



Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej LOTOS w 3 kw. 2015 r.

29 października 2015 r.

1	Podstawowe informacje	3 - 4
2	Otoczenie zewnętrzne	5 - 8
3	Segment wydobywczy	9 - 12
4	Segment produkcji i handlu	13 - 17
5	Skonsolidowane wyniki finansowe	18 - 22

Podstawowe informacje



Podstawowe informacje 3kw. 2015

PLN	EBITDA (raportowana)	Oczyszczona ⁽¹⁾ EBITDA wg LIFO	% zmiana r/r Oczyszczonej EBITDY wg LIFO	% zmiana kw/kw Oczyszczonej EBITDY wg LIFO
Skonsolidowane	82 mln	609 mln	+43%	+2%
Segment wydobywczy	74 mln	91 mln	-14%	-11%
Segment produkcji i handlu	10 mln	519 mln	+82%	+2%

Przepływy gotówkowe z działalności operacyjnej **564 mln PLN**

Przerób ropy **2 651 tys. ton** (przy wykorzystaniu 100% zdolności produkcyjnych) **(+10% r/r)**

Średnie dzienne wydobycie **11 740 boe/d⁽²⁾** **(-8% r/r)**

Uwaga: Wartości dla segmentów nie sumują się z uwagi segment pozostałe oraz korekty konsolidacyjne

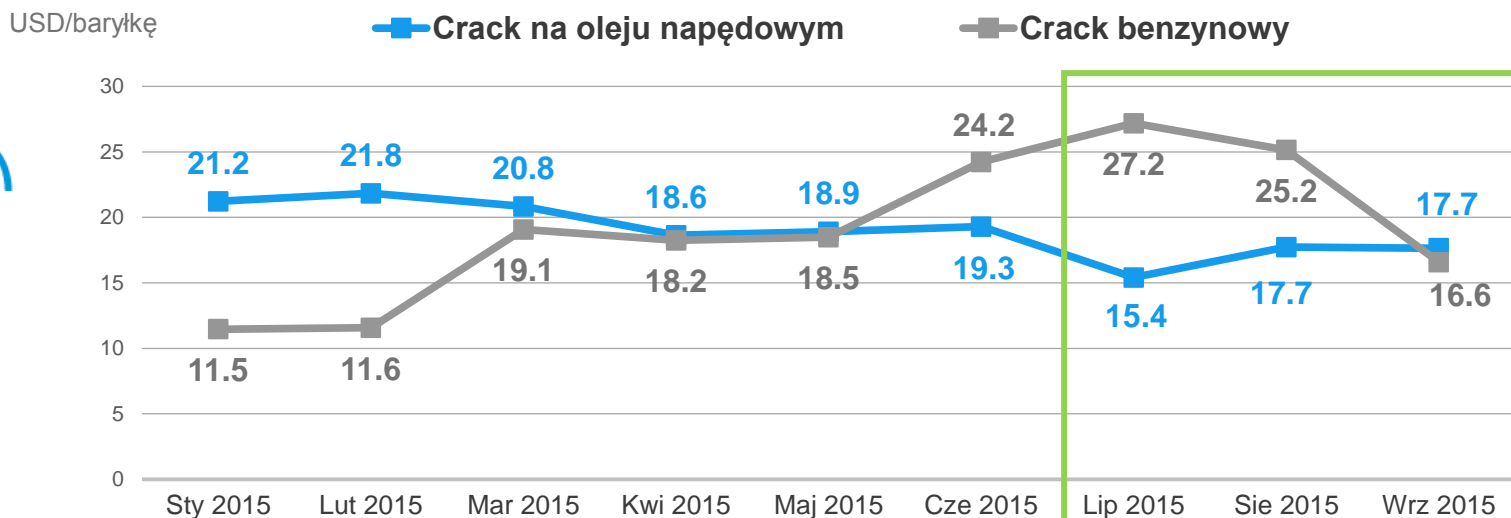
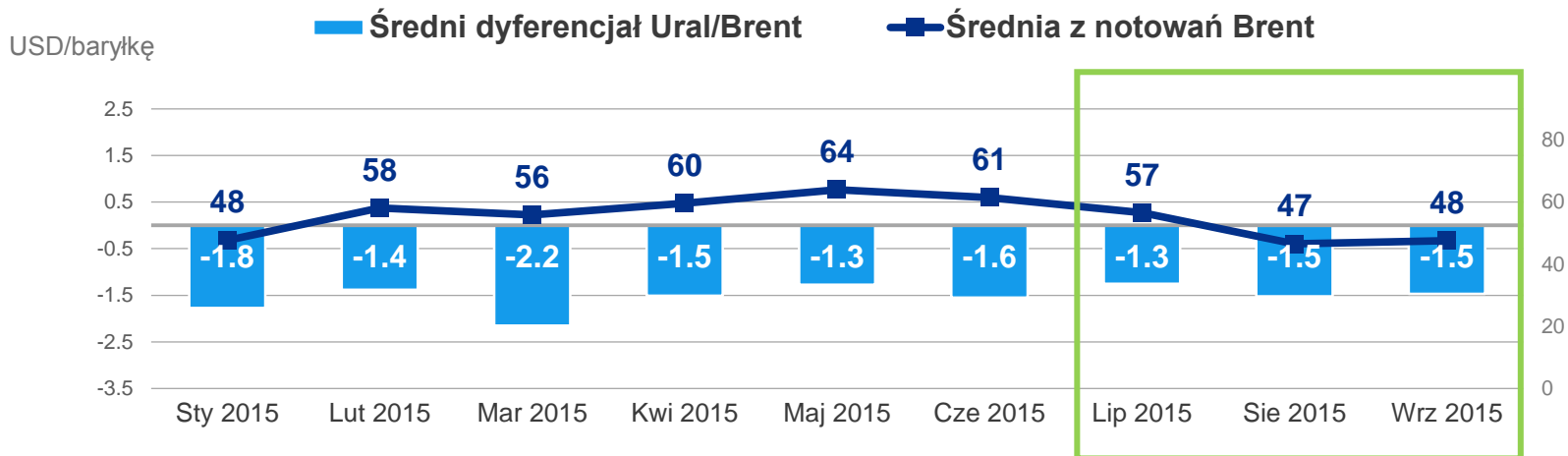
(1) Z wyłączeniem pozycji jednorazowych

