

Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.

# Sprawozdanie Zarządu z działalności PGNiG SA i Grupy Kapitałowej PGNiG

za I półrocze zakończone 30 czerwca 2020 roku



# GRUPA KAPITAŁOWA PGNiG W I POŁOWIE 2020 ROKU



**21,0 mld zł**

przychody ze sprzedaży



**5,9 mld zł**

zysk netto



**62,2 mld zł**

suma bilansowa



**9,4 mld zł**

EBITDA



**4.**

największa spółka na GPW\*



**24,8 tys.**

liczba pracowników



**7,7 mld**

EBIT



**26,3 mld zł**

kapitalizacja rynkowa\*



## POSZUKIWANIE I WYDOBYCIE

**243 mln zł**

EBITDA

**656 tys. ton**

wydobycie ropy naftowej, kondensatu i NGL

**2,2 mld m<sup>3</sup>**

wydobycie gazu ziemnego

**191**

liczba koncesji wydobywczych



## WYTWARZANIE

**533 mln zł**

EBITDA

**22,8 PJ**

produkcja ciepła

**2,0 TWh**

produkcja energii elektrycznej

**5 118 MW**

moc cieplna

**1 200 MW**

moc elektryczna



## OBRÓT I MAGAZYNOWANIE

**7 555 mln zł** EBITDA

**16,9 mld m<sup>3</sup>** wolumen sprzedaży gazu Grupy (poza GK PGNiG)

**5,2 mld m<sup>3</sup>** wolumen sprzedaży gazu na TGE

**7,5 mld m<sup>3</sup>** wolumen importu gazu



## DYSTRYBUCJA

**1 176 mln zł** EBITDA

**7,1 mln**

liczba klientów

**192,5 tys. km**

długość sieci dystrybucyjnej

**1 611**

liczba zgazyfikowanych gmin

**6,2 mld m<sup>3</sup>**

wolumen dystrybucji gazu

\*pod względem kapitalizacji rynkowej wg stanu na dzień 30 czerwca 2020 r.

## Wybrane dane finansowe GK PGNiG

Tabela 1 Wybrane dane finansowe GK PGNiG za I pół. 2020

Dane dotyczące skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	w mln PLN		w mln EUR	
	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019
Przychody ze sprzedaży	21 038	22 624	4 737	5 276
Zysk operacyjny bez uwzględnienia amortyzacji (EBITDA)	9 352	3 180	2 106	742
Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	7 656	1 714	1 724	400
Zysk przed opodatkowaniem	7 327	1 753	1 650	409
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej	5 920	1 333	1 333	311
Zysk netto	5 920	1 332	1 333	311
Łączne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	5 597	1 600	1 260	373
Łączne całkowite dochody	5 597	1 599	1 260	373
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 679	4 063	1 504	948
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 938)	(2 280)	(662)	(532)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 119)	(2 602)	(702)	(607)
Przepływy pieniężne netto	622	(819)	140	(191)
Zysk na akcję podstawowy i rozwodniony (odpowiednio w PLN i w EUR)	1,02	0,23	0,23	0,05
	Stan na 30 czerwca 2020	Stan na 31 grudnia 2019	Stan na 30 czerwca 2020	Stan na 31 grudnia 2019
Aktywa razem	62 174	59 185	13 922	13 898
Zobowiązania razem	18 739	21 078	4 196	4 950
Zobowiązania długoterminowe razem	10 960	10 378	2 454	2 437
Zobowiązania krótkoterminowe razem	7 779	10 700	1 742	2 513
Kapitał własny razem	43 435	38 107	9 726	8 948
Kapitał podstawowy (akcyjny)	5 778	5 778	1 294	1 357
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.)	5 778	5 778	5 778	5 778
Wartość księgową i rozwodnioną wartość księgową na jedną akcję (odpowiednio w PLN i w EUR)	7,52	6,60	1,68	1,55
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na 1 akcję (odpowiednio w PLN i w EUR)	0,09	0,11	0,02	0,03

## Wybrane dane finansowe PGNiG

Tabela 2 Wybrane dane finansowe PGNiG za I pół. 2020

Dane dotyczące skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	w mln PLN		w mln EUR	
	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019
Przychody ze sprzedaży	11 037	12 035	2 485	2 807
Zysk operacyjny bez uwzględnienia amortyzacji (EBITDA)	6 776	864	1 526	201
Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	6 365	447	1 433	104
Zysk przed opodatkowaniem	6 469	1 895	1 457	442
Zysk netto	5 230	1 772	1 178	413
Całkowite dochody razem	4 955	2 046	1 116	477
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 622	846	591	197
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 083)	(241)	(244)	(56)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 051)	(2 387)	(687)	(557)
Przepływy pieniężne netto	(1 512)	(1 782)	(340)	(416)
Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypisany zwykłym akcjonariuszom (odpowiednio w PLN i w EUR)	0,91	0,31	0,20	0,07
	Stan na 30 czerwca 2020	Stan na 31 grudnia 2019	Stan na 30 czerwca 2020	Stan na 31 grudnia 2019
Aktywa razem	43 790	41 044	9 805	9 638
Zobowiązania razem	8 507	10 426	1 905	2 448
Zobowiązania długoterminowe razem	3 532	3 315	791	778
Zobowiązania krótkoterminowe razem	4 975	7 111	1 114	1 670
Kapitał własny	35 283	30 618	7 900	7 190
Kapitał akcyjny i zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	7 518	7 518	1 683	1 765
Liczba akcji (średnia ważona w okresie w mln szt.)	5 778	5 778	5 778	5 778
Wartość księgową i rozwodnioną wartość księgową na jedną akcję (odpowiednio w PLN i w EUR)	6,11	5,30	1,37	1,24
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,09	0,11	0,02	0,03

## Tabela 3 Średnie kursy wymiany walut

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO ustalone przez NBP	30 czerwca 2020	30 czerwca 2019	31 grudnia 2019
Średni kurs w okresie	4,4413	4,2880	4,3018
Kurs na koniec okresu	4,4660	4,2520	4,2585

## Kalendarz wydarzeń I półrocza 2020 r.

### Styczeń 2020

- 09.01 – Wybór Prezesa i Członków Zarządu przez Radę Nadzorczą PGNiG
- 09.01 – Spełnienie warunku zawieszającego umowy zakupu przez PGNiG UN udziałów w złożu Duva od Pandion Energy

### Luty 2020

- 27.02 – Powołanie Pani Magdaleny Zegarskiej na stanowisko Wiceprezesa Zarządu PGNiG

### Marzec 2020

- 11.03 – Rozpoczęcie przez PGNiG Upstream Norway produkcji ze złoża Skogul w Norwegii
- 18.03 – Decyzja Prezesa URE w sprawie Taryfy Dystrybucyjnej Polskiej Spółki Gazownictwa
- 30.03 – Wydanie przez Trybunał Arbitrażowy w Sztokholmie wyroku końcowego w postępowaniu arbitrażowym z powództwa PGNiG przeciwko PAO Gazprom/OOO Gazprom Export dotyczącym zmiany ceny kontraktowej za gaz dostarczany przez PAO Gazprom i OOO Gazprom Export na podstawie kontraktu jamalskiego

### Kwiecień 2020

- 18.04 – Rozpoczęcie przez PGNiG Upstream Norway produkcji ze złoża Ærfugl w Norwegii
- 29.04 – Otrzymanie od Gazprom deklaracji stosowania nowych warunków cenowych kontraktu jamalskiego

### Maj 2020

- 12.05 – Start nowego kompleksowego programu wodorowego PGNiG - Wodór – Czyste Paliwo dla Przyszłości
- 26.05 – Rekomendacja Zarządu PGNiG SA w sprawie wypłaty dywidendy z zysku za 2019 rok
- 29.05 – Zawarcie umowy regazyfikacji w ramach „Procedury Udostępnienia Terminalu LNG w Świnoujściu 2020”

### Czerwiec 2020

- 02.06 – Złożenie przez Gazprom skargi o uchylenie wyroku końcowego w postępowaniu arbitrażowym dotyczącym obniżenia ceny kontraktowej za gaz dostarczany na podstawie kontraktu jamalskiego
- 09.06 – Przyjęcie kierunkowego planu działań w zakresie przyszłych inwestycji w sektorze Odnawialnych Źródeł Energii
- 12.06 – Pierwsza dostawa LNG dla PGNiG w Kłajpedzie
- 15.06 – Zawarcie aneksu do kontraktu jamalskiego pomiędzy PGNiG a PAO Gazprom/OOO Gazprom Export i zwrot na rzecz PGNiG ok. 1,5 mld dolarów
- 16.06 – Rozpoczęcie negocjacji w trybie wyłączności z Tauron Polska Energia dotyczących nabycia przez PGNiG 100% udziałów w spółce TAURON Ciepło
- 16.06 – Decyzja Prezesa URE w sprawie Taryfy Detalicznej PGNiG Obrót Detaliczny
- 24.06 – Decyzja ZWZ w sprawie wypłaty dywidendy z zysku za 2019 rok

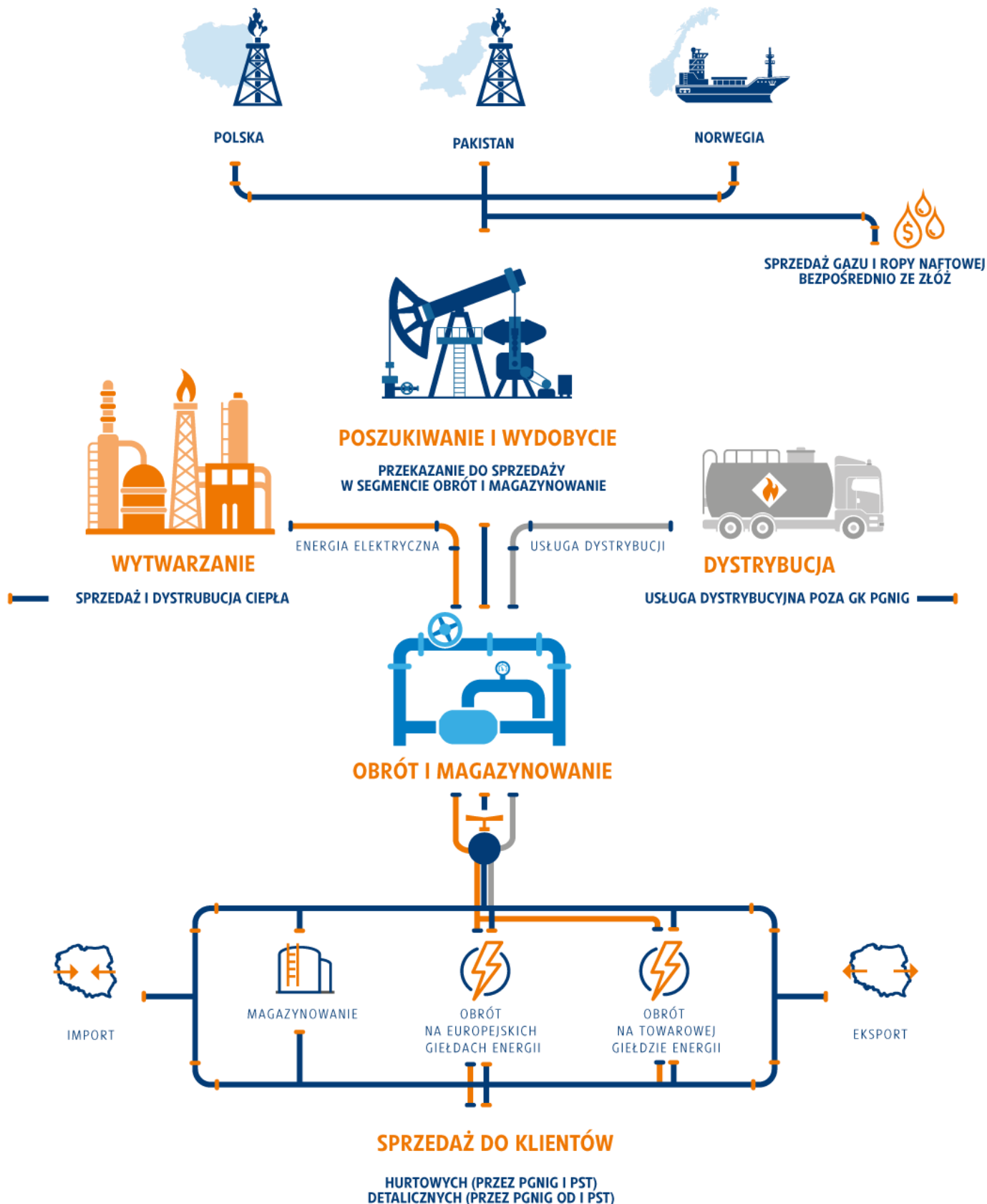
# Spis Treści

1. Model biznesowy i organizacja Grupy Kapitałowej PGNiG .....	6
1.1 Przedmiot działalności – model biznesowy .....	6
1.2 Organizacja Grupy Kapitałowej PGNiG .....	7
2. Strategia Grupy Kapitałowej PGNiG .....	8
2.1 Misja i wizja .....	8
2.2 Strategia GK PGNiG na lata 2017–2022 z perspektywą do 2026 r. ....	8
2.3 Inwestycje w sektorze Odnawialnych Źródeł Energii (OZE) .....	8
2.4 Inwestycje w 2020 r. ....	8
3. Otoczenie Regulacyjne .....	10
3.1 Krajowe otoczenie regulacyjne .....	10
3.2 Europejskie otoczenie regulacyjne .....	10
4. Działalność operacyjna w I półroczu 2020 r. ....	12
4.1 Segment Poszukiwanie i Wydobycie .....	12
4.1.1 Kluczowe wskaźniki operacyjne .....	12
4.1.2 Działalność w Polsce .....	12
4.1.3 Działalność zagraniczna .....	13
4.1.4 Perspektywy rozwoju i wyzwania na przyszłość .....	15
4.2 Segment Obrót i Magazynowanie .....	15
4.2.1 Kluczowe wskaźniki operacyjne .....	15
4.2.2 Obszar działalności hurtowej .....	16
4.2.3 Obszar działalności detalicznej .....	18
4.2.4 Magazynowanie .....	19
4.3 Segment Dystrybucja .....	20
4.3.1 Kluczowe wskaźniki operacyjne .....	20
4.3.2 Działalność w 2019 r. ....	20
4.3.3 Perspektywy rozwoju i wyzwania na przyszłość .....	21
4.4 Segment Wytwarzanie .....	21
4.4.1 Kluczowe wskaźniki operacyjne .....	21
4.4.2 Działalność w I półroczu 2020 r. ....	21
4.4.3 Perspektywy rozwoju i wyzwania na przyszłość .....	22
4.5 Pozostałe segmenty .....	22
4.6 Badania, rozwój i innowacje .....	22
4.6.1 Badania i rozwój .....	22
4.6.2 Rozwój biznesu .....	23
4.6.3 PGNiG Ventures .....	23
4.6.4 Perspektywy obszaru B+R+I .....	24
5. Sytuacja finansowa GK PGNiG i PGNiG w I półroczu 2020 r. ....	25
5.1 Sytuacja makroekonomiczna .....	25
5.1.1 Tendencje na rynku gazu ziemnego .....	25
5.1.2 Tendencje na rynku ropy naftowej .....	26
5.1.3 Średnie miesięczne temperatury .....	26
5.2 Sytuacja finansowa GK PGNiG w I półroczu 2020 r. ....	27
5.2.1 Wybrane dane finansowe GK PGNiG .....	27
5.2.2 Wyniki finansowe GK PGNiG .....	27
5.2.3 Przewidywana sytuacja finansowa GK PGNiG .....	29
5.2.4 Wybrane dane finansowe PGNiG .....	30
5.2.5 Publikacja prognoz wyników finansowych i operacyjnych .....	31
6. Informacje uzupełniające dotyczące Grupy Kapitałowej PGNiG .....	32
6.1 Organy zarządcze, nadzorujące i ich komitety w PGNiG .....	32
6.1.1 Zarząd .....	32
6.1.2 Rada Nadzorcza .....	32
6.2 Informacje o zawartych umowach przez spółki GK PGNiG .....	32
6.2.1 Istotne umowy dla działalności GK PGNiG .....	32
6.3 Postępowania sądowe .....	32
6.4 Szczegółowy opis organizacji GK PGNiG oraz zmian w strukturze .....	34
6.4.1 Szczegółowa struktura organizacji GK PGNiG .....	34
6.4.2 Pozostałe powiązania organizacyjne i kapitałowe .....	35
6.4.3 Zmiany w strukturze GK PGNiG .....	35
6.5 Akcjonariat i PGNiG na GPW .....	35
6.5.1 Struktura akcjonariatu .....	35
6.5.2 Akcje i udziały w jednostkach GK PGNiG w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących .....	36
6.5.3 Polityka dywidendy .....	36
6.6 Działania związane z wirusem SARS-CoV-2 .....	36
6.7 Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego .....	36
7. Oświadczenie Zarządu PGNiG i zatwierdzenie sprawozdania .....	39

# 1. Model biznesowy i organizacja Grupy Kapitałowej PGNiG

## 1.1 Przedmiot działalności – model biznesowy

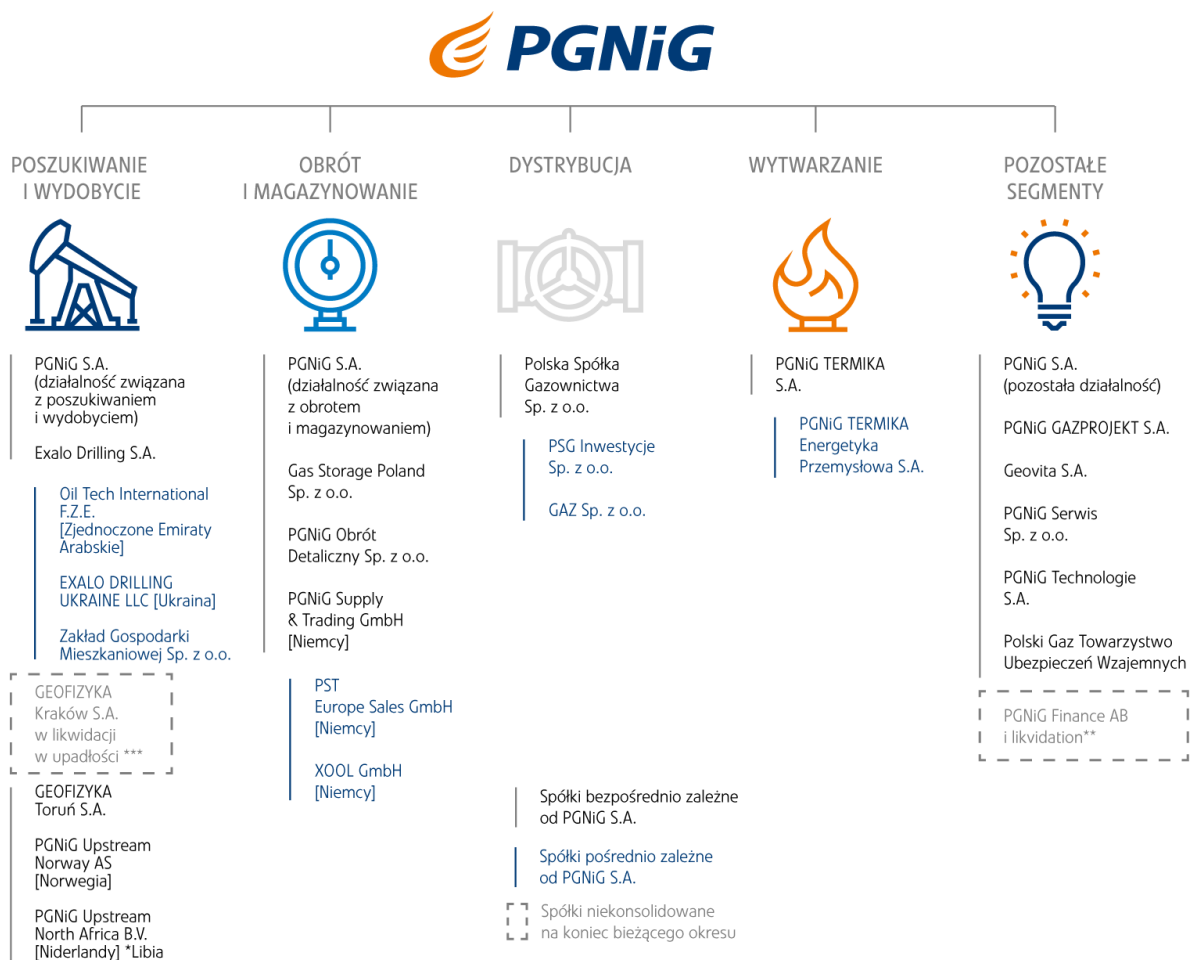
Rysunek 1 Model biznesowy GK PGNiG



## 1.2 Organizacja Grupy Kapitałowej PGNiG

W I półroczu 2020 r. konsolidowane metodą pełną były spółki: PGNiG jako podmiot dominujący oraz 23 jednostki zależne (w tym Geofizyka Kraków do 11 marca 2020 r.). W skład PGNiG wchodzi: Oddział Obrotu Hurtowego, Oddział Geologii i Eksploatacji, Oddział w Sanoku, Oddział w Zielonej Górze, Oddział w Odolanowie, Centralne Laboratorium Pomiarowo-Badawcze, Ratownicza Stacja Górnictwa Otworowego oraz oddziały zagraniczne (Oddział Operatorski w Pakistanie i Oddział w ZEA).

Rysunek 2 Wykaz jednostek GK PGNiG podlegających konsolidacji metodą pełną



[ ] - Kraj rejestracji jednostki (inny niż Polska)  
 \* Główne miejsce prowadzenia działalności (inne niż kraj rejestracji)  
 \*\* 4 kwietnia 2019 r. proces likwidacji spółki został zakończony  
 \*\*\* Spółka GEOFIZYKA Kraków S.A. w likwidacji (obecnie GEOFIZYKA Kraków S.A. w likwidacji w upadłości) została wyłączona z konsolidacji od dnia 12 marca 2020 roku w związku z ogłoszeniem upadłości jednostki.

## 2. Strategia Grupy Kapitałowej PGNiG

### 2.1 Misja i wizja

<b>Misja</b>	<p><b>Zaufany:</b> nasi klienci polegają na wysokiej jakości i wiarygodności świadczonych usług</p> <p><b>Dostawca energii:</b> kompleksowo zaspokajamy potrzeby energetyczne klientów (gaz + prąd + ciepło + inne/usługi)</p> <p><b>Dom i biznes:</b> dbamy i cenimy wszystkich naszych klientów – gospodarstwa domowe, firmy i instytucje</p>
<b>Wizja</b>	<p><b>Odpowiedzialnie:</b> działamy przejrzysto w oparciu o zasady odpowiedzialności społecznej</p> <p><b>Efektywnie:</b> jesteśmy zoptymalizowani procesowo i kosztowo</p> <p><b>Innowacyjne rozwiązania:</b> jesteśmy liderem innowacyjności w branży energetycznej</p>
<b>Cel nadrzędny</b>	<p><b>Wzrost wartości:</b> naszą nadrzędną aspiracją jest kreowanie wartości dodanej dla naszych akcjonariuszy i klientów</p> <p><b>Stabilność finansowa:</b> dążymy do zapewnienia długoterminowej stabilności finansowej i wiarygodności kredytowej</p>
<p>Jesteśmy zaufanym dostawcą energii dla domu i biznesu</p> <p>Odpowiedzialnie i efektywnie dostarczamy innowacyjne rozwiązania energetyczne</p> <p>Wzrost wartości Grupy Kapitałowej PGNiG oraz zapewnienie stabilności finansowej</p>	

### 2.2 Strategia GK PGNiG na lata 2017–2022 z perspektywą do 2026 r.

Z uwagi na zmiany w otoczeniu zewnętrznym i wewnętrznym GK PGNiG opracowała Strategię GK PGNiG na lata 2017-2022 z perspektywą do 2026 r., którą Rada Nadzorcza PGNiG przyjęła 13 marca 2017 r. Priorytetem Grupy jest zrównoważony rozwój organizacji poprzez inwestowanie w obszary działalności cechujące się relatywnie wysoką stopą zwrotu w stosunku do ryzyka inwestycyjnego (np. *upstream*), przy jednoczesnym zaangażowaniu w obszary regulowane, cechujące się znacznym bezpieczeństwem inwestycyjnym (dystrybucja gazu oraz elektroenergetyka i ciepłownictwo). GK PGNiG stoi w obliczu ambitnego programu inwestycyjnego, który stanowić ma fundamenty dla długoterminowego i stabilnego wzrostu wartości.

