



**Grupa LOTOS S.A.  
Skonsolidowane wyniki za  
3 kwartał 2014**

29 października 2014



# Zastrzeżenie prawne

Niniejsza prezentacja nie może być rozpowszechniana, publikowana ani rozsyłana, bezpośrednio lub pośrednio, w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Australii, Kanadzie i Japonii.

Niniejsza prezentacja ma wyłącznie charakter promocyjny i w żadnym przypadku nie stanowi oferty ani zaproszenia do składania ofert, jak również nie może stanowić podstawy podjęcia decyzji w przedmiocie inwestowania w papiery wartościowe Grupy LOTOS S.A. („Spółka”). Prospekt emisyjny, który zostanie sporządzony w związku z ofertą publiczną akcji Spółki („Akcje”) z zachowaniem prawa poboru („Prospekt”), po jego zatwierdzeniu przez Komisję Nadzoru Finansowego będzie stanowił jedyny prawnie wiążący dokument zawierający informacje o Spółce i publicznej ofercie jej Akcji w Polsce. Prospekt zostanie udostępniony do publicznej wiadomości w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki ([www.lotos.pl](http://www.lotos.pl)) oraz, dodatkowo, w celach informacyjnych, na stronie internetowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego S.A. Oddział – Dom Maklerski PKO Banku Polskiego w Warszawie ([www.dm.pkobp.pl](http://www.dm.pkobp.pl)).

Niniejsza prezentacja nie stanowi rekomendacji w rozumieniu Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych, ich emitentów lub wystawców.

Niniejsza prezentacja (oraz zawarte w niej informacje) nie zawiera ani nie stanowi oferty sprzedaży papierów wartościowych, ani też zaproszenia do złożenia oferty nabycia papierów wartościowych, w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Australii, Kanadzie lub Japonii, ani w jakiegokolwiek innej jurysdykcji. Papiery wartościowe, o których mowa w niniejszej prezentacji nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z amerykańską Ustawą o papierach wartościowych z 1933 roku, z późniejszymi zmianami („Ustawa o papierach wartościowych”) i nie mogą być oferowane ani sprzedawane w Stanach Zjednoczonych Ameryki, jeśli nie zostaną zarejestrowane zgodnie z Ustawą o papierach wartościowych lub nie będzie przysługiwać w stosunku do nich zwolnienie z wymogów dotyczących rejestracji przewidziane w Ustawie o papierach wartościowych. Nie będzie prowadzona żadna oferta publiczna papierów wartościowych w Stanach Zjednoczonych.

W dopuszczalnym przez właściwe przepisy prawa zakresie Spółka nie składa żadnych oświadczeń, zapewnień ani zobowiązań, wyraźnych ani dorozumianych dotyczących rzetelności, prawdziwości, kompletności lub prawidłowości informacji bądź opinii zawartych w prezentacji, na których rzetelności, prawdziwości, kompletności i prawidłowości nie należy polegać. Informacje, opinie oraz stwierdzenia dotyczące przyszłości zawarte w niniejszej prezentacji mogą podlegać zmianom bez zapowiedzi.

Zawarte w prezentacji stwierdzenia dotyczące przyszłości są obarczone szeregiem znanych oraz nieznanymi ryzyk, niepewności oraz innych czynników, które mogą spowodować, że faktyczne wyniki, poziom działalności bądź osiągnięcia Spółki lub jej branży mogą istotnie odbiegać od przyszłych wyników, poziomu działalności bądź osiągnięć wyrażanych lub sugerowanych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości. Spółka nie zobowiązuje się do publicznego uaktualniania lub weryfikowania jakichkolwiek stwierdzeń dotyczących przyszłości, ani na skutek uzyskania nowych informacji, ani zajścia przyszłych zdarzeń, ani wystąpienia innych okoliczności.

Zawarte w prezentacji informacje stanowiące cele inwestycyjne oraz inne informacje na temat perspektyw działalności należy odczytywać jako wewnętrzne cele inwestycyjne Spółki i nie należy ich interpretować jako projekcji lub prognoz finansowych. Pomimo, że Spółka postrzega te cele jako realistyczne, mogą one, lecz nie muszą okazać się trafnie określone.

Not for release, publication or distribution, directly or indirectly, in or into the United States of America, Australia, Canada or Japan.

## Agenda

1	Kluczowe wydarzenia	4 - 5
2	Otoczenie rynkowe	6 - 9
3	Segment poszukiwawczo-wydobywczy	10 - 13
4	Segment produkcji i handlu	14 - 18
5	Skonsolidowane wyniki finansowe	19 - 23



# Kluczowe wydarzenia

## Kluczowe wydarzenia

**7,55**

**bln PLN**

Przychody ze  
sprzedaży

**401**

**mln PLN**

Szacunek  
oczyszczonej  
EBITDY wg LIFO

**12 716**

**boe/d<sup>(1)</sup>**

Produkcja  
segmentu  
poszukiwawczo-  
wydobywczego

**+576**

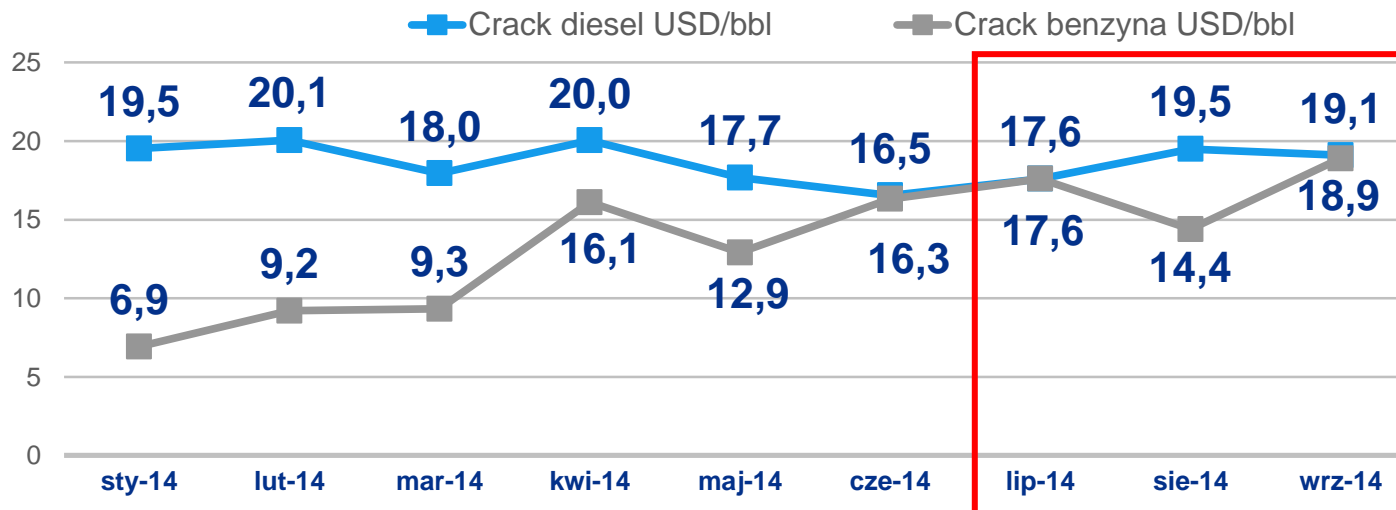
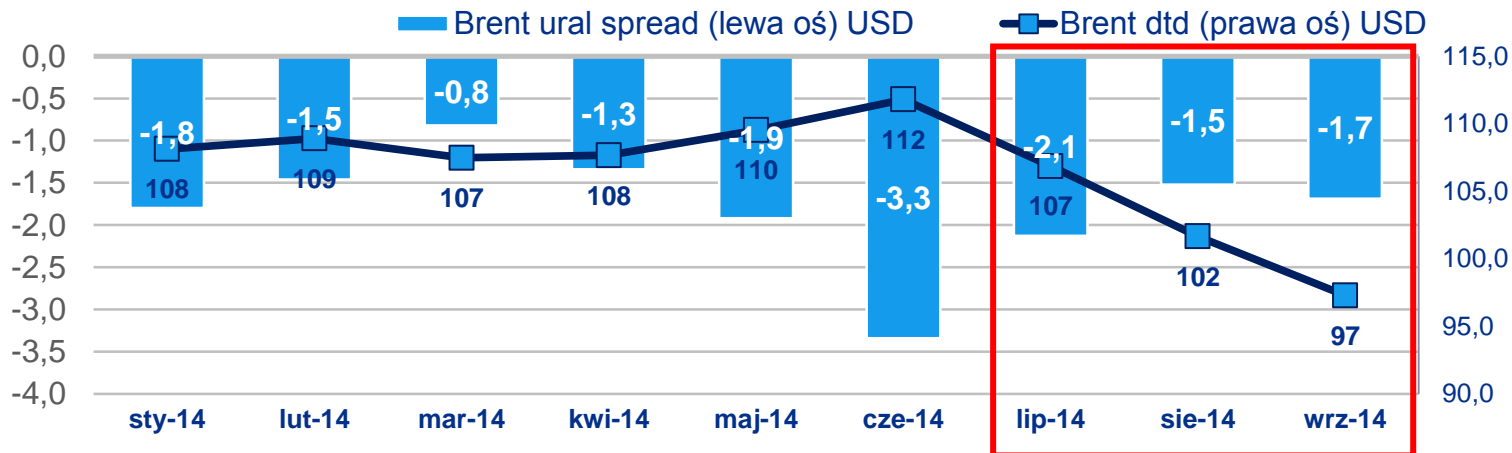
**mln PLN**

