

Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo SA

Szacunkowe wyniki Grupy PGNiG
za III kwartał i 9 miesięcy 2021 roku



5 listopada 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 44/2021 z dnia 5 listopada 2021 r. Zamieszczone w niniejszej prezentacji i w Raporcie Bieżącym dane finansowe mogą ulec zmianie w wyniku weryfikacji przez biegłego rewidenta.

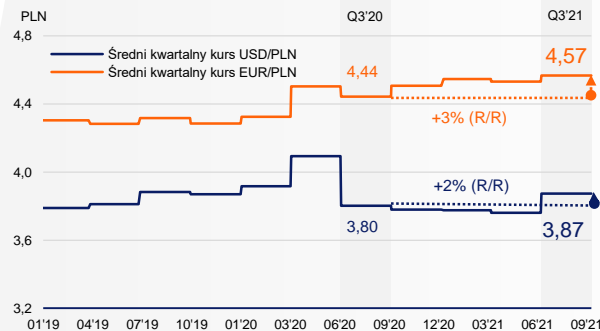
Publikacja skonsolidowanego raportu rocznego za III kwartał i 9 miesięcy 2021 roku nastąpi w dniu 25 listopada 2021 r.

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.

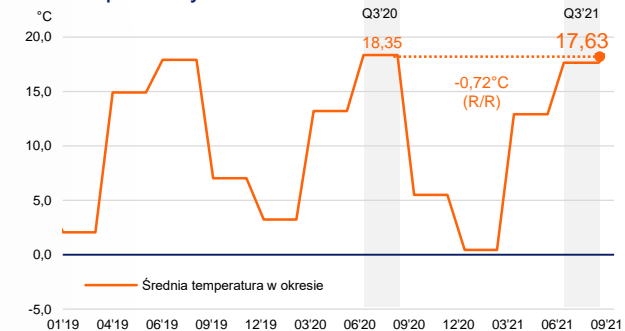
Czynniki zewnętrzne i rynkowe

- > Wzrost kursu USD/PLN w Q3 2021 r. o +2% R/R, do poziomu 3,87 PLN.
- > Wzrost kursu EUR/PLN w Q3 2021 r. o +3% R/R, do poziomu 4,57 PLN.
- > Spadek średniej temperatury* w Q3 2021 o -0,72°C R/R.

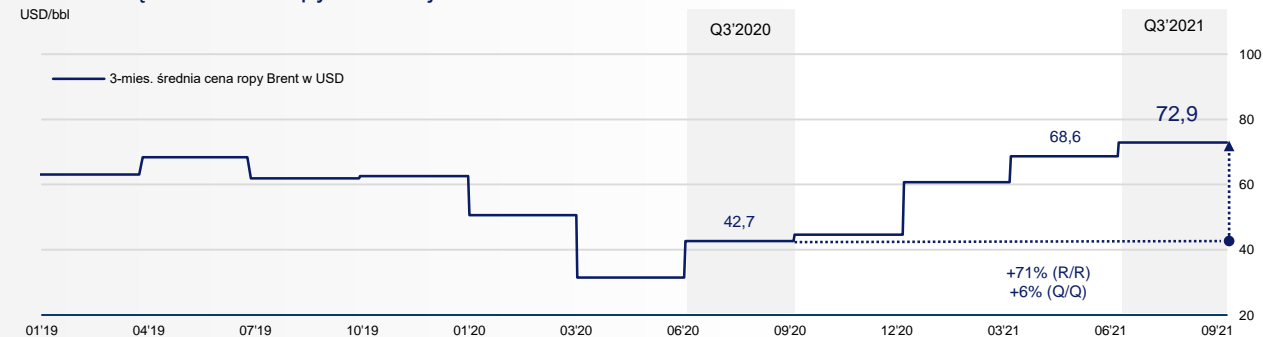
> Kurs USD/PLN oraz EUR/PLN



> Temperatury*



> 3-miesięczna cena ropy naftowej



- > Wzrost 3-miesięcznej (kwartalnej) średniej ceny ropy o +71% R/R, do poziomu 72,9 dolarów za baryłkę.

