



**PGNiG**

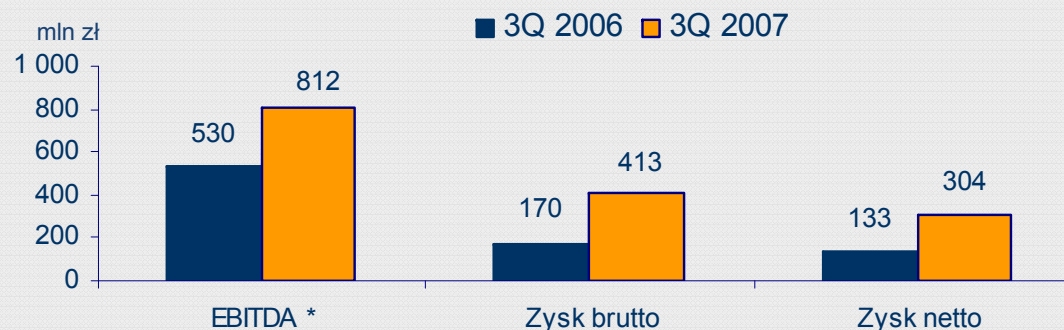
Polskie Górnictwo Naftowe  
i Gazownictwo SA

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

# Podstawowe wyniki finansowe

GK PGNiG MSSF (mln zł)	3Q 2006	3Q 2007	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	2 773	3 135	13%
EBIT	147	386	163%
Zysk brutto	170	413	143%
Zysk netto	133	304	129%
EBITDA (leasing) *	530	812	53%

## 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”)

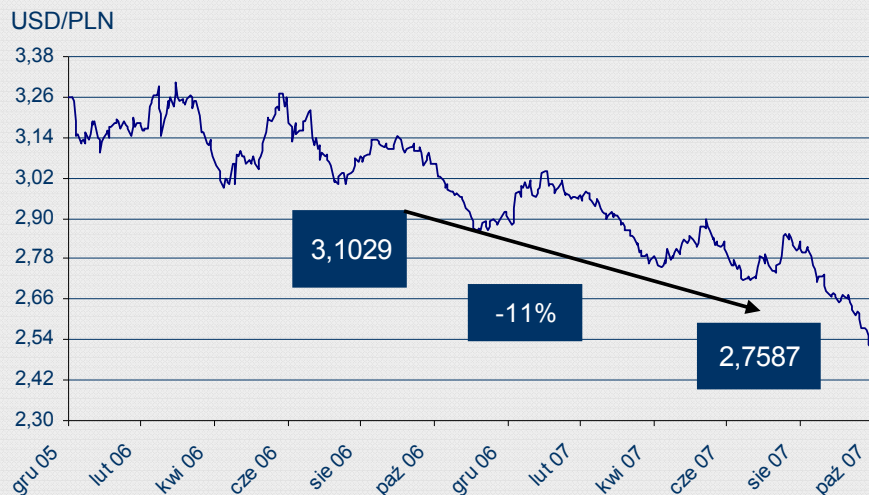
1-3Q 2006	1-3Q 2007	Zmiana
10 958	11 575	6%
1 105	1 758	59%
1 130	1 821	61%
870	1 421	63%
2 256	2 986	32%

