

Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo SA

Szacunkowe wyniki Grupy PGNiG
za I kwartał 2019



29 kwietnia 2019 r.



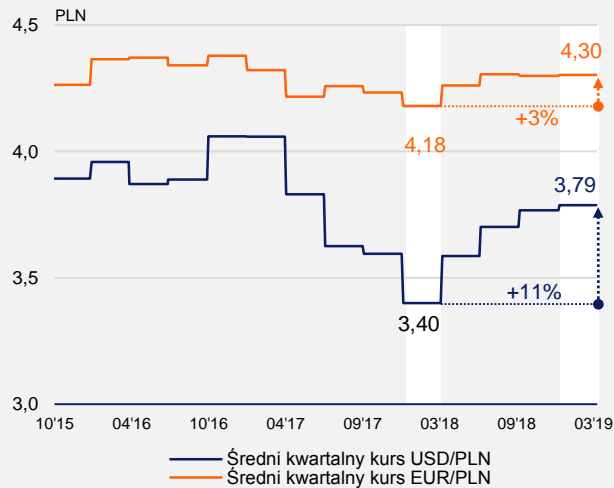
Zastrzeżenie

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 15/2019 z dnia 29 kwietnia 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 I kwartał 2019 roku nastąpi w dniu 16 maja 2019 r.

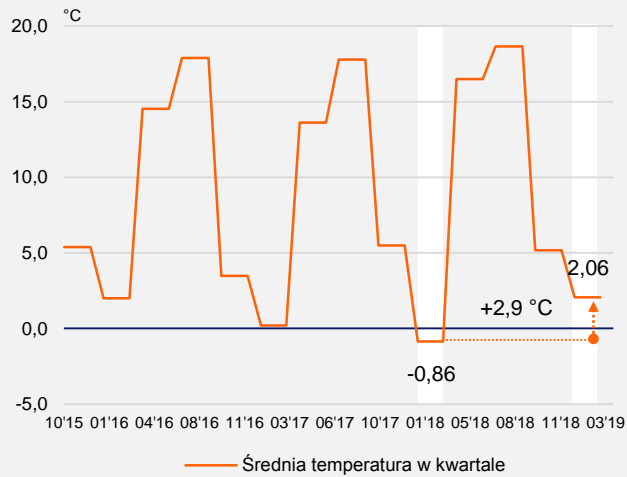
Wszystkie opinie, oceny i przewidywania zawarte w niniejszej prezentacji zostały przygotowywane przez PGNiG na podstawie publicznie dostępnych informacji. Informacje zawarte w Prezentacji mogą ulec zmianie bez wcześniejszego powiadomienia, mogą być niepełne lub skrócone, oraz mogą nie zawierać wszystkich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