Przepływy z  
działalności  
operacyjnej



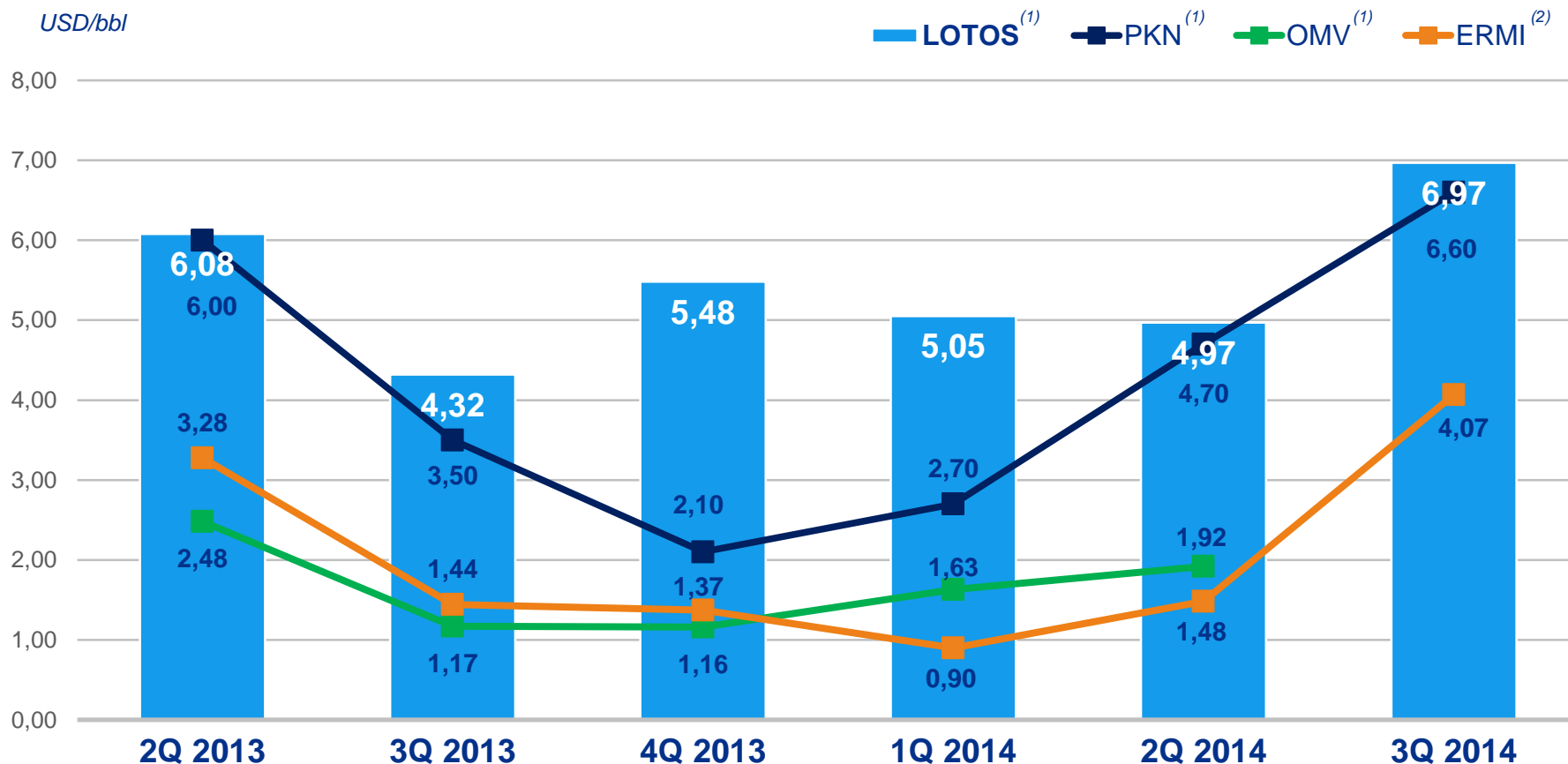
# Otoczenie rynkowe

# Otoczenie rynkowe – cena ropy & cracki produktowe



Źródło: średnie miesięczne dane, w oparciu o dane Thomson Reuters  
Cracki produktowe uwzględniają spread Brent/Ural