## Komentarz

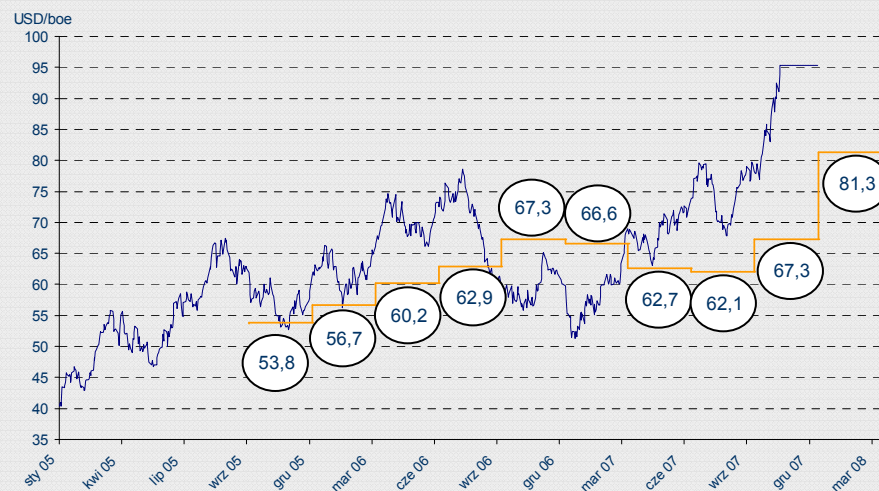
- Trzycyfrowa dynamika wzrostu wyników operacyjnych spółki wynika z:
  - poprawy wyników na sprzedaży gazu (dzięki zwiększonemu wolumenowi sprzedanego gazu przy wyższej taryfie uwzględniającej wyższe koszty zakupu gazu);
  - efektywnej działalności finansowej;
- Skonsolidowany wynik finansowy netto w 3 kwartale 2007 roku **wzrósł o 129%** - 3 kwartał 2007 do 3 kwartału 2006 roku - i osiągnął poziom **304 mln zł**, natomiast po 3 kwartałach 2007 roku zysk netto wyniósł **1 421 mln zł** (wzrost w porównaniu do analogicznego okresu roku 2006 roku **63%**);
- Rentowność netto PGNiG **wzrosła z 4,8%** w 3 kwartale 2006 roku do **9,7%** w 3 kwartale 2007 roku.

# Czynniki wpływające na wynik finansowy PGNiG

## Kurs USD/PLN\*



## Notowania ropy naftowej oraz 9m średnia cen\*\*



## Komentarz

- Cena jaką PGNiG płaci za importowany gaz denominowana jest w USD;
- Średni kurs USD/PLN w 3 kwartale 2007 roku wyniósł 2,7587 PLN i w porównaniu do 3 kwartału 2006 roku zmniejszył się o 11%;
- Mimo że przychody spółki ze sprzedaży ropy naftowej są głównie denominowane w USD, to umocnienie złotówki pozwala na znaczną redukcję kosztów zakupu importowanego gazu.

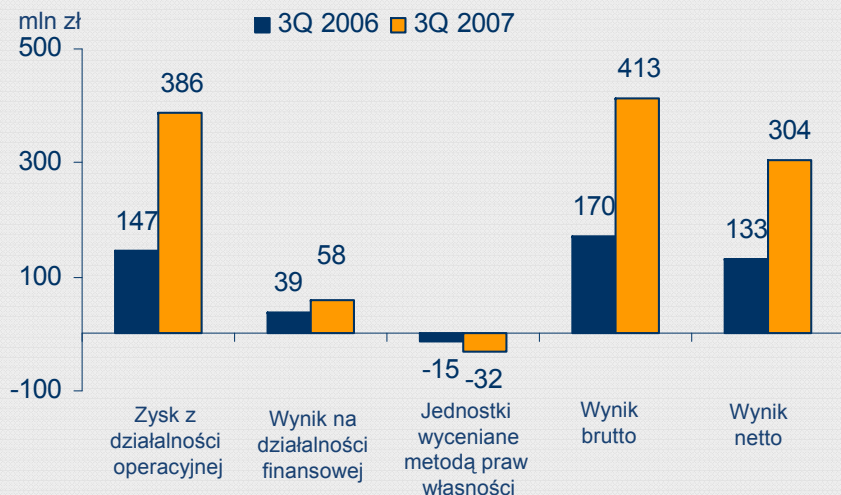
## Komentarz

- Formuła cenowa przy zakupie gazu z importu oparta jest o 9-cio miesięczną średnią notowań produktów ropopochodnych, których cena jest w prawie 100% skorelowana z notowaniami ropy;
- Wskutek rosnących notowań ropy naftowej, 9-cio miesięczna średnia notowań ropy wzrosła w 4 kwartale 2007 roku o 8,3%;
- Przy założeniu, że cena ropy do końca roku pozostanie na poziomie 95 USD/boe, 9-cio miesięczna średnia notowań ropy może wzrosnąć o około 20% (do 81 USD/boe).



