

Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo SA

Szacunkowe wyniki Grupy PGNiG
za II kwartał i I półrocze 2021 roku

Zastrzeżenie

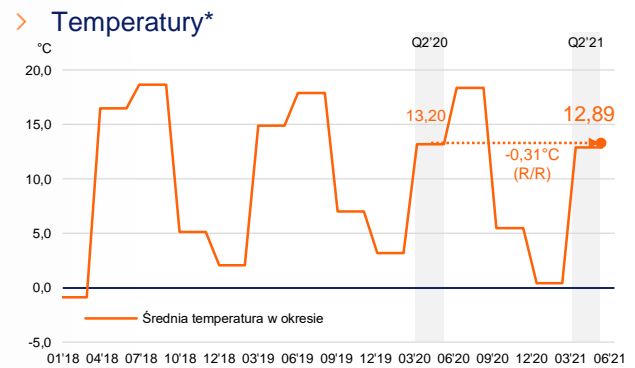
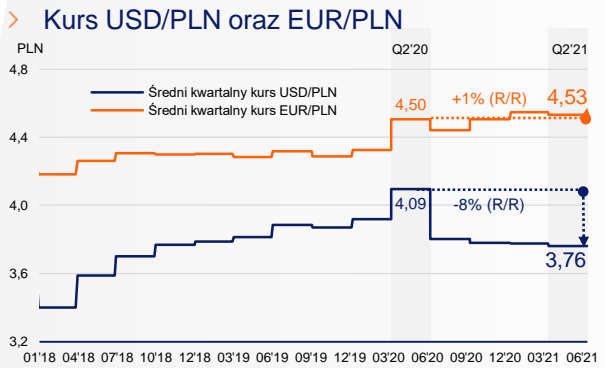
Informacje zawarte w niniejszej prezentacji stanowią ilustrację szacunkowych wyników finansowych Grupy Kapitałowej Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa SA (dalej „PGNiG”, „Spółka”), opublikowanych przez Spółkę w formie Raport Bieżącego Nr 33/2021 z dnia 29 lipca 2021 r. Zamieszczone w niniejszej prezentacji i w Raporcie Bieżącym dane finansowe mogą ulec zmianie w wyniku weryfikacji przez biegłego rewidenta.

Publikacja skonsolidowanego raportu rocznego za II kwartał i I półrocze 2021 roku nastąpi w dniu 2 września 2021 r.

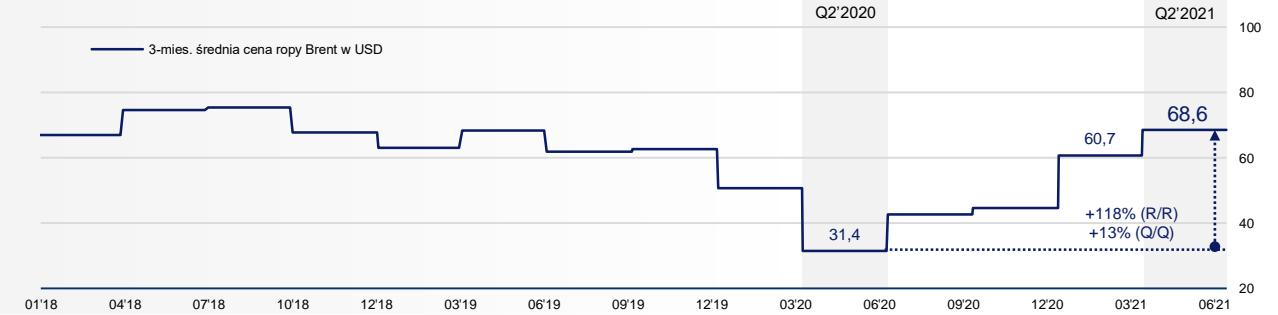
Wszystkie opinie, oceny i przewidywania zawarte w niniejszej prezentacji zostały przygotowywane przez PGNiG na podstawie publicznie dostępnych informacji. Informacje zawarte w Prezentacji mogą ulec zmianie bez wcześniejszego powiadomienia, mogą być niepełne lub skrócone, oraz mogą nie zawierać wszystkich 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 Q2 2021 r. o -8% R/R, do poziomu 3,76 PLN.
- > Wzrost kursu EUR/PLN w Q2 2021 r. o +1% R/R, do poziomu 4,53 PLN.
- > Spadek średniej temperatury* w Q2 2021 o -0,31°C R/R.



