



Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej LOTOS w 2 kw. 2015 r.

11 sierpnia 2015 r.

1	Podstawowe informacje	3 - 4
2	Kamienie milowe Programu EFRA	5 - 9
3	Otoczenie zewnętrzne	10 -13
4	Segment wydobywczy	14 - 17
5	Segment produkcji i handlu	18 - 22
6	Skonsolidowane wyniki finansowe	23 - 28

Podstawowe informacje



Podstawowe informacje 2kw 2015



EBITDA	755 mln PLN	Oczyszczona ⁽¹⁾ EBITDA LIFO	599 mln PLN (+95% y/y)
segment wydobywczy	103 mln PLN	segment wydobywczy	103 mln PLN (+37% kw/kw)
segment produkcji i handlu	664 mln PLN	segment produkcji i handlu ⁽¹⁾	508 mln PLN (+97% y/y)

Przerób ropy naftowej **2 628 tys ton** (100% wykorzystanie mocy) **(+10% r/r)**

Średnie dzienne wydobywanie **12 425 boe/d** ⁽²⁾ **(+0.4% r/r)**

Wartości dla segmentów nie sumują się do całości z uwagi na brak segmentu pozostałe oraz korekt konsolidacyjnych

(1) Z wyłączeniem : 57,9 mln PLN wpływu odpisów aktualizujących wartość zapasów wg LIFO i 37,5 mln PLN z tytułu operacyjnych różnic kursowych

(2) Obliczenie na podstawie liczby dni, w których prowadzone było wydobywanie

Kamienie milowe programu EFRA



Program EFRA gotowy do realizacji

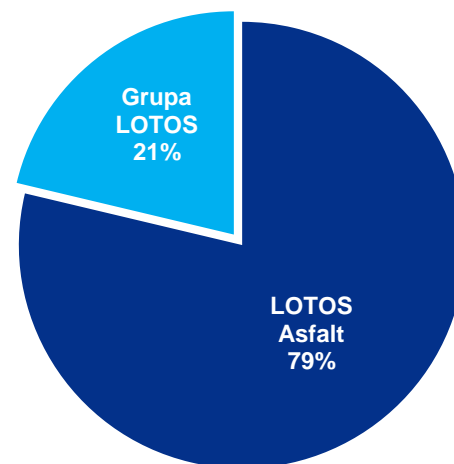
Kamienie milowe w ramach Programu EFRA :

- Styczeń 2015 – środki z emisji akcji w kwocie do 650 mln PLN (wliczając środki z umowy o wsparcie z Ministerstwem Skarbu Państwa - ok. 530 mln PLN)
- Czerwiec 2015 – podpisanie umowy na finansowanie (umowa kredytowa LOTOS Asphalt) o wartości ok. 1.9 bln PLN, z czego:
 - (i) kredyt inwestycyjny o wartości ok. 1,6 bln PLN (finansowanie nakładów inwestycyjnych), oraz
 - (ii) kredyt obrotowy o wartości ok 0,3 bln PLN (w tym pełne refinansowanie obecnego kredytu obrotowego)
- Lipiec 2015 - podpisanie kontraktu na projektowanie techniczne, dostawy oraz budowę (EPC) głównych instalacji programu : instalacja opóźnionego koksowania (DCU), instalacji do produkcji wodoru (HGU) oraz instalacji hydroodsiaarczania benzyny (CNHT). Szacowana wartość 1,26 bln PLN, co stanowi ok. 60% całkowitych nakładów inwestycyjnych.

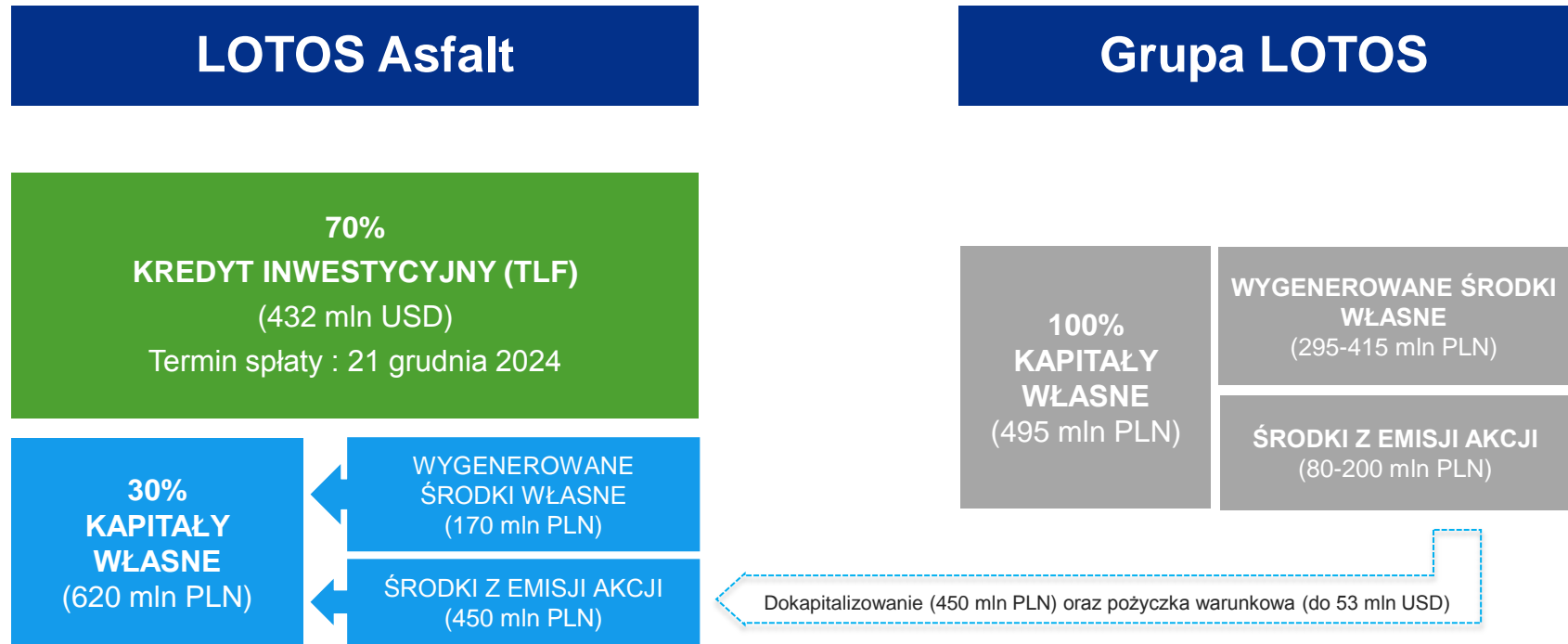
**Całkowite nakłady inwestycyjne:
517,754,000 EUR**

