

Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo SA

Szacunkowe wyniki Grupy PGNiG
za IV kwartał i 2021 rok



21 lutego 2022 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 8/2022 z dnia 21 lutego 2022 r. Zamieszczone w niniejszej prezentacji i w Raporcie Bieżącym dane finansowe mogą ulec zmianie w wyniku weryfikacji przez biegłego rewidenta.

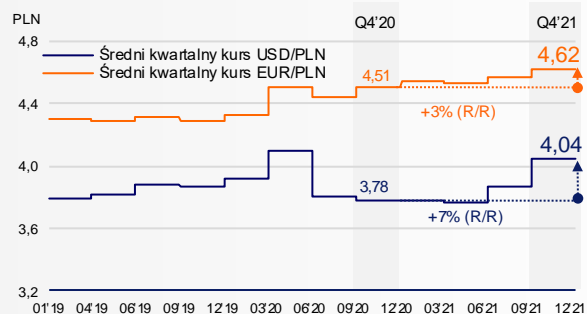
Publikacja skonsolidowanego raportu rocznego za IV kwartał i 2021 rok nastąpi w dniu 24 marca 2022 r.

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.

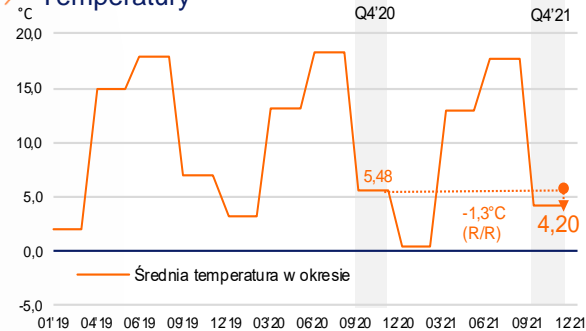
Czynniki zewnętrzne i rynkowe

- > Wzrost kursu USD/PLN w Q4 2021 r. o +3% R/R, do poziomu 4,62 PLN.
- > Wzrost kursu EUR/PLN w Q4 2021 r. o +7% R/R, do poziomu 4,04 PLN.
- > Spadek średniej temperatury* w Q4 2021 o -1,3°C R/R.

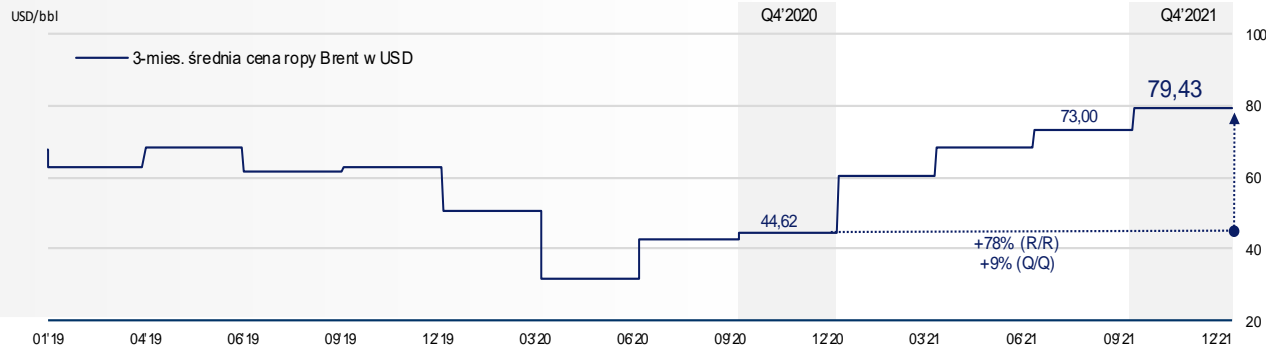
> Kurs USD/PLN oraz EUR/PLN



> Temperatury*



> 3-miesięczna cena ropy naftowej



- > Wzrost 3-miesięcznej (kwartalnej) średniej ceny ropy o +78% R/R, do poziomu 79,4 dolarów za baryłkę.

