



## Skonsolidowane wyniki finansowe za 4 kwartał 2018 roku i 2018 rok

---

13 marca 2019



Wstęp.....	3
Otoczenie makroekonomiczne .....	8
Segment wydobywczy.....	12
Segment produkcji i handlu.....	18
Skonsolidowane wyniki finansowe.....	23

---

**Wyniki finansowe za 4 kwartał 2018 roku i 2018 rok**



## Wstęp

Wyniki finansowe za 4 kwartał 2018 roku i 2018 rok

- EBITDA LIFO <sup>(1)</sup> na poziomie 876 mln PLN, wzrost o 15% (r/r), osiągnięty w obu segmentach działalności
- Pełne wykorzystanie mocy rafineryjnych
- Spadek wskaźnika dług netto/EBITDA LIFO <sup>(1)</sup> do poziomu 0,6x
- Podpisany aneks z głównym wykonawcą <sup>(2)</sup> projektu EFRA - termin RFSU<sup>(3)</sup> ustalony na 31 maja 2019 roku

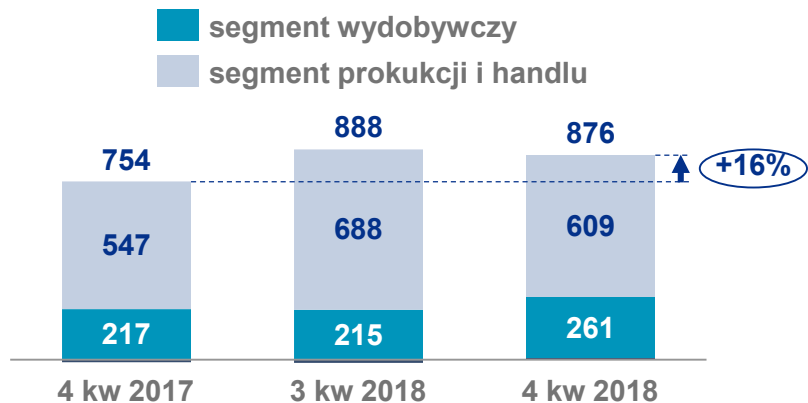
*(1) Oczyszczona ze zdarzeń jednorazowych*

*(2) KT Kinetics Technology*

*(3) RFSU – ready for start up phase*

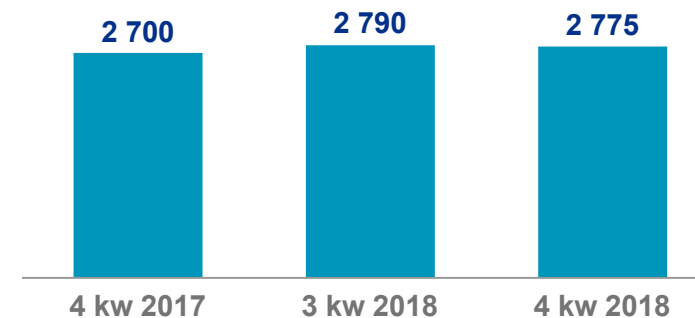
### EBITDA LIFO<sup>(1)</sup>

mln zł



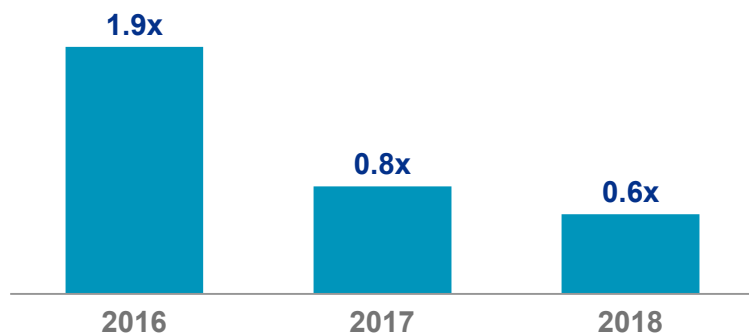
### Produkcja i handel – przerób ropy naftowej