Termin zakończenia budowy: 2kw 2018

**CAPEX
517,8 mln EUR**

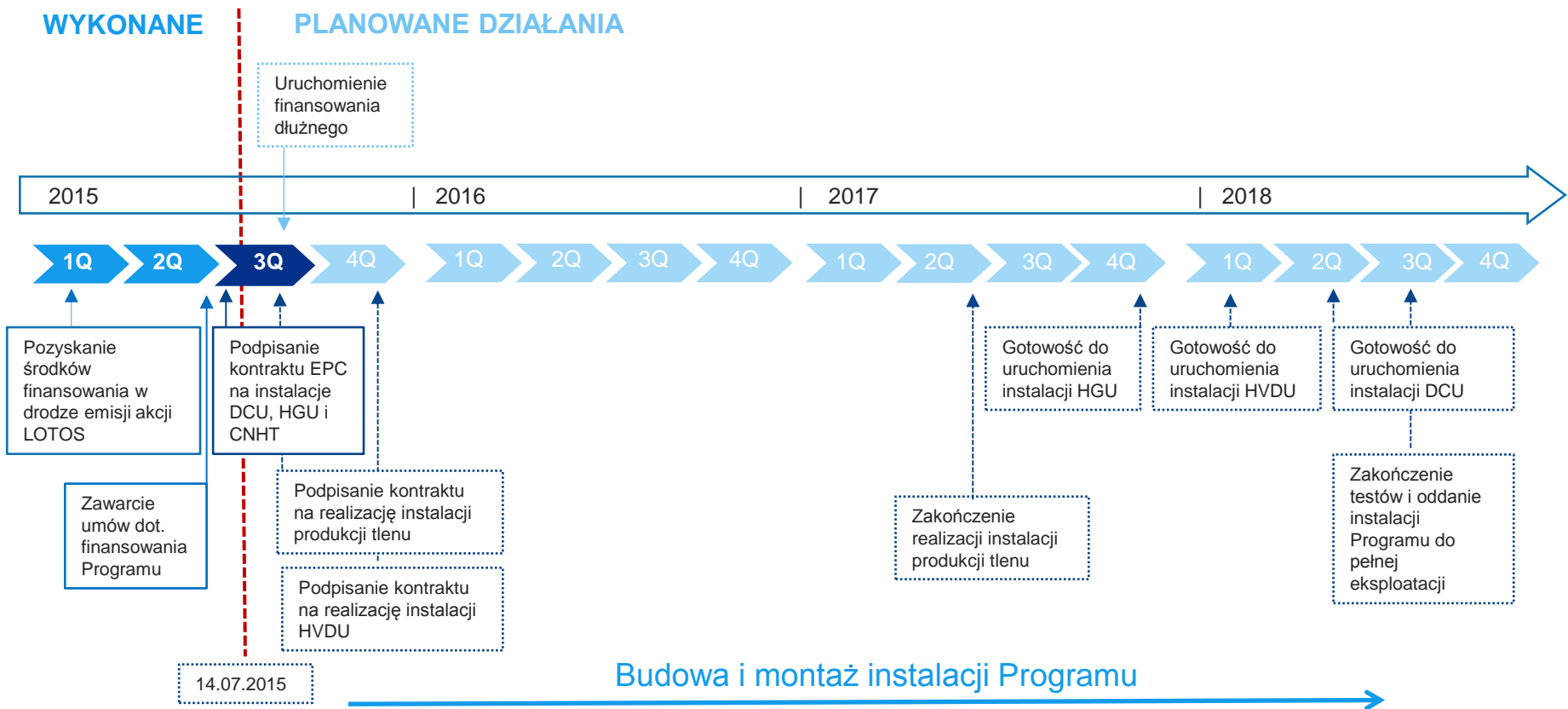


Struktura finansowania Programu EFRA



Łącznie z kosztami finansowania i zasileniem rachunków rezerwowych

Harmonogram realizacji i finansowania programu EFRA



Program EFRA - Podsumowanie

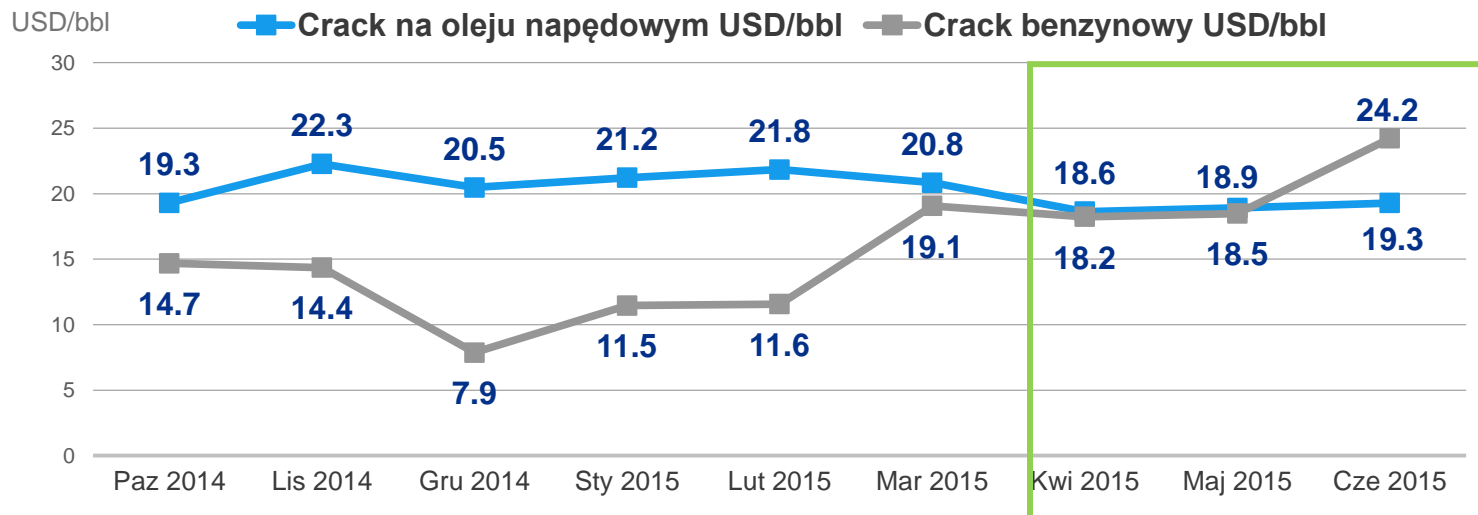
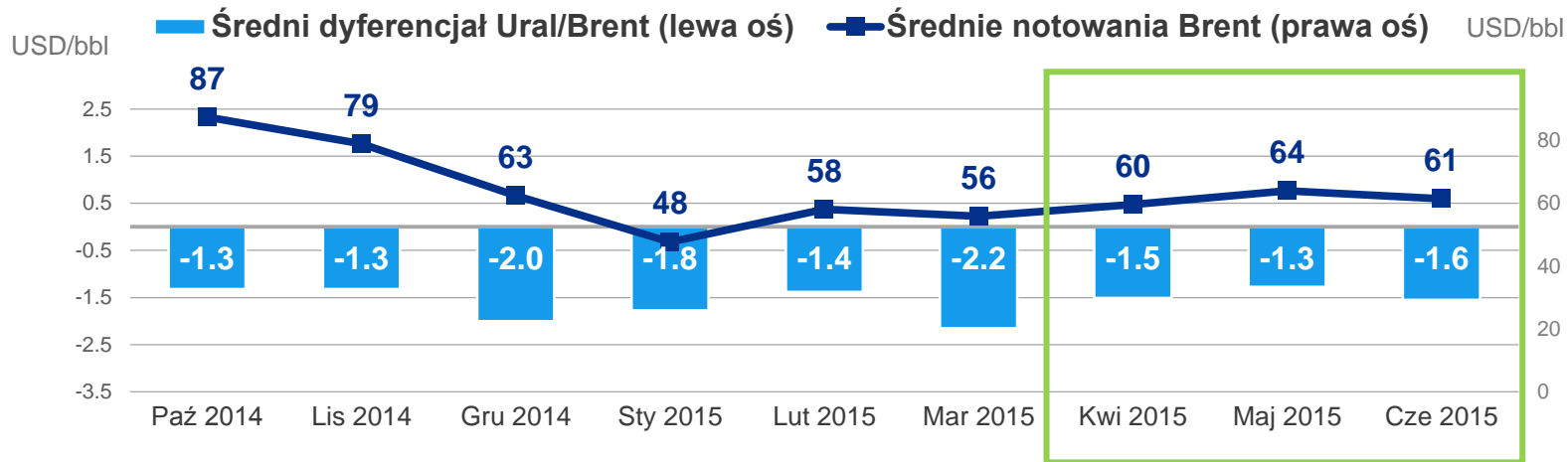
- Wzrost marży rafineryjnej Grupy LOTOS o ok. 2 USD/bbl
- Znaczący przyrost produkcji paliw przy stałym wolumenie surowca dzięki zwiększeniu konwersji i efektywności rafinerii
- Kompleksowe rozwiązanie kwestii produkcji niskomarżowego HSFO⁽¹⁾
- Program nie wyklucza produkcji asfaltów w przyszłości
- Jeden stały odbiorca koksu (umowa długoterminowa na bazie zmiennych cen rynkowych)
- Korzystny wpływ na środowisko i nowoczesne rozwiązania - eliminacja emisji pyłów i gazów w trakcie wyładunku koksu

(1) Restrykcje w ramach regulacji UE dot. ograniczania stosowania wysokozasieciowanego ciężkiego oleju opałowego (tj. HSFO) – rozszerzenie ograniczeń emisji siarki na obszarach morskich

