

Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo SA

Szacunkowe wyniki Grupy PGNiG
za I kwartał 2020



21 maja 2020 r.

Zastrzeżenie

Informacje zawarte w niniejszej prezentacji stanowią ilustrację szacunkowych wyników finansowych Grupy Kapitałowej Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa SA (dalej „PGNiG”, „Spółka”), opublikowanych przez Spółkę w formie Raport Bieżącego Nr 19/2020 z dnia 21 maja 2020 r. Zamieszczone w niniejszej prezentacji i w Raporcie Bieżącym dane finansowe mogą ulec zmianie w wyniku weryfikacji przez biegłego rewidenta.

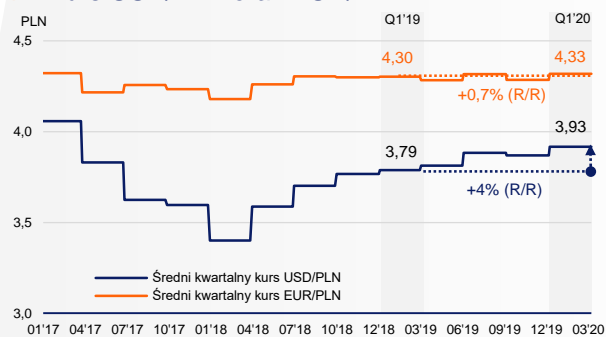
Publikacja raportu okresowego za I kwartał 2020 roku nastąpi w dniu 4 czerwca 2020 r.

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.

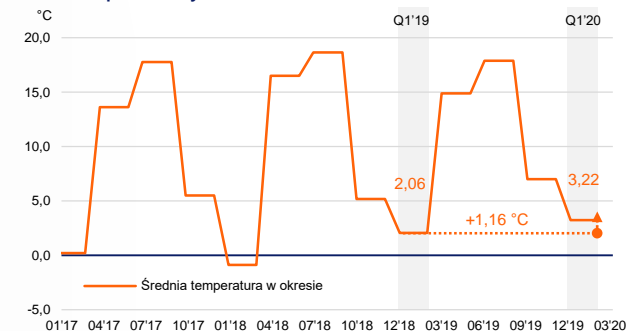
Czynniki zewnętrzne i rynkowe

- > Wzrost kursu USD/PLN w Q1 2020 r. o 4% R/R, do poziomu 3,93 zł.
- > Wzrost kursu EUR/PLN w Q1 2020 r. o 0,7% R/R, do poziomu 4,33 zł.
- > Wzrost średniej temperatury* w Q1 2020 o 1,2°C R/R.

> Kurs USD/PLN oraz EUR/PLN

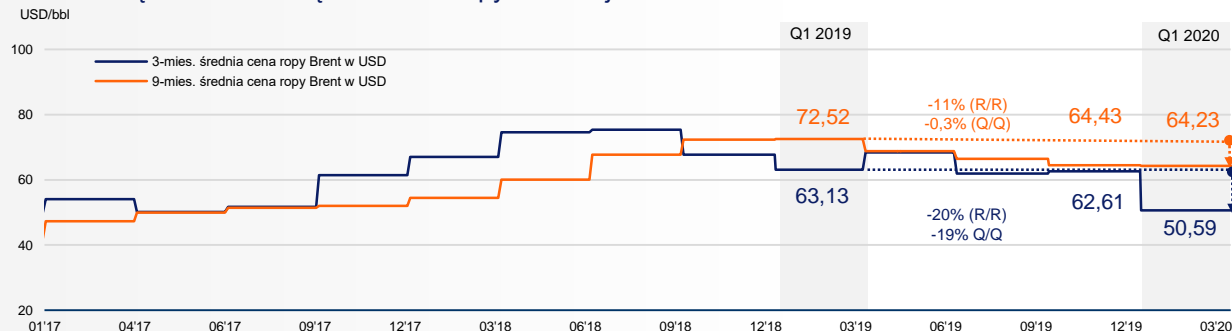


> Temperatury*



- > Spadek 3-miesięcznej (kwartalnej) średniej ceny ropy o 20% R/R, do poziomu 50,59 dolarów za baryłkę.

