

Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo SA

Szacunkowe wyniki Grupy PGNiG
za IV kwartał i cały 2020 rok



17 lutego 2021 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 9/2021 z dnia 17 lutego 2021 r. Zamieszczone w niniejszej prezentacji i w Raporcie Bieżącym dane finansowe mogą ulec zmianie w wyniku weryfikacji przez biegłego rewidenta.

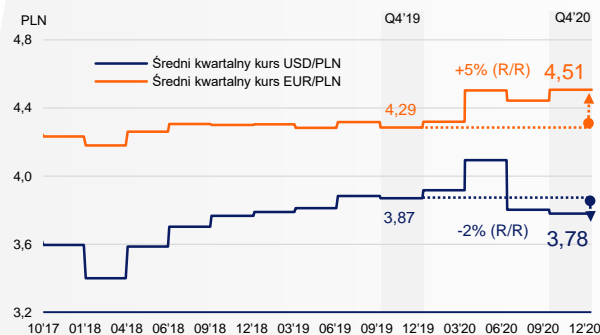
Publikacja skonsolidowanego raportu rocznego za 2020 rok nastąpi w dniu 25 marca 2021 r.

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.

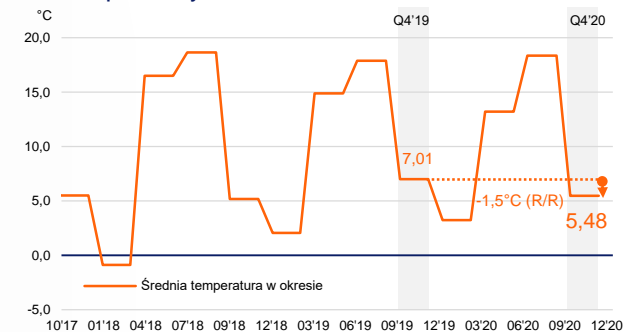
Czynniki zewnętrzne i rynkowe

- > Spadek kursu USD/PLN w Q4 2020 r. o -2% R/R, do poziomu 3,78 zł.
- > Wzrost kursu EUR/PLN w Q4 2020 r. o +5% R/R, do poziomu 4,51 zł.
- > Spadek średniej temperatury* w Q4 2020 o -1,5°C R/R.

> Kurs USD/PLN oraz EUR/PLN

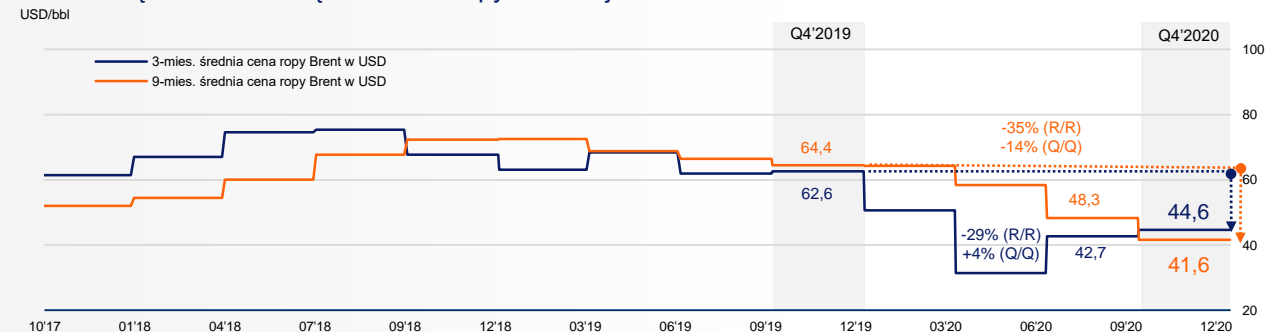


> Temperatury*



- > Spadek 3-miesięcznej (kwartalnej) średniej ceny ropy o -29% R/R, do poziomu 44,6 dolarów za baryłkę.