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

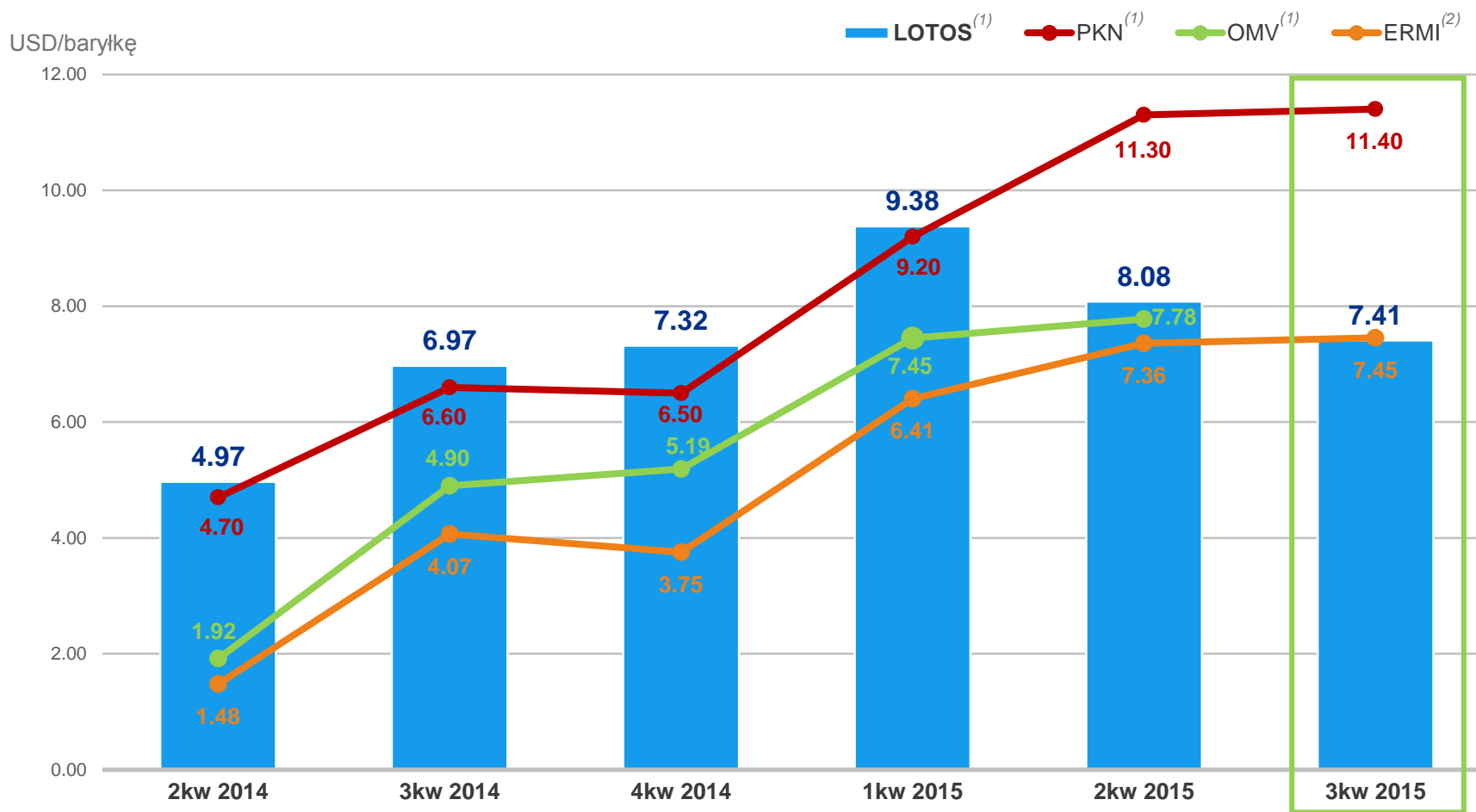
Otoczenie zewnętrzne



Otoczenie zewnętrzne – ceny ropy i cracki produktowe



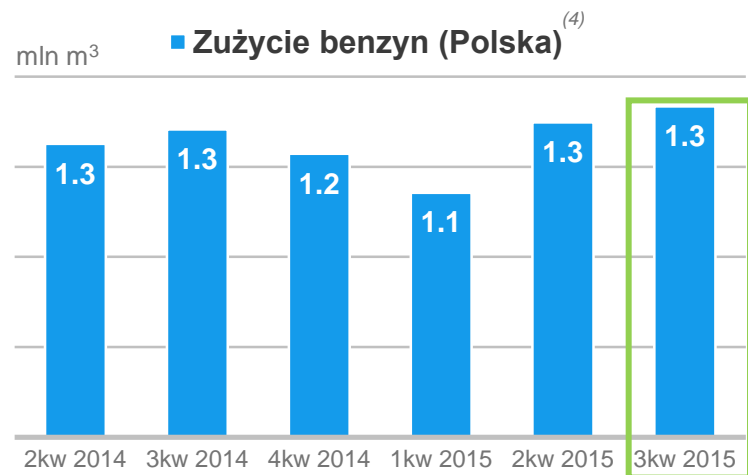
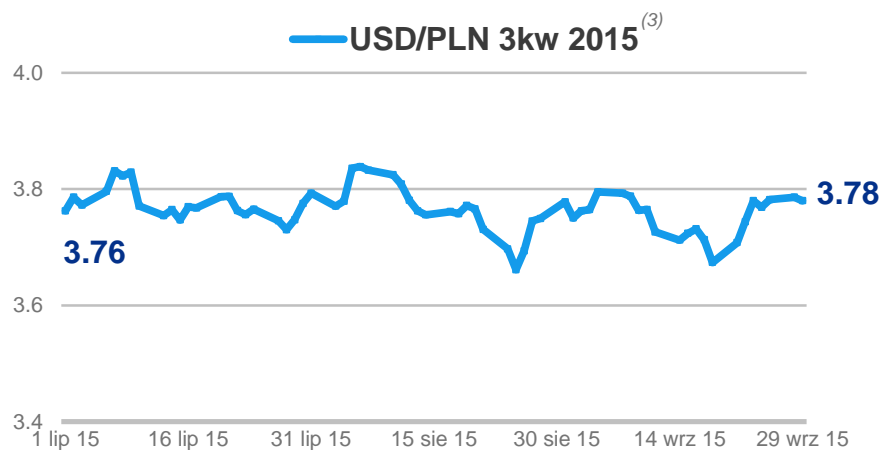
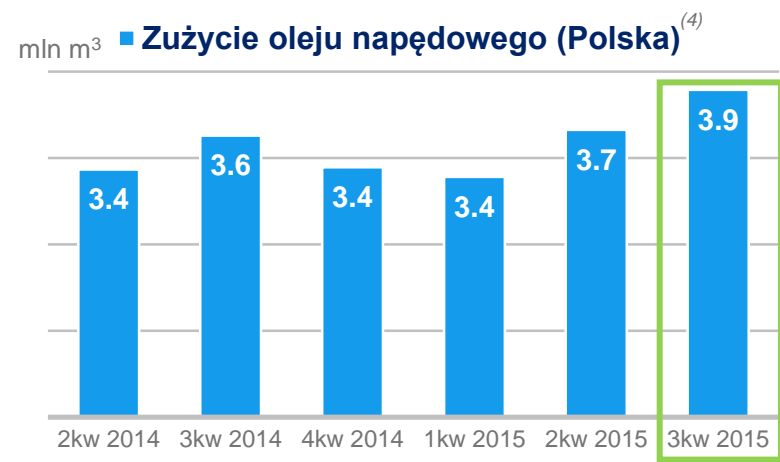
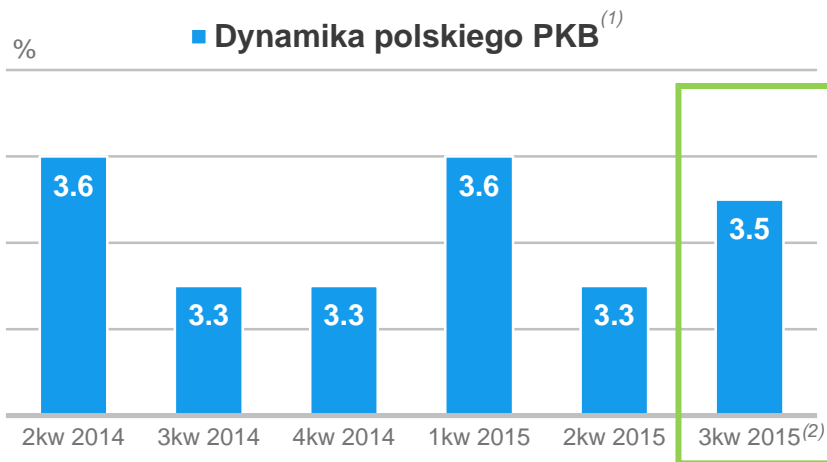
Modelowa marża rafineryjna wobec spółek porównywalnych