## Modelowa marża rafineryjna

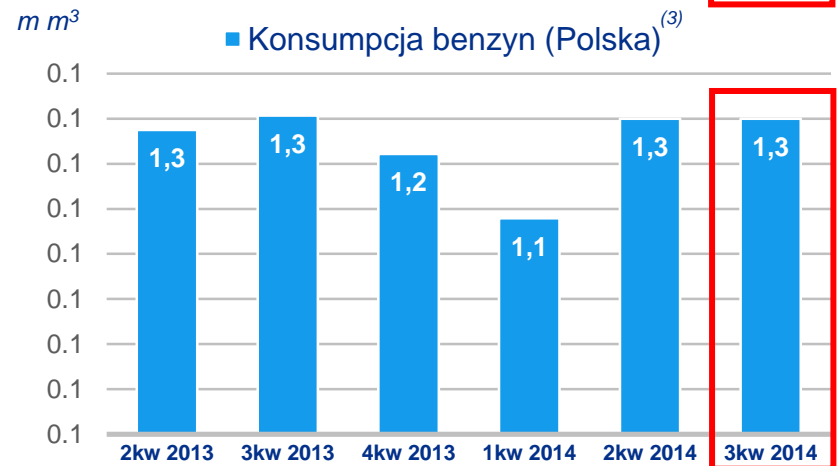
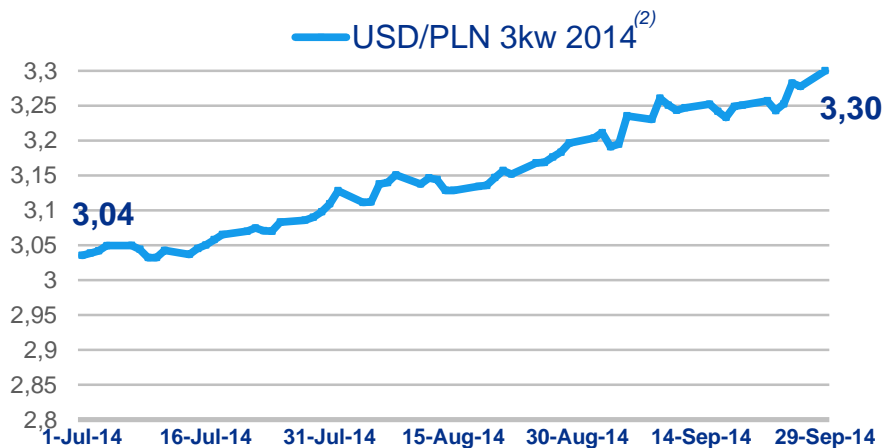
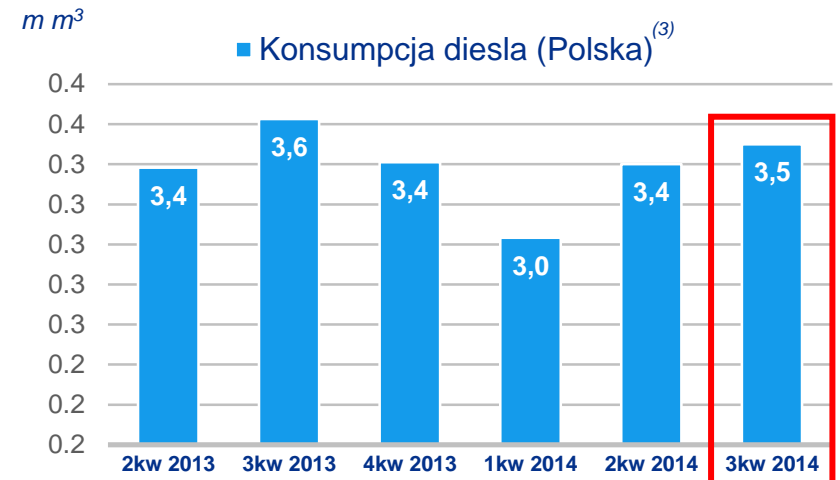
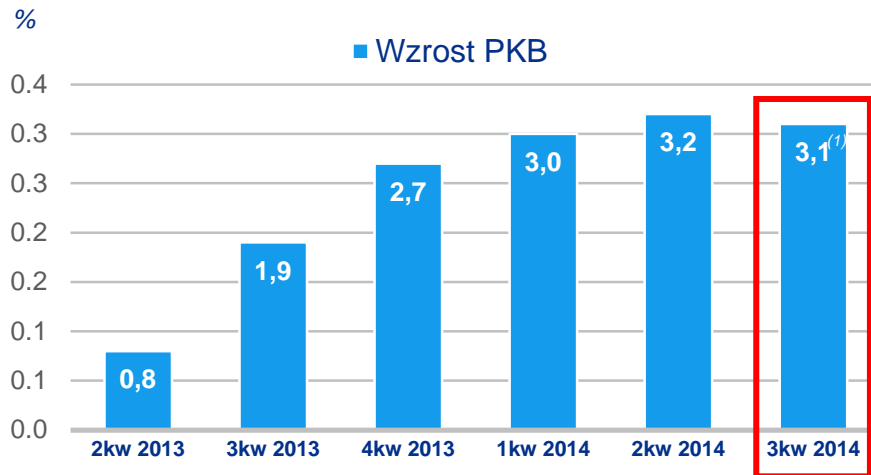


(1) Źródło: dane publikowane przez Spółki

(2) Źródło: Total; European Refining Margin Indicator (ERMI) Wskaźnik prezentujący marżę pod odjęciem kosztów zmiennych dla hipotetycznego kompleksu rafineryjnego zlokalizowanego w okolicach Rotterdamu w Europie Północnej, który przerabia mix gatunków typowych dla regionu, ze strukturą produktów sprzedawanych po cenach przeważających w tym regionie.



# Wzrost PKB & krajowy rynek paliw & kurs USD/PLN



Source:

(1) Główny Urząd Statystyczny. 3kw 2014 Bloomberg prognoza

(2) Narodowy Bank Polski

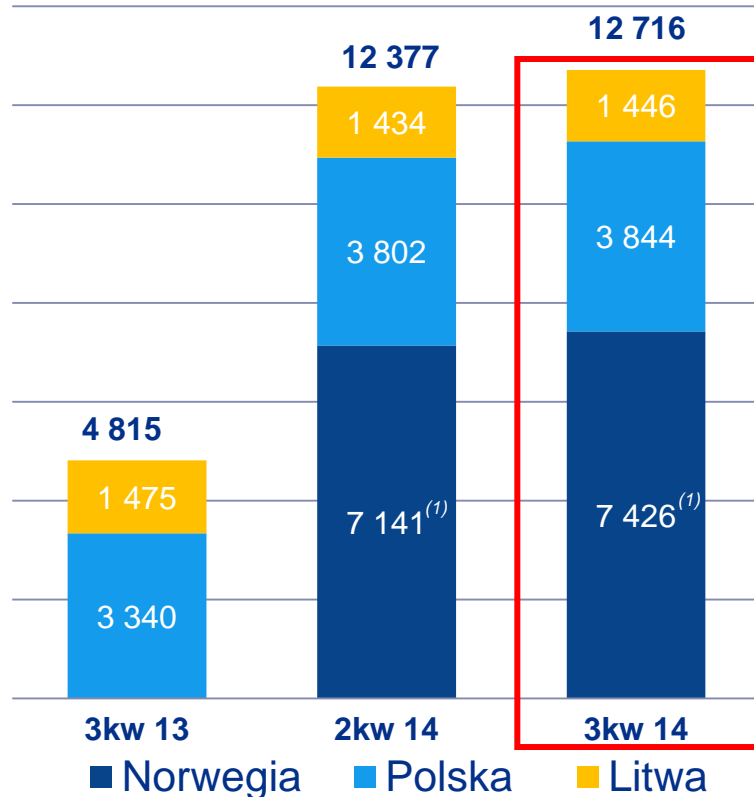
(3) Polska Organizacja Przemysłu i Handlu Naftowego



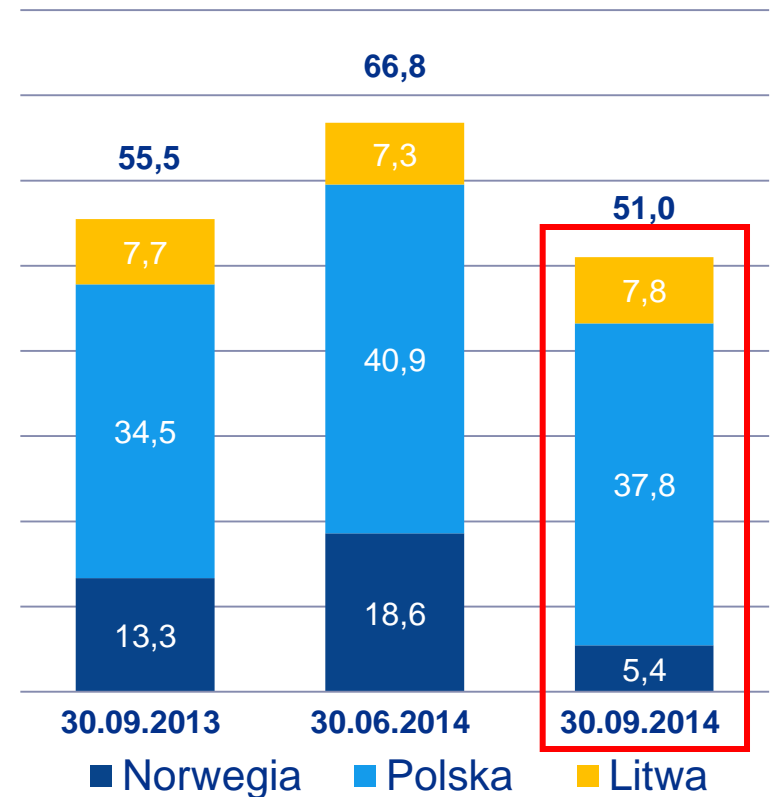
# Segment poszukiwawczo-wydobywczy

# Wydobycie węglowodorów oraz rezerwy w kategorii 2P

Średnia dzienna produkcja (ropa+gaz) (boe/d)



