



PGNiG

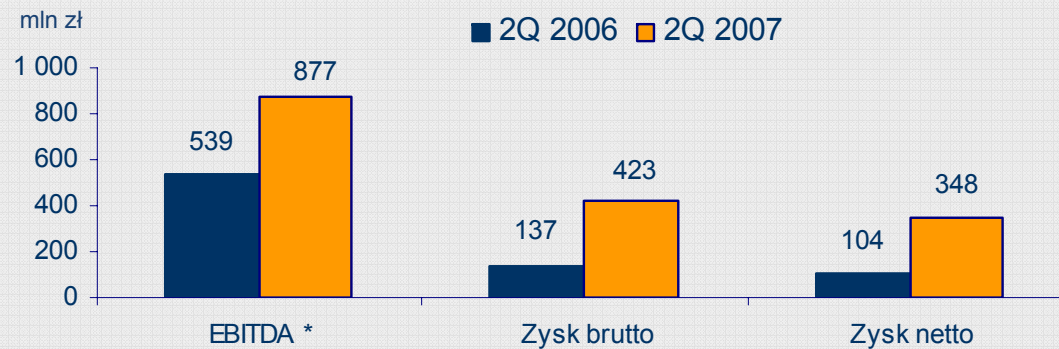
Polskie Górnictwo Naftowe
i Gazownictwo SA

Wyniki finansowe PGNiG S.A.
II kwartał 2007 r.

Podstawowe wyniki finansowe

GK PGNiG MSSF (mln zł)	2Q 2006	2Q 2007	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	3 086	3 392	10%
EBIT	150	453	202%
Zysk brutto	137	423	209%
Zysk netto	104	348	235%
EBITDA (leasing) *	539	877	63%

Wyniki GK PGNiG



* EBITDA (leasing) skalkulowany został jako EBITDA powiększony o wpływ PGNiG S.A. z tytułu raty kapitałowej od OGP Gaz System Sp. z o.o. (wykazywane jako spłata należności w bilansie / spłata rat odsetkowych wykazywana jest w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne netto”)

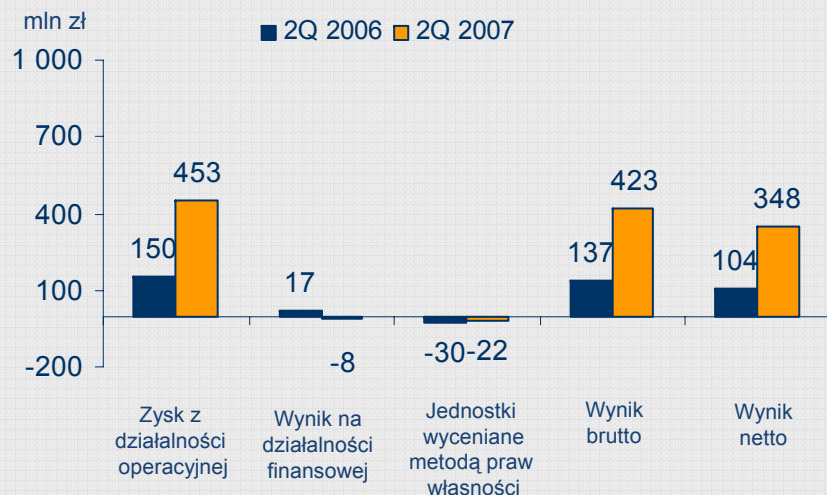
1-2Q 2006	1-2Q 2007	Zmiana
8 185	8 440	3%
952	1 371	44%
954	1 419	49%
732	1 135	55%
1 720	2 173	26%

Komentarz

- Trzycyfrowa dynamika wzrostu wyników operacyjnych spółki wynika z:
 - poprawy wyników na sprzedaży gazu (pozytywny wpływ wyższej taryfy oraz ograniczanie straty na gazie importowanym – dzięki efektywnej polityce sprzedaży);
 - zwiększenia sprzedaży ropy naftowej (wzrost przychodów ze sprzedaży o **65%** - 2 kwartał 2007 do 2 kwartału 2006) która tradycyjnie jest najbardziej rentownym produktem PGNiG;
- Skonsolidowany wynik finansowy netto w 2 kwartale 2007 roku **wzrósł o 235%** - 2 kwartał 2007 do 2 kwartału 2006 roku - i osiągnął poziom **348 mln zł**, natomiast po 2 kwartałach 2007 roku zysk netto wyniósł **1 135 mln zł** (wzrost 1 półrocze 2007 do 1 półrocza 2006 roku o **55%**);
- Rentowność netto PGNiG **wzrosła z 3,4%** w 2 kwartale 2006 roku do **10,3%** w 2 kwartale 2007 roku.