(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

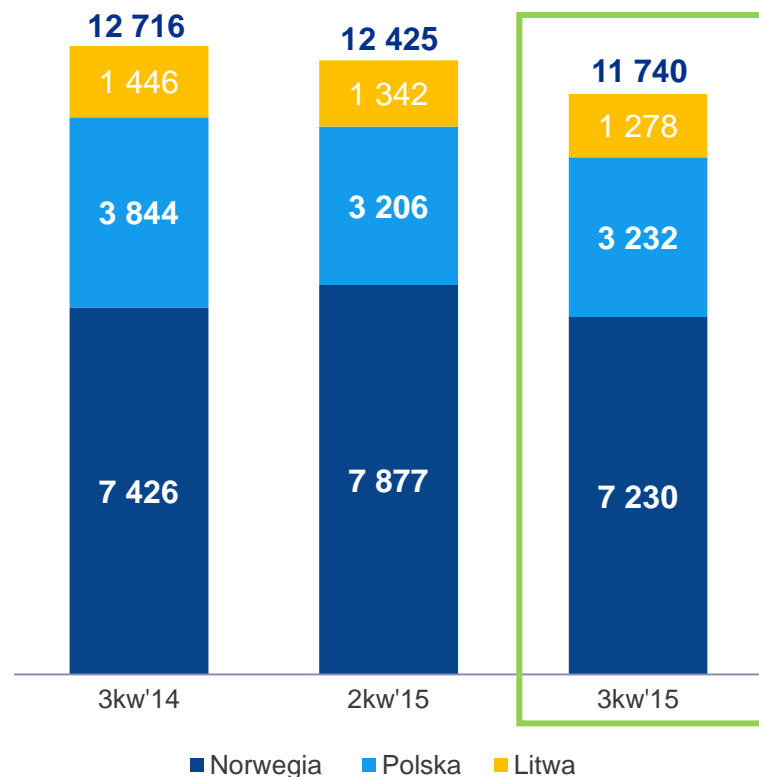


Segment wydobywczy

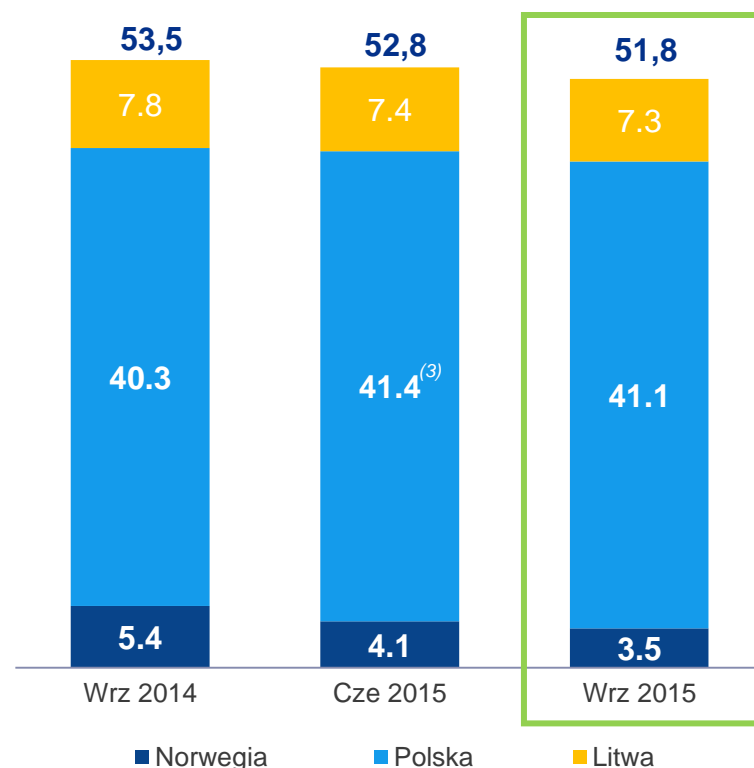


Zasoby i wydobywanie węglowodorów

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



Ropa naftowa i gaz - zasoby 2P ⁽²⁾ (mln boe)



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

(2) 2P - zasoby pewne oraz prawdopodobne

(3) Wzrost wolumenu zasobów 2P po zmianie klasyfikacji złoża B8 w Polsce z 2C (zasoby warunkowe)

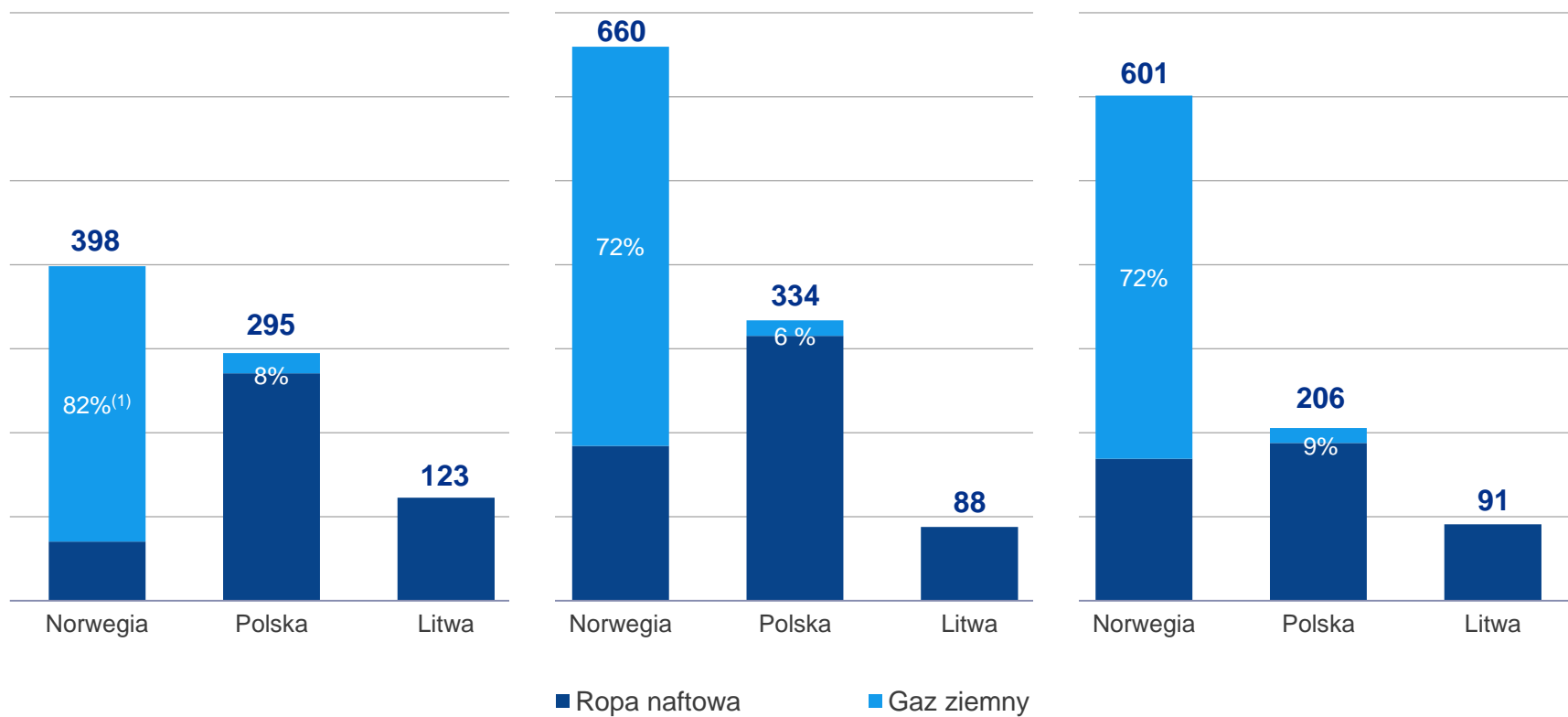
Kwartalna sprzedaż w podziale geograficznym i produktowym