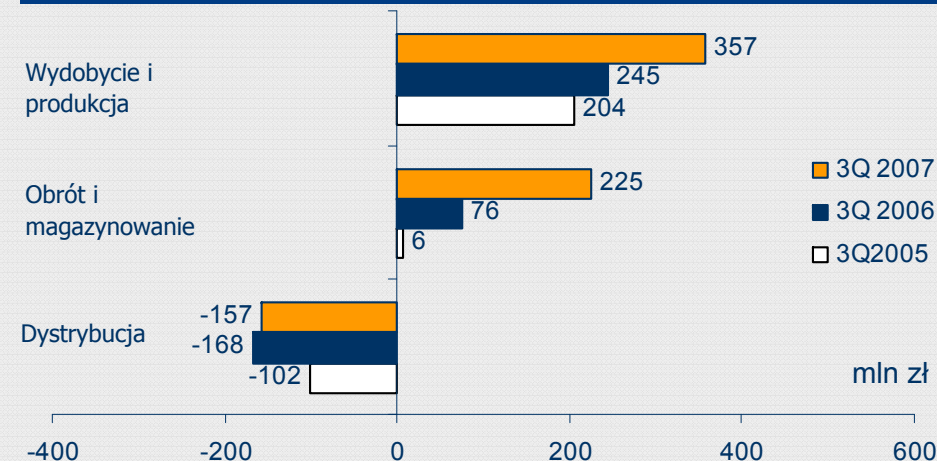
# Analiza wyników Grupy Kapitałowej PGNiG

## Struktura wyników w GK PGNiG



- Wzrost **wyniku netto** spółki w 3 kwartale 2007 roku o **129%** w stosunku do 3 kwartału 2006 roku został osiągnięty dzięki poprawie wyników na działalności operacyjnej oraz finansowej;
- Poprawa wyniku na **działalności operacyjnej** w 3 kwartale 2007 roku jest rezultatem wzrostu wolumenu sprzedaży gazu po wyższej cenie. Dodatkowym pozytywnym czynnikiem jest umocnienie PLN wobec USD;
- Dzięki spłacie zadłużenia w połowie 2 kwartału 2007 roku, Spółka obniżyła koszty z tytułu odsetek o około 20 mln zł. Głównie dzięki temu wynik na działalności finansowej zwiększył się do 58 mln zł.

## Wyniki operacyjne segmentów

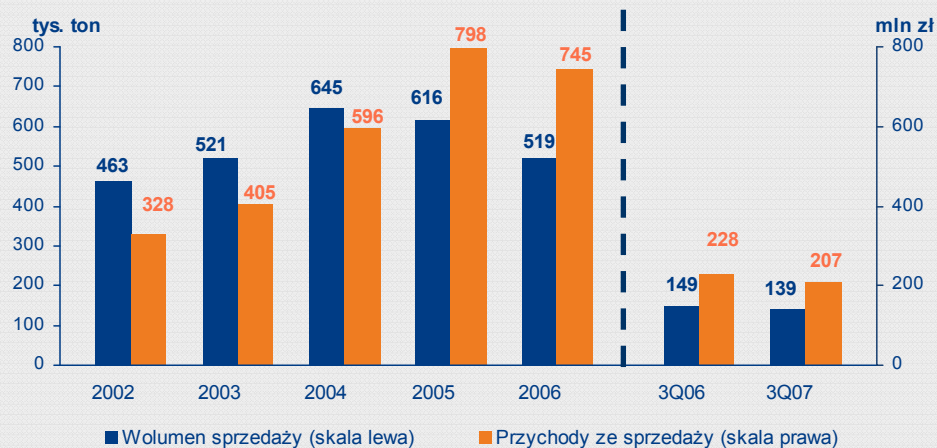


- Wynik operacyjny Spółki na poziomie **386 mln zł** został osiągnięty dzięki segmentom: Wydobycie i Produkcja oraz Obrót i magazynowanie, które wypracowały odpowiednio **357 mln zł** oraz **225 mln zł**;
- Wzrost EBIT w segmencie **Wydobycie i Produkcja** o **46%** jest głównie rezultatem wzrostu wolumenu sprzedaży gazu;
- Poprawa wyniku w segmencie **Obrót i magazynowanie** jest rezultatem wyższego wolumenu sprzedaży gazu przy wyższej cenie taryfowej uwzględniającej wyższe koszty zakupu gazu;
- Strata na **Dystrybucji** w 3 kwartale 2007 roku, podobnie jak w analogicznych okresach w latach poprzednich, wynika ze zmniejszonego popytu gospodarstw domowych na gaz ziemny w okresie letnim i jesiennym. Ponadto, wynik operacyjny segmentu jest niższy o około 20 mln zł z powodu rozdzielenia dystrybucji od obrotu.