> Ceny gazu TTF i GPL (kontrakt Month-Ahead) w Q3 2021 denominowane w PLN:

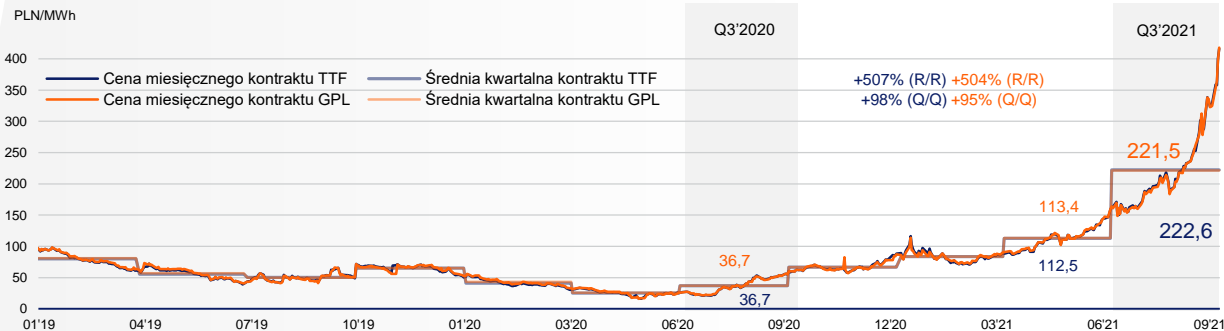
- > lipiec: +6x i +6x R/R,
- > sierpień: +5x i +5x R/R,
- > wrzesień: +5x i +5x R/R.

> Wolumen obrotu na TGE w Q3 2021, z uwzględnieniem wszystkich kontraktów i wg terminu wykonania, wyższy o około +23% R/R.

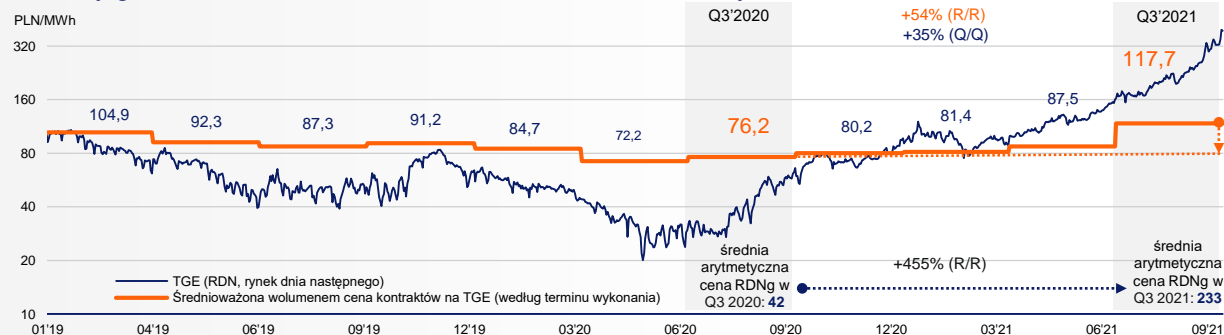
Uwagi:

- > 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.
- > Ważną 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 42/2021 z dnia 19 października 2021 r.

