

Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo SA

Szacunkowe wyniki Grupy PGNiG
za 9 miesięcy i III kwartał 2019 r.



28 października 2019 r.

Zastrzeżenie

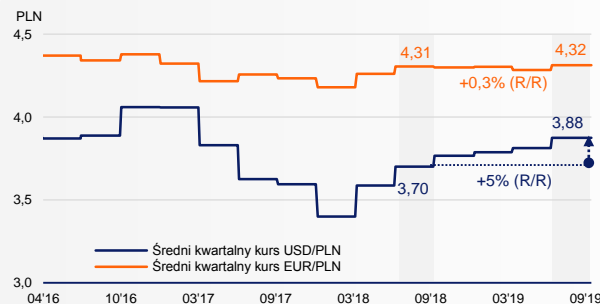
Informacje zawarte w niniejszej prezentacji stanowią ilustrację szacunkowych wyników finansowych Grupy Kapitałowej Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa S.A. (dalej „PGNiG”, „Spółka”), opublikowanych przez Spółkę w formie Raport Bieżącego Nr 54/2019 z dnia 28 października 2019 r. Zamieszczone w niniejszej prezentacji i w Raporcie Bieżącym dane finansowe mogą ulec zmianie w wyniku weryfikacji przez biegłego rewidenta. Publikacja raportu okresowego za 9 miesięcy i III kwartał 2019 roku nastąpi w dniu 14 listopada 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.

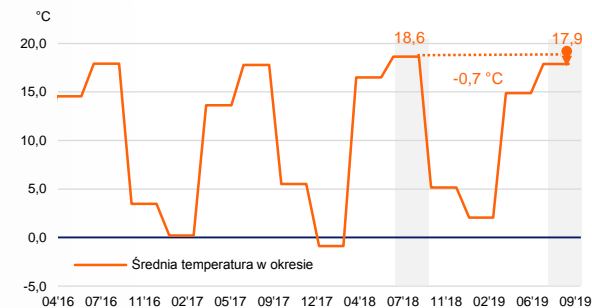
Czynniki zewnętrzne i rynkowe

- > Wzrost kursu USD/PLN w Q3 2019 r. o 5% R/R, do poziomu 3,88 zł.
- > Wzrost kursu EUR/PLN w Q3 2019 r. o 0,3% R/R, do poziomu 4,32 zł.
- > Spadek średniej temperatury* w Q3 2019 o 0,7°C R/R.

> Kurs USD/PLN oraz EUR/PLN

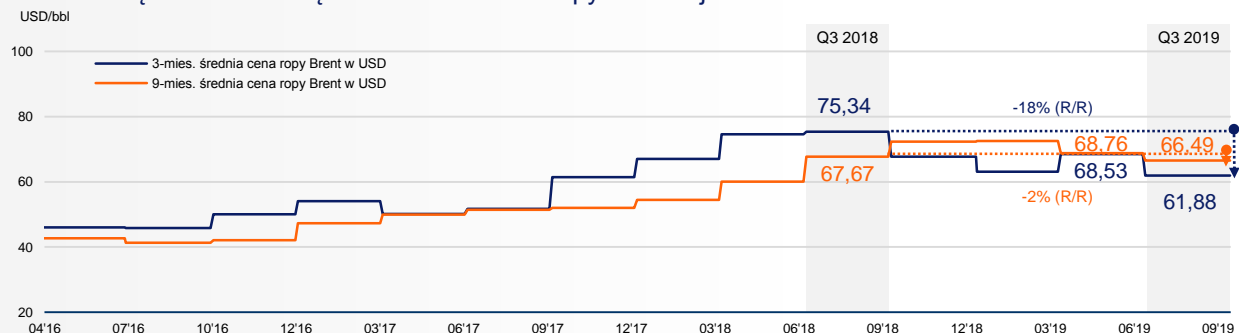


> Temperatury*



- > Spadek 3-miesięcznej (kwartalnej) średniej ceny ropy o 18% R/R, do poziomu 61,88 dolarów za baryłkę.

