

# Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo SA

Szacunkowe wyniki Grupy PGNiG  
za II kwartał 2022 roku

# 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 43/2022 z dnia 29 lipca 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 II kwartał 2022 roku nastąpi w dniu 18 sierpnia 2022 r.

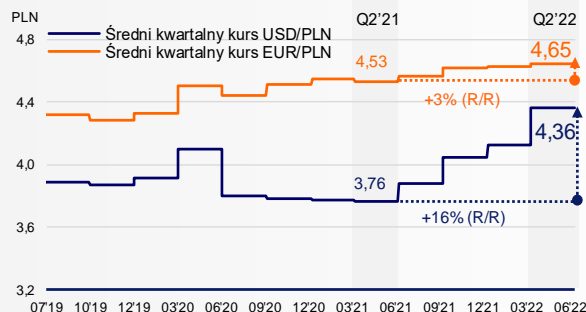
Wszystkie opinie, oceny i przewidywania zawarte w niniejszej prezentacji zostały przygotowywane przez PGNiG na podstawie publicznie dostępnych informacji. Informacje zawarte w Prezentacji mogą ulec zmianie bez wcześniejszego powiadomienia, mogą być niepełne lub skrócone, oraz mogą nie zawierać wszystkich istotnych informacji. Informacje zawarte w niniejszej Prezentacji nie stanowią oferty inwestycyjnej, rekomendacji inwestycyjnej ani oferty świadczenia jakiegokolwiek usługi.

# Czynniki zewnętrzne i rynkowe

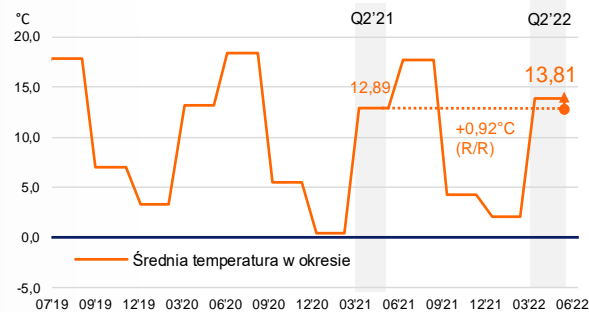
3

- > Wzrost kursu USD/PLN w Q2 2022 r. o +16% R/R, do poziomu 4,36 PLN.
- > Wzrost kursu EUR/PLN w Q2 2022 r. o +3% R/R, do poziomu 4,65 PLN.
- > Wzrost średniej temperatury\* w Q2 2022 r. o +0,92°C R/R.

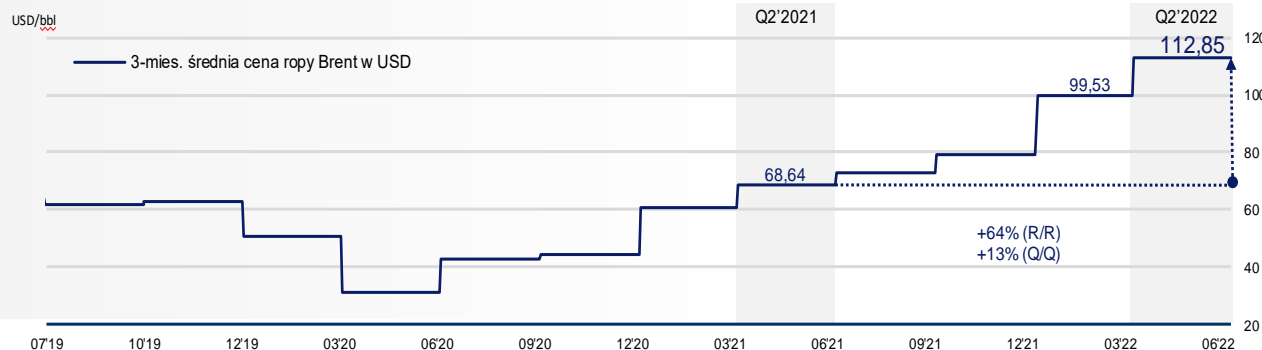
## > Kurs USD/PLN oraz EUR/PLN



## > Temperatury\*



## > 3-miesięczna cena ropy naftowej



- > Wzrost 3-miesięcznej (kwartalnej) średniej ceny ropy o +64% R/R, do poziomu 112,85 dolarów za baryłkę.

