



Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo SA
Centrala Spółki

Warszawa, 6 listopada 2015 roku

Prognoza finansowa Zarządu PGNiG na 2015 rok - aktualizacja

Raport bieżący nr 81/2015

Zarząd PGNiG SA („PGNiG”, „Spółka”) zmienia prognozę finansową na 2015 rok opublikowaną w raporcie bieżącym nr 9/2015 z dnia 5 lutego 2015 roku w oparciu o zaktualizowane plany działalności gospodarczej spółek Grupy PGNiG i założenia operacyjne:

	Prognoza z 5 lutego 2015 roku	Zaktualizowana prognoza
1. Skonsolidowane przychody Grupy PGNiG	40,9 mld zł	37,1 mld zł
2. Skonsolidowany wynik EBITDA Grupy PGNiG	5,8 mld zł	6,3 mld zł
3. wskaźnik zadłużenia Grupy PGNiG	na poziomie nie wyższym niż 2,0 x EBITDA	na poziomie nie wyższym niż 2,0 x EBITDA

Zmniejszenie przychodów wynika głównie z utrzymujących się niskich cen ropy naftowej oraz niższych cen sprzedaży gazu na giełdach w Europie i w Polsce. Z tych powodów obniżeniu uległ również całkowity koszt pozyskania przez Grupę PGNiG gazu ziemnego, co przełożyło się również na redukcję cen taryfowych oraz wprowadzenie rabatów dla klientów przemysłowych.

Wzrost prognozowanego wyniku EBITDA wynika z szeregu czynników, w tym przede wszystkim z:

- wyższego od zakładanego wolumenu produkcji węglowodorów w Norwegii;
- rekompensat za ograniczenia dostaw z kierunku wschodniego oraz powiązanego z tym zwiększenia importu z kierunku zachodniego po niższych kosztach w I kwartale 2015r.;
- postępów we wdrażaniu PPE i istotnej redukcji zatrudnienia, w tym w ramach PDO;
- wyższej marży uzyskanej na paliwie gazowym E;
- niższego od przewidywań, negatywnego wpływu rozliczeń kontraktu katarskiego.

Realizacja niniejszej prognozy jest zależna od szeregu czynników, w tym niezależnych od Spółki. Duża zmienność globalnych cen węglowodorów oraz kursów walut zwiększa niepewność co do przychodów ze sprzedaży, przyszłej wartości księgowej majątku wydobywczego, jak i kosztu pozyskania gazu z kontraktów długoterminowych z Gazprom Export i Qatargas. Ważnym wyzwaniem jest pogłębiająca się deregulacja rynku gazu w Polsce i związana z nią dywersyfikacja dostaw u największych klientów PGNiG.

Podstawa prawna:

§ 5 ust. 1 pkt 25 oraz § 31 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r. Nr 33 poz. 259 z późniejszymi zmianami).