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



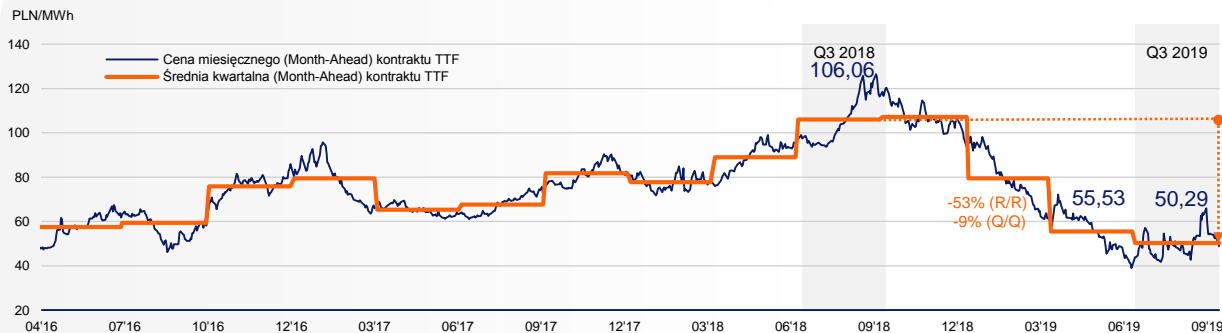
Rynki gazu

> Spadek cen gazu TTF (kontrakt Month-Ahead) w Q3 2019 denominowane w PLN:

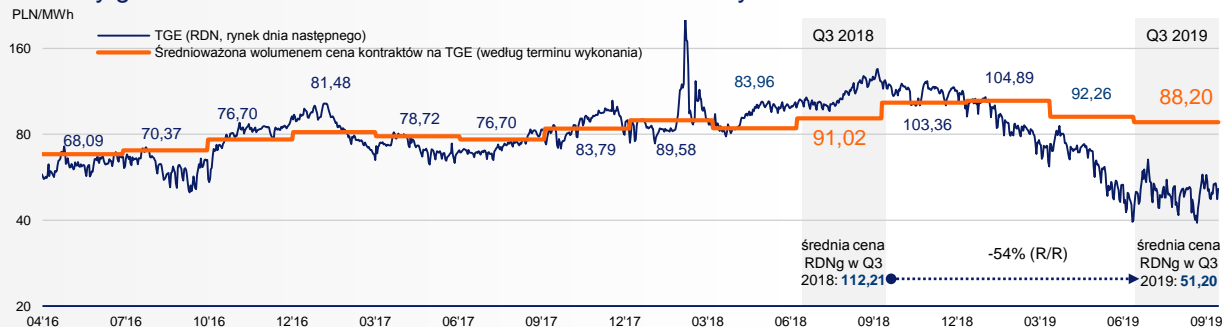
- > lipiec: -51% R/R,
- > sierpień: -53% R/R,
- > wrzesień: -53% R/R.

> Wolumen obrotu na TGE w Q3 2019, z uwzględnieniem wszystkich kontraktów i wg terminu wykonania, wyższy o około 12% R/R.

> Ceny gazu TTF (kontrakt Month-Ahead)



> 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 53/2019 z dnia 18 października 2019 r.

