

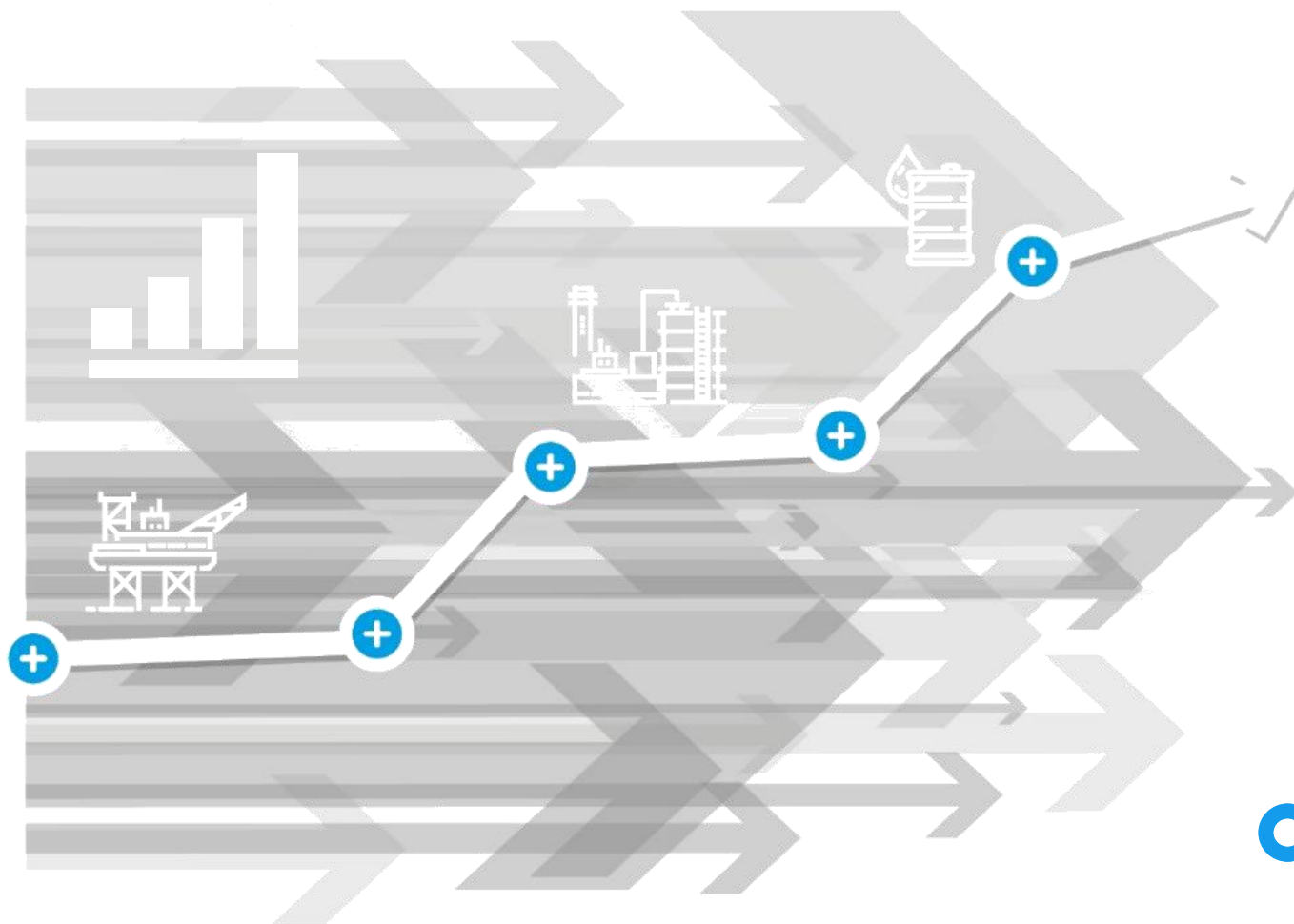


**Skonsolidowane wyniki finansowe
4kw 2016 oraz 2016**



Podsumowanie	3
Otoczenie zewnętrzne	7
Segment wydobywczy	10
Segment produkcji i handlu	17
Skonsolidowane wyniki finansowe	23
Załączniki	28

Skonsolidowane wyniki finansowe 4kw 2016 oraz 2016



Podsumowanie

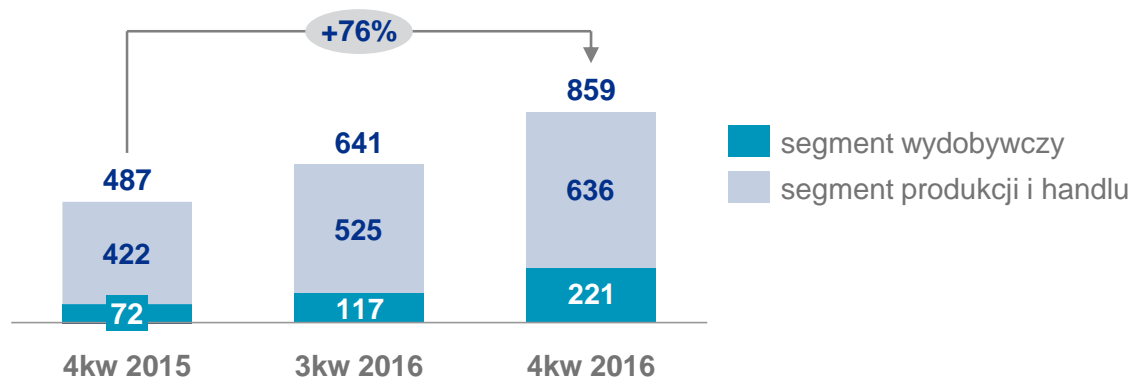
Skonsolidowane wyniki finansowe 4kw 2016 oraz 2016

Kluczowe mierniki Strategii 2017 – 2022 opublikowanej 15 grudnia 2016 r.

- **Podwojenie średniorocznego EBITDA LIFO w latach 2019 – 2022**
- **Spadek współczynnika zadłużenia: dług netto / EBITDA LIFO \leq 1,5**
- **CAPEX 9,4 mld w ciągu 6 lat**
- **Rezerwy 2P ponad 60 mln boe i wydobycie węglowodorów w przedziale 30 – 50 tys. boe/d**
- **550 stacji paliw**
- **LTIF ⁽¹⁾ < 3**

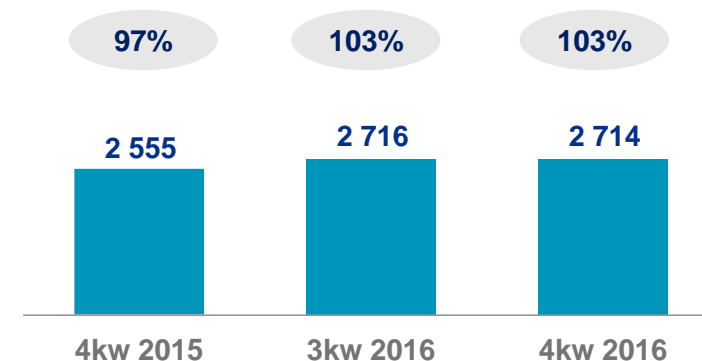
EBITDA wg LIFO ⁽¹⁾

mln PLN



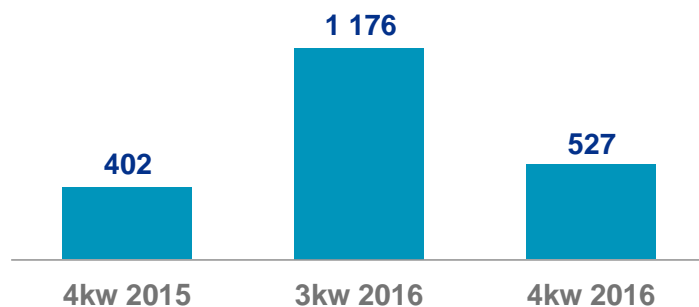
Produkcja i handel – przerób ropy i wykorzystanie mocy

tys. ton



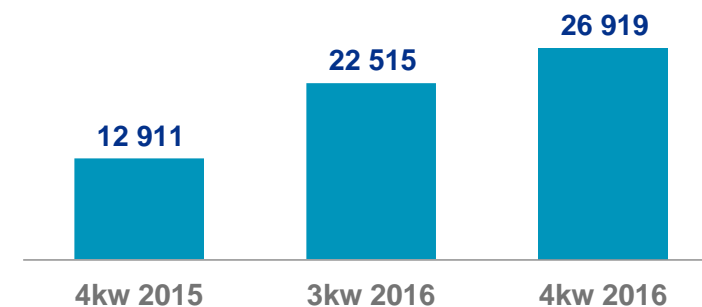
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej

mln PLN



Wydobycie – dzienne wydobycie węglowodorów ⁽²⁾

boe/d

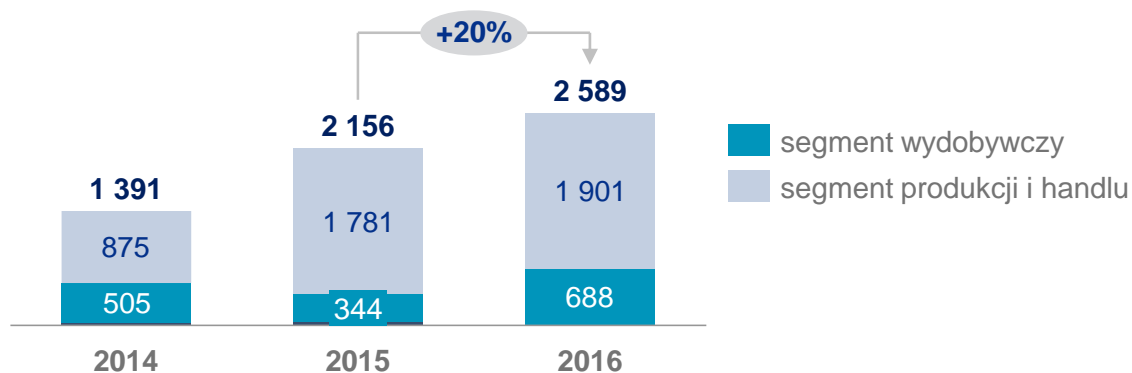


(1) bez zdarzeń jednorazowych

(2) baryłki ekwiwalentu (ropa naftowa + gaz ziemny); całkowita produkcja w okresie / liczbę dni kalendarzowych w okresie

