

Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo SA

Szacunkowe wyniki Grupy PGNiG
za III kwartał i 9 miesięcy 2020



28 października 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 56/2020 z dnia 28 października 2020 r. Zamieszczone w niniejszej prezentacji i w Raporcie Bieżącym dane finansowe mogą ulec zmianie w wyniku weryfikacji przez biegłego rewidenta.

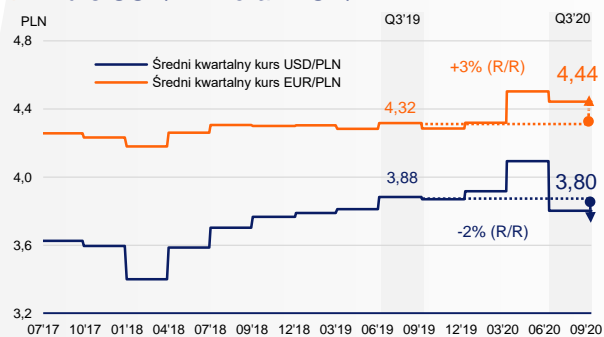
Publikacja raportu okresowego za III kwartał 2020 roku nastąpi w dniu 19 listopada 2020 r.

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.

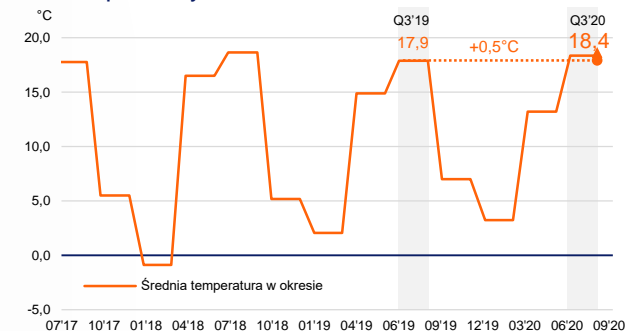
Czynniki zewnętrzne i rynkowe

- > Spadek kursu USD/PLN w Q3 2020 r. o 2% R/R, do poziomu 3,80 zł.
- > Wzrost kursu EUR/PLN w Q3 2020 r. o 3% R/R, do poziomu 4,44 zł.
- > Wzrost średniej temperatury* w Q3 2020 o 0,5°C R/R.

> Kurs USD/PLN oraz EUR/PLN

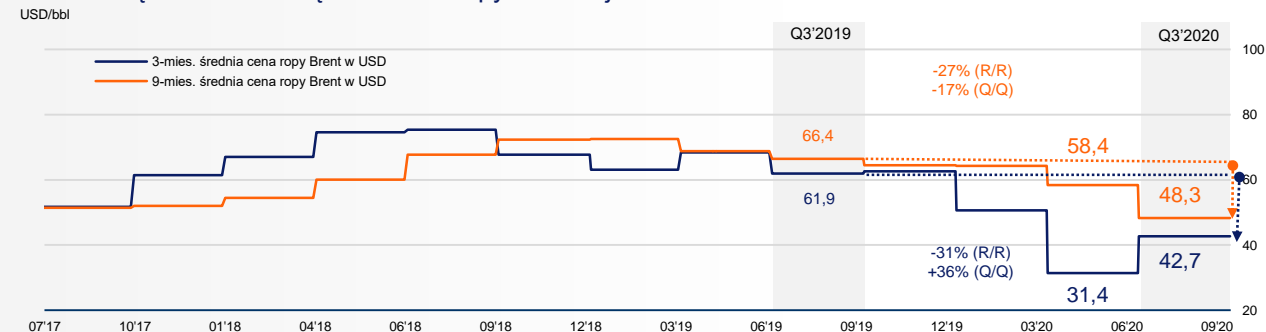


> Temperatury*



- > Spadek 3-miesięcznej (kwartalnej) średniej ceny ropy o 31% R/R, do poziomu 42,7 dolarów za baryłkę.

> 3-miesięczna i 9-miesięczna cena ropy naftowej



- > Spadek 9-miesięcznej średniej ceny ropy o 27% R/R do poziomu 48,3 dolarów za baryłkę na koniec Q3 2020.