tys. ton



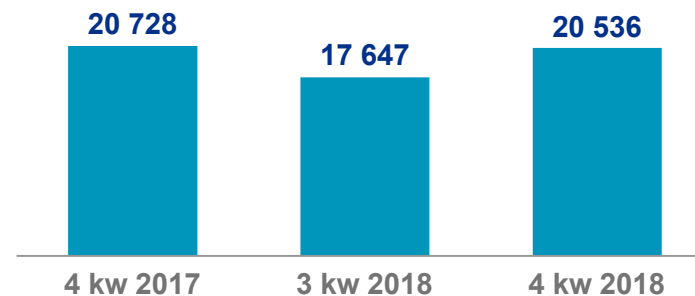
### Net debt / EBITDA LIFO<sup>(2)</sup>

mln zł



### Wydobycie – dzienne wydobycie węglowodorów<sup>(3)</sup>

boe/d



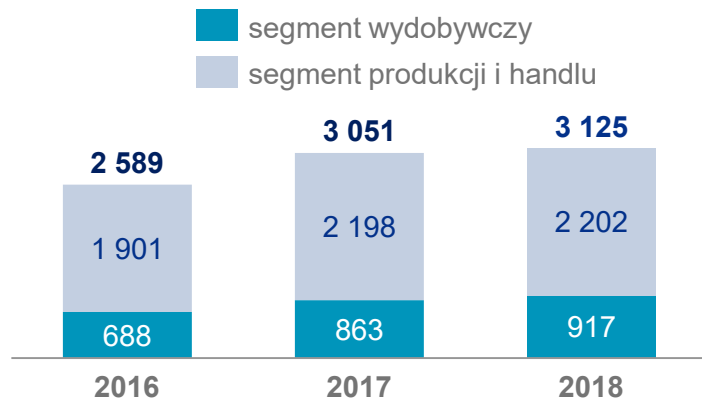
(1) bez zdarzeń jednorazowych; wyniki segmentów nie sumują się z uwagi na korekty konsolidacyjne  
 (2) bez zdarzeń jednorazowych  
 (3) baryłki ekwiwalentu (ropa naftowa + gaz ziemny); całkowita produkcja w okresie / liczba dni kalendarzowych

- Najwyższa w historii Grupy LOTOS EBITDA LIFO<sup>(1)</sup> na poziomie 3.12 mld zł, +2% r/r, pomimo niższych marż rafineryjnych oraz spadku poziomu wydobycia węglowodorów
- 185 mln PLN wypłaconej dywidendy za 2017 rok (1 zł na akcję)