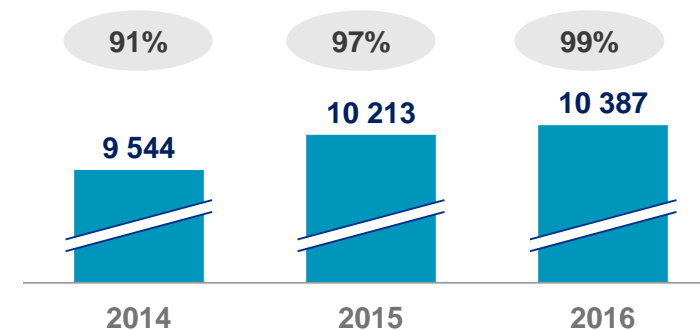
EBITDA wg LIFO ⁽¹⁾

mln PLN



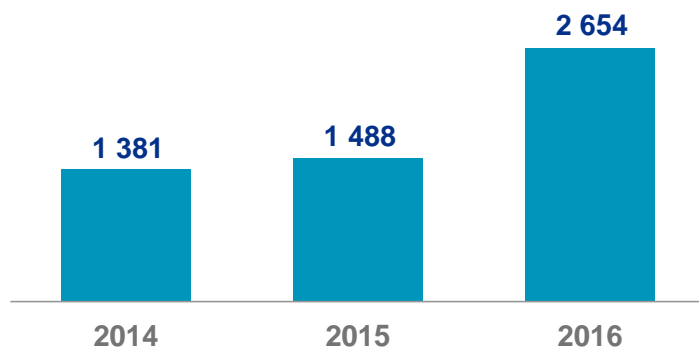
Produkcja i handel – przerób ropy i wykorzystanie mocy

tys. ton



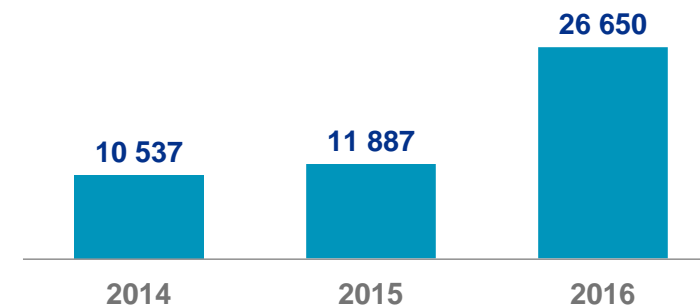
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej

mln PLN



Wydobycie – dzienne wydobycie węglowodorów ⁽²⁾

boe/d



(1) bez zdarzeń jednorazowych

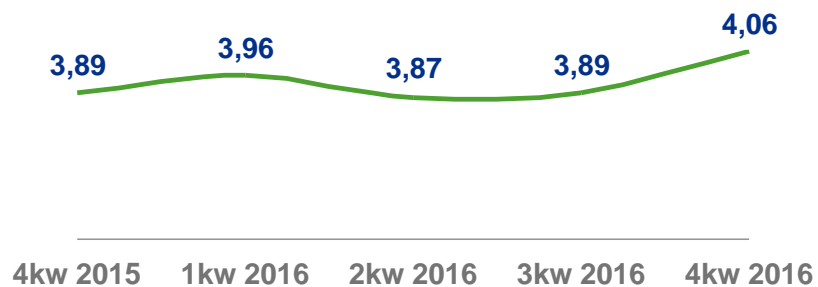
(2) baryłki ekwiwalentu (ropa naftowa + gaz ziemny); całkowita produkcja w okresie / liczbę dni kalendarzowych w okresie



Otoczenie zewnętrzne

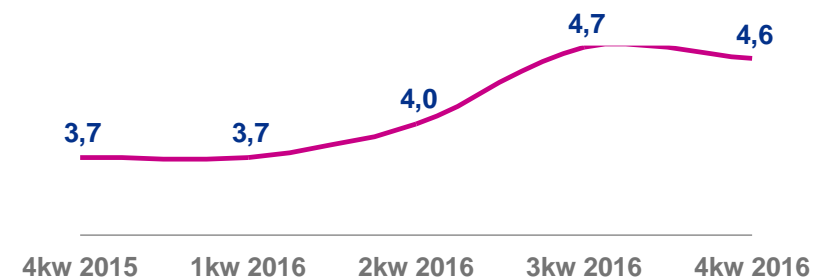
Skonsolidowane wyniki finansowe 4kw 2016 oraz 2016

Kurs USD/PLN ⁽¹⁾

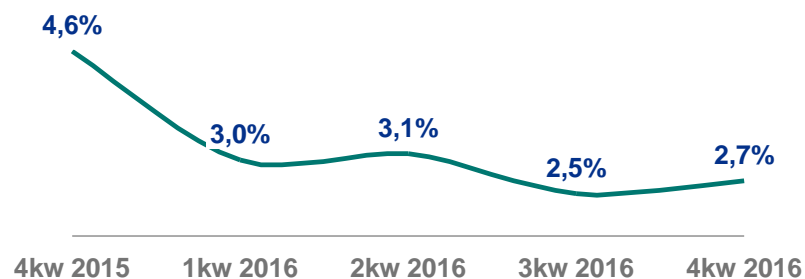


Konsumpcja oleju napędowego ⁽³⁾

mln m³

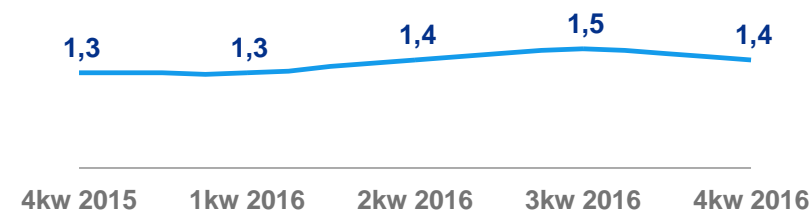


Wzrost PKB ⁽²⁾



Konsumpcja benzyny motorowych ⁽³⁾

mln m³

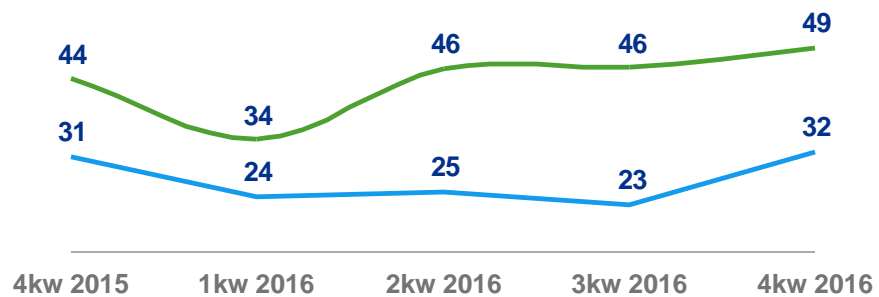


(1) Narodowy Bank Polski; średni dla okresu

(2) Główny Urząd Statystyczny

(3) rynek lokalny; wg Polskiej Organizacji Przemysłu i Handlu Naftowego (POPiHN)

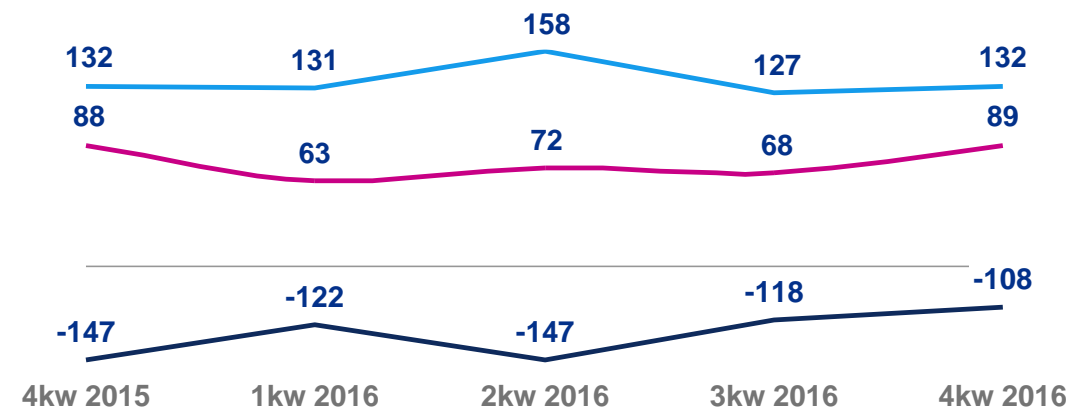
Ropa naftowa i gaz ziemny



— Brent DTD (USD/bbl) — gaz ziemny NBP (USD/boe) ⁽²⁾

Cracki produktów ⁽¹⁾

USD/t



— benzyna — olej napędowy — ciężki olej opałowy

(1) Thomson Reuters

(2) National Balancing Point



Segment wydobywczy

Skonsolidowane wyniki finansowe 4kw 2016 oraz 2016



Obszar	B3	B8	Sleipner	Heimdal	AB Geonafta
	Morze Bałtyckie	Morze Bałtyckie	Morze Północne	Morze Północne	Litwa
2016 wydobywanie	2 599 boe/d	2 902 boe/d	15 726 boe/d	4 323 boe/d	1 099 boe/d
Δ vs 2015	- 455 boe/d	+ 2 193 boe/d	+15 652 boe/d	-2 400 boe/d	-228 boe/d
% ropy naftowej ⁽¹⁾	92%	91%	25%	25%	100%
Rezerwy 2P ⁽²⁾	9,1 mln boe	29,5 mln boe	15,5 mln boe	4,0 mln boe	6,5 mln boe
koszty wydobywania ⁽³⁾	ok. 25 USD/boe ⁽⁴⁾		ok. 9 USD/boe		ok. 11 USD/boe