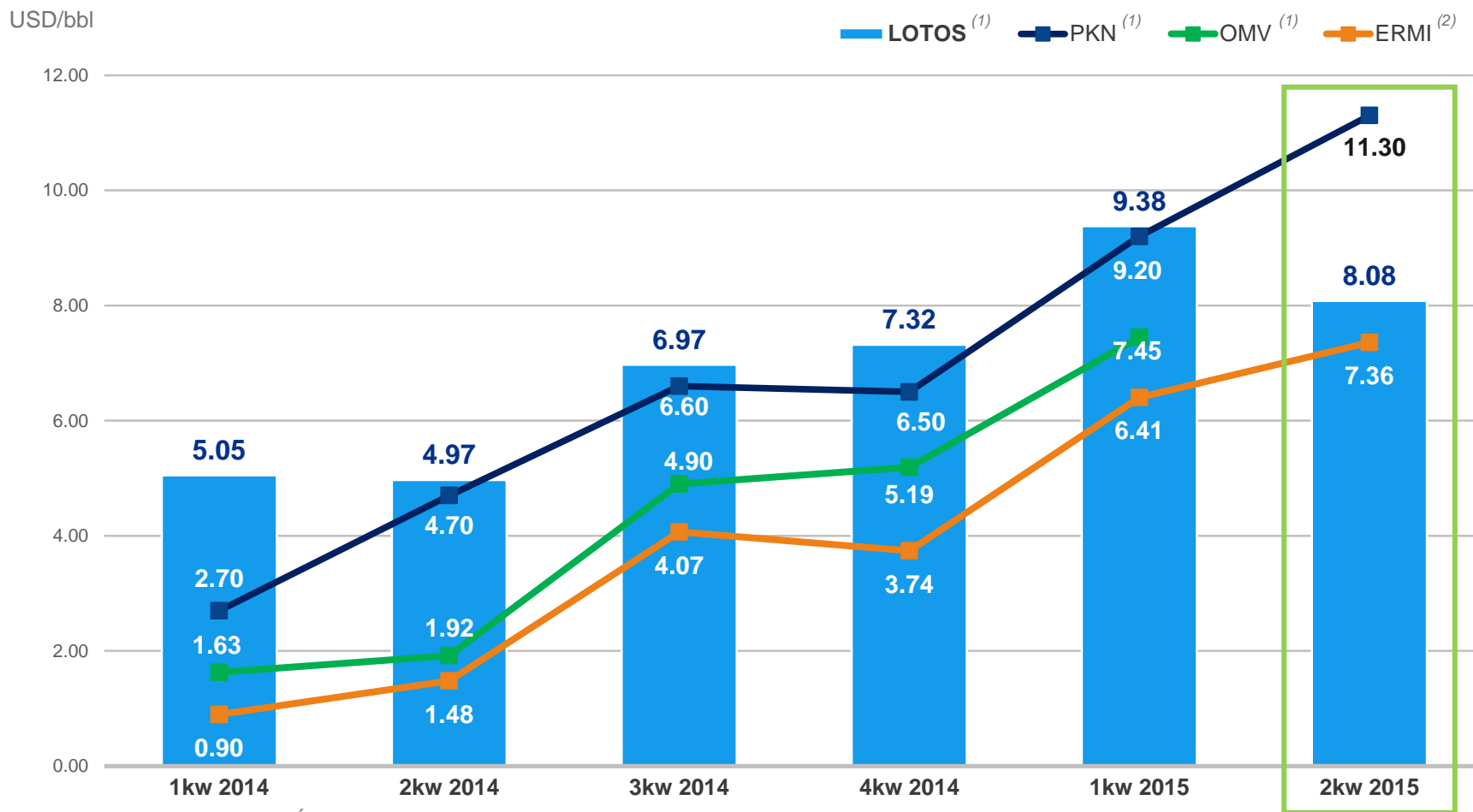
Otoczenie zewnętrzne



Otoczenie zewnętrzne – ceny ropy i cracki produktowe



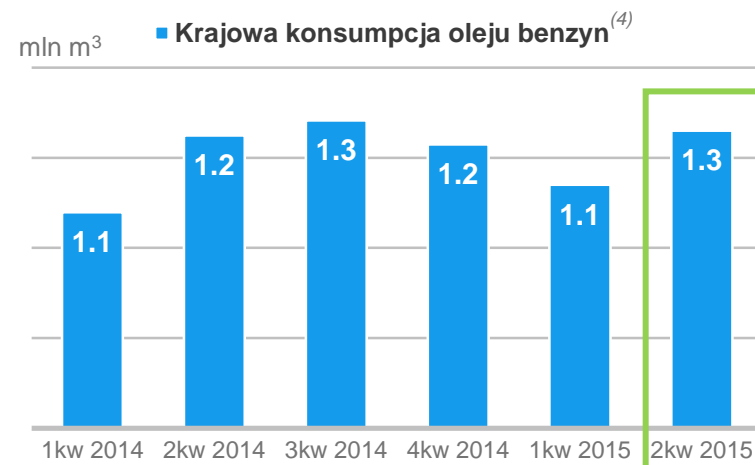
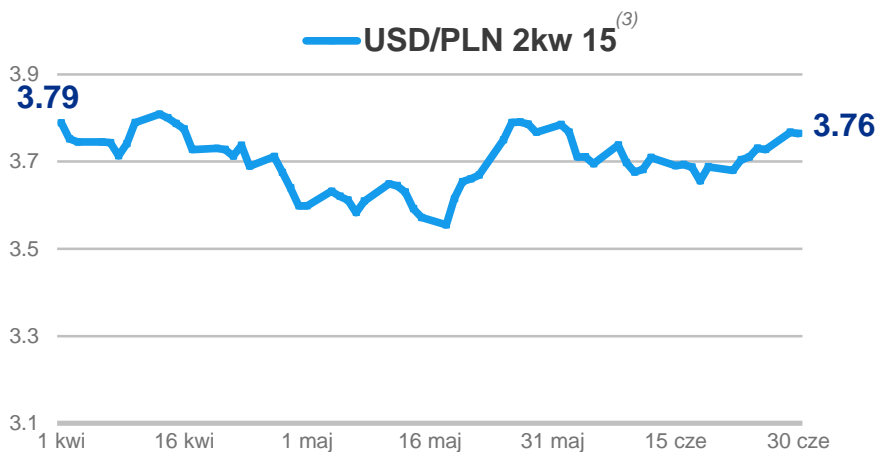
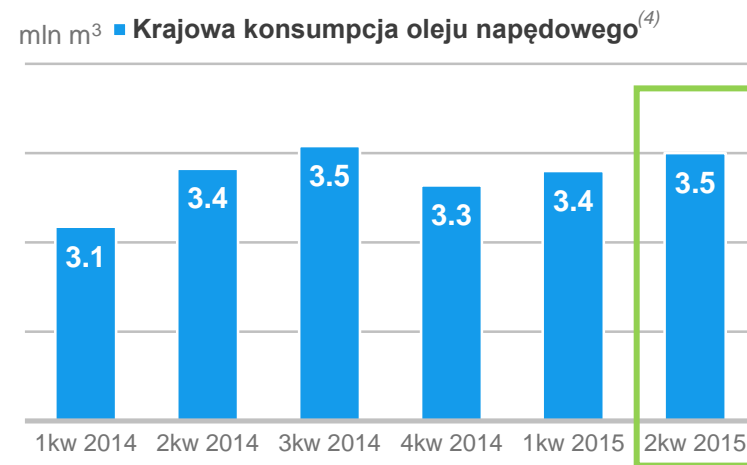
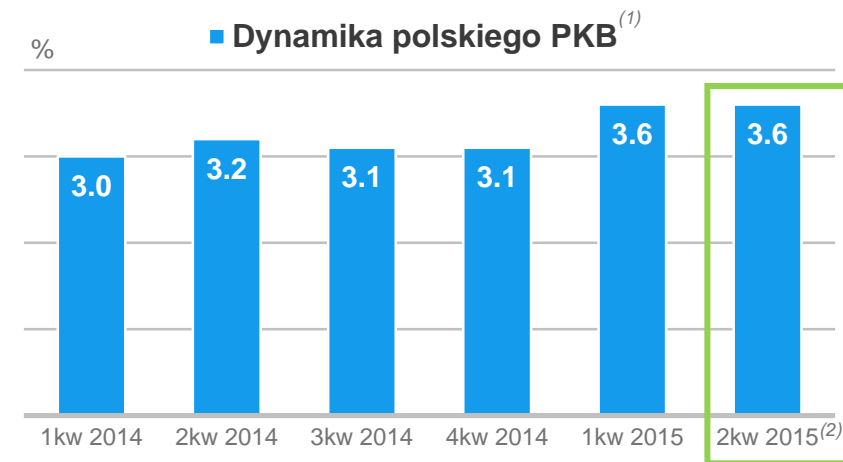
Modelowa marża rafineryjna wobec spółek porównywalnych



(1) Źródło: dane Spółki; informacje opublikowane na stronach internetowych spółek

(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.