Rezerwy w kat 2P (ropa + gaz) (mln boe)



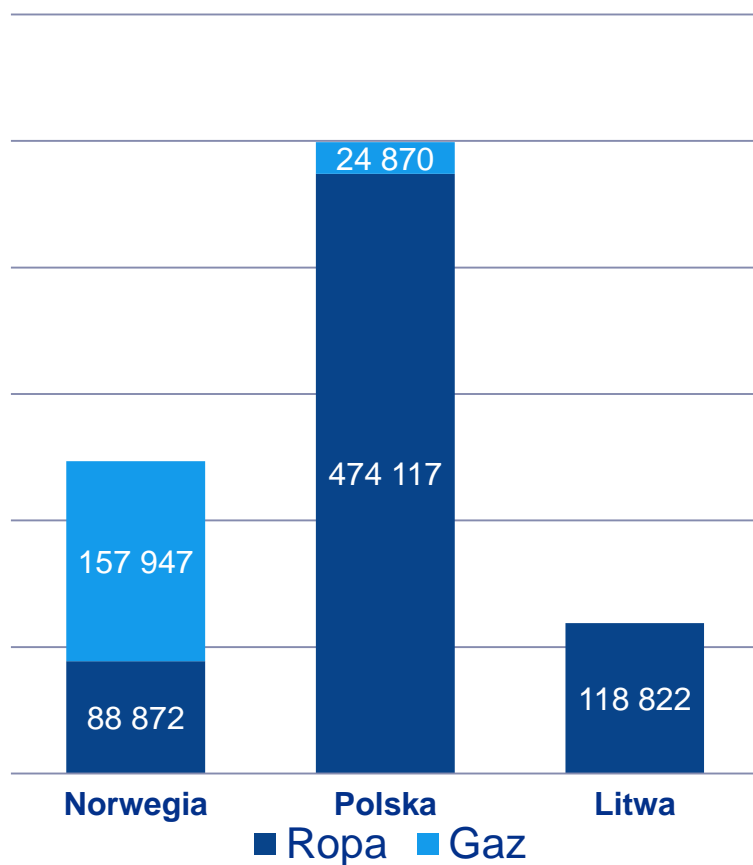
- Spadek rezerw w kategorii 2P (przesunięcie rezerw z YME do kategorii 2C) zgodnie z raportem eksperta sporządzonego przez AGR, który będzie załącznikiem do Prospektu Emisyjnego przygotowywanego w ramach emisji akcji z prawem poboru

Źródło: Spółka

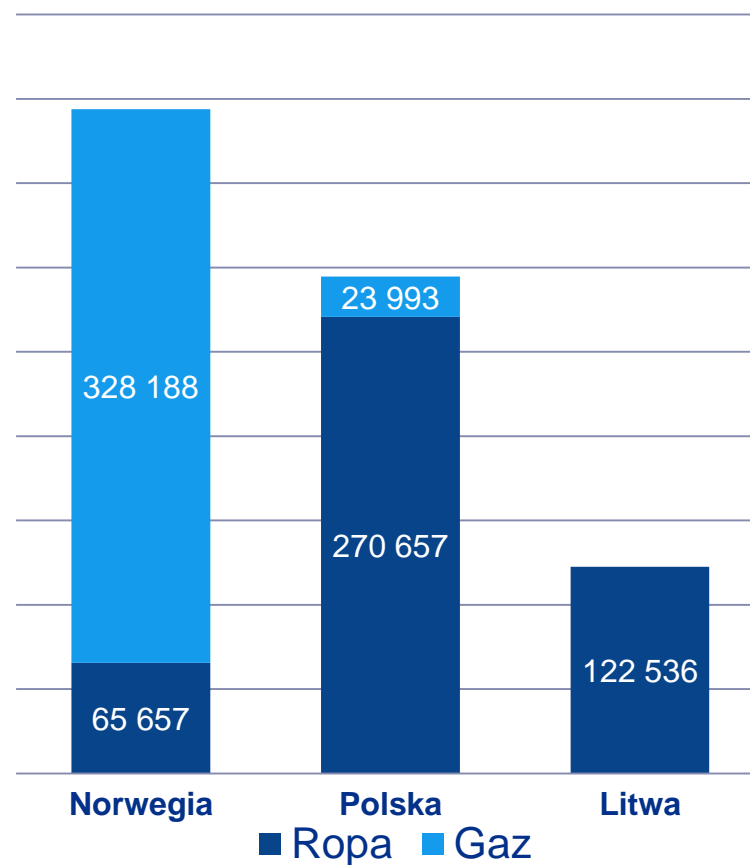
Grupa LOTOS S.A. (1) Dla Norwegii – policzone dla dni efektywnej produkcji : 31 dni w 2kw 2014 i 75 dni w 3kw 2014

## Sprzedaż w podziale na produkty oraz kraje

2kw 2014 sprzedaż (kwartalna produkcja w boe)

