

Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo SA

Szacunkowe wyniki Grupy PGNiG
za I półrocze i II kwartał 2019



29 lipca 2019 r.

Zastrzeżenie

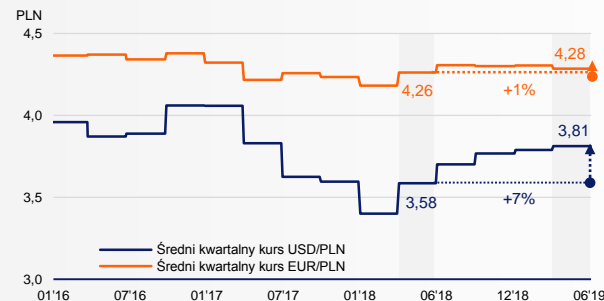
Informacje zawarte w niniejszej prezentacji stanowią ilustrację szacunkowych wyników finansowych Grupy Kapitałowej Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa S.A. (dalej „PGNiG”, „Spółka”), opublikowanych przez Spółkę w formie Raport Bieżącego Nr 39/2019 z dnia 29 lipca 2019 r. Zamieszczone w niniejszej prezentacji i w Raporcie Bieżącym dane finansowe mogą ulec zmianie w wyniku weryfikacji przez biegłego rewidenta. Publikacja raportu okresowego za I półrocze i II kwartał 2019 roku nastąpi w dniu 22 sierpnia 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.

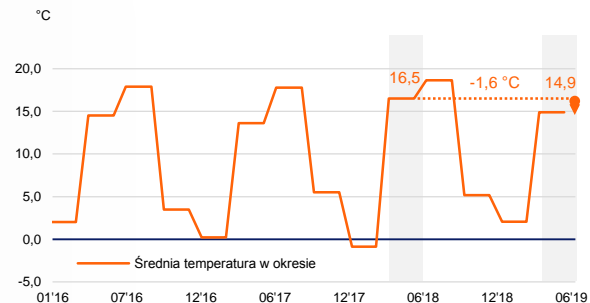
Czynniki zewnętrzne i rynkowe

- > Wzrost kursu USD/PLN w Q2 2019 r. o 7% R/R, do poziomu 3,81 zł.
- > Wzrost kursu EUR/PLN w Q2 2019 r. o 1% R/R, do poziomu 4,28 zł.
- > Spadek średniej temperatury* w Q2 2019 o 1,6°C R/R.

> Kurs USD/PLN oraz EUR/PLN

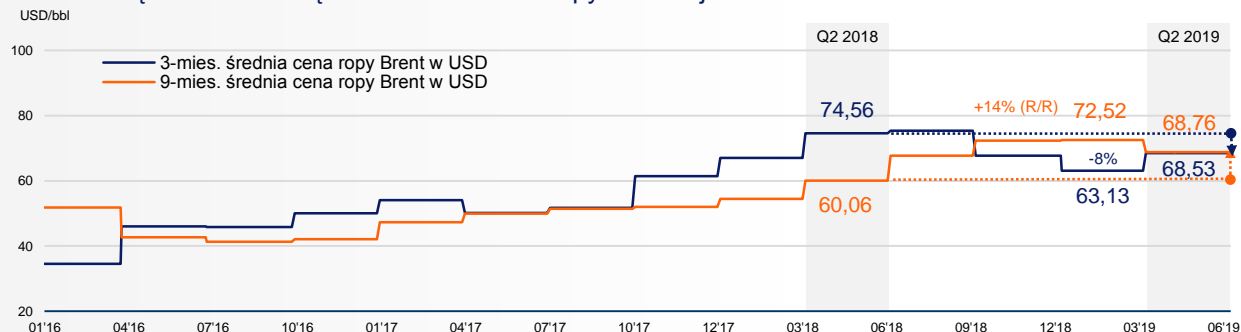


> Temperatury*



- > Spadek 3-miesięcznej (kwartalnej) średniej ceny ropy o 8% R/R, do poziomu 68,53 dolarów za baryłkę.

