

# Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo SA

Szacunkowe wyniki Grupy PGNiG  
za IV kwartał 2018  
i cały rok 2018



13 lutego 2019 r.



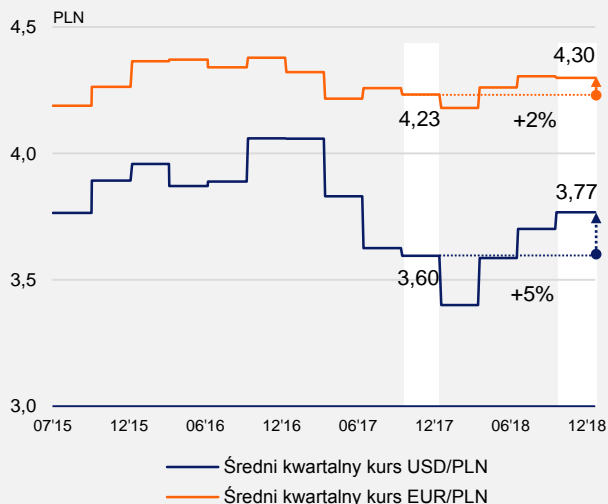
# Zastrzeżenie

Informacje zawarte w niniejszej prezentacji stanowią ilustrację szacunkowych wyników finansowych Grupy Kapitałowej Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa S.A. (dalej „PGNiG”, „Spółka”), opublikowanych przez Spółkę w formie Raport Bieżącego Nr 8/2019 z dnia 13 lutego 2019 r. Zamieszczone w niniejszej prezentacji i w Raporcie Bieżącym dane finansowe mogą ulec zmianie w wyniku weryfikacji przez biegłego rewidenta. Publikacja raportu okresowego za IV kwartał 2018 roku i cały rok 2018 nastąpi w dniu 14 marca 2019 r.

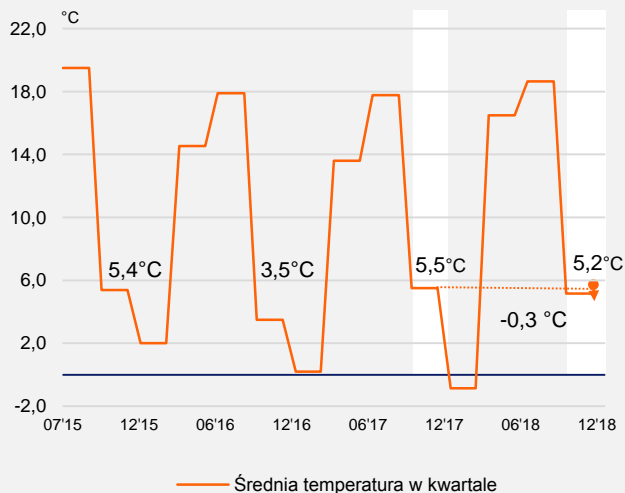
Wszystkie opinie, oceny i przewidywania zawarte w niniejszej prezentacji zostały przygotowywane przez PGNiG na podstawie publicznie dostępnych informacji. Informacje zawarte w Prezentacji mogą ulec zmianie bez wcześniejszego powiadomienia, mogą być niepełne lub skrócone, oraz mogą nie zawierać wszystkich istotnych informacji. Informacje zawarte w niniejszej Prezentacji nie stanowią oferty inwestycyjnej, rekomendacji inwestycyjnej ani oferty świadczenia jakiegokolwiek usługi.

