

Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo SA

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PGNiG w I półroczu 2017 roku

18 sierpnia 2017



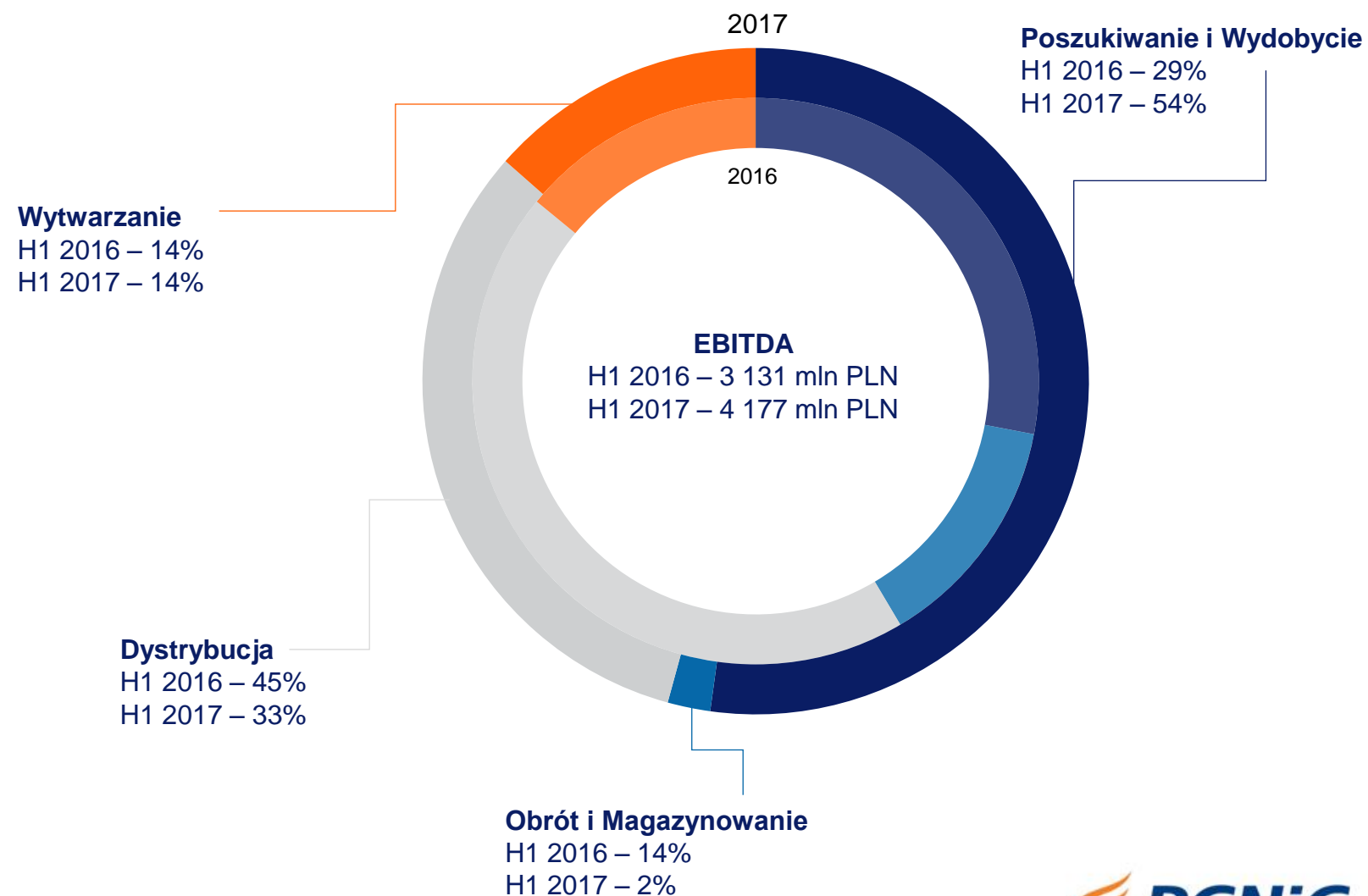
Poszukiwanie i Wydobywanie

Obrót i Magazynowanie

Dystrybucja

Wytwarzanie

Udział segmentów w EBITDA



