

Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo SA

Wyniki finansowe Grupy PGNiG
za IV kwartał 2016 i cały rok 2016



8 marca 2017 r.

Spis Treści

- > 1. Podsumowanie roku
- > 2. Czynniki wpływające na wynik finansowy
- > 3. Podstawowe wyniki finansowe za Q4 2016
- > 4. Podstawowe wyniki finansowe za rok 2016
- > 5. Segmentowe ujęcie EBITDA GK PGNiG
- > 6. Perspektywy na rok 2017
- > 7. Załączniki - wyniki finansowe segmentów działalności
 -  > Poszukiwanie i Wydobywanie
 -  > Obrót i Magazynowanie
 -  > Dystrybucja
 -  > Wytwarzanie
- > 8. Pozostałe załączniki

Podsumowanie roku

33,2 mld zł

Przychody ze sprzedaży

6,0 mld zł

EBITDA

2,3 mld zł

Zysk netto

49,7 mld zł

Suma bilansowa

25,3 tys.

Liczba pracowników



- > 4,5 mld m³ – wydobycie gazu ziemnego
- > 1,3 mln ton – wydobycie ropy naftowej, kondensatu i NGL
- > 770 mln boe – zasoby gazu i ropy naftowej

- > 24,3 mld m³ – wolumen sprzedaży gazu
- > 9,1 mld m³ – wolumen sprzedaży gazu na TGE
- > 11,5 mld m³ – wolumen importu gazu

- > 6,9 mln – liczba klientów
- > 10,9 mld m³ – wolumen dystrybucji gazu
- > 1,5 tys. – liczba zgazyfikowanych gmin

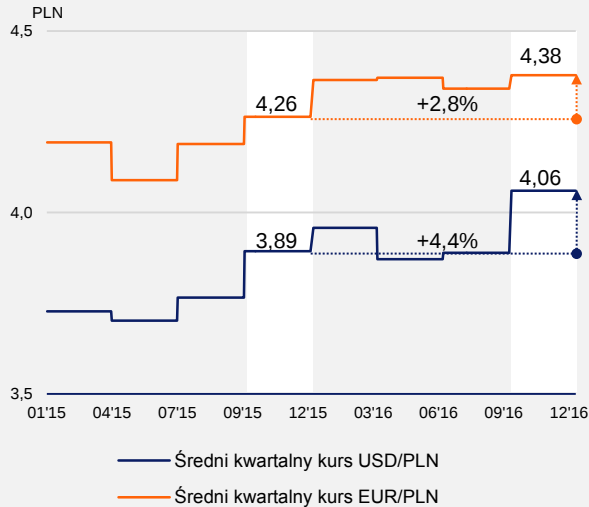
- > 1,1 GW – moc elektryczna
- > 3,6 TWh – produkcja energii elektrycznej
- > 5,4 GW – moc cieplna
- > 40,0 PJ – produkcja ciepła

Kluczowe wydarzenia

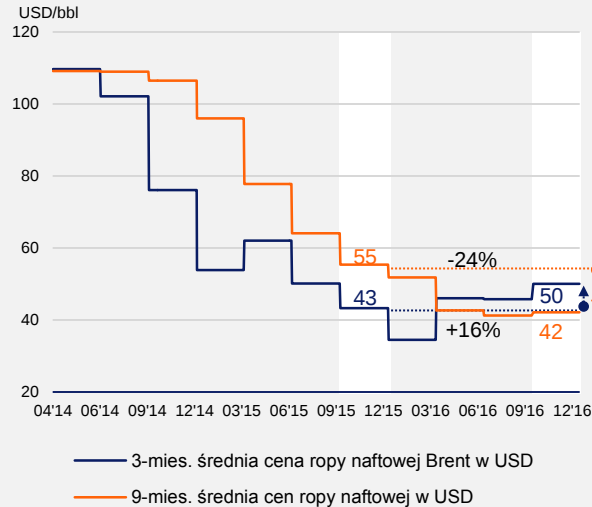
- > Powołanie nowego Zarządu PGNiG SA (luty)
- > Przegląd i aktualizacja strategii GK PGNiG 2014-2022 (kwiecień)
- > Porozumienie w sprawie założenia działalności Polskiej Grupy Górniczej i objęcie udziałów na kwotę 500 mln zł (kwiecień)
- > Zakup przez PGNiG TERMIKA S.A. Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej S.A. (kwiecień) oraz Spółki Energetycznej „Jastrzębie” S.A. (sierpień)
- > Pierwsza dostawa gazu LNG w ramach kontraktu długoterminowego z Qatargas (czerwiec)
- > Dywidenda w kwocie 1 062 mln zł, czyli 0,18 zł na jedną akcję (sierpień)
- > Rozpoczęcie dostaw gazu ziemnego na rynek ukraiński (sierpień)
- > Skup akcji własnych (wrzesień-listopad)

Czynniki wpływające na wynik finansowy

> Wzmocnienie USD i EUR wobec PLN R/R

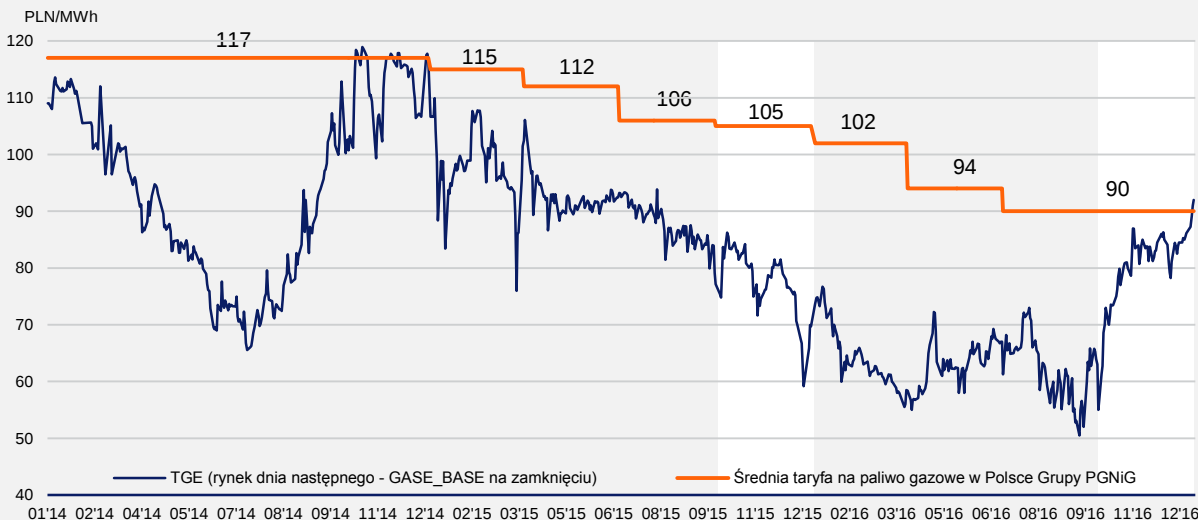


> 9-miesięczna średnia cen ropy spada w Q4 2016 o 24% R/R



- > Zauważalny wpływ redukcji taryf na przestrzeni ostatnich okresów na cenę sprzedaży gazu.
- > W Q4 2016 obniżenie średniej regulowanej ceny o 14% R/R. Q/Q cena regulowana na niezmiennym poziomie.

> Średnia taryfa na paliwo gazowe w Polsce i cena gazu na TGE



Uwagi:

- > Cena na wykresie agreguje sprzedaż po cenach taryfowych PGNiG SA i PGNiG OD do klientów w Polsce. Nie obejmuje transakcji na TGE, wpływu rabatów i sprzedaży gazu bezpośrednio ze źródeł.
- > Dominujące pod względem wolumenu terminy kontraktów gazowych na TGE i innych giełdach gazu to kwartał, sezon (lato/zima) i rok gazowy. Rynek kontraktów terminowych miesięcznych i tygodniowych oraz rynek spotowy pełnią funkcję uzupełniającą.