# Czynniki zewnętrzne i rynkowe

## > Kurs USD/PLN oraz EUR/PLN

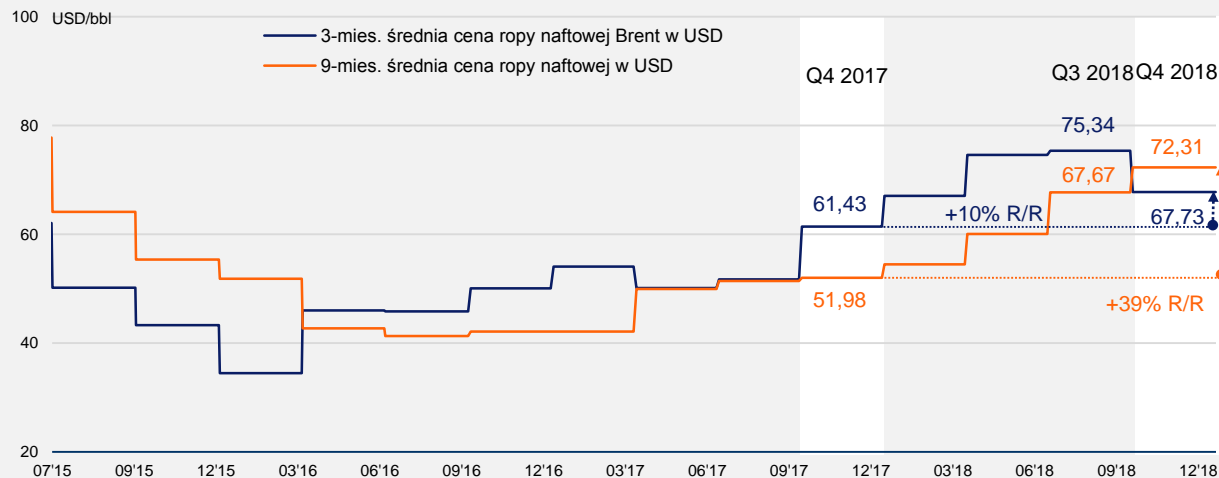


## > Temperatury



- > Wzrost kursu USD/PLN w Q4 2018 o 5% R/R, do poziomu 3,77 zł.
- > Wzrost kursu EUR/PLN w Q4 2018 o 2% R/R, do poziomu 4,30 zł.
- > Spadek średniej temperatury\* w Q4 2018 o 0,3 °C R/R.

## > 3-miesięczna i 9-miesięczna średnia cena ropy naftowej



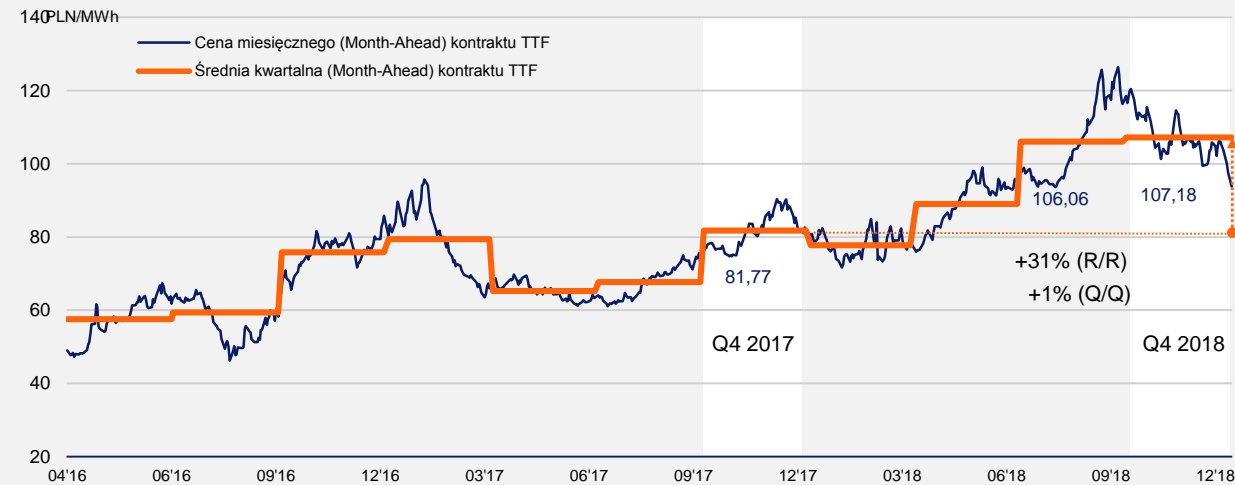
- > Wzrost 3-miesięcznej (kwartalnej) średniej ceny ropy o 10% R/R, do poziomu 67,73 dolarów za baryłkę.
- > Wzrost 9-miesięcznej średniej ceny ropy o 39% R/R, do poziomu 72,31 dolarów za baryłkę.