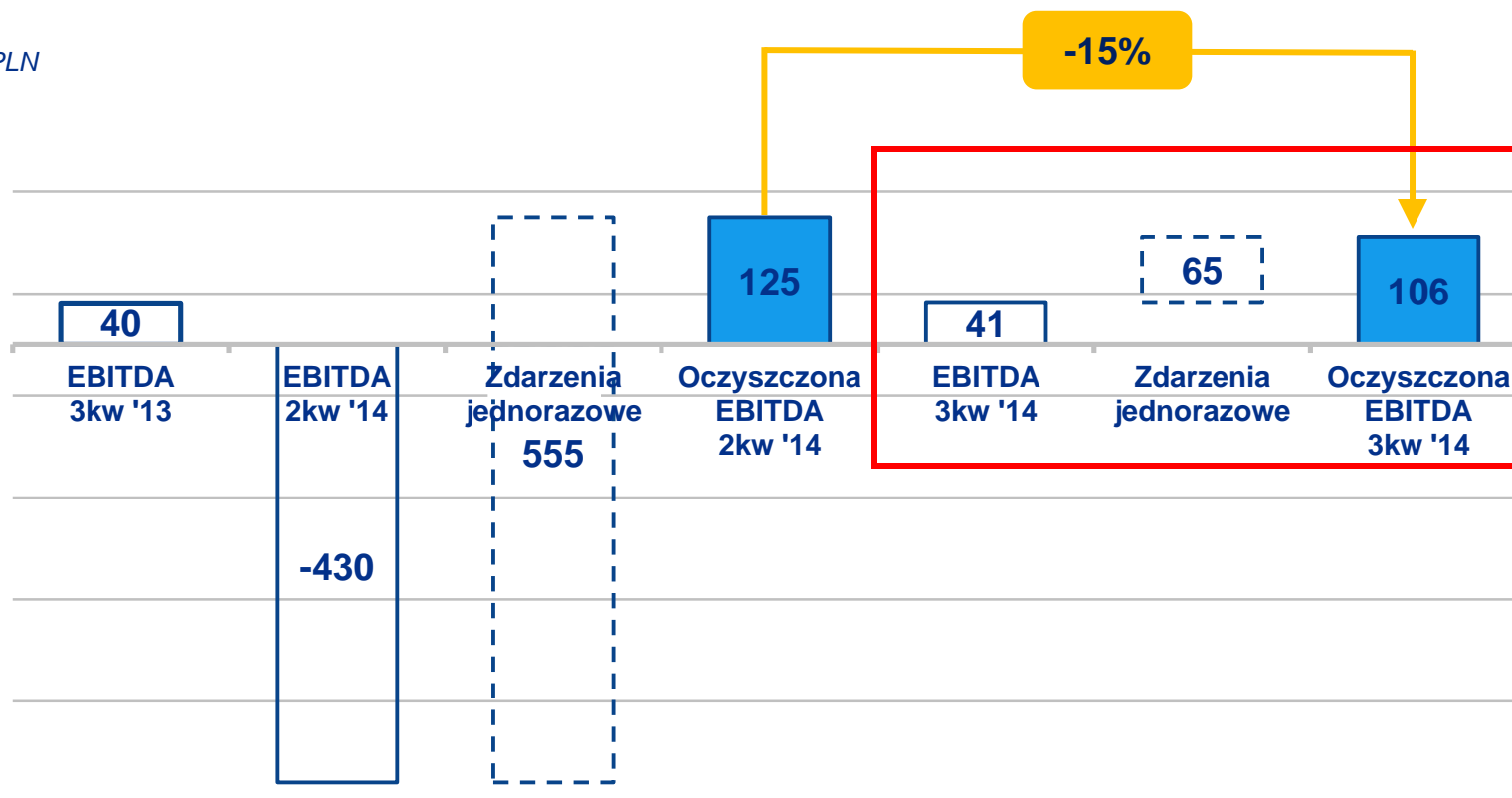


3kw 2014 sprzedaż (kwartalna produkcja w boe)



## EBITDA segmentu poszukiwawczo-wydobywczego

mIn PLN

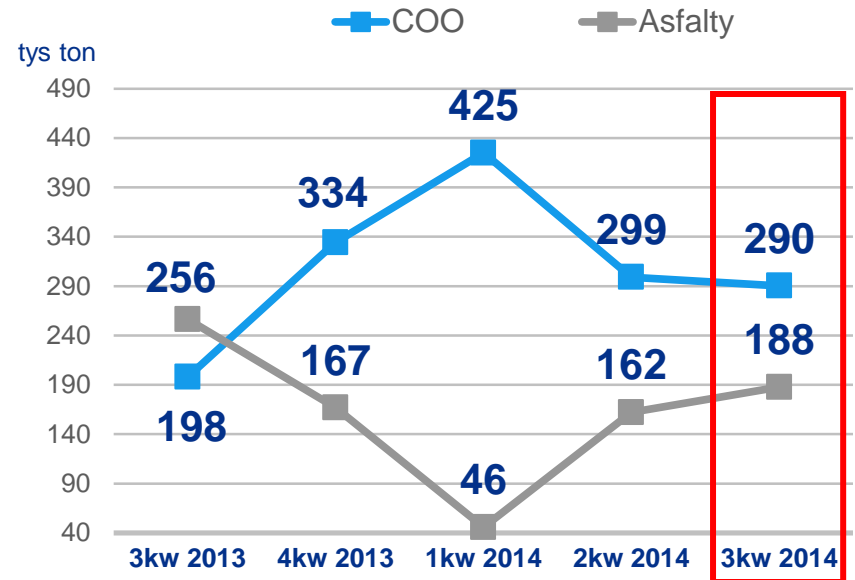
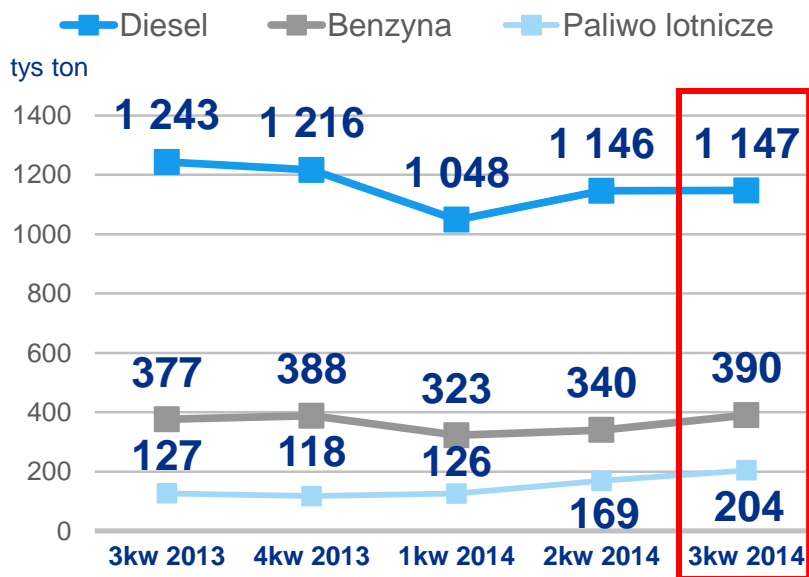


- Oczyszczona EBITDA segmentu na poziomie 106 mln PLN, 15% niżej niż w poprzednim kwartale, spowodowana niższą sprzedażą z LOTOS Petrobaltic
- Spadek cen ropy negatywnie wpływający na rentowność segmentu



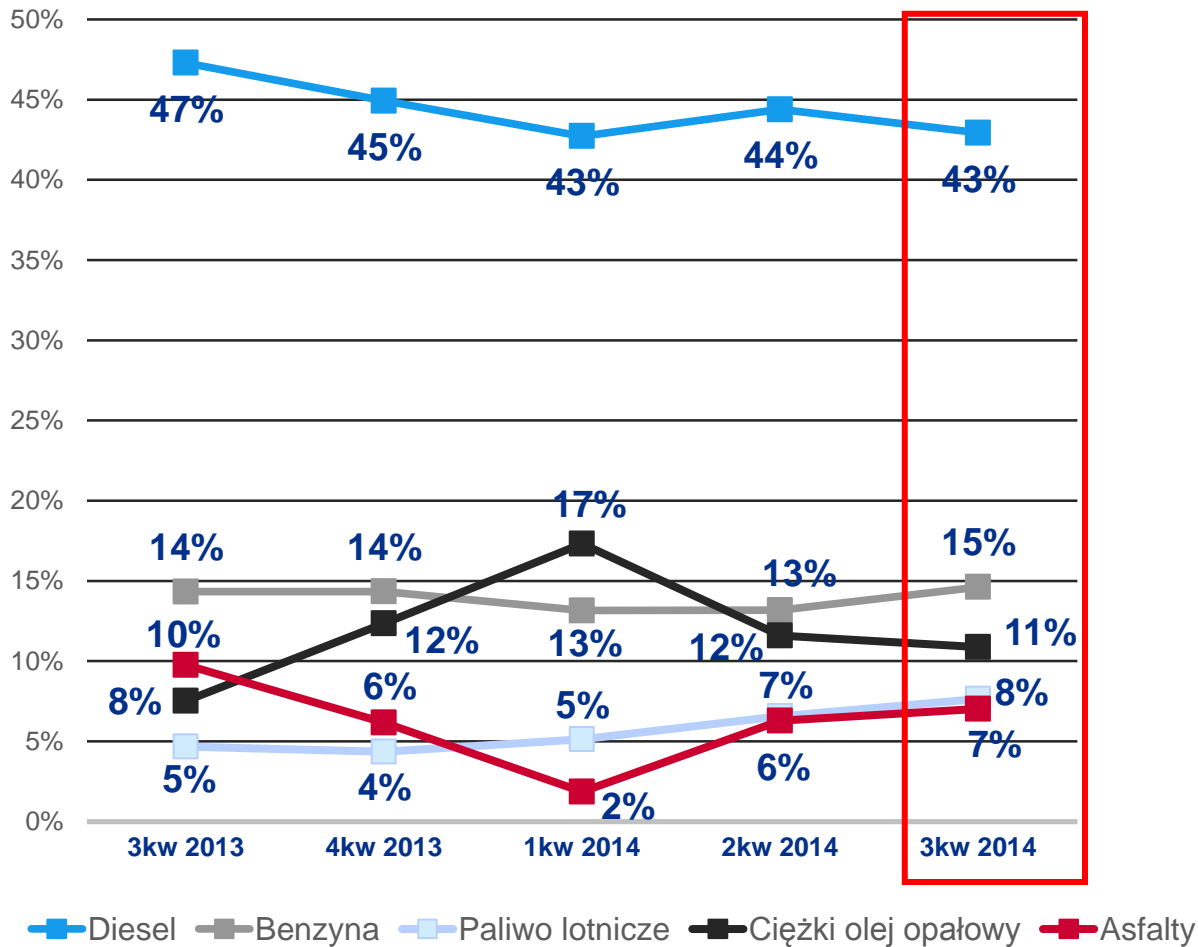
# Segment produkcji i handlu

## Struktura produkcji – wolumeny głównych produktów



- Produkcja diesla bez zmian kw/kw oraz nieznacznie poniżej wolumenu z zeszłego roku, wsparta przez wzrost paliwa lotniczego
- Pogorszona struktura ciężkich produktów : spadek asfaltów i wzrost ciężkiego oleju w całkowitej strukturze