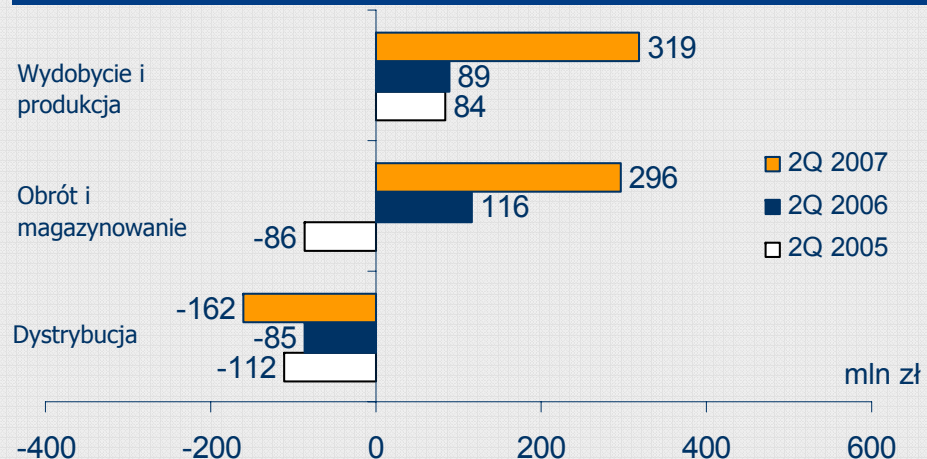
Analiza wyników Grupy Kapitałowej PGNiG

Struktura wyników w GK PGNiG



- Wzrost **wyniku netto** spółki w 2 kwartale 2007 roku o **235%** w stosunku do 2 kwartału 2006 roku został osiągnięty dzięki poprawie wyników na działalności operacyjnej;
- Poprawa wyniku na **działalności operacyjnej** w 2 kwartale 2007 roku jest rezultatem niższych kosztów importu gazu na skutek spadku wolumenu sprzedaży oraz wyższej sprzedaży ropy;
- W obliczu restrukturyzacji zadłużenia wynik na działalności finansowej ma obecnie neutralny wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej;

Wyniki operacyjne segmentów

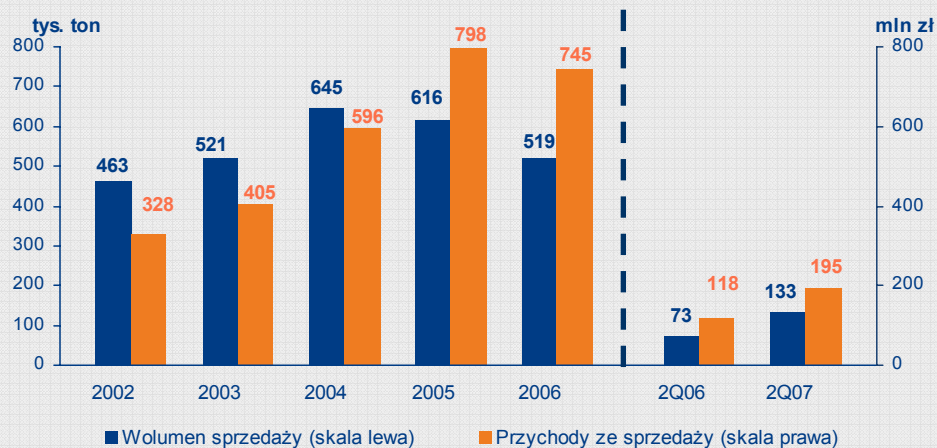


- Wynik operacyjny Spółki na poziomie **453 mln zł** został osiągnięty dzięki segmentom: Wydobycie i Produkcja oraz Obrót i magazynowanie, które wypracowały odpowiednio **319 mln zł** oraz **296 mln zł**;
- Wzrost EBIT w segmencie **Wydobycie i Produkcja** o **260%** jest głównie rezultatem wzrostu sprzedaży ropy naftowej oraz poprawy rentowności spółek poszukiwawczych i wiertniczych;
- Poprawa wyniku w segmencie **Obrót i magazynowanie** jest rezultatem niższego wolumenu importu gazu, a także wyższej cenie taryfowej sprzedawanego gazu;
- Strata na **Dystrybucji** wynika z niższego wolumenu sprzedaży (w okresie 2 kwartał 2007 do 1 kwartał 2007 – spadek o **około 50%**) oraz zaliczeniem do kosztów bieżącego okresu wypłaty z zysku za ubiegły rok.