### 2.3 Inwestycje w sektorze Odnawialnych Źródeł Energii (OZE)

W czerwcu 2020 r. Zarząd PGNiG przyjął kierunkowy plan działań w zakresie przyszłych inwestycji w sektorze OZE, którego realizacja pozwoli na utworzenie w ramach GK PGNiG dedykowanego obszaru kompetencyjnego odpowiadającego za OZE.

Zaangażowanie w obszar OZE ma na celu zapewnienie długoterminowych i bezpiecznych warunków rozwoju dla Grupy PGNiG poprzez stabilizację jej przychodów w kontekście dynamicznie zmieniającego się otoczenia makroekonomicznego i regulacyjnego. Kluczowymi projektami realizowanymi przez Grupę Kapitałową PGNiG w ramach budowy obszaru OZE będą m.in.:

- przejęcia projektów oraz stopniowe budowanie własnych kompetencji deweloperskich w obszarze energetyki wiatrowej i fotowoltaiki,
- opracowanie modelu franczyzowego dla inwestycji w obszarze biometanu,
- przedsięwzięcia o charakterze badawczo-rozwojowym i innowacyjnym w obszarze wodoru i magazynowania energii.

Na podstawie przeprowadzonych analiz i symulacji modelu strategicznego Zarząd PGNiG zdecydował o przeznaczeniu kwoty do 4 mld złotych, w okresie wykraczającym poza strategiczny dla PGNiG horyzont 2022 r., na realizację przedsięwzięć i nabywanie projektów związanych m.in. z wytwarzaniem energii z OZE. Ostateczny zakres celów strategicznych w ramach segmentu działalności GK PGNiG oraz poziom przewidywanych na ich realizację nakładów inwestycyjnych będą przedmiotem analiz i modelowania w ramach aktualizacji Strategii GK PGNiG na lata 2017-2022 z perspektywą do 2026 r. (dodatkowe informacje w [rozdziale 4.6.2](#)).

### 2.4 Inwestycje w 2020 r.

#### Poszukiwanie i Wydobywanie

PGNiG realizując cel strategiczny, jakim jest zwiększenie łącznego poziomu wydobycia, kontynuować będzie podłączanie odwiertów w Polsce w Oddziałach w Zielonej Górze i Sanoku. W 2020 r. planowane jest podłączenie 25 odwiertów.

Na 2020 r. w ramach prac rozpoznawczo – eksploatacyjnych w Pakistanie zaplanowano ukończenie wiercenia, testy i podłączenie do produkcji otworu eksploatacyjnego Rizq-3 oraz wykonanie otworu eksploatacyjnego Rehman-7. Równoległe do prac wiertniczych, prowadzone będą prace związane z rozbudową mocy instalacji wydobywczych i podłączaniem kolejnych otworów do eksploatacji: Rehman-6, Rehman-7 oraz Rizq-3.

PGNiG UN kontynuować będzie, jako partner, wydobycie węglowodorów ze złóż Skarv, Morvin, Vilje, Vale i Gina Krog oraz zagospodarowanie złóż Skogul, Ærflugl oraz Duva. Trwa również faza przygotowania koncepcji zagospodarowania złóż Tommeliten Alpha i King Lear.



## Obrót i Magazynowanie

W perspektywie długoterminowej PGNiG kierować się będzie realizacją warunków wynikających z długoterminowych kontraktów w zakresie odbioru minimalnych ilości kontraktowych (kontrakt jamalski) oraz zakontraktowanych ilości LNG.

PST będzie dalej rozwijać działalność w zakresie obrotu hurtowego towarami energetycznymi. Na 2020 r. zaplanowane są działania handlowe na słowackim i węgierskim rynku. PST Oddział w Polsce rozpoczęła dostawy gazu do klientów przemysłowych w Polsce (dawniej klienci OOH) w styczniu 2020 r.

W obrocie detalicznym w 2020 r. do oferty zostaną wprowadzone nowe produkty:

- budowa i eksploatacja gazowych instalacji kogeneracyjnych z jednoczesną sprzedażą energii elektrycznej i ciepła wyprodukowanych w instalacji,
- w zakresie CNG i LNG:
  - operatorstwa na stacjach tankowania pojazdów, na których nie zostanie wyłoniony inny sprzedawca,
  - bunkrowanie LNG – segment bunkrowania statków jest atrakcyjnym obszarem zbytu LNG,
  - zwiększanie udziału sprzedaży LNG w segmencie B2B, poprzez wypracowanie rozwiązań pozwalających na sprzedaż klientom LNG wraz z budową stacji regazyfikacji w formule B2B,
- nowa linia biznesowa w obszarze fotowoltaiki - uruchomienie w 2020 r. oferty dla klientów detalicznych.

W 2020 r. GSP realizować będzie prace związane z budową KPMG Kosakowo – 5-ciu komór zgrupowanych na klastrze B, które zostaną napełnione gazem i oddane do eksploatacji do 2021 r.

## Dystrybucja

W 2020 r. zakłada się wybudowanie 70 tys. sztuk nowych przyłączy gazowych. Nakłady inwestycyjne w obszarze modernizacji sieci gazowych mają zaspokoić rosnące potrzeby związane z koniecznością zapewnienia bezpieczeństwa dostaw i eksploatacji sieci gazowej, w tym: gazociągów, przyłączy gazowych oraz punktów, zespołów i stacji gazowych. W odniesieniu do 2019 r., w którym zmodernizowano sieci o łącznej długości ok. 600 km, skala modernizacji sięgnie od 770 km w 2020 r. do 1 000 km w 2022 r.

## Wytwarzanie

GK PGNiG TERMIKA będzie kontynuować realizację projektów strategicznych oraz rozpoczętych w 2019 r. procesów akwizycyjnych, a także zamierza istotnie zwiększyć wolumen sprzedaży energii elektrycznej poprzez realizację inwestycji ukierunkowanych na budowę nowych, efektywnych kosztowo mocy wytwórczych oraz modernizację istniejących źródeł przy zastosowaniu niskoemisyjnych technologii.

Dodatkowo w segmencie w 2020 r. realizowane będą projekty m.in. zabezpieczenia dostaw ciepła dla miasta Rybnika, połączenia systemów ciepłowniczych EC Zofiówka i EC Pniówek, uruchomienia programu rozwoju rynku ciepłej wody użytkowej (początkowo na terenie Jastrzębia Zdroju) i wykonanie dodatkowych odwiertów gazowych na terenie KWK „Krupiński”. W trakcie realizacji znajdują się projekty budowy „wyspowego” systemu ciepłowniczego w Warszawie oraz budowa zespołu 8 lokalnych kotłowni gazowych w Toruniu.

### 3. Otoczenie Regulacyjne

#### 3.1 Krajowe otoczenie regulacyjne

W tabeli zostały przedstawione kluczowe dla działalności GK PGNiG przepisy prawa polskiego.

Tabela 4 Zmiany w regulacjach krajowych i ich wpływ na GK PGNiG

	Opis zakresu zmian w I półroczu 2020 r.	Wpływ zmian na GK PGNiG
<a href="#">Ustawa – Prawo energetyczne</a>	<ul style="list-style-type: none"> <li>weszły w życie przepisy dostosowujące ustawę – Prawo energetyczne do zmian dokonanych w systemie wsparcia dla odnawialnych źródeł energii dotyczących energetyki prosumenckiej, a także przepisy ograniczające możliwość budowy indywidualnych źródeł ciepła zasilanych paliwem gazowym.</li> <li>przyjęte zostały również przepisy zmieniające ustawę – Prawo energetyczne, których celem jest ograniczenie negatywnych konsekwencji COVID-19 poprzez ograniczenie możliwości wstrzymywania dostaw paliwa gazowego do odbiorców w gospodarstwach domowych oraz do podmiotów, których działalność musiała zostać ograniczona z uwagi na sytuację epidemiczną w kraju.</li> </ul>	Wprowadzone zmiany mają neutralny charakter, za wyjątkiem przepisów ograniczających możliwość budowy indywidualnych źródeł ciepła zasilanych paliwem gazowym, które mają negatywny charakter.
<a href="#">Ustawa o elektromobilności</a>	<ul style="list-style-type: none"> <li>zmienione zostały przepisy ustawy o elektromobilności w związku z pakietem legislacyjnym związanym z ograniczaniem negatywnych konsekwencji COVID-19. Przesunięty został termin na budowę punktów ładowania sprężonego gazu ziemnego (CNG) z dnia 31 grudnia 2020 r. na dzień 31 marca 2021 r., a także umożliwiono operatorowi gazowego systemu dystrybucyjnego uwzględnienie w ogólnej liczbie punktów tankowania, punktów już znajdujących się na terenie danej gminy.</li> </ul>	Wprowadzona zmiana ma pozytywny charakter.
<a href="#">Ustawa o promowaniu energii elektrycznej z wysokosprawnej kogeneracji</a>	<ul style="list-style-type: none"> <li>wprowadzono zmiany dotyczące wymogów formalnych wniosku o udzielenie wsparcia.</li> </ul>	Wprowadzona zmiana ma neutralny charakter.

#### 3.2 Europejskie otoczenie regulacyjne

W tabeli zostały przedstawione kluczowe dla działalności GK PGNiG przepisy prawa europejskiego.

Tabela 5 Zmiany w regulacjach europejskich i ich wpływ na GK PGNiG

	Opis zakresu zmian w I półroczu 2020 r.	Wpływ zmian na GK PGNiG
<a href="#">Fundusze europejskie w perspektywie 2021-2027</a>	<ul style="list-style-type: none"> <li>kontynuowano prace nad aktami prawnymi określającymi ramy dla inwestowania funduszy europejskich w perspektywie finansowej 2021-2027, w tym nad najbardziej istotnym z punktu widzenia GK PGNiG projektem Rozporządzenia ws. Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego i Funduszu Spójności.</li> <li>w odpowiedzi na kryzys wywołany pandemią koronawirusa, w maju 2020 r. Komisja przedstawiła serię projektów w sprawie zmiany wieloletnich ram finansowych na lata 2014-2020 oraz 2021-2027 – <i>Plan Odbudowy dla Europy</i>. Wzmocnienie budżetu UE ma pomóc zaadresować problem bezpośrednich szkód gospodarczych i społecznych spowodowanych pandemią.</li> </ul>	Na obecnym etapie istnieją ryzyka związane z potencjalnym wyłączeniem inwestycji gazowych z możliwości finansowania z EFRR i Funduszu Spójności
<a href="#">Komunikat Europejski Zielony Ład</a>	<ul style="list-style-type: none"> <li>w marcu 2020 r. Komisja Europejska przedstawiła projekt rozporządzenia ustanawiającego ramy na potrzeby osiągnięcia neutralności klimatycznej – Europejskie prawo o klimacie [2020/0036 (COD)]. W projekcie Komisja zaproponowała wprowadzenie celu dot. osiągnięcia przez UE neutralności klimatycznej w 2050 r. Dodatkowo Komisja ma zbadać możliwości wprowadzenia nowego celu na 2030 r. na poziomie 50-55% (obecny cel 40%) redukcji emisji w porównaniu z poziomem z 1990 r. W Parlamencie Europejskim trwają prace nad sprawozdaniem dot. europejskiego prawa o klimacie. Komisją wiodącą jest ENVI, która w projekcie sprawozdania zaproponowała zwiększenie celu redukcyjnego na 2030 r. do 65%. Dodatkowo ENVI proponuje aby KE zbadała możliwości wprowadzenia celu redukcyjnego na 2040 r. na poziomie 80-85%.</li> <li>w maju 2020 r. Komisja Europejska opublikowała Strategię na rzecz różnorodności biologicznej. Strategia zakłada m.in.: objęcie 30% obszarów lądowych i oceanicznych UE unijnymi środkami dotyczącymi obszarów chronionych, w tym „no-take areas”, ustalenie do 2025 r. standardów rachunkowości korporacyjnej i sprawozdawczości dotyczącej kapitału naturalnego oraz opracowanie globalnych standardów rachunkowości w zakresie zarządzania środowiskiem i różnorodności biologicznej dla zarządzania łańcuchem dostaw.</li> <li>Komisja Europejska prowadzi przegląd Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 347/2013 z dnia 17 kwietnia 2013 r. w sprawie wytycznych dotyczących transeuropejskiej infrastruktury energetycznej</li> </ul>	Należy spodziewać się wyzwań dla GK PGNiG związanych z aktami prawnymi, których przyjęcie zaproponowała Komisja Europejska.

(rozporządzenie TEN-E). Publikacja projektu przeglądu spodziewana jest w 2020 r. Przegląd TEN-E ma zagwarantować, że zaktualizowane ramy wytycznych będą czynnikiem, który zapewni udział transeuropejskiej infrastruktury energetycznej w realizacji celów UE w zakresie energii i klimatu na 2030 r., jej długoterminowego zobowiązania do dekarbonizacji, integracji sektora i rynku, bezpieczeństwa dostaw, konkurencji oraz zasady efektywności energetycznej. Komisja Europejska może zaproponować też przejściowe wytyczne kwalifikowalności dla projektów będących przedmiotem wspólnego zainteresowania (PCI).

- Komisja Europejska przeprowadziła konsultacje publiczne dot. mechanizmu dostosowania cen na granicach z uwzględnieniem emisji CO<sub>2</sub>. Celem mechanizmu jest ograniczenie ryzyka „ucieczki emisji” oraz odzwierciedlenie w większym stopniu wielkości emisji związanych z importem wyrobów spoza UE.
- Komisja Europejska przeprowadziła również konsultacje publiczne dot. wstępnej oceny skutków rewizji dyrektywy w sprawie emisji przemysłowych – IED [2010/75/UE].

**Pakiet Zrównoważone finansowanie**

- 18 czerwca 2020 r. zostało przyjęte Rozporządzenie Parlamentu i Rady (UE) w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje („Rozporządzenie ws. taksonomii”). Celem Rozporządzenia jest ustanowienie kryteriów i ram dla stworzenia jednolitego systemu klasyfikacji w odniesieniu do działalności gospodarczej zrównoważonej pod względem środowiskowym. Ma ono służyć regulacyjnemu ukierunkowaniu inwestycji w Unii Europejskiej na działalność zrównoważoną oraz zapobiegać zjawisku pn. „*greenwashing*”. Instrumentem oceny inwestycji na potrzeby kwalifikacji do systemu zrównoważonego finansowania będą odpowiednie kryteria i standardy techniczne. Mając na względzie złożoność i skalę wyzwań związanych z realizacją założeń Europejskiego Zielonego Ładu, zwłaszcza w wymiarze celów redukcji emisji CO<sub>2</sub>, kluczowe znaczenie dla realizacji przez Polskę wymogów polityki energetyczno-klimatycznej UE ma utrzymanie w ramach taksonomii kategorii inwestycji mających charakter aktywności przejściowych.

Na obecnym etapie wpływ regulacji na działalność GK PGNiG neutralny.

**Pakiet „Czysta Energia dla Wszystkich Europejczyków”**

- nie dokonano zmian w Pakiecie „Czysta Energia dla Wszystkich Europejczyków”. Osiągnięcie celów zdefiniowanych w komunikacie „Europejski Zielony Ład” będzie prawdopodobnie wymagało rewizji celów określonych w pakiecie.

Ewentualna rewizja Pakietu „Czysta Energia dla Wszystkich Europejczyków” może wiązać się z wyzwaniami dla GK PGNiG.

## 4. Działalność operacyjna w I półroczu 2020 r.

### 4.1 Segment Poszukiwanie i Wydobywanie

Segment obejmuje cały proces poszukiwania oraz wydobywania gazu ziemnego i ropy naftowej ze złóż, poczynając od przeprowadzenia analiz geologicznych, badań geofizycznych i wierceń, po zagospodarowanie i eksploatację złóż. Podstawowa działalność segmentu jest realizowana w Polsce, Pakistanie oraz na Norweskim Szelfie Kontynentalnym, natomiast działalności wspierająca prowadzona jest na całym świecie. Ponadto segment wykorzystuje na swoje potrzeby pojemności PMG Bonikowo i PMG Daszewo.

#### 4.1.1 Kluczowe wskaźniki operacyjne

Tabela 6 Wolumeny wydobywania gazu ziemnego GK PGNiG w podziale na kraje

mln m <sup>3</sup>	I pół. 2020	I pół. 2019	2019	2018	2017	2016
<b>Polska</b>	<b>1 855</b>	<b>1 870</b>	<b>3 815</b>	<b>3 808</b>	<b>3 839</b>	<b>3 881</b>
gaz wysokometanowy (E)	679	653	1 337	1 296	1 315	1 400
gaz zaazotowany (Ls/Lw przeliczony na E)	1 176	1 217	2 478	2 512	2 524	2 481
<b>Zagranica</b>	<b>332</b>	<b>351</b>	<b>674</b>	<b>738</b>	<b>698</b>	<b>576</b>
Norwegia (gaz wysokometanowy (E))	207	263	481	538	548	517
Oddział PGNiG w Pakistanie (gaz zaazotowany Ls/Lw przeliczony na E)	125	88	193	200	150	59
<b>RAZEM (przeliczony na E)</b>	<b>2 187</b>	<b>2 221</b>	<b>4 489</b>	<b>4 546</b>	<b>4 537</b>	<b>4 458</b>

Tabela 7 Wolumeny sprzedaży gazu ziemnego z segmentu poza GK PGNiG w podziale na kraje

mln m <sup>3</sup>	I pół. 2020	I pół. 2019	2019	2018	2017	2016
<b>Polska</b>	<b>325</b>	<b>325</b>	<b>679</b>	<b>684</b>	<b>676</b>	<b>707</b>
gaz wysokometanowy (E)	14	13	25	26	30	53
gaz zaazotowany (Ls/Lw przeliczony na E)	311	312	654	658	646	645
<b>Zagranica</b>	<b>124</b>	<b>88</b>	<b>192</b>	<b>199</b>	<b>149</b>	<b>58</b>
Norwegia (gaz wysokometanowy (E))	-	-	-	-	-	24
Oddział PGNiG w Pakistanie (gaz zaazotowany Ls/Lw przeliczony na E)	124	88	192	199	149	58
<b>RAZEM (przeliczony na E)</b>	<b>449</b>	<b>413</b>	<b>871</b>	<b>883</b>	<b>825</b>	<b>780</b>

Tabela 8 Wolumeny wydobywania i sprzedaży ropy naftowej\* w GK PGNiG (wraz z frakcjami)

tys. ton	I pół. 2020	I pół. 2019	2019	2018	2017	2016
<b>Wydobywanie ropy naftowej*</b>	<b>656</b>	<b>614</b>	<b>1 216</b>	<b>1 345</b>	<b>1 257</b>	<b>1 318</b>
w Polsce	367	385	776	818	787	763
w Norwegii	289	229	440	527	470	555
<b>Sprzedaż ropy naftowej*</b>	<b>646</b>	<b>554</b>	<b>1 210</b>	<b>1 410</b>	<b>1 270</b>	<b>1 347</b>
z wydobywania w Polsce	369	387	771	817	791	753
z wydobywania w Norwegii	277	167	439	593	479	593

\* Razem z kondensatem i NGL.

Tabela 9 Wolumeny wydobywania pozostałych produktów

tys. Ton	I pół. 2020	I pół. 2019	2019	2018	2017	2016
Gaz propan-butan	17	20	39	39	37	37
LNG	9	10	20	21	22	26
<b>mln m<sup>3</sup></b>						
Hel	2	2	3	3	3	3

Tabela 10 Wolumeny sprzedaży pozostałych produktów

tys. Ton	I pół. 2020	I pół. 2019	2019	2018	2017	2016
Gaz propan-butan	17	20	39	39	37	37
LNG	9	10	14	21	17	22
<b>mln m<sup>3</sup></b>						
Hel	2	2	3	3	3	3

#### 4.1.2 Działalność w Polsce

##### Koncesje krajowe

Na dzień 30 czerwca 2020 r. PGNiG posiadało 48 koncesji: 12 na poszukiwanie i rozpoznawanie złóż ropy naftowej i gazu ziemnego oraz 36 łącznych (na poszukiwanie, rozpoznawanie oraz wydobywanie). Do 30 czerwca 2020 r. organ koncesyjny wydał decyzje zmieniające dla 6 obszarów koncesyjnych (w tym przekształcono 1 obszar koncesyjny) oraz zatwierdził (nie wydał sprzeciwu) dla 12 dodatków lub projektów robót geologicznych. Aktualnie w procedurze administracyjnej w zakresie: zmian koncesji, zatwierdzenia dodatków do projektów robót geologicznych oraz wniosków o nowe obszary koncesyjne PGNiG znajduje się łącznie 26 postępowań.

Na dzień 30 czerwca 2020 r. PGNiG posiadało 191 koncesji eksploatacyjnych, 3 na podziemne składowanie odpadów oraz 9 na podziemne magazynowanie gazu. W I połowie 2020 r. PGNiG przyznano 2 nowe koncesje eksploatacyjne (Połęcko, Potok Górny), 3 zostały zmienione, 1 koncesje wygaszono, a w przypadku 9 koncesji były prowadzone postępowania.

**Rysunek 3 Koncesje PGNiG i odwierty w I pół. 2020 r.**



Źródło: Opracowanie własne.

W I półroczu 2020 r. z 14 otworów głębokość końcową osiągnęło 10 otworów, w tym: 1 badawczy, 6 rozpoznawczych oraz 3 eksploatacyjne. Na koniec czerwca 2020 r. wyniki złożowe uzyskano z 8 odwiertów (5 rozpoznawczych i 3 eksploatacyjnych). Wśród 8 odwiertów o znanych wynikach złożowych znalazło się: 6 odwiertów pozytywnych (w tym 3 rozpoznawcze i 3 eksploatacyjne) i 2 negatywne rozpoznawcze, które nie uzyskały przemysłowego przyływu węglowodorów. Ponadto, z przyczyn technicznych zlikwidowano 1 odwiert rozpoznawczy.

Do nowych odwiertów podłączonych do eksploatacji na terenie działalności Oddziału w Sanoku w I połowie 2020 r. należą: 2 odwierty na złożu Przeworsk eksploatowane w ramach testu długotrwałego (Przeworsk-26 i Przeworsk-27k) oraz 1 odwiert na złożu Mirocin (Mirocin-65) również eksploatowany w ramach testu długotrwałego.

### Zasoby wydobywalne

Stan zasobów wydobywalnych na dzień 30 czerwca 2020 r. bez uwzględnienia dokumentacji geologiczno-inwestycyjnych oraz dokumentacji rozliczających zasoby to 15 mln ton ropy naftowej oraz 84,5 mld m<sup>3</sup> gazu ziemnego w przeliczeniu na gaz wysokometanowy.