Otoczenie zewnętrzne – wzrost PKB i zmiany kursu walut

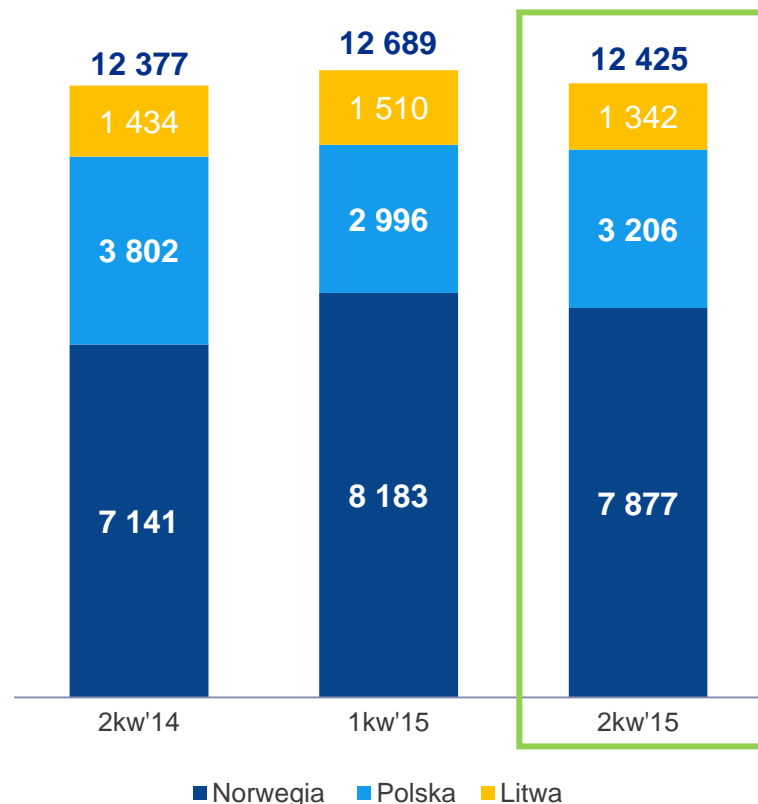


Segment wydobywczy

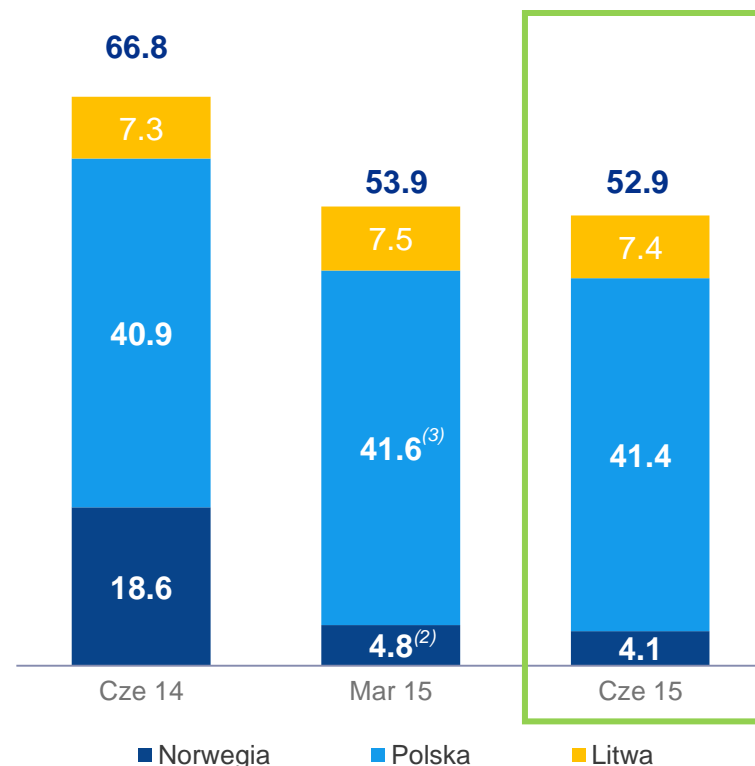


Zasoby i wydobycie węglowodorów

Średnie dzienne wydobycie ropy i gazu (boe/d)⁽¹⁾



Ropa i gaz – zasoby 2P (mln boe)



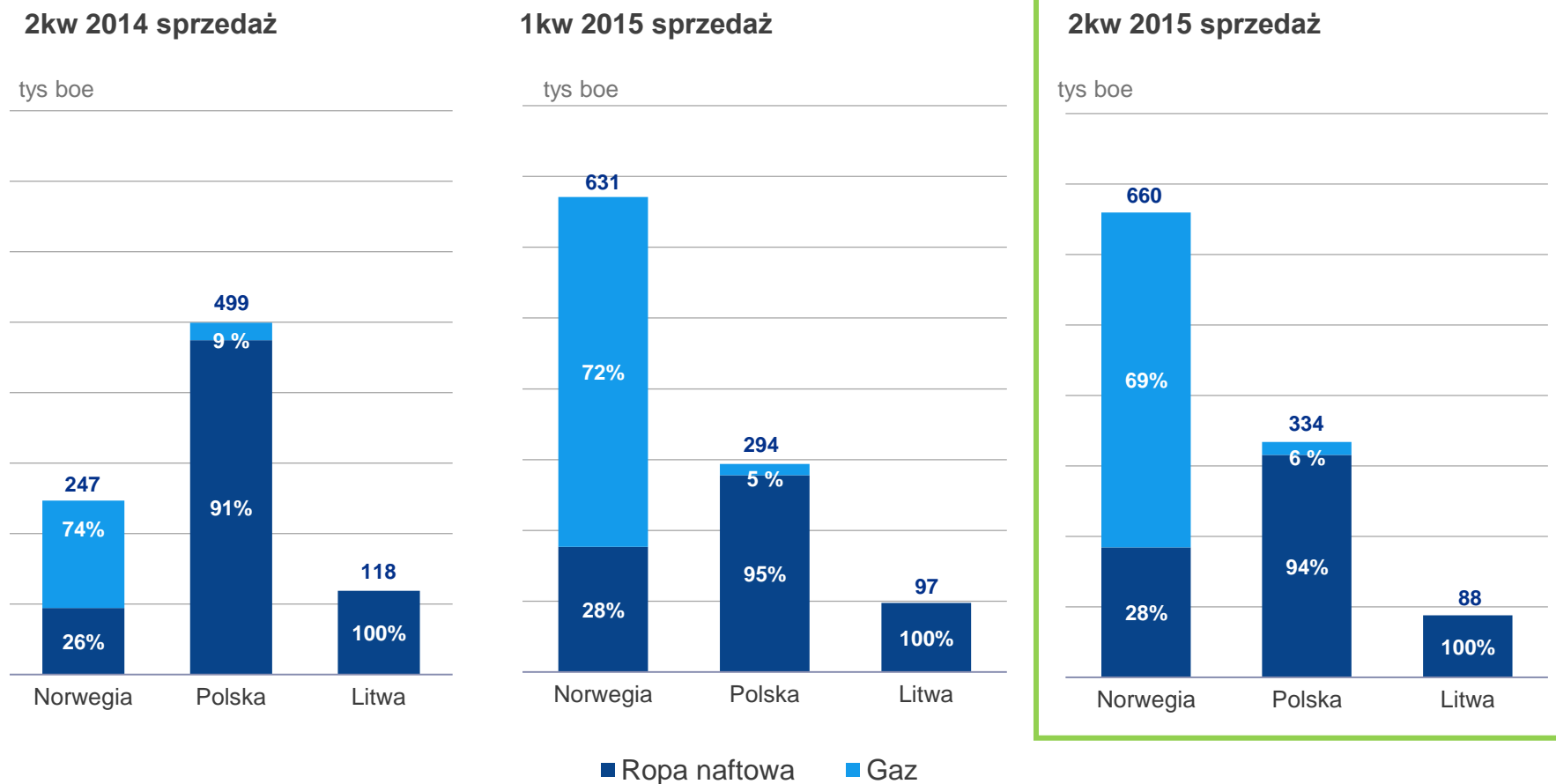
Średnie dzienne wydobycie na poziomie ok 12,7 tys. boe w 2 kw. 2015