\* punkt referencyjny pomiaru temperatury: Rzeszów

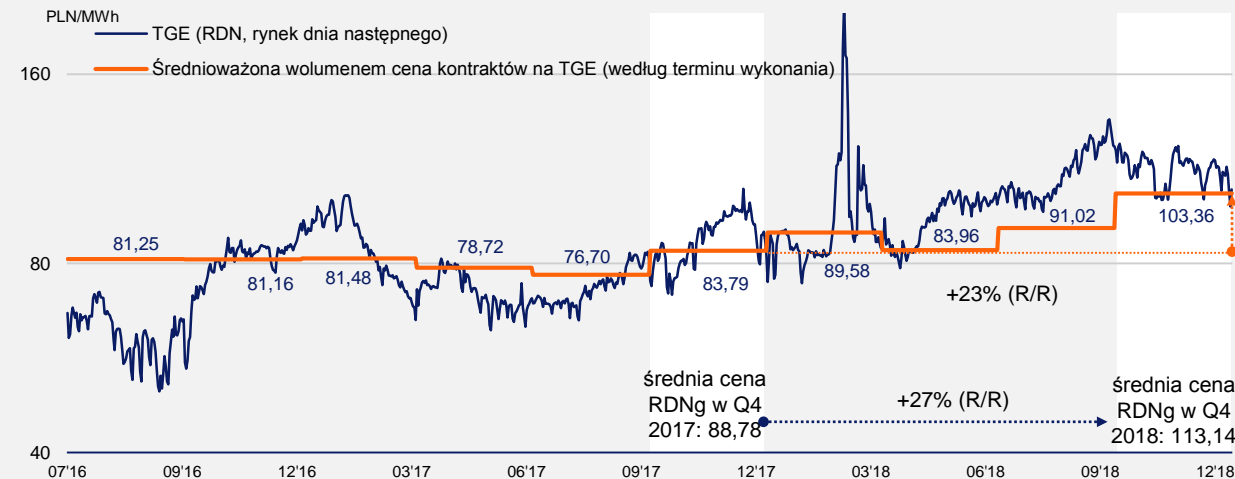


# Czynniki rynkowe

## > Ceny gazu TTF (kontrakt Month-Ahead)



## > Ceny gazu TGE RDN oraz średnia cena kontraktów ważonych wolumenem



## > Wzrost cen gazu TTF (kontrakt Month-Ahead) w Q4 2018:

październik: +46% R/R,  
listopad: +28% R/R,  
grudzień: +16% R/R.

## > Wolumen obrotu na TGE w Q4 2018, z uwzględnieniem wszystkich kontraktów i wg terminu wykonania, wyższy o około 9% R/R.

### Uwagi:

- > Cena sprzedaży na TGE: dominujące pod względem wolumenu terminy kontraktów gazowych na TGE i innych giełdach gazu to kontrakty kwartalne, sezonowe (lato/zima) i roczne. Rynek kontraktów terminowych miesięcznych i tygodniowych oraz rynek spot pełnią funkcję uzupełniającą.
- > Ważoną wolumenem średnią kwartalną cen kontraktów na TGE obliczono na podstawie kwotowań kontraktów z datą realizacji przypadającą na dany kwartał.

# Szacunkowe dane operacyjne

> Dane z Raportu Bieżącego Nr 7/2019 z dnia 25 stycznia 2019 r.

	Q4 2017	Q4 2018	zmiana r/r	2017	2018	zmiana r/r
<b>GAZ ZIEMNY* [mld m<sup>3</sup>]</b>						
WOLUMEN WYDOBYCIA	1,19	1,19	-	4,54	4,55	-
<i>w tym w Polsce i Pakistanie</i>	1,06	1,05	-1%	3,99	4,01	1%
<i>w tym w Norwegii</i>	0,13	0,14	8%	0,55	0,54	-2%
WOLUMEN IMPORTU DO POLSKI	3,67	2,95	-20%	13,71	13,53	-1%
<i>w tym: kierunek wschodni</i>	2,54	1,10	-57%	9,66	9,04	-6%
<i>w tym: kierunek zachodni</i>	0,64	0,94	47%	2,33	1,42	-39%
<i>w tym: LNG</i>	0,38	0,76	100%	1,72	2,71	58%
WOLUMEN SPRZEDAŻY POZA GK PGNiG	8,02	8,60	7%	26,79	29,06	8%
<i>w tym PGNiG SA</i>	5,21	4,86	-7%	16,98	17,26	2%
<i>na Towarowej Gieldzie Energii</i>	2,59	2,72	5%	8,42	8,49	1%
<i>eksport z Polski</i>	0,30	0,11	-63%	0,73	0,45	-38%
<i>w tym PGNiG Obrót Detaliczny</i>	2,21	2,38	8%	7,62	7,87	3%
<i>w tym PGNiG Supply &amp; Trading</i>	0,60	1,36	127%	2,19	3,93	79%
<b>DYSTRYBUCJA [mld m<sup>3</sup>]</b>						
WOLUMEN DYSTRYBUCJI GAZÓW**	3,29	3,44	5%	11,65	11,75	1%
<b>ROPA NAFTOWA*** [tys. ton]</b>						
WOLUMEN WYDOBYCIA	329,3	352,9	7%	1257,3	1345,3	7%
<i>w tym w Polsce</i>	219,6	218,5	-1%	786,8	818,2	4%
<i>w tym w Norwegii</i>	109,7	134,4	23%	470,5	527,1	12%
WOLUMEN SPRZEDAŻY	313,3	378,0	21%	1270,2	1410,0	11%
<i>w tym w Polsce</i>	222,0	225,4	1%	791,7	817,5	3%
<i>w tym w Norwegii</i>	91,3	152,6	67%	478,5	592,5	24%
<b>CIEPŁO I ENERGIA ELEKTRYCZNA****</b>						
PRODUKCJA E.C. NETTO (sprzedaż) [PJ]	14,20	14,25	0%	42,61	40,66	-5%
PRODUKCJA E.E. NETTO II STOPNIA (do sprzedaży) [TWh]	1,28	1,31	2%	3,88	3,97	2%
<b>STAN ZAPASÓW GAZU [mld m<sup>3</sup>]</b>						
STAN ZAPASÓW PMG (wysokometanowego) na dzień 31 grudnia	2,3	2,3	-	2,3	2,3	-