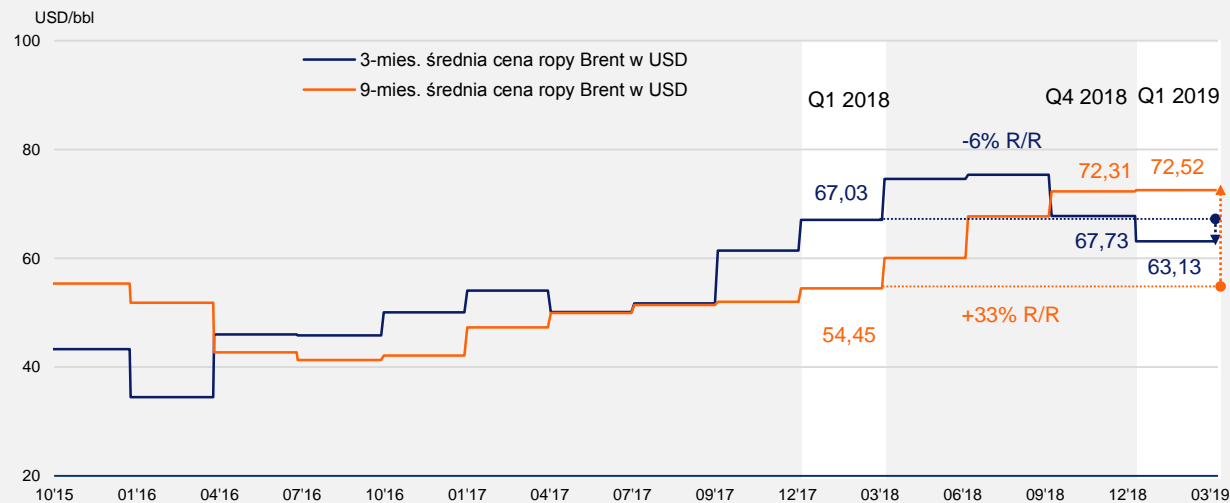


> Temperatury*



- > Wzrost kursu USD/PLN w Q1 2019 r. o 11% R/R, do poziomu 3,79 zł.
- > Wzrost kursu EUR/PLN w Q1 2019 r. o 3% R/R, do poziomu 4,30 zł.
- > Wzrost średniej temperatury* w Q1 2019 o 2,9°C R/R.

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

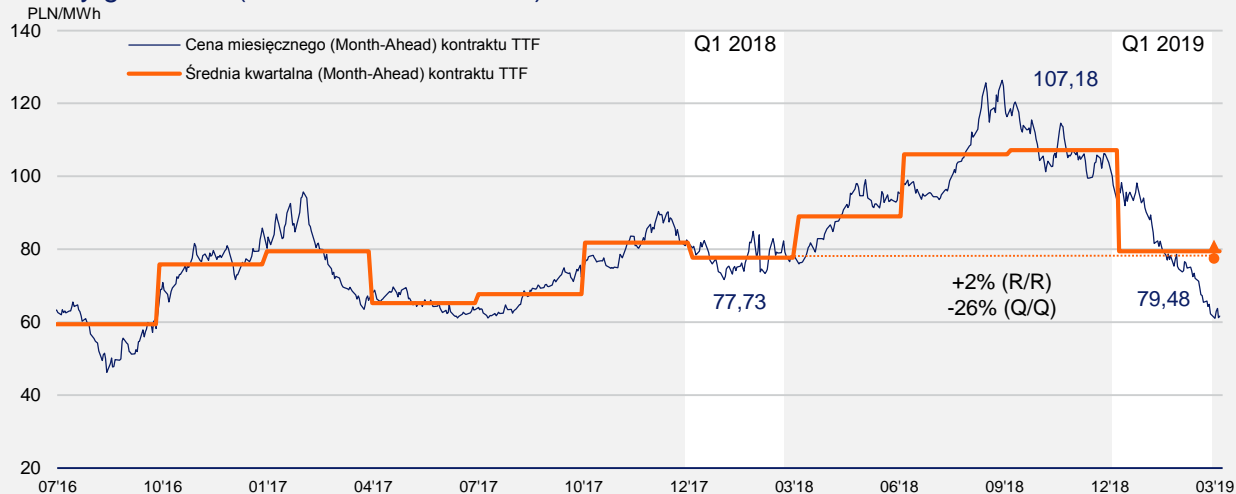


- > Spadek 3-miesięcznej (kwartalnej) średniej ceny ropy o 6% R/R, do poziomu 67,73 dolarów za baryłkę.
- > Wzrost 9-miesięcznej średniej ceny ropy o 33% R/R, do poziomu 72,52 dolarów za baryłkę.

* punkt referencyjny pomiaru temperatury: Rzeszów

Rynki gazu

> Ceny gazu TTF (kontrakt Month-Ahead)