Udział „Pozostałe segmenty” w EBITDA wynosi dla H1 2016: -2%, dla H1 2017: -3%

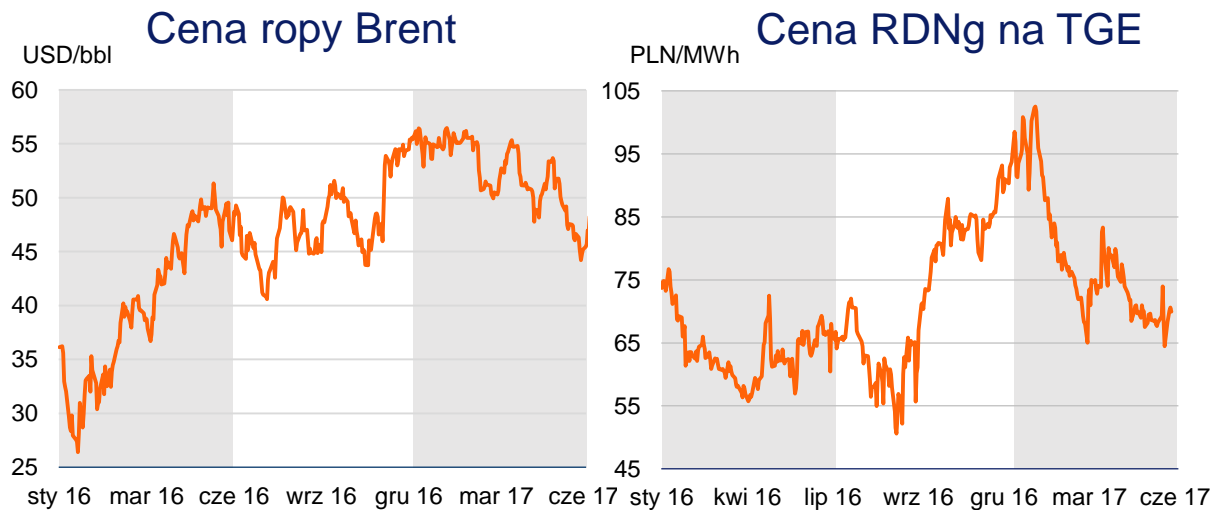
Poszukiwanie i Wydobywanie

Średnie półroczne notowania ropy Brent r/r
40 / **52 USD/bbl** **+30%** ▲

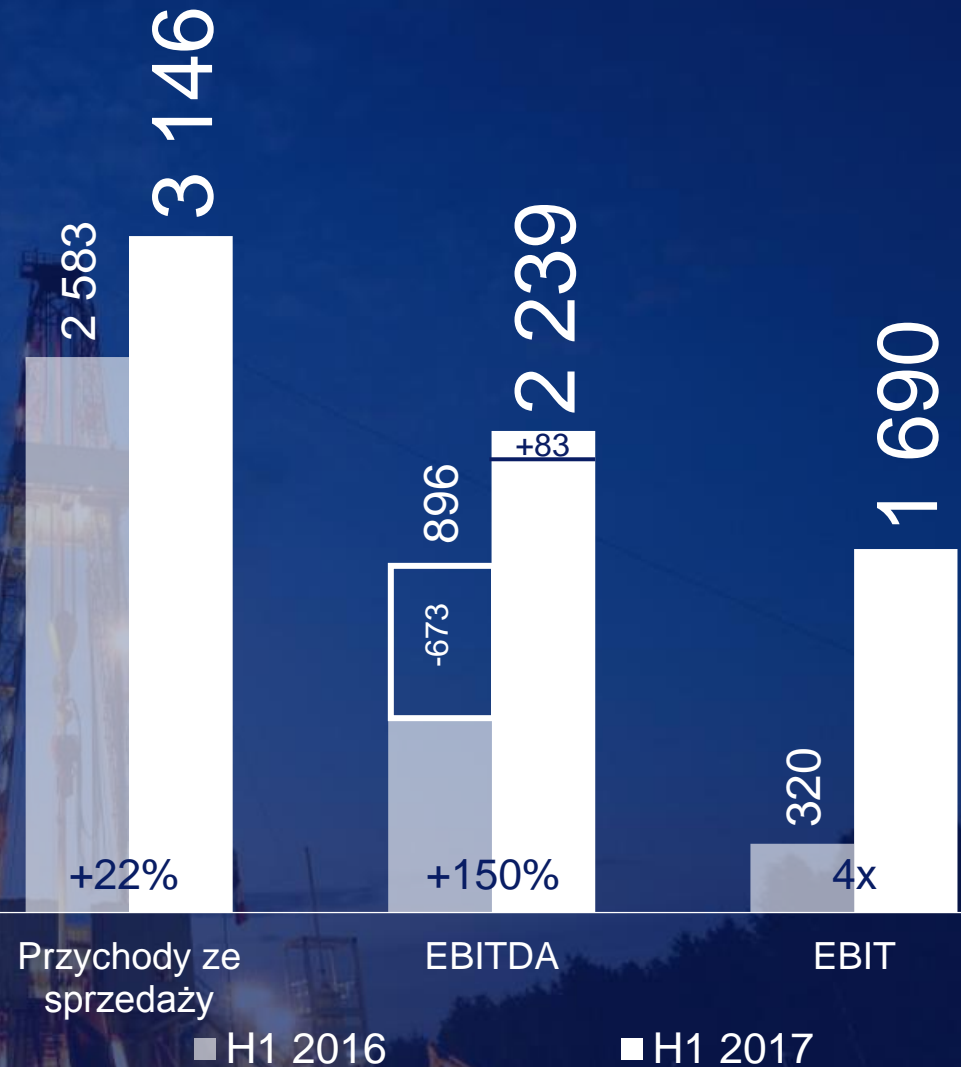
Średnie półroczne notowania TGE RDNg r/r
64 / **81 zł/MWh** **+27%** ▲