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



* punkt referencyjny pomiaru temperatury: Rzeszów

Rynki gazu

> Spadek cen gazu TTF (kontrakt Month-Ahead) w Q2 2019 denominowane w PLN:

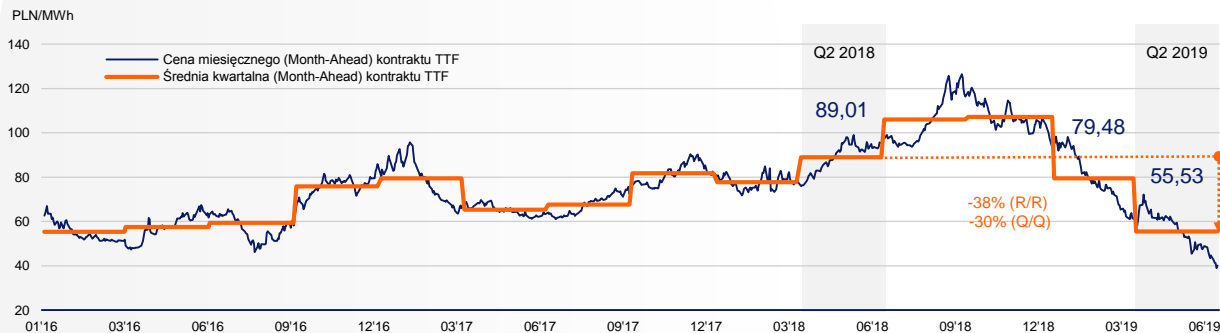
- > kwiecień: -21% R/R,
- > maj: -39% R/R,
- > czerwiec: -51% R/R.

> Wolumen obrotu na TGE w Q2 2019, z uwzględnieniem wszystkich kontraktów i wg terminu wykonania, niższy o około 7% R/R.

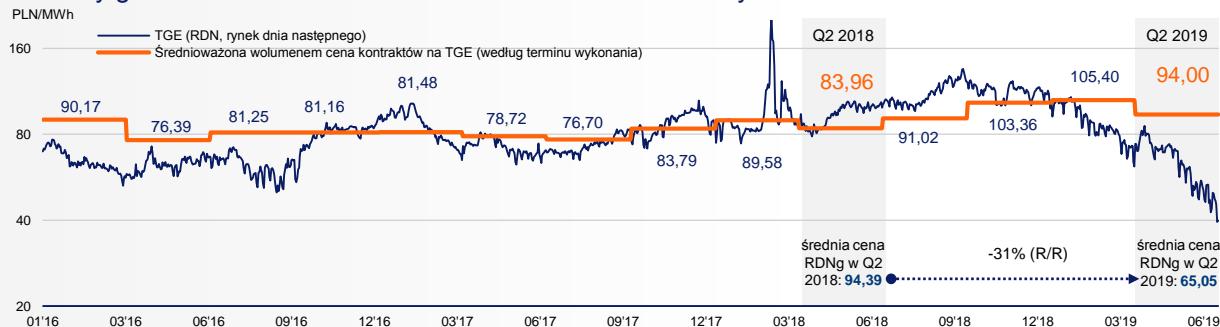
Uwagi:

- > 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.

> Ceny gazu TTF (kontrakt Month-Ahead)



> Ceny gazu TGE RDN oraz średnia cena kontraktów ważonych wolumenem



Szacunkowe dane operacyjne

Dane z Raportu Bieżącego Nr 36/2019 z dnia 17 lipca 2019 r. oraz Nr 38/2019 z 29 lipca 2019 r.

