



Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo SA
Centrala Spółki

Warszawa, 29 grudnia 2014 roku

Strategia Grupy PGNiG na lata 2014-2022

Raport bieżący nr 128/2014

Zarząd Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa SA („PGNiG”, „Spółka”) informuje, że w dniu 29 grudnia 2014 roku Rada Nadzorcza PGNiG przyjęła „Strategię GK PGNiG na lata 2014-2022” („Strategia”).

Wyzwania

Zmiany zachodzące w otoczeniu rynkowym i regulacyjnym pogarszają warunki biznesowe funkcjonowania Grupy PGNiG, co w konsekwencji, przy kontynuacji obecnego modelu biznesowego, doprowadziłoby do istotnego obniżenia wyniku EBITDA już w perspektywie najbliższych trzech lat.

Obecny portfel pozyskania gazu Grupy PGNiG poprzez głównie kontrakty długoterminowe na zasadzie „Bierz lub Płać” (ang. „Take or Pay”) i produkcję krajową zakłada pokrycie niemal całego popytu na gaz ziemny w Polsce. Deregulacja rynku gazu w Polsce spowoduje konieczność sprzedaży całego wolumenu gazu po cenach rynkowych, tj. nieuwzględniających faktycznego kosztu pozyskania gazu w kontraktach długoterminowych oraz eksportu nadwyżek gazu ze względu na utratę udziałów rynkowych. Liberalizacja dotychczasowego modelu bezpieczeństwa dostaw gazu opartego o regulowane ceny wraz z kosztami magazynowania gazu i kosztami terminala LNG w Świnoujściu, to podstawowa grupa czynników obciążających przyszły wynik finansowy Grupy PGNiG.

W okresie Strategii wejdą również w życie nowe obciążenia podatkowe, co przy jednoczesnym postępującym sczerpaniu zasobów geologicznych i spadającej produkcji w kraju obniża rentowność projektów poszukiwawczych i wydobywczych w Polsce.

Ponadto aktualny system wsparcia kogeneracji gazowej wygasa po roku 2018.

Strategia

Planowane inicjatywy strategiczne zmierzają do stworzenia podstaw dalszego rozwoju Grupy PGNiG oraz zasadniczego zniwelowania powyższych ryzyk biznesowych, których wpływ mógłby – w scenariuszu kontynuacji modelu biznesowego – skutkować znacznym pogorszeniem wyniku operacyjnego Grupy.

Strategia obejmuje 4 kluczowe dla Spółki obszary biznesowe i 10 inicjatyw strategicznych, które będą realizowane w perspektywie roku 2022. Ich wprowadzenie powinno umożliwić wypracowanie w 2022

roku wyniku EBITDA na poziomie ok. 7 mld zł. W okresie Strategii nakłady inwestycyjne na rozwój organiczny i przejęcia wyniosą 40-50 mld zł. Zadłużenie netto do wyniku EBITDA powinno pozostać w 2022 roku na poziomie poniżej 2,0, przy równoległych planach wypłaty 50% skonsolidowanego zysku netto¹ w postaci dywidendy w latach 2015-2022. W kontekście celów operacyjnych, kluczowym będzie wzrost wydobycia węglowodorów do ok. 50-55 mln boe w 2022 roku, przy utrzymaniu wydobycia w Polsce na obecnym poziomie ok. 33 mln boe rocznie.

Cztery obszary biznesowe PGNiG SA na lata 2014-2022 to:

1. Utrzymanie wartości w obrocie (detalicznym i hurtowym)

W ramach tego obszaru PGNiG będzie dążyć do pozostania liderem sprzedaży na rynku gazu oraz preferowanym dostawcą dla wszystkich segmentów klientów. Cele te Spółka zamierza osiągnąć m.in. poprzez opracowanie i uruchomienie mechanizmów zatrzymania klientów oraz podniesienia jakości obsługi klientów. Strategia PGNiG zakłada utrzymanie wysokiego poziomu stabilności dostaw gazu do klientów końcowych oraz uatrakcyjnienie oferty produktowej, m.in. poprzez produkty „dual fuel” oraz rozwój usług dodatkowych. Spółka będzie dążyć do uelastycznienia portfela gazu ziemnego i dostosowania go do zmieniających się warunków rynkowych w zakresie cen oraz warunków dostaw, przy jednoczesnym jednak zapewnieniu zdolności do utrzymania poziomu bezpieczeństwa oczekiwanego przez odbiorców.