	Q3 2020	Q3 2021	zmiana r/r	9M 2020	9M 2021	zmiana r/r
GAZ ZIEMNY* [mld m³]						
WOLUMEN WYDOBYCIA	1,11	1,25	13%	3,30	3,59	9%
<i>w tym w Polsce i Pakistanie</i>	1,00	0,99	(1%)	2,98	2,94	(1%)
<i>w tym w Norwegii</i>	0,11	0,26	136%	0,32	0,65	103%
WOLUMEN IMPORTU DO POLSKI	3,70	3,72	1%	11,17	11,99	7%
<i>w tym: kierunek wschodni</i>	2,51	2,49	(1%)	6,63	7,31	10%
<i>w tym: kierunek zachodni i południowy</i>	0,44	0,35	(20%)	1,59	1,76	11%
<i>w tym: LNG</i>	0,75	0,88	17%	2,95	2,92	(1%)
WOLUMEN SPRZEDAŻY POZA GK PGNiG	5,38	5,87	9%	22,28	24,04	8%
<i>w tym PGNiG SA</i>	3,31	3,34	1%	13,42	13,41	0%
<i>na Towarowej Gieldzie Energii</i>	1,31	1,55	18%	6,49	7,63	18%
<i>eksport z Polski</i>	0,05	0,00	(100%)	0,95	0,22	(77%)
<i>w tym PGNiG Obrót Detaliczny</i>	1,16	1,23	6%	5,66	6,69	18%
<i>w tym PGNiG Supply & Trading</i>	0,90	1,30	44%	3,19	3,94	24%
DYSTRYBUCJA [mld m³]						
WOLUMEN DYSTRYBUCJI GAZÓW**	1,84	1,97	7%	8,03	9,32	16%
ROPA NAFTOWA*** [tys. ton]						
WOLUMEN WYDOBYCIA	306,3	329,9	8%	962,6	938,0	(3%)
<i>w tym w Polsce</i>	158,8	144,6	(9%)	525,5	469,7	(11%)
<i>w tym w Norwegii</i>	147,5	185,3	26%	437,1	468,3	7%
WOLUMEN SPRZEDAŻY	324,4	322,1	(1%)	970,8	939,0	(3%)
<i>w tym w Polsce</i>	161,3	145,4	(8%)	530,6	465,6	(12%)
<i>w tym w Norwegii</i>	163,1	176,7	9%	440,2	473,4	8%
CIEPŁO I ENERGIA ELEKTRYCZNA****						
PRODUKCJA E.C. NETTO (sprzedaż) [PJ]	3,08	3,72	21%	25,92	27,27	5%
PRODUKCJA E.E. NETTO II STOPNIA (do sprzedaży) [TWh]	0,45	0,44	-2%	2,47	2,27	(8%)
STAN ZAPASÓW GAZU [mld m³]						
STAN ZAPASÓW PMG na dzień 30 września*****	4,0	3,5	(13%)	4,0	3,5	(13%)

* 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 9 miesięcy 2021 roku nastąpi w dniu 25 listopada 2021 roku.

[mld PLN]	Q3 2020	Q3 2021	zmiana r/r	9M 2020	9M 2021	zmiana r/r
SKONSOLIDOWANE PRZYCHODY	6,39	12,51	96%	27,43	37,49	37%
SKONSOLIDOWANY WYNIK EBITDA	1,33	2,20	65%	10,69	7,39	(31%)
Odpis aktualizujący wartość składników majątku trwałego (w całej Grupie Kapitałowej)	+0,05	+0,04	(20%)	-0,81	+0,58	-2x
<i>Poszukiwanie i Wydobywanie</i>	<i>0,48</i>	<i>2,67</i>	<i>5x</i>	<i>0,72</i>	<i>5,42</i>	<i>7x</i>
<i>W tym: Odwierty negatywne i sejsmika</i>	<i>-0,05</i>	<i>-0,03</i>	<i>(40%)</i>	<i>-0,13</i>	<i>-0,46</i>	<i>3x</i>
<i>W tym: Odpis aktualizujący majątek trwały</i>	<i>+0,05</i>	<i>+0,04</i>	<i>-</i>	<i>-0,81</i>	<i>+0,60</i>	<i>-2x</i>
<i>Obrót i Magazynowanie</i>	<i>0,63</i>	<i>-0,92</i>	<i>-2x</i>	<i>8,19</i>	<i>-0,64</i>	<i>(108%)</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>+5,69</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>W tym: Odpis na zapas gazu</i>	<i>-0,01</i>	<i>-0,01</i>	<i>-</i>	<i>+0,36</i>	<i>-0,01</i>	<i>(103%)</i>
<i>Dystrybucja</i>	<i>0,36</i>	<i>0,54</i>	<i>50%</i>	<i>1,54</i>	<i>2,10</i>	<i>36%</i>
<i>Wytwarzanie</i>	<i>0,04</i>	<i>-0,02</i>	<i>(150%)</i>	<i>0,57</i>	<i>0,61</i>	<i>7%</i>
SKONSOLIDOWANY WYNIK EBIT	0,59	1,40	137%	8,24	4,82	(42%)
SKONSOLIDOWANY WYNIK NETTO	0,12	0,67	5x	6,04	3,10	(49%)

Główne czynniki wpływające na poziom EBITDA segmentów

Dane z Raportu Bieżącego Nr 44/2021 z dnia 5 listopada 2021 r.