### 4.1.3 Działalność zagraniczna

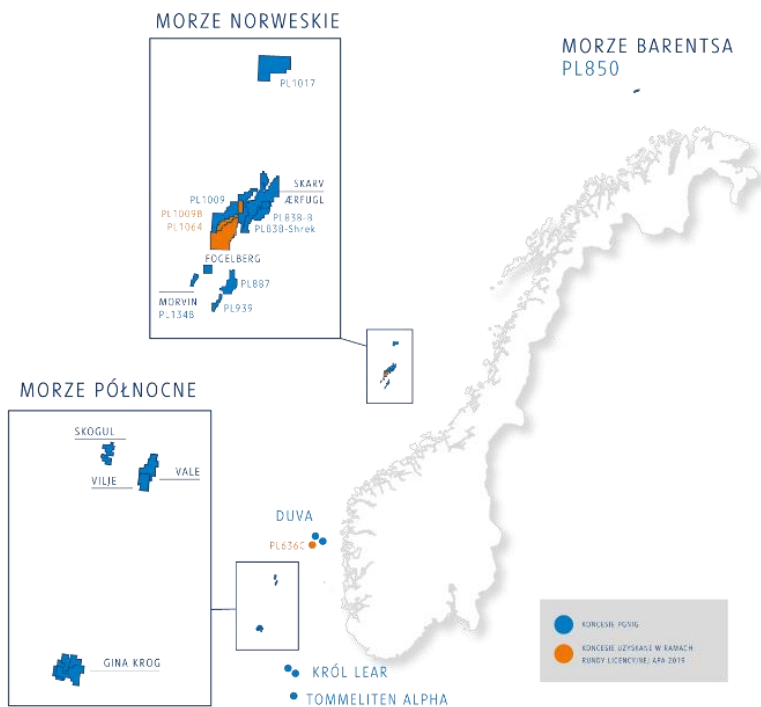
#### Norwegia

Na dzień 30 czerwca 2020 r. PGNiG UN posiadało udziały w 28 koncesjach poszukiwawczo-wydobywczych na Norweskim Szelfie Kontynentalnym, w tym 2 operatorskie.

**Tabela 11 Złóża w fazie produkcji PGNiG UN**

Lp.	Złożo	Stan zasobów dla PGNiG UN na 30 czerwca 2020 r.	Planowane działania
1.	<b>Skarv</b>	ok. 15,9 mln boe, w tym 9,6 mln boe gazu ziemnego oraz 4,3 mln boe ropy naftowej + NGL	Trwa produkcja
2.	<b>Gina Krog</b>	ok. 18,9 mln boe, w tym 8,7 mln boe gazu ziemnego oraz 7,4 mln boe ropy naftowej + NGL	Trwa produkcja. Liczba odwiertów zwiększona do 14
3.	<b>Vilje</b>	ok. 3,1 mln boe ropy naftowej	Trwa produkcja
4.	<b>Vale</b>	ok. 1,2 mln boe, w tym 0,8 mln boe gazu ziemnego oraz 0,4 mln boe ropy naftowej	Trwa produkcja
5.	<b>Morvin</b>	ok. 0,8 mln boe, w tym 0,2 mln boe gazu ziemnego oraz 0,4 mln ropy naftowej	Trwa produkcja
6.	<b>Skogul</b>	ok. 2,9 mln boe, w tym 0,2 mln boe gazu ziemnego oraz 2,6 mln boe ropy naftowej	Trwa produkcja (od marca 2020 r.)
7.	<b>Ærfugl oraz Snadd Outer</b>	zasoby Ærfugl: ok. 26,4 mln boe, w tym 19 mln boe gazu ziemnego oraz 3,1 mln boe ropy naftowej + NGL zasoby Snadd Outer: ok. 5,8 mln boe, w tym 4,4 mln boe gazu ziemnego oraz 0,5 mln boe ropy naftowej + NGL	Trwa produkcja (od kwietnia 2020 r., za pośrednictwem pierwszego odwiertu). Łącznie w planach sześć odwiertów, z czego trzy mają zostać uruchomione w II połowie 2020 r.)

Rysunek 4 Koncesje i złoża PGNiG UN



Źródło: Opracowanie własne.

W styczniu 2020 r. PGNiG, po otrzymaniu zgód norweskich organów rządowych, sfinalizował umowę kupna od Pandion Energy dodatkowych 10% udziałów w projekcie Duva (umowa zawarta była w listopadzie 2019 r.).

W lutym 2020 r. PGNiG UN zawarł umowę z Aker BP na zakup udziałów w złożu Alve Nord i zwiększenie udziałów w złożu Gina Krog. W wyniku transakcji udziały PGNiG UN w złożu Gina Krog zwiększyły się o 3,3 pkt. proc. do 11,3%. W zamian PGNiG UN przekazał do Aker BP 5% udziałów w niedawno odkrytym przez siebie złożu Shrek na koncesji PL838, wraz z przekazaniem do Aker BP roli Operatora na czas zagospodarowania. W ramach tej samej umowy, PGNiG UN kupił również 11,92% udziałów w koncesji PL127C obejmującej nieeksploatowane jeszcze złożo gazowe Alve Nord.

Tabela 12 Złoża w fazie zagospodarowania PGNiG UN

Lp.	Złożo	Stan zasobów dla PGNiG UN na 30 czerwca 2020 r.	Planowane działania
1.	Tommeliten Alpha	ok. 55,5 mln boe, w tym 37,6 mln boe gazu ziemnego oraz 15,6 mln boe ropy naftowej + NGL	Planowany start produkcji w 2024 r.
2.	Duva	ok. 27,3 mln boe, w tym 15,4 mln boe gazu ziemnego oraz 8,3 mln boe ropy naftowej + NGL	Plan zagospodarowania zatwierdzony w 2019 r., w planach 4 odwierty produkcyjne.
3.	King Lear	ok. 22,9 mln boe, w tym 13,6 mln boe gazu ziemnego oraz 9,3 mln boe ropy naftowej + NGL	Proces inwestycyjny planowany jest w latach 2021-2024, a uruchomienie produkcji zakładane na 2025 r.
4.	Alve Nord	ok. 5,1 mln boe, w tym 3,4 mln boe gazu ziemnego oraz 1 mln boe ropy naftowej + NGL	Trwa przegląd opcji zagospodarowania oraz kontynuowana jest działalność poszukiwawcza. Decyzja inwestycyjna o zagospodarowaniu złoża zapadnie przed końcem 2022 r.

W fazie poszukiwania / rozpoznania znajdują się złoża Fogelberg oraz Shrek. W przypadku złoża Fogelberg w I połowie 2020 r. trwały analizy dotyczące możliwości zagospodarowania złoża, które koncentrowały się głównie na jego produktywności oraz określeniu zasobów wydobywalnych. Złożo Shrek zostało udokumentowane za sprawą odwiertu poszukiwawczego wykonanego w 2019 r., którego operatorem był PGNiG UN. Według wstępnych wyliczeń Norweskiego Dyrektariatu Naftowego jego zasoby wydobywalne (na koncesji PL838) wynoszą ok. 25 mln boe.

Ponadto w styczniu 2020 r. została rozstrzygnięta kolejna runda koncesyjna APA 2019 (Awards in Predefined Areas), w wyniku której PGNiG UN otrzymał udziały w 3 kolejnych nowych koncesjach poszukiwawczych. PGNiG UN wspólnie z partnerami kontynuowała również prace na pozostałych koncesjach poszukiwawczych. W I połowie 2020 r. prowadzone były prace przygotowawcze do wiercenia dwóch odwiertów poszukiwawczych w ramach licencji PL1009 (projekt poszukiwawczy Warka) oraz PL127C (projekt poszukiwawczy Alve North East).

Pakistan

Tabela 13 Złoża w fazie produkcji w Pakistanie

Lp.	Złożo	Stan zasobów dla PGNiG na 30 czerwca 2020 r.	Planowane działania
1.	Rehman	ok. 4,99 mld m <sup>3</sup> (32,1 mln boe)	Otwór Rehman-7 w trakcie testów złożowych (prace rozpoczęte w lutym 2020 r.)
2.	Rizq	ok. 1,82 mld m <sup>3</sup> (11,8 mln boe)	Pozytywny wynik złożowy uzyskał otwór eksploatacyjny Rizq-3 (prace rozpoczęte w lipcu 2019 r.)

#### 4.1.4 Perspektywy rozwoju i wyzwania na przyszłość

##### Polska

W 2020 r. na terenie działalności Oddziału Wydobywczego w Sanoku planowane są prace związane m.in. z zagospodarowaniem i podłączeniem odwiertów: Gilowice 3K oraz Gilowice 4H, Królewska Góra 1 – KGZ Czarna Sędziszowska, Królewska Góra 2K (tymczasowe podłączenie), Palikówka 10K i 13K – KGZ Krasne, Mirocin 66,67,68 i 69 – KGZ Jodłówka (tymczasowe podłączenie), Kraczkowa 3 – KGZ Krasne, Przemysł 287K, 289K i 290K – KGZ Przemysł Zachód, Przeworsk 28 i 29, Jastrzębiec 2K, 3 – KGZ Tarnogród, Tuligłowy 35 (po rekonstrukcji), Jaksmanice 213 i Jaksmanice 221 (po rekonstrukcji). Z kolei w Oddziale w Zielonej Górze planowane są prace związane m.in. z zagospodarowaniem i podłączeniem odwiertu Dzieduszyce 11K.

Na terenie swojej działalności PGNiG realizuje także inne projekty inwestycyjne mające głównie na celu utrzymanie lub zwiększenie wydobycia węglowodorów – należą do nich m.in. prace z zakresu zabudowy sprzężarek gazu czy modernizacji układu rurociągów i gazociągów przesyłowych.

##### Zagranica

##### Norwegia

W czerwcu 2020 r. norweski parlament, w odpowiedzi na załamanie cen węglowodorów, zatwierdził tymczasowe zmiany do prawa podatkowego, które mają na celu wsparcie branży naftowej i wprowadzenie zachęt do inwestowania na Norweskim Szelfie Kontynentalnym.

Pakiet pomocowy ma obowiązywać w latach 2020-2021. Nowe regulacje podatkowe dają możliwość jednorazowego stosowania podwyższonej ulgi inwestycyjnej od nakładów poniesionych przez spółki wydobywcze na Norweskim Szelfie Kontynentalnym w 2020 i 2021 r. Dodatkowy korzystny wpływ można upatrywać w zmianie sposobu naliczania amortyzacji (w odniesieniu do dotychczasowych oraz nowych projektów) oraz przyspieszonym płatnościom, jakie będą dokonywane przez norweski urząd skarbowy z tytułu zwrotu podatków.

Tym samym zmiany podatkowe mogą poprawić płynność oraz zwiększyć rentowność realizowanych przez spółki wydobywcze projektów inwestycyjnych na Norweskim Szelfie Kontynentalnym, w tym PGNiG UN.

##### Pakistan

Na drugą połowę 2020 r. w ramach prac rozpoznawczo-eksploatacyjnych zaplanowano ukończenie testów i podłączenie do produkcji otworu eksploatacyjnego Rehman-7. Równoległe do prac wiertniczych, w ramach kontynuacji prac poszukiwawczych, Oddział w Pakistanie planuje ukończenie zaawansowanego *processingu* zdjęć sejsmicznych 3D na obszarze potencjalnego złoża W1 oraz zdjęcia sejsmicznego 2D na obszarze potencjalnego złoża W2 oraz rozpoczęcie finalnej interpretacji obu zdjęć sejsmicznych.

##### Pozostałe kierunki

W obszarze usług sejsmicznych planowane prace na 2020 r. obejmują m.in. akwizycje danych sejsmicznych 3D w kraju (głównie dla PGNiG) i za granicą, w tym: w Niemczech, Holandii, Bułgarii, Chorwacji, Zjednoczonych Emiratach Arabskich oraz zdjęć 2D w Mozambiku.

## 4.2 Segment Obrót i Magazynowanie

Segment sprzedaje w Polsce gaz wydobywany ze złóż krajowych i gaz importowany, a GK PGNiG jest największym dostawcą gazu ziemnego na krajowym rynku. Poprzez spółki PST (sprzedaż hurtowa) i PST Europe Sales GmbH (sprzedaż detaliczna), GK PGNiG rozwija swoją działalność zagraniczną głównie w Niemczech, Holandii i Austrii. Ponadto, segment prowadzi działalność handlową na rynkach energii elektrycznej, świadectw pochodzenia energii oraz uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>.

### 4.2.1 Kluczowe wskaźniki operacyjne

Tabela 14 Wolumeny sprzedaży gazu ziemnego poza GK PGNiG w segmencie OiM (w Polsce i za granicą)

mln m <sup>3</sup>	I pół. 2020	I pół. 2019	2019	2018	2017	2016
Gaz wysokometanowy (E)	16 061	15 134	29 031	27 440	25 261	22 818
Gaz zaazotowany (Ls/Lw przeliczony na E)	388	401	751	721	701	671
<b>RAZEM (przeliczony na E)</b>	<b>16 449</b>	<b>15 535</b>	<b>29 782</b>	<b>28 161</b>	<b>25 962</b>	<b>23 489</b>
w tym:						
PGNiG – Sprzedaż hurtowa	9 660	8 689	16 726	16 364	16 159	13 734
PGNiG OD – Sprzedaż detaliczna	4 496	4 395	7 815	7 868	7 617	7 245
PST – Sprzedaż hurtowa/detaliczna	2 293	2 451	5 242	3 929	2 186	2 510

**Tabela 15 Struktura odbiorców gazu ziemnego spółek GK PGNiG w segmencie OiM w Polsce**

mln m <sup>3</sup>	I pół. 2020 r.	I pół. 2019 r.	2019	2018
Odbiorcy domowi	2 474	2 408	4 152	4 107
Pozostali odbiorcy przemysłowi	1 528	1 152	1 597	1 859
Handel, usługi, hurt	830	1 314	2 272	2 325
Zakłady azotowe	1 309	1 169	1 927	1 836
Elektrownie i ciepłownie	715	1 096	2 020	2 111
Rafinerie i petrochemia	1 167	875	2 968	2 741
Giełda	5 233	4 764	9 061	8 802
Eksport z Polski	900	306	544	451
PST w Polsce	343	28	214	0
<b>RAZEM sprzedaż w segmencie OiM poza GK PGNiG w Polsce</b>	<b>14 499</b>	<b>13 112</b>	<b>24 754</b>	<b>24 232</b>

**Tabela 16 Wolumeny sprzedaży gazu ziemnego poza GK PGNiG za granicą (z wyłączeniem eksportu gazu z Polski)**

mln m <sup>3</sup>	I pół. 2020	I pół. 2019	2019	2018	2017	2016
Gaz wysokometanowy (E)	1 950	2 423	5 028	3 929	2 186	2 384
<b>RAZEM (przeliczony na E), w tym:</b>	<b>1 950</b>	<b>2 423</b>	<b>5 028</b>	<b>3 929</b>	<b>2 186</b>	<b>2 384</b>
<i>PST - Sprzedaż hurtowa/detaliczna</i>	1 950	2 423	5 028	3 929	2 186	2 384

**Tabela 17 Struktura odbiorców gazu ziemnego PST za granicą**

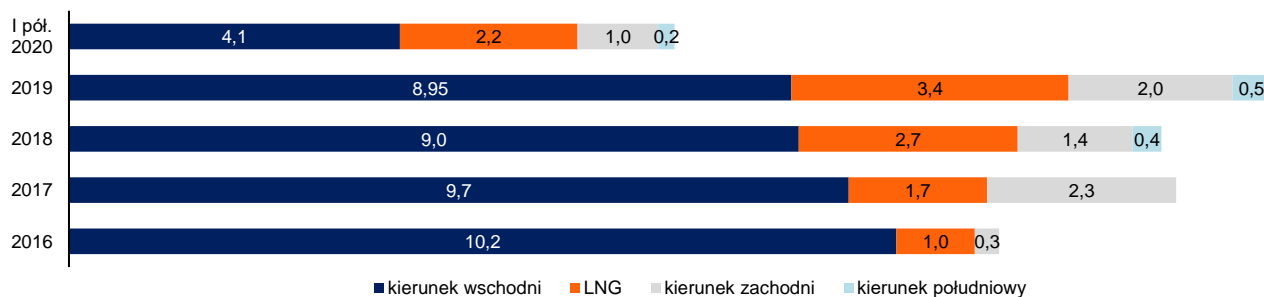
mln m <sup>3</sup>	I pół. 2020		I pół. 2019	
	mln m <sup>3</sup>	Udział %	mln m <sup>3</sup>	Udział %
Odbiorcy domowi	17	1%	20	0,5%
Pozostali odbiorcy przemysłowi	8	0,5%	10	1,5%
Handel, usługi, hurt	902	46%	1 290	53%
Giełda	1023	52,5%	1 103	45%
<b>Razem sprzedaż poza GK PGNiG</b>	<b>1 950</b>	<b>100%</b>	<b>2 423</b>	<b>100%</b>

## 4.2.2 Obszar działalności hurtowej

### Działalność w Polsce

#### Import gazu

W I półroczu 2020 r. zakupy gazu z importu wyniosły 82,1 TWh (7,5 mld m<sup>3</sup>). Istotnie wzrosły dostawy LNG z poziomu 19,4 TWh (1,8 mld m<sup>3</sup>) w I półroczu 2019 r. do poziomu 24,1 TWh (2,2 mld m<sup>3</sup>) w I półroczu 2020 r. Obniżyły się natomiast dostawy z kierunku zachodniego z poziomu 14,9 TWh (1,4 mld m<sup>3</sup>) w I półroczu 2019 r. do poziomu 10,5 TWh (1,0 mld m<sup>3</sup>) w I półroczu 2020 r.

**Wykres 1 Dostawy gazu ziemnego do Polski z zagranicy w latach 2015-2019 i I połowie 2020 r. w mld m<sup>3</sup>**


W dniu 29 maja 2020 r. PGNiG podpisało ze spółką Polskie LNG z grupy kapitałowej GAZ-SYSTEM umowę na rezerwację udostępnianych w procedurze Open Season dodatkowych mocy regazyfikacyjnych, które zostaną udostępnione w związku z rozbudową Terminalu LNG im. Prezydenta Lecha Kaczyńskiego w Świnoujściu. Zgodnie z podpisaną umową Spółka zarezerwowała dodatkową moc wynoszącą ok. 1,2 mld m<sup>3</sup> gazu rocznie (1 592 724 kWh/h) w latach 2022-2023 (usługa przejściowa) oraz ok. 3,3 mld m<sup>3</sup> gazu rocznie (4 208 612 kWh/h) w latach 2024-2038 (podstawowa usługa regazyfikacji), które wraz z wcześniej zarezerwowaną mocą wyniosą odpowiednio 6,2 mld m<sup>3</sup> oraz 8,3 mld<sup>3</sup> gazu rocznie.

#### Renegocjacja warunków cenowych w ramach kontraktu z OOO Gazprom Export

W dniu 30 marca 2020 r. Trybunał Arbitrażowy w Sztokholmie wydał wyrok końcowy w postępowaniu arbitrażowym, na mocy którego zmienił formułę cenową zakupu gazu dostarczanego przez PAO Gazprom/OOO Gazprom Export w ramach kontraktu jamalskiego m.in. poprzez jej istotne i bezpośrednie powiązanie z notowaniami rynkowymi gazu ziemnego na europejskim rynku energetycznym. Zgodnie z zapisami kontraktu jamalskiego oraz wyrokiem końcowym, nowa cena kontraktowa dotyczy dostaw gazu realizowanych od dnia 1 listopada 2014 r., tj. od daty złożenia przez PGNiG wniosku o renegocjację ceny kontraktowej. Kwota z tytułu retroakcji należnej PGNiG na mocy przedmiotowego wyroku końcowego wyniosła około 1,5 mld USD netto, obejmując okres od 1 listopada 2014 r. do 29 lutego 2020 r.

Z dniem 5 czerwca 2020 r. został podpisany aneks do kontraktu jamalskiego pomiędzy PGNiG i OOO Gazprom Export. Na mocy aneksu strony potwierdziły zasady stosowania formuły cenowej zakupu gazu dostarczanego w ramach kontraktu jamalskiego, wskazanej w wyroku końcowym. Ponadto w aneksie określone zostały warunki wzajemnego rozliczenia pomiędzy stronami skutków finansowych wynikających z zastosowania nowej formuły cenowej z mocą wsteczną od dnia 1 listopada 2014 r., polegającymi na



płatności kwoty około 1,6 mld USD przez Gazprom oraz około 90 mln USD przez PGNiG – co skutkowało należnością netto na rzecz PGNiG w kwocie około 1,5 mld USD.

W dniu 1 lipca 2020 r. PGNiG otrzymało od Gazprom zwrot środków w wysokości ok. 1,6 mld USD z tytułu nadpłaty za dostawy gazu ziemnego w latach 2014-2020. W dniu 2 lipca 2020 r., PGNiG dokonało płatności w kwocie ok. 90 milionów USD na rzecz Gazprom. Jednocześnie istnieje możliwość dalszych zmian cenowych kontraktu jamalskiego na podstawie wniosków o renegotjację złożonych przez PGNiG i Gazprom odpowiednio w listopadzie i grudniu 2017 r. PGNiG pozostaje w kontakcie z dostawcą w tej sprawie. W dniu 29 maja 2020 r. Gazprom złożył w Sądzie Apelacyjnym w Sztokholmie skargę o uchylenie wyroku końcowego Trybunału Arbitrażowego z dnia 30 marca 2020 r. Sprawy pozostają w toku.

### Dostawy gazu LNG

W I połowie 2020 r. PGNiG odebrało w sumie 21 ładunków LNG do Polski z 1,58 mln ton LNG, tj. około 24,08 TWh gazu ziemnego po regazyfikacji, w tym:

- 9 ładunków w ramach kontraktów długoterminowych z Qatargas, a wolumen importu z Kataru wyniósł 0,82 mln ton, czyli około 12,55 TWh gazu ziemnego po regazyfikacji;
- 8 dostaw spot - łączny wolumen dostaw spot w tym okresie wyniósł 7,50 TWh, zaś dostarczone LNG pochodziło z USA, Norwegii oraz Trynidadu i Tobago;
- 2 dostawy na bazie kontaktu średnioterminowego GK PGNiG z Centrica;
- 2 ładunki w ramach kontraktu długoterminowego zawartego z Cheniere.

### Sprzedaż gazu przez PGNiG

Sprzedaż gazu wysokometanowego sieciowego PGNiG na polskim rynku w I półroczu 2020 r. wyniosła 95,36 TWh (8,7 mld m<sup>3</sup>). W porównaniu do analogicznego okresu w 2019 r., w którym sprzedaż PGNiG wyniosła 90,64 TWh (8,3 mld m<sup>3</sup>), odnotowano wzrost o 5,2% rok do roku.

W czerwcu 2020 r. podpisany został aneks do Kontraktu Indywidualnego zawartego z PKN Orlen S.A. na mocy, którego PGNiG będzie zaopatrywał w gaz ziemny Grupę Orlen do 31 grudnia 2022 r. z możliwością przedłużenia dostaw do 31 grudnia 2023 r. Wartość umowy w okresie od 1 października 2021 r. do 31 grudnia 2023 r. szacowana jest na kwotę około 5,5 mld zł.

### Sprzedaż gazu przez PST w Polsce

W I półroczu 2020 r. PST dostarczało paliwo gazowe do 21 klientów (42 punkty dostawy w Polsce). Klientami PST Oddział w Polsce są podmioty z branży hutniczej, szklarskiej, ceramicznej i spożywczej odbierający paliwo gazowe na własne potrzeby w punktach fizycznych oraz klienci hurtowi odbierający paliwo gazowe w punkcie wirtualnym celem dalszej odsprzedaży. I połowie 2020 r. Polska była największym rynkiem biorąc pod uwagę sprzedaż osiągniętą przez PST (53% całkowitego wolumenu sprzedaży).