Podstawowe wyniki finansowe Q4 2016

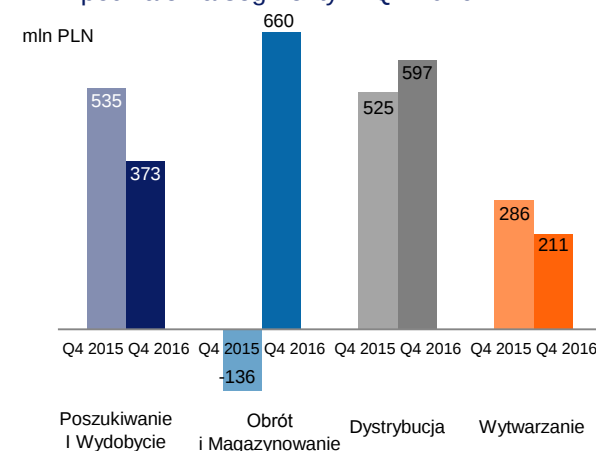
[mln PLN]	Q4 2015	Q4 2016	Δ%
Przychody ze sprzedaży	9 769	10 146	4%
Koszty operacyjne (bez amortyzacji)	(8 998)	(8 441)	(6%)
EBITDA	771	1 705	x2
skor. EBITDA*	1 211	1 828	51%
Amortyzacja	(717)	(658)	(8%)
EBIT	54	1 047	x19
Wynik na działalności finansowej	(71)	(63)	(11%)
Zysk netto	(21)	721	-

- Przychody ze sprzedaży gazu wysokometanowego (E) niższe R/R o 47 mln PLN (7,5 mld PLN w Q4 2016), przy 13% wzroście wolumenu sprzedaży do 6,9 mld m³.
- Przychody ze sprzedaży ropy naftowej i kondensatu wyższe o 84 mln PLN w Q4 2016 przy wzroście o 3% R/R wolumenu sprzedaży do poziomu 326 tys. ton. Znaczący wpływ miał wzrost cen ropy o blisko 16% R/R.
- Przychody ze sprzedaży Ee wyższe R/R o 21%, czyli 101 mln PLN (576 mln PLN w Q4 2016), przy wzroście wolumenu sprzedaży o 1,7 TWh do poziomu 11,0 TWh.

- Przychody ze sprzedaży ciepła wyższe R/R o 71 mln PLN, przy 23% wzroście wolumenu (+ 2,8 PJ R/R).
- Wzrost przychodów ze sprzedaży usług dystrybucyjnej i usług geofizyczno-geologicznych o odpowiednio 77 mln zł i 50 mln zł R/R
- Koszt sprzedanego gazu niższy o ponad 11%, czyli 0,6 mld PLN R/R.

- Ponad dwukrotny wzrost EBITDA przy wzroście wolumenów sprzedaży podstawowych produktów GK PGNiG

- Skorygowana EBITDA* Grupy w podziale na segmenty w Q4 2016



* EBITDA skorygowana o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na rzeczowym majątku trwałym

Podstawowe wyniki finansowe w 2016

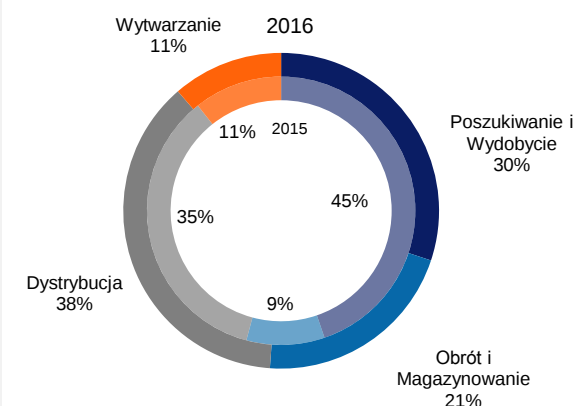
[mln PLN]	2015	2016	Δ%
Przychody ze sprzedaży	36 464	33 196	(9%)
Koszty operacyjne (bez amortyzacji)	(30 384)	(27 222)	(10%)
EBITDA	6 080	5 974	(2%)
skor. EBITDA*	6 670	6 810	2%
Amortyzacja	(2 790)	(2 614)	(6%)
EBIT	3 290	3 360	2%
Wynik na działalności finansowej	(225)	(76)	(66%)
Zysk netto	2 136	2 349	10%

- Przychody ze sprzedaży gazu wysokometanowego (E) niższe R/R o 3,7 mld PLN (24,8 mld PLN w 2016 r.), przy 6% wzroście R/R wolumenu sprzedaży sięgającym blisko 23 mld m³.
- Przychody ze sprzedaży ropy naftowej i kondensatu niższe o 338 mln PLN w 2016 r. przy spadku o 3% R/R wolumenu sprzedaży, sięgającym 1 347 tys. ton.
- Koszt sprzedanego gazu niższy o 17%, czyli 3,7 mld PLN R/R.
- Spadek amortyzacji R/R o 166 mln PLN w Norwegii ze względu na zmniejszone wolumeny sprzedaży (metoda naturalna amortyzacji) oraz przeszacowanie zasobów.

- Znaczący wpływ odpisów aktualizujących na majątek trwały związanych w 2016 i 2015 r.: odpowiednio -836 mln PLN i -590 mln PLN. Skorygowana EBITDA wzrosła o 2% R/R.
- 55 mln PLN zysku w 2016 r. vs -80 mln PLN straty w 2015 r. z tytułu różnic kursowych na denominowanym w USD kredycie RBL (reserve based loan).
- Wpływ wyceny udziałów w PGG metodą praw własności na wynik netto wyniósł -53 mln PLN.
- Wzrost kosztów z tytułu opłaty regazyfikacyjnej o 176 mln PLN R/R i opłat eksploatacyjnych od wydobycia ropy i gazu o 84 mln PLN R/R.

- Znaczący wpływ spadku ceny surowców na roczne wyniki operacyjne

- Udział segmentów w wyniku skorygowanej EBITDA* Grupy w 2016 roku

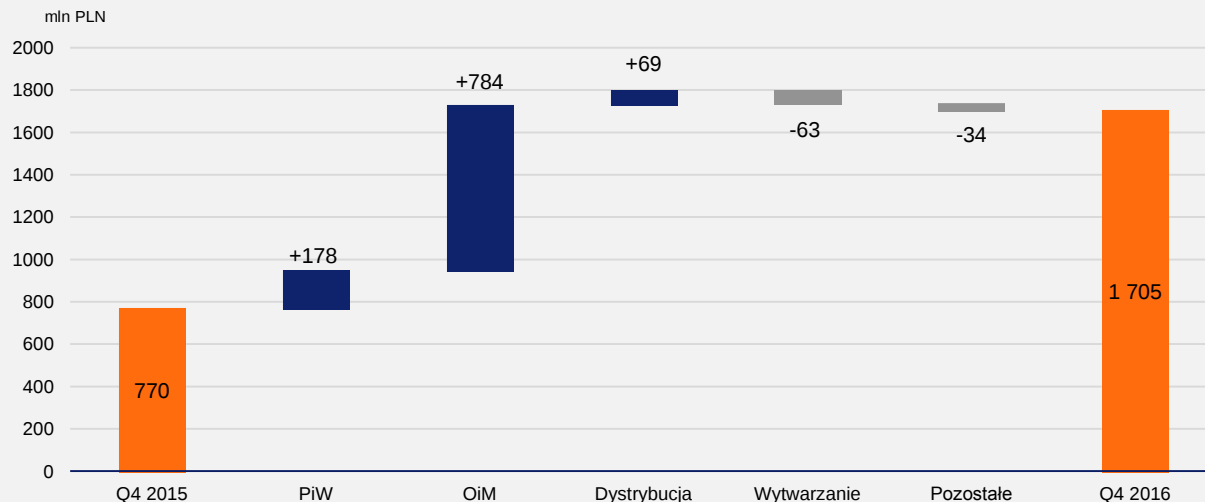


* EBITDA skorygowana o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na rzeczowym majątku trwałym

Segmenty – EBITDA w Q4 2016

[mln PLN]	Q4 2015	Q4 2016	skor. Q4 2015*	skor. Q4 2016*
Poszukiwanie i Wydobywanie	117	295	535	373
Obrót i Magazynowanie	-135	649	-136	660
Dystrybucja	525	594	525	597
Wytwarzanie	262	199**	286	211
Pozostałe, eliminacje	2	-32	1	-14
Razem	771	1 705	1 211	1 828

Wzrost EBITDA Grupy PGNiG w Q4 2016 vs Q4 2015



Poszukiwanie i Wydobywanie

- Wzrost przychodów ze sprzedaży ropy i kondensatu R/R o 84 mln PLN R/R (+22%).
- Wpływ odpisów z tytułu trwałej utraty wartości na rzeczowym majątku trwałym w segmencie w Q4 2016 na -108 mln PLN wobec -420 mln PLN rok wcześniej.
- Spisane odwierty negatywne i sejsmika: -237 mln PLN w Q4 2016 przy -82 mln PLN w Q4 2015.