2. Maksymalizacja przepływów z obszaru infrastruktury i wytwarzania

Posiadane przez Grupę PGNiG aktywa w obszarze infrastruktury sieciowej, magazynowania gazu oraz wytwarzania energii elektrycznej i ciepła są źródłem przewidywalnych, stabilnych przychodów i przynoszą atrakcyjne stopy zwrotu w relacji do ponoszonego ryzyka. W perspektywie nadchodzących lat aktywa te będą ważnym czynnikiem stabilizującym wyniki Grupy i zwiększającym możliwości finansowania nowych projektów. Rola tego obszaru działalności będzie wymagała stałej kontroli kosztów jej prowadzenia i optymalizacji ponoszonych nakładów inwestycyjnych. W okresie intensywnej konkurencji szczególne znaczenie będzie mieć maksymalizacja wolnych środków generowanych przez ten obszar, zwłaszcza na nowe inwestycje rozwojowe. Ponadto niezbędna będzie taka selekcja nowych przedsięwzięć, by w pełni wykorzystać potencjał Grupy i potencjalne synergie wygenerowane w nowych obszarach wzrostu.

3. Wzmocnienie i transformacja obszaru poszukiwania i wydobycia

Rosnące znaczenie posiadania zdywersyfikowanego portfela złóż surowców oraz zdobyte przez Grupę PGNiG kompetencje i doświadczenie w segmencie „upstream” czynią segment poszukiwania i wydobycia węglowodorów kluczową dźwignią dalszego rozwoju Grupy.

¹ Zarząd PGNiG SA rekomendując wypłatę dywidendy przez Spółkę każdorazowo będzie brał pod uwagę bieżącą sytuację finansową Grupy PGNiG i jej plany inwestycyjne.

Rozpoznanie zysków netto spółek zależnych w wyniku finansowym PGNiG SA będzie uwzględniane po wypłacie przez te spółki dywidend, co może powodować przesunięcie o rok w skali wypłaty zakładanego poziomu dywidendy.

Głównym celem PGNiG jest utrzymanie stabilnego wydobycia gazu ziemnego i ropy naftowej w kraju. Jednakże, aby stworzyć perspektywę dalszego istotnego wzrostu wartości dla akcjonariuszy, Spółka planuje aktywnie budować portfel zagranicznych aktywów poszukiwawczo – wydobywczych.

Ponadto Spółka będzie kontynuowała prace w celu potwierdzenia geologicznego i ekonomicznego potencjału złóż typu „shale gas” w Polsce na swoich najbardziej perspektywicznych koncesjach. Celem jest potwierdzenie wydobywalnych zasobów węglowodorów ze źródeł niekonwencjonalnych oraz uzyskanie ekonomicznie opłacalnego wydobycia węglowodorów w możliwie najkrótszym czasie.

4. Zbudowanie fundamentów wzrostu w całym łańcuchu wartości

Fundamentem gwarantującym wzrost będą działania w całym łańcuchu wartości zwiększające efektywność kosztową i organizacyjną Grupy, w tym Program Poprawy Efektywności. Do działań tych należą m.in. racjonalizacja kosztów GK PGNiG konieczna ze względu na liberalizację rynku i zwiększającą się presję ze strony konkurencji oraz rozwój nowych obszarów działalności (upstream oraz infrastruktura). Kolejnym takim działaniem będzie skoncentrowanie się na segmentach kluczowych dla przyszłości firmy. Pozwoli to na zwiększenie możliwości finansowania nowych inwestycji oraz poprawi pozycję konkurencyjną Grupy na rynku.

Ponadto PGNiG zakłada przyjęcie ustrukturyzowanego podejścia do zarządzania procesami badawczo-rozwojowymi oraz innowacyjnością, pozyskanie strumienia środków na finansowanie projektów badawczo-rozwojowych z funduszy UE oraz optymalizację portfela projektów innowacyjnych.

Szczegółowy opis inicjatyw strategicznych znajduje się w załączonym dokumencie.

Podstawa prawna:

Art. 56 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z późniejszymi zmianami (Dz. U. Nr 184, poz. 1539).