### Eksport

W pierwszym półroczu 2020 r. PGNiG kontynuowało sprzedaż gazu ziemnego na rynek ukraiński poprzez współpracę z ukraińską Grupą ERU. W opisywanym okresie Spółka sprzedała na rynek ukraiński ok. 0,9 mld m<sup>3</sup> gazu ziemnego, realizując działania handlowe zarówno na granicy polsko-ukraińskiej, jak również z wykorzystaniem ukraińskiego systemu magazynów gazu ziemnego.

### Sprzedaż gazu na TGE realizowana przez PGNiG

Na koniec I półrocza 2020 r. wolumen gazu zakontraktowanego przez PGNiG na TGE z dostawą w 2020 r. wyniósł 87,6 TWh. W analogicznym okresie 2019 r. wolumen wyniósł 81,4 TWh.

### Sprzedaż gazu LNG małej skali

W pierwszym półroczu 2020 r. w terminalu LNG w Świnoujściu załadowano 1 556 cystem LNG, dla porównania w 2019 r. 2 306 cystem LNG, w 2018 r. – 1 794 ładunków, a w 2017 r. – 1 523. PGNiG wprowadziło na rynek 36,2 tys. ton LNG, w tym ze Świnoujścia 27 tys. ton LNG, oraz z odazotowni Odolanów i Grodzisk Wielkopolski 9,2 tys. ton LNG. Dla porównania w I półroczu 2019 r. na rynek PGNiG wprowadziło 27 tys. ton LNG, z czego ze Świnoujścia –16,8 tys. ton, a z Odolanowa i Grodziska 10,2 tys. ton.

### Sprzedaż energii elektrycznej

PGNiG w zakresie działalności na rynku energii elektrycznej zajmuje się przede wszystkim obrotem hurtowym. Łączna sprzedaż energii elektrycznej do przedsiębiorstw obrotu i na giełdzie stanowiła w I półroczu 2020 r. ponad 90% całości sprzedaży energii elektrycznej.

### Rynek mocy

W ramach aukcji dodatkowych PGNiG zawarł umowy kwartalne na I kwartał 2021 r. (moc netto 301 MW) oraz IV kwartał (moc netto 140 MW). W marcu 2020 r. zostały przeprowadzone cztery aukcje dodatkowe na dostawę w kwartałach I-IV 2021 r. Były to pierwsze tego typu aukcje przeprowadzone przez Polskie Sieci Energetyczne. Cena zamknięcia dla wszystkich aukcji dodatkowych była jednakowa (286,01 zł/kWh/rok) i była to najwyższa cena spośród wszystkich dotychczasowych aukcji.

## Działalność hurtowa za granicą

### Sprzedaż produktów i działalność w I półroczu 2020 r.

W I połowie 2020 r. w ramach transakcji giełdowych i pozagiełdowych PST sprzedało łącznie 38,3 TWh gazu dostarczanego gazociągiem (w tym 5,8 TWh gazu z NCS od PUN oraz LOTOS), 8,5 TWh LNG, 1,6 TWh energii elektrycznej. Na rynkach zagranicznych największy udział w sprzedaży odnotowano na rynkach niemieckim i holenderskim (odpowiednio 24% i 19% całkowitego wolumenu sprzedaży).

W I połowie 2020 r. PST zrealizowało 9 dostaw gazu skroplonego do Terminala LNG. Z kolei wolumen odebranego gazu na podstawie realizowanej przez PST umowy na sprzedaż gazu z LOTOS Norge wyniósł 3,5 TWh.

### Perspektywy za granicą - PST

W najbliższych latach PST planuje dalszy rozwój działalności na rynku LNG w zakresie dostaw delivery ex-ship oraz free-on-board. W celu realizacji kontraktów długoterminowych na dostawy free-on-board PST rozpoczęło postępowanie przetargowe na charter dwóch gazowców, które będą mogły odbierać oraz transportować zakupione LNG. Przetarg powinien zakończyć się z końcem trzeciego kwartału 2020 r. W drugim kwartale 2020 r. podpisano trzyletni kontrakt z nowym kontrahentem (Aker BP) na usługę dostępu do rynku z początkiem dostaw w czwartym kwartale 2020 r. PST zajmuje się wysyłką i sprzedażą tych wolumenów gazu w różnych europejskich hubach gazowych, zwiększając tym samym swoją obecność na rynku europejskim.

### Perspektywy za granicą - PGNiG

W listopadzie 2019 r. PGNiG podpisało umowę na wyłączne użytkowanie przez 5 lat nabrzeżnej stacji przeładunkowej LNG małej skali w Kłajpedzie. Umowa z Klaipedos Nafta obowiązuje od dnia 1 kwietnia 2020 r. Od początku kwietnia do 30 czerwca 2020 r., wyjechało już stamtąd ponad 60 autocystern z łącznym wolumenem ponad tysiąca ton LNG.

## 4.2.3 Obszar działalności detalicznej

### Działalność detaliczna w Polsce

#### Sprzedaż gazu

Wśród klientów PGNiG OD znajdują się zarówno konsumenci, jak i klienci niebędący konsumentami (małe i średnie firmy). Odbiorców kwalifikuje się do grup taryfowych stosownie do rodzaju pobieranego paliwa gazowego – gaz wysokometanowy lub gaz zaazotowany; mocy umownej; rocznej ilości pobieranego paliwa gazowego – dla odbiorców pobierających paliwa gazowe w ilościach do 110 kWh/h; systemu rozliczeń – według częstotliwości rozliczeń odbiorców o mocy umownej nie większej niż 110 kWh/h.

W I połowie 2020 r. PGNiG OD stosowało następujące taryfy w zakresie obrotu paliwami gazowymi:

- Taryfa nr 8 w okresie od dnia 01.01.2020 r. do dnia 30.06.2020 r. – w stosunku do poprzedniej taryfy ceny paliwa gazowego spadły o 2,9%.

Decyzją Prezesa URE z dnia 16 czerwca 2020 r. zatwierdzona została nowa taryfa PGNiG OD – Taryfa nr 9 na okres od dnia 1 lipca 2020 r. do dnia 31 grudnia 2020 r. Obniżka ceny za paliwo gazowe w nowej taryfie w stosunku do taryfy nr 8 wyniosła 10,6%.

W segmencie klientów indywidualnych w I półroczu 2020 r. PGNiG OD pozyskało łącznie ponad 59,6 tys. nowych odbiorców gazu ziemnego z grup taryfowych 1-4 (zarówno gazu ziemnego wysokometanowego, jak i gazu ziemnego zaazotowanego).

#### Sprzedaż pozostałych węglowodorów

W I połowie 2020 r. zostały zawarte m.in. umowy z LG Electronics w Biskupicach Podgórnym na dostawę LNG wraz z infrastrukturą oraz umowa na sprzedaż LNG dla Miejskiego Zakładów Autobusowych w Warszawie. W obszarze sprzedaży CNG została podpisana m.in. umowa z MPO Kraków na sprzedaż CNG oraz umowa z MPO w Warszawie, a także przedłużono obowiązywanie umowy z Miejskim Przedsiębiorstwem Komunikacyjnym w Rzeszowie na sprzedaż CNG przez kolejne 10 lat.

#### Polityka handlowa – segment business-to-customer (B2C)

W I połowie 2020 r. do sprzedaży trafił Pakiet „Na Zdrowie”, który umożliwia łatwy i szybki dostęp do usług medycznych. Przygotowane zostały także pakiety ubezpieczeń prawnych – „Doradca Prawny dla Ciebie” oraz „Doradca Prawny dla Firmy”.

#### Polityka handlowa – segment business-to-business (B2B)

W I półroczu 2020 r. wprowadzono do sprzedaży następujące produkty:

- zmodyfikowany produkt Gaz Comfort Bezpieczny – mający na celu sprzedaż na wyższych poziomach marżowych, w szczególności w ramach kampanii wysyłkowych;
- rozszerzenie produktu „Przeniesienie kontraktu” o możliwość podzielenia albo konsolidacji, w całości lub części, kontraktu na gaz pomiędzy wieloma Odbiorcami, bez ograniczeń podmiotowych;

- „Produkt konsolidacyjny II” oraz „Porozumienie zawieszające” w celu wsparcia klientów, którzy w związku z epidemią koronawirusa ponoszą negatywne skutki w zakresie prowadzonej działalności gospodarczej.

#### Sprzedaż awaryjna / rezerwowa / z urzędu paliwa gazowego

W 2020 r. PGNiG OD pełni rolę „sprzedawcy rezerwowego” i „sprzedawcy z urzędu”. W I półroczu 2020 r. – w związku z zaprzestaniem dostarczania paliw gazowych przez spółkę energetyczną E2 Energia Sp. z o. o. – PGNiG OD zapewniło klientom tej spółki nieprzerwane dostawy paliwa gazowego.

#### Sprzedaż energii elektrycznej

Według stanu na koniec I półrocza 2020 r. obsługiwano ok. 96 tys. klientów w ramach pakietu „PiG” (Prąd i Gaz), w tym 92% konsumentów oraz 8% niekonsumentów (małe i średnie firmy). W I połowie 2020 r. przygotowana została modyfikacja oferty prądowej dla biznesu, zarówno w obszarze ofert dedykowanych większym odbiorcom (produkt transzowy), jak również dla odbiorców zainteresowanych prostszymi ofertami (stała cena w ramach cenników na czas określony).

#### Perspektywy w Polsce

PGNiG OD prowadzi działania mające na celu rozwój biznesu w następujących sektorach: ogrzewanie dla budownictwa jednorodzinnego, produkcja ciepła i energii elektrycznej w skojarzeniu, w oparciu o źródła gazowe, przemysł (w tym energia dla celów technologicznych) oraz transport drogowy i morski. Spółka kontynuuje także rozwój nowej linii biznesowej w obszarze fotowoltaiki dla odbiorców biznesowych.

#### Działalność detaliczna za granicą

Liczba klientów detalicznych PST ES zmniejszyła się do 39 tys. klientów (dane na dzień 30 czerwca 2020 r.). W tym samym okresie 2019 r. spółka posiadała do 41,9 tys.

#### Perspektywy za granicą

PST ES wraz ze spółką zależną XOOOL GmbH aktualnie podlega restrukturyzacji, która rozpoczęła się w 2019 r. i ma na celu odsprzedaż działalności dot. sprzedaży detalicznej. Przyjęte rozwiązanie to sprzedaż portfela klientów obu spółek zależnych do najkorzystniejszego oferenta poprzez wydzielenie tychże portfeli do spółki celowej. Potencjalny nabywca został wybrany a transakcja powinna zakończyć się w trzecim kwartale 2020 r.

#### 4.2.4 Magazynowanie

GSP w ramach wykonywanej działalności posiada koncesję na magazynowanie paliwa gazowego w instalacjach magazynowych. Prowadzenie rozliczenia w zakresie usług magazynowania paliwa gazowego ze zleceniodawcami usług magazynowania („ZUM”) opiera się o następujące taryfy:

- Taryfę Nr 1/2019 obowiązującą od dnia 15 kwietnia 2019 r., zakładającą w stosunku do poprzedniej taryfy tj. do zmiany Taryfy Nr 1/2018 obniżenie średniej stawki za świadczenie usługi magazynowania o 6,3% ;
- Taryfę Nr 1/2020 obowiązującą od dnia 1 czerwca 2020 r., zakładającą w stosunku do poprzedniej taryfy tj. Taryfy Nr 1/2019 obniżenie średniej stawki za świadczenie usługi magazynowania o 1,2% .

Na dzień 30 czerwca 2020 r., w ramach długoterminowych umów o świadczenie usług magazynowania (USUM), GSP rozdysponowała zdolności magazynowe w w liczbie ponad 172 tys. pakietów, w tym ponad 70 tys. pakietów w usługach magazynowania na warunkach ciągłych oraz ponad 100 tys. pakietów na warunkach przerywanych. Z kolei w ramach krótkoterminowych usług magazynowania na warunkach przerywanych, na dzień 30 czerwca 2020 r., GSP rozdysponowała zdolności magazynowe w liczbie 137 pakietów elastycznych.

#### Udostępnione pojemności magazynowe

Na dzień 30 czerwca 2020 r. GSP dysponowało łącznie 3 174,8 mln m<sup>3</sup> pojemności magazynowych czynnych instalacji magazynowych. W ramach tych pojemności GSP udostępniła na zasadach TPA (tzw. dostępu stron trzecich) oraz na potrzeby GAZ-SYSTEM łącznie 3 139,59 mln m<sup>3</sup> pojemności czynnych w ramach usług długoterminowych oraz ok. 5 mln m<sup>3</sup> z ok. 30 mln m<sup>3</sup> pojemności czynnej w ramach usług krótkoterminowych na warunkach przerywanych, ze względu na warunki techniczne. Ponadto, GSP przeznaczyła ok. 5 mln m<sup>3</sup> pojemności czynnej na potrzeby zużycia własnego instalacji technologicznej KPMG Mogilno i KPMG Kosakowo.

#### Perspektywy rozwoju i wyzwania na przyszłość w obszarze magazynowania

Zgodnie z założonym harmonogramem dla projektu „KPMG Kosakowo Budowa 5 komór klaster B” w II połowie 2020 r. i w 2021 r. kontynuowany będzie proces budowy komór K-7 i K-10 w KPMG Kosakowo w celu uzyskania kolejnych pojemności magazynowych. Zgodnie z umową na realizację inwestycji, zakończenie wszystkich prac planowane jest na 2021 r. Po zakończeniu budowy klastra B pojemność czynna KPMG Kosakowo będzie zwiększona do ok. 300 mln m<sup>3</sup>.

## 4.3 Segment Dystrybucja

Podstawową działalność segmentu stanowi dostarczanie siecią dystrybucyjną gazu wysokometanowego i zaazotowanego, a także niewielkich ilości gazu koksowniczego do klientów detalicznych i korporacyjnych. Ponadto, segment prowadzi prace związane z rozbudową i modernizacją sieci gazowej oraz dokonuje przyłączeń nowych klientów. Dystrybucją gazu ziemnego zajmuje się PSG, która jako operator systemu dystrybucyjnego prowadzi działalność gospodarczą na terenie wszystkich województw.

### 4.3.1 Kluczowe wskaźniki operacyjne

Tabela 18 Wolumen dystrybucji gazów (gaz wysokometanowy, zaazotowany, propan-butan, koksowniczy)

mln m <sup>3</sup>	I pół. 2020	I pół. 2019	2019	2018	2017	2016
Razem wolumen dystrybucji gazów	6 192	6 314	11 531	11 747	11 645	10 858
- w tym gaz wysokometanowy	5 460	5 495	9 976	9 918	9 797	9 301
- w tym gaz zaazotowany	560	568	1 048	971	989	836

Tabela 19 Długość sieci dystrybucyjnych

tys. km	I pół. 2020	2019	2018	2017	2016
Długość sieci dystrybucyjnych	192,5	191	186	183	180

W I półroczu 2020 r. zgazyfikowano 16 nowych gmin, a stopień pokrycia geograficznego pod kątem liczby gazyfikowanych gmin wyniósł 65,04%. (1 611 z 2 477).

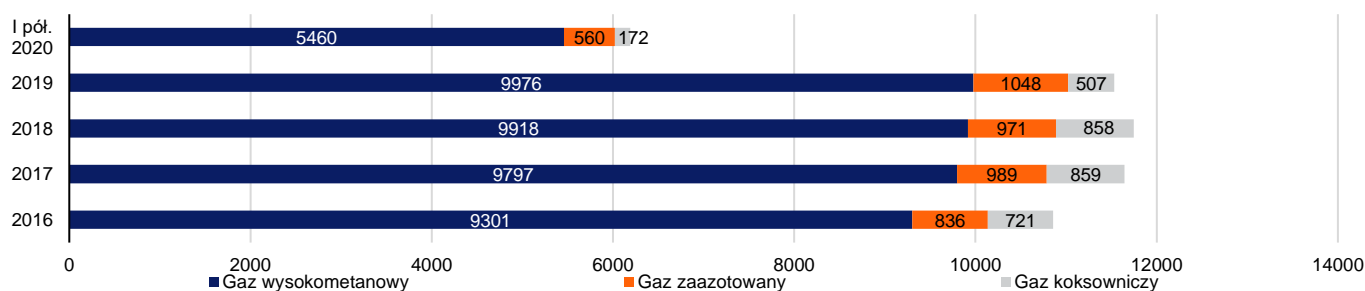
### 4.3.2 Działalność w 2019 r.

W I półroczu 2020 r. PSG zawarła jedną umowę dystrybucyjną. W tym samym okresie miało miejsce około 23,6 tys. zmian sprzedawcy. PSG realizuje działania, które w I półroczu 2020 r. zaowocowały zawarciem ponad 59 tys. umów przyłączeniowych, w wyniku których zostanie wybudowanych 65,5 tys. przyłączy do sieci gazowej. Do końca I półroczu 2020 r. wydano ponad 113 tys. warunków przyłączeniowych i wybudowano ponad 51 tys. sztuk przyłączy o łącznej długości 513 km.

#### Stacje regazyfikacji LNG

Na koniec I półroczu 2020 r. PSG dysponowało 39 stacjami regazyfikacji LNG z wydaną przez Prezesa URE koncesją. Protokołami technicznymi odebrano 12 stacji regazyfikacji LNG. Na koniec I półroczu 2020 r. PSG przy wykorzystaniu stacji regazyfikacji LNG dostarczyła do odbiorców końcowych na obszarach wyspowych oraz z wykorzystaniem stacji dosilających paliwo gazowe w ilości ok. 83 GWh, co oznacza wzrost wolumenu dystrybucji gazu LNG o ok. 53% rok do roku. Na koniec I półroczu 2020 r. liczba odbiorców paliwa gazowego w systemach wyspowych wyniosła 21 049.

Wykres 2 Ilość gazu przesyłanego systemem dystrybucyjnym w mln m<sup>3</sup>



W I półroczu 2020 r. odnotowano o ok. 120 mln m<sup>3</sup> niższy wolumen dostarczonego gazu w porównaniu do tego samego okresu w 2019 r. przy zbliżonej średniej temperaturze (niższa średnia temperatura w I półroczu 2020 r. o zaledwie 0,3°C r/r). Na dzień 30 czerwca 2020 r. długość sieci eksploatowanych przez PSG, z przyłączami, wyniosła 192,5 tys. km, a liczba odbiorców ponad 7 mln.

Istotnym zdarzeniem, mającym wpływ na realizację obowiązków operatorskich PSG, było zawarcie umów kompleksowych dostarczania paliwa gazowego ze sprzedawcą z urzędu w imieniu i na rzecz około 535 odbiorców końcowych, w związku z zaprzestaniem dostarczania paliw gazowych przez E2 Energia Sp. z o.o. Kolejnym istotnym zdarzeniem, mającym wpływ na realizację obowiązków operatorskich PSG, było zaktualizowanie wzorca umownego umowy o świadczenie usługi dystrybucji paliwa gazowego, który został przyjęty do stosowania w PSG na podstawie Zarządzenia nr 43 Prezesa Zarządu PSG z dnia 6 maja 2020. W drugiej połowie maja 2020 r. zostały przekazane do ZUD stosowane Aneksy, wprowadzając nowe postanowienia umowne zgodnie z zaktualizowanym wzorcem umowy.

Działalność PSG jest silnie regulowana, poprzez koncesjonowanie działalności związanej z dystrybucją paliw gazowych oraz usługą regazyfikacji skroplonego gazu ziemnego, a także zatwierdzaniem taryf dla usług dystrybucji. W I półroczu 2020 r. obowiązywały poniższe taryfy:

- Taryfa Nr 7 do 2 kwietnia 2020 r. skutkująca obniżeniem średniej stawki za usługę dystrybucji o 5% w stosunku do wcześniej obowiązującej.
- Taryfa Nr 8 od 3 kwietnia 2020 r. skutkująca podwyższeniem średniej stawki za usługę dystrybucji o 3,5% w stosunku do wcześniej obowiązującej.
- Zmiana Taryfy nr 8 z dnia 15 maja 2020 r. dotycząca korekt definicji (nie dotyczyła stawek).

#### 4.3.3 Perspektywy rozwoju i wyzwania na przyszłość

W II półroczu 2020 r. PSG kontynuować będzie działania związane z realizacją przedsięwzięć inwestycyjnych sieciowych (budowa sieci gazowych – także z wykorzystaniem technologii LNG, przyłączanie nowych odbiorców, modernizacja sieci) oraz inne przedsięwzięcia stymulujące rozwój rynku gazu.

Spółka zamierza konsekwentnie wykorzystywać pojawiające się w jej otoczeniu szanse umożliwiające m.in.:

- wzrost wykorzystania gazu ziemnego,
- stymulację rozwoju działalności B+R+I oraz infrastruktury umożliwiające wzrost wolumenu transportowanych gazów (także gazów „odnawialnych”),
- zaspokojenie rosnącego zapotrzebowania na gaz ziemny ze strony dużych i średnich odbiorców (w szczególności wytwórców energii i ciepła w kogeneracji, zakładów produkcyjnych i przemysłowych, centrów usług) oraz rozwój elektroenergetyki,
- dalszą ekspansję dystrybucyjnej sieci gazowej i przyłączanie nowych odbiorców w słabo zgazyfikowanych regionach Polski.

PSG, w formule projektowej prowadzić będzie także prace nad uzyskaniem zdolności organizacyjnej i technicznej do efektywnej ekonomicznie dystrybucji biometanu o szacunkowych wolumenach na poziomie 1 mld m<sup>3</sup> począwszy od 2025 r.

#### 4.4 Segment Wytwarzanie

Podstawową działalnością segmentu jest wytwarzanie ciepła i energii elektrycznej, dystrybucja ciepła oraz realizacja dużych przedsięwzięć elektroenergetycznych, ukierunkowanych głównie na wykorzystanie gazu ziemnego jako paliwa. Centrum kompetencyjnym GK PGNiG w tym zakresie jest Grupa Kapitałowa PGNiG TERMIKA.

##### 4.4.1 Kluczowe wskaźniki operacyjne

Tabela 20 Wolumeny sprzedaży poza GK PGNiG ciepła (w TJ) i energii elektrycznej (w GWh)

w TJ	I pół. 2020	I pół. 2019	2019	2018	2017	2016
Razem wolumen sprzedaży ciepła z produkcji	22 837	23 010	39 263	40 659	42 611	39 527
w PGNiG TERMIKA	21 412	21 561	36 880	38 290	40 037	38 780
w PGNiG TERMIKA EP*	1 425	1 449	2 383	2 369	2 574	747
w GWh						
Razem wolumen sprzedaży energii elektrycznej z produkcji	2 019	2 257	3 948	3 974	3 882	3 604
w PGNiG TERMIKA	1 855	1 993	3 493	3 535	3 593	3 466
w PGNiG TERMIKA EP*	164	264	455	439	289	138

\* Dane za 2016 r. dotyczą wolumenów sprzedaży wytworzonych przez PEC i SEJ. Od 2017 r. dane dotyczą PGNiG TERMIKA EP (w skład której wchodzi PEC i SEJ).