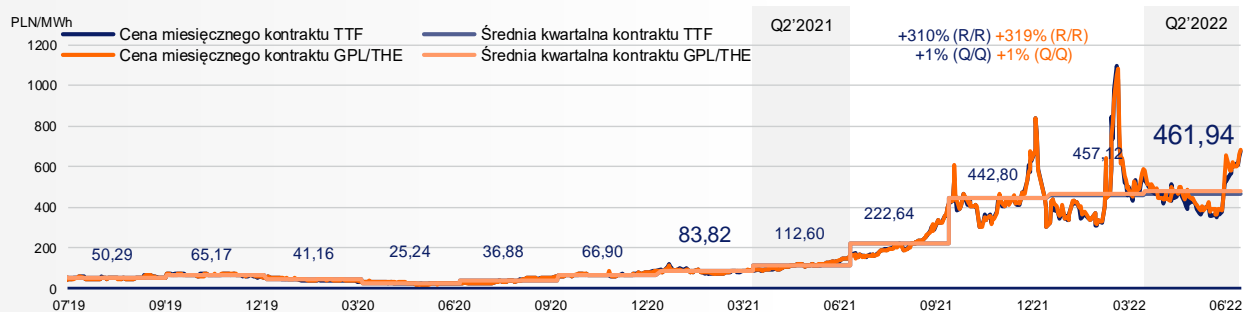
# Rynki gazu

> Ceny gazu TTF i GPL/THE (kontrakt Month-Ahead) w Q2 2022 denominowane w PLN:

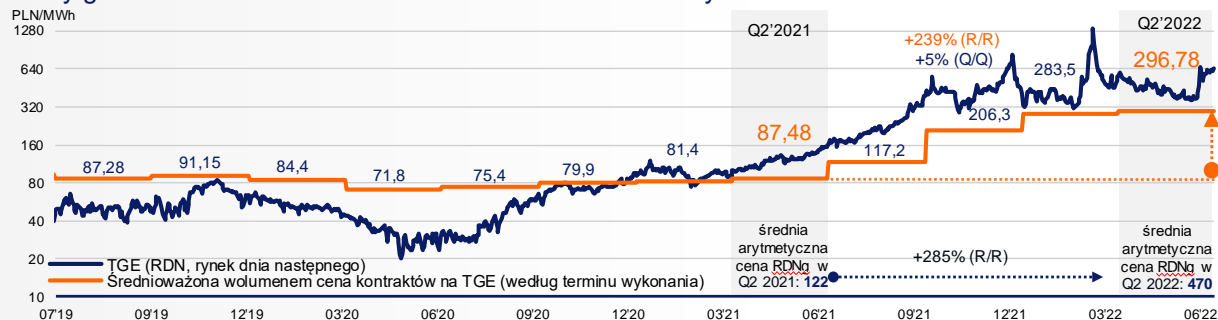
- > kwiecień: +405% i +405% R/R,
- > maj: +269% i +288% R/R,
- > czerwiec: +279% i +292% R/R.

> Wolumen obrotu na TGE w Q2 2022, z uwzględnieniem wszystkich kontraktów i wg terminu wykonania, wyższy o około 2% R/R.

> Ceny gazu TTF i GPL/THE (kontrakt Month-Ahead)



> Ceny gazu TGE RDN oraz średnia cena kontraktów ważonych wolumenem



## 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.
- > Ważoną wolumenem średnią kwartalną cen kontraktów na TGE obliczono na podstawie kwotowań kontraktów z datą realizacji przypadającą na dany kwartał.

# Szacunkowe dane operacyjne

Dane z Raportu Bieżącego Nr 40/2022 z dnia 21 lipca 2022 r.