Wydobycie ropy naftowej w H1 r/r
676 / **616 tys. ton** **-9%** ▼

Wydobycie gazu w H1 r/r
2,26 / **2,22 mld m³** **-2%** ▼



w milionach złotych



PGNiG

Obrót i Magazynowanie

Średnie półroczne notowania kontraktów i spot na TGE r/r

85,6 / 80,6 zł/MWh

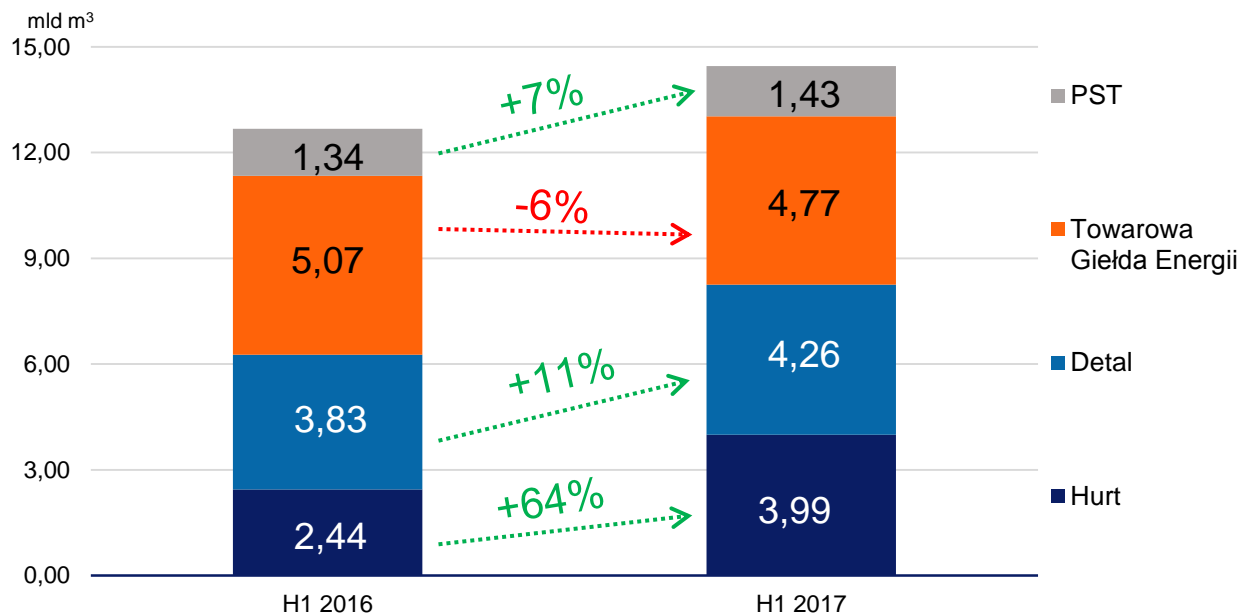
-6% ▼

Sprzedaż gazu ogółem poza GK PGNiG w H1 r/r

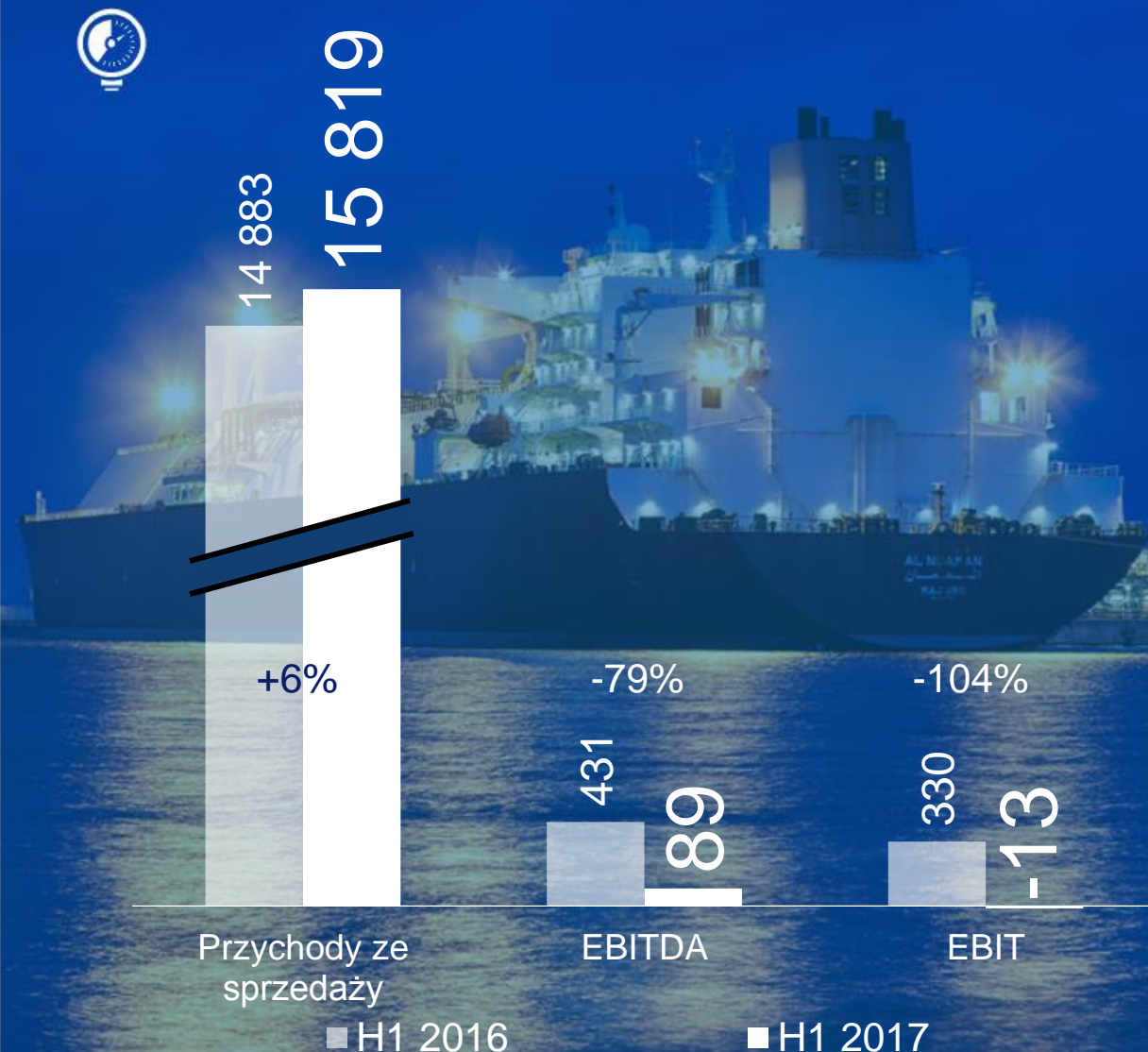
12,67 / 14,45 mld m³

+14% ▲

Wolumen sprzedaży gazu ogółem przez GK PGNiG (PiW i OiM)