3kw 2014

2kw 2015

3kw 2015

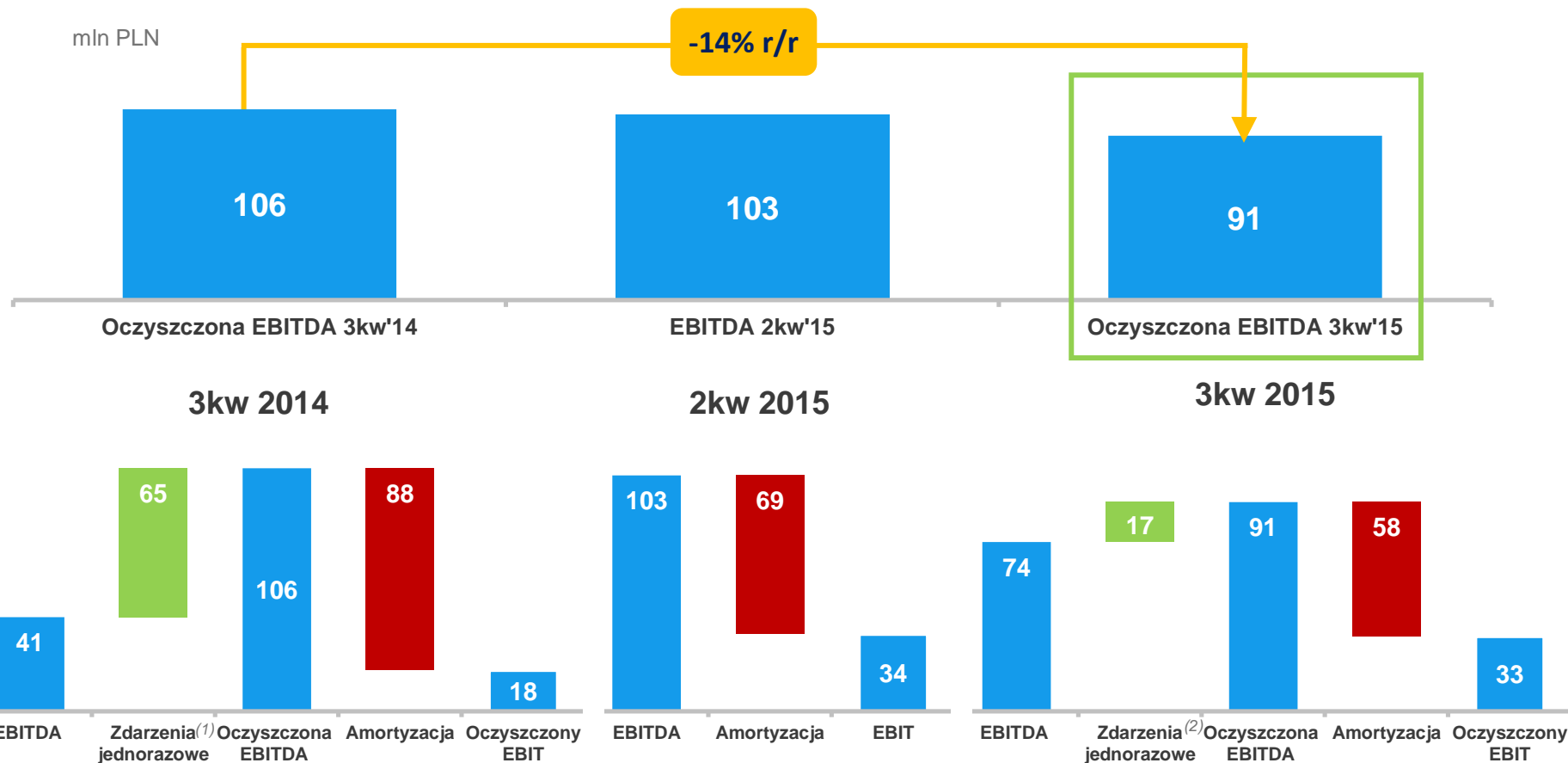
tys. boe



(1) xx % udział gazu w całkowitej sprzedaży

Oczyszczona EBITDA segmentu wydobywczego

mIn PLN

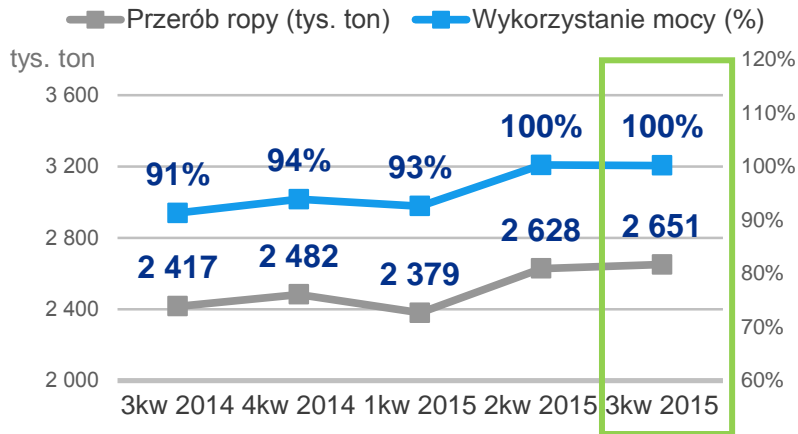


(1) Odpisy związane z odwiertem B 27 oraz złożem Zvaginiau na Litwie, odpis związany z projektem YME

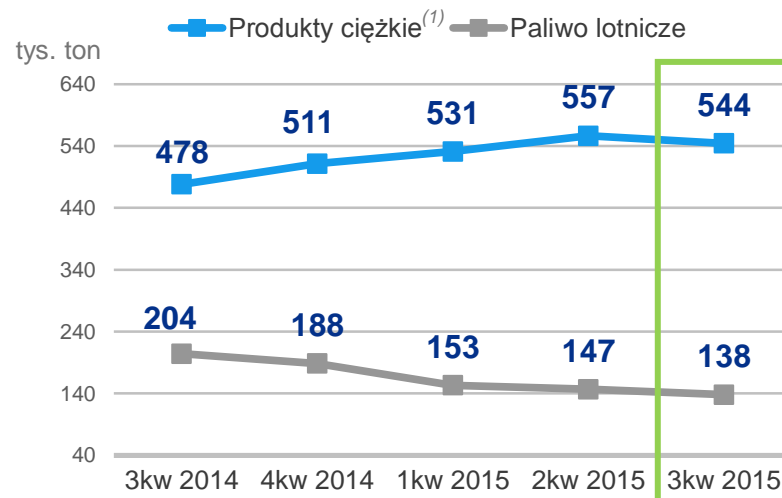
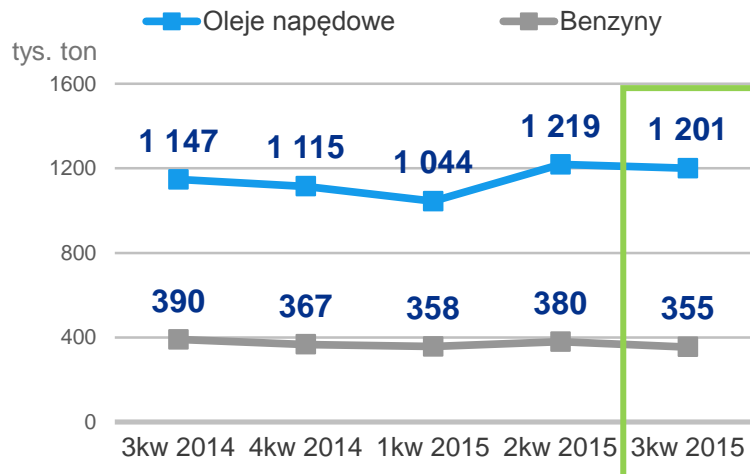
(2) Odpisy na złożu Sambia i norweskich koncesjach poszukiwawczych