##### 4.4.2 Działalność w I półroczu 2020 r.

W I połowie 2020 r. przeprowadzono aukcję dodatkową rynku mocy, która dotyczyła dostaw w kwartałach roku 2021 r. W wyniku czterech aukcji dodatkowych zorganizowanych przez Polskie Sieci Energetyczne S.A. PGNiG TERMIKA oraz PGNiG TERMIKA EP zawarły następujące umowy:

- EC Żerań: I i IV kwartał 2021 r., moc netto 140 MW;
- blok nr 7 EC Siekierki: I i IV kwartał 2021 r., moc netto 18 MW (posiada już umowę roczną na 70 MW);
- blok nr 8 EC Siekierki: I i IV kwartał 2021 r., moc netto 25 MW (posiada już umowę roczną na 70 MW);
- blok nr 9 EC Siekierki: I kwartał 2021 r., moc netto 86 MW;
- blok nr 10 EC Siekierki: I kwartał 2021 r., moc netto 85 MW;
- blok fluidalny CFB w EC Zofiówka, wszystkie kwartały 2021 r., moc netto 65 MW.

PGNiG TERMIKA posiada koncesje: na wytwarzanie energii elektrycznej, na wytwarzanie ciepła, na przesył ciepła, na obrót energią elektryczną. W 2020 r. PGNiG TERMIKA obowiązywała taryfa dla ciepła wytworzonego w źródłach wytwórczych PGNiG TERMIKA, tj.: EC Żerań, EC Siekierki, EC Pruszków, C Wola i C Kawęczyn oraz przesyłu i dystrybucji ciepła sieciami ciepłowniczymi w rejonie Pruszkowa (zasilana z własnego źródła ciepła EC Pruszków) oraz w rejonach: Anopol, Chełmżyńska, Jana Kazimierza, Marsa Park oraz Marynarska. Taryfy obowiązujące w 2020 r.:

- od 1 września 2019 r. do 31 sierpnia 2020 r. skutkująca wzrostem średnich cen stosowanych przez PGNiG TERMIKA o 7,29%;
- od 1 lipca 2020 r. do 31 sierpnia 2020 r. wprowadzono zmianę taryfy dla ciepła skutkująca wzrostem średnich cen na wytwarzaniu ze źródeł kogeneracyjnych PGNiG TERMIKA o 12,97% (ceny na wytwarzaniu ze źródeł szczytowych oraz ceny na przesyśle obowiązują według taryfy dla ciepła).

PGNiG TERMIKA EP posiada koncesje: na wytwarzanie energii elektrycznej, na dystrybucję energii elektrycznej oraz obrót energią elektryczną jak również na wytwarzanie ciepła, na przesył ciepła oraz obrót ciepłem. W I półroczu 2020 r. obowiązywały m.in.:

- od 1 lipca 2019 r. do 30 czerwca 2020 r. taryfa dla ciepła wytworzonego w źródłach wytwórczych skutkująca wzrostem średnich cen stosowanych przez PGNiG TERMIKA EP o 3,51% oraz usług dystrybucyjnych skutkująca wzrostem średnich cen o 2,29%. Taryfa obowiązywała do 30 czerwca 2020 r.;
- od 1 lipca 2020 r. obowiązuje nowa taryfa dla ciepła wytworzonego w źródłach wytwórczych, skutkująca wzrostem średnich cen stosowanych przez PGNiG TERMIKA EP o 11,64% oraz usług dystrybucyjnych skutkująca wzrostem średnich cen o 3,64%, co daje łączny wzrost cen i stawek ogółem na poziomie 8,98%. Taryfa obowiązuje do 30 czerwca 2021 r.;
- od 1 maja 2019 r. do 30 czerwca 2020 r. – taryfa dla usług dystrybucyjnych energii elektrycznej PGNiG TERMIKA EP.
- od 1 lipca 2020 r. obowiązuje nowa taryfa dla usług dystrybucyjnych energii elektrycznej PGNiG TERMIKA EP. Taryfa obowiązuje do 30 czerwca 2021 r.

#### Opis wyników zaangażowania kapitałowego w Polską Grupę Górnictwem S.A.(PGG)

Z uwagi na zaistniałe w I półroczu 2020 r. okoliczności, tj. uzgodnienie ze stroną społeczną w lutym 2020 r. podwyżki wynagrodzeń, wysoki poziom niepewności towarzyszący prognozowanym wpływom związany z panującą pandemią koronawirusa SARS-CoV-2, Grupa PGNiG przeprowadziła test na utratę wartości akcji PGG na koniec I półrocza 2020 r., który wykazał wartość posiadanego przez PGNiG TERMIKA pakietu akcji na poziomie 389 mln zł. Dodatkowe informacje dot. testy na utratę wartości PGG zostały zamieszczone w pkt. 4.2 Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej PGNiG za I półrocze 2020 r. > [www.pgnig.pl](http://www.pgnig.pl)

#### 4.4.3 Perspektywy rozwoju i wyzwania na przyszłość

W 2020 r. w GK PGNiG TERMIKA będą kontynuowane prace związane z realizacją inwestycji, m.in.: bloku gazowo-parowego w EC Żerań, bloku gazowo-parowego w ECSW w Stalowej Woli, budową kotłowni szczytowej w EC Żerań, budową jednostki wielopaliwowej o mocy 75 MWe w EC Siekierki oraz przygotowaniem budowy bloku gazowo-parowego w EC Siekierki. Planowane nakłady inwestycyjne w obszarze nakładów środowiskowych obejmą w 2020 r. m.in.: program dostosowania kotłów fluidalnych do Konkluzji BAT w EC Żerań, program dostosowania Emitora 5 do nowych emisji pyłu w EC Siekierki (zakres programu obejmuje zabudowę filtra workowego na K11 oraz modernizację absorbera 1 i 2), dostosowanie C Kawęczyn do konkluzji BAT, zabudowę instalacji SCR dla K16 w EC Siekierki, modernizację EC Pruszków.

PGNiG TERMIKA EP dążyć będzie również m.in. do umocnienia pozycji krajowego lidera gospodarczego wykorzystania metanu w układach kogeneracyjnych. Do zadań stojących przed spółką w 2020 r., można zaliczyć kontynuowanie projektu zabezpieczenia dostaw ciepła dla miasta Rybnik oraz realizację zadania dotyczącego połączenia systemów ciepłowniczych Oddziału Zofiówka i Pniówek.

#### 4.5 Pozostałe segmenty

GK PGNiG prowadzi działalność w ramach pozostałych segmentów za pośrednictwem centrum korporacyjnego oraz spółek wspierających. W skład Centrum Korporacyjnego wchodzi Centrala PGNiG, składająca się z 16 Departamentów, 2 Biur oraz Centralnego Laboratorium Pomiarowo-Badawczego. Do spółek wspierających – realizujących także poboczną działalność Grupy PGNiG – należą m.in. PGNiG Technologie, PGNiG Serwis, Gazoprojekt, Geovita, Polski Gaz Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych (Polski Gaz TUW).

#### 4.6 Badania, rozwój i innowacje

##### 4.6.1 Badania i rozwój

W I półroczu 2020 r. nadzorowano przebieg 1 programu oraz 133 (EOP) projektów badawczo -innowacyjnych w GK PGNiG o łącznym budżecie w wysokości ok. 670 mln PLN. Zakończono 18 projektów. Na projekty badawczo-innowacyjne realizowane w GK PGNiG wydatkowano na dzień 30 czerwca 2020 r. ponad 71 mln zł.

W ramach Wspólnego Przedsięwzięcia INGA (INnowacyjne GAZownictwo) zorganizowanego we współpracy z NCBiR i GAZ-SYSTEM kontynuowano realizację projektów badawczo-rozwojowych wybranych w I konkursie. Łączny budżet projektów podlegających finansowaniu to 82 mln PLN. Od I kwartału 2020 prowadzony jest nabór w ramach II konkursu WP INGA. Budżet przewidziany dla projektów na rzecz GK PGNiG dla II konkursu WP INGA wynosi 184 mln zł.

Do najbardziej istotnych działań w I półroczu 2020 r. można zaliczyć:

- monitorowanie realizacji 133 (EOP) projektów badawczo – rozwojowo - innowacyjnych. Do najważniejszych korzyści związanych z realizacją projektów B+R+I zaliczyć można: wejście w nowe obszary rozwojowe związane z odnawialnymi źródłami energii (wodór, fotowoltaika, eter dimetylowy) oraz optymalizację kosztów procesowych w najważniejszych obszarach działalności;
- uruchomienie Programu Wodorowego Hydrogen – A Clean Fuel for the Future dla budowania kompetencji wodorowych w GK PGNiG. Wodór – Czyste Paliwo dla Przyszłości to nowy kompleksowy program wodorowy PGNiG, na który składa się kilka projektów – od produkcji „zielonego wodoru” poprzez jego magazynowanie i dystrybucję, aż do wykorzystania w energetyce przemysłowej. W ramach podjętych działań prowadzone są prace nad projektami wykorzystania wodoru w energetyce i sektorze motoryzacyjnym, możliwościami magazynowania i transportu wodoru siecią gazową;
- zintensyfikowanie działań na rzecz pozyskania dofinansowania zewnętrznego na cele rozwojowe.

Do najistotniejszych osiągnięć w dziedzinie badań, rozwoju i innowacji wśród spółek GK PGNiG należy zaliczyć:

- Gas Trading - wdrożenie systemu inteligentnego zarządzania zapasami LNG i systemu sprzedażowego dedykowanego małemu LNG w formie portalu elektronicznego dla klientów który umożliwi sprawniejsze zamawianie i rozliczanie gazu LNG;
- Geofizyka Toruń - prace nad Innowacyjną Metodą Akwizycji Danych Sejsmicznych dla wielokanałowych zdjęć sejsmicznych (IMAS 2). Projekt pozwoli na rozszerzenie oferty spółki o możliwość wykonywania zleceń na akwizycję wielko-wolumenowych, trójwymiarowych zdjęć sejsmicznych w kraju i zagranicą, również na terenach zurbanizowanych i trudno dostępnych;
- PGNiG Termika - razem z Politechniką Wrocławską realizowano projekt o charakterze badawczo rozwojowym pn. „Zwiększenie wytwarzania energii elektrycznej z elektrowni i elektrociepłowni gazowo-parowych”. Oczekiwane zwiększenie wytwarzania energii może sięgać ok. 9 – 10%;
- PSG - pozyskanie dofinansowania UE w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój na lata 2014-2020 dla realizacji projektu o charakterze badawczo-rozwojowym, obejmującym opracowanie rozwiązania technologicznego, bazującego na pomiarach nieniszczących, w szczególności metodzie emisji akustycznej i badań georadarowych, pozwalającego na lokalizację i identyfikację potencjalnych uszkodzeń na infrastrukturze gazowej. Projekt realizowany będzie w konsorcjum z Politechniką Świętokrzyską w Kielcach;
- PSG - kontynuowano działania na rzecz opracowania wymogów dla zatłaczania do sieci PSG palnych gazów domieszkowych. W tym celu gromadzono dostępną wiedzę i wyniki badań w zakresie wpływu domieszki wodoru na funkcjonowanie elementów sieci gazowej.

#### 4.6.2 Rozwój biznesu

---

W I półroczu 2020 r. realizowano łącznie 17 projektów innowacyjno-rozwojowych, sukcesywnie rozwijając kompetencje w trzech kluczowych obszarach:

##### Odnawialne Źródła Energii (OZE)

W I półroczu 2020 r. powołano projekt Fotowoltaika Biznes, w ramach którego rozpoczęto prace analityczne mające na celu opracowanie długoterminowego planu rozwoju biznesu GK PGNiG wykorzystującego technologie fotowoltaiczne. Powołano równolegle projekt Fotowoltaika Instalacje, w ramach którego rozpoczęto prace związane z budową instalacji fotowoltaicznych na nieruchomościach PGNiG.

Uruchomiono także projekt WIND - Farmy wiatrowe, który koncentruje się na działaniach zmierzających do osiągnięcia korzyści ekonomicznych oraz dywersyfikacji przychodów Grupy Kapitałowej poprzez wejście PGNiG w nowy segment działalności OZE - poprzez rozwój i akwizycje projektów lądowych i morskich farm wiatrowych.

##### Paliwa Alternatywne

GK PGNiG poszukuje nowych kierunków rozwoju biznesu w obszarze paliw alternatywnych, ze szczególnym uwzględnieniem wykorzystania LNG, bioLNG, CNG:

- uruchomiono projekt Magellan, który zakłada opracowanie modelu biznesowego, wyłaniającego jednostkę organizacyjną posiadającą wyłączne kompetencje w ramach GK PGNiG do świadczenia usługi bunkrowania LNG oraz wyposażenie jej w niezbędne narzędzia i zasoby, w tym zakup przez wytypowaną jednostkę urządzenia MTTs wraz z infrastrukturą,
- przystąpiono do prac nad uruchomieniem projektu Gepard, który zakłada zwiększenie zasięgu oferty PGNiG w zakresie sprzedaży LNG na cele kołowego transportu ciężkiego,
- uruchomiono projekt bioLNG TANK, który zakłada opracowanie planu wdrożenia innowacyjnej koncepcji wytwarzania bioLNG,

W I półroczu 2020 r. kontynuowano prace w projekcie Geo-Metan II - podjęto decyzję o zamknięciu strumienia Bielszowice, a działania skoncentrowano na lokalizacji na terenie KWK Budryk, należącej do Jastrzębskiej Spółki Węglowej. W toku prac zidentyfikowano istotne ryzyka projektowe i podjęto decyzję o zaprzestaniu prac w strumieniu Budryk. W związku z negatywną oceną możliwości realizacji przedsięwzięcia na terenach KWK Knurów-Szczygłowice Ruch Szczygłowice oraz KWK Pniówek (należących do JSW) podjęto decyzję o rozpoczęciu działań zmierzających do zamknięcia projektu.

##### Efektywność Energetyczna

Rozpoczęto prace nad opracowaniem koncepcji biznesowej uwzględniającej możliwe modele wejścia GK PGNiG w poszczególne segmenty rynku oraz jej wdrożenia w zakresie rozwiązań i produktów rynku usług okołoenerygetycznych (w szczególności rozwiązania z zakresu zarządzania energią) dla aktualnych oraz potencjalnych klientów GK PGNiG. Ponadto uruchomiono projekt pn. BMP (Building Management Platform), który dotyczy przygotowania, a następnie wdrożenia koncepcji platformy monitoringu i systemowego zarządzania gospodarką energetyczną w obiektach Centrali Spółki.

W marcu 2020 r. PGNiG uzyskało certyfikat za wdrożony System Zarządzania Energią wg normy ISO:50001. Rozpoczęto systemowe rozwiązania, których oczekiwanym skutkiem będzie poprawa wyniku energetycznego. W te założenia wpisuje się nowy projekt pn. Dębno 4.0, który zakłada wdrożenie systemu zarządzania mediami w Kopalni Ropy Naftowej i Gazu Ziarnego Dębno.

#### 4.6.3 PGNiG Ventures

---

Z początkiem 2020 r. PGNiG Ventures sp. z o.o. rozpoczęła działalność operacyjną, obejmującą głównie inwestowanie w przedsięwzięcia, które rokują osiągnięcie średnio- i długoterminowych zysków z przyrostu wartości kapitału. Obszarem zainteresowania inwestycyjnego są wyselekcjonowane spółki z sektora przemysłowego lub usługowego z branży nowych technologii, które znajdują zastosowanie w sektorze energetycznym, w tym oil&gas. W I połowie 2020 r. uruchomiono nabór projektów, a także rozpoczęto aktywne poszukiwanie podmiotów spełniających wymogi inwestycyjne.

#### 4.6.4 Perspektywy obszaru B+R+

##### B+R

Działania PGNiG w horyzoncie krótkoterminowym (do końca 2021) zakładają m.in.: umocnienie pozycji GK PGNiG w obszarze technologii wodorowych, przekazanie do komercjalizacji kolejnych projektów badawczo-rozwojowych, usprawnienie modelu organizacyjnego działań B+R+I w GK PGNiG poprzez zaktualizowanie obowiązującej przedmiotowej dokumentacji.

W drugiej połowie roku, w spółkach GK planowane jest:

- GSP - działania umożliwiające rozszerzenie działalności w obszarze magazynowania energii, w szczególności wodoru i paliw płynnych w celu poszerzenia bazy klientów i zagwarantowania nowych źródeł przychodów.
- PGNiG OD - kontynuowanie działań na rzecz rozwoju produktów fotowoltaicznych oraz z zakresu odnawialnych źródeł energii i kontynuowanie działań na rzecz rozwoju gązomobilności w Polsce w obszarze oferty CNG/LNG dla transportu.
- PGNiG Technologie - prace sprawdzające na rzeczywistym odwiercie dla zaprojektowanej w spółce EkoGłowicy.

##### Rozwój biznesu

W II półroczu 2020 r. kontynuowane będą prace związane z rozwojem biznesu wokół OZE, a w szczególności prace analityczne mające na celu opracowanie planu rozwoju obszaru fotowoltaiki w segmencie prosumenckim oraz segmencie wielkoskalowym. Rozpocznie się również budowa pierwszej instalacji fotowoltaicznej w Centrali PGNiG oraz prace związane z przygotowaniem projektów do budowy wielkoskalowych instalacji fotowoltaicznych. W zakresie farm wiatrowych planowane jest aktywne uczestnictwo w procesach akwizycyjnych.

W II półroczu 2020 r., poza rozwijaniem usług w zakresie bunkrowania LNG, będą prowadzone m.in. działania mające na celu zwiększenie zasięgu oferty w zakresie sprzedaży LNG na cele transportu kołowego oraz opracowanie modelu wejścia na rynek wytwarzania bio-LNG. Kolejnym obszarem zainteresowania jest regazyfikacja LNG z odzyskiem energii chłodu.

##### PGNiG Ventures

PGNiG Ventures w najbliższych latach będzie koncentrować swoje działania inwestycyjne zarówno w kraju, jak i za granicą. W czerwcu 2020 r. rozpoczęto procesy inwestycyjne dla 3 spółek, a do końca 2020 r. planowane jest przeprowadzenie 4 inwestycji.



## 5. Sytuacja finansowa GK PGNiG i PGNiG w I półroczu 2020 r.

### 5.1 Sytuacja makroekonomiczna

#### 5.1.1 Kursy walutowe

W I półroczu 2020 r. średni kurs USD/PLN wyniósł 4,01 i był wyższy o 6% rok do roku (I półrocze 2019: 3,80 USD/PLN. W przypadku pary walutowej EUR/PLN średni kurs wyniósł w I półroczu 2020 r. 4,41 i także był wyższy rok do roku (I półrocze 2019: 4,29 EUR/PLN.

Kursy wskazanych walut są istotnym wskaźnikiem z punktu widzenia Grupy PGNiG głównie ze względu na jego wpływ na przychody i koszty w segmentach Poszukiwania i Wydobywanie oraz Obrót i Magazynowanie.

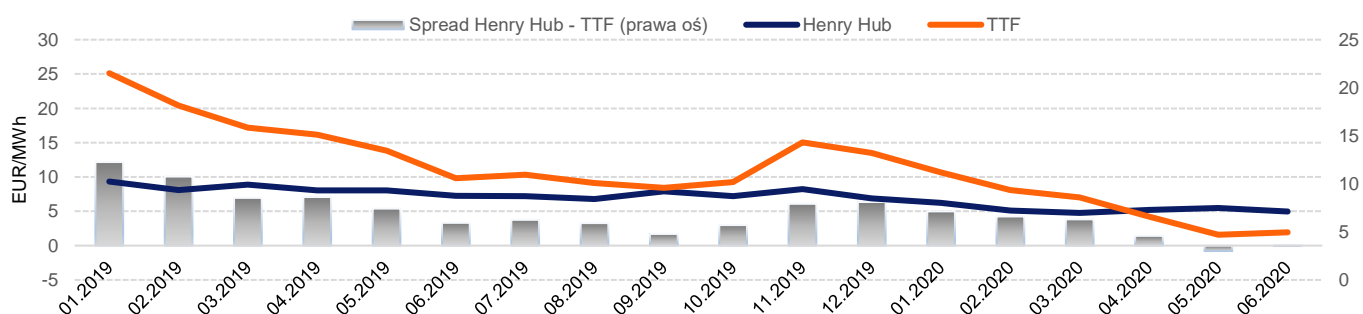
#### 5.1.1 Tendencje na rynku gazu ziemnego

##### Ceny gazu w Europie i na świecie

W pierwszej połowie 2020 r. ceny w Europie spadły drastycznie do nienotowanych wcześniej minimów. Pod koniec maja cena spot na holenderskim rynku spadła do 3,57 EUR/MWh. Na niemieckim hubie GASPOOL w tym samym czasie cena odnotowała poziom 3,02 EUR/MWh. Niski poziom cen w pierwszej połowie br. był wynikiem utrzymującej się od 2019 r. nadpodaży gazu na rynku europejskim, zmniejszenia popytu wskutek spowolnienia gospodarczego wywołanego epidemią (marzec-czerwiec) i warunków pogodowych oraz walki producentów o udziały na europejskim rynku gazu.

W analizowanym okresie średnia cena spot gazu ziemnego na holenderskim TTF wyniosła 5,29 EUR/MWh po spadku o 36% w porównaniu do analogicznego okresu w roku poprzednim. Cena spot na Henry Hub natomiast spadła o 52% w pierwszej połowie 2020 r. do średniej na poziomie 7,57 EUR/MWh. W efekcie spread pomiędzy oboma rynkami zmniejszał się począwszy od stycznia z 4,99 EUR/MWh do ujemnej wartości w maju b.r. tj. 0,8 EUR/MWh. Ujemny spread wpłynął na zmniejszenie opłacalności dostaw gazu LNG z US do Europy Północno-Zachodniej.

Wykres 3 Średnie miesięczne fronth month gazu ziemnego na hubach Henry Hub i TTF

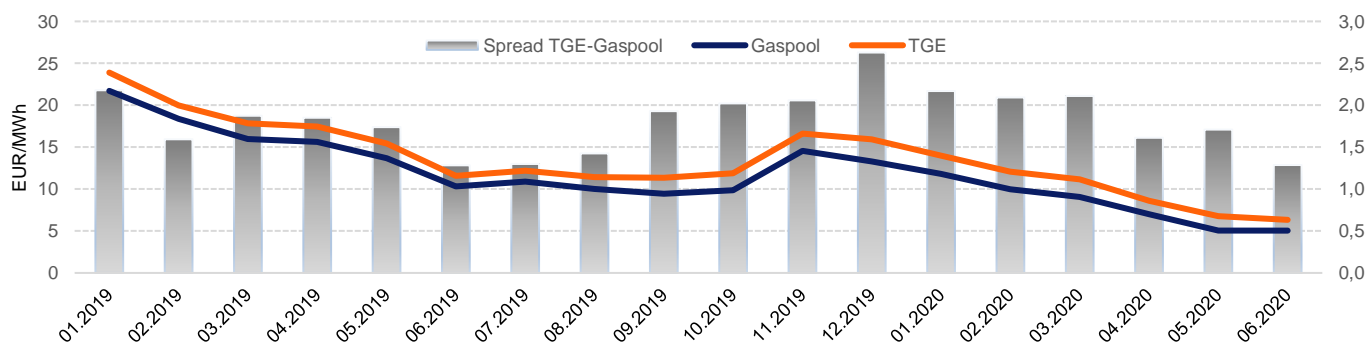


Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych NYMEX oraz ICE. Notowania kontraktu ang. fronth month – kontrakt z datą wykonania w następnym miesiącu

##### Ceny gazu w Polsce

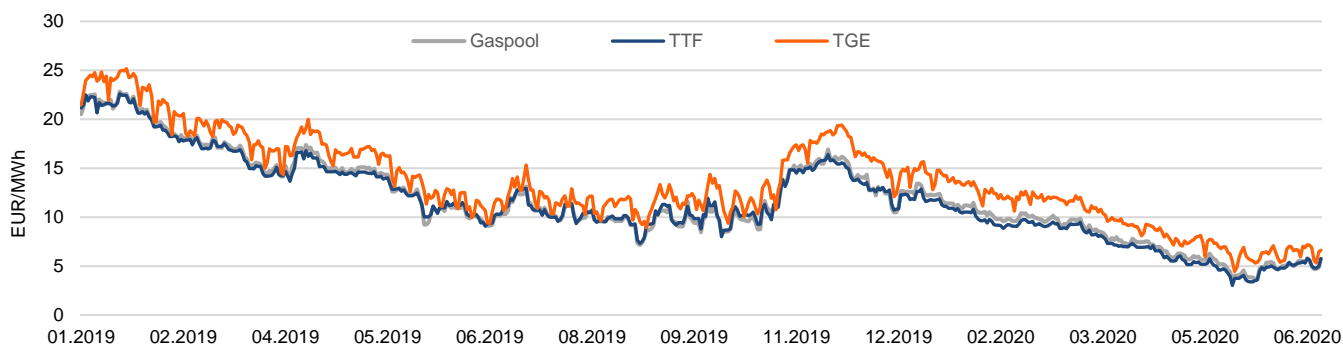
W I półroczu 2020 r. średnioważona cena spot na polskiej giełdzie TGE wyniosła 44,99 PLN/MWh i była niższa o 45% od ceny w analogicznym okresie 2019 r. W tym samym czasie cena gazu na rynku Gaspool spadła o 50%. Ceny gazu na obu rynkach były w dalszym ciągu silnie skorelowane. Średni spread pomiędzy spotowymi cenami (dla produktu Day Ahead) na TGE oraz na GASPOOL w pierwszej połowie roku wyniósł 1,83 EUR/MWh.