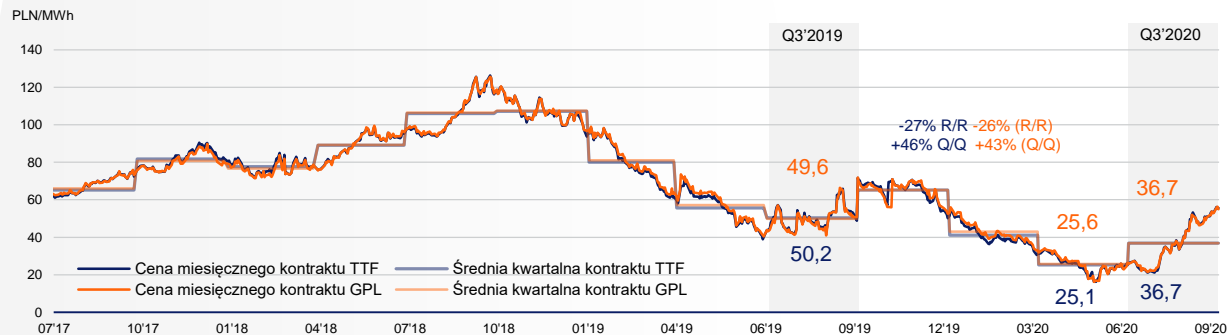
Rynki gazu

> Spadek cen gazu TTF i GPL (kontrakt Month-Ahead) w Q3 2020 dominowane w PLN:

- > lipiec: -49% i -48% R/R,
- > sierpień: -26% i -25% R/R,
- > wrzesień: -8% i -8% R/R.

> Wolumen obrotu na TGE w Q3 2020, z uwzględnieniem wszystkich kontraktów i wg terminu wykonania, niższy o około 1% 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 50/2020 z dnia 19 października 2020 r.

	Q3 2019	Q3 2020	zmiana r/r	9M 2019	9M 2020	zmiana r/r
GAZ ZIEMNY* [mld m³]						
WOLUMEN WYDOBYCIA	1,10	1,11	1%	3,32	3,30	(1%)
<i>w tym w Polsce i Pakistanie</i>	0,99	1,00	1%	2,94	2,98	1%
<i>w tym w Norwegii</i>	0,11	0,11	-	0,38	0,32	(16%)
WOLUMEN IMPORTU DO POLSKI	3,51	3,70	5%	10,89	11,17	3%
<i>w tym: kierunek wschodni</i>	2,32	2,51	8%	6,29	6,63	5%
<i>w tym: kierunek zachodni i południowy</i>	0,48	0,44	(8%)	2,12	1,59	(25%)
<i>w tym: LNG</i>	0,71	0,75	6%	2,48	2,95	19%
WOLUMEN SPRZEDAŻY POZA GK PGNiG	5,52	5,38	(3%)	21,47	22,28	4%
<i>w tym PGNiG SA</i>	3,11	3,32	7%	12,21	13,43	10%
<i>na Towarowej Gieldzie Energii</i>	1,23	1,31	7%	5,93	6,50	10%
<i>eksport z Polski</i>	0,02	0,05	150%	0,33	0,95	3x
<i>w tym PGNiG Obrót Detaliczny</i>	1,11	1,16	5%	5,51	5,66	3%
<i>w tym PGNiG Supply & Trading</i>	1,30	0,90	(31%)	3,75	3,19	(15%)
DYSTRYBUCJA [mld m³]						
WOLUMEN DYSTRYBUCJI GAZÓW**	1,92	1,84	(4%)	8,24	8,03	(3%)
ROPA NAFTOWA*** [tys. ton]						
WOLUMEN WYDOBYCIA	274,8	306,3	11%	888,7	962,6	8%
<i>w tym w Polsce</i>	183,4	158,8	(13%)	568,3	525,5	(8%)
<i>w tym w Norwegii</i>	91,4	147,5	61%	320,4	437,1	36%
WOLUMEN SPRZEDAŻY	295,3	324,4	10%	849,5	970,8	14%
<i>w tym w Polsce</i>	182,4	161,3	(12%)	569,7	530,6	(7%)
<i>w tym w Norwegii</i>	112,9	163,1	44%	279,8	440,2	57%
CIEPŁO I ENERGIA ELEKTRYCZNA****						
PRODUKCJA E.C. NETTO (sprzedaż) [PJ]	3,27	3,08	(6%)	26,28	25,92	(1%)
PRODUKCJA E.E. NETTO II STOPNIA (do sprzedaży) [TWh]	0,42	0,45	7%	2,68	2,47	(8%)
STAN ZAPASÓW GAZU [mld m³]						
STAN ZAPASÓW PMG na dzień 30 września*****	4,0	4,0	-	4,0	4,0	-

* 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 terminalach



Szacunkowe dane finansowe

Prezentowane wielkości mają charakter szacunkowy i mogą ulec zmianie. Poniższe wyniki będą podlegać weryfikacji przez biegłego rewidenta. Publikacja raportu okresowego za III kwartał 2020 rok nastąpi w dniu 19 listopada 2020 roku.