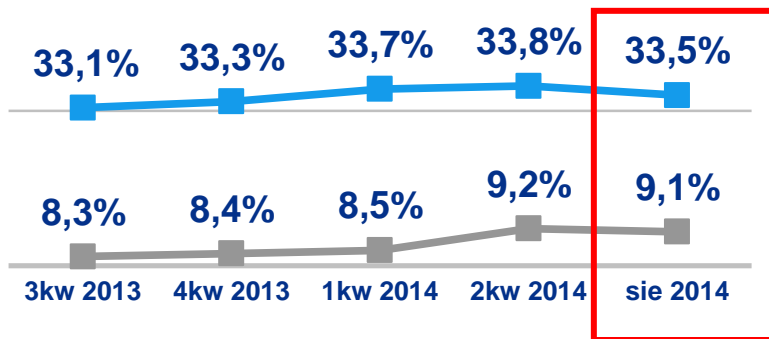
## Udział kluczowych produktów w całkowitej produkcji



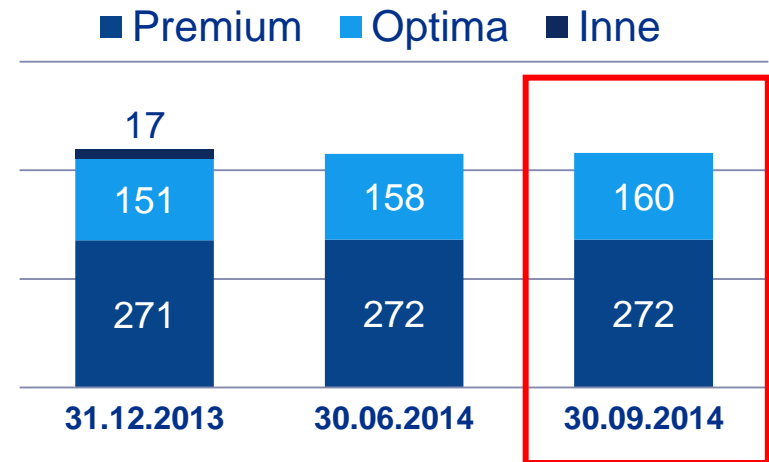


## Udział w rynku oraz sieć stacji paliw

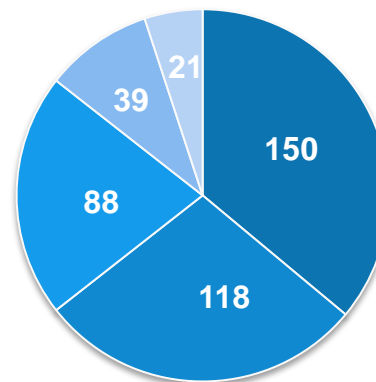
■ Całkowity udział w rynku (wolumenowo)  
■ Detaliczny udział w rynku (wolumenowo)



- 9,1% udział w rynku detalicznym

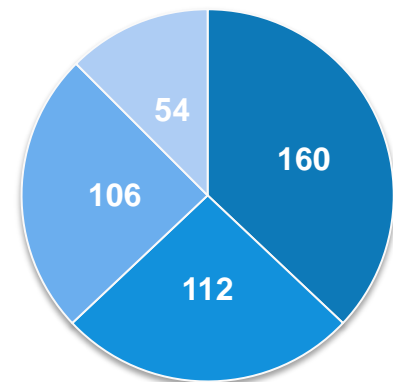


### Number of stations by type



30.09.2013

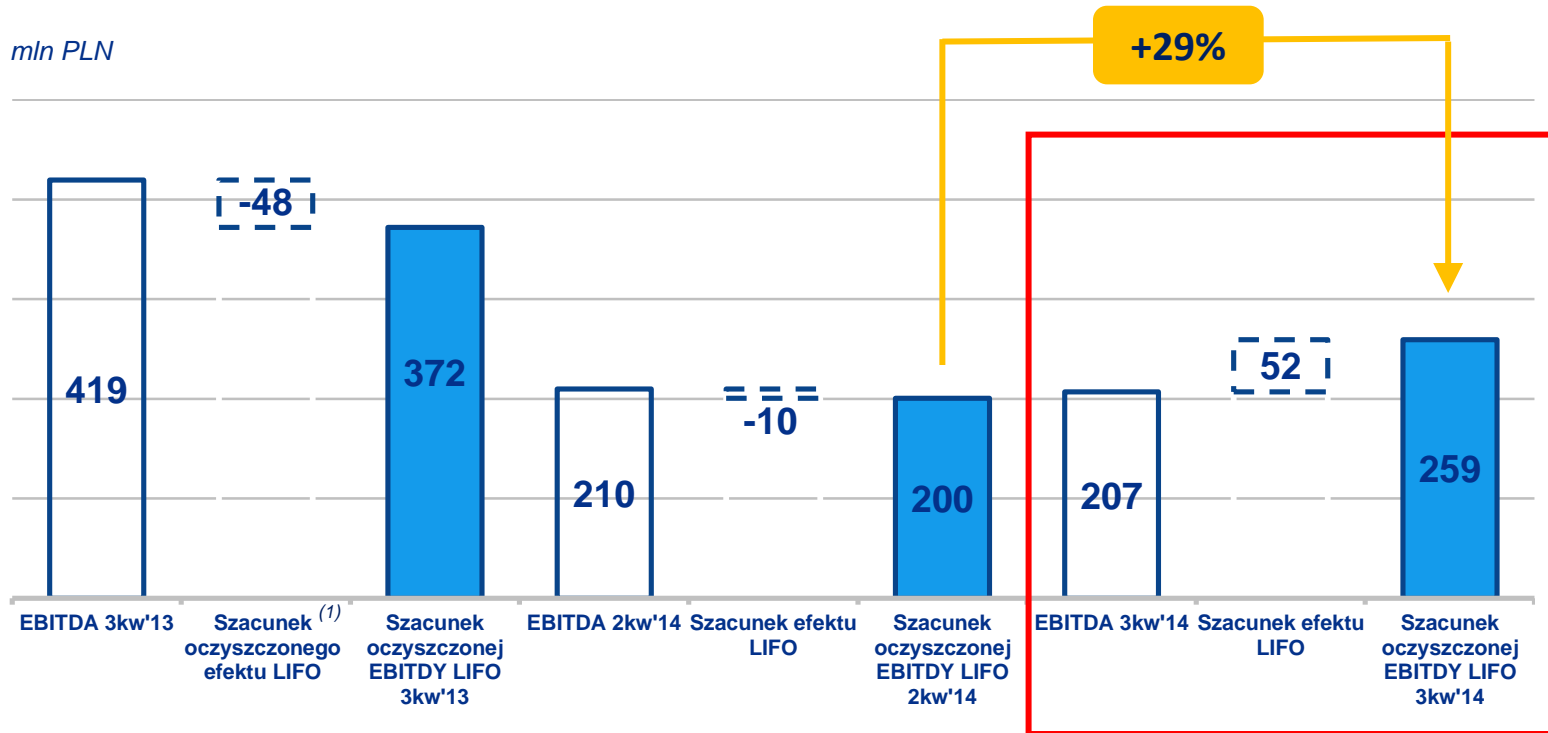
- Premium własność
- Premium franczyza
- Optima własność
- Optima franczyza
- inne