(1) udział ropy naftowej w całkowitym wydobywaniu

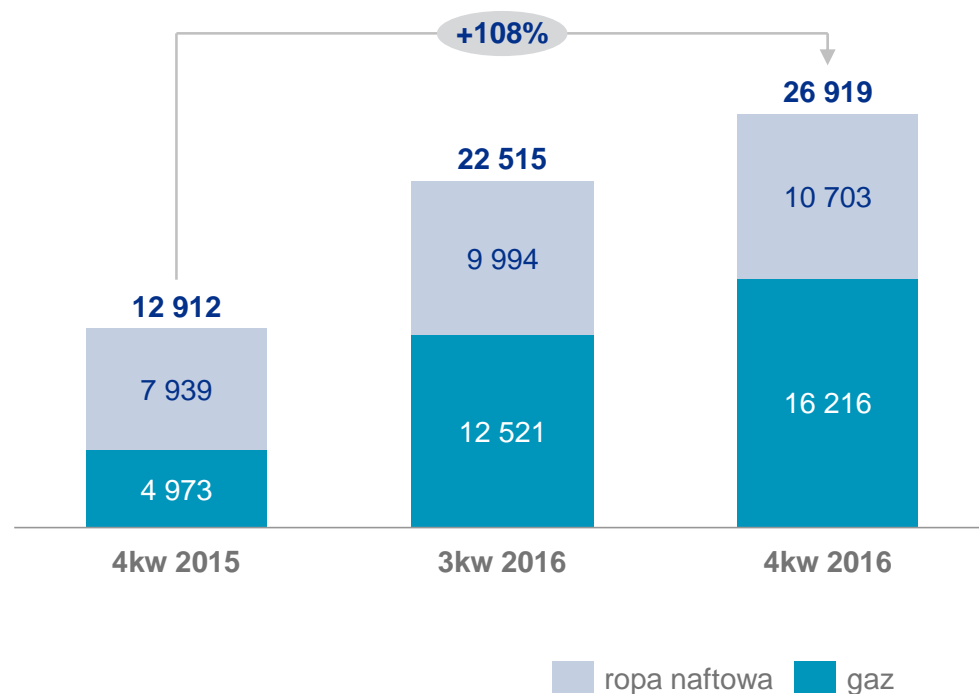
(2) zasoby pewne i prawdopodobne (2P) stan na 31 Gru 2016

(3) szacowany bezpośredni koszt wydobywania na baryłkę w 2016 roku; średnie wartości dla krajów

(4) wliczając koszty dzierżawy platformy na złożu B8

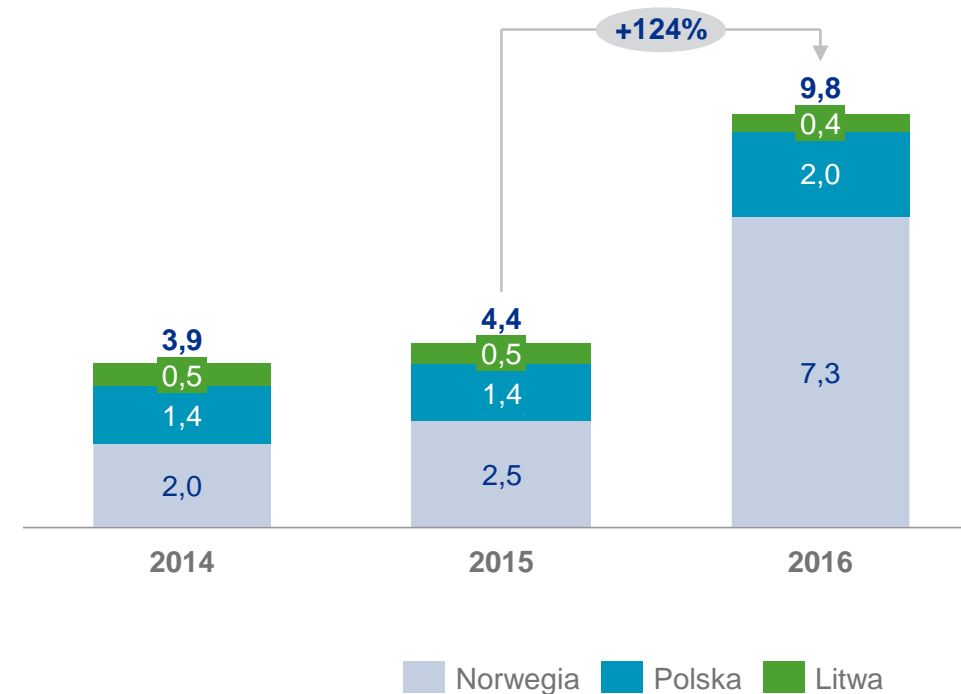
Kwartalne wydobywanie

boe/d



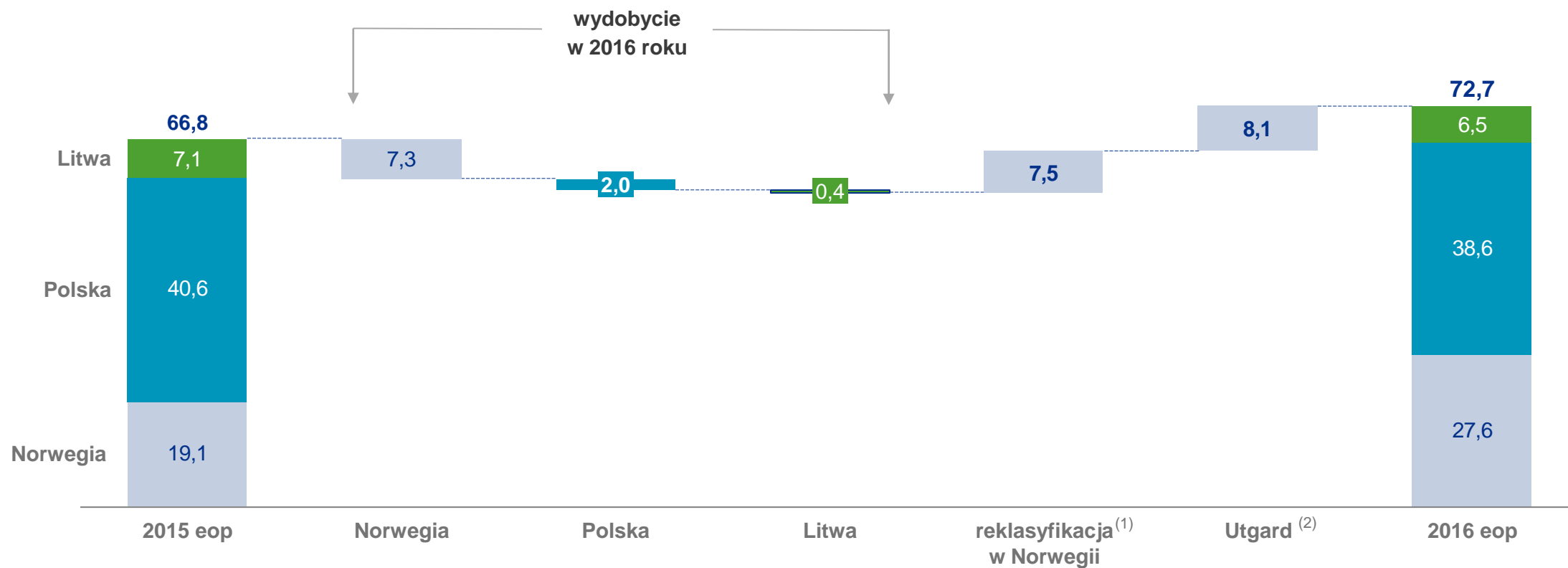
Wydobywanie dla całego roku

mln boe



2P rezerwy zmiany

mln boe



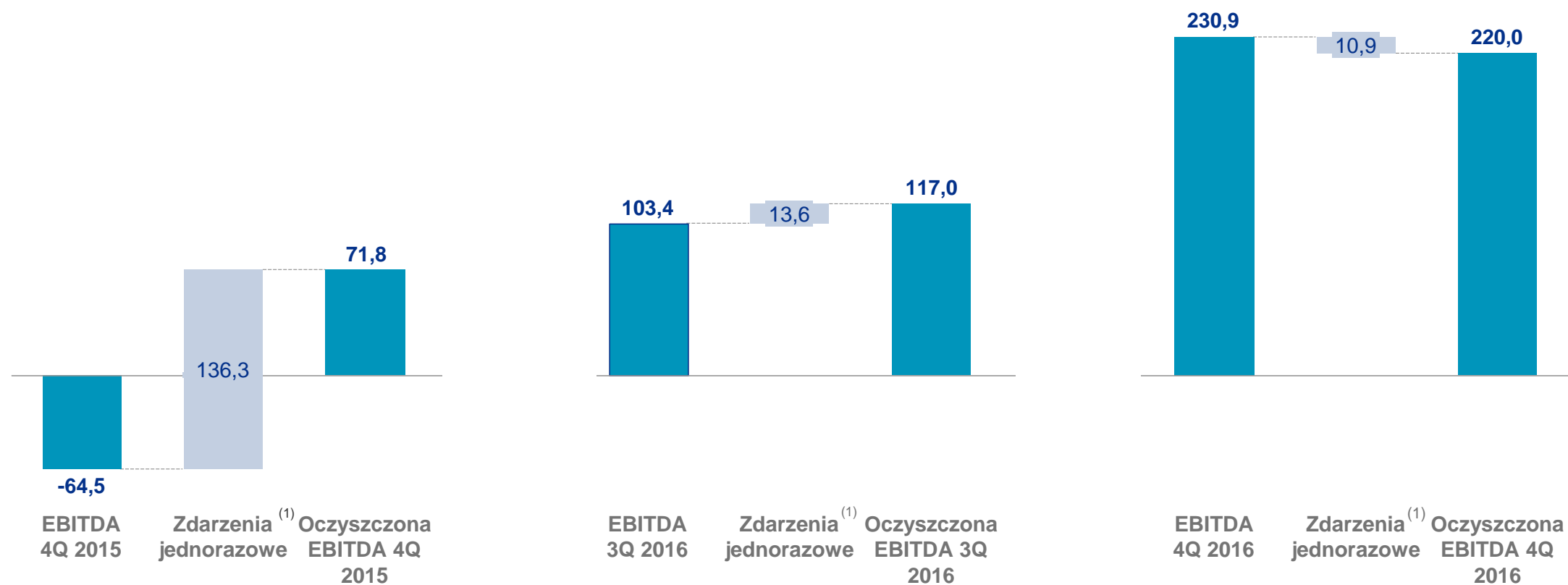
(1) związane głównie z planowanym wierceniem uzupełniających otworów produkcyjnych na złożach pakietu Sleipner

(2) przekwalifikowania z kategorii(2C – zasoby warunkowe) do kategorii 2P (pewne i prawdopodobne) w wyniku uzyskania zatwierdzenia planu zagospodarowania tego złoża od norweskiego Ministerstwa Ropy i Energii