	Q3 2018	Q3 2019	zmiana r/r	9M 2018	9M 2019	zmiana r/r
GAZ ZIEMNY* [mld m³]						
WOLUMEN WYDOBYCIA	1,10	1,10	-	3,35	3,33	-1%
<i>w tym w Polsce i Pakistanie</i>	0,99	0,99	-	2,95	2,92	-1%
<i>w tym w Norwegii</i>	0,11	0,11	-	0,40	0,38	-5%
WOLUMEN IMPORTU DO POLSKI	3,32	3,51	+6%	10,58	10,88	+3%
<i>w tym: kierunek wschodni</i>	2,36	2,32	-2%	7,94	6,29	-21%
<i>w tym: kierunek zachodni i południowy</i>	0,33	0,48	+45%	0,68	2,11	+210%
<i>w tym: LNG</i>	0,63	0,71	+13%	1,96	2,48	+27%
WOLUMEN SPRZEDAŻY POZA GK PGNiG	5,11	5,52	+8%	20,46	21,47	+5%
<i>w tym PGNiG SA</i>	3,14	3,11	-1%	12,40	12,21	-2%
<i>na Towarowej Gieldzie Energii</i>	1,06	1,23	+16%	5,76	5,93	+3%
<i>eksport z Polski</i>	0,12	0,02	-83%	0,34	0,33	-3%
<i>w tym PGNiG Obrót Detaliczny</i>	1,11	1,11	-	5,49	5,51	-
<i>w tym PGNiG Supply & Trading</i>	0,86	1,30	+51%	2,57	3,76	+46%
DYSTRYBUCJA [mld m³]						
WOLUMEN DYSTRYBUCJI GAZÓW**	1,95	1,92	-2%	8,31	8,24	-1%
ROPA NAFTOWA*** [tys. ton]						
WOLUMEN WYDOBYCIA	319,5	274,8	-14%	992,2	888,6	-10%
<i>w tym w Polsce</i>	201,8	183,4	-9%	599,5	568,2	-5%
<i>w tym w Norwegii</i>	117,7	91,4	-22%	392,7	320,4	-18%
WOLUMEN SPRZEDAŻY	309,2	295,3	-4%	1032,2	849,5	-18%
<i>w tym w Polsce</i>	193,8	182,4	-6%	592,3	569,7	-4%
<i>w tym w Norwegii</i>	115,4	112,9	-2%	439,9	279,8	-36%
CIEPŁO I ENERGIA ELEKTRYCZNA****						
PRODUKCJA E.C. NETTO (sprzedaż) [PJ]	2,94	3,27	+11%	26,40	26,28	-
PRODUKCJA E.E. NETTO II STOPNIA (do sprzedaży) [TWh]	0,52	0,42	-19%	2,66	2,68	+1%
STAN ZAPASÓW GAZU [mld m³]						
STAN ZAPASÓW GAZU na dzień 30 września*****	3,28	3,95	+20%	3,28	3,95	+20%

* 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

***** dane obejmują gaz wysokometanowy, zaazotowany zmagazynowany w Polsce i za granicą oraz gaz LNG w terminalu



Szacunkowe dane finansowe

Prezentowane wielkości mają charakter szacunkowy i mogą ulec zmianie. Powyższe wyniki będą podlegać weryfikacji przez biegłego rewidenta. Publikacja raportu okresowego za 9 miesięcy i Q3 2019 r. nastąpi w dniu 14 listopada 2019 roku.

