



Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo SA
Centrala Spółki

Warszawa, 4 kwietnia 2016 roku

Aktualizacja Strategii Grupy Kapitałowej PGNiG na lata 2014-2022

Raport bieżący nr 29/2016

Zarząd Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa SA („PGNiG”, „Spółka”) informuje, że w dniu 4 kwietnia 2016 roku Rada Nadzorcza PGNiG przyjęła aktualizację „Strategii GK PGNiG na lata 2014-2022” („Strategia”).

W związku z istotnymi wahaniami cen ropy naftowej na światowych rynkach wystąpiła potrzeba przeprowadzenia przeglądu i aktualizacji dotychczas realizowanej Strategii. W wyniku przeprowadzonych prac oraz weryfikacji dotychczasowych założeń, aktualizacja objęła aspekty związane ze zmianą założeń makroekonomicznych, rynkowych i operacyjnych oraz zmianę ambicji strategicznych. W efekcie nastąpiła modyfikacja istniejących inicjatyw strategicznych lub wprowadzono nowe.

Strategia po aktualizacji konsekwentnie obejmuje 4 kluczowe dla Spółki obszary biznesowe:

1. Utrzymanie wartości w obrocie (detalicznym i hurtowym);
2. Maksymalizacja przepływów z obszaru infrastruktury i wytwarzania;
3. Wzmocnienie i transformacja obszaru poszukiwania i wydobywania;
4. Zbudowanie fundamentów wzrostu w całym łańcuchu wartości.

W wyniku aktualizacji Strategii liczba inicjatyw strategicznych, które będą realizowane w perspektywie roku 2022 wzrosła z 10 do 16. Ich wdrożenie powinno umożliwić wypracowanie w 2022 roku wyniku EBITDA na poziomie ok. 7,4 mld zł, a wzrost docelowej wartości EBITDA wynika głównie ze zwiększonych aspiracji w obszarach: (i) infrastruktury sieciowej (dystrybucja gazu i ciepła), (ii) akwizycji zagranicznych w segmencie Poszukiwanie i Wydobywanie oraz (iii) Programu Poprawy Efektywności.

W okresie Strategii nakłady inwestycyjne na rozwój organiczny i przejęcia zostały utrzymane na poziomie 40-50 mld zł. Zadłużenie netto do wyniku EBITDA powinno pozostać w 2022 roku na poziomie poniżej 2,0, przy utrzymaniu dotychczasowej polityki dywidendowej¹ w perspektywie 2022 roku.

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.

W kontekście celów operacyjnych, kluczowym jest wzrost aspiracji odnośnie poziomu wydobycia węglowodorów w kraju i za granicą do ok. 55-60 mln boe w 2022 roku (przy wykorzystaniu warunków rynkowych umożliwiających przeprowadzenie efektywnych kosztowo akwizycji) oraz utrzymanie celu wydobycia w Polsce na poziomie ok. 33 mln boe rocznie.

Główne elementy zaktualizowanej Strategii

Zaktualizowana Strategia obejmuje szczegółowy plan działania, w ramach którego dokonano istotnych modyfikacji istniejących inicjatyw, jak również opracowano nowe inicjatywy strategiczne.

Zmodyfikowane inicjatywy strategiczne obejmują:

Inicjatywę 1a Optymalizacja zarządzania portfelem gazu ziemnego oraz wdrożenie nowego modelu sprzedaży hurtowej – aktualizacja aspiracji w zakresie celu negocjacyjnego kontraktów długoterminowych – jamalskiego i katarskiego (z uwagi na zmiany otoczenia makroekonomicznego).

Inicjatywę 2a Opracowanie i wdrożenie nowego modelu sprzedaży detalicznej – aktywna obrona pozycji rynkowej PGNiG Obrót Detaliczny.

Inicjatywę 3b Maksymalizacja wartości w obszarze infrastruktury sieciowej – dystrybucja ciepła – wzrost aspiracji w zakresie poziomu EBITDA z przejmowanych systemów ciepłowniczych.

Inicjatywę 4 Aktywny udział we współtworzeniu regulacji dotyczących rynku nośników energii – nowy strumień prac obejmujący wypracowanie mechanizmów umożliwiających poprawę ekonomiki złóż znajdujących się w schyłkowej fazie produkcji.

Inicjatywę 7 Rozwój działalności upstream poza granicami Polski – wzrost docelowego poziomu wydobycia przy wyższej efektywności kosztowej planowanych akwizycji na skutek spadku cen ropy naftowej.

Inicjatywę 8a PPE – wyższa aspiracja w zakresie poziomu trwałych oszczędności kosztowych (z 700-800 mln zł do 800-900 mln zł do końca 2018 roku).

Inicjatywę 8b Projekt Matrix – podział na dwie inicjatywy: **8b** – Zbycie nieruchomości „non-core” oraz **8c** – Zbycie spółek „non-core”.

Inicjatywę 10 Intensyfikacja działalności badawczo-rozwojowej i poszukiwanie innowacyjnych obszarów wzrostu – uwzględnienie zastosowania innowacyjnych technologii pozyskanych w obszarze upstream do innych obszarów działania, w szczególności do pozyskiwania metanu z pokładów węgla.

Wprowadzono również trzy nowe inicjatywy strategiczne, które obejmują:

Inicjatywę 1b dotyczącą analizy nowych inwestycji dywersyfikacyjnych.