Obrót i Magazynowanie

- Niższe jednostkowe koszty zakupu gazu i dodatnia marża operacyjna na gazie E (5% w Q4 2016 vs -1% w Q4 2015).
- Częściowe odwrócenie odpisu na zapasie gazu w Q4 2016 na +32 mln PLN wobec zawiązania odpisu na -219 mln PLN w Q4 2015.

Dystrybucja

- Wzrost wolumenu o 20% R/R w Q4 2016.
- W Q4 2016 wpływ bilansowania systemu na -193 mln PLN (-130 mln PLN rok wcześniej).

Wytwarzanie

- Wzrost wolumenów sprzedaży ciepła i Ee
- 30 mln PLN EBITDA z tytułu zakupionych aktywów PEC i SEJ



* EBITDA skorygowana o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na rzeczowym majątku trwałym / ** Odwrócenie zysku z okazijnego nabycia aktywów SEJ w Q4 2016 w wysokości 73 mln PLN. Ostateczne rozliczenie transakcji nabycia SEJ wykazało wartość firmy w wysokości 4 mln PLN.

Perspektywy na rok 2017



Wzrost cen węglowodorów

- > przewidywany przez rynek wzrost cen węglowodorów i umocnienie USD
- > prognozowane wolumeny produkcji ropy naftowej i kondensatu w Grupie PGNiG na poziomie 1 316 tys. ton w 2017 r.
- > początek eksploatacji złoża Gina Krog w kwietniu 2017 r. (Norwegia)
- > zagospodarowanie i podłączenie nowych odwiertów oraz rozbudowa 2 obiektów – w Dębnie i w Grodzisku (Polska)



Rozbudowa sieci dystrybucyjnej

- > wzrost wolumenu dystrybuowanego gazu w wyniku realizacji inwestycji rozwojowych i nowych przyłączy
- > pregazyfikacja północno-wschodniej Polski z wykorzystaniem LNG
- > kontynuacja starań o socjalizację kosztów terminala
- > wzrost nakładów inwestycyjnych (planowane 1,7 mld PLN w 2017 r.)
- > dążenie do wypracowania modelu długoterminowej regulacji



Liberalizacja rynku gazu

- > od października 2017 jedynie gaz sprzedawany do odbiorców domowych objęty taryfikacją
- > rozwój oferty Prąd i Gaz
- > rezerwacja przepustowości w planowanym gazociągu Norwegia-Dania-Polska
- > możliwy wzrost kosztu pozyskania gazu w ramach kontraktów długoterminowych w wyniku wzrostu ceny ropy naftowej
- > całoroczne dostawy LNG w ramach kontraktu długoterminowego z Qatargas
- > oczekiwane rozstrzygnięcie postępowania arbitrażowego z Gazpromem w Q3 2017
- > handel gazem LNG przez biuro tradingowe w Londynie



Rozwój segmentu Wytwarzanie

- > wyższe wolumeny produkcji ciepła i energii elektrycznej po konsolidacji zakupionych aktywów
- > możliwy wzrost cen paliw do produkcji ciepła i energii elektrycznej
- > rozpoczęcie budowy bloku gazowego oraz kotłowni szczytowej w Ec Żerań

Informacje kontaktowe

Aleksandra Dobosiewicz

Zastępca Dyrektora Departamentu Ekonomicznego
Kierownik Działu Relacji Inwestorskich

tel.: +48 22 589 46 71

kom.: +48 665 004 847

faks: +48 22 691 81 23

e-mail: aleksandra.dobosiewicz@pgnig.pl

Weronika Zajac

Starszy Specjalista ds. Relacji Inwestorskich

tel.: +48 22 589 46 51

Kom.: +48 885 888 870

faks: +48 22 691 81 23

e-mail: veronika.zajac@pgnig.pl

Marcin Piechota

Starszy Specjalista ds. Relacji Inwestorskich

tel.: +48 22 589 43 22

Kom.: +48 885 889 890

faks: +48 22 691 81 23

e-mail: marcin.piechota@pgnig.pl

Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.

ul. M. Kasprzaka 25

01-224 Warszawa

www.pgnig.pl

> Kalendarz

10
maja

wyniki
I kwartału

11
sierpnia

wyniki
I półrocza

8
listopada

wyniki
III kwartału

> Więcej informacji



Strona Relacji Inwestorskich

www.ri.pgnig.pl



Załączniki

> Wyniki finansowe segmentów działalności



> Poszukiwanie i Wydobywanie



> Obrót i Magazynowanie



> Dystrybucja

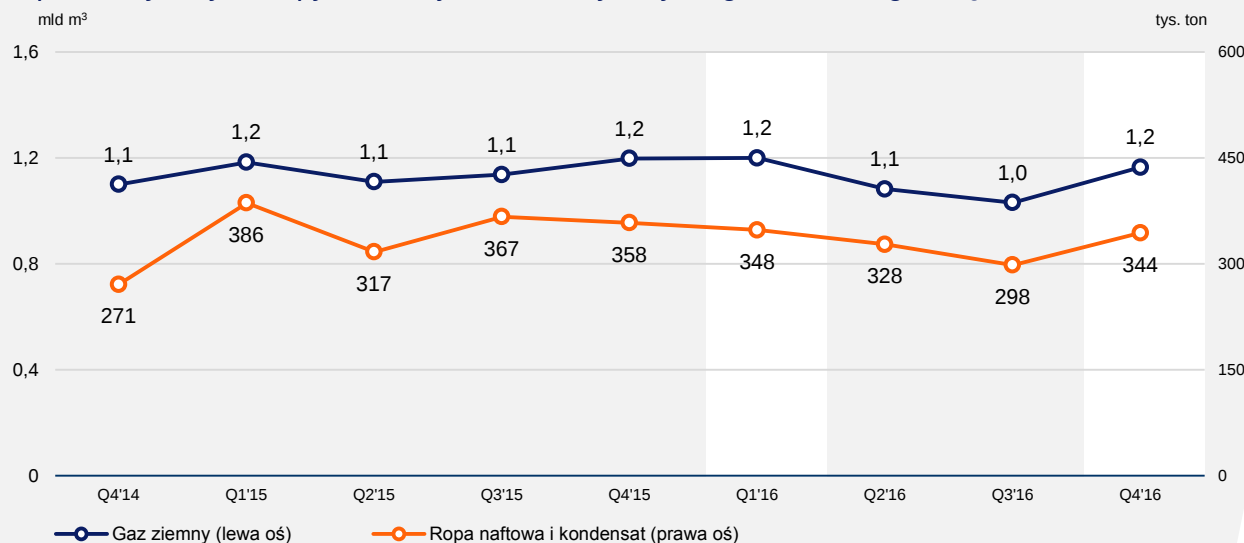


> Wytwarzanie

Segment – Poszukiwanie i Wydobywanie

[mln PLN]	Q4 2015	Q4 2016	Δ%
Przychody ze sprzedaży	1 143	1 196	5%
Koszty operacyjne (bez amortyzacji)	(1 026)	(901)	(12%)
EBITDA	117	295	x2,5
skor. EBITDA*	535	373	(30%)
Amortyzacja	(294)	(255)	(13%)
EBIT	(177)	40	-

Spadek wydobycia ropy naftowej i stabilne wydobycie gazu ziemnego w Q4 2016 R/R



Widoczny pozytywny wpływ notowań ropy naftowej

Komentarz:

- Zwiększenie przychodów ze sprzedaży ropy naftowej i kondensatu (R/R o 84 mln PLN) przy rosnącej o blisko 21% cenie ropy wyrażonej w PLN oraz 3% wzroście wolumenu sprzedaży do 326 tys. ton.
- Zmniejszenie przychodów ze sprzedaży gazu w segmencie (R/R o 48 mln PLN), przy blisko 13% wzroście wolumenu sprzedaży bezpośrednio ze złóż.
- Wzrost opłat od eksploatacji gazu i ropy w Polsce o 38 mln PLN R/R (51 mln PLN w Q4 2016).
- Zawiązanie odpisów aktualizujących majątek trwały na 78 mln PLN w Q4 2016, w tym odpisy na majątek poszukiwawczy 123 mln PLN wobec 419 mln PLN w Q4 2015.
- Spisane odwierty negatywne i sejsmika: -237 mln PLN w Q4 2016 przy -82 mln PLN w Q4 2015.