Segment wydobywczy
Kwartalna EBITDA

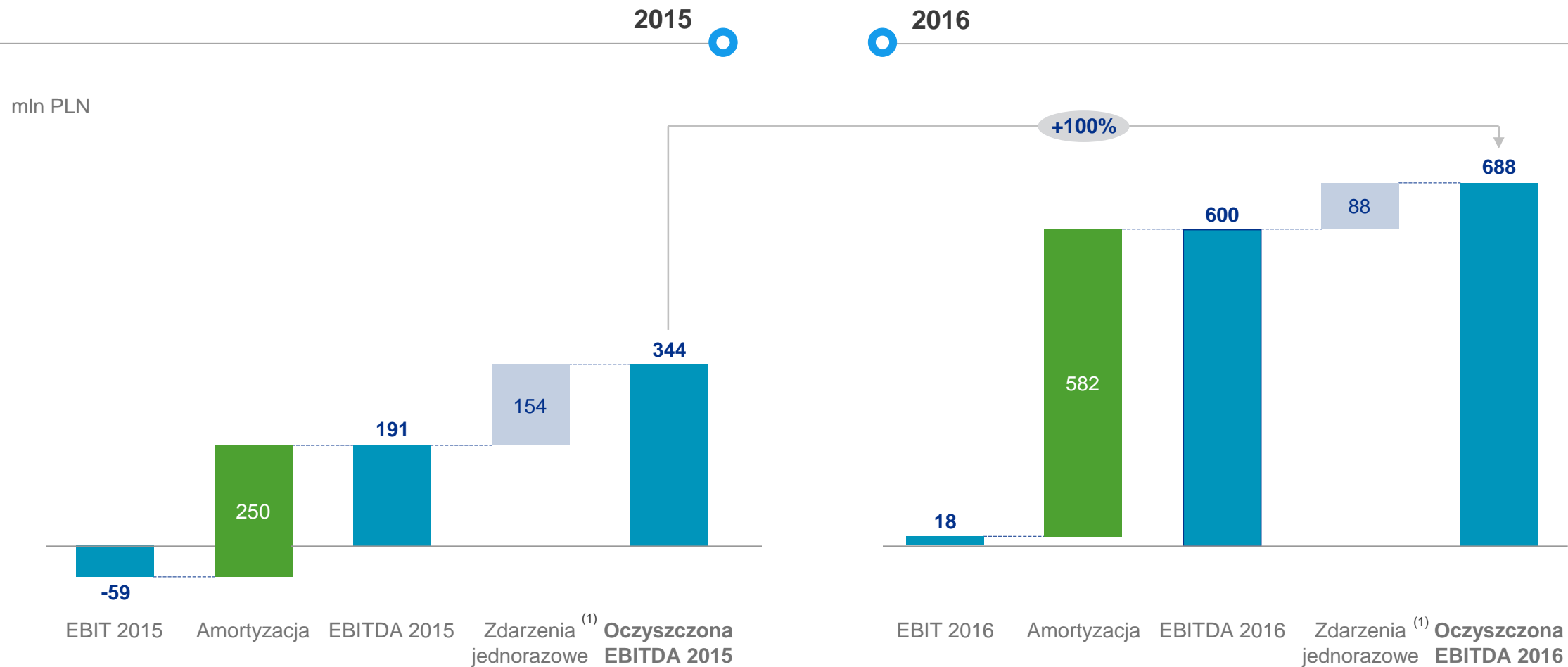


mIn PLN



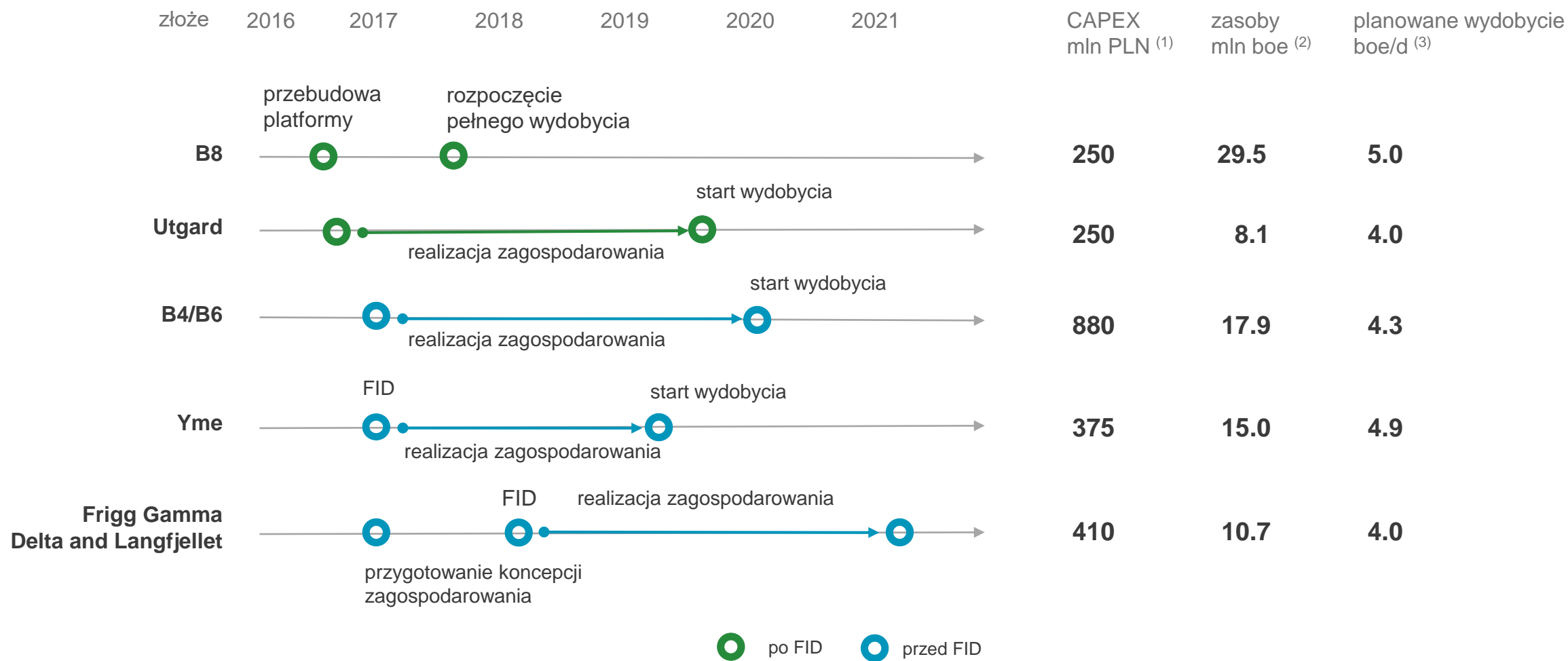
(1) Saldo odpisów na aktywach i innych rewaluacji

Dekompozycja rocznego wyniku EBITDA



(1) Saldo odpisów na aktywach i innych rewaluacji

Projekty rozwojowe. Harmonogram i rentowność



(1) planowana kwota przyszłych nakładów inwestycyjnych zakładanych na realizację projektu. Kwota nie obejmuje wartości poniesionych inwestycji historycznych.

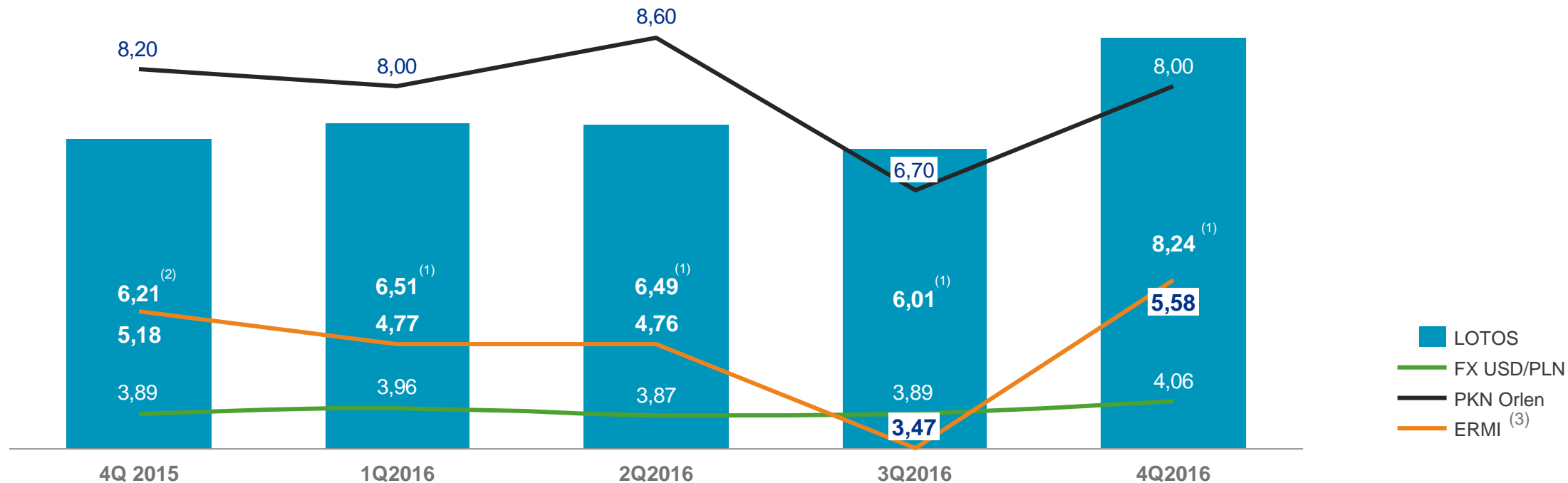
(2) parametry dla udziału Grupy LOTOS

(3) planowana wielkość wydobycia jest szacunkowa i odnosi się do średniej rocznej dla pierwszych 5 lat eksploatacji złoża



Segment produkcji i handlu

Skonsolidowane wyniki finansowe 4kw 2016 oraz 2016



1) Modelowa marża rafineryjna = 14.14% benzyna + 4.24% benzyna surowa + 4.53% LPG + 49.57% diesel + 5.34% paliwo lotnicze + 18.11% COO – ropa Ural – zużycie gazu (szacowany koszt zużycia w oparciu o indeks notowań gazu ziemnego z Towarowej Giełdy Energii)