Ropa naftowa

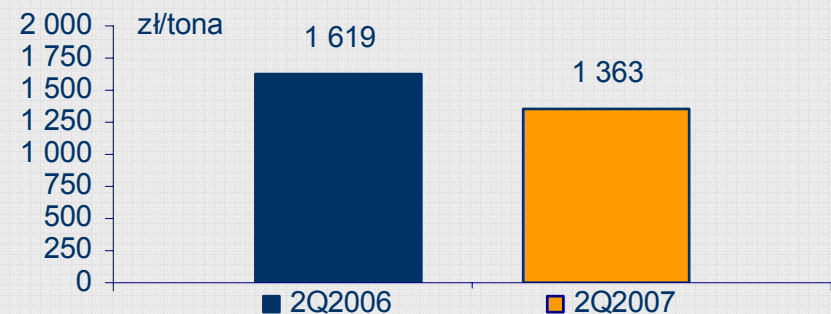
GK PGNiG wg MSSF	2Q 2006	2Q 2007	Zmiana
Wolumen sprzedaży* (tys.t)	73	133	82%
Przychody ze sprzedaży* (mln zł)	118	195	65%
Wolumen wydobycia* (tys. t)	99	99	0%
Ceny jednostkowe ropy (zł/tonę)	1 619	1 363	(16%)
Średnia cena sprzedaży (USD/bbl)	68	62	(9%)

Sprzedaży ropy naftowej*



*Dane dla ropy naftowej oraz kondensatu

Ceny jednostkowe (zł / tona)



Komentarz

- **Wzrost wolumenu sprzedaży w 2 kwartale 2007 roku w porównaniu do 2 kwartału 2006 roku o ponad 80%** wynika ze sprzedaży ropy zmagazynowanej w poprzednich okresach, a także z niskiego wolumenu sprzedaży w 2 kwartale 2006 roku z powodu zmiany profilu działalności jednego ze znaczących odbiorców;
- Wzrost wolumenu sprzedaży ropy nie został całkowicie odzwierciedlony we wzroście przychodów, głównie z powodu **umocnienia złotego do dolara o 10%** w porównaniu 2 kwartał 2007 roku do 2 kwartał 2006 roku.

Wolumeny sprzedaży gazu i przychody PGNiG

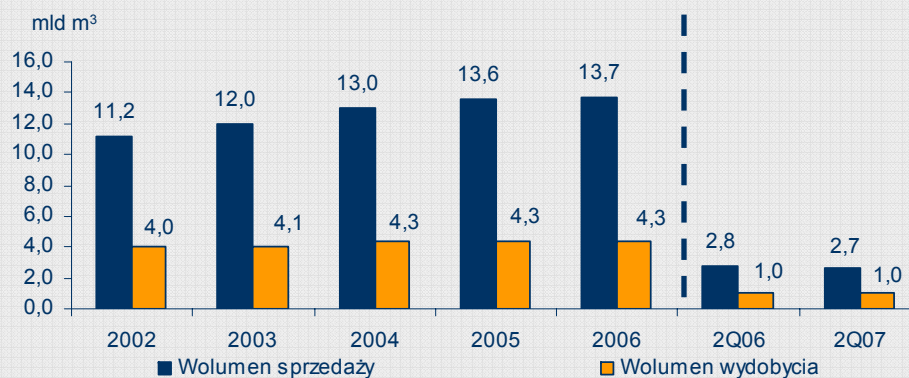
GK PGNiG wg MSSF	2Q 2006	2Q 2007	Zmiana
Wolumen sprzedaży gazu (mln m ³)*	2 763	2 697	(2%)
Wolumen wydobycia (mln m ³)*	969	1 001	3%

Przychody ze sprzedaży ogółem (mln zł)	3 085	3 392	10%
- Gaz wysokometanowy (E)	2 475	2 736	11%
- Gaz zaazotowany (Ls, Lw)	218	235	8%
- Pozostała sprzedaż	392	420	7%