(1) Oczyszczona ze zdarzeń jednorazowych

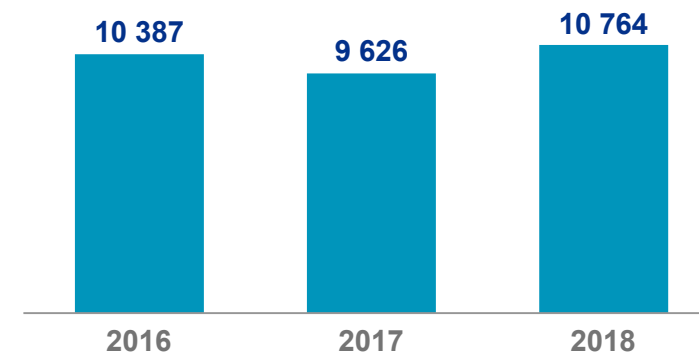
### EBITDA LIFO <sup>(1)</sup>

mln zł



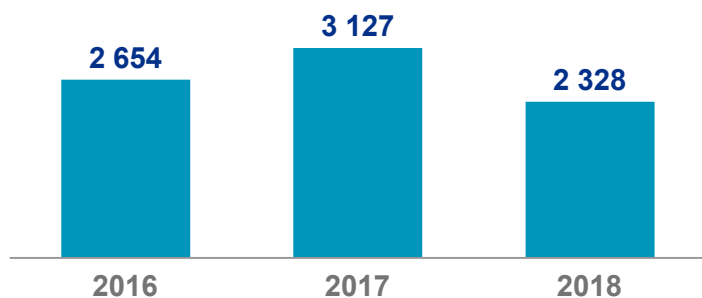
### Przerób ropy naftowej

tys. ton



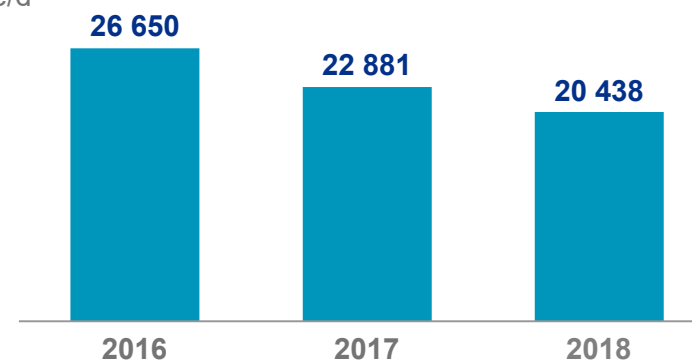
### Przepływy operacyjne

mln zł



### Wydobycie – dzienne wydobycie węglowodorów <sup>(2)</sup>

boe/d



(1) bez zdarzeń jednorazowych; wyniki segmentów nie sumują się z uwagi na korekty konsolidacyjne  
(2) baryłki ekwiwalentu (ropa naftowa + gaz ziemny); całkowita produkcja w okresie / liczba dni kalendarzowych



## Otoczenie makroekonomiczne

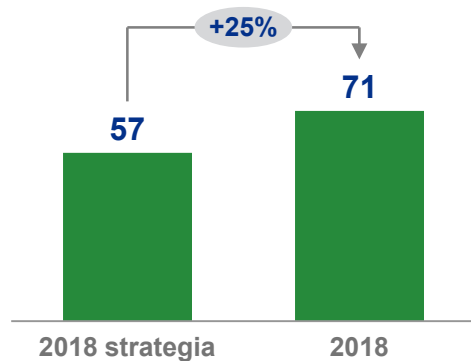
Wyniki finansowe za 4 kwartał 2018 roku i 2018 rok



Otoczenie makroekonomiczne <sup>(1)</sup> vs założenia strategiczne <sup>(2)</sup>