> 3-miesięczna i 9-miesięczna cena ropy naftowej

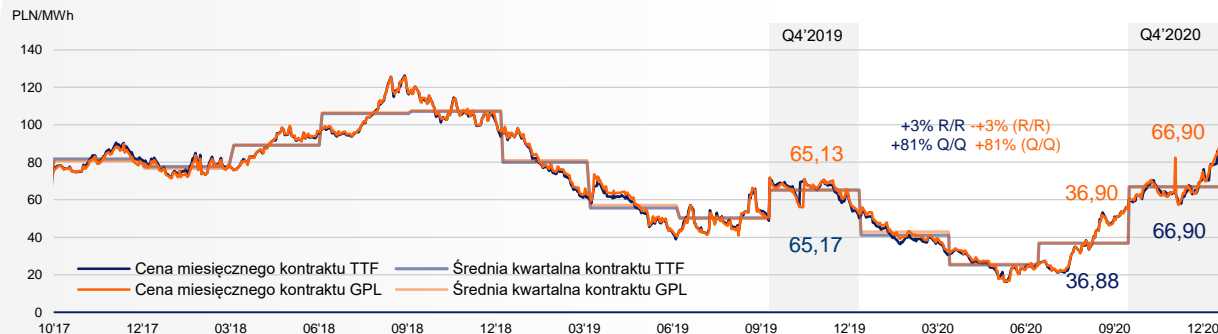


Rynki gazu

- > Ceny gazu TTF i GPL (kontrakt Month-Ahead) w Q4 2020 denominowane w PLN:
 - > październik: -3% i -1% R/R,
 - > listopad: -8% i -5% R/R,
 - > grudzień: +21% i +15% R/R.

- > Wolumen obrotu na TGE w Q4 2020, z uwzględnieniem wszystkich kontraktów i wg terminu wykonania, wyższy o około +2% 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 5/2021 z dnia 27 stycznia 2021 r.

	Q4 2019	Q4 2020	zmiana r/r	FY 2019	FY 2020	zmiana r/r
GAZ ZIEMNY* [mld m³]						
WOLUMEN WYDOBYCIA	1,17	1,22	+4%	4,49	4,52	+1%
<i>w tym w Polsce i Pakistanie</i>	1,07	1,06	(1%)	4,01	4,04	+1%
<i>w tym w Norwegii</i>	0,10	0,16	+60%	0,48	0,48	0%
WOLUMEN IMPORTU DO POLSKI	3,97	3,62	(9%)	14,85	14,79	-
<i>w tym: kierunek wschodni</i>	2,65	2,37	(11%)	8,95	9,00	+1%
<i>w tym: kierunek zachodni i południowy</i>	0,37	0,44	+19%	2,47	2,03	(18%)
<i>w tym: LNG</i>	0,95	0,81	(15%)	3,43	3,76	+10%
WOLUMEN SPRZEDAŻY POZA GK PGNiG	9,18	9,37	+2%	30,65	31,64	+3%
<i>w tym PGNiG SA</i>	5,39	5,57	+3%	17,60	18,99	+8%
<i>na Towarowej Gieldzie Energii</i>	2,98	3,15	+6%	8,91	9,65	+8%
<i>eksport z Polski</i>	0,22	0,29	+32%	0,54	1,24	+130%
<i>w tym PGNiG Obrót Detaliczny</i>	2,31	2,55	+10%	7,81	8,20	+5%
<i>w tym PGNiG Supply & Trading</i>	1,49	1,25	(16%)	5,24	4,45	(15%)
DYSTRYBUCJA [mld m³]						
WOLUMEN DYSTRYBUCJI GAZÓW**	3,29	3,54	+8%	11,53	11,57	-
ROPA NAFTOWA*** [tys. ton]						
WOLUMEN WYDOBYCIA	327,8	361,5	+10%	1 216,5	1 324,1	+9%
<i>w tym w Polsce</i>	208,0	183,7	(12%)	776,3	709,2	(9%)
<i>w tym w Norwegii</i>	119,8	177,8	+48%	440,2	614,9	+40%
WOLUMEN SPRZEDAŻY	360,7	360,7	-	1 210,3	1 331,4	+10%
<i>w tym w Polsce</i>	201,1	182,1	(9%)	770,9	712,6	(8%)
<i>w tym w Norwegii</i>	159,6	178,6	+12%	439,4	618,8	+41%
CIEPŁO I ENERGIA ELEKTRYCZNA****						
PRODUKCJA E.C. NETTO (sprzedaż) [PJ]	12,99	13,02	-	39,26	38,94	(1%)
PRODUKCJA E.E. NETTO II STOPNIA (do sprzedaży) [TWh]	1,27	1,16	(9%)	3,95	3,64	-8%
STAN ZAPASÓW PMG na dzień 31 grudnia*****						
	3,7	3,0	(19%)	3,7	3,0	(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

***** 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 IV kwartał i cały 2020 rok nastąpi w dniu 25 marca 2021 roku.