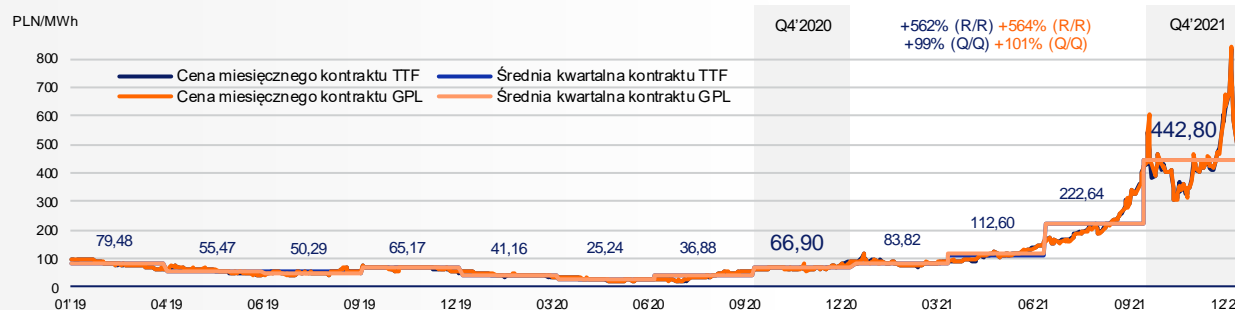
- > Ceny gazu TTF i GPL (kontrakt Month-Ahead) w Q4 2021 denominowane w PLN:
 - > październik: +546% i +556 R/R,
 - > listopad: +514% i +507 R/R,
 - > grudzień: +617% i +631 R/R.

- > Wolumen obrotu na TGE w Q4 2021, z uwzględnieniem wszystkich kontraktów i wg terminu wykonania, wyższy o około +26% R/R.

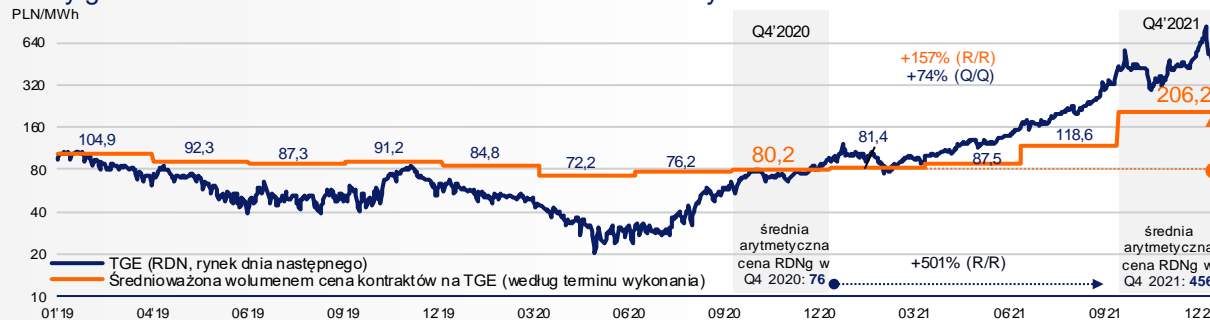
Uwagi:

- > 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 pełni 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 4/2022 z dnia 28 stycznia 2022 r.