Segment produkcji i handlu

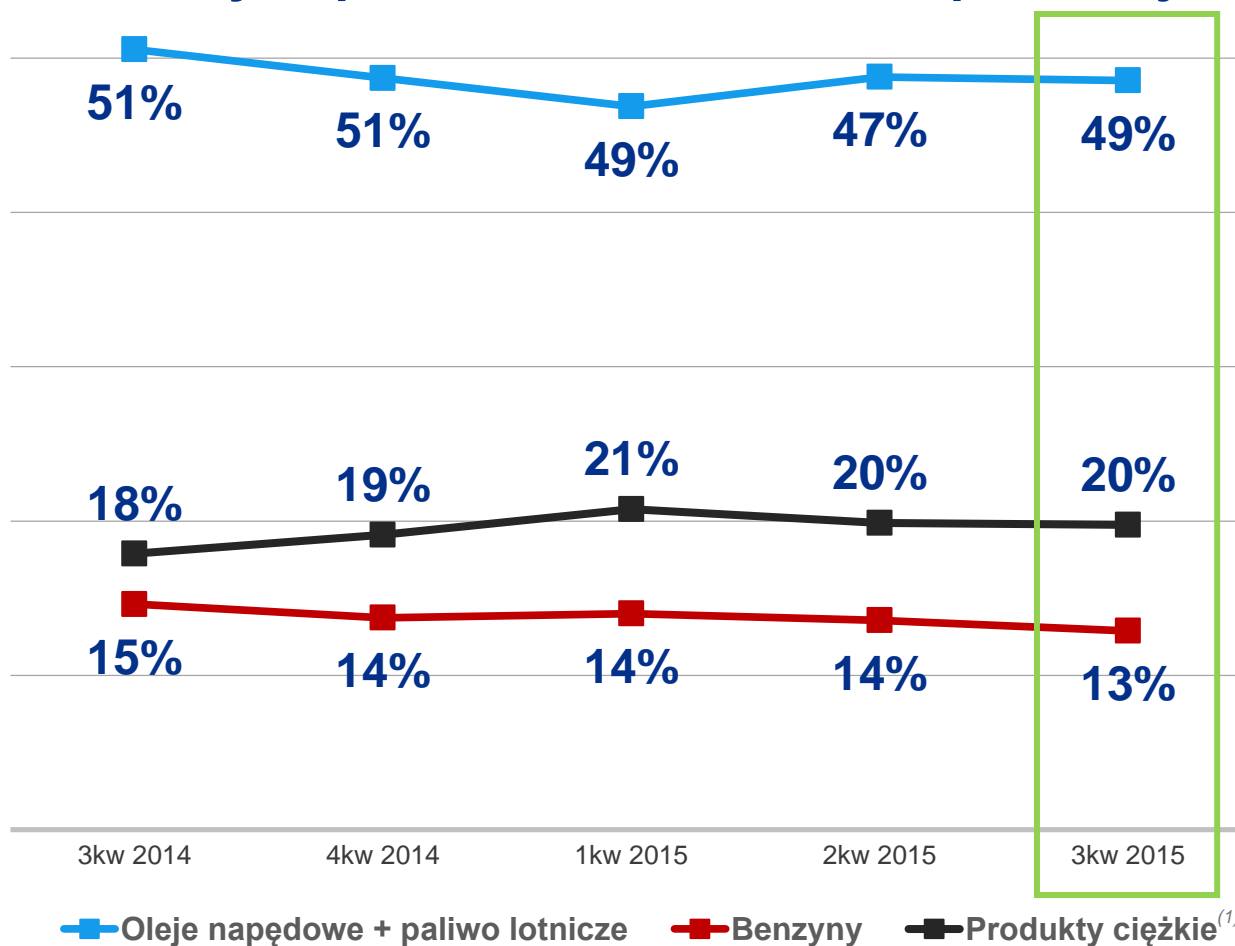
Rafineria - wolumeny produkcji głównych produktów, przerób ropy i wykorzystanie mocy



Przerób ropy na poziomie 2 651 tys. ton przy wykorzystaniu pełnych zdolności produkcyjnych



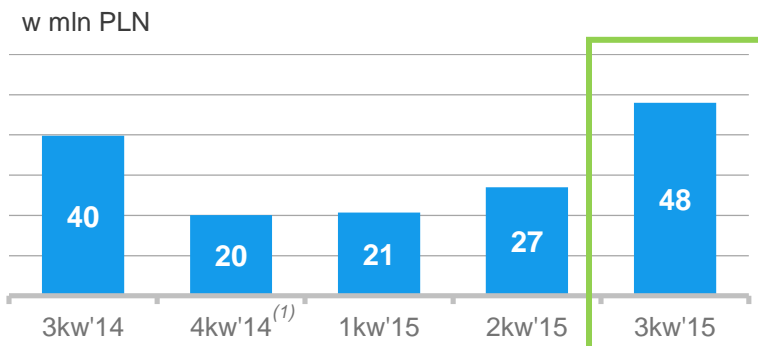
Udział kluczowych produktów w strukturze produkcji rafinerii



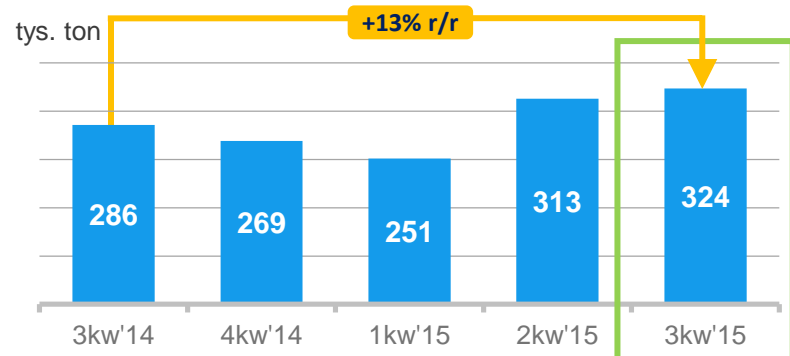
(1) ciężki olej opałowy + asfalty

Dynamika wyników i udziału rynkowego segmentu detalicznego

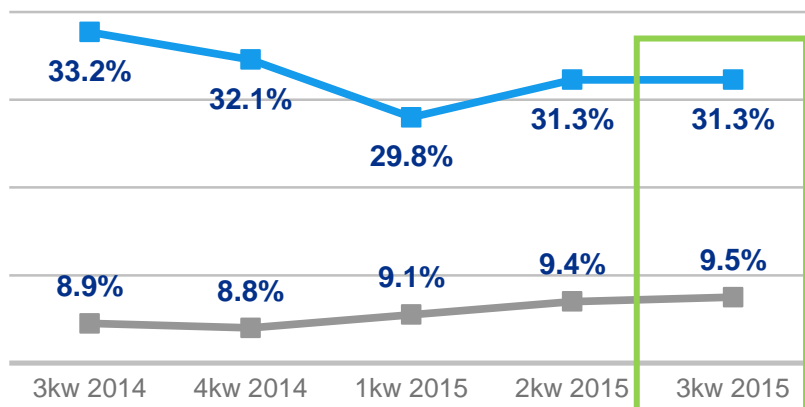
Kwartałny wynik EBITDA na działalności detalicznej



Wolumen sprzedaży detalicznej w ujęciu kwartalnym

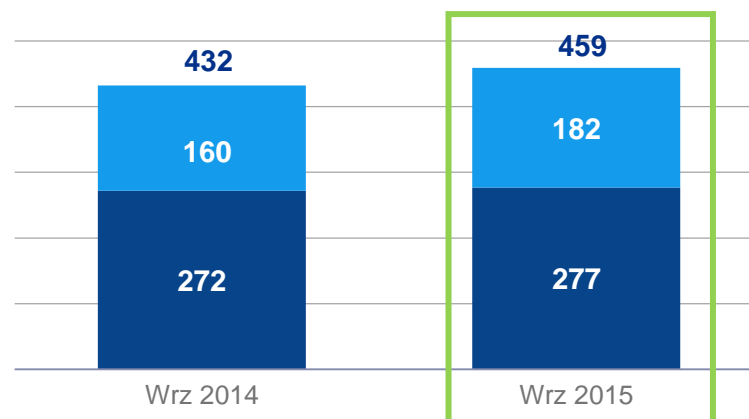


Udział w rynku (wolumen)



■ Udział w rynku detalicznym (wolumen) ■ Udział w rynku ogółem (wolumen)

Sieć stacji (liczba obiektów)