[mld PLN]	Q4 2019	Q4 2020	zmiana r/r	FY 2019	FY 2020	zmiana r/r
SKONSOLIDOWANE PRZYCHODY	12,37	11,77	(5%)	42,02	39,20	(7%)
SKONSOLIDOWANY WYNIK EBITDA	1,58	2,32	+47%	5,50	13,01	+137%
Odpis aktualizujący wartość składników majątku trwałego (w całej Grupie Kapitałowej)	-0,23	-0,78	+47%	-0,40	-1,59	+47%
<i>Poszukiwanie i Wydobycie</i>	<i>0,69</i>	<i>0,21</i>	<i>(70%)</i>	<i>3,36</i>	<i>0,93</i>	<i>(72%)</i>
<i>W tym: Odwierty negatywne i sejsmika</i>	<i>-0,14</i>	<i>-0,07</i>	<i>(50%)</i>	<i>-0,26</i>	<i>-0,20</i>	<i>(23%)</i>
<i>W tym: Odpis aktualizujący majątek trwały</i>	<i>-0,21</i>	<i>-0,68</i>	<i>+3x</i>	<i>-0,35</i>	<i>-1,48</i>	<i>+4x</i>
<i>Obrót i Magazynowanie</i>	<i>-0,02</i>	<i>1,39</i>	<i>+72x</i>	<i>-0,47</i>	<i>9,58</i>	<i>+22x</i>
<i>W tym: Pomniejszenie kosztów gazu w wyniku rozliczenia retroaktywnego w ramach aneksu do kontraktu jamalskiego</i>	-	-	-	-	5,69	-
<i>W tym: Odpis aktualizujący zapasy gazu</i>	<i>-0,34</i>	-	-	<i>-0,31</i>	<i>+0,36</i>	<i>3x</i>
<i>Dystrybucja</i>	<i>0,51</i>	<i>0,62</i>	<i>+22%</i>	<i>2,00</i>	<i>2,16</i>	<i>+8%</i>
<i>Wytwarzanie</i>	<i>0,41</i>	<i>0,36</i>	<i>(12%)</i>	<i>0,86</i>	<i>0,93</i>	<i>+8%</i>
SKONSOLIDOWANY WYNIK EBIT	0,63	1,34	+113%	2,45	9,59	+4x
SKONSOLIDOWANY WYNIK NETTO	0,03	1,30	+43x	1,37	7,34	+5x

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 2/2021 z dnia 22 stycznia 2021 r., Zarząd PGNiG informuje, że nastąpiła aktualizacja wielkości odpisów aktualizacyjnych za IV kwartał 2020 r., które łącznie z kosztami odwiertów negatywnych i spisanej sejsmiki pomniejszyły skonsolidowany wynik operacyjny Grupy Kapitałowej PGNiG za IV kwartał 2020 r. o około -0,85 mld zł.

Wyższy – w stosunku do wcześniej zakładanego – poziom odpisów aktualizujących wynika przede wszystkim ze zmiany sposobu prezentacji odpisów w sprawozdaniu finansowym spółki PGNiG Upstream Norway AS („PUN”) za 2020 r. Zgodnie z nowym sposobem prezentacji, w IV kwartale 2020 r. PUN dokonało zwiększenia odpisów aktualizacyjnych (ujmowanych w EBIT) i jednocześnie zmniejszenia salda podatku odroczonego. Zmiana sposobu prezentacji nie ma wpływu na wynik netto osiągnięty przez PUN.



Główne czynniki wpływające na poziom EBITDA segmentów

Dane z Raportu Bieżącego Nr 9/2021 z dnia 17 lutego 2021 r.

Komentarz Q4 2020 vs Q4 2019

Poszukiwanie i Wydobywanie:

- niższe r/r notowania kwartalnej ceny ropy naftowej Brent w USD/bbl o -29% oraz wyższe notowania ceny gazu Rynku Dnia Następnego na Towarowej Giełdzie Energii o +14% w porównaniu do IV kw. 2019 r.;
- zawiązanie odpisów aktualizujących majątek trwały w segmencie w kwocie ok. -677 mln PLN;
- wzrost wolumenu wydobycia ropy naftowej i kondensatu o 58 tys. ton (+48% r/r) w Norwegii w relacji do IV kwartału 2019 r.

