Cele strategiczne 2011

- 1 Utrzymanie wiodącej pozycji na rynku polskim, poprzez rozwój nowych produktów dla zaspokajania rosnących wymagań klientów
- 2 Zwiększenie efektywności operacyjnej

- > Cel utrzymania dominującej pozycji został uszczegółowiony – większy nacisk został położony na rozwój nowych produktów
- > Inicjatywy w obszarze internacjonalizacji zostały przeniesione do Obszaru Hurtu/Trading
- > Cel wzrostu rentowności został poszerzony o optymalizację kosztów w obszarze sprzedaży

## Główne aktualizacje strategii

# Obszar Dystrybucji

# Przegląd głównych aktualizacji strategii 2011 w Obszarze Dystrybucji

Cele strategiczne zostały dopasowane do potencjalnej presji kosztowej oraz problemów po oddzieleniu obszaru dystrybucji od sprzedaży

## Cele strategiczne 2008

- 1 Podniesienie rentowności działalności w obszarze dystrybucji
- 2 Racjonalizacja kosztów
- 3 Optymalny rozwój sieci dystrybucyjnej

## Cele strategiczne 2011

- 1 Podniesienie rentowności działalności w obszarze dystrybucji
- 2 Racjonalizacja kosztów i funkcji
- 3 Optymalizacja rozwoju sieci dystrybucyjnej

- > Inicjatywy Celu 1 zostały połączone ze względu na wzajemne pokrywanie się
- > Cel 2 został poszerzony o inicjatywy centralizacji wybranych funkcji wsparcia w spółkach dystrybucyjnych w celu poprawy efektywności kosztowej ze względu na zidentyfikowane potencjały optymalizacji (IT, księgowość, kadry i płace, zakupy)
- > Inicjatywy Celu 3 zostały przeorganizowane w celu poprawy rozwoju sieci oraz naprawy problemów komunikacyjnych pomiędzy dystrybucją i sprzedażą

## Główne aktualizacje strategii

# Obszar Magazynowania

# Przegląd głównych aktualizacji strategii 2011 w Obszarze Magazynowania

Dotychczasowe cele strategiczne dostosowano do opóźnionych inwestycji, wymagań prawnych i rentowności inwestycji

## Cele strategiczne 2008

- 1 Zapewnienie odpowiednich zdolności magazynowych
- 2 Powołanie Operatora Systemu Magazynowania
- 3 Świadczenie usług magazynowania gazu na zasadach komercyjnych
- 4 Podniesienie rentowności w obszarze magazynowania

## Cele strategiczne 2011

- 1 Zapewnienie odpowiednich zdolności magazynowych
- 2 Wydzielenie prawne Operatora Systemu Magazynowania
- 3 Utrzymanie możliwe wysokiej rentowności w obszarze magazynowania po włączeniu do eksploatacji nowych magazynów

- > Cel 1 zakłada obecnie zwiększenie zdolności magazynowych do około 3,0 mld m<sup>3</sup> z uwagi na niepewność co do kierunków zmian legislacyjnych związanych z ustawą o rezerwach obowiązkowych
- > Cel 2 został wdrożony, jednakże nowe wymagania prawne tworzą konieczność wydzielenia prawnego OSM
- > Dotychczasowy cel 3 anulowany ze względu na brak możliwości współpracy mimo otwartości PGNiG; komercyjne usługi magazynowania są już świadczone przez PGNiG
- > Dotychczasowy cel 4 dostosowany w celu odzwierciedlenia potencjalnego nacisku regulatora oraz rentowności nowych inwestycji (nowy cel 3)