	Q4 2020	Q4 2021	zmiana r/r	2020	2021	zmiana r/r
GAZ ZIEMNY* [mld m³]						
WOLUMEN WYDOBYCIA	1,22	1,80	48%	4,52	5,39	19%
<i>w tym w Polsce i Pakistanie</i>	1,06	1,03	(3%)	4,04	3,97	(2%)
<i>w tym w Norwegii</i>	0,16	0,77	385%	0,48	1,42	197%
WOLUMEN IMPORTU DO POLSKI	3,62	4,14	14%	14,79	16,13	9%
<i>w tym: kierunek wschodni</i>	2,37	2,60	10%	9,00	9,91	10%
<i>w tym: kierunek zachodni i południowy</i>	0,44	0,52	18%	2,04	2,28	12%
<i>w tym: LNG</i>	0,81	1,02	26%	3,76	3,94	5%
WOLUMEN SPRZEDAŻY POZA GK PGNiG	9,36	10,44	12%	31,64	34,49	9%
<i>w tym PGNiG SA</i>	5,57	5,34	(4)%	18,99	18,75	(1)%
<i>na Towarowej Gieldzie Energii</i>	3,15	2,02	(36)%	9,65	9,65	0%
<i>sprzedaż z Polski</i>	0,29	0,00	(100)%	1,24	0,22	(82)%
<i>w tym PGNiG Obrót Detaliczny</i>	2,54	3,03	19%	8,20	9,72	19%
<i>w tym PGNiG Supply & Trading</i>	1,25	2,08	66%	4,45	6,02	35%
DYSTRYBUCJA [mld m³]						
WOLUMEN DYSTRYBUCJI GAZÓW**	3,54	3,82	8%	11,57	13,14	14%
ROPA NAFTOWA*** [tys. ton]						
WOLUMEN WYDOBYCIA	361,5	437,5	21%	1 324,1	1 375,5	4%
<i>w tym w Polsce</i>	183,7	173,6	(5)%	709,2	643,3	(9)%
<i>w tym w Norwegii</i>	177,8	263,9	48%	614,9	732,2	19%
WOLUMEN SPRZEDAŻY	360,8	400,9	11%	1 331,6	1 339,9	1%
<i>w tym w Polsce</i>	182,2	177,6	(3)%	712,8	643,1	(10)%
<i>w tym w Norwegii</i>	178,6	223,3	25%	618,8	696,7	13%
CIEPŁO I ENERGIA ELEKTRYCZNA****						
PRODUKCJA E.C. NETTO (sprzedaż) [PJ]	13,02	13,91	7%	38,94	41,17	6%
PRODUKCJA E.E. NETTO II STOPNIA (do sprzedaży) [TWh]	1,16	1,21	4%	3,64	3,48	(4)%
STAN ZAPASÓW GAZU [mld m³]						
STAN ZAPASÓW PMG na dzień 31 grudnia*****	3,0	3,0	(0)%	3,0	3,0	(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 – rachunek zysków i strat

Prezentowane wielkości mają charakter szacunkowy i mogą ulec zmianie. Poniższe wyniki będą podlegać weryfikacji przez biegłego rewidenta. Publikacja raportu okresowego za 2021 rok nastąpi w dniu 24 marca 2022 roku.

[mld PLN]	Q4 2020	Q4 2021	zmiana r/r	2020	2021	zmiana r/r
SKONSOLIDOWANE PRZYCHODY	11,77	32,47	176%	39,20	69,96	78%
SKONSOLIDOWANY WYNIK EBITDA	2,32	8,20	3x	13,01	15,60	20%
Odpis aktualizujący wartość składników majątku trwałego (w całej Grupie Kapitałowej)	-0,78	0,44	-3x	-1,59	1,02	(93%)
<i>Poszukiwanie i Wydobywanie</i>	0,21	8,11	38x	0,93	13,53	14x
<i>W tym: Odwierty negatywne i sejsmika</i>	-0,07	-0,17	143%	-0,20	-0,63	3x
<i>W tym: Odpis aktualizujący majątek trwały</i>	-0,68	0,45	(166%)	-1,49	1,05	(170%)
<i>Obrót i Magazynowanie</i>	1,39	-1,06	(176%)	9,58	-1,70	(118%)
<i>W tym: Pomniejszenie kosztów gazu w wyniku rozliczenia retroaktywnego w ramach aneksu do kontraktu jamalskiego</i>	-	-	-	5,69	-	-
<i>W tym: Odpis na zapas gazu</i>	-0,01	-0,08	8x	0,36	-0,09	(125%)
<i>Dystrybucja</i>	0,62	0,80	29%	2,16	2,89	34%
<i>Wytwarzanie</i>	0,36	0,52	44%	0,93	1,13	22%
SKONSOLIDOWANY WYNIK EBIT	1,34	6,75	5x	9,59	11,57	21%
SKONSOLIDOWANY WYNIK NETTO*	1,30	3,09	138%	7,34	6,19	(16%)

*Na skonsolidowany wynik na działalności finansowej w Q4 2021 wpływ miały m.in.: (1) wzrost odpisu z tytułu utraty wartości udzielonych pożyczek spółce Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. o -0,3 mld zł; (2) wzrost kosztów zadłużenia o 0,1 mld zł.