Segment – Obrót i Magazynowanie (1/2)

[mln PLN]	Q4 2015	Q4 2016	Δ%
Przychody ze sprzedaży	8 622	8 571	(1%)
Koszty operacyjne (bez amortyzacji)	(8 757)	(7 922)	(10%)
EBITDA	(135)	649	-
Amortyzacja	(116)	(63)	(45%)
EBIT	(251)	586	-

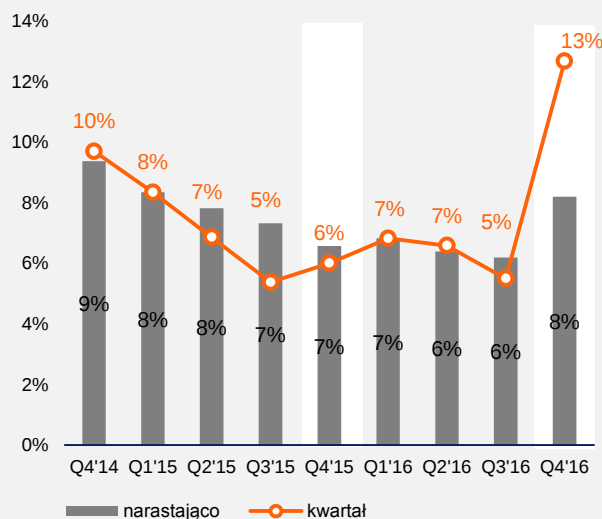
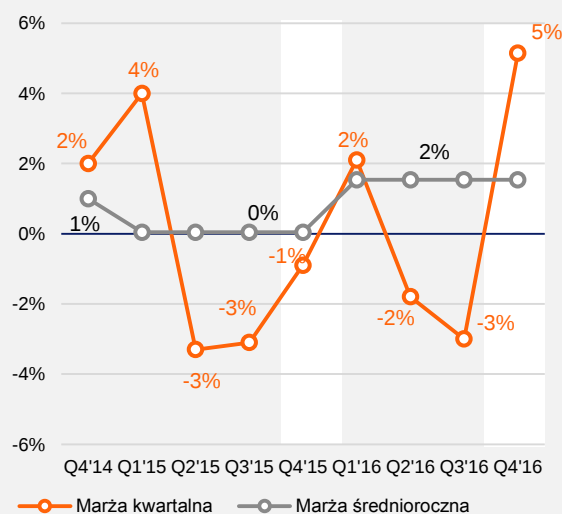
- 13% marży na paliwie gazowym E przy marży operacyjnej tego produktu 5% w Q4 2016 realizowana głównie na TGE

Komentarz:

- Nieznaczny spadek przychodów ze sprzedaży gazu segmentu OiM o 46 mln PLN do 7,8 mld PLN w Q4 2016) - spadek cen sprzedaży (obniżka taryf i polityka cenowa wobec największych odbiorców) zniwelowany przez wzrost wolumenu.
- Udział spółki PST w przychodach ze sprzedaży gazu: 487 mln PLN wobec 544 mln PLN w Q4 2015.
- Udział sprzedaży energii elektrycznej w przychodach w Q4 2016 to 575 mln PLN wobec 501 mln PLN rok wcześniej.
- W Q4 2016 wpływ rozwiązania odpisu na zapasie gazu +32 mln PLN (wycena rynkowa gazu w terminalu LNG). W Q4 2015 zawiązanie odpisu na zapasie gazu na -219 mln PLN.
- Porównywalny wpływ transakcji zabezpieczających zakup gazu: -147 mln PLN w Q4 2016 vs. -133 mln PLN w Q4 2015.
- Wyższa amortyzacja w Q4 2015 w związku z ujęciem skumulowanej amortyzacji PMG Wierchowice w wysokości -72 mln PLN.

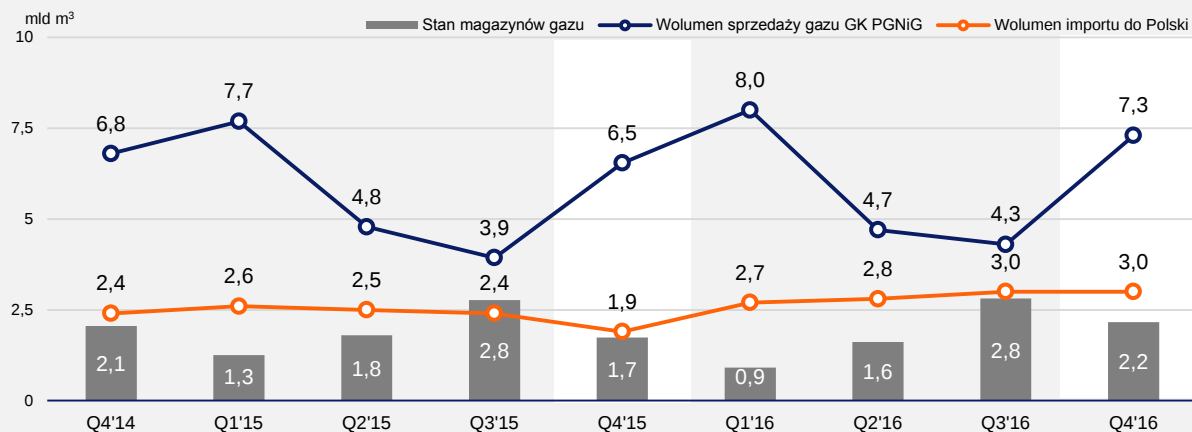
> Dodatnia marża operacyjna na gazie E

> Dodatnia marża na paliwie gazowym E

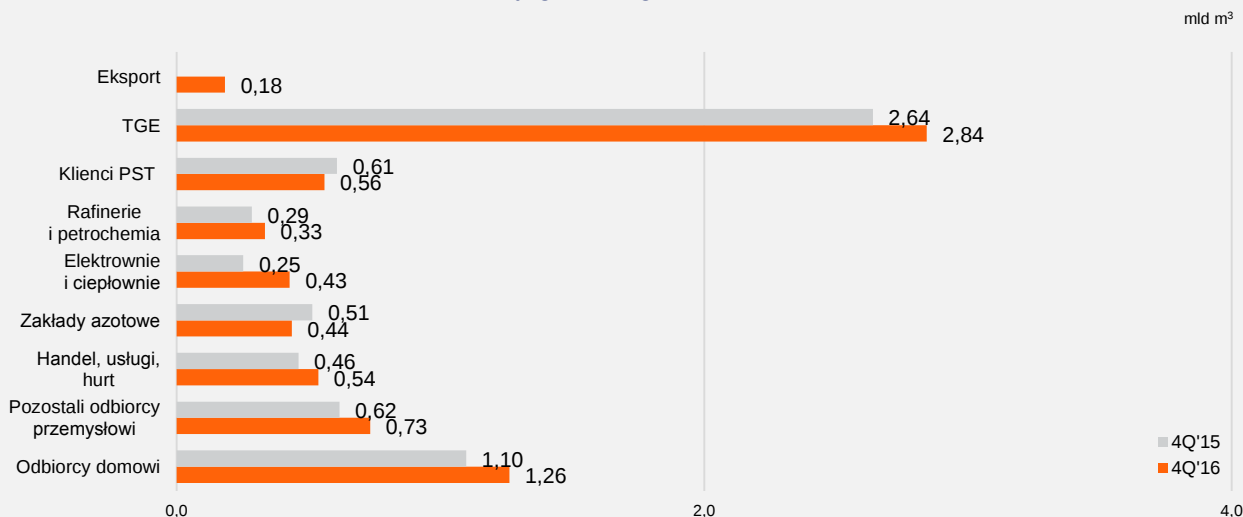


Segment – Obrót i Magazynowanie (2/2)