[mld PLN]	Q3 2019	Q3 2020	zmiana r/r	9M 2019	9M 2020	zmiana r/r
SKONSOLIDOWANE PRZYCHODY	7,03	6,39	(9%)	29,65	27,43	(7%)
SKONSOLIDOWANY WYNIK EBITDA	0,80*	1,33	66%	3,98*	10,69	3x
Odpis aktualizujący wartość składników majątku trwałego (w całej Grupie Kapitałowej)	+0,05	+0,05	-	-0,17	-0,81	5x
<i>Poszukiwanie i Wydobywanie</i>	<i>0,68</i>	<i>0,48</i>	<i>(29%)</i>	<i>2,67</i>	<i>0,72</i>	<i>(73%)</i>
<i>W tym: Odwierty negatywne i sejsmika</i>	<i>-0,09</i>	<i>-0,05</i>	<i>(44%)</i>	<i>-0,11</i>	<i>-0,13</i>	<i>18%</i>
<i>W tym: Odpis aktualizujący majątek trwały</i>	<i>+0,05</i>	<i>+0,05</i>	<i>-</i>	<i>-0,14</i>	<i>-0,81</i>	<i>6x</i>
<i>Obrót i Magazynowanie</i>	<i>-0,22</i>	<i>0,63</i>	<i>(4x)</i>	<i>-0,45</i>	<i>8,19</i>	<i>(19x)</i>
<i>W tym: Pomniejszenie kosztów gazu w wyniku rozliczenia retroaktywnego w ramach aneksu do kontraktu jamalskiego</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>5,69</i>	<i>-</i>
<i>W tym: Odpis na zapas gazu</i>	<i>+0,15</i>	<i>-0,01</i>	<i>(107%)</i>	<i>+0,03</i>	<i>+0,36</i>	<i>13x</i>
<i>Dystrybucja</i>	<i>0,42*</i>	<i>0,36</i>	<i>(14%)</i>	<i>1,54*</i>	<i>1,54</i>	<i>-</i>
<i>Wytwarzanie</i>	<i>-0,02</i>	<i>0,04</i>	<i>(3x)</i>	<i>0,44</i>	<i>0,57</i>	<i>30%</i>
SKONSOLIDOWANY WYNIK EBIT	0,13*	0,59	5x	1,85*	8,24	4x
SKONSOLIDOWANY WYNIK NETTO	0,01*	0,12	12x	1,35*	6,04	4x

* 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 56/2020 z dnia 28 października 2020 r.

Komentarz Q3 2020 vs Q3 2019

Poszukiwanie i Wydobycie:

- > niższe r/r notowania cen produktów, w tym ceny kwartalnej ropy naftowej Brent w USD/bbl o 31% oraz ceny gazu Rynku Dnia Następnego na Towarowej Giełdzie Energii o 17% w porównaniu do III kw. 2019 r.;
- > rozwiązanie odpisów aktualizujących majątku trwałego w segmencie w kwocie ok. +45 mln PLN;
- > wzrost wolumenu wydobycia ropy naftowej o 56 tys. ton (61% r/r) w Norwegii w relacji do III kwartału 2019 r.

Obrót i Magazynowanie:

- > wpływ zastosowania od dnia 1 marca 2020 roku w rozliczeniach za gaz dostarczany na podstawie kontraktu jamalskiego zasadzonej formuły cenowej na podstawie wyroku Trybunału Arbitrażowego w Sztokholmie;
- > istotny spadek ceny gazu na TGE, mającej wpływ na poziom ceny przekazania gazu z wydobycia krajowego do segmentu Obrót i Magazynowanie;
- > niższa o 10,6% średnia cena za paliwo gazowe w taryfie detalicznej od 1 lipca 2020 r.;
- > wpływ zawiązania odpisu na zapasie gazu o -5 mln PLN, przy rozwiązaniu odpisu na +149 mln PLN w III kwartale 2019 r.;
- > wynik na realizacji instrumentów zabezpieczających objętych rachunkowością zabezpieczeń ujętych w przychodach ze sprzedaży w wysokości +86 mln PLN (w III kw. 2019 r.: +103 mln PLN).