w milionach złotych

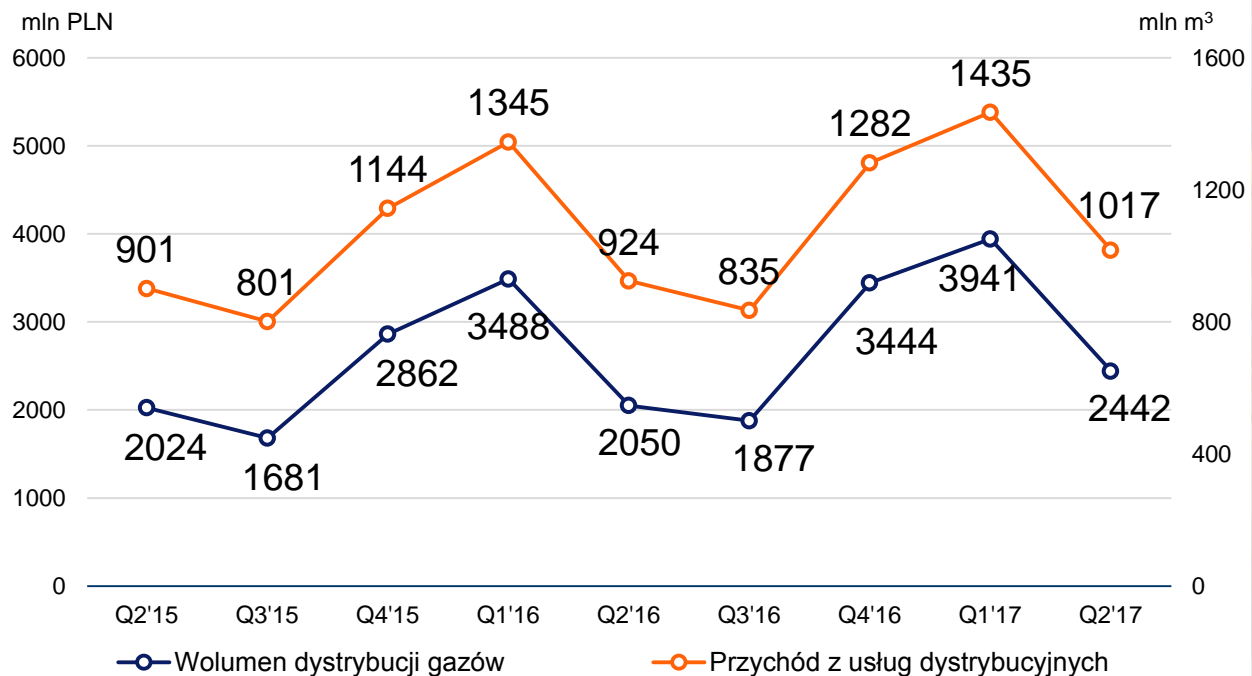


Dystrybucja

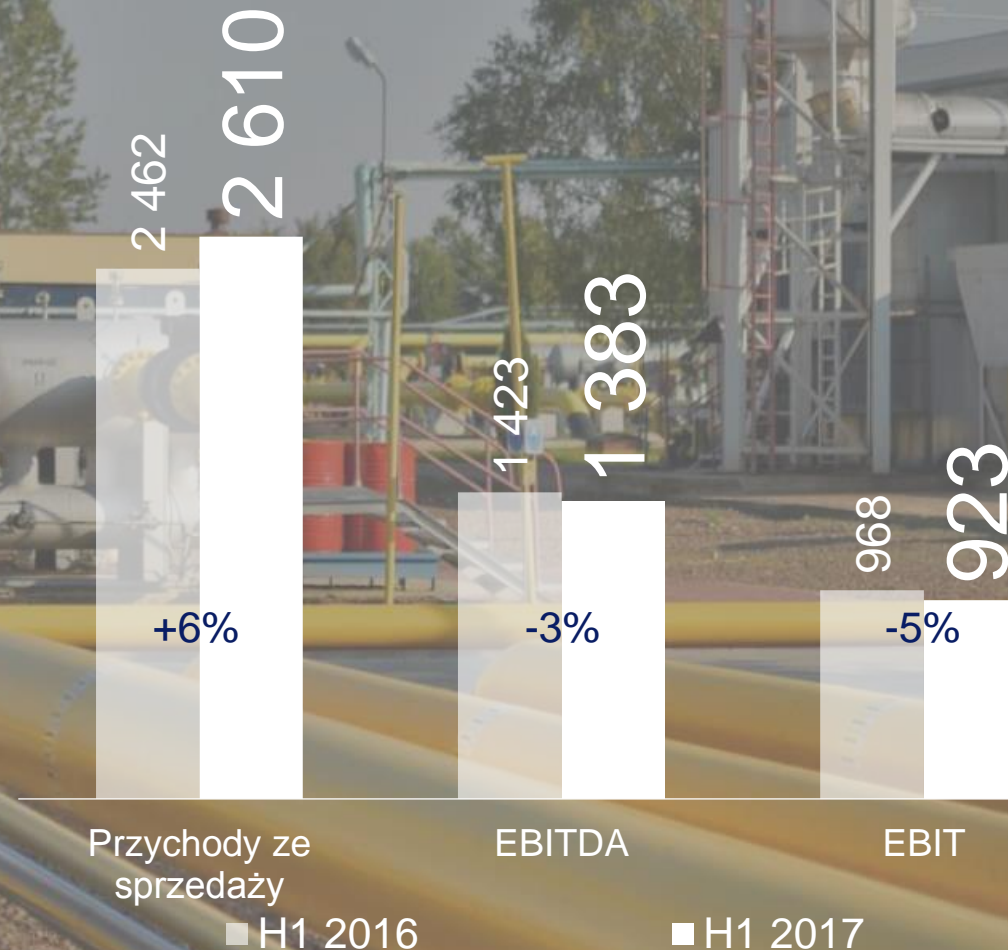
Dystrybucja gazu r/r
5,5 / 6,4 mld m³

+16% ▲

Przychody z usług dystrybucji i wolumen dystrybuowanych gazów



w milionach złotych



Wytwarzanie