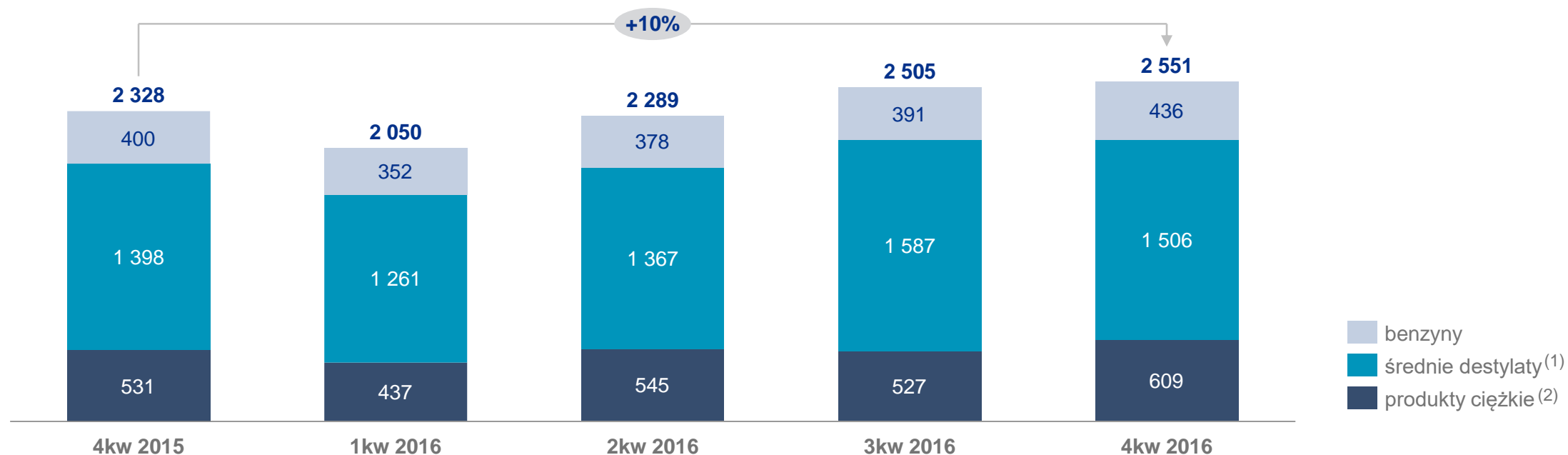
2) Modelowa marża rafineryjna = 14.14% benzyna + 4.24% benzyna surowa + 4.53% LPG + 49.57% diesel + 5.34% paliwo lotnicze + 18.11% COO – ropa Ural – zużycie gazu (3 USD/bbl)

3) 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

Segment produkcji i handlu
Wolumeny sprzedaży kluczowych produktów

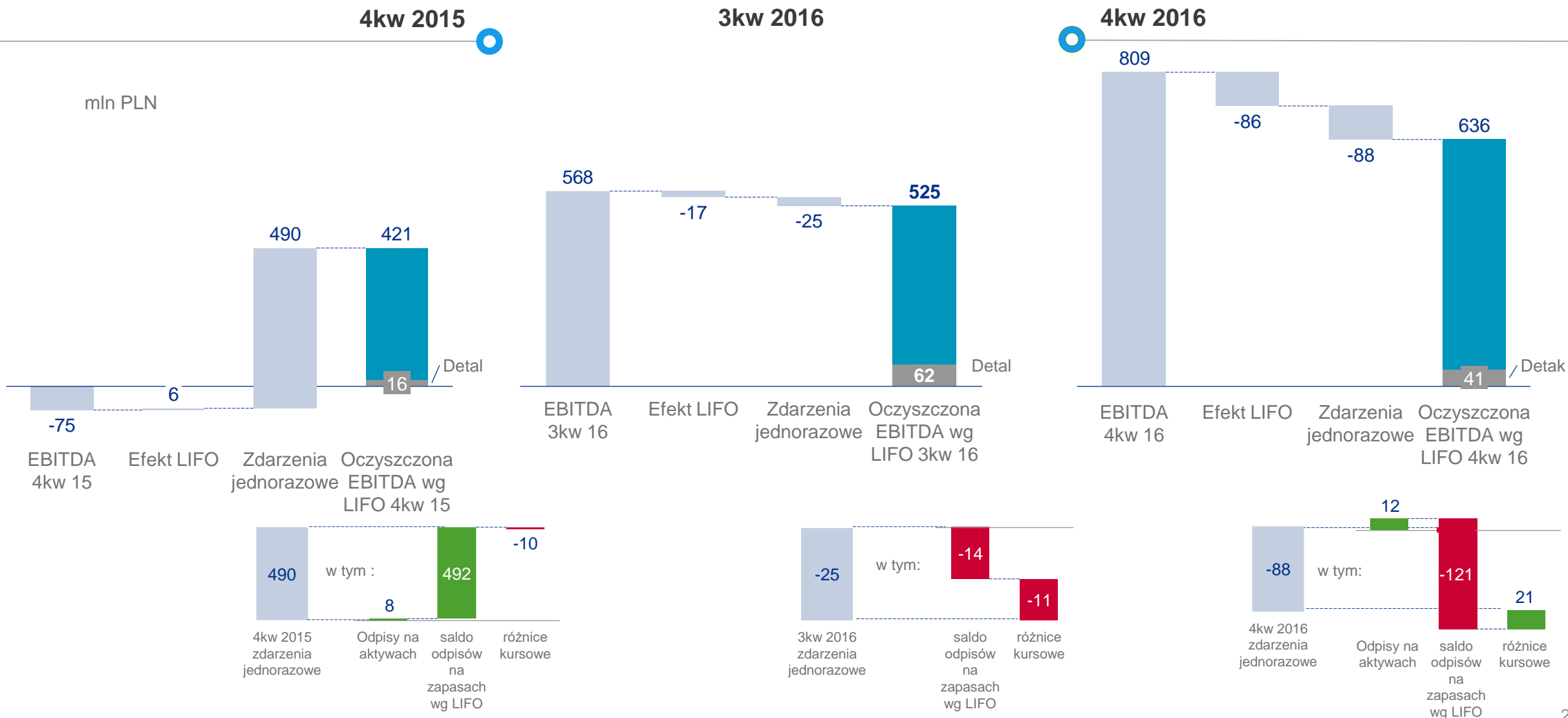


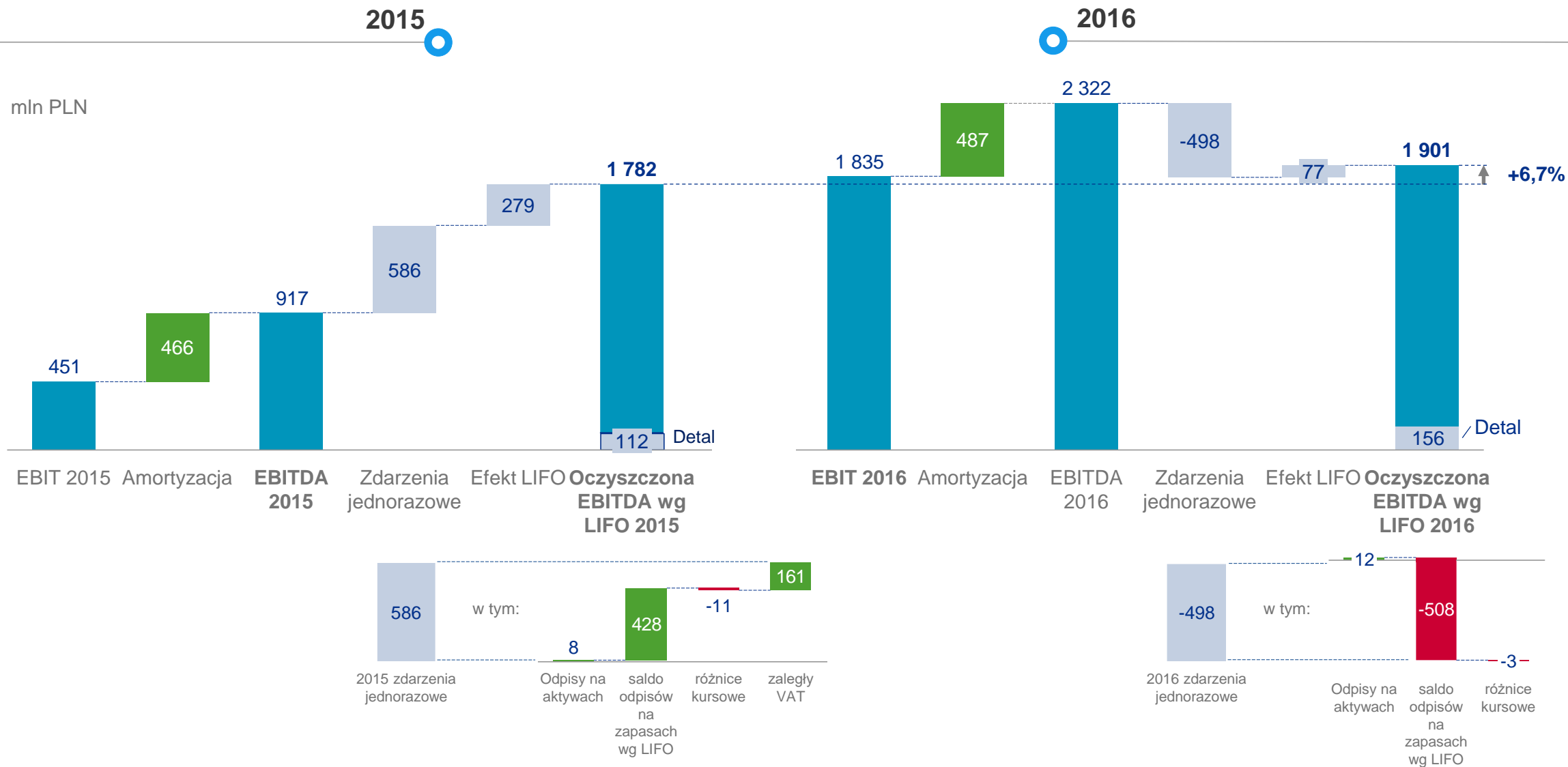
tysiące ton



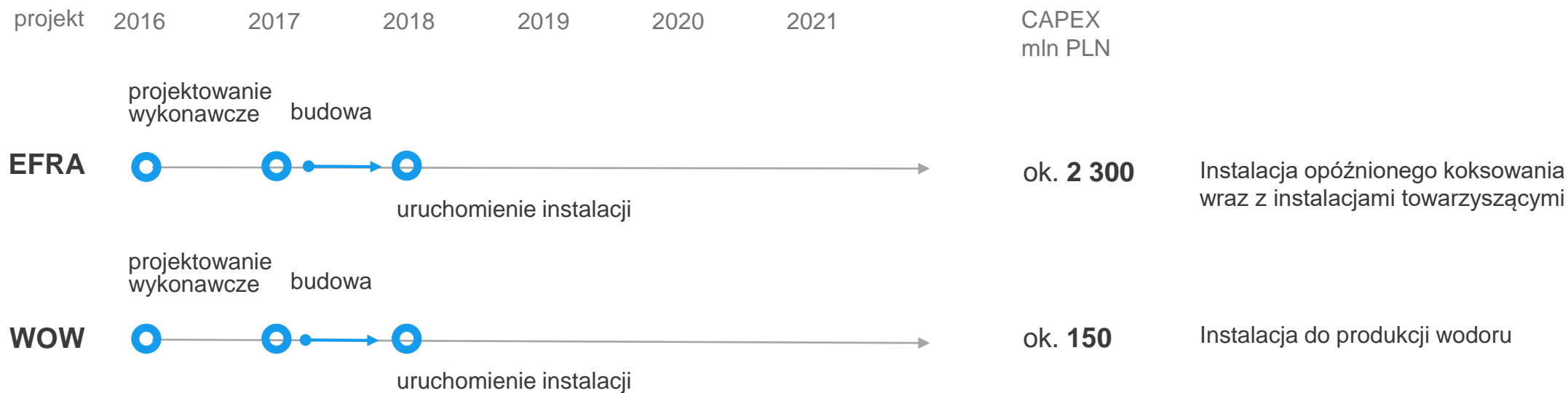
(1) Średnie destylaty : olej napędowy, lekki olej opałowy i paliwo lotnicze
(2) Produkty ciężkie : ciężki olej opałowy i asfalty