	Q2 2021	Q2 2022	zmiana r/r	1H 2021	1H 2022	zmiana r/r
<b>GAZ ZIEMNY* [mld m<sup>3</sup>]</b>						
WOLUMEN WYDOBYCIA	1,09	1,70	56%	2,34	3,48	49%
<i>w tym w Polsce i Pakistanie</i>	0,92	0,93	1%	1,95	1,94	(1%)
<i>w tym w Norwegii</i>	0,17	0,77	4x	0,39	1,54	4x
WOLUMEN IMPORTU DO POLSKI	4,17	3,97	(5%)	8,27	8,02	(3%)
<i>w tym: kierunek wschodni</i>	2,57	0,85	(67%)	4,82	3,00	(38%)
<i>w tym: LNG</i>	1,24	1,65	33%	2,04	2,72	33%
WOLUMEN SPRZEDAŻY POZA GK PGNiG	6,90	7,08	3%	18,18	18,62	2%
<i>w tym PGNiG SA</i>	3,82	3,57	(7%)	10,08	9,91	(2%)
<i>na Towarowej Gieldzie Energii</i>	2,00	2,11	5%	6,08	5,88	(3%)
<i>sprzedaż z Polski</i>	0,01	0,02	2x	0,22	0,11	(50%)
<i>w tym PGNiG Obrót Detaliczny</i>	1,95	1,73	(11%)	5,46	5,19	(5%)
<i>w tym PGNiG Supply &amp; Trading</i>	1,13	1,78	58%	2,64	3,52	33%
<b>DYSTRYBUCJA [mld m<sup>3</sup>]</b>						
WOLUMEN DYSTRYBUCJI GAZÓW**	2,80	2,29	(18%)	7,35	6,53	(11%)
<b>ROPA NAFTOWA*** [tys. ton]</b>						
WOLUMEN WYDOBYCIA	279,6	366,2	31%	608,1	738,6	21%
<i>w tym w Polsce</i>	151,2	145,4	(4%)	325,1	309,0	(5%)
<i>w tym w Norwegii</i>	128,4	220,8	72%	283,0	429,6	52%
WOLUMEN SPRZEDAŻY	366,3	348,7	(5%)	616,9	666,1	8%
<i>w tym w Polsce</i>	142,1	148,4	4%	320,2	316,9	(1%)
<i>w tym w Norwegii</i>	224,2	200,3	(11%)	296,7	349,2	18%
<b>CIEPŁO I ENERGIA ELEKTRYCZNA****</b>						
PRODUKCJA E.C. NETTO (sprzedaż) [PJ]	6,54	6,89	5%	23,54	23,92	2%
PRODUKCJA E.E. NETTO II STOPNIA (do sprzedaży) [TWh]	0,61	1,03	69%	1,84	2,76	50%
<b>STAN ZAPASÓW GAZU [mld m<sup>3</sup>]</b>						
STAN ZAPASÓW PMG na dzień 30 czerwca*****	2,37	2,62	11%	2,37	2,62	11%

\* w przeliczeniu na gaz wysokometanowy o cieple spalania 39,5 mJ/m<sup>3</sup>, 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. Dane na koniec Q2 2022 i 1H 2022 nie obejmują wolumenu gazu ziemnego będącego w gestii Operatora Systemu Przesyłowego GAZ-SYSTEM SA i Rządowej Agencji Rezerw Strategicznych.



# Szacunkowe dane finansowe

Prezentowane wielkości mają charakter szacunkowy i mogą ulec zmianie. Poniższe wyniki będą podlegać weryfikacji przez biegłego rewidenta. Publikacja raportu okresowego za II kwartał 2022 roku nastąpi w dniu 18 sierpnia 2022 roku.

[mld PLN]	Q2 2021	Q2 2022	zmiana r/r	1H 2021	1H 2022	zmiana r/r
SKONSOLIDOWANE PRZYCHODY	10,43	29,49	183%	24,99	76,88	208%
SKONSOLIDOWANY WYNIK EBITDA	1,80	5,48	3x	5,20	15,07	190%
Odpis aktualizujący wartość składników majątku trwałego (w całej Grupie Kapitałowej)	0,27	0,60	122%	0,54	0,66	22%
<i>Poszukiwanie i Wydobywanie</i>	1,41	8,22	6x	2,75	16,67	6x
<i>W tym: Odwierty negatywne i sejsmika</i>	-0,17	-0,13	(24%)	-0,43	-0,21	(51%)
<i>W tym: Odpis aktualizujący majątek trwały</i>	0,30	0,61	2x	0,57	0,66	16%
<i>Obrót i Magazynowanie</i>	-0,22	-3,39	15x	0,27	-3,60	-
<i>W tym: Odpis na zapas gazu</i>	-0,01	-0,02	2x	-	0,04	-
<i>Dystrybucja</i>	0,54	0,40	(26%)	1,55	1,40	(10%)
<i>Wytwarzanie</i>	0,17	0,23	35%	0,63	0,70	11%
SKONSOLIDOWANY WYNIK EBIT	0,98	3,91	4x	3,42	11,92	249%
SKONSOLIDOWANY WYNIK NETTO	0,69	0,75	9%	2,43	4,85	2x
	<b>Q1 2022</b>	<b>Q2 2022</b>	<b>zmiana r/r</b>	<b>Q2 2021</b>	<b>Q2 2022</b>	<b>zmiana r/r</b>
ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU KREDYTÓW, OBLIGACJI I LEASINGU*	9,2	15,7	71%	3,4	15,7	4x
ZADŁUŻENIE NETTO	0,2	3,3	16x	-4,8	3,3	(169%)

\*Poziom zadłużenia GK PGNiG spowodowany jest 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.