- > Sprzedaż gazu Grupy PGNiG w Q4 2016 wyższa R/R o 0,8 mld m³, z czego 0,3 mld m³ to wzrost wolumenu sprzedaży PGNiG SA na TGE



- > Grupa PGNiG* – wolumen sprzedaży gazu w grupach odbiorców

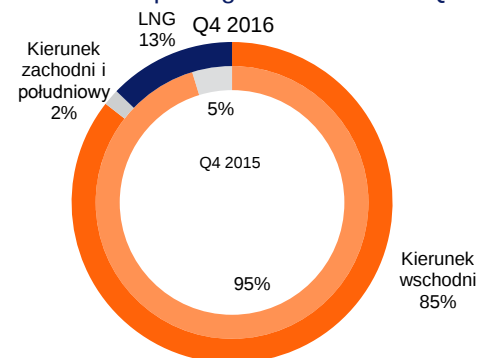


- > Comiesięczne dostawy LNG do terminalu w Świnoujściu w Q4 2016

Komentarz:

- > Wzrost zakupów gazu przez odbiorców domowych ze względu na niższe R/R temperatury (3,5°C w Q4 2016 vs. 5,4°C rok wcześniej).
- > Wyższy wolumen sprzedaży do odbiorców przemysłowych (różne sektory) – wpływ polityki odzyskiwania klientów przez PGNiG OD oraz konkurencyjnej ceny dla największych odbiorców PGNiG SA.
- > Eksport gazu w Q4 2016 - 0,18 mld m³
- > Zapas LNG w terminalu: 100 mln m³ (na 31.12.2016).

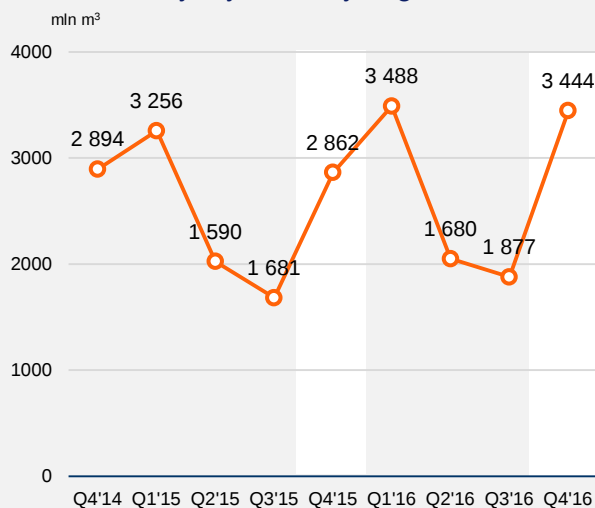
- > Struktura importu gazu do Polski w Q4 2016



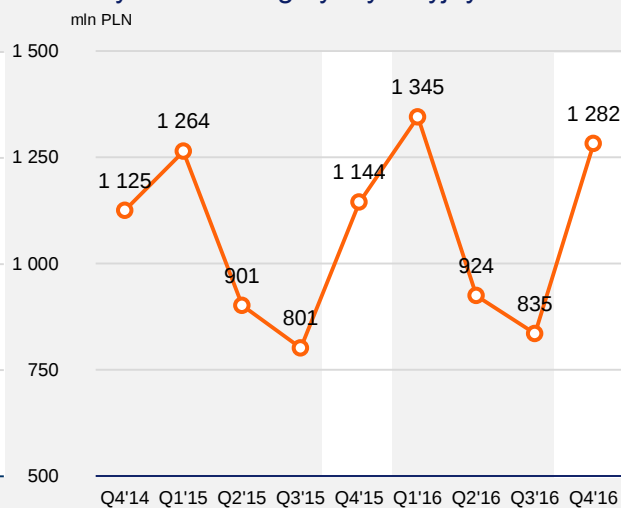
Segment – Dystrybucja

[mln PLN]	Q4 2015	Q4 2016	Δ%
Przychody ze sprzedaży	1 161	1 416	22%
Koszty operacyjne (bez amortyzacji)	(636)	(822)	29%
EBITDA	525	594	13%
Amortyzacja	(227)	(237)	4%
EBIT	298	357	20%

> Wolumen dystrybuowanych gazów



> Przychód z usług dystrybucyjnych



> Wyniki segmentu pod wpływem wzrostu wolumenu dystrybucji gazu

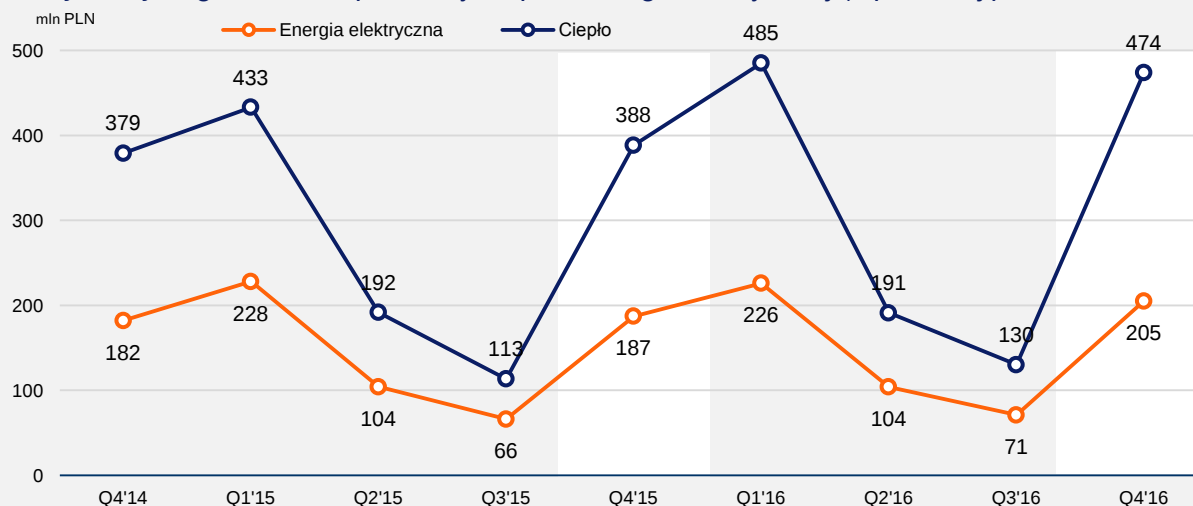
Komentarz:

- > Wolumen dystrybuowanych gazów o ponad 20% wyższy R/R sięgający 3,4 mld m³ (nowe przyłącza i niższa temperatura).
- > Przychody ze świadczenia usługi dystrybucyjnej wyższe o 138 mln PLN R/R (12%).
- > Saldo przychodów i kosztów z tytułu bilansowania systemu niższe R/R: -193 mln PLN w Q4 2016 wobec -130 mln PLN rok wcześniej. Wpływ na wynik jest zgodny z założeniami temperaturowej metody szacowania sprzedaży.
- > Wzrost przychodów i kosztów w związku z przekwalifikowaniem budynku Powiśle Park z aktywa do sprzedaży na leasing finansowy. Wpływ na wynik +26 mln PLN.

Segment – Wytwarzanie

[mln PLN]	Q4 2015	Q4 2016	Δ%
Przychody ze sprzedaży	617	756	23%
Koszty operacyjne (bez amortyzacji)	(355)	(557)	57%
EBITDA	262	199	(24%)
Amortyzacja	(77)	(101)	31%
EBIT	185	98	(47%)

Przychody segmentu ze sprzedaży ciepła i energii elektrycznej (z produkcji)



Wynik segmentu z efektami nabycia PEC i SEJ

Komentarz:

- Wzrost przychodów ze sprzedaży ciepła R/R o 18% do poziomu 460 mln PLN przy wolumenie wyższym o 23% i przy niezmienionej taryfie na ciepło.
- Wzrost przychodów ze sprzedaży Ee z wytwarzania R/R o 18 mln PLN do poziomu 205 mln PLN w związku ze wzrostem wolumenu sprzedaży.
- Wzrost o 6% R/R kosztów zakupu węgla do poziomu -232 mln PLN w Q4 2016 oraz zmiana struktury zużycia paliw – spalanie biomasy.
- Odwroćenie zysku z okazynego nabycia aktywów SEJ w Q4 2016 w wysokości 73 mln PLN. **Ostateczne rozliczenie transakcji nabycia SEJ wykazało wartość firmy w wysokości 4 mln PLN.**

Wolumen sprzedaży w Q4 2016:

- Sprzedaż ciepła na poziomie 15,5 PJ, czyli o 23% więcej R/R.
- Energia elektryczna (z produkcji): 1,2 TWh, czyli o 6% więcej R/R.