(1) Obliczenie na podstawie liczby dni, w których prowadzone było wydobycie

(2) Obniżenie wolumenu zasobów 2P związane ze zmianą klasyfikacji zasobów złoża YME

(3) Wzrost wolumenu zasobów 2P po zmianie klasyfikacji złoża B8 z 2C

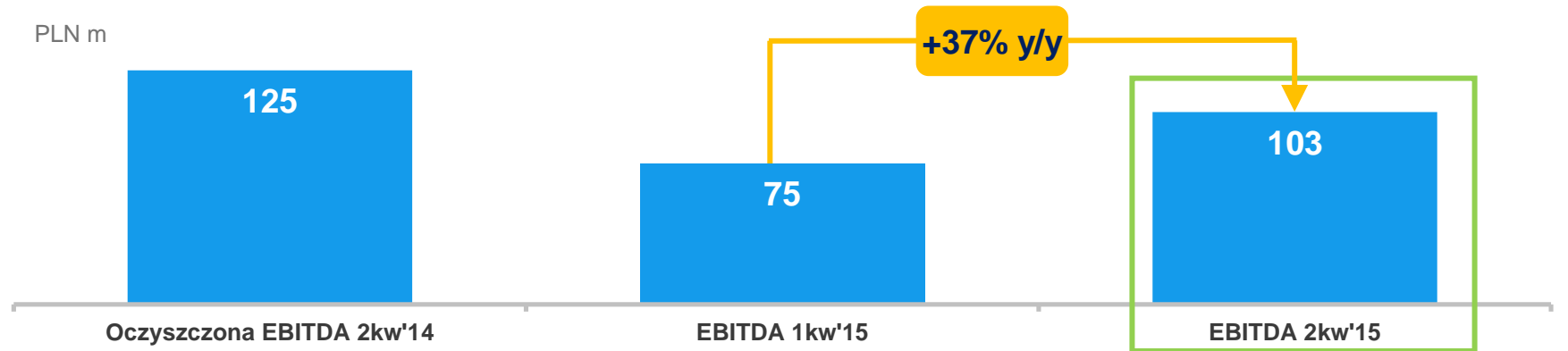
Kwartalna sprzedaż w podziale geograficznym i produktowym



W 2 kw. 2015 r. łączna sprzedaż przekroczyła 1 mln boe; wynik porównywalny kw/kw

Oczyszczona EBITDA segmentu wydobywczego

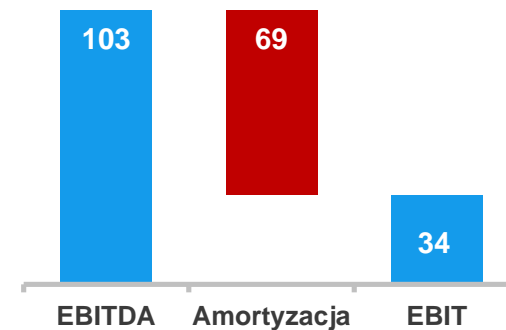
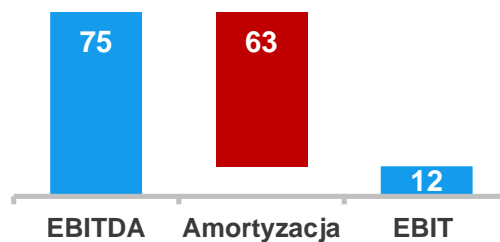
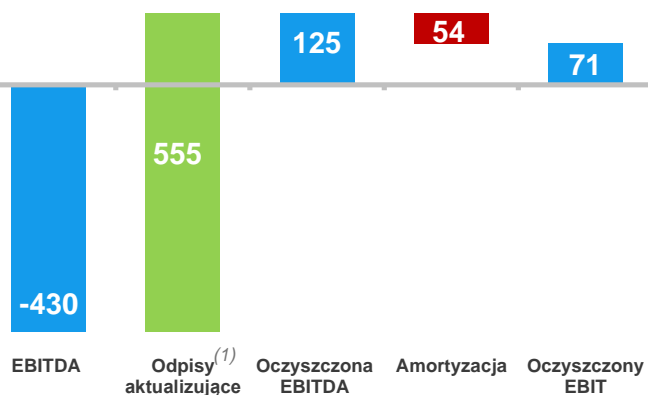
PLN m



2kw. 2014

1kw. 2015

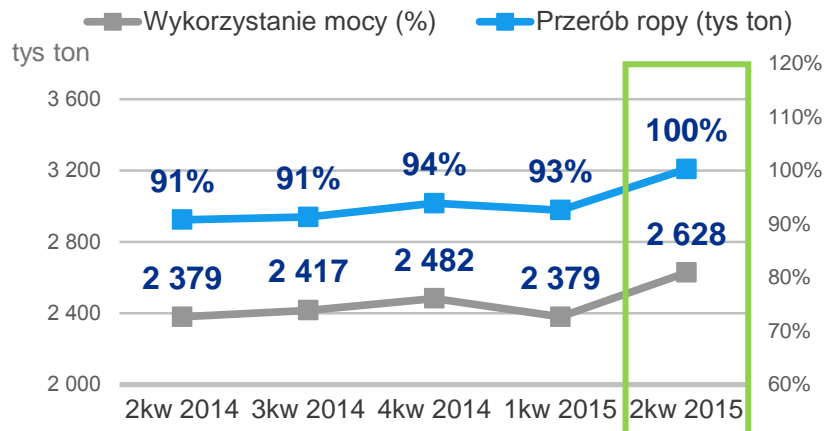
2kw 2015



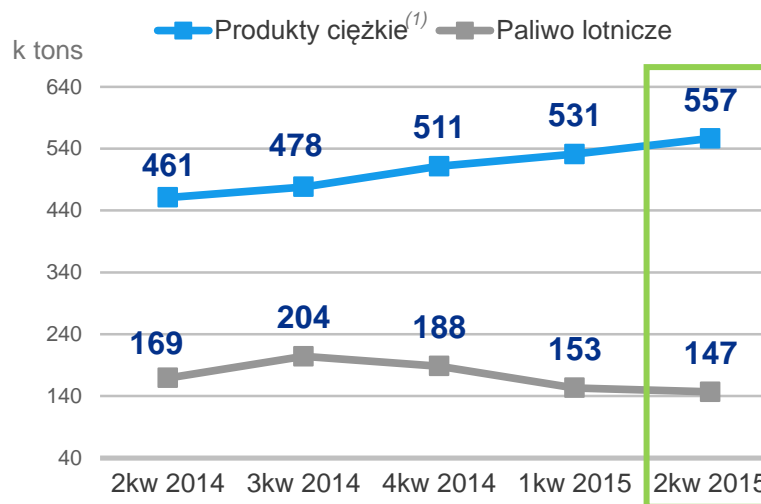
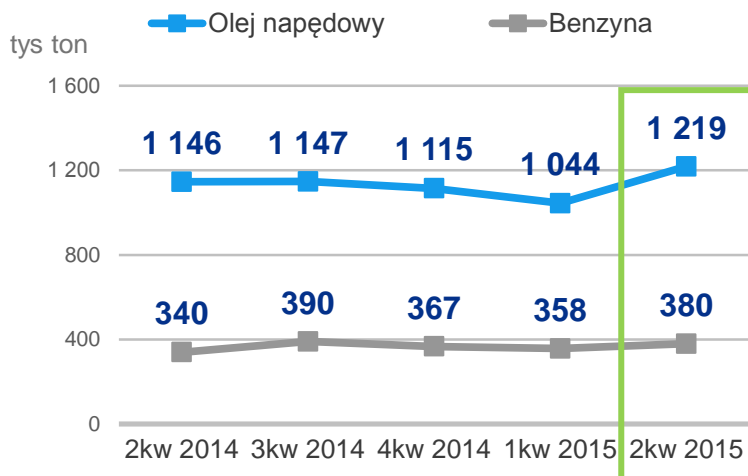
Oczyszczona EBITDA na poziomie 103 mln PLN, wzrost o 37% kw/kw