## Główne aktualizacje strategii

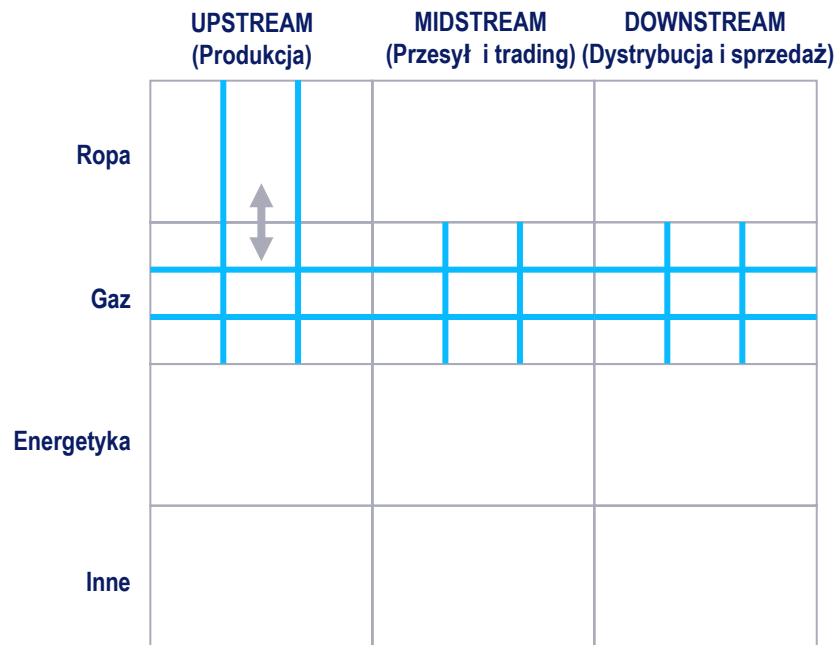


# GK PGNiG po 2015

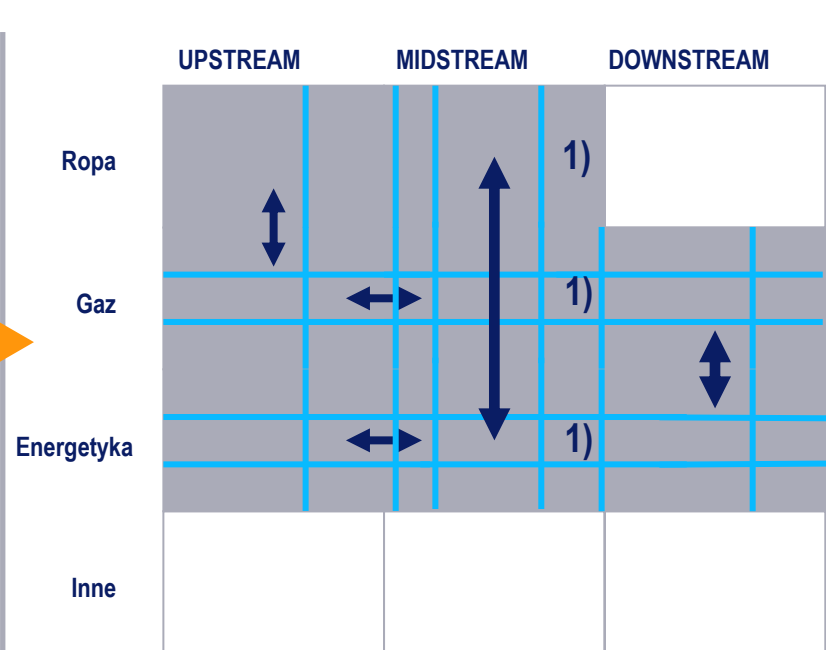
# Docelowa pozycja PGNiG może uwzględniać międzynarodową orientację na całym łańcuchu wartości w gazie i energetyce