\* w przeliczeniu na gaz wysokometanowy o cieple spalania 39,5 mJ/m<sup>3</sup>, dane GK PGNiG

\*\* przez Polską Spółkę Gazownictwa (w jedn. naturalnych)

\*\*\* dane łączne dla ropy naftowej, NGL i kondensatu, dane GK PGNiG

\*\*\*\* dane PGNiG Termika SA, PGNiG Termika Energetyka Przemysłowa SA



# Szacunkowe dane finansowe

Prezentowane wielkości mają charakter szacunkowy i mogą ulec zmianie. Powyższe wyniki będą podlegać weryfikacji przez biegłego rewidenta.

Publikacja raportu okresowego za 4Q 2018 oraz 2018 nastąpi w dniu 14 marca 2019 roku.

[mld PLN]	Q4 2017	Q4 2018	zmiana r/r	2017	2018	zmiana r/r
SKONSOLIDOWANE PRZYCHODY*	10,91	12,79	17%	35,69	41,27	16%
SKONSOLIDOWANY WYNIK EBITDA, w tym:	1,32	1,35	2%	6,58	7,12	8%
Odpis aktualizujący wartość składników majątku trwałego (w całej Grupie Kapitałowej)	-0,55	-0,24	-56%	-0,43	+0,21	-2x
<i>Poszukiwanie i Wydobywanie</i>	<i>0,83</i>	<i>1,06</i>	<i>28%</i>	<i>3,87</i>	<i>5,01</i>	<i>29%</i>
<i>W tym: Spisane odwierty negatywne i sejsmika</i>	<i>-0,25</i>	<i>-0,15</i>	<i>-40%</i>	<i>-0,40</i>	<i>-0,69</i>	<i>73%</i>
<i>W tym: Odpis aktualizujący majątek trwały</i>	<i>-0,2</i>	<i>-0,25</i>	<i>25%</i>	<i>-0,08</i>	<i>+0,19</i>	<i>-4x</i>
<i>Obrót i Magazynowanie</i>	<i>-0,25</i>	<i>-0,33</i>	<i>-32%</i>	<i>-0,44</i>	<i>-0,83</i>	<i>-89%</i>
<i>W tym: Odpis aktualizujący majątek trwały</i>	<i>-0,36</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-0,36</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Dystrybucja</i>	<i>0,53</i>	<i>0,42</i>	<i>-21%</i>	<i>2,49</i>	<i>2,39</i>	<i>-4%</i>
<i>Wytwarzanie</i>	<i>0,24</i>	<i>0,29</i>	<i>21%</i>	<i>843</i>	<i>788</i>	<i>-7%</i>
SKONSOLIDOWANY WYNIK EBIT	0,65	0,60	-8%	3,91	4,40	13%
SKONSOLIDOWANY WYNIK NETTO	0,46	0,39	-15%	2,92	3,21	10%

\* dane przekształcone do porównywalności w związku z zastosowaniem nowego standardu sprawozdawczości finansowej MSSF 15

# Główne czynniki wpływające na poziom EBITDA segmentów

## > Komentarz 4Q 2018 vs 4Q 2017

### Poszukiwanie i Wydobywanie

- > wolumeny sprzedaży produktów, w tym głównie wzrost wolumenu sprzedaży ropy naftowej o 21% w relacji do IV kwartału 2017 r.;
- > notowania cen produktów, w tym ceny kwartalnej ropy naftowej Brent w USD/bbl wyższe o 10% oraz ceny gazu na TGE wyższe o 27% w porównaniu do IV kwartału 2017 r.;
- > koszty odwiertów negatywnych i spisanej sejmiki oraz odpisów aktualizujących (dotyczy majątku trwałego, należności, itd.).