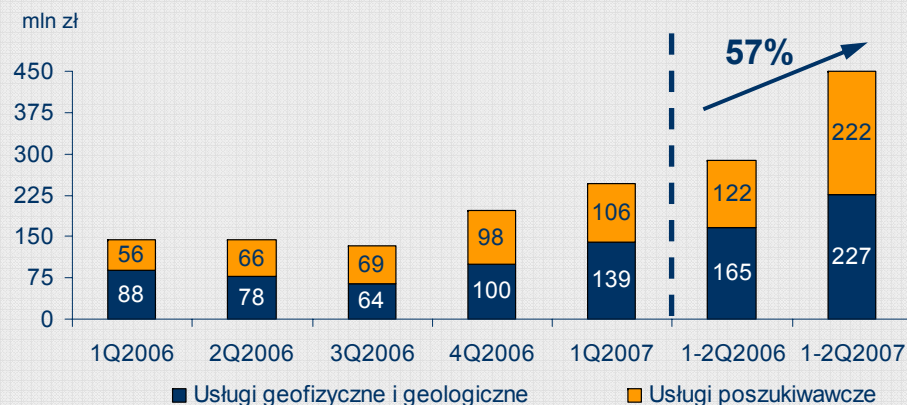
Komentarz

- Wolumen sprzedaży gazu za 2 kwartał 2007 roku zmniejszył się o 2%, przy wzroście wolumenu wydobycia o 3% rok do roku;
- Mimo nieznacznie niższego wolumenu sprzedaży gazu w 2 kwartale 2007 roku, przychody z jego sprzedaży wzrosły o 10%, co wynika z podwyżki taryfy w styczniu 2007 roku o około 10%;
- W 2 kwartale 2007 roku kontynuowana była dynamika wzrostu przychodów z działalności poszukiwawczej, czego rezultatem był wzrost przychodów w pierwszej połowie 2007 roku o 57% w stosunku do 2006 roku.

Wolumeny sprzedaży i wydobycia gazu*



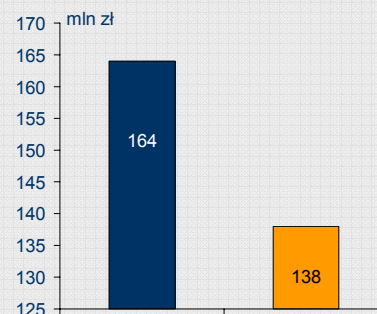
Przychody z usług poszukiwawczych



Koszty działalności operacyjnej

GK PGNiG w mln zł, wg MSSF	2Q 2006	2Q 2007	Zmiana
Koszty operacyjne ogółem	2 936	2 939	0%
- Koszty nabycia sprzedanego gazu	1 569	1 423	(9%)
- Zużycie pozostałych surowców i materiałów	120	156	30%
- Świadczenia pracownicze	445	524	18%
- Amortyzacja	330	374	13%
- Usługi przesyłowe OGP Gaz System	315	325	3%
- Pozostałe usługi obce	251	287	15%
- Pozostałe koszty operacyjne netto	45	5	(89%)
- Koszt wytworzenia świadczeń	137	155	13%

Działalność spółek poszukiwawczych



Wzrost kosztów **pozostałych usług obcych** oraz **zużycia pozostałych surowców i materiałów** wynika ze znacznego wzrostu skali prowadzonej działalności przez spółki poszukiwawcze Grupy Kapitałowej PGNiG;

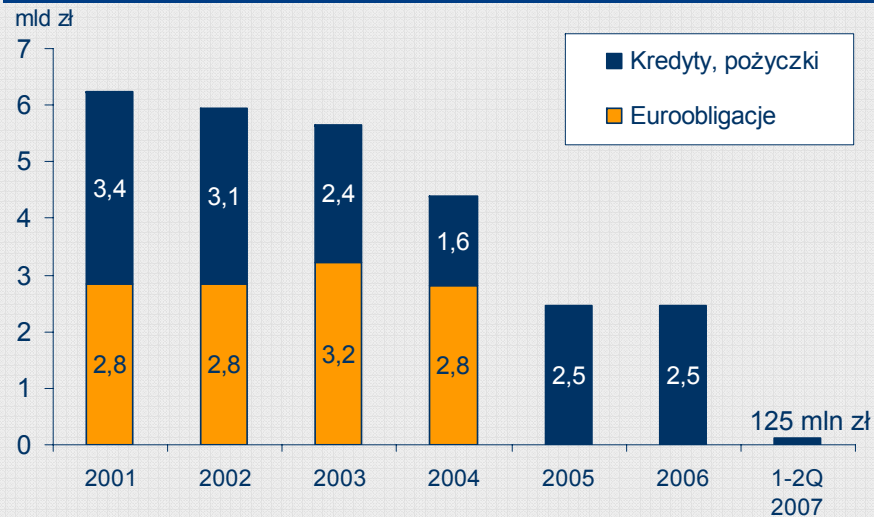
■ Dodatkowe przychody związane z ekspansją działalności poszukiwawczej w 1 półroczu 2007 w stosunku do 1 półroczu 2006
 ■ Dodatkowe koszty związane z działalnością spółek poszukiwawczych w 1 półroczu 2007 w stosunku do 1 półroczu 2006