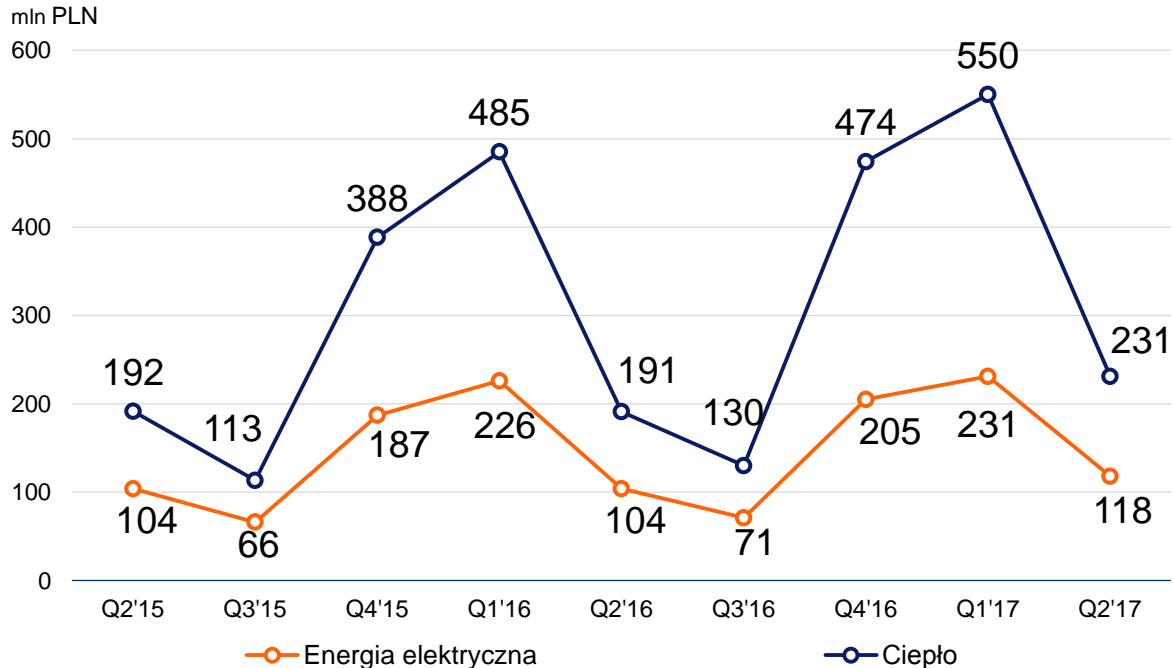
Sprzedaż ciepła r/r
21,5 / 24,4 PJ

+13% ▲

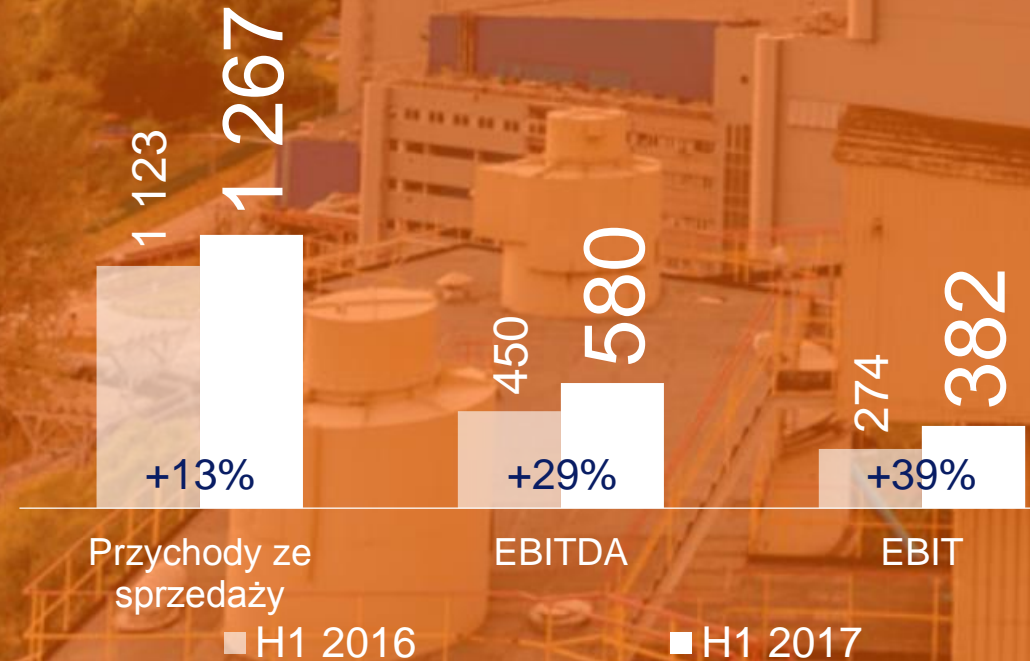
Sprzedaż energii elektrycznej r/r
2,0 / 2,2 TWh

+10% ▲

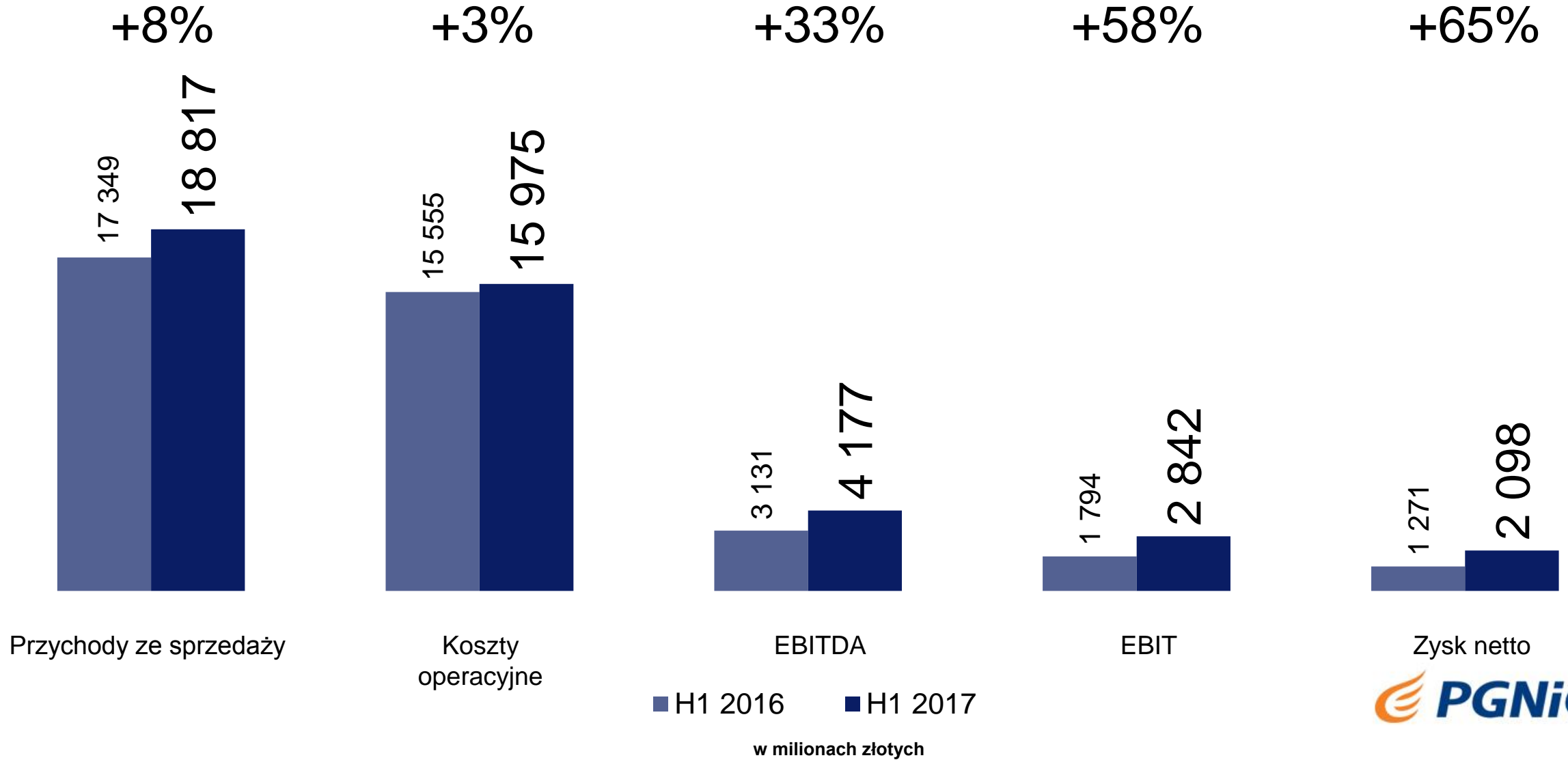
Przychody ze sprzedaży ciepła i energii elektrycznej (z produkcji)