Wykres 4 Średnie miesięczne ceny spot gazu ziemnego w Polsce i w Niemczech w 2019 r. i w I półroczu 2020 r.



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych TGE oraz EEX.

Wykres 5 Cena gazu ziemnego spot na giełdzie TGE, TTF i GPL w 2019 r. i w I półroczu 2020 r.



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych TGE oraz EEX.

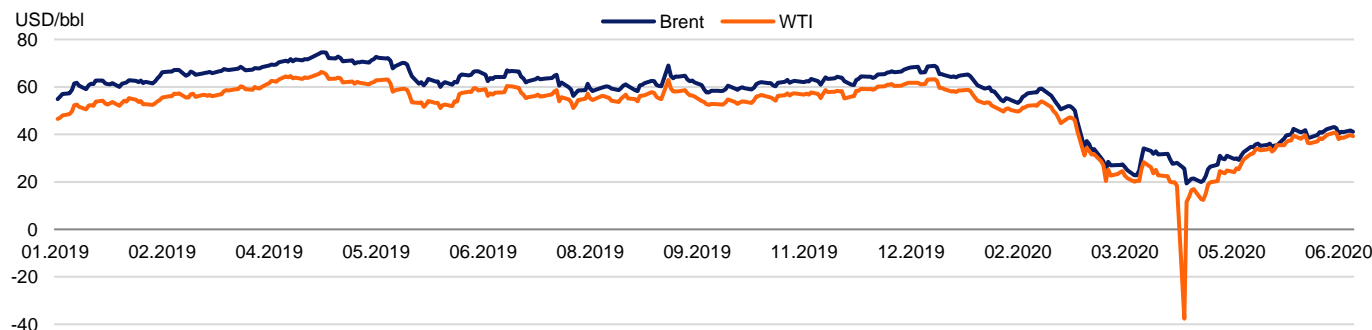
Sytuacja na rynku gazu ziemnego w Europie i na świecie ma przełożenie na wyniki finansowe Grupy głównie ze względu na jej wpływ na segmenty Poszukiwanie i Wydobywanie oraz Obrót i Magazynowanie zarówno po stronie kosztowej, jak i przychodowej.

### 5.1.2 Tendencje na rynku ropy naftowej

W I kwartale 2020 r. cena ropy spadła niemal trzykrotnie – z poziomu 66 dolarów za baryłkę ropy Brent w dniu 1 stycznia do niecałych 23 dolarów pod koniec marca. Pandemia koronawirusa oraz towarzyszące jej ograniczenia społeczno-gospodarcze spowodowały silny spadek popytu na ropę, szacowany pod koniec marca nawet na 20 milionów baryłek dziennie. Ponadto brak zgody na dalsze cięcia podaży grupy OPEC+ wywołał wojnę cenową pomiędzy Arabią Saudyjską i Rosją – obie strony sporu zaczęły sprzedawać coraz więcej ropy, doprowadzając do załamania się jej ceny.

W II kwartale 2020 r. doszło do porozumienia pomiędzy państwami zrzeszonymi w OPEC+. Aktywnym mediatorem okazał się być prezydent Stanów Zjednoczonych, który obawiał się utrzymania cen ropy na poziomie, dla którego amerykańskie wydobywanie nie jest opłacalne. Przedstawiciele państw eksportujących ropę naftową narzucili ograniczenie podaży o 9,7 miliona baryłek dziennie, co jest bliskie 10% światowego wydobycia. Od czasu wejścia w życie cięć cena baryłki ropy zaczęła się umacniać, a w czerwcu ustabilizowała się na poziomie bliskim 40 dolarów.

Wykres 6 Cena ropy Brent i WTI, kontrakt month ahead

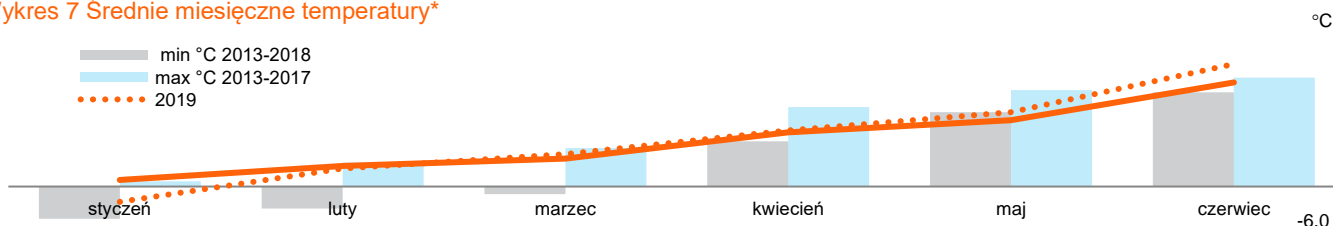


Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych z ICE oraz NYMEX. Notowania kontraktu ang. month ahead – kontrakt z datą wykonania w następnym miesiącu.

### 5.1.3 Średnie miesięczne temperatury

W I kwartale 2020 r. odnotowano wyższą średnią temperaturę o 1,1°C w porównaniu do tego samego okresu w 2019 r. Z kolei II kwartał 2020 r. był chłodniejszy rok do roku średnio o ok. -1,7°C. Wskaźnik jest istotny dla GK PGNiG ze względu na jego wpływ na wyniki operacyjne segmentów Obrót i Magazynowanie, Dystrybucja i Wytwarzanie.

Wykres 7 Średnie miesięczne temperatury\*



\* Punkt referencyjny pomiaru temperatury: Rzeszów.

Źródło: Opracowanie własne.

## 5.2 Sytuacja finansowa GK PGNiG w I półroczu 2020 r.

## 5.2.1 Wybrane dane finansowe GK PGNiG

Tabela 21 Podstawowe dane finansowe GK PGNiG

	I pół. 2020 r.	I pół. 2019 r.	Zmiana r/r
Przychody ze sprzedaży	21 038	22 624	(1 586)
Koszty operacyjne razem, w tym:	(13 382)	(20 910)	7 528
Amortyzacja	(1 696)	(1 466)	(230)
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	7 656	1 714	5 942
Zysk przed opodatkowaniem	7 327	1 753	5 574
Zysk netto	5 920	1 332	4 588

## Rentowność

	30 czerwca 2020 r.	30 czerwca 2019 r.	31 grudnia 2019 r.
EBIT	7 656	1 714	2 448
zysk operacyjny			
EBITDA	9 352	3 180	5 504
zysk operacyjny + amortyzacja			
EBITDA skorygowana	10 206	3 402	5 904
zysk operacyjny + amortyzacja + odpisy z tytułu trwałej utraty wartości majątku trwałego			
ROE	13,6%	3,5%	3,6%
zysk netto do stanu kapitałów własnych na koniec okresu			
Rentowność sprzedaży netto	28,1%	5,9%	3,3%
zysk netto odniesiony do przychodów ze sprzedaży			
ROA	9,5%	2,5%	2,3%
zysk netto w relacji do stanu aktywów na koniec okresu			

## Płynność

	30 czerwca 2020 r.	30 czerwca 2019 r.	31 grudnia 2019 r.
Wskaźnik bieżącej płynności			
aktywa obrotowe do zobowiązań krótkoterminowych (bez zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych, rezerw i przychodów przyszłych okresów)	2,8	2,2	1,6
Wskaźnik szybkiej płynności			
aktywa obrotowe minus zapasy do zobowiązań krótkoterminowych bez zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych, rezerw i przychodów przyszłych okresów)	2,4	1,6	1,2

## Zadłużenie

	30 czerwca 2020 r.	30 czerwca 2019 r.	31 grudnia 2019 r.
Wskaźnik obciążenia zobowiązaniami ogółem			
suma zobowiązań w relacji do sumy pasywów	30,1%	29,5%	35,6%
Wskaźnik obciążenia kapitału własnego zobowiązaniami ogółem			
suma zobowiązań do kapitału własnego	43,1%	41,8%	55,3%

## 5.2.2 Wyniki finansowe GK PGNiG

## Zmiana prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej PGNiG

Od 1 stycznia 2019 r. GK PGNiG zastosowała wymogi nowego standardu MSSF 16, dotyczące ujmowania, wyceny i prezentacji umów leasingu. Zastosowano wymogi standardu z wykorzystaniem zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego ze skutkiem od 1 stycznia 2019 r. (bez przekształcenia okresu porównawczego).

Szczegółowy opis wpływu MSSF 16 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK PGNiG został zamieszczony w pkt. 2.5 Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej PGNiG za I półrocze 2020 r. > [www.pgnig.pl](http://www.pgnig.pl)

## Omówienie wyników finansowych GK PGNiG

W I półroczu 2020 r. przychody GK PGNiG wyniosły 21 038 mln zł i były o 1 586 mln zł (7%) niższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, w którym osiągnęły poziom 22 624 mln zł. Przy niższych o 36% kosztach operacyjnych wynoszących 13 382 mln zł, GK PGNiG wypracowała skonsolidowany wynik na działalności operacyjnej (EBIT) w wysokości 7 656 mln zł (wzrost o 347%). Wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł 9 352 mln zł i był o 6 172 mln zł (194%) wyższy w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Zysk netto, który wyniósł 5 920 mln zł, był wyższy o 4 588 mln zł (344% r/r) w porównaniu do I półrocza 2019 r.

Decydujący wpływ na poziom osiągniętych wyników finansowych w I półroczu 2020 r. miała realizacja postanowień wyroku końcowego Trybunału Arbitrażowego w II kwartale 2020 r. W związku z realizacją postanowień wyroku oraz aneksu do kontraktu jamalskiego, PGNiG w czerwcu 2020 r. otrzymało korekty faktur za dostawy gazu i ujęła wpływ rozliczenia w następujący sposób:

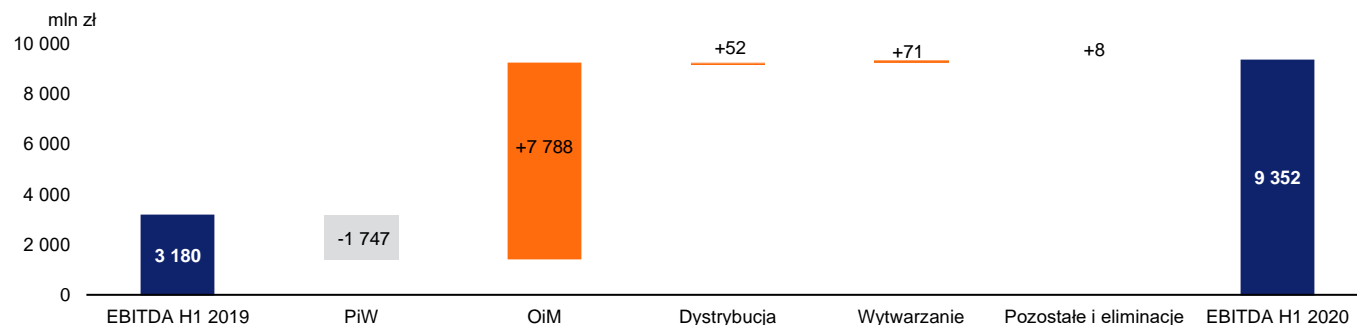
- kwota 5 689 mln zł pomniejszyła koszty operacyjne, w tym:
  - kwota 4 915 mln zł dotyczy kosztów gazu w latach 2014-2019;
  - kwota 774 mln zł dotyczy kosztów gazu w 2020 roku.
- kwota 42 mln zł pomniejszyła wartość zapasu gazu;

- kwota 5 mln zł pomniejszyła wartość środków trwałych.

Ponadto wpływ na wyniki finansowe II kwartału 2020 r. ma dodatni wynik na różnicach kursowych z wyceny bilansowej wzajemnych rozliczeń (ok. 300 mln zł) oraz podatek dochodowy. Zaliczka na podatek dochodowy od osób prawnych Podatkowej Grupy Kapitałowej PGNiG za czerwiec 2020 r. wyniosła ok. 1,1 mld zł.

Szczegółowy opis wyniku postępowania arbitrażowego na skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK PGNiG został zamieszczony w [pkt. 5.1.1 Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej PGNiG za I półrocze 2020 r.](#) > [www.pgnig.pl](http://www.pgnig.pl)

#### Wykres 8 Zmiany w EBITDA GK PGNiG pomiędzy I półroczem 2019 r. i 2020 r. w mln zł



Suma bilansowa na dzień 30 czerwca 2020 r. wyniosła 62 174 mln zł, co oznacza wzrost w stosunku do jej wartości na koniec 2019 r. o 2 989 mln zł.

#### Poszukiwanie i Wydobywanie

- Niższe r/r notowania cen produktów, w tym ceny półrocznej ropy naftowej Brent w USD/bbl o 38% oraz ceny gazu Rynku Dnia Następnego na Towarowej Giełdzie Energii o 44% w porównaniu do I półrocza 2019 r.;
- Wolumeny wydobywania ropy w Norwegii wyższe o +26% r/r w relacji do I półrocza 2019 r.;
- Spisane koszty odwiertów negatywnych i sejsmiki: -79 mln zł w I półroczu 2020 r. wobec -24 mln zł w I półroczu 2019 r.;
- Zawiązanie odpisów na majątek trwały: -853 mln zł w I półroczu 2020 r. wobec -189 mln zł w I półroczu 2019 r.;
- Pozycja overlift / underlift w Norwegii – wpływ wyceny na wynik w I półroczu 2020 r. na poziomie +43 mln zł. W I półroczu 2019 r. wpływ wyceny na wynik to +105 mln zł.

#### Obrót i Magazynowanie

- Pomniejszenie kosztów operacyjnych dot. gazu w wyniku ujęcia wpływu rozliczenia za okres od 2014 r. do lutego 2020 r. wynikającego z zawarcia aneksu do kontraktu jamalskiego w kwocie 5 689 mln zł oraz dodatni wynik na różnicach kursowych z wyceny bilansowej wzajemnych rozliczeń (ok. 300 mln zł) – [więcej w pkt. 5.1.1 Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej PGNiG za I półrocze 2020 r.](#);
- Wpływ zastosowania od dnia 1 marca 2020 r. w rozliczeniach za gaz dostarczany na podstawie kontraktu jamalskiego zasądzonej formuły cenowej na podstawie wyroku Trybunału Arbitrażowego w Sztokholmie;
- Istotny spadek ceny gazu na TGE, mającej wpływ na poziom ceny przekazania gazu z wydobywania krajowego do segmentu Obrót i Magazynowanie;
- Niższa o 2,9% średnia cena za paliwo gazowe w taryfie detalicznej od 1 stycznia 2020 r.;
- Wpływ rozwiązania odpisu na zapasie gazu o +363 mln PLN, przy zawiązaniu odpisu na -115 mln PLN w I półroczu 2019 r.;
- Wynik na realizacji instrumentów zabezpieczających objętych rachunkowością zabezpieczeń ujętych w przychodach ze sprzedaży w wysokości +990 mln zł (w I pół. 2019 r.: +280 mln zł).

#### Dystrybucja

- Wyższa o 3,5% taryfa za usługę dystrybucji gazu, obowiązująca od 3 kwietnia 2020 r.;
- Niższa średnia temperatura w I półroczu 2020 r. o 0,3°C r/r;
- Saldo przychodów i kosztów z tytułu bilansowania systemu: +17 mln zł w I półroczu 2020 r. wobec +50 mln zł rok wcześniej.

#### Wytwarzanie

- Wyższe przychody ze sprzedaży ciepła o 7% r/r na skutek wyższych cen przy stabilnych wolumenach produkcji ciepła;
- Niższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z wytwarzania o 6% r/r przy niższym wolumenie sprzedaży;
- Niższe r/r koszty węgla do produkcji.

#### Istotne transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe

W bieżącym okresie sprawozdawczym jednostki Grupy nie zawarły istotnych transakcji nabycia lub sprzedaży na innych warunkach niż rynkowe.

## Gwarancje i poręczenia

W I półroczu 2020 r. odnotowano istotną zmianę wartości aktywów warunkowych (z tytułu przyznanego dofinansowania wynikającego z zawarcia nowej umowy przez PSG przy jednoczesnym częściowym rozliczeniu w bieżącym okresie umów z tego tytułu, zawartych w okresach poprzednich). Wzrost wartości zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji w I półroczu 2020 r. wynika przede wszystkim z wystawienia nowych gwarancji w walutach obcych (EUR i USD), będących zabezpieczeniem dostaw gazu, na łączną kwotę 751 mln zł (według kursu NBP z dnia 30 czerwca 2020 r.).

Więcej informacji w [pkt. 4.11 Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej PGNiG za I półrocze 2020 r.](#) > [www.pgnig.pl](http://www.pgnig.pl)

## Inwestycje w I półroczu 2020 r.

W I półroczu 2020 r. nakłady inwestycyjne GK PGNiG na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wyniosły 2,8 mld zł i były o 40% wyższe od nakładów poniesionych w I półroczu 2019 r. Wysokość nakładów w poszczególnych segmentach działalności PGNiG i GK PGNiG przedstawiają poniższe tabele.

**Tabela 22 Nakłady inwestycyjne poniesione na aktywa trwałe PGNiG w I pół. 2020 r.**

Nakłady inwestycyjne <sup>1</sup> poniesione na rzeczowe aktywa trwałe PGNiG w I półroczu 2020 r.		I pół. 2020 r.	I pół. 2019 r.
I.	Poszukiwanie i Wydobywanie, w tym:	452	474
1	Poszukiwanie (w tym nakłady na odwierty negatywne)	293	322
2	Wydobywanie	159	152
II.	Obrót i Magazynowanie oraz Pozostałe segmenty	84	45
III.	Nakłady inwestycyjne łącznie (I+II)	536	519

1) W tym m.in. skapitalizowane koszty finansowania zewnętrznego.

**Tabela 23 Nakłady inwestycyjne poniesione na aktywa trwałe GK PGNiG w I pół. 2020 r.**

Nakłady inwestycyjne <sup>1</sup> poniesione na rzeczowe aktywa trwałe GK PGNiG w I półroczu 2020 r.		I pół. 2020 r.	I pół. 2019 r.
I.	Poszukiwanie i Wydobywanie, w tym:	1 361	687
1	Norwegia	871	164
2	Pakistan	67	35
3	Libia	1	2
II.	Obrót i Magazynowanie	47	37
III.	Dystrybucja	1 170	904
IV.	Wytwarzanie	149	374
V.	Pozostałe segmenty	57	34
VI.	Nakłady inwestycyjne łącznie (I-V)	2 784	2 036

1) W tym m.in. skapitalizowane koszty finansowania zewnętrznego.

## 5.2.3 Przewidywana sytuacja finansowa GK PGNiG

Na sytuację finansową GK PGNiG w przyszłych okresach będą w istotnym stopniu oddziaływać zmiany cen węglowodorów na rynkach surowców oraz zmiany kursów walut. Powyższe czynniki będą szczególnie istotne dla wyników generowanych przez GK PGNiG w segmentach Poszukiwanie i Wydobywanie oraz Obrót i Magazynowanie.

Zmiana notowań cen węglowodorów przekłada się na przychody ze sprzedaży realizowane przez podmioty GK PGNiG zajmujące się wydobywaniem oraz ma wpływ na poziom popytu na usługi sejsmiczne i poszukiwawcze świadczone przez spółki GK PGNiG. Wzrost cen gazu i ropy naftowej wpływa pozytywnie na wyniki w segmencie Poszukiwanie i Wydobywanie. Długoterminowe prognozy cen węglowodorów mają znaczący wpływ na prognozowane przepływy pieniężne z majątku produkcyjnego i w konsekwencji na konieczność aktualizacji wartości aktywów trwałych.

W dniu 5 czerwca 2020 r. został podpisany aneks do kontraktu jamalskiego pomiędzy PGNiG i OOO Gazprom Export. Na mocy aneksu strony potwierdziły zasady stosowania formuły cenowej zakupu gazu dostarczanego w ramach Kontraktu jamalskiego, wskazanej w wyroku końcowym Trybunału Arbitrażowego w Sztokholmie wydanego w dniu 30 marca 2020. Obecnie sprowadzany z kierunku wschodniego gaz jest w większym stopniu powiązany z notowaniami gazu w Europie Zachodniej – to zasadnicza zmiana w stosunku do warunków zakupu, jakie funkcjonowały przed terminem, w którym Trybunał Arbitrażowy w Sztokholmie wskazał nową formułę cenową. Obecnie silne powiązanie ceny ropy naftowej występuje już tylko w Kontrakcie katarskim (nie dotyczy to już zasadniczo Kontraktu jamalskiego). > [Więcej informacji – pkt 4.2.2.](#)

Na wyniki realizowane przez GK PGNiG istotny wpływ będzie miała także sytuacja na krajowym rynku walutowym. Umocnienie się złotego względem walut obcych (głównie względem dolara amerykańskiego) będzie oddziaływać pozytywnie na wyniki segmentu Obrót i Magazynowanie, obniżając koszt importu gazu ziemnego przez PGNiG, przy czym należy zaznaczyć, iż w wyniku prowadzonej przez spółki GK PGNiG polityki zabezpieczeń, wpływ zmian kursów walutowych na wyniki jest optymalizowany.

Na sytuację finansową GK PGNiG wpłynie także stanowisko Prezesa URE odnośnie poziomu taryf sprzedaży i dystrybucji paliw gazowych oraz sprzedaży ciepła. Dodatkowo, postępująca liberalizacja rynku gazu w Polsce może wywoływać presję na wyniki realizowane przez spółki GK PGNiG świadczące usługi sprzedaży gazu działające w segmencie Obrót i Magazynowanie. Efektem konkurencyjnej walki o klienta są m.in. programy rabatowe kierowane do klientów oraz zmiany warunków cenowych na rynkowe.

Powyższe czynniki mogą wpłynąć na obniżenie rentowności segmentu Obrót i Magazynowanie poprzez zmniejszenie uzyskiwanych marż na sprzedaży.