Dekompozycja wyniku EBITDA wg LIFO w ujęciu kwartalnym





Projekty rozwojowe. Harmonogram i rentowność



(1) EFRA (t.j. efektywna rafinacja)

(2) WOW (t.j. węzeł odzysku wodoru)



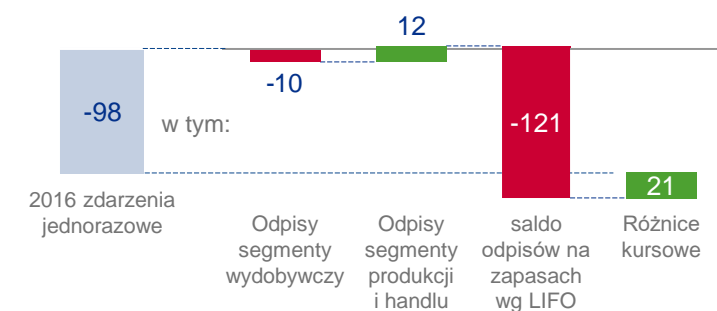
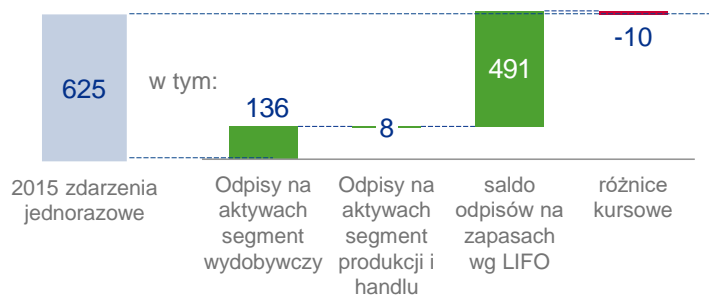
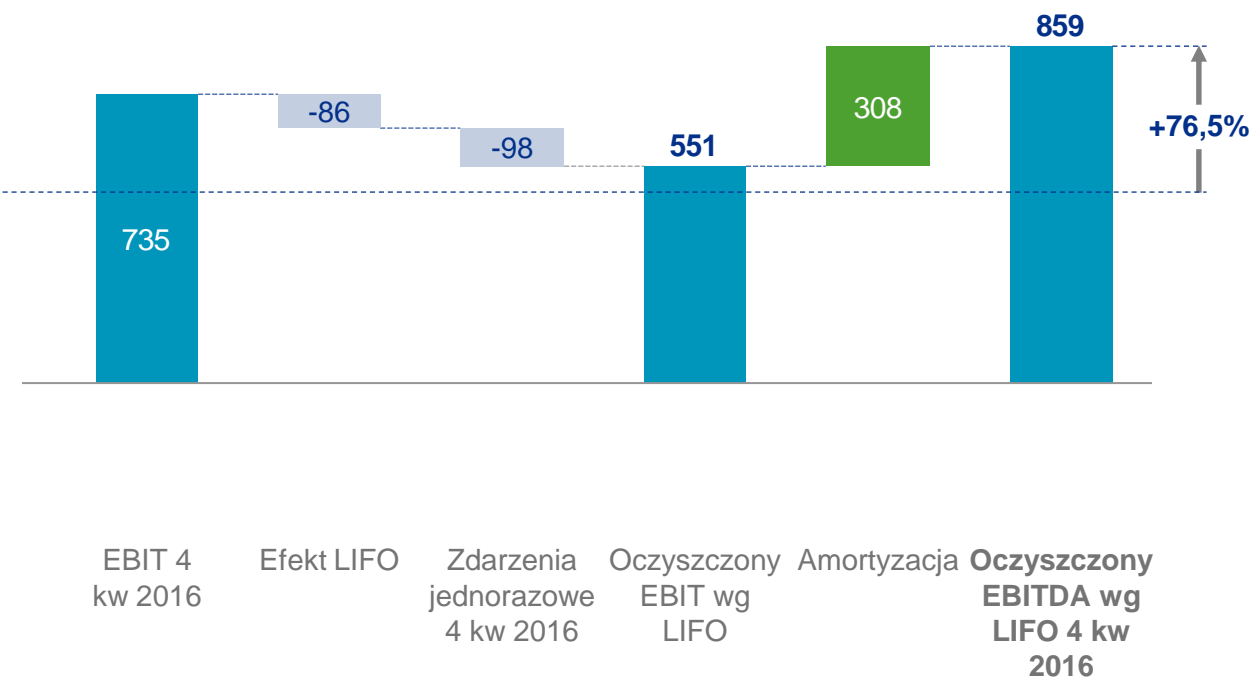
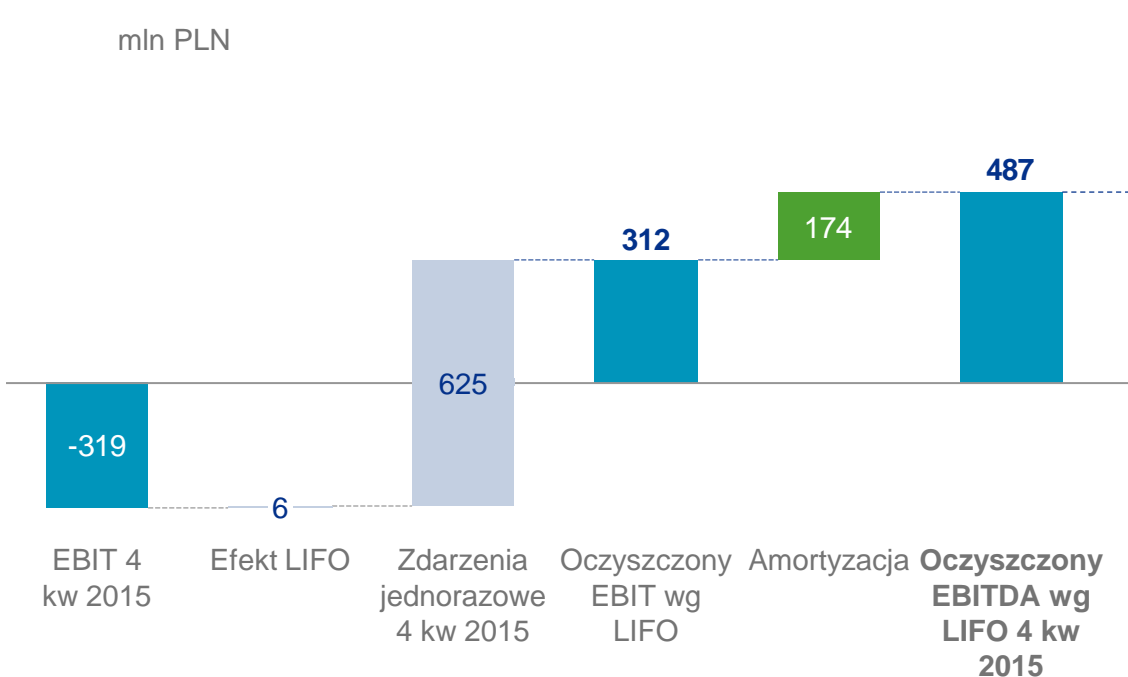
Skonsolidowane wyniki finansowe