> 3-miesięczna i 9-miesięczna cena ropy naftowej



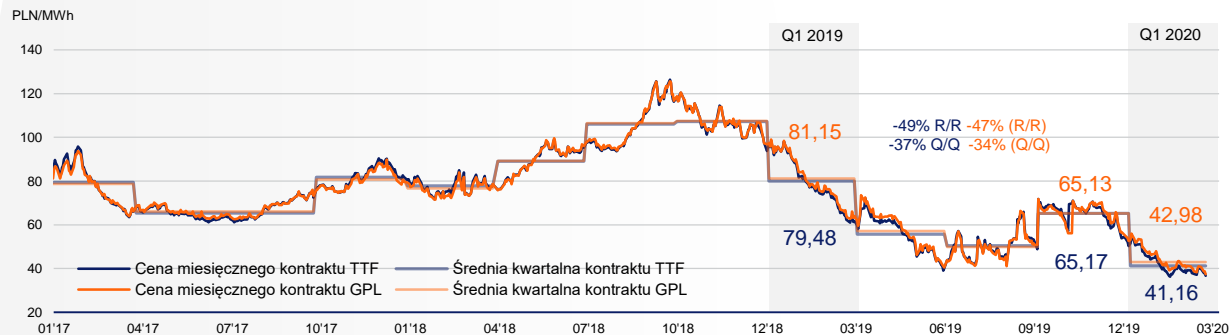
- > Spadek 9-miesięcznej średniej ceny ropy o 11% R/R do poziomu 64,23 dolarów za baryłkę na koniec Q1 2020 i 64,29 dolarów za baryłkę na koniec lutego 2020.

Rynki gazu

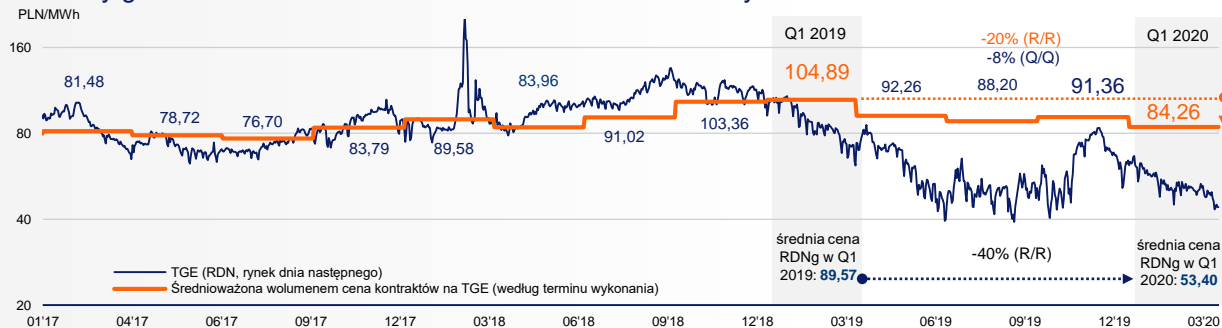
- > Spadek cen gazu TTF i GPL (kontrakt Month-Ahead) w Q1 2020 denominowane w PLN:
 - > styczeń: -49% i -47% R/R,
 - > luty: -50% i -48 R/R,
 - > marzec: -45% i -44% R/R.

- > Wolumen obrotu na TGE w Q1 2020, z uwzględnieniem wszystkich kontraktów i wg terminu wykonania, wyższy o około 3% R/R.

> Ceny gazu TTF i GPL (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 14/2020 z dnia 21 kwietnia 2020 r.

