



Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo SA
Centrala Spółki

Warszawa, 28 luty 2014

Prognoza finansowa Zarządu PGNiG na 2014 rok

Raport bieżący nr 24/2014

Zarząd PGNiG SA ("PGNiG", "Spółka"), mając na uwadze usprawnienie komunikacji z interesariuszami, przekazuje prognozę finansową opartą na planach działalności gospodarczej spółek Grupy PGNiG i założeniach operacyjnych.

Prognoza finansowa na rok 2014 obejmuje:

1. skonsolidowane przychody Grupy PGNiG, które powinny wynieść łącznie ok. 32,7 mld zł,
2. skonsolidowany wynik EBITDA Grupy PGNiG, który powinien wynieść łącznie ok. 5,9 mld zł,
3. wskaźnik zadłużenia Grupy PGNiG na poziomie nie wyższym niż 2,0 x EBITDA.

Powyższa prognoza została przyjęta w oparciu o następujące założenia na rok 2014:

- a) wydobycie ropy naftowej wraz z kondensatem: ok. 1,18 mln ton
- b) wydobycie gazu ziemnego (w przeliczeniu na gaz wysokometanowy): ok. 4,5 mld m³
- c) wolumen sprzedaży gazu ziemnego w Polsce przez PGNiG SA: ok. 14,4 mld m³
- d) cena gazu na giełdzie TTF: 26 EUR/MWh
- e) cena baryłki ropy Brent: 100 USD/bbl

f) nakłady inwestycyjne Grupy PGNiG (bez uwzględnienia fuzji i przejęć) ok. 4,5 mld zł, w tym:

- segment Poszukiwanie i Wydobywanie: 1,9 mld zł

Największe nakłady inwestycyjne Grupa PGNiG przeznaczy na poszukiwanie i wydobywanie węglowodorów. Blisko 0,9 mld zł obejmą nakłady PGNiG SA na część poszukiwawczą, w ramach której planowane jest odwiercenie w kraju 33 otworów, w tym 10 łupkowych. Prawie 0,7 mld zł to inwestycje PGNiG SA w rozbudowę i modernizację kopalń, głównie wiercenia eksploatacyjne. Pozostałe około 0,4 mld zł to nakłady spółek zależnych, w tym Exalo Drilling oraz spółek prowadzących poszukiwania za granicą.

- segment Obrót i Magazynowanie: 0,7 mld zł

Kluczową inwestycją segmentu będzie rozbudowa podziemnych magazynów, ze szczególnym uwzględnieniem magazynów kawernowych w Mogilnie i Kosakowie. Docelowo na koniec 2014 roku planowana pojemność magazynów gazu powinna wzrosnąć o 200 mln m³ (Husów i Kosakowo).

- segment Dystrybucja: 1,2 mld zł

Głównym obszarem inwestycyjnym segmentu jest rozbudowa i modernizacja sieci gazowniczej. Blisko 650 mln zł to inwestycje rozwojowe, w tym nowe przyłącza do sieci.

- segment Wytwarzanie: 0,7 mld zł.

Istotnie wyższe (wzrost o ponad 170% wobec 2013 roku) będą inwestycje w wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła.

Prognoza finansowa wyniku EBITDA na 2014 rok będzie monitorowana przez PGNiG na bazie danych zarządczych wraz z publikacją raportów okresowych. W tym samym cyklu będzie dokonywana ocena możliwości realizacji prognozy oraz ewentualne korekty prognozy. Kryterium oceny stanowić będzie poziom wykonania prognozy za zamknięty okres, z uwzględnieniem sezonowości wyników na przestrzeni roku oraz czynników ryzyka działalności Grupy.

Realizacja niniejszej prognozy jest zależna od szeregu czynników, które mogą spowodować, że faktyczne wyniki będą różnić się od wyników prognozowanych. Niektóre czynniki takie jak cena gazu na giełdzie czy cena baryłki ropy Brent pozostają poza kontrolą Spółki. W przypadku istotnych odchyień od wartości

objętych prognozą finansową na rok 2014 PGNiG dokona korekty prognozy i przekaże te informacje do wiadomości publicznej. Odchylenia w zakresie założeń nie będą przekazywane do publicznej wiadomości, o ile nie powodują istotnej zmiany prognozy finansowej.

Podstawa prawna:

Art. 56 ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie - informacje bieżące i okresowe