Obrót i Magazynowanie:

- wpływ zastosowania nowej formuły cenowej w rozliczeniach za gaz dostarczany na podstawie kontraktu jamalskiego po wyroku Trybunału Arbitrażowego w Sztokholmie;
- wzrost 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.;
- poziom odpisów na zapasie gazu na poziomie zbliżonym do III kw. 2020 r. (zawiązanie na poziomie ok. -1 mln PLN w IV kw. 2020 r.), przy zawiązaniu odpisu na -339 mln PLN w IV kw. 2019 r.;
- wynik na realizacji instrumentów zabezpieczających objętych rachunkowością zabezpieczeń: (1) ujętych w przychodach ze sprzedaży w wysokości -14 mln PLN (w IV kw. 2019 r.: +188 mln PLN), (2) ujętych w zapasie gazu jako zmniejszenie kosztu pozyskania +78 mln zł (w IV kw. 2019 r.: -19 mln zł).

Dystrybucja:

- wyższa o 3,5% taryfa za usługę dystrybucji gazu, obowiązująca od 3 kwietnia 2020 r.
- niższa średnia temperatura w IV kw. 2020 r. o -1,5°C r/r;
- saldo przychodów i kosztów z tytułu bilansowania systemu: +11 mln PLN w IV kw. 2020 r. wobec -174 mln PLN rok wcześniej.

Wytwarzanie:

- wyższa taryfa za wytwarzanie i przesył ciepła dla PGNiG TERMIKA SA od 1 lipca 2020 r. o +11,84% i od 1 września 2020 r. o +3,22%;
- wyższa taryfa o +9,00% dla PGNiG TERMIKA Energetyka Przemysłowa SA od 1 lipca 2020 r.;
- wyższe przychody ze sprzedaży ciepła o +16% r/r przy niższej średniej temperaturze w IV kwartale 2020 r. i nieznacznie wyższych wolumenach produkcji ciepła;
- niższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z wytwarzania o -8% r/r przy niższym wolumenie sprzedaży o -9% r/r;
- niższe o -5% r/r koszty węgla do produkcji.

Komentarz FY 2020 vs FY 2019

Poszukiwanie i Wydobywanie:

- niższe r/r notowania cen produktów, w tym ceny rocznej ropy naftowej Brent w USD/bbl o -34% oraz ceny gazu Rynku Dnia Następnego na Towarowej Giełdzie Energii o -25% w porównaniu do 2019 r.;
- dokonywanie odpisów aktualizujących majątku trwałego w segmencie w kwocie ok. -1 485 mln PLN;
- wzrost wolumenu wydobycia ropy naftowej i kondensatu o 175 tys. ton (+40% r/r) w Norwegii w 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 nowej formuły cenowej w rozliczeniach za gaz dostarczany na podstawie kontraktu jamalskiego po wyroku Trybunału Arbitrażowego w Sztokholmie;
- 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 +358 mln PLN, przy zawiązaniu odpisu na -305 mln PLN za 2019 r.;
- wynik na realizacji instrumentów zabezpieczających objętych rachunkowością zabezpieczeń ujętych w przychodach ze sprzedaży w wysokości +1 062 mln PLN (za 2019 r.: +571 mln PLN).

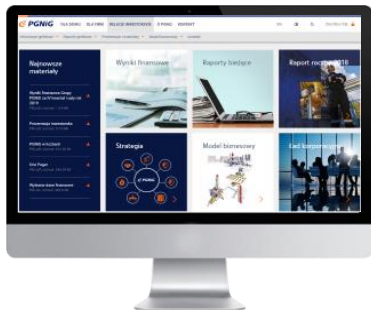
Dystrybucja:

- niższy poziom średniej temperatury w 2020 r. czyli 10,06°C, wobec poziomu 10,46°C rok wcześniej;
- saldo przychodów i kosztów z tytułu bilansowania systemu: +29 mln PLN za 2020 r. wobec -30 mln PLN rok wcześniej.

Wytwarzanie:

- wyższa taryfa za wytwarzanie i przesył ciepła dla PGNiG TERMIKA SA od 1 lipca 2020 r. o +11,84% i od 1 września 2020 r. o +3,22%;
- wyższa taryfa o +9,00% dla PGNiG TERMIKA Energetyka Przemysłowa SA od 1 lipca 2020 r.;
- wyższe przychody ze sprzedaży ciepła o +10% r/r przy wyższej taryfie, niższej średniej temperaturze i nieznacznie niższych wolumenach produkcji ciepła w 2019 r. (-1% r/r);
- niższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z wytwarzania o -4% r/r przy niższym wolumenie sprzedaży o -8% r/r;
- niższe o -7% 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 przyszłości, 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

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