	Q1 2019	Q1 2020	zmiana r/r
GAZ ZIEMNY* [mld m³]			
WOLUMEN WYDOBYCIA	1,18	1,16	(2%)
<i>w tym w Polsce i Pakistanie</i>	1,03	1,06	3%
<i>w tym w Norwegii</i>	0,15	0,10	(33%)
WOLUMEN IMPORTU DO POLSKI	3,67	3,46	(6%)
<i>w tym: kierunek wschodni</i>	1,79	1,92	7%
<i>w tym: kierunek zachodni i południowy</i>	1,15	0,56	(51%)
<i>w tym: LNG</i>	0,73	0,98	34%
WOLUMEN SPRZEDAŻY POZA GK PGNiG	9,90	10,60	7%
<i>w tym PGNiG SA</i>	5,72	6,31	10%
<i>na Towarowej Gieldzie Energii</i>	3,30	3,50	6%
<i>eksport z Polski</i>	0,26	0,69	165%
<i>w tym PGNiG Obrót Detaliczny</i>	2,83	2,93	4%
<i>w tym PGNiG Supply & Trading</i>	1,35	1,36	1%
DYSTRYBUCJA [mld m³]			
WOLUMEN DYSTRYBUCJI GAZÓW**	3,88	3,96	2%
ROPA NAFTOWA*** [tys. ton]			
WOLUMEN WYDOBYCIA	323,9	321,3	(1%)
<i>w tym w Polsce</i>	207,6	199,8	(4%)
<i>w tym w Norwegii</i>	116,3	121,5	4%
WOLUMEN SPRZEDAŻY	288,1	275,7	(4%)
<i>w tym w Polsce</i>	210,0	210,1	-
<i>w tym w Norwegii</i>	78,1	65,6	(16%)
CIEPŁO I ENERGIA ELEKTRYCZNA****			
PRODUKCJA E.C. NETTO (sprzedaż) [PJ]	16,97	16,05	(5%)
PRODUKCJA E.E. NETTO II STOPNIA (do sprzedaży) [TWh]	1,51	1,38	(9%)
STAN ZAPASÓW GAZU [mld m³]			
STAN ZAPASÓW PMG na dzień 31 marca*****	1,36	1,74	28%

* 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. Poniższe wyniki będą podlegać weryfikacji przez biegłego rewidenta. Publikacja raportu okresowego za I kwartał 2020 rok nastąpi w dniu 4 czerwca 2020 roku.

[mld PLN]	Q1 2019	Q1 2020	zmiana r/r
SKONSOLIDOWANE PRZYCHODY	14,34	13,76	(4%)
SKONSOLIDOWANY WYNIK EBITDA	2,22*	2,08	(6%)
Odpis aktualizujący wartość składników majątku trwałego (w całej Grupie Kapitałowej)	+0,02	-0,76	(39x)
SKONSOLIDOWANY WYNIK EBITDA (bez odpisów aktualizujących wartość składników majątku trwałego w całej Grupie Kapitałowej)	2,20*	2,84	29%
<i>Poszukiwanie i Wydobywanie</i>	1,30	0,07	(95%)
<i>W tym: Odpis aktualizujący majątek trwały</i>	+0,02	-0,76	(39x)
<i>Obrót i Magazynowanie</i>	-0,07	0,91	(14x)
<i>W tym: Odpis na zapas gazu</i>	+0,04	+0,25	5x
<i>Dystrybucja</i>	0,63*	0,77	22%
<i>Wytwarzanie</i>	0,40	0,42	5%
SKONSOLIDOWANY WYNIK EBIT	1,43*	1,21	(15%)
SKONSOLIDOWANY WYNIK NETTO	1,10*	0,78	(29%)

* W wyniku szczegółowej analizy regulacji odnoszących się do kwestii ujęcia umów/decyzji dzierżawy dotyczących podziemnej infrastruktury oraz uwzględniając wydaną przez Komitet ds. Interpretacji MSSF interpretację, przy sporządzaniu sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupa uznała, że była stroną ww. umów/decyzji dzierżawy spełniających definicję leasingu zgodnie ze standardem MSSF 16. W związku z powyższą zmianą osądu, Grupa ujęła aktywa z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania z tytułu leasingu z tytułu powyższych umów w segmencie Dystrybucji, na dzień 1 stycznia 2019 roku, a wprowadzona korekta wpłynęła również na dane finansowe prezentowane we wcześniej opublikowanych w 2019 roku raportach śródrocznych.