Pozostałe załączniki

- 1. Program poprawy efektywności
- 2. Koszty operacyjne
- 3. Zmiany na polskim rynku gazu
- 4. Obrót i sprzedaż detaliczna gazu w Polsce
- 5. Wolumeny operacyjne
- 6. Zadłużenie i źródła finansowania
- 7. Bilans, rachunek przepływów pieniężnych, wskaźniki finansowe i zatrudnienie



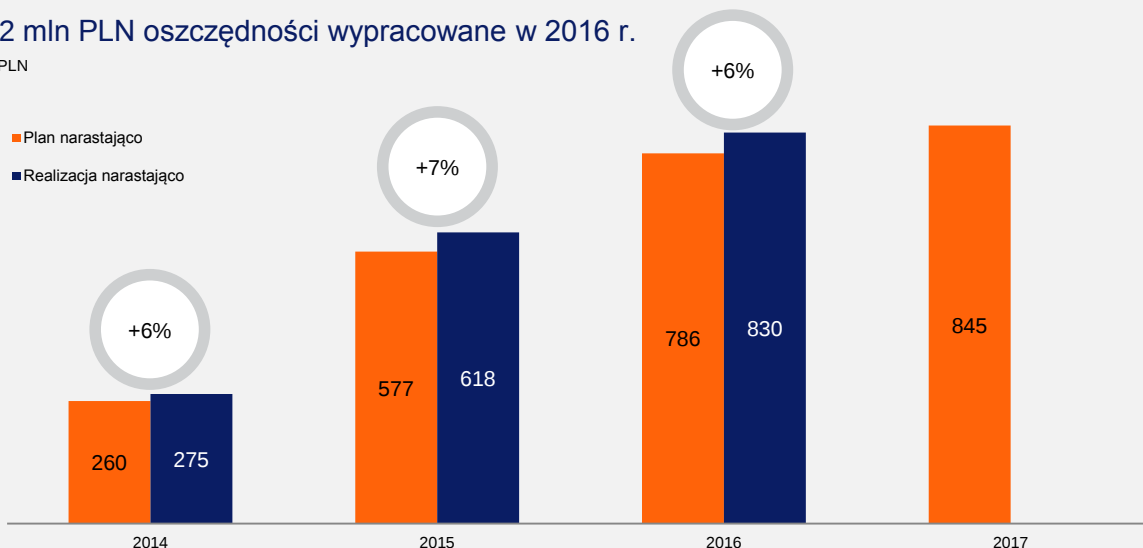
PPE – Blisko 850 mln zł oszczędności do 2017 r.

Cele Programu:

- > Zdefiniowanie celów poprawy efektywności dla poszczególnych segmentów i podmiotów wewnątrz Grupy PGNiG oraz wynikających z nich korzyści jakościowych.
- > Zdefiniowanie zakresu działań i przypisanie konkretnych inicjatyw do poszczególnych segmentów biznesowych na podstawie zidentyfikowanych obszarów poprawy efektywności.
- > Realizacja w perspektywie do końca roku 2017 roku inicjatyw poprawiających efektywność funkcjonowania Grupy PGNiG.

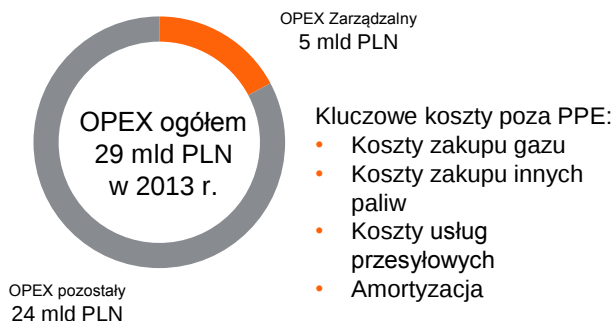
> 212 mln PLN oszczędności wypracowane w 2016 r.

mln PLN



- > Program prowadzi do trwałej redukcji bazy kosztów zarządalnych we wszystkich kluczowych segmentach Grupy PGNiG

> Koszty operacyjne w ramach PPE



Niższe koszty sprzedanego gazu w Q4 2016

[mln PLN]	Q4 2015	Q4 2016	Δ%
Paliwa do produkcji ciepła i energii	(226)	(259)	15%
Zużycie pozostałych surowców i materiałów	(406)	(504)	24%
Świadczenia pracownicze	(908)	(778)	(14%)
Usługa przesyłowa	(362)	(332)	(8%)
Koszt odwiertów negatywnych i sejsmiki	(82)	(237)	x3
Pozostałe usługi obce	(371)	(487)	32%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	(868)	(738)	(15%)
<i>Zmiana stanu odpisów</i>	(632)	(136)	(78%)
-Odpis na zapasy	(223)	3	-
-Odpis aktualizujący wartość składników majątku trwałego	(441)	(123)	(72%)
<i>Podatki i opłaty</i>	(82)	(132)	61%
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	312	342	10%
Amortyzacja	(717)	(658)	(8%)
Koszty operacyjne bez kosztu sprzedanego gazu	(3 625)	(3 652)	1%
Koszt sprzedanego gazu	(6 090)	(5 447)	(11%)
Koszty operacyjne ogółem	(9 715)	(9 099)	(6%)

- Wzrost kosztów regazyfikacji, opłat eksploatacyjnych zrekompensowane przez spadek kosztów pozyskania gazu.

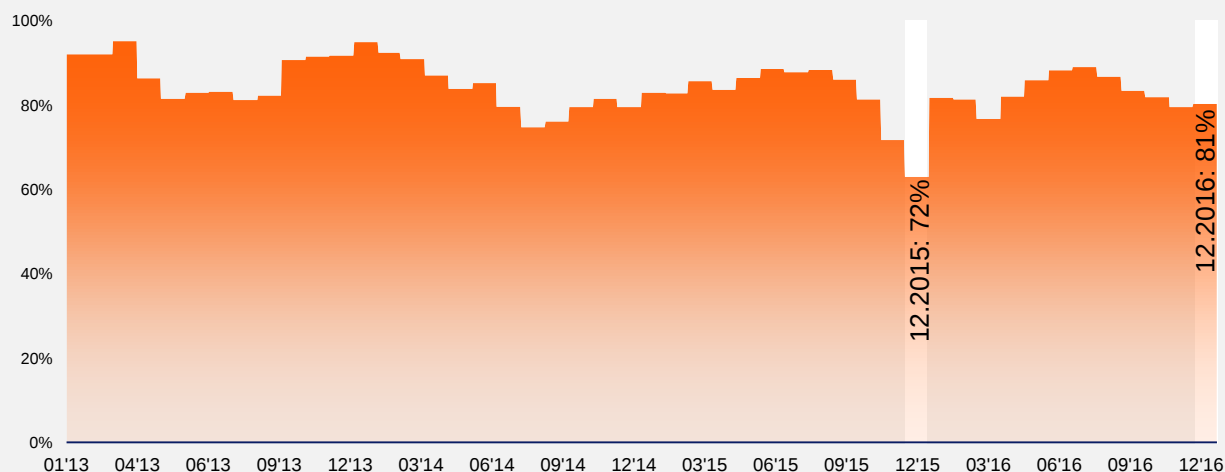
Komentarz:

- Wzrost kosztów energii na cele handlowe o 100 mln PLN (347 mln PLN w Q4 2016) spowodowany zwiększeniem skali obrotu Ee.
- Spadek kosztów pracy w związku z redukcją zatrudnienia głównie w segmencie Poszukiwanie i Wydobywanie (spadek zatrudnienia o 1,2 tys. osób R/R).
- Spisanie 2 odwiertów negatywnych (91 mln PLN) i 7 projektów sejsmicznych (146 mln PLN) w Q4 2016 wobec spisania 4 odwiertów negatywnych (15 mln PLN) i projektów sejsmicznych (67 mln PLN) w Q4 2015.
- Wzrost kosztów pozostałych usług obcych o koszty regazyfikacji LNG -85 mln PLN.
- Wpływ rozwiązania odpisu na zapasie gazu w Q4 2016 na +32 mln PLN (saldo odpisu na koniec Q4 2016 wynosi 31 mln PLN). W wynikach Q4 2015 wpływ zawiązania odpisu na zapasie gazu wyniósł -219 mln PLN.
- Wzrost opłat od eksploatacji gazu i ropy w Polsce o 38 mln PLN R/R (51 mln PLN w Q4 2016).
- Odwroćenie zysku z okazynego nabycia aktywów SEJ w Q4 2016 w wysokości 73 mln PLN. Ostateczne rozpoznanie wartości firmy w wysokości 4 mln PLN.
- Spadek kosztu sprzedanego gazu w związku z niższymi kosztami jednostkowymi zakupu gazu ziemnego.