Obecna i proponowana pozycja docelowa PGNiG

PGNiG – obecna pozycja



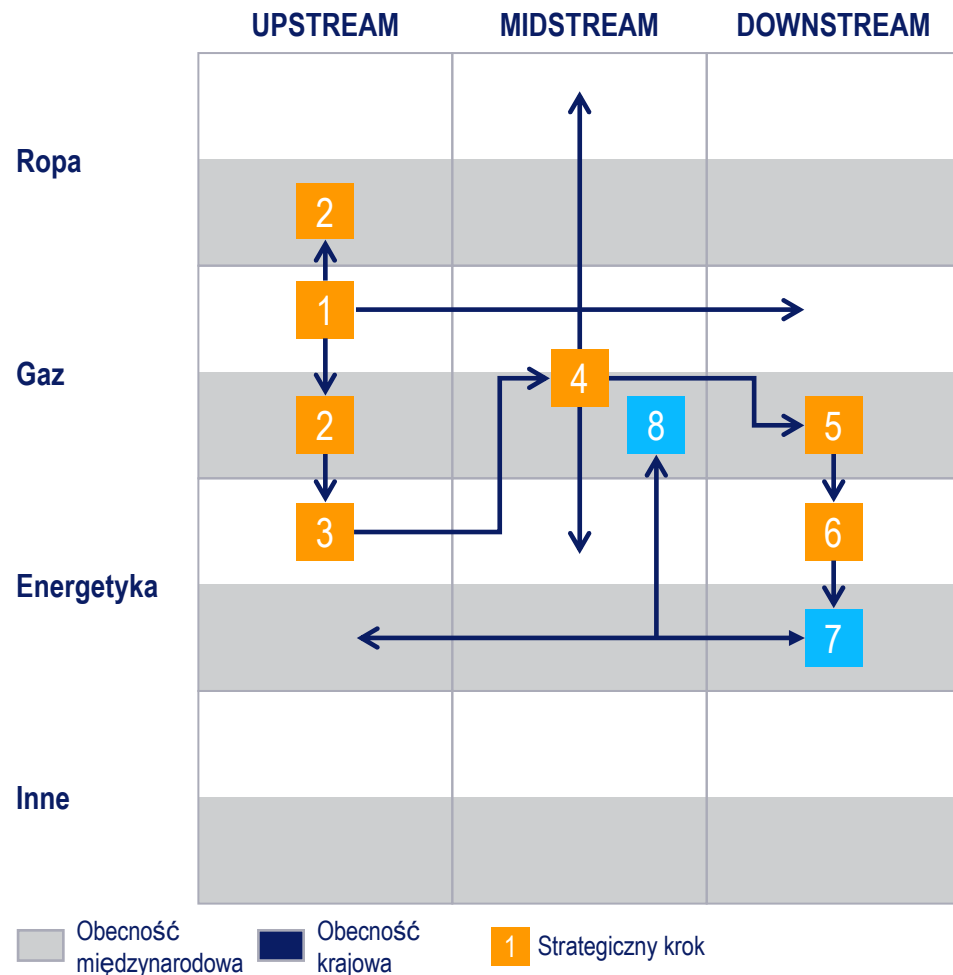
PGNiG – docelowa pozycja (propozycja)



 Orientacja   
  Obecność   
  Obecność międzynarodowa   
  Synergie (szerokość = siła)

1) Orientacja na Trading i Zarządzanie Portfelem

# Dwa strategiczne okresy dla osiągnięcia docelowej pozycji PGNiG – do 2015 roku oraz po 2015 roku



## Rozwój strategiczny do 2015 roku

- 1 Optymalizacja krajowej działalności w sektorach wydobycia i obrotu gazem
- 2 Rozwój międzynarodowego E&P
- 3 Krajowe wytwórstwo energii elektrycznej (w tym z odnawialnych źródeł energii)
- 4 Trading multi-energy (bez międzynarodowego tradingu energią elektryczną)
- 5 Sprzedaż międzynarodowa (Niemcy)
- 6 Krajowa oferta dual-fuel

## Rozwój strategiczny po 2015 roku

- 7 Międzynarodowa działalność w energii elektrycznej
- 8 Trader LNG posiadający aktywa

**Dziękuję za uwagę**