Główne czynniki wpływające na poziom EBITDA segmentów

Dane z Raportu Bieżącego Nr 19/2020 z dnia 21 maja 2020 r.

Poszukiwanie i Wydobywanie:

- › niższe r/r notowania cen produktów, w tym ceny kwartalnej ropy naftowej Brent w USD/bbl o 20% oraz ceny gazu Rynku Dnia Następnego na Towarowej Giełdzie Energii o 40% w porównaniu do I kwartału 2019 r.;
- › dokonanie odpisów aktualizujących powstałych w wyniku przeprowadzonych testów na utratę wartości majątku trwałego w segmencie w kwocie około -758 mln zł.
- › wzrost wolumenu wydobycia ropy naftowej w Norwegii w relacji do I kwartału 2019 r.;

Obrót i Magazynowanie:

- › niższe o 11% notowania 9-miesięcznej średniej ceny ropy naftowej Brent w USD/bbl przy średnim kwartalnym kursie USD/PLN wyższym o 4% r/r;
- › istotny spadek ceny gazu na TGE, mającej wpływ na poziom ceny przekazania gazu z wydobycia krajowego do segmentu Obrót i Magazynowanie;
- › niższa o 2,9% średnia cena za paliwo gazowe w taryfie detalicznej obowiązującej od 1 stycznia 2020 r.;
- › wpływ rozwiązania odpisu na zapasie gazu o +255 mln PLN, przy rozwiązaniu odpisu na +37 mln PLN w I kwartale 2019 r.;
- › wynik na realizacji instrumentów zabezpieczających objętych rachunkowością zabezpieczeń w wysokości +819 mln zł (w I kwartale 2019 r.: +179 mln zł);
- › wpływ zastosowania od dnia 1 marca 2020 roku w rozliczeniach za gaz dostarczany na podstawie kontraktu jamalskiego zasądzonej formuły cenowej na podstawie wyroku Trybunału Arbitrażowego w Sztokholmie.

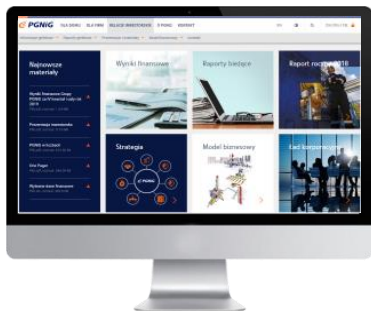
Dystrybucja:

- › niższa o 5% taryfa za usługę dystrybucji gazu, obowiązująca od 15 lutego 2019 r.;
- › wyższa średnia temperatura w I kwartale 2020 r. o 1,2 °C r/r;
- › saldo przychodów i kosztów z tytułu bilansowania systemu: +16 mln zł w I kwartale 2020 r. wobec -131 mln zł rok wcześniej.
 - › decyzją Prezesa URE z 23 grudnia 2019 r. została zatwierdzona nowa instrukcja tzw. IRiESD, wprowadzająca zmiany do systemu bilansowania handlowego w dystrybucji gazu ziemnego; wprowadzenie nowych zasad nastąpiło 1 stycznia 2020 r.; zmiany objęły m.in. wprowadzenie rocznego okresu rozliczeń różnicy między alokacjami rozliczeniowymi a usługą dystrybucyjną, z uwzględnieniem średniorocznej ceny gazu na TGE.

Wytwarzanie:

- › niższe przychody ze sprzedaży ciepła o 2% R/R na skutek wzrostu średniej temperatury w I kwartale 2020 r. i niższych wolumenów produkcji ciepła;
- › niższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z wytwarzania o 3% r/r przy niższym wolumenie sprzedaży i wyższych notowaniach cen energii elektrycznej;
- › niższe 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

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 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 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