	Q2 2018	Q2 2019	zmiana r/r	H1 2018	H1 2019	zmiana r/r
GAZ ZIEMNY* [mld m³]						
WOLUMEN WYDOBYCIA	1,07	1,04	-3%	2,25	2,22	-1%
<i>w tym w Polsce i Pakistanie</i>	0,92	0,93	+1%	1,96	1,96	0%
<i>w tym w Norwegii</i>	0,15	0,11	-27%	0,29	0,26	-10%
WOLUMEN IMPORTU DO POLSKI	3,42	3,71	+8%	7,26	7,38	+2%
<i>w tym: kierunek wschodni</i>	2,60	2,19	-16%	5,58	3,98	-39%
<i>w tym: kierunek zachodni</i>	0,00	0,41	-	0,16	1,35	+744%
<i>w tym: LNG</i>	0,82	1,04	+27%	1,32	1,77	+34%
WOLUMEN SPRZEDAŻY POZA GK PGNiG	5,44	6,05	+11%	15,35	15,95	+4%
<i>w tym PGNiG SA</i>	3,31	3,39	+2%	9,26	9,10	-2%
<i>na Towarowej Gieldzie Energii</i>	1,27	1,40	+10%	4,70	4,70	0%
<i>eksport z Polski</i>	0,08	0,05	-38%	0,22	0,31	+41%
<i>w tym PGNiG Obrót Detaliczny</i>	1,42	1,57	+11%	4,38	4,39	0%
<i>w tym PGNiG Supply & Trading</i>	0,72	1,10	+53%	1,71	2,45	+43%
DYSTRYBUCJA [mld m³]						
WOLUMEN DYSTRYBUCJI GAZÓW**	2,14	2,43	+14%	6,36	6,31	-1%
ROPA NAFTOWA*** [tys. ton]						
WOLUMEN WYDOBYCIA	324,4	289,9	-11%	672,7	613,8	-9%
<i>w tym w Polsce</i>	189,0	177,1	-6%	397,7	384,7	-3%
<i>w tym w Norwegii</i>	135,4	112,8	-17%	275,0	229,1	-17%
WOLUMEN SPRZEDAŻY	294,0	266,2	-9%	723,0	544,3	-25%
<i>w tym w Polsce</i>	188,5	153,4	-19%	398,5	377,4	-5%
<i>w tym w Norwegii</i>	105,5	112,8	+7%	324,5	166,9	-49%
CIEPŁO I ENERGIA ELEKTRYCZNA****						
PRODUKCJA E.C. NETTO (sprzedaż) [PJ]	4,43	6,04	+36%	23,46	23,01	-2%
PRODUKCJA E.E. NETTO II STOPNIA (do sprzedaży) [TWh]	0,60	0,74	+23%	2,14	2,26	+6%
STAN ZAPASÓW GAZU [mld m³]						
STAN ZAPASÓW PMG (wysokometanowego) na dzień 30 czerwca 2019 roku	2,1	2,5	+19%	2,1	2,5	+19%

* 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 H1 i Q2 2019 r. nastąpi w dniu 22 sierpnia 2019 roku.

[mld PLN]	Q2 2018	Q2 2019	zmiana r/r	H1 2018	H1 2019	zmiana r/r
SKONSOLIDOWANE PRZYCHODY	7,64	8,28	+8%	20,89	22,62	+8%
SKONSOLIDOWANY WYNIK EBITDA, w tym:	1,63	1,00	-39%	4,30	3,17	-26%
Odpis aktualizujący wartość składników majątku trwałego (w całej Grupie Kapitałowej)	+0,07	-0,24	-	+0,31	-0,22	-
<i>Poszukiwanie i Wydobywanie</i>	<i>1,19</i>	<i>0,69</i>	<i>-42%</i>	<i>2,57</i>	<i>1,99</i>	<i>-23%</i>
<i>W tym: Odwierty negatywne i sejsmika</i>	<i>-0,13</i>	<i>-0,01</i>	<i>-92%</i>	<i>-0,38</i>	<i>-0,02</i>	<i>-95%</i>
<i>W tym: Odpis aktualizujący majątek trwały</i>	<i>+0,07</i>	<i>-0,21</i>	<i>-</i>	<i>+0,31</i>	<i>-0,19</i>	<i>-</i>
<i>Obrót i Magazynowanie</i>	<i>-0,21</i>	<i>-0,16</i>	<i>-24%</i>	<i>-0,03</i>	<i>-0,23</i>	<i>+667%</i>
<i>Dystrybucja</i>	<i>0,62</i>	<i>0,49</i>	<i>-21%</i>	<i>1,38</i>	<i>1,07</i>	<i>-22%</i>
<i>Wytwarzanie</i>	<i>0,07</i>	<i>0,11</i>	<i>+57%</i>	<i>0,47</i>	<i>0,51</i>	<i>+9%</i>
SKONSOLIDOWANY WYNIK EBIT	0,97	0,29	-70%	2,97	1,67	-44%
SKONSOLIDOWANY WYNIK NETTO	0,70	0,25	-64%	2,27	1,31	-42%

Główne czynniki wpływające na poziom EBITDA segmentów

Dane z Raportu Bieżącego Nr 39/2019 z dnia 29 lipca 2019 r.