# Ropa naftowa

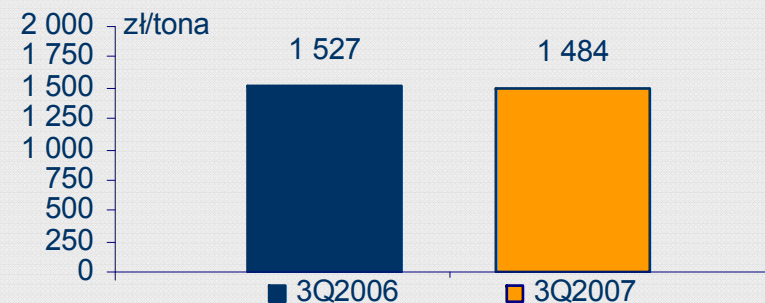
GK PGNiG wg MSSF	3Q 2006	3Q 2007	Zmiana
Wolumen sprzedaży* (tys.t)	149	139	(7%)
Przychody ze sprzedaży* (mln zł)	228	207	(9%)
Wolumen wydobycia* (tys. t)	133	139	5%
Ceny jednostkowe ropy (zł/tonę)	1 527	1 484	(3%)
Średnia cena sprzedaży (USD/bbl)	66	70	6%

## Sprzedaży ropy naftowej\*



\*Dane dla ropy naftowej oraz kondensatu

## Ceny jednostkowe (zł / tona)



## Komentarz

- Spadek wolumenu sprzedaży w 3 kwartale 2007 roku w porównaniu do 3 kwartału 2006 roku o 7% wynika z tego, że w 3 kwartale 2006 roku została sprzedana ropa wcześniej zmagazynowana (co odzwierciedlone jest w różnicy między wolumenem wydobycia i sprzedaży). Obecnie cała sprzedaż ropy jest realizowana na bieżąco;
- Spadek przychodów ze sprzedaży o 9% przy obniżeniu wolumenu o 7% i wzroście średniej ceny sprzedaży o 6% wynika z dodatkowego negatywnego wpływu umocnienia się złotówki do dolara o 11% w porównaniu 3 kwartał 2007 roku do 3 kwartał 2006 roku.

# Wolumeny sprzedaży gazu i przychody PGNiG

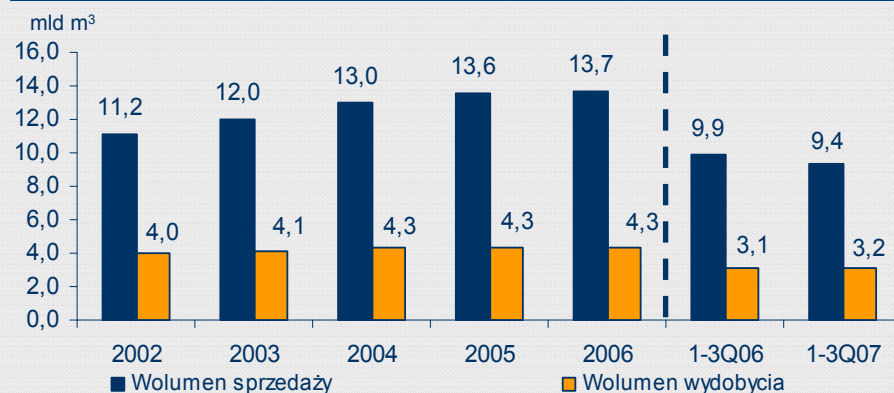
GK PGNiG wg MSSF	3Q 2006	3Q 2007	Zmiana
Wolumen sprzedaży gazu (mln m <sup>3</sup> )*	2 285	2 451	7%
Wolumen wydobywania (mln m <sup>3</sup> )**	988	967	(2%)

Przychody ze sprzedaży ogółem (mln zł)	2 774	3 135	13%
- Gaz wysokometanowy (E)	2 125	2 416	14%
- Gaz zaazotowany (Ls, Lw)	172	217	26%
- Pozostała sprzedaż	477	501	5%