> 3-miesięczna cena ropy naftowej



- > Wzrost 3-miesięcznej (kwartalnej) średniej ceny ropy o +118% R/R, do poziomu 68,6 dolarów za baryłkę.

* punkt referencyjny pomiaru temperatury: Rzeszów

> Ceny gazu TTF i GPL (kontrakt Month-Ahead) w Q2 2021 denominowane w PLN:

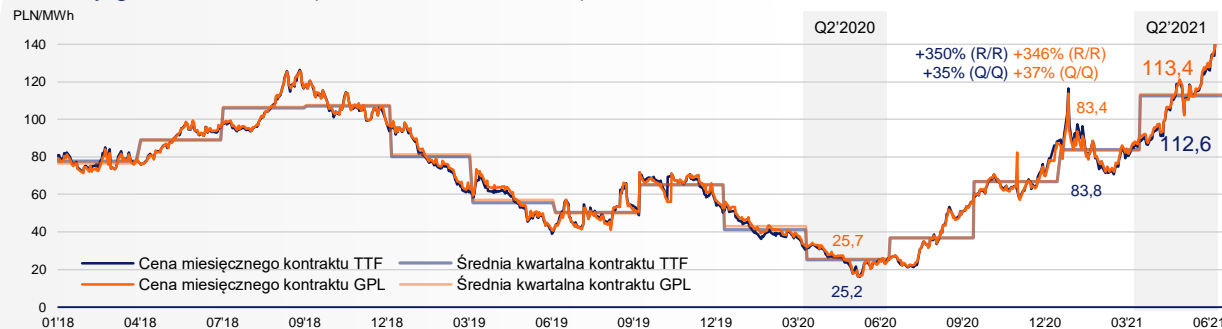
- > kwiecień: +211% i +206% R/R,
- > maj: +409% i +393% R/R,
- > czerwiec: +460% i +472% R/R.

> Wolumen obrotu na TGE w Q2 2021, z uwzględnieniem wszystkich kontraktów i wg terminu wykonania, wyższy o około +20% 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 i GPL (kontrakt Month-Ahead)



> Ceny gazu TGE RDN oraz średnia cena kontraktów ważonych wolumenem



Szacunkowe dane operacyjne

Dane z Raportu Bieżącego Nr 30/2021 z dnia 20 lipca 2021 r.

	Q2 2020	Q2 2021	zmiana r/r	H1 2020	H1 2021	zmiana r/r
GAZ ZIEMNY* [mld m³]						
WOLUMEN WYDOBYCIA	1,02	1,09	7%	2,19	2,34	7%
<i>w tym w Polsce i Pakistanie</i>	0,91	0,92	1%	1,98	1,95	(2%)
<i>w tym w Norwegii</i>	0,11	0,17	55%	0,21	0,39	86%
WOLUMEN IMPORTU DO POLSKI	4,01	4,17	4%	7,47	8,27	11%
<i>w tym: kierunek wschodni</i>	2,19	2,57	17%	4,12	4,82	17%
<i>w tym: kierunek zachodni i południowy</i>	0,61	0,35	(43%)	1,16	1,41	22%
<i>w tym: LNG</i>	1,21	1,25	3%	2,19	2,04	(7%)
WOLUMEN SPRZEDAŻY POZA GK PGNiG	6,30	6,90	10%	16,90	18,18	8%
<i>w tym PGNiG SA</i>	3,80	3,82	1%	10,11	10,08	0%
<i>na Towarowej Gieldzie Energii</i>	1,69	2,00	18%	5,19	6,08	17%
<i>eksport z Polski</i>	0,21	0,01	(95%)	0,90	0,22	(76%)
<i>w tym PGNiG Obrót Detaliczny</i>	1,57	1,95	24%	4,50	5,46	21%
<i>w tym PGNiG Supply & Trading</i>	0,93	1,13	22%	2,29	2,64	15%
DYSTRYBUCJA [mld m³]						
WOLUMEN DYSTRYBUCJI GAZÓW**	2,23	2,80	26%	6,19	7,35	19%
ROPA NAFTOWA*** [tys. ton]						
WOLUMEN WYDOBYCIA	331,7	279,6	(16%)	656,3	608,1	(7%)
<i>w tym w Polsce</i>	166,8	151,2	(9%)	366,7	325,1	(11%)
<i>w tym w Norwegii</i>	164,9	128,4	(22%)	289,6	283,0	(2%)
WOLUMEN SPRZEDAŻY	369,5	366,3	(1%)	646,4	616,9	(5%)
<i>w tym w Polsce</i>	159,3	142,1	(11%)	369,3	320,2	(13%)
<i>w tym w Norwegii</i>	210,2	224,2	7%	277,1	296,7	7%
CIEPŁO I ENERGIA ELEKTRYCZNA****						
PRODUKCJA E.C. NETTO (sprzedaż) [PJ]	6,79	6,54	(4%)	22,84	23,54	3%
PRODUKCJA E.E. NETTO II STOPNIA (do sprzedaży) [TWh]	0,64	0,61	(5%)	2,02	1,84	(9%)
STAN ZAPASÓW GAZU [mld m³]						
STAN ZAPASÓW PMG na dzień 30 czerwca*****	2,80	2,40	(14%)	2,80	2,40	(14%)