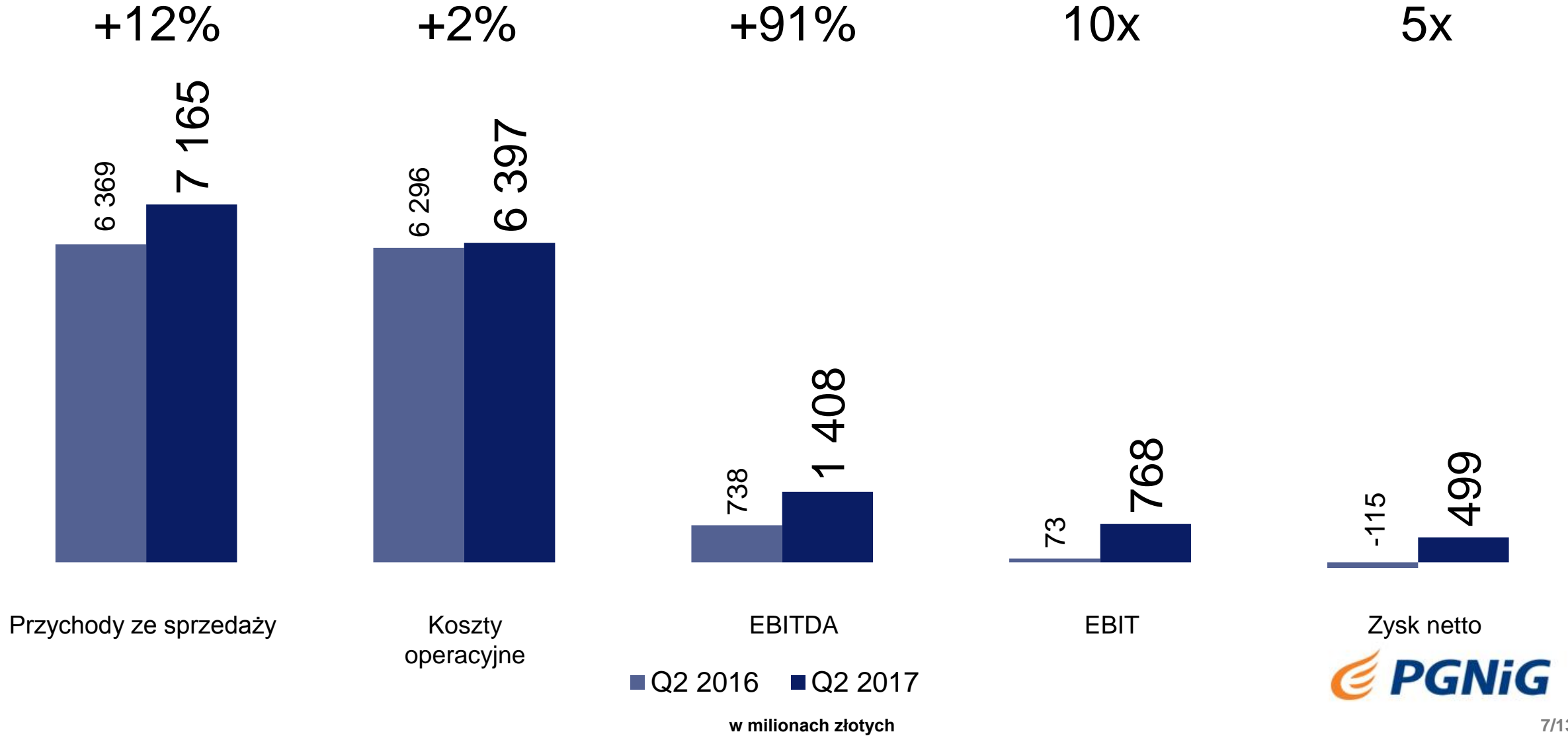
w milionach złotych



Wyniki finansowe GK PGNiG



Wyniki finansowe GK PGNiG



Inkubator InnVento otwarty w czerwcu

- > Już ponad **50 STARTUPÓW** wzięło udział w rekrutacji.
- > **18 POMYSŁÓW** zaprezentowano podczas pierwszego Pitch Day.
- > Aktualnie w InnVento rezydują **2 STARTUPY**.

Akcelerator MIT Enterprise Forum Poland

- > **5 900 000 zł** dofinansowania z rządowego programu ScaleUp dla akceleratora (PGNiG, PKO BP, KGHM, Adamed).
- > Trwają pilotażowe wdrożenia projektów opracowanych przez **3 STARTUPY**.
- > Obecnie odbywa się kolejna runda, do której zakwalifikowały się kolejne **3 STARTUPY**.



Obszar B+R+I

Zakończenie prac do uruchomienia Wspólnego Przedsięwzięcia z NCBiR i Gaz-System



- > Budżet projektu to 400 mln zł, z czego połowa ma pochodzić z dotacji NCBiR
- > Pierwszy konkurs rozpocznie się w IV kwartale 2017 r.

Pozyskano **69 OFERT** na prace **B+R Z 20** instytucji badawczych



- > Najwyżej ocenione oferty kierowane są do realizacji.
- > Podpisano już **12 UMÓW**.