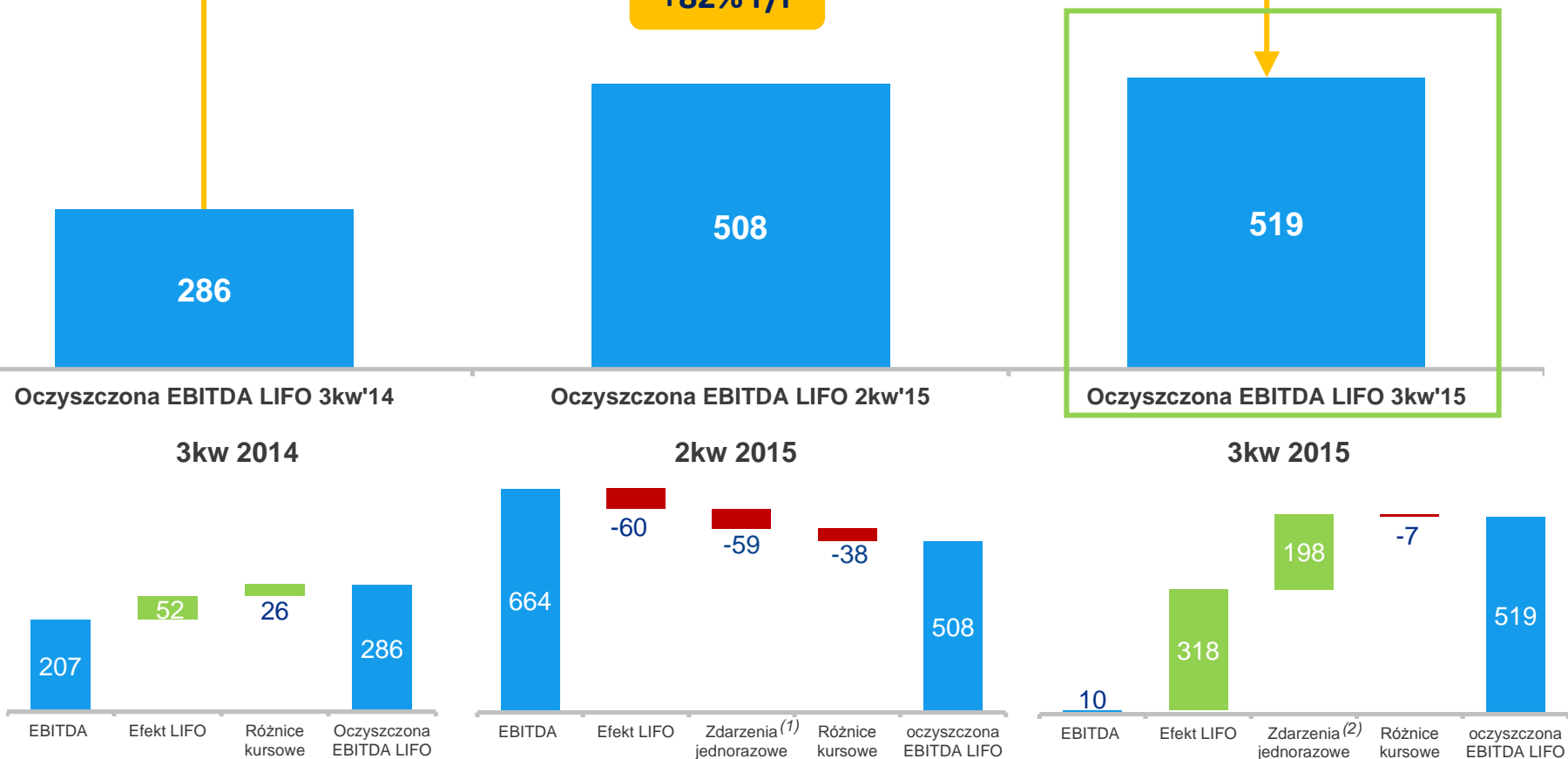


■ Premium ■ Optima

Oczyszczona EBITDA wg LIFO segmentu produkcji i handlu

mIn PLN

+82% r/r

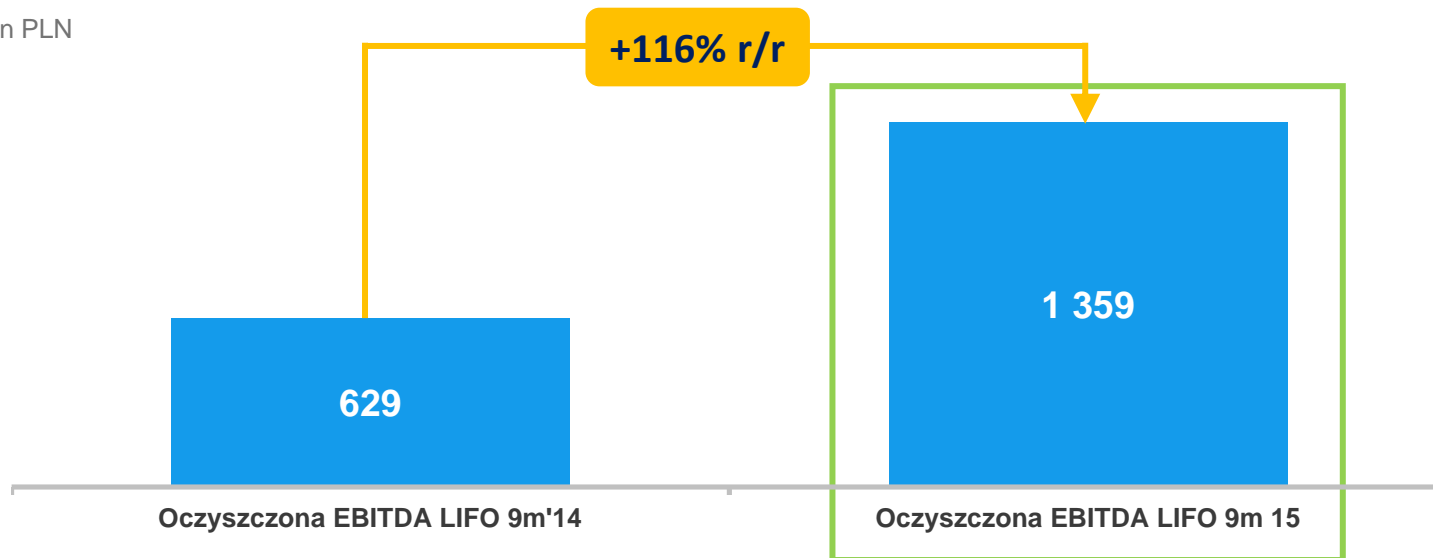


(1) Efekt odpisów na zapasach na poziomie LIFO z 4 kw 2014

(2) W tym : 161 mln PLN ujęcia w wyniku zaległości podatkowych z 2010 i 2011 roku oraz 36,9 mln PLN zawiązania teoretycznych odpisów aktualizujących wartość zapasów wg metodologii LIFO

Oczyszczona⁽¹⁾ EBITDA wg LIFO segmentu produkcji i handlu narastająco za 9M 2015

mln PLN



(1) Z wyłączeniem wpływu :