Segment produkcji i handlu

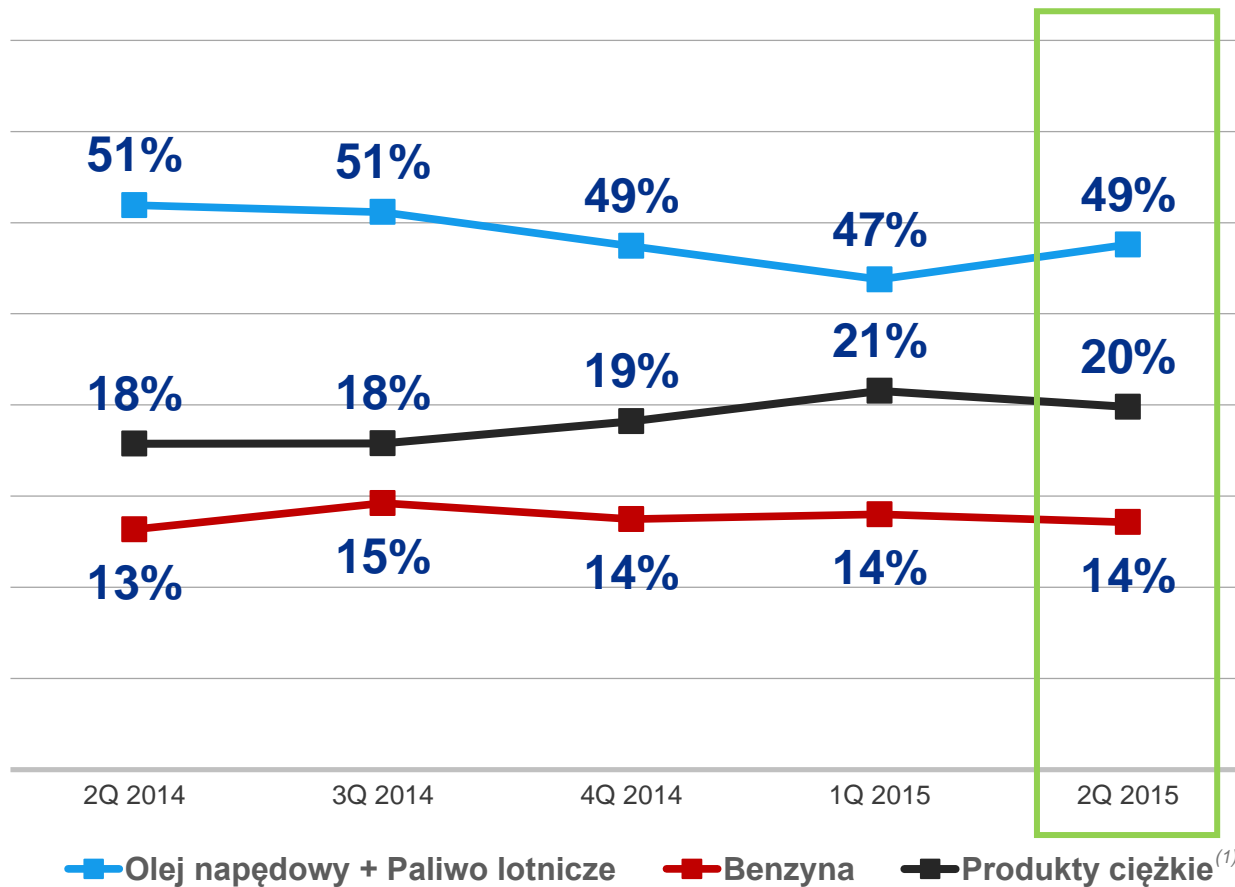
Rafineria - produkcja, przerób i wykorzystanie mocy



**Przerób ropy na poziomie 2 628 tys ton,
100% wykorzystanie mocy
rafineryjnych**



Udział kluczowych produktów w strukturze produkcji rafinerii

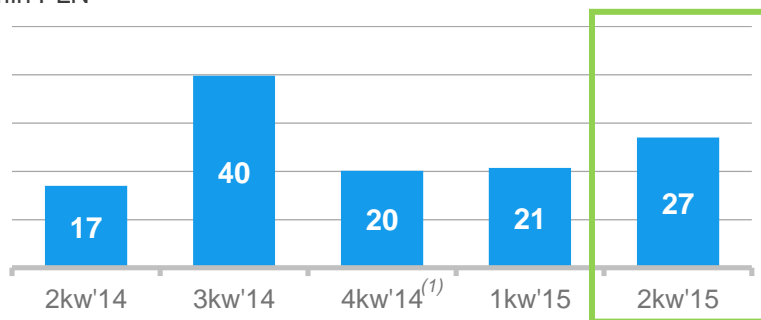


(1) Ciężki olej opałowy + asfalty

Dynamika wyników i udziału rynkowego segmentu detalicznego

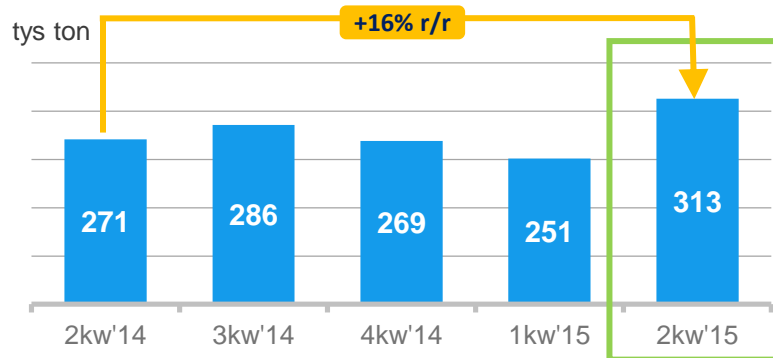
Kwartałny wynik EBITDA na działalności detalicznej

mIn PLN

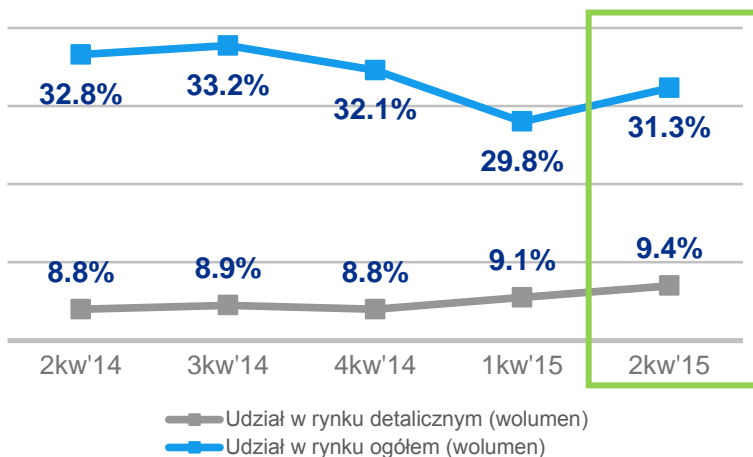


Wolumen sprzedaży detalicznej w ujęciu kwartalnym

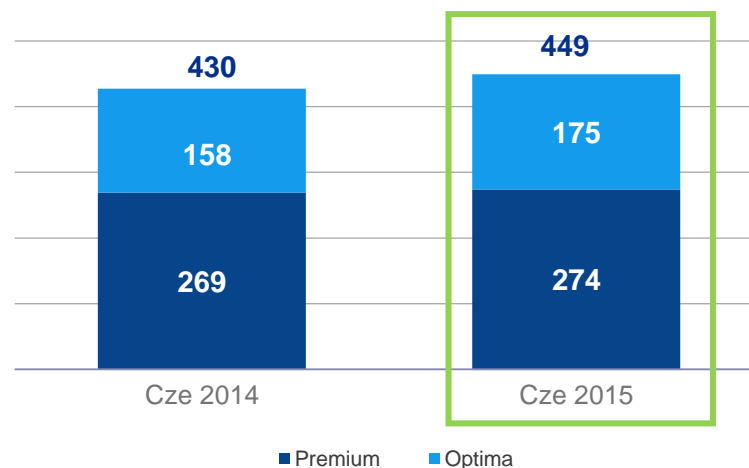
tys ton



Udział w rynku (wolumen)