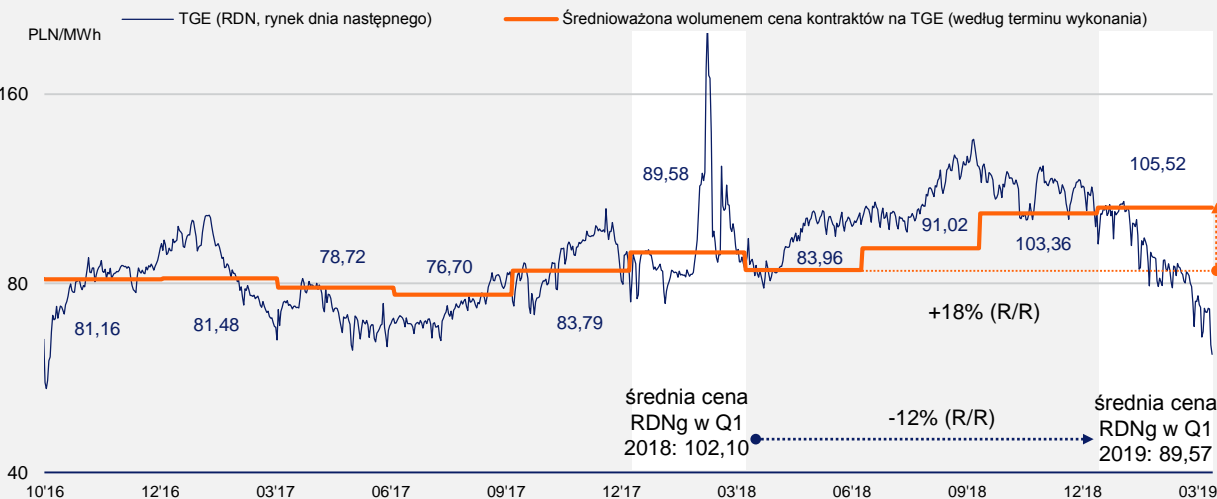


> Wzrost cen gazu TTF (kontrakt Month-Ahead) w Q1 2019 denominowane w PLN:

styczeń: +20% R/R,
luty: +0,4% R/R,
marzec: -14% R/R.

> Wolumen obrotu na TGE w Q1 2019, z uwzględnieniem wszystkich kontraktów i wg terminu wykonania, niższy o około 3% R/R.

> Ceny gazu TGE RDN oraz średnia cena kontraktów ważonych wolumenem



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 14/2019 z dnia 17 kwietnia 2019 r.

	Q1 2018	Q1 2019	zmiana r/r
GAZ ZIEMNY* [mld m³]			
WOLUMEN WYDOBYCIA	1,18	1,18	-
<i>w tym w Polsce i Pakistanie</i>	1,04	1,03	-1%
<i>w tym w Norwegii</i>	0,14	0,15	+7%
WOLUMEN IMPORTU DO POLSKI	3,84	3,67	-4%
<i>w tym: kierunek wschodni</i>	2,98	1,79	-40%
<i>w tym: kierunek zachodni</i>	0,35	1,15	+329%
<i>w tym: LNG</i>	0,51	0,73	+43%
WOLUMEN SPRZEDAŻY POZA GK PGNiG	9,90	9,90	-
<i>w tym PGNiG SA</i>	5,94	5,72	-4%
<i>na Towarowej Gieldzie Energii</i>	3,44	3,30	-4%
<i>eksport z Polski</i>	0,15	0,26	+73%
<i>w tym PGNiG Obrót Detaliczny</i>	2,96	2,83	-4%
<i>w tym PGNiG Supply & Trading</i>	1,00	1,35	+35%
DYSTRYBUCJA [mld m³]			
WOLUMEN DYSTRYBUCJI GAZÓW**	4,22	3,88	-8%
ROPA NAFTOWA*** [tys. ton]			
WOLUMEN WYDOBYCIA	348,4	323,9	-7%
<i>w tym w Polsce</i>	208,7	207,6	-1%
<i>w tym w Norwegii</i>	139,7	116,3	-17%
WOLUMEN SPRZEDAŻY	429,0	288,1	-33%
<i>w tym w Polsce</i>	210,1	210,0	-
<i>w tym w Norwegii</i>	218,9	78,1	-64%
CIEPŁO I ENERGIA ELEKTRYCZNA****			
PRODUKCJA E.C. NETTO (sprzedaż) [PJ]	19,04	16,97	-11%
PRODUKCJA E.E. NETTO II STOPNIA (do sprzedaży) [TWh]	1,54	1,51	-2%
STAN ZAPASÓW GAZU [mld m³]			
STAN ZAPASÓW PMG (wysokometanowego) na dzień 31 marca	1,1	1,4	+27%



* w przeliczeniu na gaz wysokometanowy o cieple spalania 39,5 mJ/m³, 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 Q1 2019 r. nastąpi w dniu 16 maja 2019 roku.