9M 2014: kursowych różnic operacyjnych

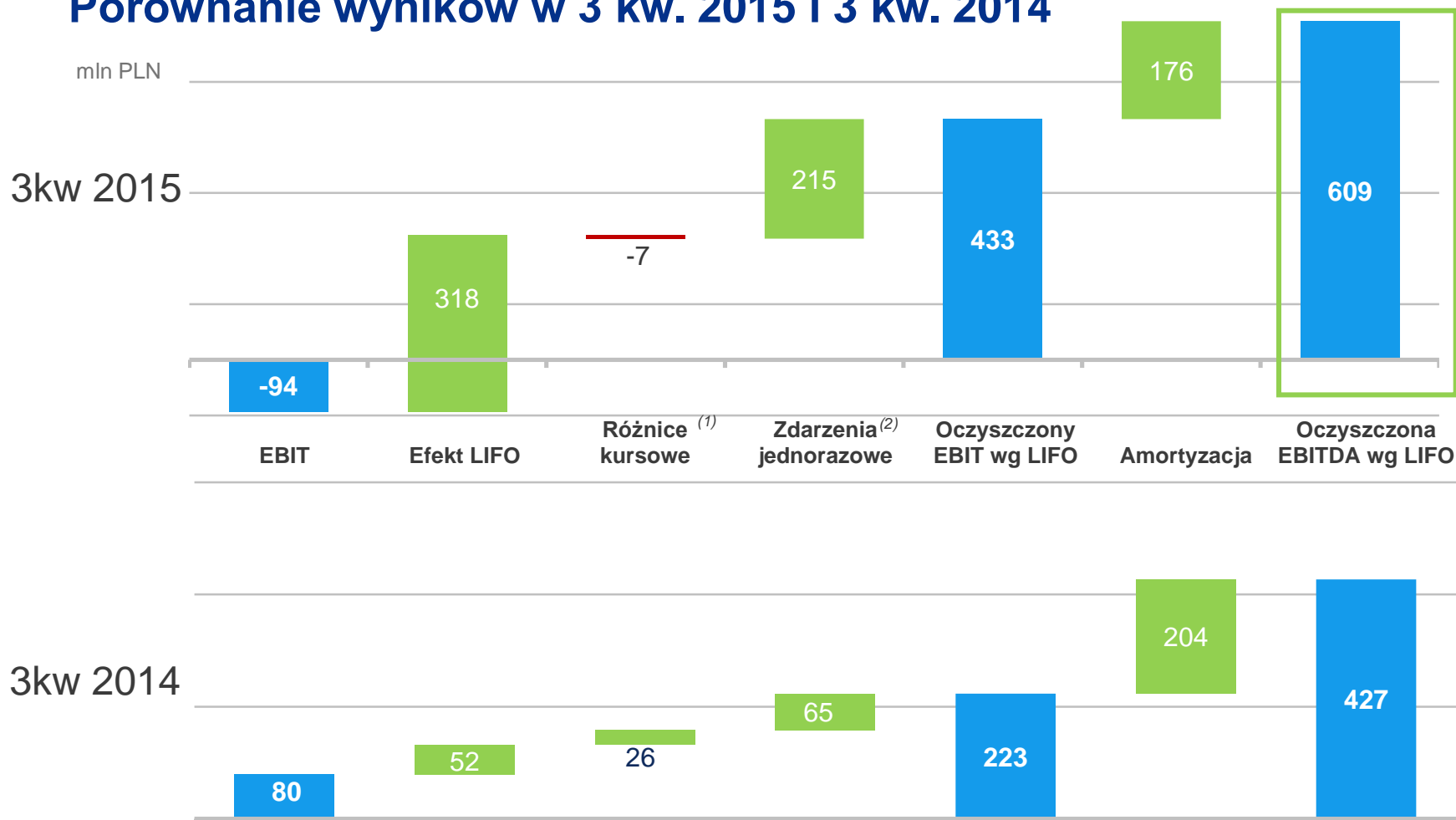
9M 2015: zawiązania teoretycznych odpisów aktualizujących wartość zapasów wg metodologii LIFO , dopłaty zaległego VATu z lat 2010 i 2011 oraz kursowych różnic operacyjnych

Skonsolidowane wyniki finansowe



Porównanie wyników w 3 kw. 2015 i 3 kw. 2014

mIn PLN



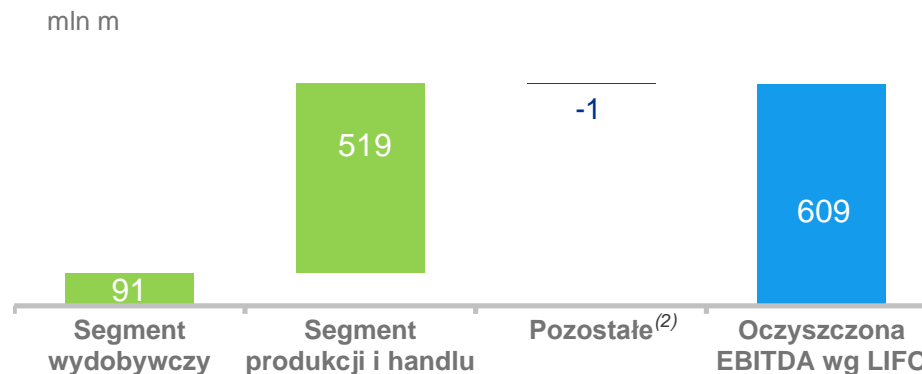
(1) Różnice kursowe z działalności operacyjnej uwzględnione w koszcie własnym sprzedaży

(2) 3kw 2015 : uwzględnienia zaległości podatkowe z 2010 i 2011 roku, zawiązania teoretycznych odpisów aktualizujących wartość zapasów wg metodologii LIFO oraz odpisy aktualizujący w obszarze Sambia E i na norweskich koncesjach poszukiwawczych

3kw 2014 : uwzględnienia odpis odwiertu B27-1 na Morzu Bałtyckim, spisanie w koszty odwiertu Zvaginiau na Litwie oraz odpis aktywów na złożu YME

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

3kw 2015 wyniki segmentów

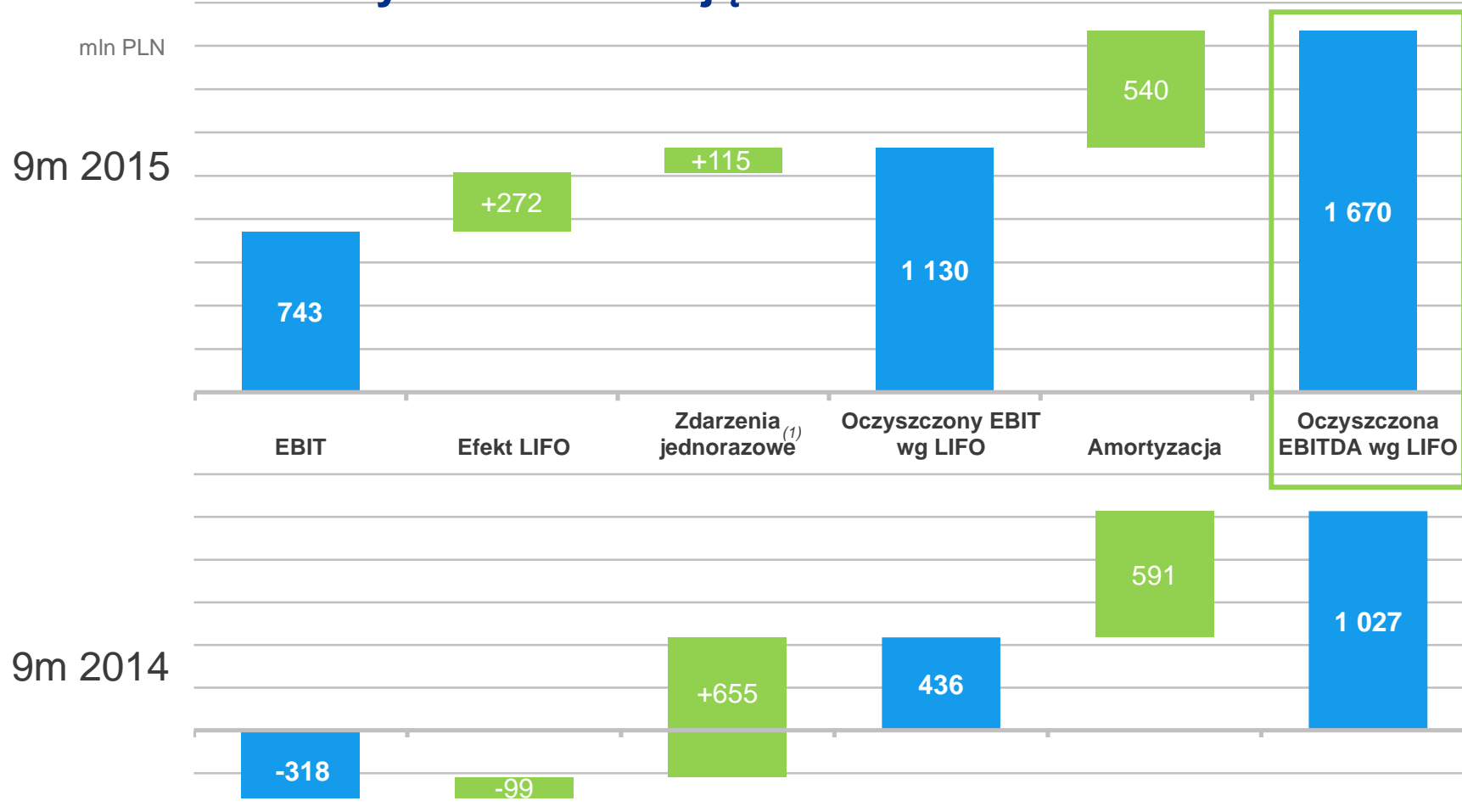


Zmiany w wynikach segmentów r/r⁽³⁾



(1) Wszystkie pozycje z wyłączeniem zdarzeń jednorazowych i operacyjnych różnic kursowych. Pozycje mogą się nie sumować ze względu na zaokrąglenia