# Główne czynniki wpływające na poziom EBITDA segmentów

Dane z Raportu Bieżącego Nr 43/2022 z dnia 29 lipca 2022 r.

## > Komentarz Q22022 vs Q22021

### Poszukiwanie i Wydobywanie:

- > wyższe r/r notowania cen produktów, w tym ceny kwartalnej ropy naftowej Brent w USD/bbl o 64%, wyższe średnie ceny TTF denominowane w polskim złotym o 310% oraz średnie ceny gazu Rynku Dnia Następnego na Towarowej Gieldzie Energii („TGE”) wyższe o 285% w porównaniu do II kwartału 2021 r.;
- > rozwiązanie odpisów aktualizujących majątku trwałego w segmencie w kwocie +609 mln zł (w II kwartale 2021 r. rozwiązanie odpisów na poziomie +296 mln zł);
- > wzrost wolumenu wydobycia gazu i ropy naftowej w Norwegii odpowiednio o 604 mln m<sup>3</sup> (+359% r/r) i 92 tys. ton (+72% r/r) w relacji do II kwartału 2021 r.;
- > wynik operacyjny EBITDA wygenerowany w II kwartale 2022 r. przez PGNiG Upstream Norway AS („PGNiG UN”) na poziomie ok. 3,8 mld zł. W II kwartale 2021 r. wynik EBITDA PGNiG UN wyniósł 0,4 mld zł.

### Obrót i Magazynowanie:

- > istotny wzrost ceny gazu na wszystkich kontraktach TGE (+239%) i miesięcznych kontraktach na TTF denominowane w polskim złotym (+310%), mającej wpływ na poziom ceny przekazania gazu z wydobycia krajowego do segmentu Obrót i Magazynowanie;
- > od 1 stycznia 2022 r. taryfa detaliczna wyższa o 83,7% w porównaniu do poprzedniej taryfy, która obowiązywała w okresie od 1 października 2021 r. do 31 grudnia 2021 r.;
- > wpływ rekompensaty z Funduszu Wyплаты Różnicy Ceny dla PGNiG OD na wyniki II kwartału 2022 r., który wyniósł 1 903 mln zł;
- > wpływ zawiązania odpisu na zapasie w kwocie -20 mln zł, przy zawiązaniu odpisu na -8 mln zł w II kwartale 2021 r.;
- > wynik na wycenie i realizacji instrumentów zabezpieczających odniesiony w wynikach z działalności operacyjnej wyniósł w II kwartale 2022 r. łącznie +32 mln zł, w tym: (1) ujęty w przychodach ze sprzedaży w wysokości -244 mln zł (w II kw. 2021 r.: -185 mln zł); (2) ujętych w kosztach gazu +474 mln zł (w II kw. 2021 r.: +51 mln zł) – w wysokości odpowiadającej rozchodowi zapasu gazu do sprzedaży w okresie sprawozdawczym; (3) ujęty w pozostałych kosztach operacyjnych netto -198 mln zł (w II kwartale 2021 r.: +13 mln zł).

### Dystrybucja:

- > wyższa o 3,6% stawka opłat, w porównaniu do poprzednio obowiązującej taryfy, za usługę dystrybucji gazu, obowiązująca od 1 stycznia 2022 r.;
- > wyższa średnia temperatura w II kw. 2022 r. o 0,9°C r/r;
- > spadek wolumenu dystrybuowanego gazu w II kwartale 2022 r. o 18% r/r.

### Wytwarzanie:

- > wyższe przychody ze sprzedaży ciepła o 91 mln zł (+31%) r/r przy wyższej średniej temperaturze w II kwartale 2022 r., lecz wyższych wolumenach produkcji ciepła (dłuższy sezon grzewczy);
- > wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z wytwarzania o 695 mln zł (+408%) r/r przy wyższym wolumenie sprzedaży;
- > Wyższe koszty zużycia paliw do produkcji.