* 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 I półrocze 2021 roku nastąpi w dniu 2 września 2021 roku.

[mld PLN]	Q2 2020	Q2 2021	zmiana r/r	H1 2020	H1 2021	zmiana r/r
SKONSOLIDOWANE PRZYCHODY	7,28	10,43	43%	21,04	24,99	19%
SKONSOLIDOWANY WYNIK EBITDA	7,27	1,66	(77%)	9,35	5,06	(46%)
Odpis aktualizujący wartość składników majątku trwałego (w całej Grupie Kapitałowej)	-0,10	0,27	-4x	-0,85	0,54	(164%)
<i>Poszukiwanie i Wydobywanie</i>	<i>0,17</i>	<i>1,41</i>	<i>8x</i>	<i>0,24</i>	<i>2,75</i>	<i>11x</i>
<i>W tym: Odwierty negatywne i sejsmika</i>	<i>-0,06</i>	<i>-0,17</i>	<i>3x</i>	<i>-0,08</i>	<i>-0,43</i>	<i>5x</i>
<i>W tym: Odpis aktualizujący majątek trwały</i>	<i>-0,09</i>	<i>0,30</i>	<i>-4x</i>	<i>-0,85</i>	<i>0,57</i>	<i>(167%)</i>
<i>Obrót i Magazynowanie</i>	<i>6,65</i>	<i>-0,36</i>	<i>(105%)</i>	<i>7,56</i>	<i>0,13</i>	<i>(98%)</i>
<i>W tym: Pomniejszenie kosztów gazu w wyniku rozliczenia retroaktywnego w ramach aneksu do kontraktu jamalskiego</i>	<i>5,69</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>5,69</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>W tym: Odpis na zapas gazu</i>	<i>+0,11</i>	<i>-0,01</i>	<i>(109%)</i>	<i>+0,36</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Dystrybucja</i>	<i>0,41</i>	<i>0,54</i>	<i>32%</i>	<i>1,18</i>	<i>1,55</i>	<i>31%</i>
<i>Wytwarzanie</i>	<i>0,12</i>	<i>0,17</i>	<i>42%</i>	<i>0,53</i>	<i>0,63</i>	<i>19%</i>
SKONSOLIDOWANY WYNIK EBIT	6,45	0,84	(87%)	7,66	3,28	(57%)
SKONSOLIDOWANY WYNIK NETTO	5,14	0,58	(89%)	5,92	2,32	(61%)

Główne czynniki wpływające na poziom EBITDA segmentów

Dane z Raportu Bieżącego Nr 33/2021 z dnia 29 lipca 2021 r.

Komentarz Q2 2021 vs Q2 2020

Poszukiwanie i Wydobywanie:

- > wyższe r/r notowania cen produktów, w tym ceny kwartalnej ropy naftowej Brent w USD/bbl o 118% oraz ceny gazu Rynku Dnia Następnego na Towarowej Giełdzie Energii wyższe o 267% w porównaniu do II kw. 2020 r.;
- > rozwiązanie odpisów aktualizujących majątek trwałe w segmencie na kwotę ok. +296 mln zł;
- > spadek wolumenu wydobycia ropy naftowej o 37 tys. ton (22% r/r) w Norwegii w relacji do II kwartału 2020 r.