Zakończono fazę realizacji **10 PROJEKTÓW** finansowanych przez NCBiR w ramach programu Blue Gas



- > Wiele projektów wykorzystujemy w naszej działalności upstream np. technologie szczelinowania hydraulicznego.
- > Przewidujemy zgłoszenie 16 patentów z zakresu realizacji prac.

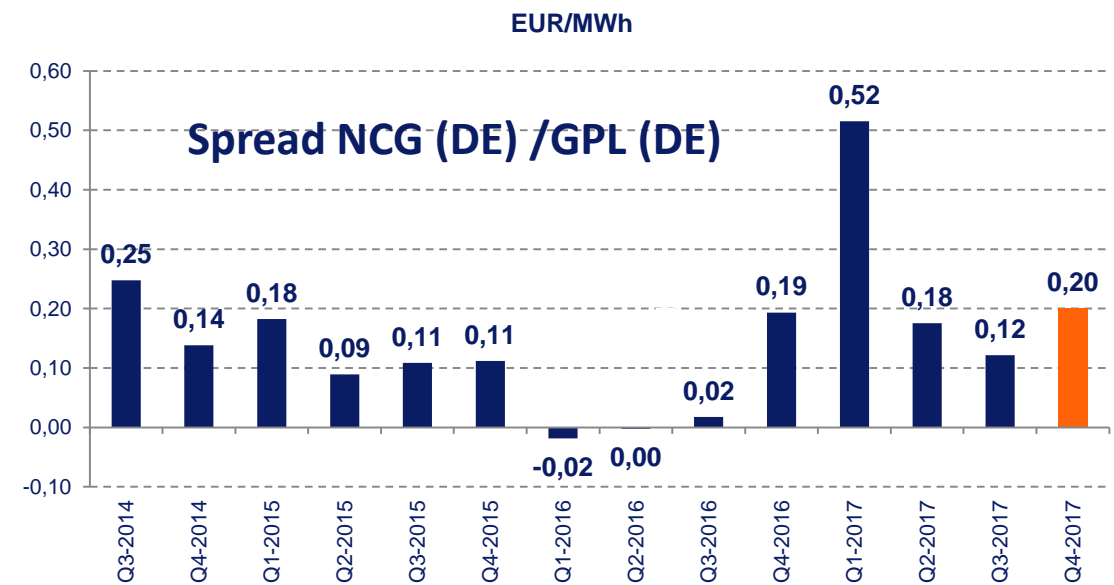
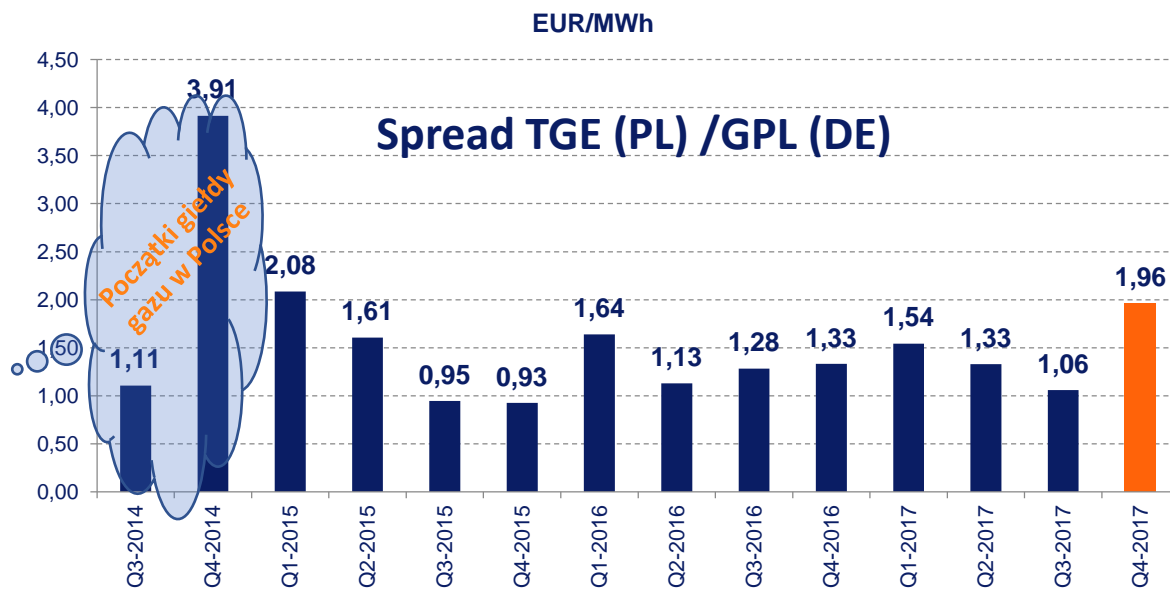
Powołanie II kadencji Naukowej Grupy Doradczej



- > W skład wchodzi **15 WYBITNYCH** uczonych reprezentujących różne dziedziny polskiej nauki.