Brent DTD

USD/bbl



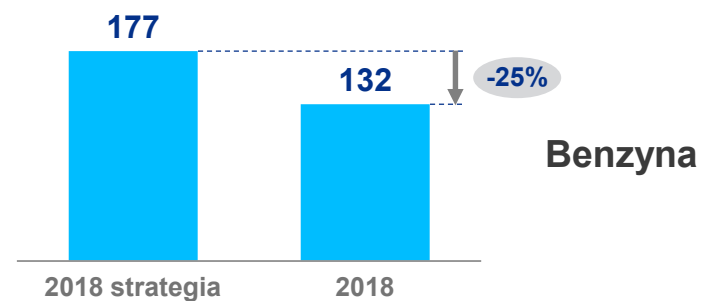
Gaz ziemny

USD/boe

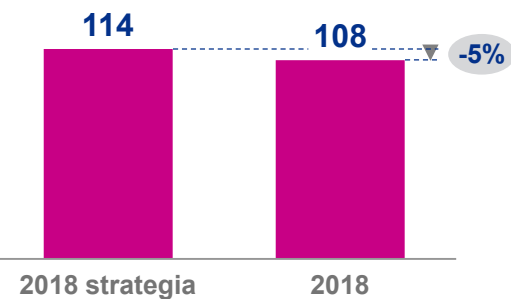


Cracki produktowe

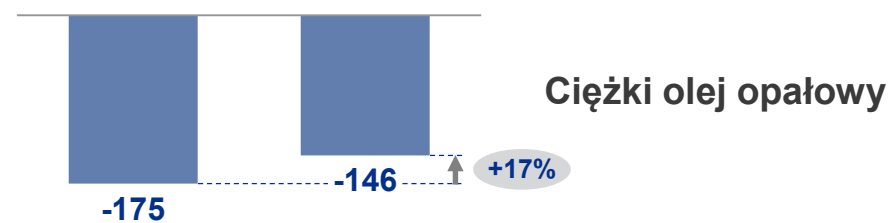
USD/ton



Benzyna



Diesel

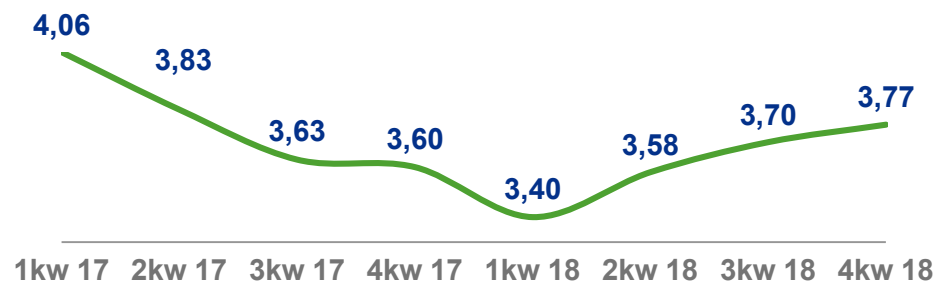


Ciężki olej opałowy

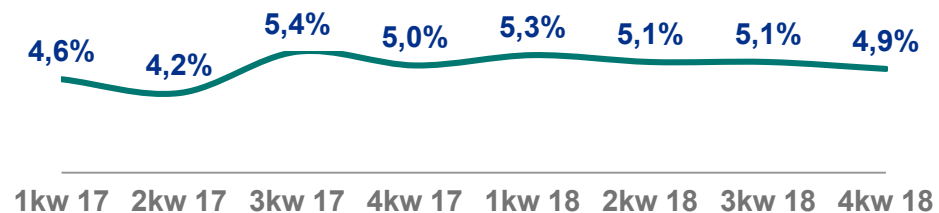
(1) Źródło : Thomson Reuters

(2) Przyjęte w strategii założenia dla 2018 roku

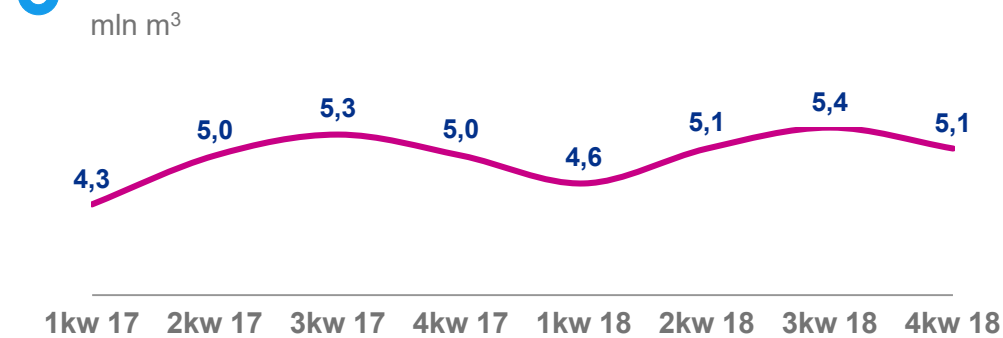
Kurs USD/PLN (średni) <sup>(1)</sup>



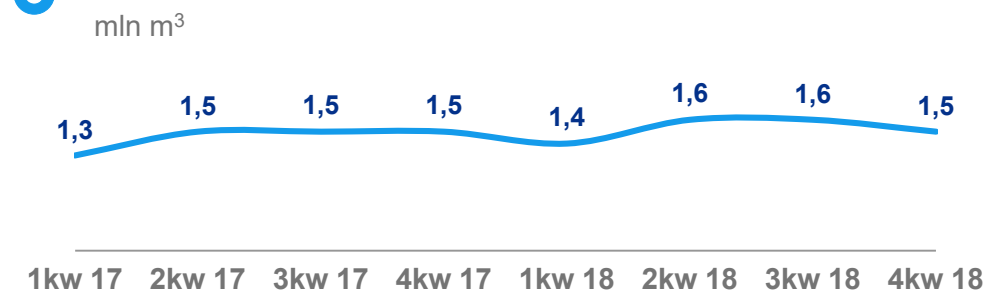