Sieć stacji (liczba stacji)



Oczyszczona EBITDA wg LIFO segmentu produkcji i handlu

mIn PLN

+148% r/r

205

333

508

Oczyszczona EBITDA LIFO 2kw'14

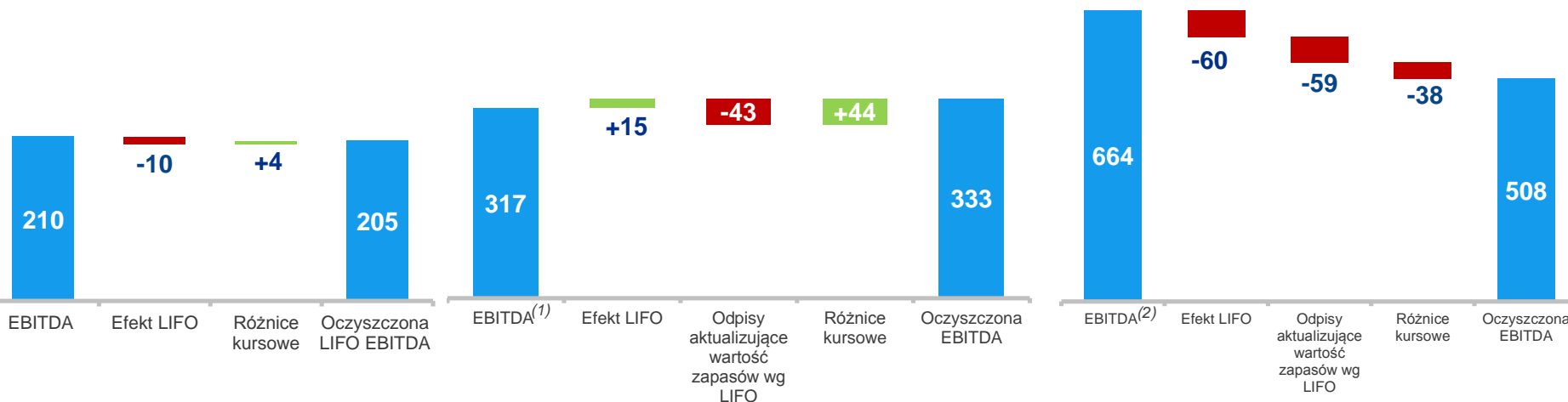
Oczyszczona EBITDA LIFO 1kw'15

Oczyszczona EBITDA LIFO 2kw'15

2kw 2014

1kw 2015

2kw 2015

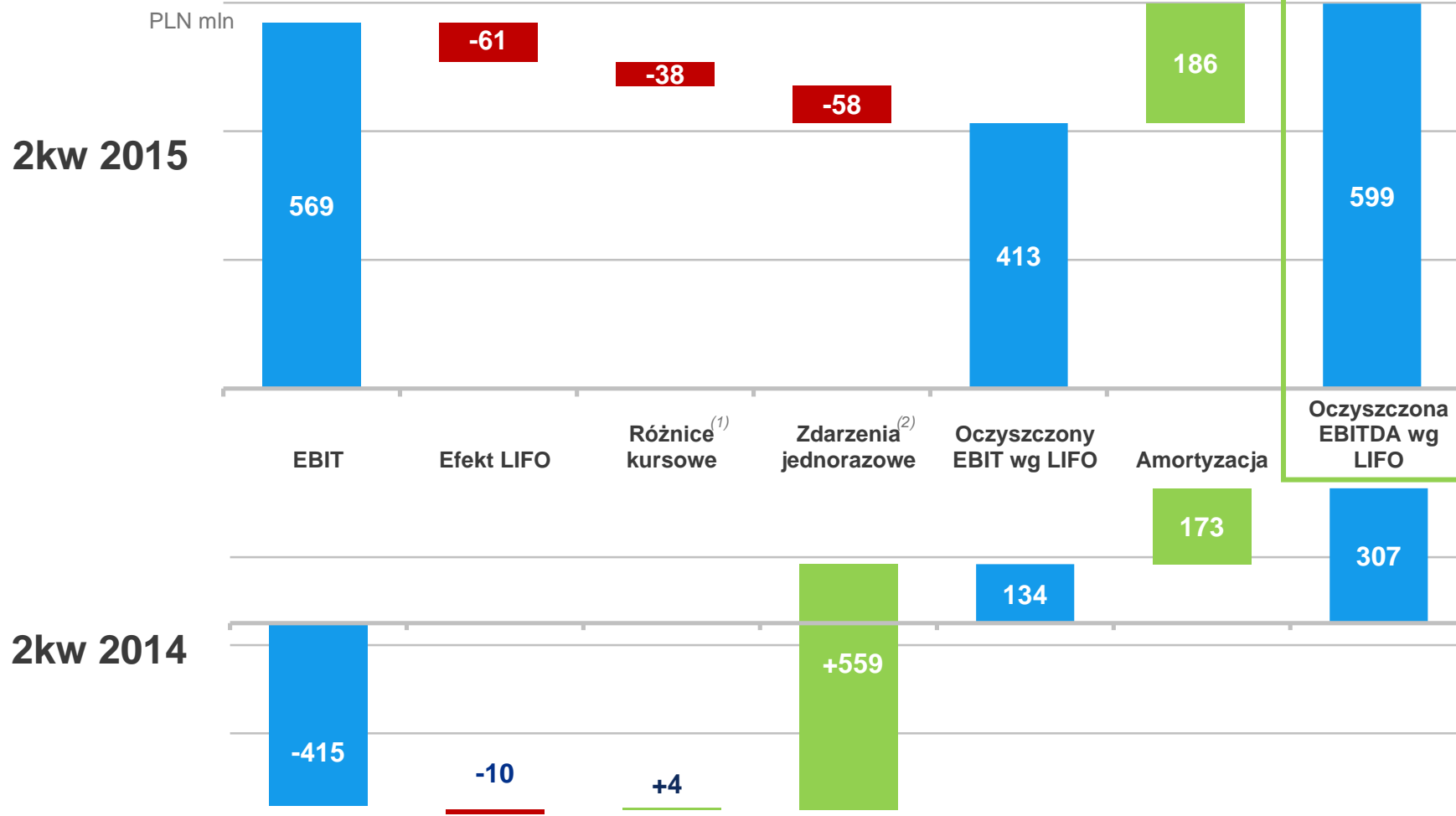


Oczyszczona LIFO EBITDA na poziomie 508mIn PLN – wzrost o 148% r/r.