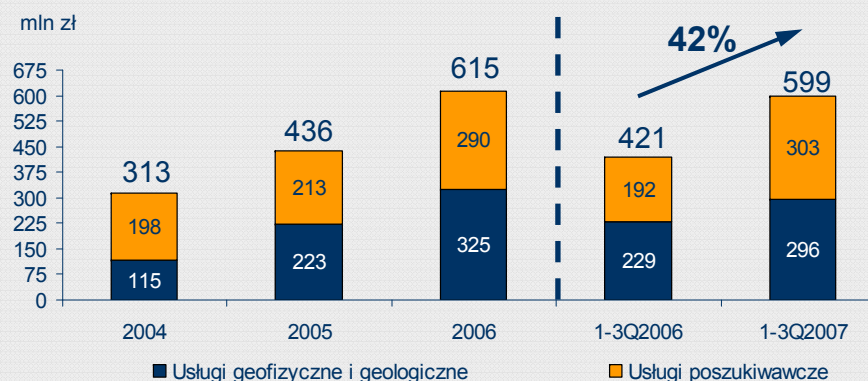
## Komentarz

- Wolumen sprzedaży gazu za 3 kwartał 2007 roku **zwiększył się o 7%**, co wynikało głównie z wzrostu popytu na paliwo gazowe w przemyśle;
- Wzrost wolumenu sprzedaży gazu przy wyższej cenie taryfowej za paliwo gazowe skutkowało zwiększeniem przychodów ze sprzedaży gazu wysokometanowego i zaazotowanego **o 15%**;
- 3 kwartał 2007 roku był kolejnym kwartałem wzrostu przychodów z działalności geofizycznej, geologicznej i poszukiwawczej. Po 3 kwartałach 2007 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, wzrost ten wyniósł **42%**.

## Wolumeny sprzedaży i wydobywania gazu\*



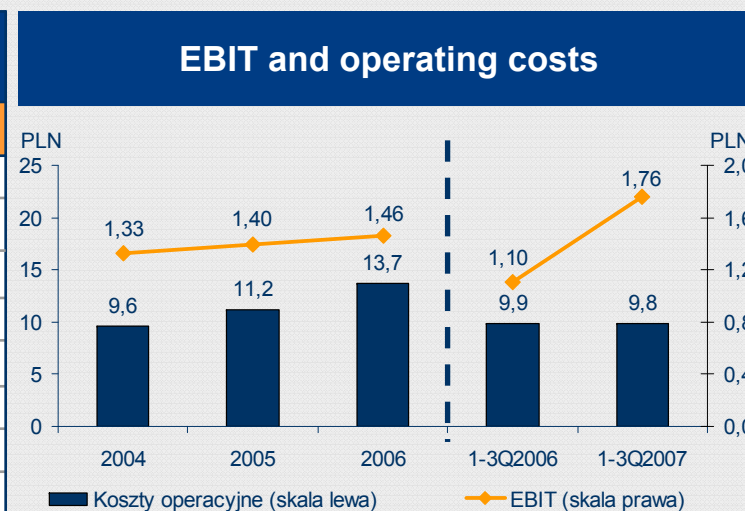
## Przychody z usług poszukiwawczych





# Koszty działalności operacyjnej

GK PGNiG w mln zł, wg MSSF	3Q 2006	3Q 2007	Zmiana
<b>Koszty operacyjne ogółem, w tym:</b>	<b>2 623</b>	<b>2 748</b>	<b>5%</b>
Koszty nabycia sprzedanego gazu	1 255	1 255	0%
Zużycie pozostałych surowców i materiałów	110	148	35%
Świadczenia pracownicze	443	414	(7%)
Amortyzacja	326	375	15%
Usługi przesyłowe OGP Gaz System	285	306	7%
Pozostałe usługi obce	251	257	2%
Pozostałe koszty operacyjne netto	91	173	90%
Koszt wytworzenia świadczeń	(135)	(179)	33%



## Komentarz

- Koszty operacyjne w 3 kwartale 2007 roku wzrosły zaledwie o 5% w porównaniu z 3 kwartałem 2006 roku, przy wzroście wyniku operacyjnego o ponad 150%;
- Największą pozycję kosztową stanowi koszt nabycia sprzedanego gazu, który nie zmienił się w stosunku do 3 kwartału 2006 roku. Brak spadku kosztu zakupu pomimo znacznego osłabienia dolara w stosunku do złotego jest wynikiem około 10% zwiększenia ceny za gaz w głównym kontrakcie importowym;
- Wzrost kosztów usługi przesyłowej OGP Gaz System o 22 mln zł związany jest z 7% wzrostem wolumenu sprzedaży gazu ziemnego w stosunku do 3 kwartału 2006 roku;
- Wzrost o około 80 mln zł Pozostałych kosztów operacyjnych netto wynika głównie ze wzrostu opłat za eksploatację ropy i gazu ok. 35 mln zł i wzrostu kosztów związanych głównie z rozszerzeniem działalności przez spółki poszukiwawcze ok. 35 mln zł.