## > Komentarz 1H 2022 vs 1H 2021

### Poszukiwanie i Wydobywanie:

- > wyższe r/r notowania cen produktów, w tym ceny kwartalnej ropy naftowej Brent w USD/bbl o 64%, wyższe średnie ceny TTF denominowane w polskim złotym o 368% oraz średnie ceny gazu Rynku Dnia Następnego na Towarowej Gieldzie Energii wyższe o 330% w porównaniu do 1H 2021 r.;
- > rozwiązanie odpisów aktualizujących majątek trwały w segmencie w kwocie ok. +661 mln zł w związku ze wzrostem cen węglowodorów vs rozwiązanie odpisów na poziomie +565 mln zł w 1H 2021 r.;
- > wzrost wolumenu wydobycia gazu ziemnego i ropy naftowej w Norwegii w relacji do 1H 2021 r. odpowiednio o 1 147 mln m<sup>3</sup> (294% r/r) i 147 tys. ton (52% r/r);
- > wynik EBITDA wygenerowany w 1H 2022 r. przez PGNiG Upstream Norway na poziomie 8,0 mld zł (0,7 mld zł w 1H 2021 r.)

### Obrót i Magazynowanie:

- > istotny wzrost ceny gazu na TGE (+330%) i TTF (+368%), mającej wpływ na poziom ceny przekazania gazu z wydobycia krajowego do segmentu Obrót i Magazynowanie;
- > od 1 stycznia 2022 r. taryfa detaliczna wyższa o 83,7% w porównaniu do poprzedniej taryfy, która obowiązywała w okresie od 1 października 2021 r. do 31 grudnia 2021 r.;
- > wpływ rekompensaty z Funduszu Wyплаты Różnicy Ceny dla PGNiG OD na wyniki II kwartału 2022 r., który wyniósł 2 963 mln zł;
- > wpływ rozwiązania odpisu na zapasie gazu o +37 mln zł, przy rozwiązaniu odpisu na +0,5 mln zł w 1H 2021 r.;
- > wynik na wycenie i realizacji instrumentów zabezpieczających odniesiony w wynikach z działalności operacyjnej wyniósł w 2021 r. łącznie -418 mln zł, w tym: (1) ujęty w przychodach ze sprzedaży w wysokości -1 112 mln zł (za 1H 2021 r.: -360 mln zł); (2) ujętych w kosztach gazu +587 mln zł (w 1H 2021 r.: +200 mln zł) – w wysokości odpowiadającej rozchodowi zapasu gazu do sprzedaży w okresie sprawozdawczym; (3) ujęty w pozostałych kosztach operacyjnych netto +107 mln zł (za 1H 2021 r.: -41 mln zł).

### Dystrybucja:

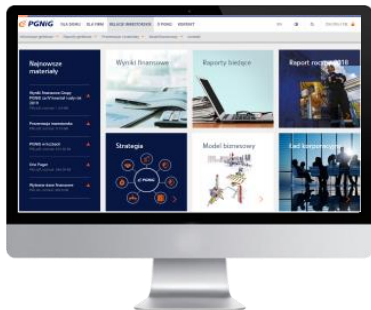
- > wyższa o 3,6% stawka opłat, w porównaniu do poprzednio obowiązującej taryfy, za usługę dystrybucji gazu, obowiązująca od 1 stycznia 2022 r.;
- > wyższa średnia temperatura w okresie 1H 2022 r. o 1,29°C r/r;
- > spadek wolumenu dystrybuowanego gazu w 1H 2022 r. o 11% r/r.

### Wytwarzanie:

- > wyższe przychody ze sprzedaży ciepła o 259 mln zł (+27%) r/r przy wzroście średniej temperatury w okresie 1H 2022 r. i nieznacznie wyższych wolumenach produkcji ciepła;
- > wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z wytwarzania o 1 419 mln zł (+301%) r/r przy wyższym wolumenie sprzedaży;
- > Wyższe koszty zużycia paliw do produkcji.



# Informacje kontaktowe



Strona Relacji Inwestorskich  
[www.ri.pgnig.pl](http://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](mailto:marcin.piechota@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](mailto:aleksander.kutnik@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](http://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 przyszłymi, 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.