Główne czynniki wpływające na poziom EBITDA segmentów

Dane z Raportu Bieżącego Nr 8/2022 z dnia 21 lutego 2022 r.

> Komentarz Q42021 vs Q42020

Poszukiwanie i Wydobywanie:

- > wyższe r/r notowania cen produktów, w tym ceny kwartalnej ropy naftowej Brent w USD/bbl o 78% oraz ceny gazu Rynku Dnia Następnego na Towarowej Giełdzie Energii („TGE”) wyższe o 501% w porównaniu do IV kwartału 2020 r.;
- > rozwiązanie odpisów aktualizujących majątek trwały w segmencie w kwocie ok. +448 mln zł w związku z wzrostem cen węglowodorów vs zawiązanie odpisów na poziomie -677 mln zł w IV kwartale 2020 r.;
- > wzrost wolumenu wydobycia gazu ziemnego i ropy naftowej odpowiednio o 614 mln m³ (385% r/r) i 86 tys. ton (48% r/r) w Norwegii w relacji do IV kwartału 2020 r., głównie w związku z akwizycją aktywów INEOS;
- > wynik EBITDA wygenerowany w IV kwartale 2021 r. przez PGNiG Upstream Norway na poziomie 3,8 mld zł (0,01 mld zł w Q4 2020 r.)

Obrót i Magazynowanie:

- > istotny wzrost ceny gazu na TGE (+501%) i TTF (+562%), mającej wpływ na poziom ceny przekazania gazu z wydobycia krajowego do segmentu Obrót i Magazynowanie;
- > wynik EBITDA wygenerowany w IV kwartale 2021 r. przez PGNiG Obrót Detaliczny na poziomie -1,03 mld zł vs +0,09 mld zł w IV kwartale 2020 r., przy wyższej o 7,4%, w porównaniu do poprzednio obowiązującej taryfy, średniej cenie za paliwo gazowe w taryfie detalicznej obowiązującej od 1 października 2021 r.;
- > wpływ zawiązania odpisu na zapasie w kwocie -81 mln zł, przy zawiązaniu odpisu na -1 mln zł w IV kwartale 2020 r.;
- > wynik na wycenie i realizacji instrumentów zabezpieczających odniesiony w wynikach z działalności operacyjnej wyniósł w IV kwartale 2021 r. łącznie +2 328 mld zł, w tym: (1) ujęty w przychodach ze sprzedaży w wysokości -258 mln zł (w IV kw. 2020 r.: -14 mln zł); (2) ujętych w kosztach gazu +1 211 mln zł (w IV kw. 2020 r.: -5 mln zł) – w wysokości odpowiadającej rozchodowi zapasu gazu do sprzedaży w okresie sprawozdawczym; (3) ujęty w pozostałych kosztach operacyjnych netto +1 375 mln zł (w IV kwartale 2020 r.: +240 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 IV kw. 2021 r. o 1,28°C r/r;
- > wzrost wolumenu dystrybuowanego gazu w IV kwartale 2021 r. o 8% r/r.

Wytwarzanie:

- > wyższe przychody ze sprzedaży ciepła o 17% r/r przy niższej średniej temperaturze w IV kwartale 2021 r. i wyższych wolumenach produkcji ciepła;
- > wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z wytwarzania o 68% r/r przy wyższym wolumenie sprzedaży.

> Komentarz 2021 vs 2020

Poszukiwanie i Wydobywanie:

- > wyższe r/r notowania cen produktów, w tym ceny kwartalnej ropy naftowej Brent w USD/bbl o 66% oraz ceny gazu Rynku Dnia Następnego na Towarowej Giełdzie Energii o 343% w porównaniu do 2020 r.;
- > rozwiązanie odpisów aktualizujących majątek trwały w segmencie w kwocie ok. +1 050 mln zł w związku ze wzrostem cen węglowodorów vs zawiązanie odpisów na poziomie -1 485 mln zł w 2020 r.;
- > wzrost wolumenu wydobycia gazu ziemnego i ropy naftowej w Norwegii w relacji 2020 r. odpowiednio o 942 mln m³ (197% r/r) i 117 tys. ton (19% r/r), głównie w związku z akwizycją aktywów INEOS;
- > wynik EBITDA wygenerowany w 2021 r. przez PGNiG Upstream Norway na poziomie 5,3 mld zł (0,2 mld zł w 2020 r.)