### Obrót i Magazynowanie

- > wzrost kosztów pozyskania gazu w związku ze wzrostem notowań cen produktów, w tym wzrost średniej kwartalnej ceny ropy naftowej Brent w USD/bbl o 10% i 9-miesięcznej średniej ceny ropy o 39%, wzrost cen gazu na rynkach europejskich oraz wzrost ceny TGE, mającej wpływ na poziom ceny przekazania gazu z wydobycia krajowego do segmentu Obrót i Magazynowanie;
- > wynik na realizacji instrumentów zabezpieczających objętych rachunkowością zabezpieczeń odniesiony w wynik finansowy wyniósł +45 mln zł (w IV kwartale 2017 r.: -13 mln zł).

### Dystrybucja:

- > niższa o 7,37% taryfa za usługę dystrybucji gazu obowiązująca od 1 marca 2018 r.;
- > niższy wpływ bilansowania systemu o 41 mln zł.

### Wytwarzanie

- > wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej o 31% R/R będące wynikiem wyższego wolumenu produkcji oraz wyższych notowań cen energii elektrycznej;
- > wyższe koszty węgla do produkcji.

## > Komentarz 2018 vs 2017

### Poszukiwanie i Wydobywanie

- > wolumeny sprzedaży produktów, w tym głównie wzrost wolumenu sprzedaży ropy naftowej o 11% w relacji do 2017 r.;
- > notowania cen produktów, w tym ceny kwartalnej ropy naftowej Brent w USD/bbl wyższe o 31% oraz ceny gazu na TGE wyższe o 30% w porównaniu do 2017 r.;
- > koszty odwiertów negatywnych i spisanej sejmiki oraz odpisów aktualizujących (dotyczy majątku trwałego, należności, itd.).

### Obrót i Magazynowanie

- > wzrost kosztów pozyskania gazu w związku ze wzrostem notowań cen produktów, w tym wzrost średniej kwartalnej ceny ropy naftowej Brent w USD/bbl o 31% i 9-miesięcznej średniej ceny ropy o 28%, wzrost cen gazu na rynkach europejskich oraz wzrost ceny TGE, mającej wpływ na poziom ceny przekazania gazu z wydobycia krajowego do segmentu Obrót i Magazynowanie;
- > wynik na realizacji instrumentów zabezpieczających objętych rachunkowością zabezpieczeń odniesiony w wynik finansowy wyniósł -362 mln zł (w 2017 r.: -12 mln zł).

### Dystrybucja:

- > niższa o 7,37% taryfa za usługę dystrybucji gazu obowiązująca od 1 marca 2018 r.;
- > wyższy wpływ bilansowania systemu o 79 mln zł.

### Wytwarzanie

- > wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej o 25% R/R będące wynikiem wyższego wolumenu produkcji oraz wyższych notowań cen energii elektrycznej;
- > wyższe koszty węgla do produkcji.

# Informacje kontaktowe

## Marcin Piechota

Kierownik Działu Relacji Inwestorskich

tel.: +48 22 589 43 22

kom.: +48 885 889 890

e-mail: [marcin.piechota@pgnig.pl](mailto:marcin.piechota@pgnig.pl)

## Piotr Gałek

Specjalista ds. Relacji Inwestorskich

tel.: +48 22 589 48 46

kom.: +48 723 235 652

e-mail: [piotr.galek@pgnig.pl](mailto:piotr.galek@pgnig.pl)

## Aleksander Kutnik

Specjalista ds. Relacji Inwestorskich

tel.: +48 22 589 47 97

kom.: +48 723 239 162

e-mail: [aleksander.kutnik@pgnig.pl](mailto:aleksander.kutnik@pgnig.pl)

## Anna Galińska

Specjalista ds. Relacji Inwestorskich

tel.: +48 22 106 41 09

kom.: +48 723 514 086

e-mail: [anna.galinska@pgnig.pl](mailto:anna.galinska@pgnig.pl)

Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.

ul. M. Kasprzaka 25

01-224 Warszawa

faks: +48 22 691 81 23

[www.pgnig.pl](http://www.pgnig.pl)

> Więcej informacji



Strona Relacji Inwestorskich

[www.ri.pgnig.pl](http://www.ri.pgnig.pl)