Skonsolidowane wyniki finansowe 4kw 2016 oraz 2016

4kw 2015

4kw 2016

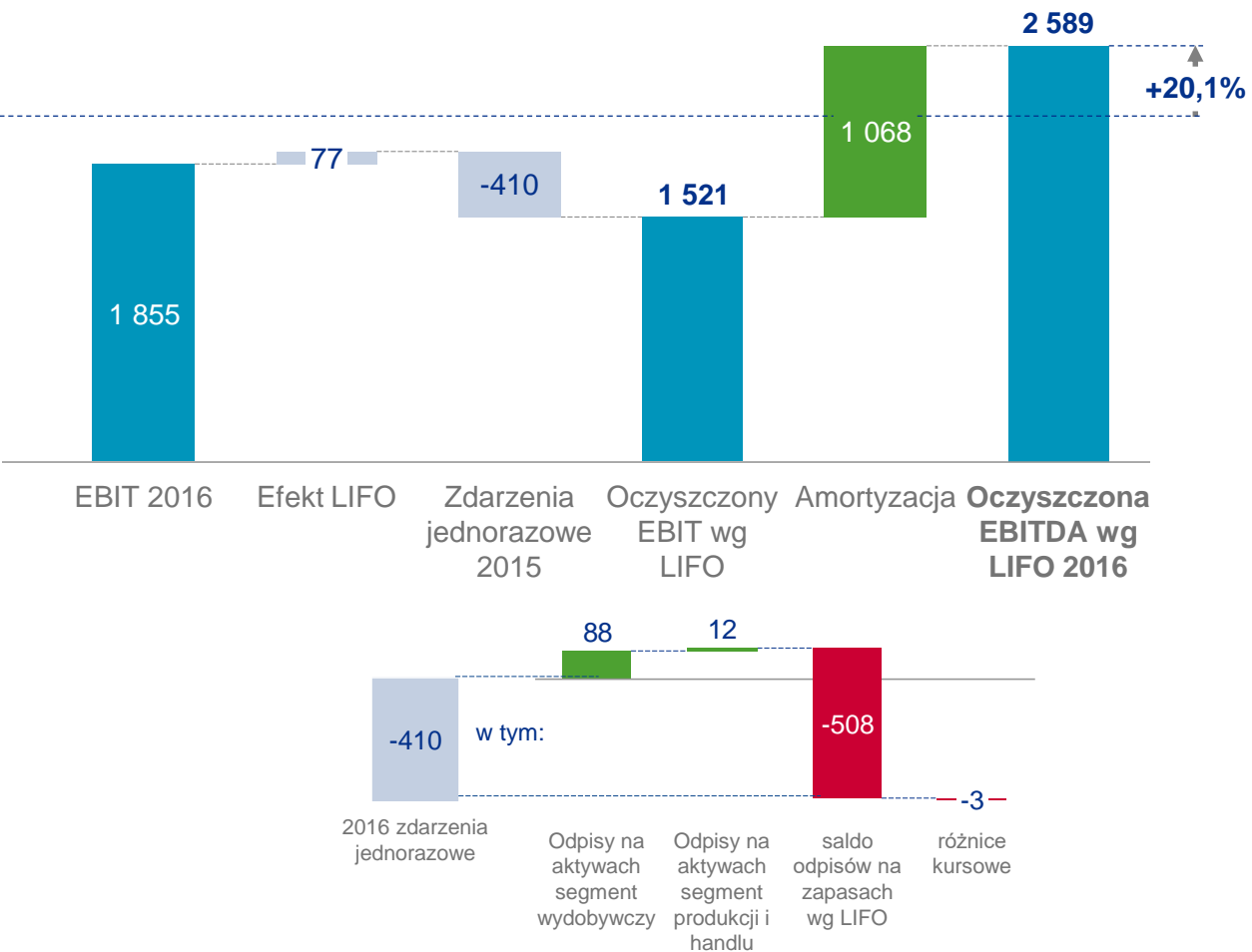
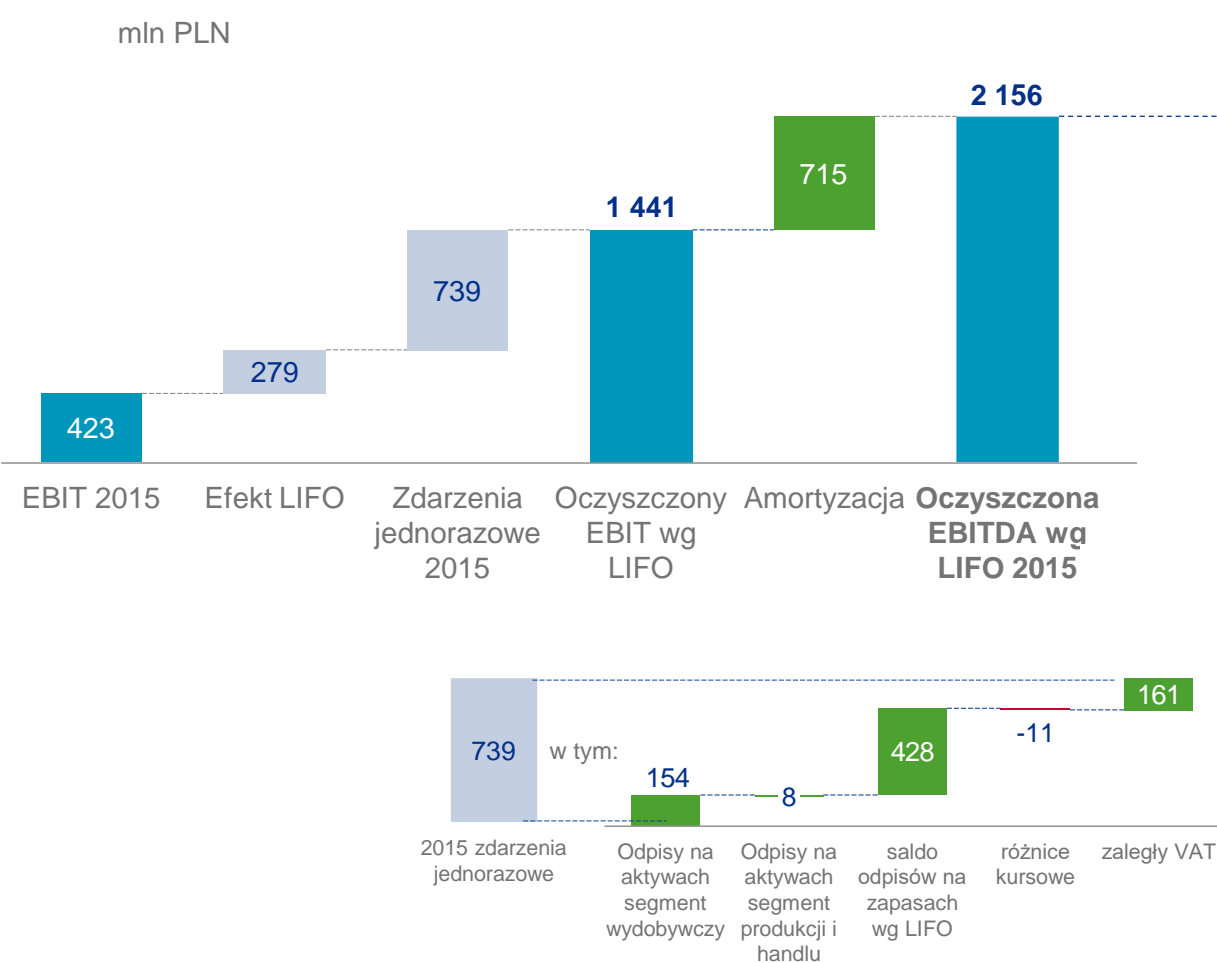
mln PLN



2015

2016

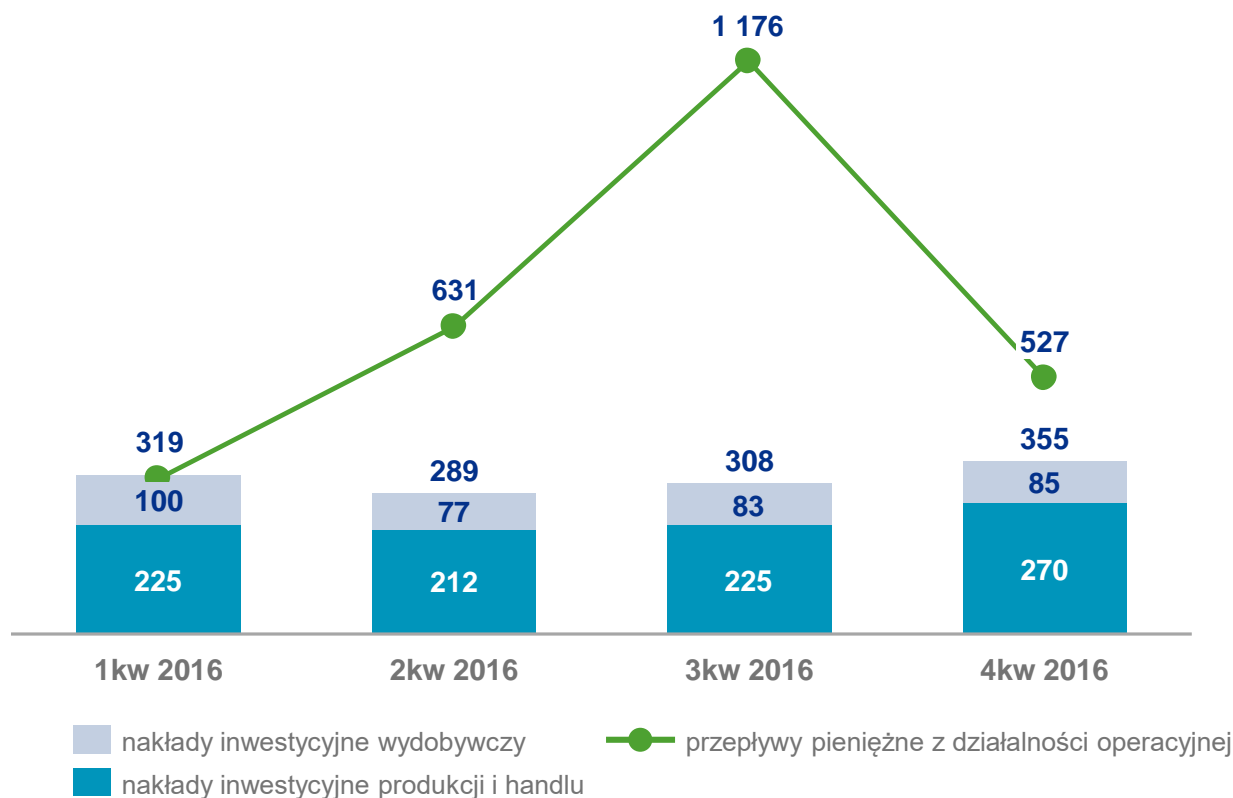
mln PLN



Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej oraz nakłady inwestycyjne