W przypadku segmentu Wytwarzanie ważnym z punktu widzenia działalności GK PGNiG będą ceny energii elektrycznej, ceny uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> oraz kształt programów wsparcia wytwarzania energii elektrycznej w wysokosprawnej kogeneracji oraz ze źródeł odnawialnych. Zmiany legislacyjne w omawianym zakresie oraz zmiany rynkowe cen czerwonych i zielonych certyfikatów (świadczeń pochodzenia energii elektrycznej) będą wpływać na sytuację finansową GK PGNiG w tym segmencie. Ponadto istotnym elementem kształtującym wyniki segmentu Wytwarzanie będzie poziom cen paliw produkcyjnych wykorzystywanych na potrzeby produkcji ciepła i energii elektrycznej.

W kolejnych kwartałach GK PGNiG zamierza utrzymać wysoki poziom nakładów finansowych na działalność inwestycyjną, w tym głównie na realizację projektów w zakresie utrzymania zdolności wydobywczych, działalności związanej z poszukiwaniem i rozpoznawaniem złóż ropy naftowej i gazu ziemnego, rozbudowę i modernizację sieci dystrybucji gazu, realizację inwestycji w sektorze elektroenergetycznym oraz OZE.

## 5.2.4 Wybrane dane finansowe PGNiG

Tabela 24 Podstawowe dane finansowe PGNiG (w mln zł)

	I pół. 2020 r.	I pół. 2019 r.	Zmiana r/r
Przychody ze sprzedaży	11 037	12 035	(998)
Koszty operacyjne razem, w tym:	(4 672)	(11 588)	6 916
Amortyzacja	(411)	(416)	5
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	6 365	447	5 918
Zysk przed opodatkowaniem	6 469	1 895	4 574
Zysk netto	5 230	1 772	3 458

### Rentowność

	30 czerwca 2020 r.	30 czerwca 2019 r.	31 grudnia 2019 r.
EBIT	6 365	447	386
zysk operacyjny			
EBITDA	6 776	864	1 241
zysk operacyjny + amortyzacja			
ROE	14,8%	5,9%	5,7%
zysk netto do stanu kapitałów własnych na koniec okresu			
Rentowność sprzedaży netto	47,4%	14,7%	7,7%
zysk netto odniesiony do przychodów ze sprzedaży			
ROA	11,9%	4,9%	4,3%
zysk netto w relacji do stanu aktywów na koniec okresu			

### Płynność

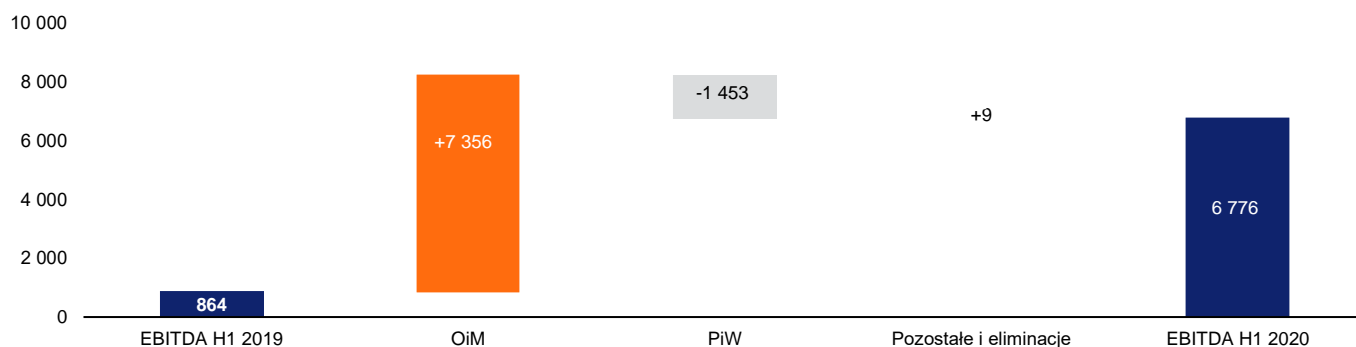
	30 czerwca 2020 r.	30 czerwca 2019 r.	31 grudnia 2019 r.
Wskaźnik bieżącej płynności			
aktywa obrotowe do zobowiązań krótkoterminowych (bez zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych, rezerw i przychodów przyszłych okresów)	3,2	3,2	1,8
Wskaźnik szybki płynności			
aktywa obrotowe minus zapasy do zobowiązań krótkoterminowych bez zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych, rezerw i przychodów przyszłych okresów)	2,8	2,3	1,3

### Zadłużenie

	30 czerwca 2020 r.	30 czerwca 2019 r.	31 grudnia 2019 r.
Wskaźnik obciążenia zobowiązaniami ogółem			
suma zobowiązań w relacji do sumy pasywów	19,4%	17,2%	25,4%
Wskaźnik obciążenia kapitału własnego zobowiązaniami ogółem			
suma zobowiązań do kapitału własnego	24,1%	20,7%	34,1%

### Omówienie wyników finansowych PGNiG

W I półroczu 2020 r. spółka PGNiG odnotowała zysk z działalności operacyjnej (EBIT) na poziomie 6 365 mln zł, a więc wyższym o 5 918 mln zł niż w roku ubiegłym. EBITDA PGNiG wyniosła 6 776 mln zł i była wyższa o 5 912 mln zł niż w analogicznym okresie ubiegłego roku.

**Wykres 9 Zmiany w EBITDA PGNiG pomiędzy I półroczem 2019 r. i 2020 r. w mln zł**


Wzrost wyniku EBITDA (+7 356 mln zł) w segmencie Obrót i Magazynowanie nastąpił głównie w wyniku zwycięstwa PGNiG przed Trybunałem Arbitrażowym w Sztokholmie sporu z Gazprom w sprawie warunków cenowych kontraktu jamalskiego. Wyrok zobligował Gazprom do wypłaty PGNiG środków nadpłaconych przy zakupie po zawyżonej cenie gazu wysokometanowego w latach 2014-2020. Pozytywny wpływ na wynik EBITDA segmentu wywarła również zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów.

Spadek wyniku EBITDA (-1 453 mln zł) w segmencie Poszukiwanie i Wydobycie spowodowany jest przede wszystkim niższym wynikiem na sprzedaży gazu oraz ropy naftowej, co było efektem obniżki cen jednostkowych sprzedaży, wywołanych spadkami cen surowców notowanych na giełdach. Negatywny wpływ na wynik EBITDA segmentu miała również zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość składników majątku trwałego.

### 5.2.5 Publikacja prognoz wyników finansowych i operacyjnych

Spółka nie publikuje prognoz wyników finansowych. W opublikowanej w 2017 r. strategii Spółka zapowiedziała wygenerowanie skumulowanego wyniku EBITDA Grupy na poziomie ok. 33,7 mld zł w latach 2017-2022 dzięki programowi inwestycyjnemu.

W dniu 31 lipca 2019 r. Spółka opublikowała prognozę wydobycia gazu ziemnego i ropy naftowej w latach 2019 – 2021.

**Tabela 25 Prognoza wydobycia gazu ziemnego w latach 2019-2021\***

mld m <sup>3</sup>	2019	2019 wykonanie	2020	2021
<b>Polska</b>	<b>3,9</b>	<b>3,8</b>	<b>3,9</b>	<b>4,0</b>
<b>Zagranica, w tym:</b>	<b>0,7</b>	<b>0,7</b>	<b>0,9</b>	<b>1,2</b>
- Norwegia	0,5	0,5	0,5	0,7
- Pakistan	0,2	0,2	0,4	0,5
<b>Razem</b>	<b>4,6</b>	<b>4,5</b>	<b>4,8</b>	<b>5,2</b>

\* W przeliczeniu na gaz wysokometanowy o cieple spalania 39,5 MJ/m<sup>3</sup>.

**Tabela 26 Prognoza wydobycia ropy naftowej wraz z kondensatem i NGL w latach 2019-2021**

tys. ton	2019	2019 wykonanie	2020	2021
<b>Polska</b>	<b>778</b>	<b>776</b>	<b>747</b>	<b>733</b>
<b>Zagranica, w tym:</b>	<b>475</b>	<b>440</b>	<b>611</b>	<b>671</b>
- Norwegia	475	440	611	671
<b>Razem</b>	<b>1 253</b>	<b>1 216</b>	<b>1 358</b>	<b>1 404</b>

## 6. Informacje uzupełniające dotyczące Grupy Kapitałowej PGNiG

### 6.1 Organy zarządcze, nadzorujące i ich komitety w PGNiG

#### 6.1.1 Zarząd

Skład Zarządu PGNiG na dzień 30 czerwca 2020 r.:

- Jerzy Kwieciński - Prezes Zarządu;
- Robert Perkowski - Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych;
- Arkadiusz Sekściński - Wiceprezes Zarządu ds. Rozwoju;
- Przemysław Waclawski - Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych;
- Jarosław Wróbel - Wiceprezes Zarządu
- Magdalena Zegarska - Wiceprezes Zarządu.

#### 6.1.2 Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej PGNiG na dzień 30 czerwca 2020 r.:

- Bartłomiej Nowak - Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Piotr Sprzączak - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
- Sławomir Borowiec - Sekretarz Rady Nadzorczej;
- Piotr Broda - Członek Rady Nadzorczej;
- Roman Gabrowski - Członek Rady Nadzorczej;
- Andrzej Gonet - Członek Rady Nadzorczej;
- Mieczysław Kawecki - Członek Rady Nadzorczej;
- Stanisław Sieradzki - Członek Rady Nadzorczej;
- Grzegorz Tchorek - Członek Rady Nadzorczej.

### 6.2 Informacje o zawartych umowach przez spółki GK PGNiG

#### 6.2.1 Istotne umowy dla działalności GK PGNiG

Do istotnych umów dla działalności GK PGNiG zawartych w I półroczu 2020 r. należą:

- pozyskanie przez PGNiG UN udziałów w złożu Alve Nord i zwiększenie udziału w złożu Gina Krog na mocy umowy zawartej z Aker BP;
- wejście w życie umowy pomiędzy PGNiG a Klaipedos Nafta dotyczącej prawa wyłącznego użytkowania nadbrzeżnej stacji odbiorczo-przeładunkowej LNG położonej w porcie morskim w Kłajpedzie przez PGNiG;
- podpisanie umowy ze spółką Polskie LNG z grupy GAZ-SYSTEM na rezerwację udostępnianych w procedurze Open Season dodatkowych mocy regazyfikacyjnych, które będą dostępne po zakończeniu rozbudowy Terminalu LNG ([więcej informacji – pkt 4.2.2](#));
- podpisanie przez PGNiG i Gazprom aneksu potwierdzającego stosowanie nowej formuły cenowej określonej wyrokiem Trybunału Arbitrażowego ([więcej informacji – pkt 4.2.2](#));
- zawarcie aneksu do kontraktu indywidualnego do umowy ramowej na dostawy paliwa gazowego do Grupy Kapitałowej PKN Orlen zawartej między spółkami we wrześniu 2016 r.

### 6.3 Postępowania sądowe

Tabela 27 Postępowania sądowe

Strony postępowania	Przedmiot sporu	Opis sprawy
<a href="#">Postępowania w związku z obowiązkiem publicznej sprzedaży gazu ziemnego</a>  Strony: PGNiG, Prezes URE	brak realizacji obliża giełdowego w 2013 i w 2014 r.	W dniu 25 maja 2016 r. Prezes URE podjął z urzędu postępowanie w sprawie wymierzenia PGNiG kary pieniężnej w związku z niewykonaniem obliża giełdowego w 2013 r. W dniu 17 czerwca 2016 r. Spółka złożyła (na podstawie art. 56 ust. 6a ustawy Prawo energetyczne) wniosek o odstąpienie od wymierzenia kary. Do dnia Sprawozdania Prezes URE nie zakończył postępowania.  W dniu 10 października 2018 r. Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględnił odwołanie PGNiG i zmniejszył administracyjną karę pieniężną za brak realizacji obliża giełdowego w 2014 r. z 15 mln zł na 5 mln zł, a także zniósł koszty pierwszej instancji pomiędzy stronami. W dniu 11 grudnia 2018 r. Spółka zaskarżyła ten wyrok apelacją.  W postępowaniu dotyczącym braku realizacji obliża giełdowego w 2013 r. Prezes URE w dniu 5 lipca 2017 r. odmówił spółce PGNiG S.A. prawa zapoznania się z niektórymi dokumentami znajdującymi się w aktach sprawy.



		<p>Spółka złożyła zażalenie. Postanowieniem z dnia 9 marca 2020 r. Sąd Okręgowy uchylił zaskarżone postanowienie Prezesa URE. Prezes URE złożył zażalenie na przedmiotowe postanowienie.</p>
<p>Postępowanie arbitrażowe dotyczące obniżenia ceny kontraktowej za gaz</p> <p>Strony: PGNiG, PAO Gazprom, OOO Gazprom Export</p>	<p>obniżenie ceny za gaz dostarczany przez Gazprom na podstawie kontraktu kupna-sprzedaży gazu ziemnego do Rzeczypospolitej Polskiej z dnia 25 września 1996 r.</p>	<p>W dniu 30 marca 2020 r. Trybunał Arbitrażowy w Sztokholmie wydał wyrok końcowy.</p> <p>Na mocy wyroku końcowego Trybunał Arbitrażowy zmienił formułę cenową zakupu gazu dostarczanego przez Gazprom w ramach kontraktu jamalskiego m.in. poprzez jej istotne i bezpośrednie powiązanie z notowaniami rynkowymi gazu ziemnego na europejskim rynku energetycznym. Nowa cena kontraktowa ustalona przez Trybunał Arbitrażowy dotyczy dostaw gazu realizowanych od dnia 1 listopada 2014 r., tj. od daty złożenia przez PGNiG wniosku o renegotjację ceny kontraktowej.</p> <p>Gazprom złożył skargę o uchylenie przedmiotowego wyroku końcowego do Sądu Apelacyjnego w Sztokholmie. W ocenie PGNiG nie istnieją podstawy do uchylenia wyroku końcowego. W toku postępowania Spółka będzie wносиła o oddalenie skargi Gazpromu z uwagi na jej bezzasadność.</p>
<p>Postępowanie antymonopolowe rozpoczęte w dniu 28 grudnia 2010 r.</p> <p>Strony: PGNiG, Prezes UOKiK</p>	<p>nadużywanie pozycji dominującej na krajowym rynku hurtowej sprzedaży gazu ziemnego, polegające na ograniczeniu zbytu ze szkodą dla kontrahentów lub konsumentów oraz przeciwdziałaniu ukształtowania się warunków niezbędnych do powstania bądź rozwoju konkurencji poprzez odmowę sprzedaży paliwa gazowego na zasadach umowy kompleksowej na rzecz przedsiębiorcy zamierzającego dokonywać dalszej odsprzedaży gazu ziemnego</p>	<p>Wyrokiem z dnia 8 czerwca 2017 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie uchylił wyrok Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów z dnia 12 maja 2014 r. oraz przekazał sprawę do ponownego rozpoznania temu sądowi. W dniu 10 października 2019 r. SOKiK rozpoznając sprawę ponownie podtrzymał decyzję Prezesa UOKiK i ponownie nałożył na Spółkę karę zmieniając jej wysokość do 5 mln 508 tys. zł. Spółka złożyła w tej sprawie apelację do Sądu Apelacyjnego w dniu 28 listopada 2019 r.</p>
<p>Postępowanie w sprawie gazociągu OPAL</p> <p>Strony: PGNiG, Sąd UE PST, Sąd UE</p>	<p>niedopuszczalności skargi; wydanie zarządzenia tymczasowego (zastosowanie środka tymczasowego)</p>	<p>Skarga oraz wnioski o zastosowanie środka tymczasowego do Sądu Unii Europejskiej skierowane zostały przeciwko decyzji Komisji Europejskiej z dnia 28 października 2016 r., w drodze której Komisja zezwoliła na dokonanie zmian w zasadach zwolnienia gazociągu OPAL spod regulacji wspólnego rynku gazu (zwł. zasady dostępu stron trzecich - TPA), zgodnie z treścią krajowego aktu stosowania prawa przedstawionego przez niemieckiego regulatora – Federalną Agencję Sieciową (Bundesnetzagentur), z zastrzeżeniem modyfikacji wskazanych w decyzji Komisji.</p> <p>W dniu 4 grudnia 2019 r. Trybunał Sprawiedliwości UE odrzucił odwołania wniesione przez PST i PGNiG podtrzymując rozstrzygnięcie Sądu UE i referując wyłącznie do kwestii formalnych, a nie analizy merytorycznej sprawy. W dniu 4 grudnia 2019 r. Trybunał Sprawiedliwości UE oddalił również odwołanie Rzeczypospolitej w sprawie dotyczącej PST wskazując, że niniejsze rozstrzygnięcie Sądu UE nie ma wpływu na odrębnie prowadzoną sprawę ze skargi Rzeczypospolitej o sygnaturze T-883/16.</p> <p>Skarga oraz wnioski o wydanie zarządzenia tymczasowego (zastosowanie środka tymczasowego) do Wyższego Sądu Krajowego w Duesseldorfie (Oberlandesgericht Duesseldorf) skierowane są w pierwszym rzędzie przeciwko ugodzie administracyjnej zawartej pomiędzy niemieckim regulatorem, OPAL Gastransporth GmbH &amp; Co. KG, OAO Gazprom, OOO Gazprom Export, określającej zmienione warunki zwolnienia gazociągu OPAL spod regulacji wspólnego rynku gazu (zwł. zasady TPA).</p> <p>W dniu 9 stycznia 2019 r. Federalna Agencja Sieciowa (Bundesnetzagentur) wznowiła postępowanie dotyczące poprzedniej decyzji o warunkach wyłączenia regulacyjnego gazociągu Opal z 2009 r., jednocześnie zawieszając to postępowanie. PGNiG oraz PST w dniu 28 stycznia 2019 r. wystąpiły z wnioskiem o dołączenie do niniejszego postępowania. W odpowiedzi z dnia 25 lutego 2019 r., niemiecki organ regulacyjny poinformował, że wniosek zostanie rozpatrzony po rozstrzygnięciu trwających postępowań sądowych. W dniu 13 września 2019 r. Federalna Agencja Sieciowa (Bundesnetzagentur) zobowiązała operatora systemu przesyłowego Opal Gastransporth GmbH do zredukowania przepływów gazociągiem Opal, reagując w ten sposób na wyrok Sądu UE z dnia 10 września 2019 r. w sprawie ze skargi Rzeczypospolitej Polskiej o sygnaturze T-883/16 stwierdzającym nieważność decyzji Komisji Europejskiej z dnia 28 października 2016 r. dotyczącej zasad korzystania z gazociągu Opal.</p>
<p>Postępowanie antymonopolowe rozpoczęte w dniu 3 kwietnia 2013 r.</p> <p>Strony:</p>	<p>nadużywanie przez PGNiG pozycji dominującej na krajowym rynku hurtowej i detalicznej sprzedaży paliwa gazowego, polegające na przeciwdziałaniu ukształtowaniu się warunków niezbędnych do powstania bądź rozwoju konkurencji przez: ograniczanie odbiorcom</p>	<p>W dniu 20 września 2018 r. Spółka złożyła skargę kasacyjną. Pismem z dnia 10 października 2018 r. Prezes UOKiK ustosunkował się do skargi kasacyjnej. W dniu 22 stycznia 2020 r. Sąd Najwyższy oddalił skargę kasacyjną Spółki odnoszącą się do nałożonej kary w wysokości 10,4 mln zł i zasądzonych kosztów postępowania na rzecz Prezesa UOKiK w wysokości 360 zł.</p>

PGNiG, Prezes UOKiK	biznesowym możliwości zmniejszenia zamawianych ilości paliwa gazowego i mocy umownej, ograniczanie odbiorcom biznesowym możliwości odsprzedaży paliwa gazowego, wymaganie określenia w umowie przez odbiorców biznesowych maksymalnej ilości kupowanego paliwa gazowego przeznaczonego przez nich do dalszej odsprzedaży, nieprzyznanie odbiorcom hurtowym prawa do częściowej zmiany sprzedawcy.
---------------------	---

## 6.4 Szczegółowy opis organizacji GK PGNiG oraz zmian w strukturze

Według stanu na dzień 30 czerwca 2020 r. GK PGNiG składała się z 34 podmiotów gospodarczych, w tym:

- PGNiG jako podmiot dominujący,
- 31 spółek zależnych o profilu produkcyjnym, handlowym i usługowym oraz 2 towarzystwa ubezpieczeń wzajemnych, w tym:
  - 18 podmiotów bezpośrednio zależnych od PGNiG,
  - 15 podmiotów pośrednio zależnych od PGNiG.

### Jednostka dominująca

<b>Nazwa</b>	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo Spółka Akcyjna
<b>Siedziba</b>	ul. Marcina Kasprzaka 25, 01-224 Warszawa
<b>Rejestracja</b>	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy Wydział XVI Gospodarczy (aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego)
<b>KRS</b>	0000059492
<b>Strona www</b>	www.pgnig.pl
<b>Relacje Inwestorskie</b>	ri@pgnig.pl

### 6.4.1 Szczegółowa struktura organizacji GK PGNiG

Tabela 28 Wykaz spółek zależnych GK PGNiG według stanu na dzień 30 czerwca 2020 r.