30.09.2014

## LIFO EBITDA segmentu produkcji i handlu

mln PLN

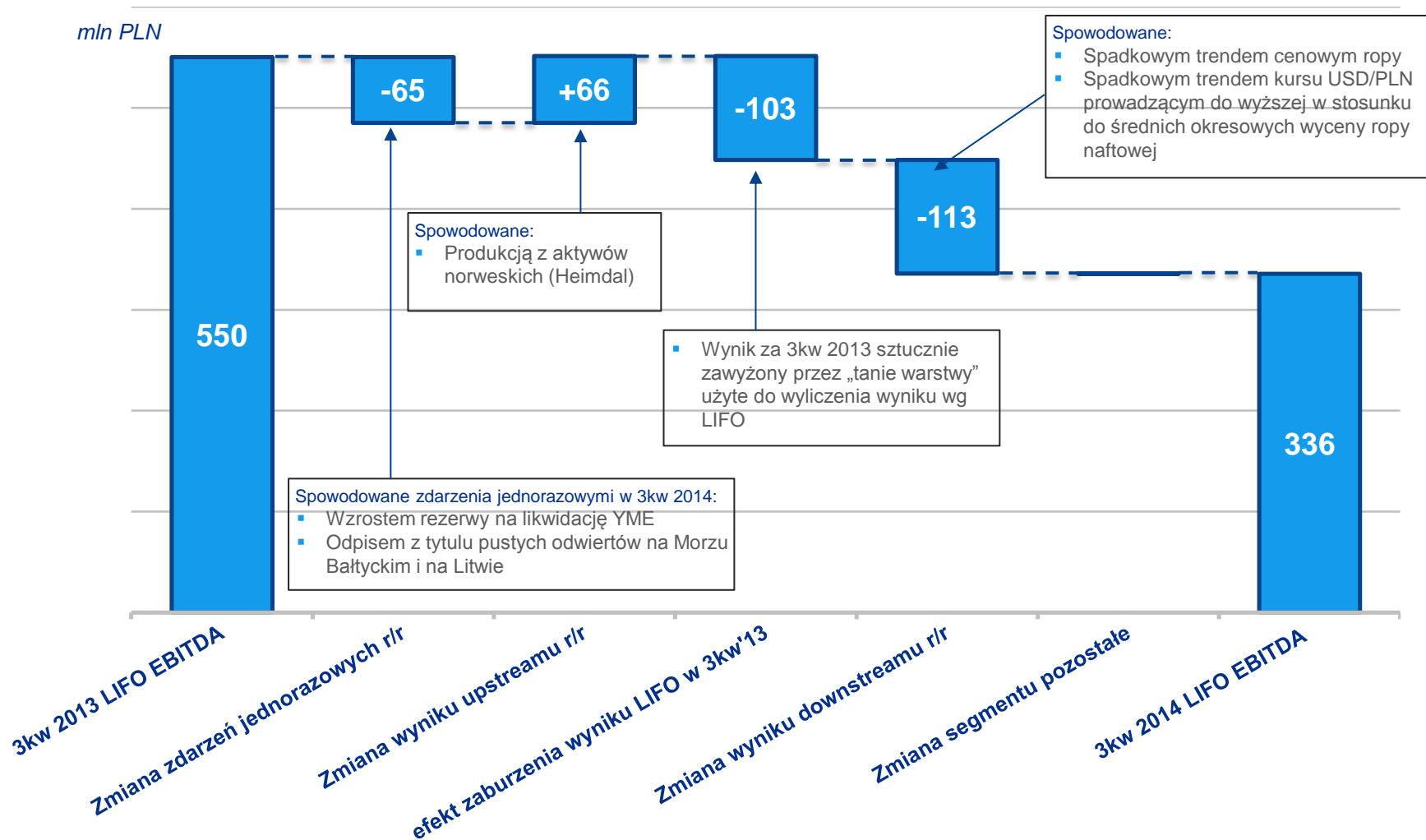


- EBITDA wg LIFO wyższa kw/kw o 29%, głównie dzięki poprawie warunków makro
- Oczyszczony efekt LIFO dla 3kw 2013 z wyłączeniem „tanich warstw” ropy uwzględnionych w wycenie wg LIFO, które pozytywnie wpłynęły na wynik EBIT wg LIFO w 3kw 2013