Kwartalnie

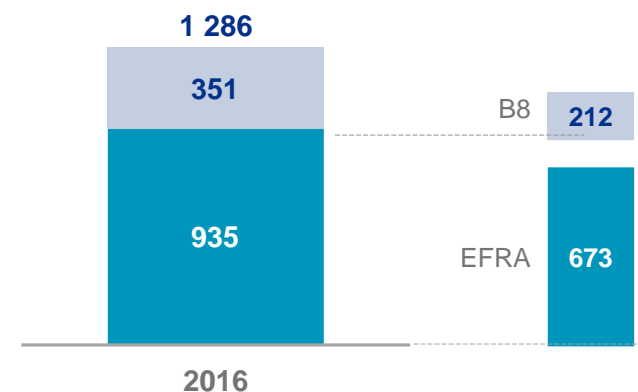
mIn PLN



Cały rok 2016

2 654

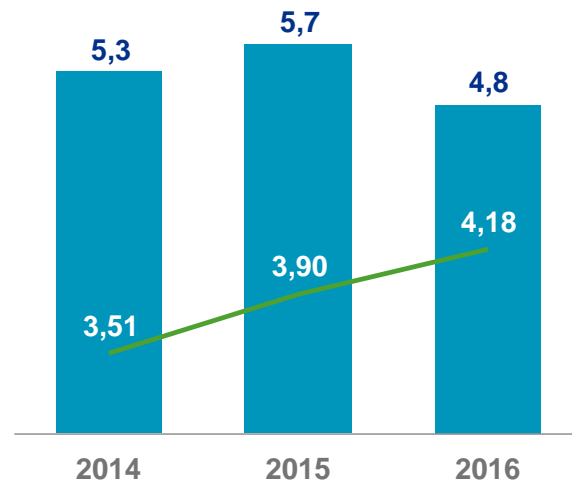
● przepływy z działalności operacyjnej



Skonsolidowane wyniki finansowe
Zadłużenie

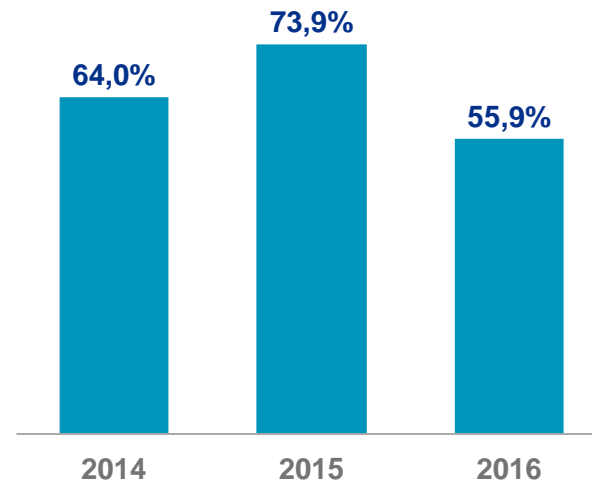
Dług netto

bln PLN

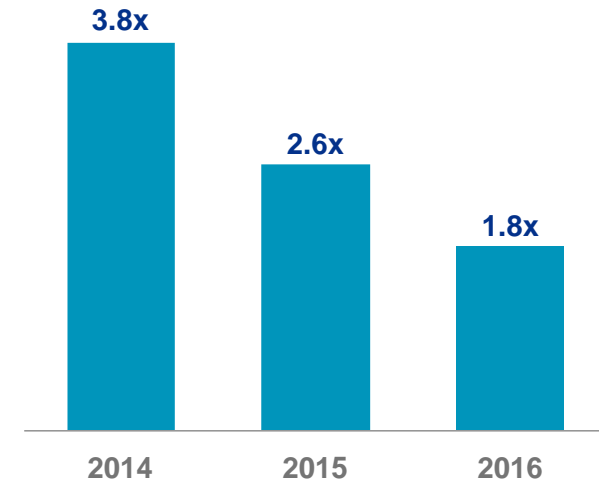


■ dług netto koniec okresu — kurs USD/PLN koniec okresu

Wskaźnik zadłużenia ⁽¹⁾



Dług netto / oczyszczona EBITDA wg LIFO ⁽²⁾



- zadłużenie netto obejmuje oprocentowane kredyty, pożyczki, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego oraz obligacje, skorygowane o wolną gotówkę
- dług netto / EBITDA poniżej 2.0x

(1) wskaźnik zadłużenia = zadłużenie netto / kapitał własny ogółem

(2) szacunkowa wartość EBITDA za ostatnie 12 miesięcy, zgodnie z wyceną wg LIFO, bez zdarzeń jednorazowych



Zał. 1. Mierniki wdrożenia strategii 2017 – 2018	29
Zał. 2. Mierniki wdrożenia strategii 2019 – 2022	30
Zał. 3. Wydobycie – szczegóły w podziale na złoża	31

Załączniki

Skonsolidowane wyniki finansowe 4kw 2016 oraz 2016

Mierniki wdrożenia strategii 2017 – 2018

Bezpieczeństwo	LTIF < 3		
Operacyjno-finansowe	WYDOBYCIE	PRODUKCJA	DETAL
Mierniki operacyjne	rezerwy 2P ⁽¹⁾ ok. 60 mboe wydobycie ok. 22 k boe/d ⁽²⁾	10,5 mln ton	500+ stacji paliw standaryzacja
EBITDA LIFO mld PLN ⁽³⁾ średnioroczna w latach 2017 – 18	0,6 - 0,7	1,6 – 1,9	
CAPEX mld PLN całkowity 2017 - 18	ok. 1,5	ok. 1,8	ok. 0,3
Dług netto/EBITDA	nie więcej niż 1,5x ⁽⁴⁾		
OPEX oszczędności	200 mln PLN rocznie (<i>run rate</i>) względem bazy kosztowej 2015		
Satysfakcja klienta	wdrożony NPS (Net Promoter Score), pierwsze pomiary w 2017 roku		
Zdolność dywidendowa	tak		

(1) rezerwy 2P: pewne i prawdopodobne

(2) średnioroczny przewidywany poziom wydobycia w baryłkach ekwiwalentnych (ropa + gaz) na dzień

(3) z wyłączeniem wpływu zdarzeń jednorazowych

(4) do osiągnięcia na koniec 2018 roku

Mierniki wdrożenia strategii 2019 – 2022

Bezpieczeństwo	LTIF < 3		
Operacyjno-finansowe	WYDOBYCIE	PRODUKCJA	DETAL
Mierniki operacyjne	rezerwy 2P ⁽¹⁾ powyżej 60 mboe wydobycie 30-50 k boe/d ⁽²⁾	10,5 mln ton	550 stacji
EBITDA LIFO mld PLN ⁽³⁾ średnioroczna w latach 2019 – 22	1,6 -1,8	2,3 - 2,7	
CAPEX mld PLN całkowity 2019 – 22	ok. 1,5	ok. 0,7	ok. 0,3
Dług netto/EBITDA	nie więcej niż 1,5x		
OPEX oszczędności	300 mln PLN rocznie (<i>run rate</i>) względem bazy kosztowej 2015		
Satysfakcja klienta	pozytywny trend NPS		
Zdolność dywidendowa	tak		

UWAGA: Dodatkowy CAPEX ok. 3,3 mld PLN do alokacji między segmenty w 2018 roku na lata 2019+

(1) rezerwy 2P: pewne i wydobywalne

(2) średnioroczny przewidywany poziom wydobycia w baryłkach ekwiwalentnych (ropa + gaz) na dzień

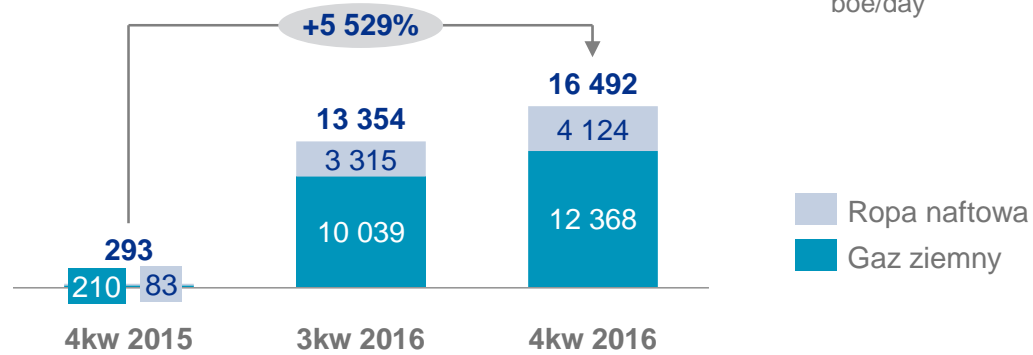
(3) bez efektu zdarzeń jednorazowych

Załącznik 3.

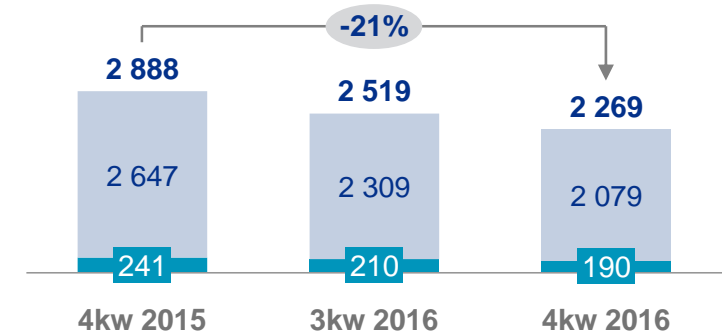
Wydobycie – szczegóły w podziale na złoża ⁽¹⁾

Sleipner

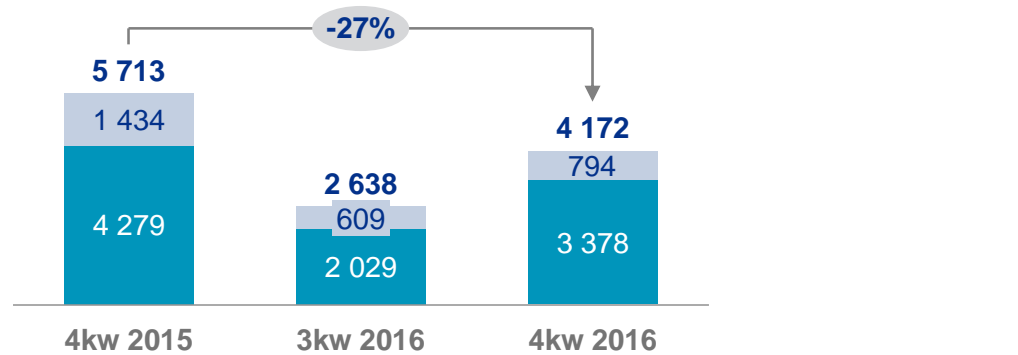
boe/day



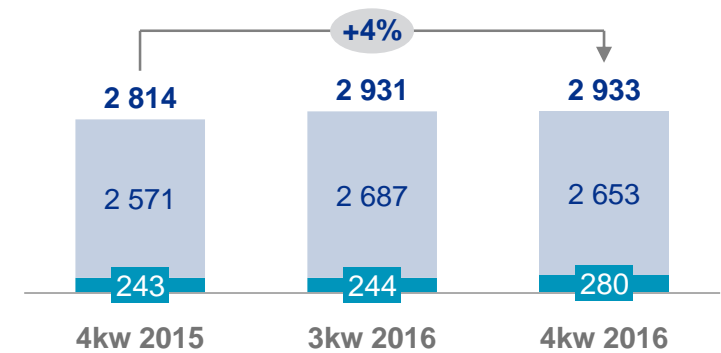
B3



Heimdal



B8



(1) wydobycie dzienne = całkowite wydobycie w okresie / liczbę dni kalendarzowych w okresie



Grupa LOTOS S.A.
Relacje Inwestorskie

tel. +48 58 308 73 93
fax +48 58 346 22 35
e-mail ir@grupalotos.pl
 [@GrupaLOTOS](https://twitter.com/GrupaLOTOS)