Zmiany na polskim rynku gazu

Wolumen sprzedaży gazu (mln m ³)	2014	2015	2016
Grupa PGNiG ogółem	18,6	23,0	24,3
PGNiG SA (bez Pakistanu)	13,8	13,2	14,5
<i>w tym PGNiG SA poprzez TGE</i>	3,7	8,1	9,0
PGNiG Obrót Detaliczny	3,0	7,5	7,3

> Udział PGNiG w imporcie gazu do Polski*



> Liberalizacja rynku gazu wpływa na udział PGNiG w imporcie oraz strukturę sprzedaży

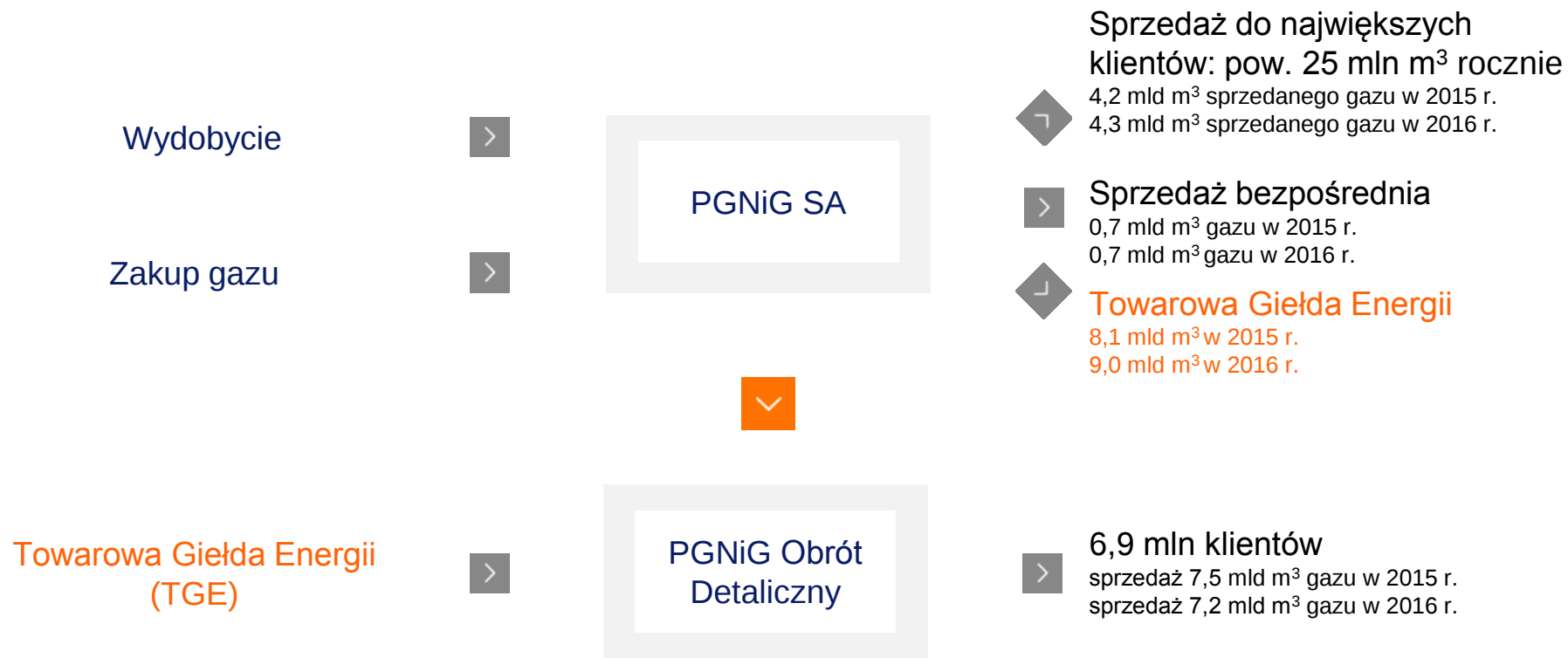
Komentarz:

- > Od 01.08.2014 r. wolumen sprzedaży gazu przez Grupę PGNiG zawiera zarówno sprzedaż giełdową PGNiG SA, jak i sprzedaż PGNiG OD do klientów końcowych i na giełdzie.
- > Gaz zaazotowany został ujęty w tabeli w ekwiwalencie gazu E.

* Uwagi:

- > Wykres przedstawia udział PGNiG SA w przepływach gazu do Polski na punktach OGP Gaz-System (bez uwzględnienia tranzytu gazociągami jamalskim oraz bez eliminacji eksportu), dane miesięczne. Wzrost udziału PGNiG w imporcie zauważalny w 1Q16 spowodowany przede wszystkim przez spadek eksportu na Ukrainę.
- > Dane na wykresie nie wskazują na udział w polskim rynku gazu. Pochodzą one z publikowanych przez OGP Gaz-System wolumenów gazu przesyłanych przez interkonektory.

Obrót i sprzedaż detaliczna gazu w Polsce

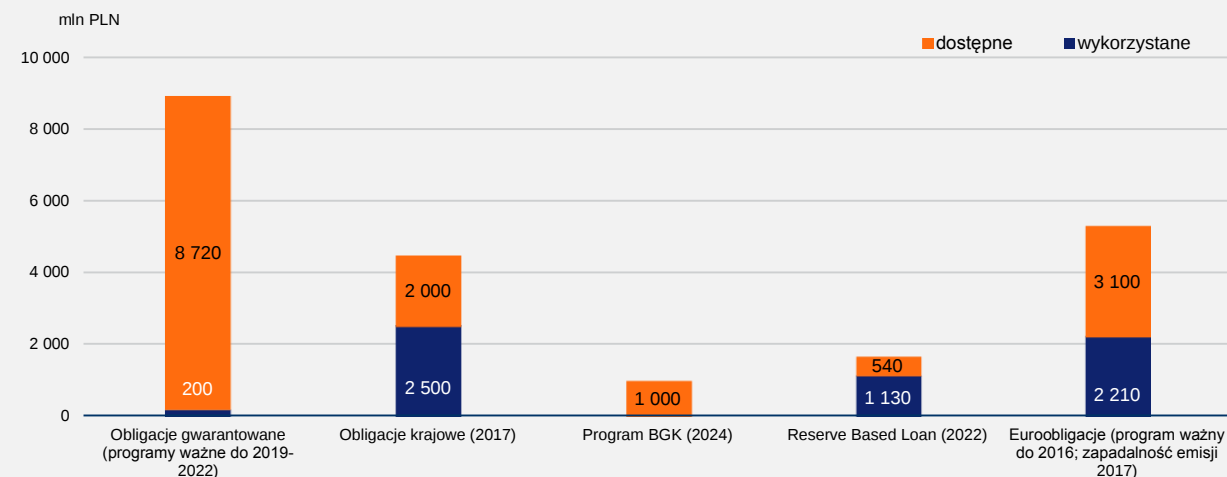


Sprzedaż na TGE realizowana przez PGNiG SA oraz zakupy na TGE przez PGNiG Obrót Detaliczny Sp. z o.o., która rozpoczęła działalność operacyjną 1 sierpnia 2014 roku, **nie podlegają eliminacji w sprawozdaniu skonsolidowanym** i są wykazywane w segmencie Obrót i Magazynowanie.