[mld PLN]	Q3 2018	Q3 2019	zmiana r/r	9M 2018	9M 2019	zmiana r/r
SKONSOLIDOWANE PRZYCHODY	7,60	7,03	-8%	28,48	29,65	+4%
SKONSOLIDOWANY WYNIK EBITDA, w tym:	1,47	0,80	-46%	5,77	3,93	-32%
Odpis aktualizujący wartość składników majątku trwałego (w całej Grupie Kapitałowej)	+0,14	+0,05	-64%	+0,45	-0,17	-46%
<i>Poszukiwanie i Wydobywanie</i>	<i>1,38</i>	<i>0,68</i>	<i>-51%</i>	<i>3,94</i>	<i>2,67</i>	<i>-32%</i>
<i>W tym: Odwierty negatywne i sejsmika</i>	<i>-0,16</i>	<i>-0,09</i>	<i>-44%</i>	<i>-0,54</i>	<i>-0,11</i>	<i>-80%</i>
<i>W tym: Odpis aktualizujący majątek trwały</i>	<i>+0,13</i>	<i>+0,05</i>	<i>-62%</i>	<i>+0,44</i>	<i>-0,14</i>	<i>-132%</i>
<i>Obrót i Magazynowanie</i>	<i>-0,47</i>	<i>-0,22</i>	<i>-53%</i>	<i>-0,50</i>	<i>-0,45</i>	<i>-10%</i>
<i>Dystrybucja</i>	<i>0,58</i>	<i>0,42</i>	<i>-28%</i>	<i>1,96</i>	<i>1,49</i>	<i>-24%</i>
<i>Wytwarzanie</i>	<i>0,03</i>	<i>-0,02</i>	<i>-167%</i>	<i>0,50</i>	<i>0,44</i>	<i>-12%</i>
<i>W tym: Rezerwa z tytułu brakujących uprawnień do emisji CO₂</i>	<i>-</i>	<i>-0,04</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-0,09</i>	<i>-</i>
SKONSOLIDOWANY WYNIK EBIT	0,83	0,14	-83%	3,80	1,82	-52%
SKONSOLIDOWANY WYNIK NETTO	0,55	0,03	-95%	2,82	1,34	-52%

Główne czynniki wpływające na poziom EBITDA segmentów

Dane z Raportu Bieżącego Nr 54/2019 z dnia 28 października 2019 r.

Komentarz Q3 2019 vs Q3 2018

Poszukiwanie i Wydobywanie:

- > spadek wolumenu wydobycia ropy naftowej w Norwegii o 22% w relacji do III kwartału 2018 r.;
- > niższe r/r notowania cen produktów, w tym ceny kwartalnej ropy naftowej Brent w USD/bbl o 18% oraz ceny gazu Rynku Dnia Następnego na Towarowej Giełdzie Energii („TGE”) o 54% w porównaniu do III kwartału 2018 r.;

Obrót i Magazynowanie:

- > stabilny poziom 9-miesięcznej średniej ceny ropy naftowej Brent w USD/bbl przy średnim kwartalnym kursie USD/PLN wyższym o 5% r/r;
- > istotny 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 obowiązującej od 15 lutego 2019 r.;
- > wpływ rozwiązania odpisu na zapasie gazu o +149 mln PLN, przy zwiększeniu odpisu gazu na -38 mln PLN w III kwartale 2018 r.;
- > wynik na realizacji instrumentów zabezpieczających objętych rachunkowością zabezpieczeń w wysokości +103 mln zł (w III kwartale 2018 r.: -137 mln zł).

Dystrybucja:

- > niższa o 5% taryfa za usługę dystrybucji gazu, obowiązująca od 15 lutego 2019 r.;
- > niższa średnia temperatura w III kwartale 2019 r. o 0,7 °C r/r;
- > saldo przychodów i kosztów z tytułu bilansowania systemu: +94 mln zł w III kwartale 2019 r. wobec +203 mln zł rok wcześniej.

Wytwarzanie:

- > wyższe przychody ze sprzedaży ciepła o +13% r/r na skutek niższej średniej temperatury w III kwartale 2019 r. i wyższych wolumenów sprzedaży ciepła;
- > niższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z wytwarzania o -12% r/r przy niższym wolumenie sprzedaży;
- > stabilne r/r koszty węgla do produkcji.