Obrót i Magazynowanie:

- > istotny wzrost ceny gazu na TGE, mającej wpływ na poziom ceny przekazania gazu z wydobycia krajowego do segmentu Obrót i Magazynowanie;
- > wyższa o 5,6%, w porównaniu do poprzednio obowiązującej taryfy, średnia cena za paliwo gazowe w taryfie detalicznej obowiązującej od 1 maja 2021 r.;
- > wpływ zawiązania odpisu na zapasie gazu w kwocie -8 mln PLN, przy rozwiązaniu odpisu na +108 mln PLN w II kwartale 2020 r.;
- > wynik na realizacji instrumentów zabezpieczających objętych rachunkowością zabezpieczeń: (1) ujętych w przychodach ze sprzedaży w wysokości -185 mln zł (w II kw. 2020 r.: +171 mln zł), (2) ujętych w zapasie gazu jako zmniejszenie kosztu pozyskania +67 mln zł (w II kw. 2020 r.: -68 mln zł).

Dystrybucja:

- > wyższa o 3,6% stawka opłat, w porównaniu do poprzednio obowiązującej taryfy, za usługę dystrybucji gazu, obowiązująca od 1 lutego 2021 r.
- > niższa średnia temperatura w II kwartale 2021 r. o 0,31°C r/r;
- > saldo przychodów i kosztów z tytułu bilansowania systemu: -23 mln zł w II kwartale 2021 r. wobec +2 mln zł rok wcześniej

Wytwarzanie:

- > wyższe przychody ze sprzedaży ciepła o 14% R/R przy niższej średniej temperaturze w II kwartale 2021 r. i niższych wolumenach produkcji ciepła;
- > wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z wytwarzania o 11% r/r przy niższym wolumenie sprzedaży.

> Komentarz H1 2021 vs H1 2020

Poszukiwanie i Wydobywanie:

- > wyższe r/r notowania cen produktów, w tym ceny półrocznej ropy naftowej Brent w USD/bbl o 58% oraz ceny gazu Rynku Dnia Następnego na Towarowej Giełdzie Energii o 153% w porównaniu do I półrocza 2020 r.;
- > rozwiązanie odpisów aktualizujących majątek trwałe w segmencie na kwotę ok +565 mln zł;
- > spadek wolumenu wydobycia ropy naftowej o 7 tys. ton (2% r/r) w Norwegii w relacji do I półrocza 2020 r.

Obrót i Magazynowanie:

- > istotny wzrost 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 +0,5 mln PLN, przy rozwiązaniu odpisu na +363 mln PLN w I półroczu 2020 r.;
- > wynik na realizacji instrumentów zabezpieczających objętych rachunkowością zabezpieczeń: (1) ujętych w przychodach ze sprzedaży w wysokości -360 mln zł (w H1 2020: +990 mln zł), (2) ujętych w zapasie gazu jako zmniejszenie kosztu pozyskania +239 mln zł (w H1 2020: -283 mln zł).

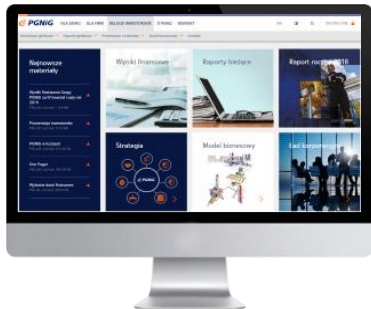
Dystrybucja:

- > niższa średnia temperatura w H1 2021 o 1,55°C r/r;
- > saldo przychodów i kosztów z tytułu bilansowania systemu: -35 mln zł w H1 2021 wobec +17 mln zł rok wcześniej.

Wytwarzanie:

- > wyższe przychody ze sprzedaży ciepła o 20% R/R przy spadku średniej temperatury w H1 2021 i wyższych wolumenach produkcji ciepła;
- > niższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z wytwarzania o 7% r/r przy niższym wolumenie sprzedaży.

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 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.

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

Starszy Specjalista ds. Relacji Inwestorskich

tel.: +48 22 106 47 97

kom.: +48 723 239 162

e-mail: aleksander.kutnik@pgnig.pl

Agnieszka Bajdzińska

Młodszy Specjalista ds. Relacji Inwestorskich

tel.: +48 22 106 80 82

e-mail: agnieszka.bajdzinska@pgnig.pl