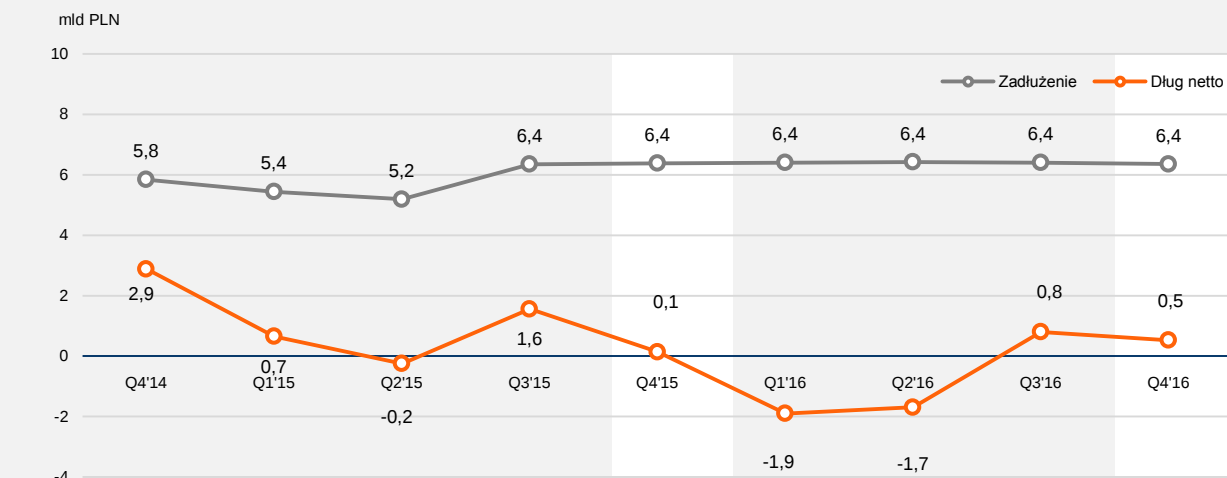
Dane w przeliczeniu na gaz wysokometanowy (bez eliminacji w ramach Grupy).

Zadłużenie i źródła finansowania

> Źródła finansowania (stan na 31.12.2016)



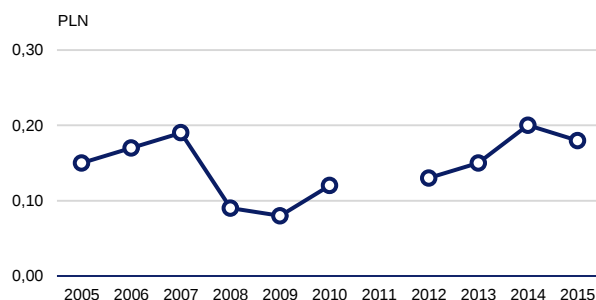
> Zadłużenie na koniec kwartału



Komentarz:

> W dniu 13 lutego 2017 r. PGNiG dokonała terminowej spłaty pożyczki udzielonej przez PGNiG Finance AB w wysokości 500 mln EUR wraz z należnymi odsetkami. W dniu 14 lutego 2017r. PGNiG Finance AB wykupiła euroobligacje o wartości nominalnej 500 mln EUR wraz z należnymi odsetkami.

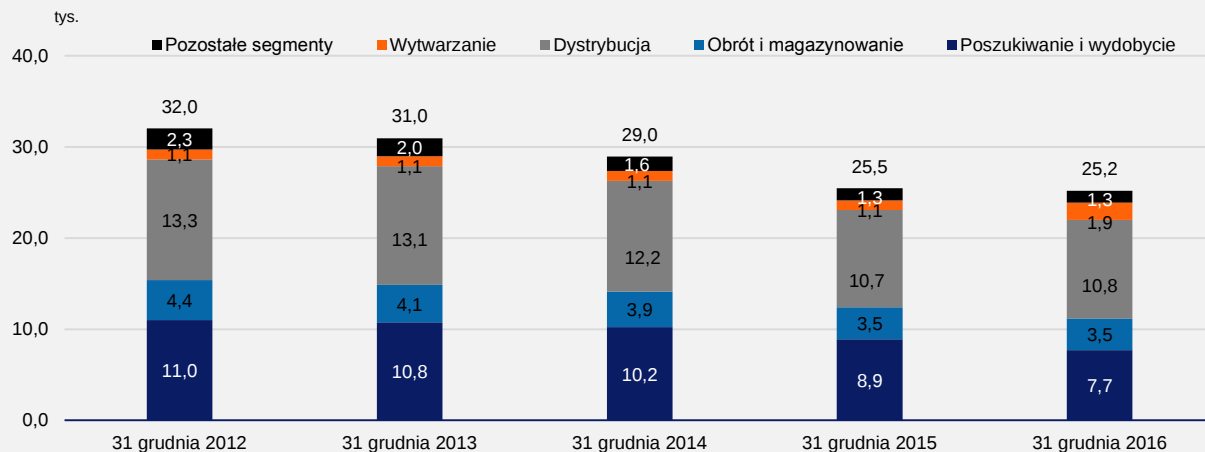
> Dywidenda na akcje



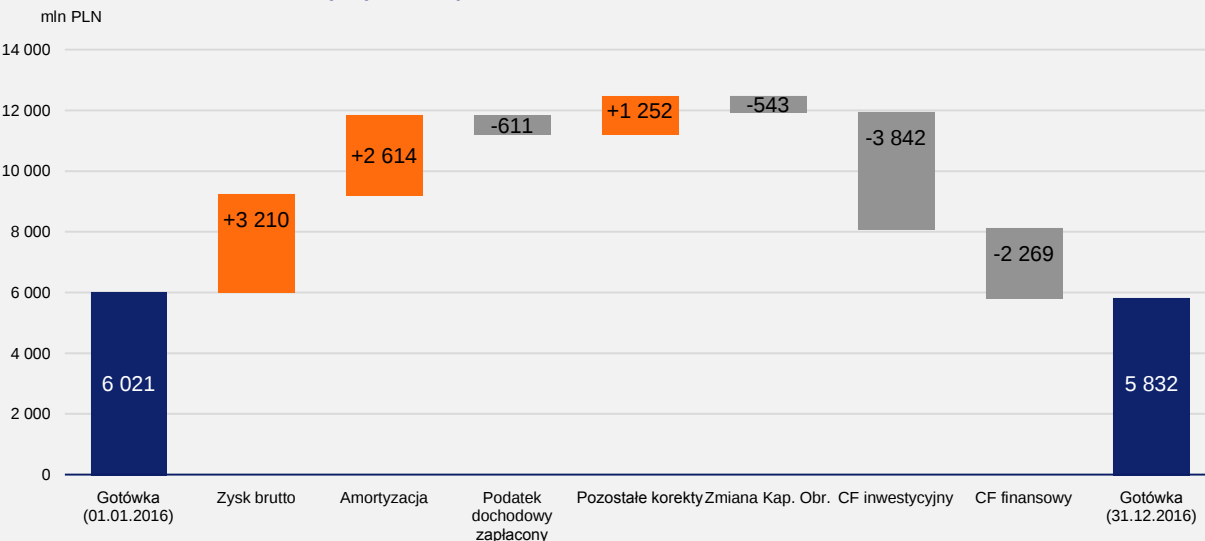
> Wypłata do 50% skonsolidowanego zysku netto w postaci dywidendy w latach 2015-2022 (przy założeniu stabilnej sytuacji finansowej, zabezpieczenia potrzeb inwestycyjnych oraz przekazania dywidend za dany rok ze spółek zależnych do PGNiG SA).

Bilans, rachunek przepływów pieniężnych, wskaźniki finansowe i zatrudnienie

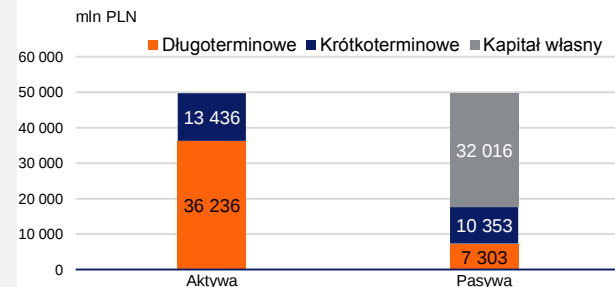
> Zatrudnienie (stan na koniec roku)



> Skonsolidowane przepływy pieniężne (01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.)



> Bilans Grupy (stan na 31.12.2016 r.)



> Rentowność i wskaźniki płynności