Lp.	Nazwa spółki	Kapitał zakładowy [w PLN o ile nie podano inaczej]	Udział kapitałowy PGNiG [w PLN o ile nie podano inaczej]	% kapitału PGNiG (bezpośrednio)	% kapitału GK PGNiG (bezpośrednio i pośrednio)
<i>Spółki zależne - I stopnia</i>					
1	PGNiG GAZOPROJEKT S.A.	4 000 000	3 749 000	94%	94%
2	EXALO Drilling S.A.	981 500 000	981 500 000	100%	100%
3	GEOFIZYKA Toruń S.A.	75 240 000	75 240 000	100%	100%
4	Geovita S.A.	113 407 782	113 407 782	100%	100%
5	Gas Storage Poland Sp. z o.o.	15 290 000	15 290 000	100%	100%
6	PGNiG Obrót Detaliczny Sp. z o.o.	625 307 815	625 307 815	100%	100%
7	PGNiG Serwis Sp. z o.o.	9 995 000	9 995 000	100%	100%
8	PGNiG Technologie S.A.	272 727 240	272 227 240	100%	100%
9	PGNiG TERMIKA SA	1 740 324 950	1 740 324 950	100%	100%
10	Polska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	10 488 917 050	10 488 917 050	100%	100%
11	PGNiG Supply & Trading GmbH	10 000 000 EUR	10 000 000 EUR	100%	100%
12	PGNiG Upstream Norway AS	1 110 000 000 NOK	1 110 000 000 NOK	100%	100%
13	PGNiG Upstream North Africa B.V.	20 000 EUR	20 000 EUR	100%	100%
14	GAS - TRADING S.A.	2 975 000	1 291 350	43,41%	79,58% <sup>2)</sup>
15	PGNiG Ventures Sp. z o.o.	1 240 000	1 240 000	100%	100%
16	PGNiG SPV 6 Sp. z o.o.	51 381 000	51 381 000	100%	100%
17	PGNiG SPV 7 Sp. z o.o.	250 000	250 000	100%	100%
18	Polski Gaz Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych	40 000 000	40 000 000	100%	100%
<i>Spółki zależne - II stopnia</i>					
19	PGNiG TERMIKA Energetyka Przemysłowa S.A.	370 836 300	370 836 300	-	100% <sup>9)</sup>
20	GAZ Sp. z o.o.	300 000	300 000	-	100% <sup>3)</sup>
21	PSG Inwestycje Sp. z o.o.	81 131 000	81 131 000	-	100% <sup>3)</sup>
22	Oil Tech International F.Z.E.	20 000 USD	20 000 USD	-	100% <sup>4)</sup>
23	EXALO DRILLING UKRAINE LLC	20 000 EUR	20 000 EUR	-	100% <sup>4)</sup>
24	PST Europe Sales GmbH	1 000 000 EUR	1 000 000 EUR	-	100% <sup>5)</sup>
25	Ośrodek Badawczo - Rozwojowy Górnictwa Surowców Chemicznych CHEMKOP Sp. z o.o.	3 000 000	2 565 350	-	85,51% <sup>6)</sup>
26	CIFL Sp. z o.o.	1 360 000	1 360 000	-	100% <sup>7)</sup>
27	Gas-Trading Podkarpacie Sp. z o.o.	6 670 627	5 257 524	-	78,82% <sup>8)</sup>
28	PGNiG Serwis Doradztwo Ubezpieczeniowe sp. z o.o.	5 000	5 000	-	100% <sup>1)</sup>
29	PGNiG TERMIKA Energetyka Rozproszona sp. z o.o.	13 550 000	13 550 000	-	100% <sup>9)</sup>
30	Zakład Gospodarki Mieszkaniowej Sp. z o.o.	1 806 500	1 806 500	-	100% <sup>4)</sup>
31	Polski Gaz Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych na Życie	20 000 000	20 000 000	100%	100% <sup>12)</sup>
<i>Spółki zależne - III stopnia</i>					
32	XOOL GmbH	500 000 EUR	500 000 EUR	-	100% <sup>10)</sup>
33	"SEJ-Serwis" Sp. z o.o.	200 000	200 000	-	100% <sup>11)</sup>

- 1) Udział pośredni PGNiG SA przez spółkę PGNiG Serwis Sp. z o.o.
- 2) Udział bezpośredni PGNiG SA w spółce wynosi 43,41%, udział pośredni poprzez spółkę PGNiG SPV 6 Sp. z o.o. wynosi 36,17%.
- 3) Udział pośredni PGNiG SA przez spółkę Polska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.
- 4) Udział pośredni PGNiG SA przez spółkę EXALO Drilling S.A.
- 5) Udział pośredni PGNiG SA przez spółkę PGNiG Supply & Trading GmbH.
- 6) Udział pośredni PGNiG SA poprzez spółkę Gas Storage Poland Sp. z o.o.
- 7) Udział pośredni PGNiG SA w spółce wynosi 100%: 99,98% przez spółkę PGNiG SPV 6 Sp. z o.o. oraz 0,02% przez spółkę PGNiG Ventures Sp. z o.o.
- 8) Udział pośredni PGNiG SA przez spółkę GAS TRADING S.A.
- 9) Udział pośredni PGNiG SA przez spółkę PGNiG TERMIKA S.A.
- 10) Udział pośredni PGNiG SA przez spółkę PGNiG Supply & Trading GmbH oraz przez spółkę PST Europe Sales GmbH.
- 11) Udział pośredni PGNiG SA przez spółkę PGNiG TERMIKA S.A. oraz przez spółkę PGNiG TERMIKA Energetyka Przemysłowa S.A. (100%).
- 12) Udział pośredni PGNiG SA przez Polski Gaz Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych.

W dniu 16 lipca 2020 r. Walne Zgromadzenie Polski Gaz Towarzystwa Ubezpieczeń Wzajemnych na Życie podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego towarzystwa poprzez utworzenie nowych 250 tys. udziałów w kapitale zakładowym o łącznej wartości nominalnej 5 mln zł. Po podwyższeniu kapitał zakładowy wyniesie 25 mln zł.

## 6.4.2 Pozostałe powiązania organizacyjne i kapitałowe

Tabela 29 Wykaz spółek współzależnych i stowarzyszonych GK PGNiG według stanu na dzień 30 czerwca 2020 r.

Lp.	Nazwa spółki	Kapitał zakładowy	Udział kapitałowy PGNiG	% kapitału PGNiG (bezpośrednio)	% kapitału GK PGNiG (bezpośrednio i pośrednio)
<i>Spółki współzależne i stowarzyszone - I stopnia</i>					
1	SGT EUROPOL GAZ S.A.	80 000 000	38 400 000	48,00%	51,18% <sup>1)</sup>
2	PFK GASKON S.A.	13 061 325	6 000 000	45,94%	45,94%
3	ZWUG "INTERGAZ" Sp. z o.o.	4 700 000	1 800 000	38,30%	38,30%
4	"Dewon" ZSA	11 146 800 UAH	4 055 205,84 UAH	36,38%	36,38%
<i>Spółki współzależne i stowarzyszone - II stopnia</i>					
5	Zakład Separacji Popiołów Siekierki Sp. z o.o.	10 000 000	7 000 000	-	70% <sup>2)</sup>
6	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.	28 200 000	14 100 000	-	50% <sup>2)</sup>
7	Polska Grupa Górnicza S.A.	3 916 718 200	800 000 000	-	20,43% <sup>2)</sup>
8	Polimex-Mostostal S.A.	473 237 604	78 000 048	-	16,48% <sup>3)</sup>
<i>Spółki współzależne i stowarzyszone - III i IV stopnia</i>					
9	Śląskie Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.	10 835 000	2 213 591	-	20,43% <sup>4)</sup>
10	Gardia Broker Sp. z o.o.	55 000	11 237	-	20,43% <sup>5)</sup>

- 1) Udział bezpośredni PGNiG SA w spółce wynosi 48,00%, udział pośredni poprzez spółkę GAS-TRADING S.A.
- 2) Udział pośredni PGNiG SA przez spółkę PGNiG TERMIKA S.A.
- 3) Udział pośredni PGNiG SA przez spółkę PGNiG Technologie SA.
- 4) Udział pośredni PGNiG SA przez spółkę PGNiG TERMIKA S.A. oraz Polska Grupa Górnicza S.A.
- 5) Udział pośredni PGNiG SA przez spółkę PGNiG TERMIKA S.A. oraz Polska Grupa Górnicza S.A. oraz Śląskie Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.

## Inwestycje poza grupą jednostek powiązanych

W I połowie 2020 r. GK PGNiG nie dokonywała istotnych inwestycji kapitałowych poza grupą jednostek powiązanych. Łączna nominalna wartość zaangażowania kapitałowego PGNiG poza grupą jednostek powiązanych na 30 czerwca 2020 r. wyniosła 85,7 mln zł. Łączna nominalna wartość zaangażowania kapitałowego GK PGNiG (PGNiG oraz spółek GK PGNiG) poza grupą jednostek powiązanych na 30 czerwca 2020 r. wyniosła 115,8 mln zł.

## 6.4.3 Zmiany w strukturze GK PGNiG

W dniu 12 marca 2020 została ogłoszona przez sąd upadłość likwidacyjna spółki Geofizyka Kraków S.A. w likwidacji, a w dniu 22 maja 2020 r. nastąpiła zmiana firmy spółki Górnośląska Spółka Brokerska Sp. z o.o. na Gardia Broker Sp. z o.o.

## 6.5 Akcjonariat i PGNiG na GPW

### 6.5.1 Struktura akcjonariatu

Na dzień 30 czerwca 2020 r. kapitał zakładowy PGNiG wynosił ok. 5,78 mld zł.

Tabela 30 Struktura akcjonariatu na koniec I półrocza 2020 r.

Akcjonariusze	Liczba akcji/głosów wynikających z akcji na dzień 30.06.2020 r.	Udział w kapitale zakładowym / liczbie głosów na WZA na dzień 30.06.2020 r.
Skarb Państwa	4 153 706 157	71,88%
Pozostali	1 624 608 700	28,12%
Razem	5 778 314 857	100,00%

## 6.5.2 Akcje i udziały w jednostkach GK PGNiG w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Tabela 31 Akcje PGNiG w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień 30.06.2020 r.

Imię i nazwisko	Funkcja	Liczba akcji/głosów wynikających z akcji na dzień 30.06.2019 r.	Wartość nominalna akcji w zł	Liczba akcji/głosów wynikających z akcji na dzień 30.06.2020 r.	Wartość nominalna akcji w zł
Mieczysław Kawecki	Członek Rady Nadzorczej	9 500	9 500	9 500	9 500
Stanisław Sieradzki	Członek Rady Nadzorczej	17 225	17 225	17 225	17 225

Na dzień sporządzenia sprawozdania PGNiG nie posiada informacji o umowach, w wyniku których w przyszłości mogą nastąpić istotne zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

## 6.5.3 Polityka dywidendy

Strategia GK PGNiG na lata 2017-2022 przewiduje wypłatę do 50% skonsolidowanego zysku netto w postaci dywidendy, przy czym Zarząd PGNiG rekomendując wypłatę dywidendy, każdorazowo bierze pod uwagę bieżącą sytuację finansową GK PGNiG i jej plany inwestycyjne.

W dniu 24 czerwca 2020 r. ZWZ postanowiło przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy kwotę 520 048 337,13 zł. ZWZ ustaliło dzień dywidendy na 20 lipca 2019 r., a termin wypłaty dywidendy na 3 sierpnia 2019 r.

Tabela 32 Dywidenda z zysku netto za lata 2014 - 2019

	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Dywidenda za rok obrotowy (w mld zł)	0,52	1,04	-	1,16	1,06	1,18
Dywidenda na akcję (w zł)	0,09	0,18	-	0,20	0,18	0,20
Średnia roczna cena akcji (w zł)	5,59	6,12	6,33	5,16	5,94	4,85
Stopa dywidendy	1,61%	2,94%	-	3,88%	3,03%	4,12%

## 6.6. Działania związane z wirusem SARS-CoV-2

Grupa PGNiG aktywnie angażuje się w działania mające na celu walkę z pandemią koronawirusa SARS-CoV-2 oraz przeciwdziałaniem jej efektom. Łącznie koszty spółek z GK PGNiG poniesione w procesie wdrożenia procedur epidemiologicznych (wg stanu na dzień 8 kwietnia 2020 r.) wyniosły ok. 10 mln zł.

PGNiG na czas epidemii wprowadziło wewnętrzne procedury bezpieczeństwa pozwalające na zminimalizowanie ryzyka zarażenia, zapewniające jednocześnie zachowanie ciągłości procesów produkcyjnych i administracyjnych. Ponadto za pośrednictwem Fundacji PGNiG im. Ignacego Łukasiewicza Spółka przeznaczyła 6,5 mln zł na pomoc dla polskich szpitali, w szczególności z obszarów, na których działają Oddziały PGNiG.

PGNiG wspierało również inne instytucje zaangażowane w przeciwdziałanie pandemii COVID-19, m.in. Narodowy Fundusz Zdrowia. Pracownicy PGNiG OD dołączyli do zespołu obsługującego infolinię NFZ, aby zapewnić jej sprawne działanie pomimo zwiększonego obciążenia spowodowanego rozprzestrzenianiem się koronawirusa.

Fundacja PGNiG im. Ignacego Łukasiewicza razem z Polskim Związkiem Głuchych uruchomiły także wideoinfolinię dla osób głuchych, które mogły zasięgnąć informacji na temat SARS-CoV-2. Działa ona przez całą dobę, siedem dni w tygodniu, aby zapewnić stały dostęp do wsparcia i pomocy. PGNiG wspierało także edukację dzieci w okresie pandemii. Fundacja PGNiG im. Ignacego Łukasiewicza została wyłącznym sponsorem programu „Szkoła z TVP” – projektu, który po zamknięciu placówek oświatowych z powodu epidemii koronawirusa ułatwił uczniom kontynuowanie nauki w formie zdalnej.

PGNiG angażuje się również w pomoc społecznościom lokalnym za granicą. Oddział Operatorski PGNiG w Pakistanie przekazał, we współpracy z lokalnymi władzami, 200 paczek z żywnością najbardziej potrzebującym rodzinom z miejsc, gdzie prowadzono prace.

## 6.7. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

### Lipiec 2020

- 15.07 - Otrzymanie odpisu skargi Gazpromu o uchylenie wyroku końcowego w postępowaniu arbitrażowym dotyczącym obniżenia ceny kontraktowej za gaz dostarczany na podstawie kontraktu jamalskiego
- 23.07 - Zawarcie umowy o współpracy oraz zachowaniu poufności z PKN Orlen w zakresie zgłoszenia zamiaru dokonania koncentracji i przeprowadzenia procesu due diligence
- 28.07 - Przedłużenie okresu wyłączności negocjacyjnej dotyczącej nabycia spółki Tauron Ciepło Sp. z o.o.

## Definicje

Skrót	Objaśnienie
<b>Nazwy własne spółek i oddziałów</b>	
PGNiG, Spółka, Emitent	PGNiG SA jako podmiot dominujący grupy kapitałowej
GK PGNiG, Grupa PGNiG	Grupa Kapitałowa PGNiG, w skład której wchodzi PGNiG SA jako podmiot dominujący oraz spółki zależne
CLPB	Oddział Centralne Laboratorium Pomiarowo-Badawcze PGNiG
ECSW	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.
EXALO	EXALO Drilling S.A.
Gazoprojekt	PGNiG GAZOPROJEKT S.A.
Geofizyka Kraków	GEOFIZYKA Kraków Sp. z o.o. w likwidacji
Geofizyka Toruń	GEOFIZYKA Toruń Sp. z o.o.
GEOVITA	GEOVITA S.A.
GSP	Gas Storage Poland Sp. z o.o.
OGiE	Oddział Geologii i Eksploatacji, oddział PGNiG
OOH	Oddział Obrotu Hurtowego, oddział PGNiG
PGG	Polska Grupa Górnicza S.A.
PGNiG OD	PGNiG Obrót Detaliczny Sp. z o.o.
PGNiG Technologie	PGNiG Technologie Sp. z o.o.
PGNiG Termika	PGNiG TERMIKA S.A.
PGNiG Termika EP	PGNiG TERMIKA Energetyka Przemysłowa S.A.
PGNiG UN	PGNiG Upstream Norway AS
PGNiG UNA	PGNiG UPSTREAM NORTH AFRICA B.V.
Polski Gaz TUV	Polski Gaz Towarzystwo Ubezpieczeń wzajemnych
PSG	Polska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.
PST	PGNiG Supply & Trading GmbH
PST ES	PST Europe Sales GmbH
<b>Nazwy instytucji, podmiotów rynku kapitałowego i rynków energii</b>	
EIA	ang. <i>Energy Information Administration</i> – Administracja Informacji Energetycznej w USA
EEX	ang. <i>European Energy Exchange AG</i> – Europejska Giełda Energii w Niemczech
Henry Hub	Hub / obszar cenowy w Stanach Zjednoczonych
GASPOOL	ang. <i>GASPOOL Balancing Services GmbH</i> – hub / obszar cenowy w Niemczech
GAZ-SYSTEM	Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A.
GPW	Giełda Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
NCG	ang. <i>NetConnect Germany GmbH &amp; Co. KG</i> – hub / obszar cenowy w Niemczech
NBP	ang. <i>National Balancing Point</i> – hub / obszar cenowy w Wielkiej Brytanii
Terminal LNG	terminal LNG im. Prezydenta Lecha Kaczyńskiego w Świnoujściu
TGE	Towarowa Giełda Energii S.A.
TTF	ang. <i>Title Transfer Facility</i> – hub / obszar cenowy w Holandii
URE	Urząd Regulacji Energetyki
<b>Stosowane jednostki</b>	
bbl	1 baryłka ropy naftowej
boe	ekwiwalent baryłki ropy naftowej
kmb	kilometr bieżący
LNG	ang. <i>liquefied natural gas</i> – skroplony gaz ziemny
Nm <sup>3</sup>	normalny metr sześcienny gazu
MWt	1 megawat energii cieplnej
MWe	1 megawat energii elektrycznej
NGL	ang. <i>natural gas liquids</i> – gaz składający się z cięższych niż metan molekuł: etanu, propanu, butanu, izobutanu itp.
PJ	1 petadżul
TWh	1 terawatogodzina
<b>Wskaźniki ekonomiczne i finansowe</b>	
EBIT	zysk operacyjny (ang. <i>earnings before deducting interest and taxes</i> )
EBITDA	zysk operacyjny przed potrąceniem odsetek od zaciągniętych zobowiązań oprocentowanych, podatków, amortyzacji (ang. <i>earnings before interest, taxes, depreciation and amortization</i> )
EBITDA skorygowana	EBITDA skorygowana o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości majątku trwałego
EV	wartość przedsiębiorstwa (ang. <i>enterprise value</i> )
P/BV	wskaźnik cena rynkowa/wartość księgowa (ang. <i>price/book value</i> )
P/E	wskaźnik Cena/Zysk (ang. <i>price to earnings</i> )
ROA	wskaźnik rentowności aktywów
ROE	wskaźnik rentowności kapitału własnego
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto odniesiony do przychodów ze sprzedaży
<b>Pozostałe</b>	
C	ciepłownia
EC	elektrociepłownia
GIM	Grupa Instalacji Magazynowych
IM	instalacje magazynowe
KPMG	kawernowy podziemny magazyn gazu
NWZ	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie
NZW	Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników
PMG	podziemny magazyn gazu
WZ	Walne Zgromadzenie
ZW	Zgromadzenie Wspólników
<b>Stosowane waluty</b>	
zł, PLN	kwoty wyrażone polskich złotych
euro, EUR	kwoty wyrażone euro
dolar, USD	kwoty wyrażone dolarach amerykańskich
NOK	kwoty wyrażone w koronie norweskiej
SEK	kwoty wyrażone w koronie szwedzkiej
UAH	kwoty wyrażone w hrywnie ukraińskiej

## Przeliczniki

Przeliczniki	1 mld m <sup>3</sup> gazu ziemnego	1 mln t ropy naftowej	1 mln t LNG	1 PJ	1 mln boe	1 TWh
1 mld m <sup>3</sup> gazu ziemnego	1	0,90	0,73	38	6,45	10,972
1 mln t ropy naftowej	1,113	1	0,81	42,7	7,5 - 7,8*	11,65
1 mln t LNG	1,38	1,23	1	55	8,68	14,34
1 PJ	0,026	0,23	0,019	1	0,17	0,28
1 mln boe	0,16	0,128 - 0,133*	0,12	6,04	1	1,70
1 TWh	0,091	0,086	0,07	3,6	0,59	1

\* Stosowany przelicznik różny dla ropy naftowej wydobywanej w Polsce i Norwegii.

## Spis Tabel

Tabela 1 Wybrane dane finansowe GK PGNiG za I pół. 2020 .....	3
Tabela 2 Wybrane dane finansowe PGNiG za I pół. 2020 .....	3
Tabela 3 Średnie kursy wymiany walut .....	3
Tabela 4 Zmiany w regulacjach krajowych i ich wpływ na GK PGNiG .....	10
Tabela 5 Zmiany w regulacjach europejskich i ich wpływ na GK PGNiG .....	10
Tabela 6 Wolumeny wydobycia gazu ziemnego GK PGNiG w podziale na kraje.....	12
Tabela 7 Wolumeny sprzedaży gazu ziemnego z segmentu poza GK PGNiG w podziale na kraje.....	12
Tabela 8 Wolumeny wydobycia i sprzedaży ropy naftowej* w GK PGNiG (wraz z frakcjami) .....	12
Tabela 9 Wolumeny wydobycia pozostałych produktów .....	12
Tabela 10 Wolumeny sprzedaży pozostałych produktów .....	12
Tabela 11 Złoża w fazie produkcji PGNiG UN.....	13
Tabela 12 Złoża w fazie zagospodarowania PGNiG UN .....	14
Tabela 13 Złoża w fazie produkcji w Pakistanie .....	14
Tabela 14 Wolumeny sprzedaży gazu ziemnego poza GK PGNiG w segmencie OiM (w Polsce i za granicą).....	15
Tabela 15 Struktura odbiorców gazu ziemnego spółek GK PGNiG w segmencie OiM w Polsce .....	16
Tabela 16 Wolumeny sprzedaży gazu ziemnego poza GK PGNiG za granicą (z wyłączeniem eksportu gazu z Polski) .....	16
Tabela 17 Struktura odbiorców gazu ziemnego PST za granicą .....	16
Tabela 18 Wolumen dystrybucji gazów (gaz wysokometanowy, zaazotowany, propan-butan, koksowniczy).....	20
Tabela 19 Długość sieci dystrybucyjnych.....	20
Tabela 20 Wolumeny sprzedaży poza GK PGNiG ciepła (w TJ) i energii elektrycznej (w GWh) .....	21
Tabela 21 Podstawowe dane finansowe GK PGNiG.....	27
Tabela 22 Nakłady inwestycyjne poniesione na aktywa trwałe PGNiG w I pół. 2020 r. ....	29
Tabela 23 Nakłady inwestycyjne poniesione na aktywa trwałe GK PGNiG w I pół. 2020 r. ....	29
Tabela 24 Podstawowe dane finansowe PGNiG (w mln zł).....	30
Tabela 25 Prognoza wydobycia gazu ziemnego w latach 2019-2021*.....	31
Tabela 26 Prognoza wydobycia ropy naftowej wraz z kondensatem i NGL w latach 2019-2021 .....	31
Tabela 27 Postępowania sądowe.....	32
Tabela 28 Wykaz spółek zależnych GK PGNiG według stanu na dzień 30 czerwca 2020 r. ....	34
Tabela 29 Wykaz spółek współzależnych i stowarzyszonych GK PGNiG według stanu na dzień 30 czerwca 2020 r. ....	35
Tabela 30 Struktura akcjonariatu na koniec I półrocza 2020 r. ....	35
Tabela 31 Akcje PGNiG w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień 30.06.2020 r. ....	36
Tabela 32 Dywidenda z zysku netto za lata 2014 - 2019 .....	36

## Spis Wykresów

Wykres 1 Dostawy gazu ziemnego do Polski z zagranicy w latach 2015-2019 i I połowie 2020 r. w mld m <sup>3</sup> .....	16
Wykres 2 Ilość gazu przesyłanego systemem dystrybucyjnym w mln m <sup>3</sup> .....	20
Wykres 3 Średnie miesięczne front month gazu ziemnego na hubach Henry Hub i TTF .....	25
Wykres 4 Średnie miesięczne ceny spot gazu ziemnego w Polsce i w Niemczech w 2019 r. i w I półroczu 2020 r. ....	25
Wykres 5 Cena gazu ziemnego spot na giełdzie TGE, TTF i GPL w 2019 r. i w I półroczu 2020 r. ....	26
Wykres 6 Cena ropy Brent i WTI, kontrakt month ahead .....	26
Wykres 7 Średnie miesięczne temperatury .....	26
Wykres 8 Zmiany w EBITDA GK PGNiG pomiędzy I półroczem 2019 r. i 2020 r. w mln zł .....	28
Wykres 9 Zmiany w EBITDA PGNiG pomiędzy I półroczem 2019 r. i 2020 r. w mln zł .....	31

## Spis Rysunków

Rysunek 1 Model biznesowy GK PGNiG.....	6
Rysunek 2 Wykaz jednostek GK PGNiG podlegających konsolidacji metodą pełną .....	7
Rysunek 3 Koncesje PGNiG i odwierty w I pół. 2020 r. ....	13
Rysunek 4 Koncesje i złoża PGNiG UN .....	14

## 7. Oświadczenie Zarządu PGNiG i zatwierdzenie sprawozdania

Zarząd PGNiG oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności PGNiG SA i Grupy Kapitałowej PGNiG za I półrocze 2020 r. zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki i Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

### Zarząd PGNiG SA:

Prezes Zarządu	Jerzy Kwieciński	<i>Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym</i>
Wiceprezes Zarządu	Robert Perkowski	<i>Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym</i>
Wiceprezes Zarządu	Arkadiusz Sekściński	<i>Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym</i>
Wiceprezes Zarządu	Przemysław Waclawski	<i>Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym</i>
Wiceprezes Zarządu	Jarosław Wróbel	<i>Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym</i>
Wiceprezes Zarządu	Magdalena Zegarska	<i>Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym</i>

Warszawa, dnia 19 sierpnia 2020 r.