# Skonsolidowane wyniki finansowe

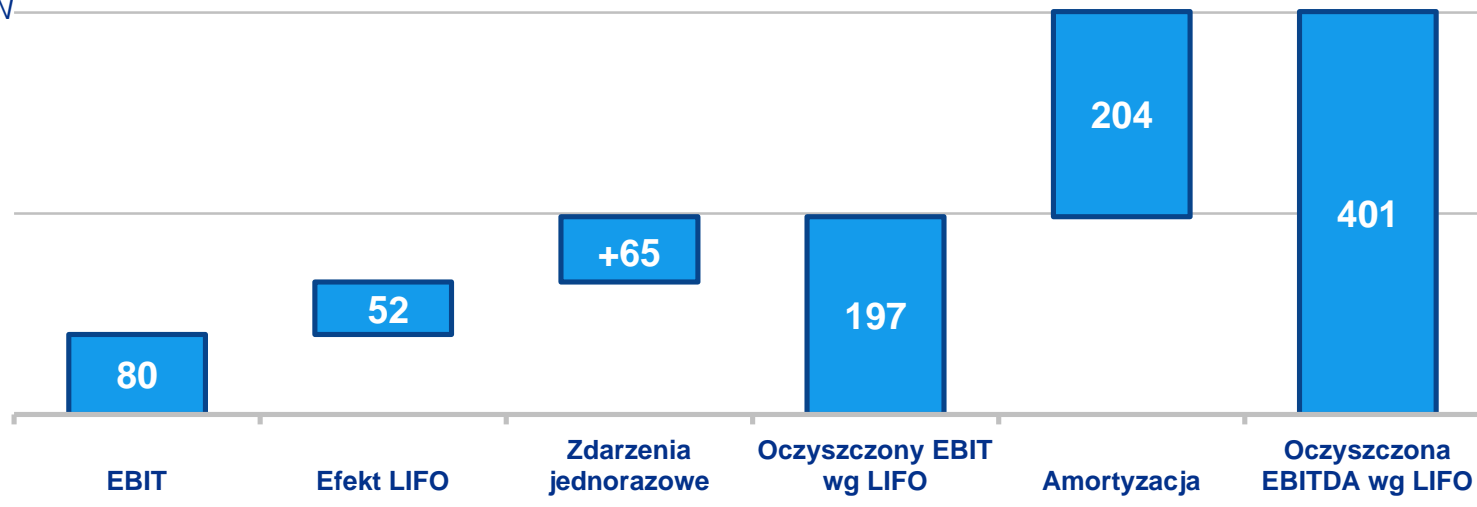
## Zmiany w wyniku EBITDA segmentów r/r



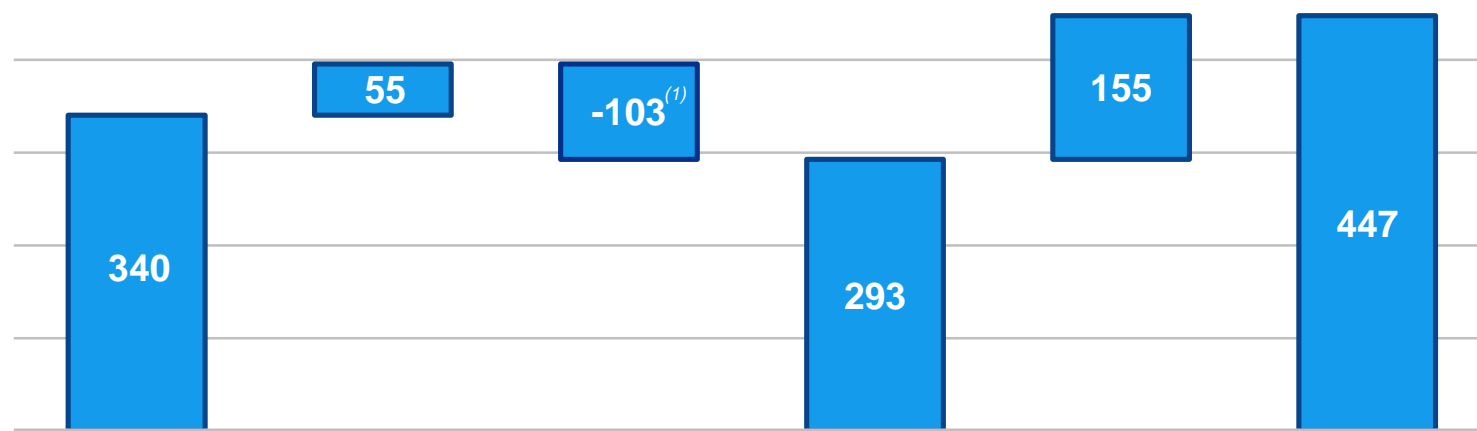
## Dekompozycja kwartalnego wyniku EBITDA

mln PLN

3kw 2014

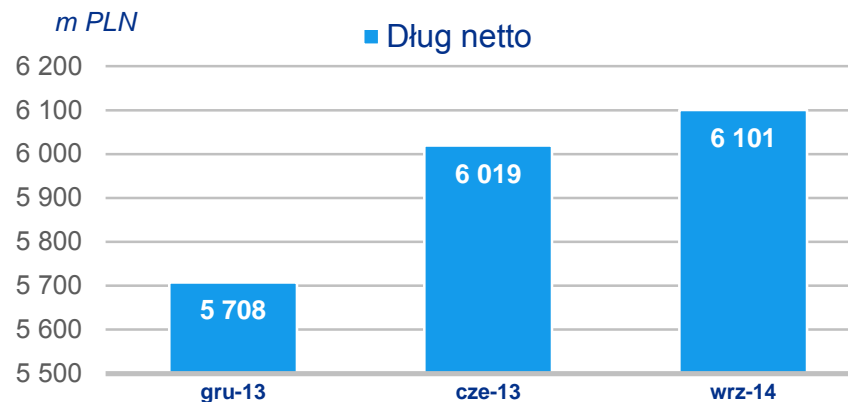
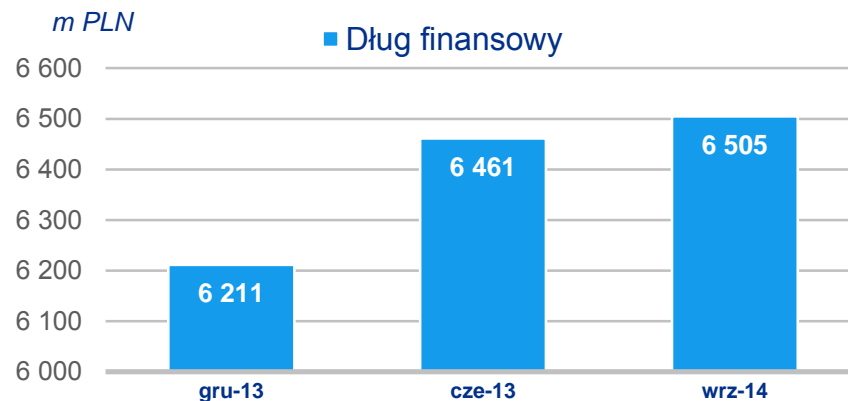
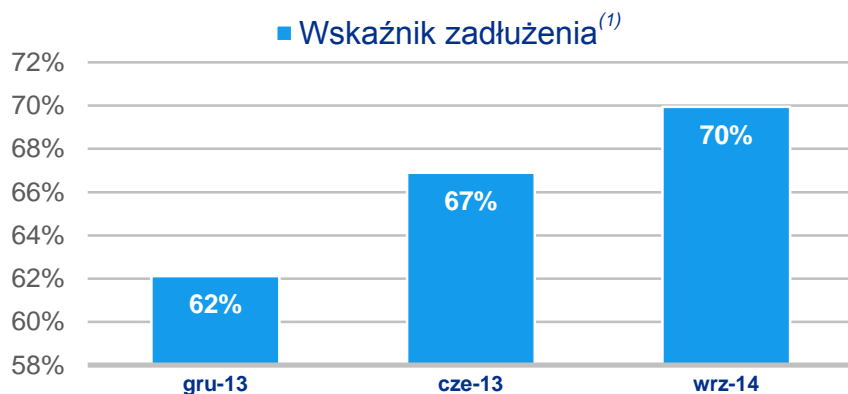


3kw 2013



Source: Company

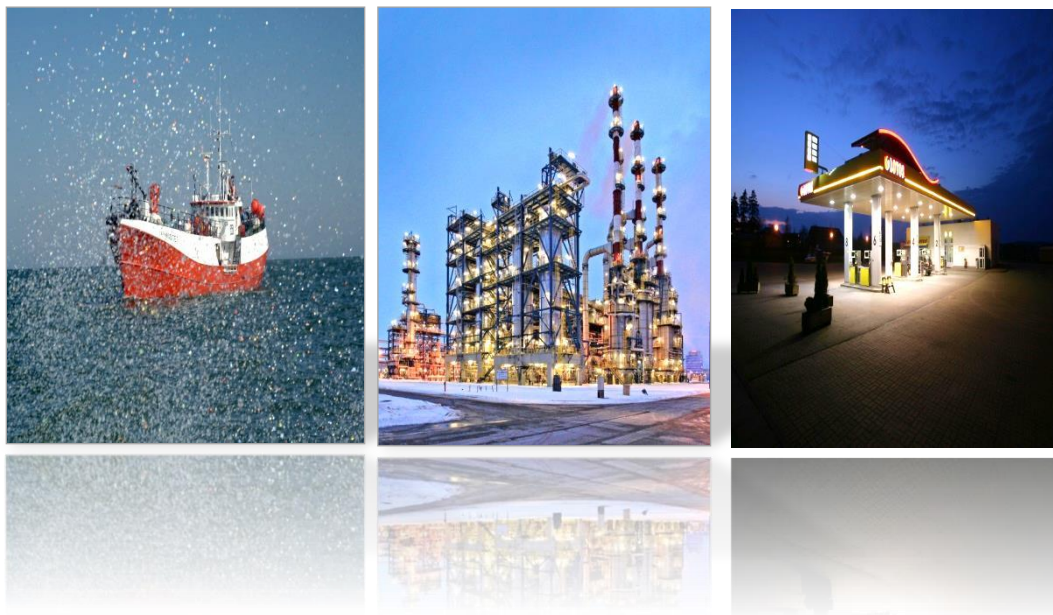
## Zadłużenie



- Wzrost wskaźnika zadłużenia z powodu aprecjacji dolara względem złotówki, prowadzącej do wzrostu zadłużenia denominowanego w USD i zarazem obniżającej kapitał rezerwowany z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych
- Zadłużenie finansowe i zadłużenie netto obejmują oprocentowane kredyty, pożyczki, leasing oraz obligacje

(1) Wskaźnik zadłużenia = dług netto / kapitał własny razem

# Dziękujemy



Relacje Inwestorskie  
tel. +48 58 308 73 93  
fax: +48 58 346 22 35  
e-mail: [ir@grupalotos.pl](mailto:ir@grupalotos.pl)