Dystrybucja:

- > wyższa o 3,5% taryfa za usługę dystrybucji gazu, obowiązująca od 3 kwietnia 2020 r.
- > wyższa średnia temperatura w III kwartale 2020 r. o 0,5°C r/r;
- > saldo przychodów i kosztów z tytułu bilansowania systemu: +1 mln PLN w III kwartale 2020 r. wobec +94 mln PLN rok wcześniej

Wytwarzanie:

- > wyższa o 3,2% taryfa za wytwarzanie i przesył ciepła, obowiązująca od 1 września 2020 r dla PGNiG TERMIKA SA oraz o 9,0% dla PGNiG TERMIKA Energetyka Przemysłowa SA od 1 lipca 2020 r.;
- > wyższe przychody ze sprzedaży ciepła o 13% r/r na skutek wyższej taryfy, pomimo wyższej średniej temperatury w III kwartale 2020 r. i niższych wolumenów produkcji ciepła;
- > wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z wytwarzania o 22% r/r przy wyższym wolumenie sprzedaży o 7% r/r;
- > niższe r/r koszty węgla do produkcji.

Wpływ wyceny udziałów w inwestycji w Polską Grupę Górnictw SA na łączną kwotę -389 mln PLN.

> Komentarz 9M 2020 vs 9M 2019

Poszukiwanie i Wydobycie:

- > niższe r/r notowania cen produktów, w tym ceny półrocznej ropy naftowej Brent w USD/bbl o 36% oraz ceny gazu Rynku Dnia Następnego na Towarowej Giełdzie Energii o 37% w porównaniu do 9 miesięcy 2019 r.;
- > dokonanie odpisów aktualizujących majątku trwałego w segmencie w kwocie ok. -808 mln PLN;
- > wzrost wolumenu wydobycia ropy naftowej o 117 tys. ton (36% r/r) w Norwegii w relacji do 9 miesięcy 2019 r.

Obrót i Magazynowanie:

- > pomniejszenie kosztów operacyjnych dot. gazu w wyniku ujęcia wpływu rozliczenia wynikającego z zawarcia aneksu do kontraktu jamalskiego w kwocie 5 689 mln PLN oraz dodatni wynik na różnicach kursowych z wyceny bilansowej wzajemnych rozliczeń (ok. 300 mln PLN);
- > wpływ zastosowania od dnia 1 marca 2020 roku w rozliczeniach za gaz dostarczany na podstawie kontraktu jamalskiego zasadzonej formuły cenowej na podstawie wyroku Trybunału Arbitrażowego w Sztokholmie;
- > istotny spadek ceny gazu na TGE, mającej wpływ na poziom ceny przekazania gazu z wydobycia krajowego do segmentu Obrót i Magazynowanie;
- > wpływ rozwiązania odpisu na zapasie gazu o +359 mln PLN, przy rozwiązaniu odpisu na +34 mln PLN za 9 miesięcy 2019 r.;
- > wynik na realizacji instrumentów zabezpieczających objętych rachunkowością zabezpieczeń ujętych w przychodach ze sprzedaży w wysokości +1 076 mln PLN (za 9 miesięcy 2019 r.: +383 mln PLN).

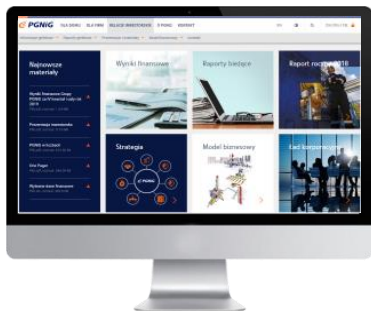
Dystrybucja:

- > stabilny poziom średniej temperatury za 9 miesięcy 2020 r. 11,6°C wobec poziomu 11,6°C rok wcześniej;
- > saldo przychodów i kosztów z tytułu bilansowania systemu: +19 mln PLN za 9 miesięcy 2020 wobec +144 mln PLN rok wcześniej.

Wytwarzanie:

- > wyższa o 3,2% taryfa za wytwarzanie i przesył ciepła, obowiązująca od 1 września 2020 r dla PGNiG TERMIKA SA oraz o 9,0% dla PGNiG TERMIKA Energetyka Przemysłowa SA od 1 lipca 2020 r.;
- > wyższe przychody ze sprzedaży ciepła o 8% r/r na skutek wyższej taryfy przy stabilnej średniej temperaturze i stabilnych wolumenach produkcji ciepła za 9 miesięcy 2019 r.;
- > niższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z wytwarzania o 2% r/r przy niższym wolumenie sprzedaży o 8% r/r;
- > 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

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 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.