> Komentarz 9M 2019 vs 9M 2018

Poszukiwanie i Wydobywanie:

- > spadek wolumenu wydobycia ropy naftowej w Norwegii o 18% w relacji do 9 miesięcy 2018 r.;
- > niższe r/r notowania cen produktów, w tym ceny kwartalnej ropy naftowej Brent w USD/bbl o 11% oraz ceny gazu Rynku Dnia Następnego na Towarowej Giełdzie Energii („TGE”) o 33% w porównaniu do 9 miesięcy 2018 r.;

Obrót i Magazynowanie:

- > wzrost kosztów pozyskania gazu, głównie na skutek wzrostu 9-miesięcznej średniej ceny ropy naftowej Brent w USD/bbl o 14%;
- > istotny 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 obowiązującej od 15 lutego 2019 r.;
- > wpływ rozwiązania odpisu na zapasie gazu o +19 mln PLN, przy zwiększeniu odpisu gazu na -32 mln PLN w 9M 2018 r.;
- > wynik na realizacji instrumentów zabezpieczających objętych rachunkowością zabezpieczeń w wysokości +383 mln zł (w 9M 2018 r.: -408 mln zł).

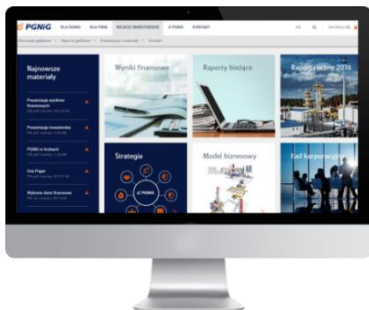
Dystrybucja:

- > niższa o 5% taryfa za usługę dystrybucji gazu, obowiązująca od 15 lutego 2019 r.;
- > nieznacznie wyższa średnia temperatura w 9M 2019 r. o 0,2 °C r/r;
- > saldo przychodów i kosztów z tytułu bilansowania systemu: +144 mln zł w 9M 2019 r. wobec +251 mln zł rok wcześniej.

Wytwarzanie:

- > stabilne przychody ze sprzedaży ciepła (wzrost o +2%) w 9M 2019 r. przy stabilnych r/r wolumenach produkcji ciepła;
- > wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej o 30% R/R będące wynikiem wyższych notowań cen energii elektrycznej;
- > niższe o 14% r/r koszty węgla do produkcji.

Informacje kontaktowe



Strona Relacji Inwestorskich
www.ri.pgnig.pl



Marcin Piechota

Kierownik Działu Relacji Inwestorskich

tel.: +48 22 106 43 22

kom.: +48 885 889 890

e-mail: marcin.piechota@pgnig.pl

Weronika Zajac

Starszy Specjalista ds. Relacji Inwestorskich

tel.: +48 22 106 46 51

kom.: +48 885 888 870

e-mail: weronika.zajac@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

Anna Galińska

Specjalista ds. Relacji Inwestorskich

tel.: +48 22 106 41 09

kom.: +48 723 514 086

e-mail: anna.galinska@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

Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.

ul. M. Kasprzaka 25

01-224 Warszawa

faks: +48 22 691 81 23

www.pgnig.pl

Zastrzeżenie

Wszystkie opinie, oceny i prognozy zawarte w niniejszej prezentacji (Prezentacja) są przygotowywane przez Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo (PGNiG) S.A. 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. Prezentacja zawiera także informacje i oświadczenia, które są związane z przyszłymi, ale nie przeszłymi zdarzeniami. Wszelkie takie wypowiedzi prognozujące oparte są na założeniach i oczekiwaniach PGNiG, ale ze względu na ich przyszły i niepewny charakter noszą ze sobą ryzyko, że w rzeczywistości przyszłe fakty lub wydarzenia mogą się znacznie różnić od tych stwierżeń dotyczących przyszłości, zawartych w Prezentacji. Prezentacja nie powinna być wykorzystywana przy podejmowaniu jakichkolwiek decyzji lub jakichkolwiek działań inwestycyjnych. Aby uzyskać więcej informacji dotyczących PGNiG zwróć się do jego raportów bieżących i okresowych. PGNiG nie ponosi odpowiedzialności za dokładność, kompletność lub wykorzystywanie informacji zawartych w Prezentacji, i nie zobowiązuje się do jej aktualizacji. Informacje zawarte w niniejszej Prezentacji nie stanowią porady prawnej lub innej profesjonalnej porady.