Porównanie wyników narastająco za 9M 2015 i 9M 2014

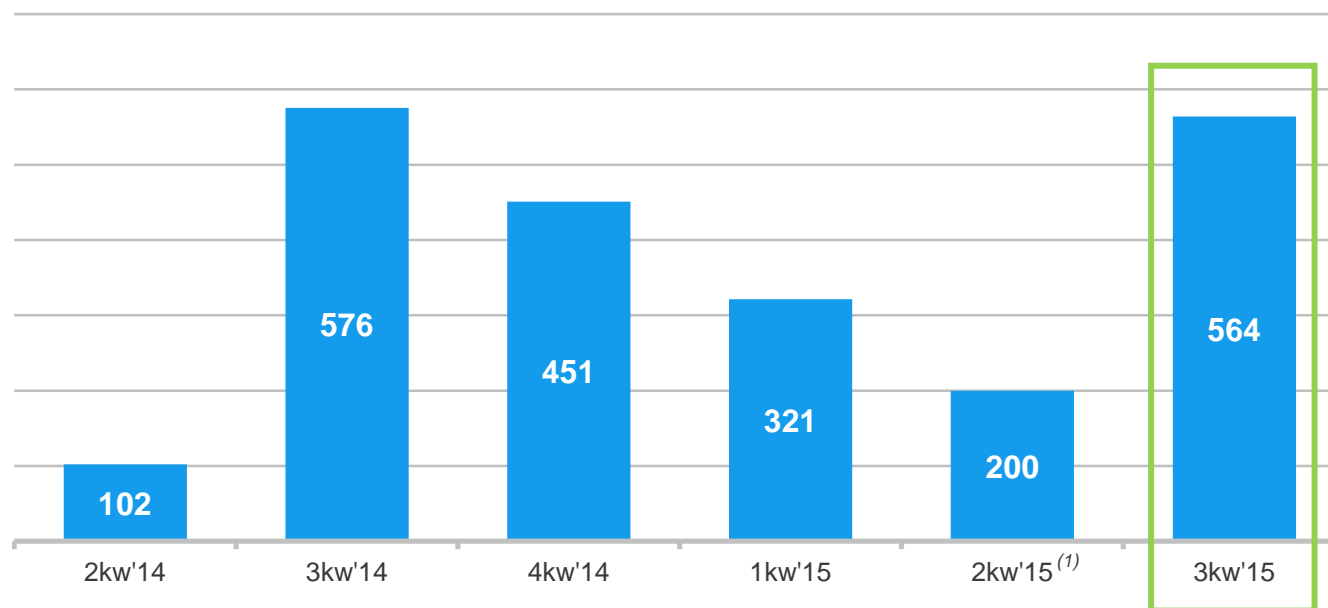


(1) **9M 2015:** wpływ teoretycznych odpisów aktualizujących wartość zapasów wg metodologii LIFO, dopłata zaległego VATu z lat 2010, 2011, kursowe różnice operacyjne oraz odpis z tytułu zrzeczenia się koncesji Sambia E oraz odpis na norweskich koncesjach poszukiwawczych

9M: 2014: odpisu w segmencie poszukiwawczo wydobywczym (m.in. YME) oraz kursowe różnice operacyjne

Kwartalne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej

mln PLN



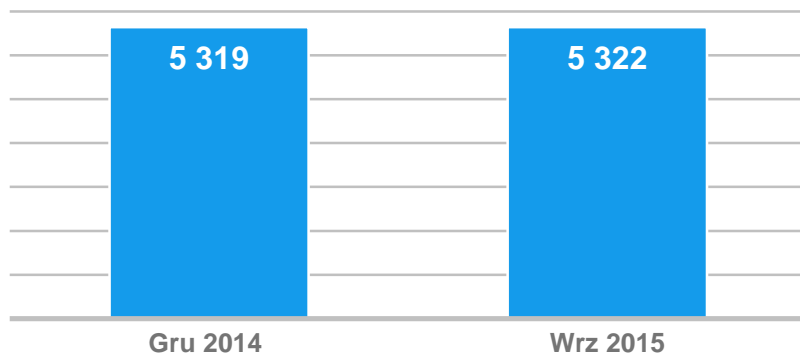
(1) 2 elementy wpłynęły na poziom przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w 2kw 2015 :

- 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)

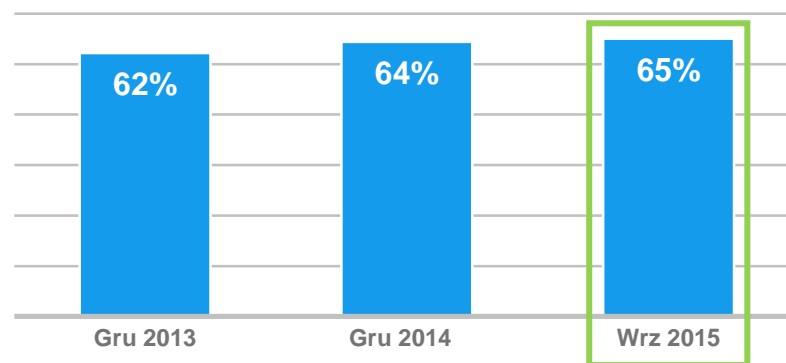
Zadłużenie

w mln PLN

■ Zadłużenie netto⁽¹⁾

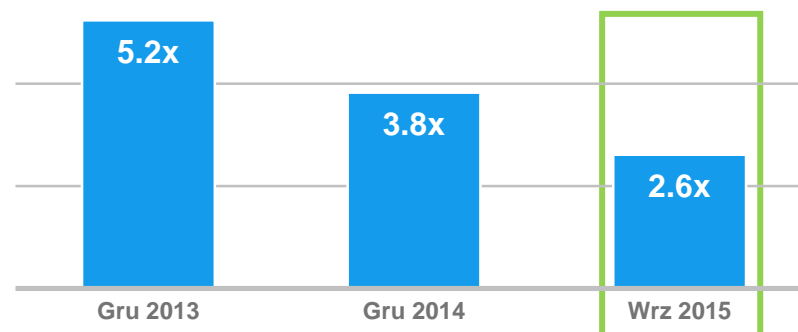


■ Wskaźnik zadłużenia⁽²⁾



- Zadłużenie netto obejmuje oprocentowane kredyty, pożyczki, leasing finansowy oraz obligacje
- Wskaźnik zadłużenia na stabilnym poziomie, będący pod negatywnym wpływem wysokiego kursu USD/PLN

■ Zadłużenie netto/Oczyszczona EBITDA wg LIFO za ostatnie 12 miesięcy⁽³⁾



(1) Zadłużenie netto uwzględnia wpływy z podwyższenia kapitału zakładowego przeprowadzonego w styczniu 2015 r.

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



Grupa LOTOS S.A.
Relacje Inwestorskie

tel. +48 58 308 73 93
faks +48 58 346 22 35
e-mail ir@grupalotos.pl