Skonsolidowane wyniki finansowe



Porównanie wyników w 2 kw. 2015 i 2 kw. 2014



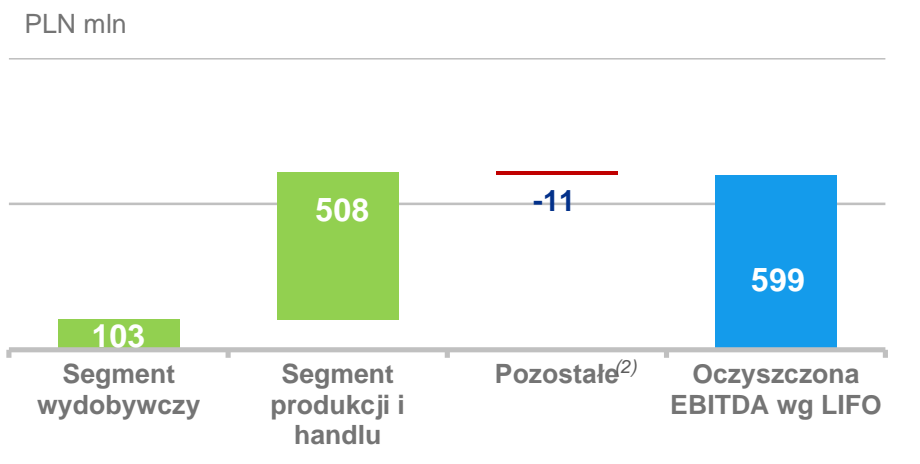
(1) Różnice kursowe operacyjne uwzględnione w koszcie własnym sprzedaży

(2) 2kw 2015 : efekt odpisów na zapasach z 4kw 2014

2kw 2014 : głównie odpis aktualizujący nakłady na projekt YME

Kwartalna oczyszczona EBITDA wg LIFO(1) w podziale na segmenty

2kw 2015 wyniki segmentów

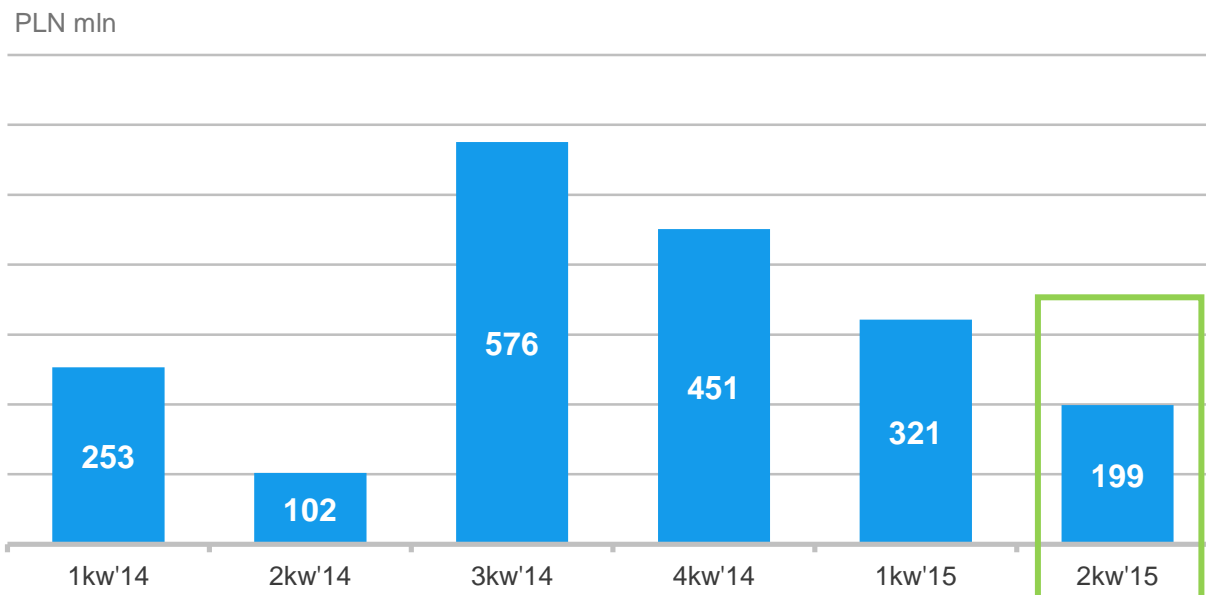


Zmiany w wynikach segmentów r/r ⁽³⁾



(1) Wszystkie pozycje z wyjątkiem jednej – niepieniężne zdarzenia jednorazowe i operacyjne różnice kursowe. Sumy pozycji mogą być inne ze względu na zaokrąglenia

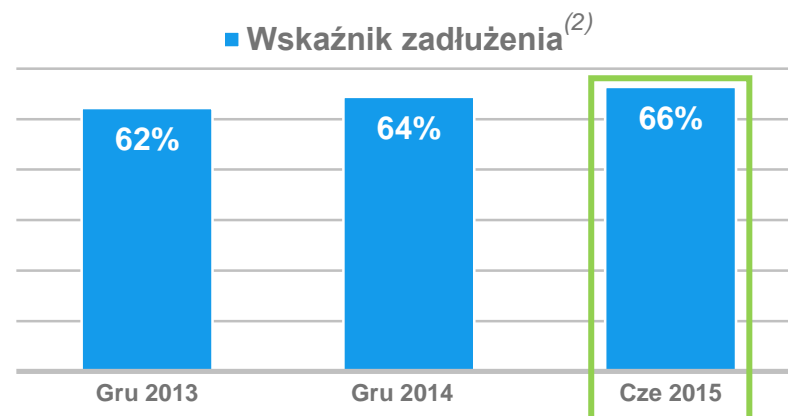
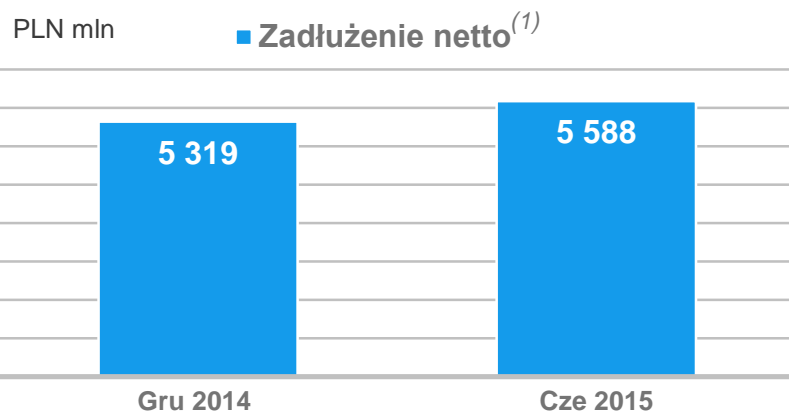
Kwartalne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej



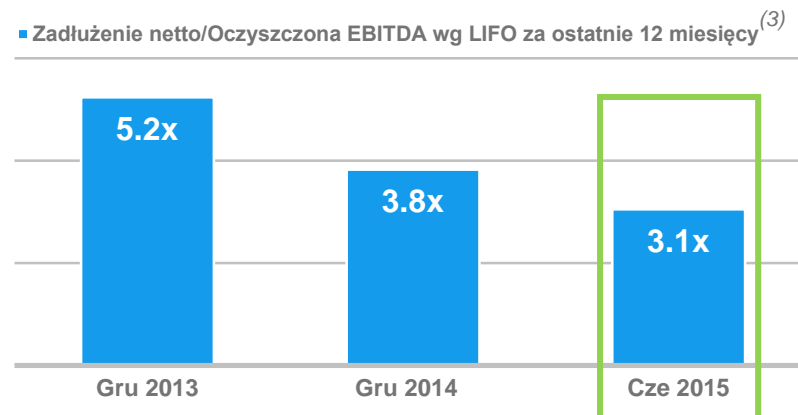
2 elementy wpłynęły na poziom przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w 2kw 2015 :

- Wzrost poziomu zapasów spowodowany inwestycją w zapasy ropy naftowej, zakupionych w celu wykorzystania sprzyjającej sytuacji na surowcowych rynkach pochodnych
- Wzrost poziomu zobowiązań wynikający z wydłużenia terminu rozliczenia podatku VAT (zmiana podejścia do rozliczenia VATu po otrzymaniu certyfikatu Upoważnionego Przedsiębiorcy AEO – Authorised Economic Operator)

Zadłużenie



- Zadłużenie netto obejmuje oprocentowane kredyty oraz pożyczki, leasing oraz obligacje
- Wzrost wskaźnika zadłużenia ze względu na umocnienie się USD wobec PLN (+25gr vs Gru 2014)



(1) Zadłużenie netto uwzględnia środki z emisji akcji zakończonej w styczniu 2015 r.

(2) Wskaźnik zadłużenia = zadłużenie netto / kapitał własny ogółem

(3) Szacunek EBITDY za ostatnie 12 miesięcy, zgodnie z wyceną wg LIFO, bez zdarzeń jednorazowych



Grupa LOTOS S.A.
Investor Relations

tel. +48 58 308 73 93

fax +48 58 346 22 35

e-mail ir@grupalotos.pl