Komentarz

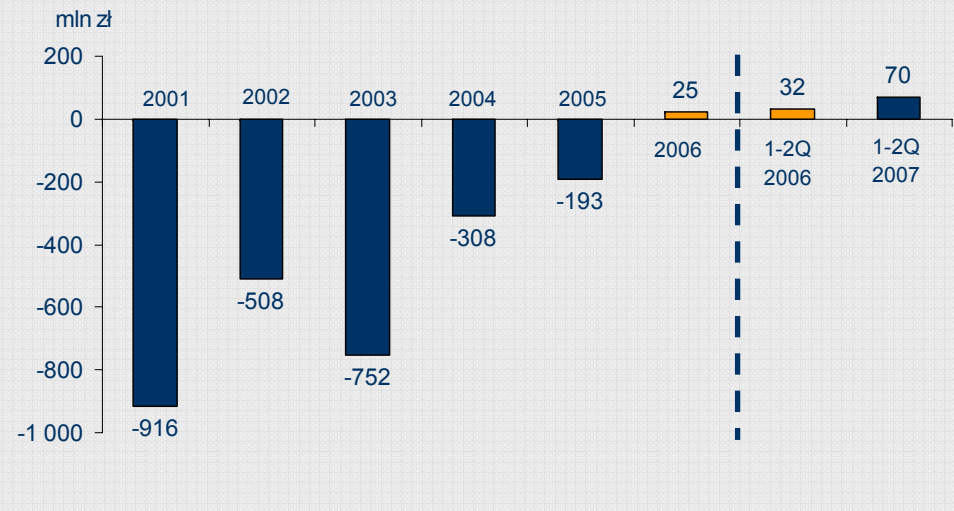
- Koszty operacyjne w 2 kwartale 2007 roku pozostały na niezmiennym poziomie, jednak zmieniła się ich struktura;
- Największą pozycję kosztową stanowi koszt zakupu gazu z importu, który zmniejszył się w porównaniu z 2 kwartałem 2006 roku o 9%. Spadek kosztów importu wynika głównie z mniejszego niż w 2 kwartale 2006 roku wolumenu importu gazu;
- Zwiększenie świadczeń pracowniczych o 18% wynika głównie ze zdarzenia jednorazowego – wypłaty nagrody z zysku w 2 kwartale 2007 roku zgodnie z uchwałą ZWZ PGNiG S.A. Wypłata wyniosła 34 mln zł i nie uwzględnia wypłat z zysku w spółkach córkach PGNiG;
- Dzięki efektywnej dyscyplinie kosztowej utrzymanej przez Spółkę, marża operacyjna w 2 kwartale 2007 roku wzrosła do poziomu 25% (przy marży operacyjnej w 2 kwartale 2006 roku na poziomie 11%).

Działalność finansowa PGNiG

Restrukturyzacja zadłużenia GK PGNiG**



Wynik na działalności finansowej**



Komentarz

- Konsekwentnie realizowana strategia finansowa umożliwiła restrukturyzację zadłużenia spółki w 2005 roku, poprzez wykup euroobligacji;
- W połowie maja spółka spłaciła dług w wysokości 600 mln Euro i dzięki temu znacznie obniżyła koszty finansowe;
- Zakładany długoterminowy poziom dźwigni finansowej spółki wynosi 30%.

Komentarz

- Od kilku lat PGNiG konsekwentnie poprawia wynik na działalności finansowej;
- Poprawa sytuacji finansowej PGNiG jest odzwierciedlona w wysokim ratingu PGNiG (Moody's Baa1, S&P BBB+);
- Spłata kredytu terminowego, umożliwi spółce dalszą poprawę wyniku na działalności finansowej (o około 10 mln zł rocznie), przy jednoczesnym zagwarantowaniu finansowania w tej samej wysokości.

**dane za lata 2001-2004 zgodnie z PSR, dane za 2005 i 2006 zgodnie z MSR



PGNiG

Polskie Górnictwo Naftowe
i Gazownictwo SA

Dziękujemy za uwagę