Różnica cen giełdowych gazu Polska - Niemcy

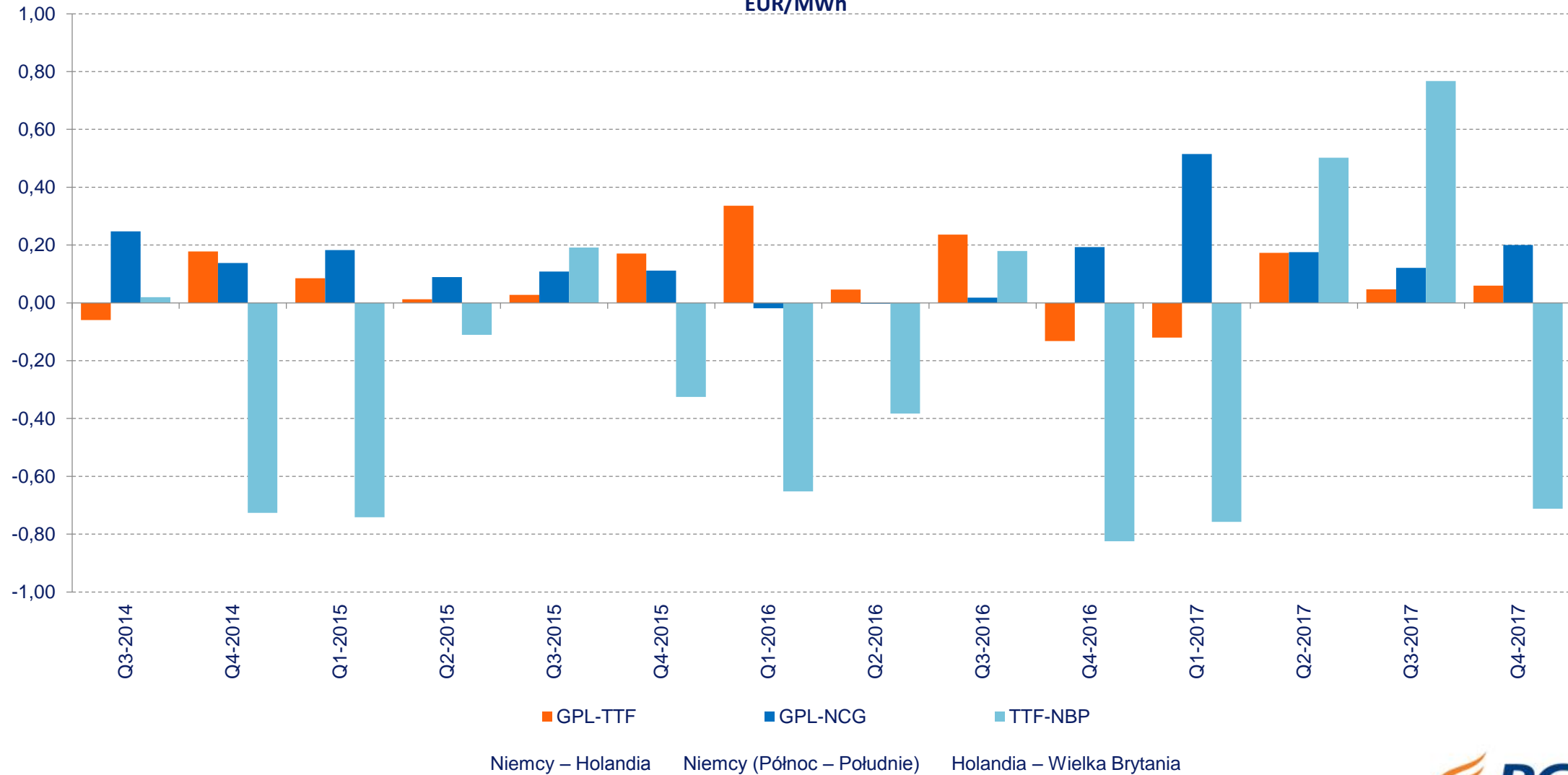
- Różnica cen jest naturalna – wynika z kosztów importu/transportu gazu (koszt rezerwacji mocy transgranicznych/przesyłowych)
- Różnice te występują od początku handlu gazem na TGE i w stabilnym zakresie.
- Różnice występują między wszystkimi rynkami europejskimi – nawet między dwoma niemieckimi obszarami cenowymi (Net Connect Germany - NCG i Gaspool - GPL)



1. Średnia arytmetyczna spreadów kwartalnych rynku dnia następnego gazu na TGE i Gaspool GASPOOL.
2. Cena gazu w Niemczech została przeliczona na złotówki po średnim kursie zamknięcia (tzw. Mid Close Price) z datą kwotowania z ostatniego dnia poprzedzającego dzień dostawy.
3. Spread oznaczony kolorem pomarańczowym pochodzi z krzywej forward (kontrakty kwartalne) przeliczonej po bieżącym kursie walutowym z datą kwotowania 16.08.2017 r.
4. Dane pochodzą z następujących źródeł:
 - Cena gazu na TGE - www.tge.pl; archiwalne wyniki sesji giełdowych; rynek: RDNg
 - Cena gazu na GASPOOL - www.eex.com; Market Data; Settlement Price
 - kurs EURPLN - platforma FOREX

Spready w Europie

EUR/MWh



Niemcy – Holandia

Niemcy (Północ – Południe)

Holandia – Wielka Brytania

Sprawa OPAL

Ostateczny wyrok w 2019 r.,

od lipca 2017 aukcje na moce mogą być anulowane.

- **październik 2016** – decyzja Komisji Europejskiej o uwolnieniu dodatkowej uprzywilejowanej przepustowości w OPAL dla Gazprom
- **listopad 2016** – skarga PGNiG (PST) do Trybunału UE o naruszenie przez Komisję prawa UE
- **grudzień 2016** – decyzja Trybunału UE wstrzymująca wykonanie decyzji KE (środek tymczasowy)
- **marzec 2017** – aukcje na moce przepustowości OPAL na okres 15 lat nie odbyły się z powodu środka tymczasowego
- **lipiec 2017** – uchylenie środka tymczasowego, sprawa główna nadal toczy się przed Trybunałem UE
- **lipiec 2017** – nowy regulamin aukcji zastrzega możliwość anulowania udzielonych mocy przepustowości w OPAL
- **2019** – spodziewany wyrok Trybunału UE

Warunek uchylenia środka tymczasowego:

W wyniku zapewnień Rządu RFN złożonych przed Trybunałem UE, od lipca 2017 r. wszystkie nowe aukcje na moce przepustowości w gazociągu OPAL zawierają klauzulę, że udzielone przepustowości zostaną natychmiast anulowane bez odszkodowania

po stwierdzeniu przez Trybunał nieważności decyzji Komisji Europejskiej w sprawie OPAL.

§ 7 Rücktrittsrecht für teilregulierte OGT Kapazitäten

(1) Sollte aufgrund einer Entscheidung oder einer rechtsverbindlichen Vorgabe nationaler oder europäischer Gerichte oder Behörden (unabhängig von der Rechtskräftigkeit und Rechtmäßigkeit) die Erfüllung bzw. Durchführung der Ein- und Ausspeiseverträge für teilregulierte Kapazitäten untersagt oder verhindert werden (nachfolgend gemeinsam „Entscheidung“ genannt), behält sich OGT das Recht vor, die zum Zeitpunkt der Entscheidung bestehenden Ein- oder Ausspeiseverträge für teilregulierte Kapazitäten mit sofortiger Wirkung zu kündigen.

(2) Das Recht der Kündigung bezieht sich auf

Dziękujemy za uwagę