# Połączenie PGNiG ze Spółkami Obrotu Gazem

## Zmiana między segmentem Dystrybucji i Obrotu

1,6 mld zł

20 mln zł

Wzrost przychodów  
segmentu Obrót i Magazynowanie

Wzrost wyniku operacyjnego  
segmentu Obrót i Magazynowanie

## Zmiana bilansu segmentów

1 mld zł

450 mln zł

Wzrost aktywów segmentu  
Obrót i Magazynowanie

Wzrost zobowiązań segmentu  
Obrót i Magazynowanie

### Komentarz

- Integracja Obrotu w PGNiG S.A. nie miała wpływu na skonsolidowany wynik finansowy;
- Połączenie PGNiG ze Spółkami obrotu gazem skutkowało zmianami w raportowaniu segmentowym GK PGNiG;
- Rezultatem integracji obrotu było zwiększenie przychodów Segmentu Obrót i magazynowanie o 1,6 mld zł oraz zwiększenie wyniku operacyjnego segmentu o 20 mln zł.

### Komentarz

- Wzrost aktywów segmentu Obrót i magazynowanie wyniósł około 1 mld zł i głównym aktywem przeniesionym z segmentu Dystrybucja były należności;
- Wraz z przeniesieniem aktywów, nastąpiło przeniesienie zobowiązań z segmentu Dystrybucji do segmentu Obrotu, o wartości około 450 mln zł.



# Realizacja projektów strategicznych

## Zakup złóż na norweskim szelfie kontynentalnym

- 30 października 2007 roku PGNiG sfinalizowało zakup licencji na norweskim szelfie kontynentalnym od firmy ExxonMobil i Mobil Development Norway.

Dzięki korzystnym zmianom kursu USD/PLN wydatki PGNiG na zakup złóż były **mniejsze o ponad 150 mln zł**, w porównaniu z lutym 2007 roku, kiedy została zawarta umowa zakupu, gdyż cena za udziały w licencjach Skarv, Snadd, Idun wyrażona była w USD.

## Projekt Baltic Pipe

- W ramach projektu Baltic Pipe planowane jest podpisanie trójstronnej umowy pomiędzy PGNiG, Energinet.dk oraz GAZ-SYSTEM w celu realizacji projektu oraz rozbudowy sieci przesyłowej w Polsce.

Umowa ta zostanie podpisana w najbliższych dniach i umożliwi dalszą współpracę firm w celu zakończenia projektu zgodnie z harmonogramem.

## Projekt LNG

- 10 września PGNiG, w prowadzonym przetargu na wykonanie dokumentacji projektowej na budowę terminala LNG, wysłało zaproszenia do złożenia ofert wstępnych do trzech potencjalnych Wykonawców:
  - Tractebel Engineering
  - SNC-LAVALIN SERVICES Ltd
  - Konsorcjum SENER Ingenieria Y Systemas S.A. SENER sp. z o.o.
- Podpisanie umowy z wybranym wykonawcą przewiduje się na koniec listopada 2007 roku. Planowane rozpoczęcie budowy terminalu przewidywane jest na 3 kwartał 2008 roku.

## Rozwój działalności poszukiwawczej i geofizycznej

- W 3 kwartale 2007 roku kontynuowany był rozwój działalności geofizycznej. W tym kwartale **Geofizyka Kraków** podpisała kontrakty z DONG Energy na realizację badań sejsmicznych w Danii oraz z Hawasina LLC Oman Branch (spółka należąca do Grupy MOL) na przetwarzanie danych sejsmicznych. Druga ze spółek geofizycznych PGNiG, czyli **Geofizyka Toruń**, podpisała kontrakt z koncernem Shell na akwizycję danych sejsmicznych w Syrii.
- W zakresie działalności poszukiwawczej w 3 kwartale 2007 roku m.in. **PNiG Jasło** podpisał kontrakt na wiercenia geotermalne z niemiecką firmą Bestec, natomiast **PNiG Piła** podpisała kontrakt na wiercenia pod PMG dla węgierskiego koncernu MOL.



**PGNiG**

Polskie Górnictwo Naftowe  
i Gazownictwo SA

Dziękujemy za uwagę