Inicjatywę 1c dotyczącą oceny zasadności rozwoju działalności tradingu LNG na rynku międzynarodowym.

Inicjatywę 2b dotyczącą rozwoju działalności sprzedażowej spółki PGNiG Supply & Trading na rynkach międzynarodowych.

Dotychczasowa realizacja Strategii

Pomimo trudnego i zmiennego otoczenia zewnętrznego, kluczowe zadania wspierające realizację Strategii wyznaczone na 2015 rok zostały wykonane.

1. Utrzymanie wartości w obrocie (detalicznym i hurtowym)

Rok 2015 pokazał, że Strategia ukierunkowana na utrzymanie wartości w obrocie poprzez oferowanie szerokiego wachlarza dedykowanych ofert rabatowych, zwłaszcza w segmencie klientów biznesowych jest uzasadniona. Pod koniec roku 2015 cena taryfowa była w zasadzie ceną maksymalną, ponieważ klienci skorzystali z licznych ofert rabatowych. W obszarze obrotu hurtowego osiągnięto wyższe efekty niż zakładała Strategia. Wynegocjowano z firmą Qatargas zmiany do umowy ograniczające ryzyko ponoszenia przez PGNiG SA kosztów dostaw nieodebranego gazu z powodu opóźnienia prac związanych z budową terminala LNG w Świnoujściu. Ponadto, rozpoczęto negocjacje z firmą Gazprom, prowadzone w formule okna negocjacyjnego określonego w umowie. Dodatkowo, w maju 2015 roku, PGNiG SA skierowała wniosek o wszczęcie postępowania arbitrażowego przed Trybunałem Arbitrażowym w Sztokholmie, co nie wykluczyło możliwości prowadzenia dalszych rozmów z firmą Gazprom na poziomie handlowym.

2. Maksymalizacja przepływów z obszaru infrastruktury i wytwarzania

W obszarze infrastruktury obserwowany był w 2015 roku wzrost zgodny z przewidywaniami. Wolumen dystrybuowanego gazu rósł szybciej niż zakładano, m.in. ze względu na szybszy wzrost liczby przyłączy i odbiorców, przy równoczesnym utrzymaniu średniej stawki dystrybucyjnej na poziomie założonym w Strategii.

W ramach działań akwizycyjnych sieci ciepłowniczych przeprowadzono szczegółową analizę rynku ciepłowniczego w Polsce. W wyniku intensywnych selekcji oraz poszukiwań okazji akwizycyjnych i rozmów z właścicielami, zarówno komunalnych, jak i prywatnych spółek ciepłowniczych, dokonano oceny potencjału akwizycyjnego w tym zakresie w Polsce.

W obszarze wytwarzania podjęto decyzję inwestycyjną w sprawie nowego bloku gazowo-parowego w EC Żerań (450 MWe). Realizacja projektu przyczyni się do modernizacji warszawskiej elektrociepłowni Żerań (poprawy bezpieczeństwa zasilania energetycznego aglomeracji warszawskiej oraz odczuwalnej poprawy jakości powietrza). Planowany termin oddania bloku do eksploatacji to 2018 rok. Parametry techniczne bloku będą spełniały obowiązujące od 2016 roku wymogi Dyrektywy ws. Emisji Przemysłowych (Dyrektywa IED) oraz wymogi BAT (Najlepszych Dostępnych Technologii). Ponadto w 2015 roku sfinalizowano prace dotyczące inwestycji przebudowy kotła K1 w EC Siekierki. Dzięki realizacji tej inwestycji możliwe będzie zmniejszenie emisji zanieczyszczeń powietrza, zgodnie z Dyrektywą IED.

3. Wzmocnienie i transformacja obszaru poszukiwania i wydobywania

W obszarze poszukiwań i wydobywania GK PGNiG również odnotowała w 2015 roku sukcesy. Podjęto szereg działań zmierzających do zapewnienia wzrostu udokumentowanych zasobów złóż gazu, zarówno w zakresie złóż konwencjonalnych, jak i niekonwencjonalnych. Cel tych działań jest związany z planami utrzymania wydobywania w Polsce w kolejnych latach oraz utrzymania wiodącej pozycji w tym segmencie. Poziom odkrytych złóż w roku 2015 był największy od blisko 10 lat i wyniósł około 27 mln boe.

W zakresie aktywności akwizycyjnej w obszarze poszukiwań i wydobywania zostały przeanalizowane liczne okazje biznesowe w różnych regionach świata. Zostały wytypowane najciekawsze aktywa w USA i Kanadzie oraz została stworzona tzw. krótka lista podmiotów. GK PGNiG zainteresowana jest głównie złożami, które są w zaawansowanej fazie (tj. fazie produkcyjnej lub wydobywczej) czy też spółkami posiadającymi udziały w takich złożach.

4. Zbudowanie fundamentów wzrostu w całym łańcuchu wartości

Szczególnie wart podkreślenia jest fakt osiągnięcia zakładanych w Strategii oszczędności kosztowych (602 mln PLN w 2015 r.) poprzez wzrost sprawności organizacyjnej oraz procesowej całej Grupy Kapitałowej, co pozwala na budowę podstaw do dalszego wzrostu Grupy.

Prezentacja inicjatyw strategicznych znajduje się w załączniku do raportu bieżącego.

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).