Obrót i Magazynowanie:

- > istotny wzrost ceny gazu na TGE (+343%) i TTF (+406%), mającej wpływ na poziom ceny przekazania gazu z wydobycia krajowego do segmentu Obrót i Magazynowanie;
- > niższa o -4,5%, w porównaniu do poprzednio obowiązującej taryfy, średnia cena za paliwo gazowe w taryfie detalicznej od 1 stycznia 2021 r. oraz wyższa o 5,6%, średnia cena za paliwo gazowe w taryfie detalicznej obowiązującej od 1 maja 2021 r., a także wyższa o 7,4% średnia cena za paliwo gazowe w taryfie detalicznej od 1 października 2021 r.;
- > wpływ zawiązania odpisu na zapasie gazu o -89 mln zł, przy rozwiązaniu odpisu na +358 mln zł w 2020 r.;
- > wynik na wycenie i realizacji instrumentów zabezpieczających odniesiony w wynikach z działalności operacyjnej wyniósł w 2021 r. łącznie 1 415 mln zł, w tym: (1) ujęty w przychodach ze sprzedaży w wysokości -697 mln zł (za 2020 r.: +1 062 mln zł); (2) ujętych w kosztach gazu +1 590 mln zł (w 2020 r.: -296 mln zł) – w wysokości odpowiadającej rozchodowi zapasu gazu do sprzedaży w okresie sprawozdawczym; (3) ujęty w pozostałych kosztach operacyjnych netto +522 mln zł (za 2020 r.: +233 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 2021 r. o 1,28°C r/r;
- > wzrost wolumenu dystrybuowanego gazu 2021 r. o 14% r/r.

Wytwarzanie:

- > wyższe przychody ze sprzedaży ciepła o 19% r/r przy spadku średniej temperatury w okresie 2021 r. i wyższych wolumenach produkcji ciepła;
- > wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z wytwarzania o 19% r/r przy niższym wolumenie sprzedaży.

Szacunkowe dane finansowe – CAPEX i zadłużenie

Prezentowane wielkości mają charakter szacunkowy i mogą ulec zmianie. Poniższe wyniki będą podlegać weryfikacji przez biegłego rewidenta. Publikacja raportu okresowego za 2021 rok nastąpi w dniu 24 marca 2022 roku.

[mld PLN]	2020	2021
CAPEX, w tym:	6,8	9,0
<i>Poszukiwanie i Wydobycie*</i>	2,6	3,4
<i>Dystrybucja</i>	2,9	3,2
<i>Wytwarzanie**</i>	1,1	2,1

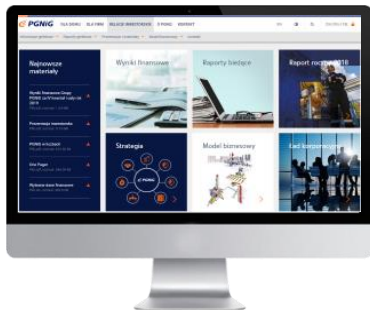
*w tym wydatki na akwizycję aktywów INEOS;

**w tym wydatki z tytułu nabycia uprawnień do emisji CO₂

Zadłużenie i dług netto:

- > stan zadłużenia z tytułu kredytów, obligacji i leasingu na koniec 2021 r. wyniósł 14,6 mld zł (wzrost o 10,5 mld zł r/r, w tym wzrost w IV kwartale 2021 r. o 8,5 mld zł). Wzrost zadłużenia Grupy PGNiG spowodowany wyższym zapotrzebowaniem na kapitał obrotowy, będącym konsekwencją zakupów gazu po znacząco wyższych cenach oraz koniecznością uzupełniania depozytów zabezpieczających transakcje giełdowe i finansowe związane z instrumentami pochodnymi;
- > zadłużenie netto (łącznie zadłużenie z tytułu kredytów, obligacji i leasingu pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty) wyniosło 3,2 mld zł (na koniec 2020 r. zadłużenie netto wynosiło -2,9 mld zł).

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 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