Komentarz Q3 2021 vs Q3 2020

Poszukiwanie i Wydobywanie:

- > wyższe r/r notowania cen produktów, w tym ceny kwartalnej ropy naftowej Brent w USD/bbl o 71% oraz ceny gazu Rynku Dnia Następnego na Towarowej Giełdzie Energii („TGE”) wyższe o 455% w porównaniu do III kwartału 2020 r.;
- > rozwiązanie odpisów aktualizujących majątku trwałego w segmencie w kwocie ok. +37 mln zł;
- > wzrost wolumenu wydobycia ropy naftowej o blisko 38 tys. ton (26% r/r) w Norwegii w relacji do III 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 w kwocie -8 mln zł, przy zawiązaniu odpisu na -5 mln zł w III kwartale 2020 r.;
- > wynik na realizacji instrumentów zabezpieczających objętych rachunkowością zabezpieczeń: (1) ujętych w przychodach ze sprzedaży w wysokości -79 mln zł (w III kw. 2020 r.: +86 mln zł), (2) ujętych w zapasie gazu jako zmniejszenie kosztu pozyskania +385 mln zł (w III kw. 2020 r.: -80 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 III kw. 2021 r. o 0,72°C r/r;
- > saldo przychodów i kosztów z tytułu bilansowania systemu: -7 mln zł w III kwartale 2021 r. wobec +1 mln zł rok wcześniej.

Wytwarzanie:

- > wyższe przychody ze sprzedaży ciepła o 25% r/r przy niższej średniej temperaturze w III kwartale 2021 r. i wyższych wolumenach produkcji ciepła;
- > wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z wytwarzania o 13% r/r przy niższym wolumenie sprzedaży.

> Komentarz 9M 2021 vs 9M 2021

Poszukiwanie i Wydobywanie:

- > wyższe r/r notowania cen produktów, w tym ceny półrocznej ropy naftowej Brent w USD/bbl o 62% oraz ceny gazu Rynku Dnia Następnego na Towarowej Giełdzie Energii o 250% w porównaniu do 9 miesięcy 2020 r.;
- > rozwiązanie odpisów aktualizujących majątek trwały w segmencie na kwotę ok. +603 mln zł;
- > wzrost wolumenu wydobycia ropy naftowej o ponad 31 tys. ton (7% r/r) w Norwegii w relacji do 9 miesięcy 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;
- > niższa o -4,5% średnia cena za paliwo gazowe w taryfie detalicznej od 1 stycznia 2021 r. oraz 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 o -8 mln zł, przy rozwiązaniu odpisu na +363 mln zł w okresie 9 miesięcy 2020 r.;
- > wynik na realizacji instrumentów zabezpieczających objętych rachunkowością zabezpieczeń: (1) ujętych w przychodach ze sprzedaży w wysokości +439 mln zł (za 9 miesięcy 2020: +1 076 mln zł), (2) ujętych w zapasie gazu jako zmniejszenie kosztu pozyskania -624 mln zł (za 9 miesięcy 2020: -363 mln zł).

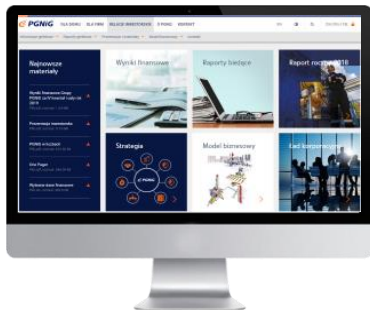
Dystrybucja:

- > 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 okresie 9 miesięcy 2021 r. o 1,28°C r/r;
- > saldo przychodów i kosztów z tytułu bilansowania systemu: -42 mln zł za 9 miesięcy 2021 r. wobec +19 mln zł rok wcześniej.

Wytwarzanie:

- > wyższe przychody ze sprzedaży ciepła o 21% r/r przy spadku średniej temperatury w okresie 9 miesięcy 2021 r. i wyższych wolumenach produkcji ciepła;
- > niższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z wytwarzania o 3% 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

Starszy 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 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

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