Komentarz 2Q 2019 vs 2Q 2018

Poszukiwanie i Wydobywanie:

- › spadek wolumenu wydobycia ropy naftowej w Norwegii o 17% w relacji do II kwartału 2018 r.;
- › niższe r/r notowania cen produktów, w tym ceny kwartalnej ropy naftowej Brent w USD/bbl o 8% oraz ceny gazu Rynku Dnia Następnego na Towarowej Gieldzie Energii („TGE”) o 31% w porównaniu do II kwartału 2018 r.;
- › zmiana stanu odpisów aktualizujących majątek trwały w wysokości -206 mln zł.

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 zwiększenia odpisu na zapasie gazu o -152 mln PLN, przy rozwiązaniu odpisu gazu na +7 mln PLN w Q2 2018 r.;
- › wynik na realizacji instrumentów zabezpieczających objętych rachunkowością zabezpieczeń w wysokości +102 mln zł (w II kwartale 2018 r.: -168 mln zł).

Dystrybucja:

- › niższa o 5% taryfa za usługę dystrybucji gazu, obowiązująca od 15 lutego 2019 r.;
- › niższa średnia temperatura w II kwartale 2019 r. o 1,6 °C r/r;
- › saldo przychodów i kosztów z tytułu bilansowania systemu: +181 mln zł w II kwartale 2019 r. wobec +226 mln zł rok wcześniej.

Wytwarzanie:

- › wyższe przychody ze sprzedaży ciepła o 28% R/R na skutek niższej średniej temperatury w II kwartale 2019 r. i wyższych wolumenów produkcji ciepła;
- › wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej o 58% R/R będące wynikiem wyższych notowań cen energii elektrycznej;
- › wyższe koszty węgla do produkcji.

› Komentarz H1 2019 vs H1 2018

Poszukiwanie i Wydobywanie:

- › spadek wolumenu wydobycia ropy naftowej w Norwegii o 17% w relacji do I półrocza 2018 r.;
- › niższe r/r notowania cen produktów, w tym ceny kwartalnej ropy naftowej Brent w USD/bbl o 7% oraz ceny gazu Rynku Dnia Następnego na Towarowej Gieldzie Energii („TGE”) o 21% w porównaniu do I półrocza 2018 r.;
- › zmiana stanu odpisów aktualizujących majątek trwały w wysokości -189 mln zł.

Obrót i Magazynowanie:

- › wzrost kosztów pozyskania gazu, głównie na skutek wzrostu 9-miesięcznej średniej ceny ropy naftowej Brent w USD/bbl o 23%;
- › 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 zwiększenia odpisu na zapasie gazu o -115 mln PLN, przy rozwiązaniu odpisu gazu na +32 mln PLN w H1 2018 r.;
- › wynik na realizacji instrumentów zabezpieczających objętych rachunkowością zabezpieczeń w wysokości +280 mln zł (w I półroczu 2018 r.: -164 mln zł).

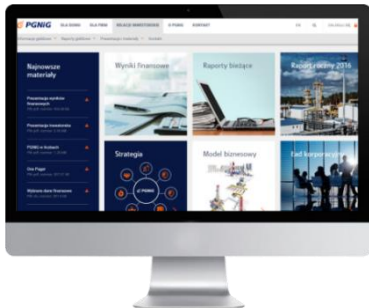
Dystrybucja:

- › niższa o 5% taryfa za usługę dystrybucji gazu, obowiązująca od 15 lutego 2019 r.;
- › wyższa średnia temperatura w I półroczu 2019 r. o 0,7 °C r/r;
- › saldo przychodów i kosztów z tytułu bilansowania systemu: +50 mln zł w I kwartale 2019 r. wobec +49 mln zł rok wcześniej.

Wytwarzanie:

- › stabilne przychody ze sprzedaży ciepła o na skutek wyższej średniej temperatury w I półroczu 2019 r. i niższych wolumenów produkcji ciepła;
- › wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej o 44% R/R będące wynikiem wyższych notowań cen energii elektrycznej;
- › wyższe 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

Piotr Gałek

Specjalista ds. Relacji Inwestorskich

tel.: +48 22 106 48 46

kom.: +48 723 235 652

e-mail: piotr.galek@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 stwierdzeń dotyczących przyszłości, zawartych w Prezentacji. Prezentacja nie powinna być wykorzystywana przy podejmowaniu jakichkolwiek decyzji lub jakichkolwiek działań inwestycyjnych. Aby uzyskać więcej informacji dotyczących PGNiG zajrzyj 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.

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