[mld PLN]	Q1 2018	Q1 2019	zmiana r/r
SKONSOLIDOWANE PRZYCHODY	13,25	14,34	+16%
SKONSOLIDOWANY WYNIK EBITDA, w tym:	2,67	2,16	-8%
Odpis aktualizujący wartość składników majątku trwałego (w całej Grupie Kapitałowej)	+0,24	+0,02	-2x
<i>Poszukiwanie i Wydobycie</i>	1,38	1,30	-6%
<i>W tym: Spisane odwierty negatywne i sejsmika</i>	-0,24	-0,01	-2x
<i>W tym: Odpis aktualizujący majątek trwały</i>	+0,24	+0,02	-2x
<i>Obrót i Magazynowanie</i>	0,18	-0,07	-89%
<i>Dystrybucja</i>	0,76	0,58	-34%
<i>Wytwarzanie</i>	0,40	0,40	-
SKONSOLIDOWANY WYNIK EBIT	2,01	1,38	-31%
SKONSOLIDOWANY WYNIK NETTO	1,57	1,06	-32%

Główne czynniki wpływające na poziom EBITDA segmentów

> I kwartał 2019 vs I kwartał 2018

Poszukiwanie i Wydobywanie:

- > spadek wolumenu wydobycia ropy naftowej w Norwegii o 17% w relacji do I kwartału 2018 r.;
- > niższe r/r notowania cen produktów, w tym ceny kwartalnej ropy naftowej Brent w USD/bbl o 6% oraz ceny gazu Rynku Dnia Następnego na Towarowej Giełdzie Energii („TGE”) o 12% w porównaniu do I kwartału 2018 r.

Obrót i Magazynowanie:

- > wzrost kosztów pozyskania gazu, głównie na skutek wzrostu 9-miesięcznej średniej ceny ropy naftowej Brent w USD/bbl o 33%,
- > spadek ceny gazu na TGE, mającej wpływ na poziom ceny przekazania gazu z wydobycia krajowego do segmentu Obrót i Magazynowanie;
- > wyższa o 2,5% średnia cena za paliwo gazowe w nowej taryfie detalicznej obowiązująca od 15 lutego 2019 r.;
- > wynik na realizacji instrumentów zabezpieczających objętych rachunkowością zabezpieczeń w wysokości +179 mln zł (w I kwartale 2018 r.: -169 mln zł).

Dystrybucja:

- > niższa o 5% taryfa za usługę dystrybucji gazu, obowiązująca od 15 lutego 2019 r.;
- > wyższa średnia temperatura w I kwartale 2019 r. o 2,9 °C r/r;
- > saldo przychodów i kosztów z tytułu bilansowania systemu: -131 mln zł w I kwartale 2019 r. wobec -177 mln zł rok wcześniej.

Wytwarzanie:

- > niższe przychody ze sprzedaży ciepła o 9% R/R na skutek wzrostu średniej temperatury w I kwartale 2019 r. i niższych wolumenów produkcji ciepła;
- > wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej o 38% R/R będące wynikiem wyższych notowań cen energii elektrycznej;
- > wyższe koszty węgla do produkcji.

Informacje kontaktowe

Marcin Piechota

Kierownik Działu Relacji Inwestorskich

tel.: +48 22 106 43 22

kom.: +48 885 889 890

e-mail: marcin.piechota@pgnig.pl

Piotr Gałek

Specjalista ds. Relacji Inwestorskich

tel.: +48 22 106 48 46

kom.: +48 723 235 652

e-mail: piotr.galek@pgnig.pl

Aleksander Kutnik

Specjalista ds. Relacji Inwestorskich

tel.: +48 22 106 47 97

kom.: +48 723 239 162

e-mail: 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

Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.

ul. M. Kasprzaka 25

01-224 Warszawa

faks: +48 22 691 81 23

www.pgnig.pl

> Więcej informacji



Strona Relacji Inwestorskich

www.ri.pgnig.pl