Wzrost PKB <sup>(2)</sup>



Konsumpcja oleju napędowego <sup>(3)</sup>



Konsumpcja benzyn motorowych <sup>(3)</sup>



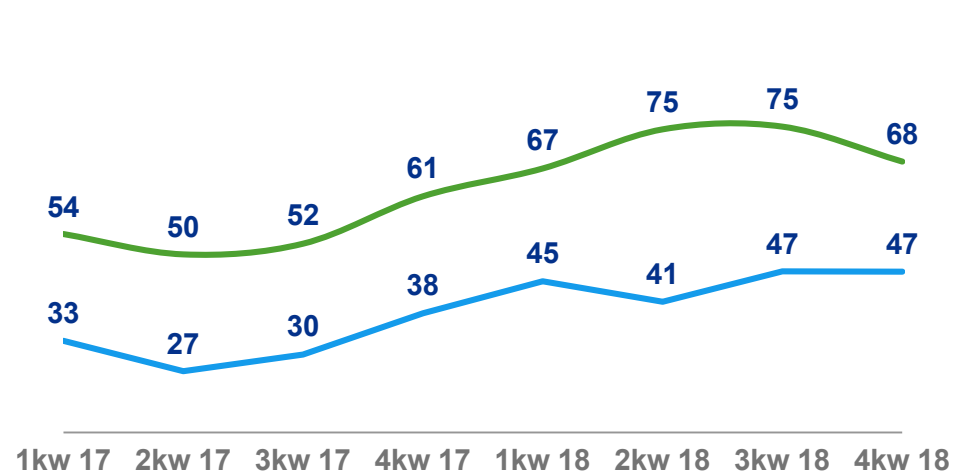
(1) Źródło : Narodowy Bank Polski

(2) Źródło : Główny Urząd Statystyczny; prognoza dla 4kw 2018

(3) Źródło : Polska Organizacji Przemysłu i Handlu Naftowego (POPiHN)

### Ropa naftowa i gaz ziemny <sup>(1)</sup>

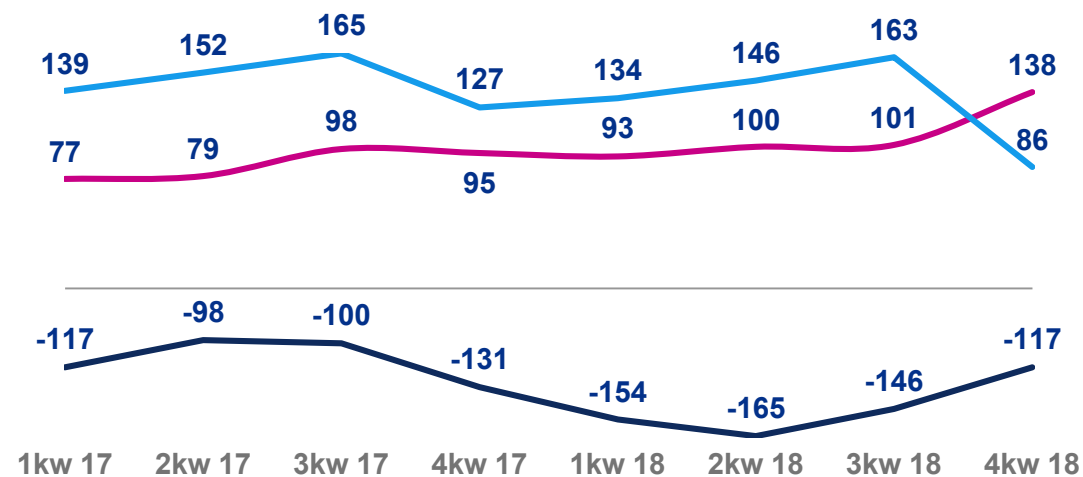
USD



— Brent DTD (USD/bbl) — nat gas NBP (USD/boe)

### Cracki produktowe <sup>(2)</sup>

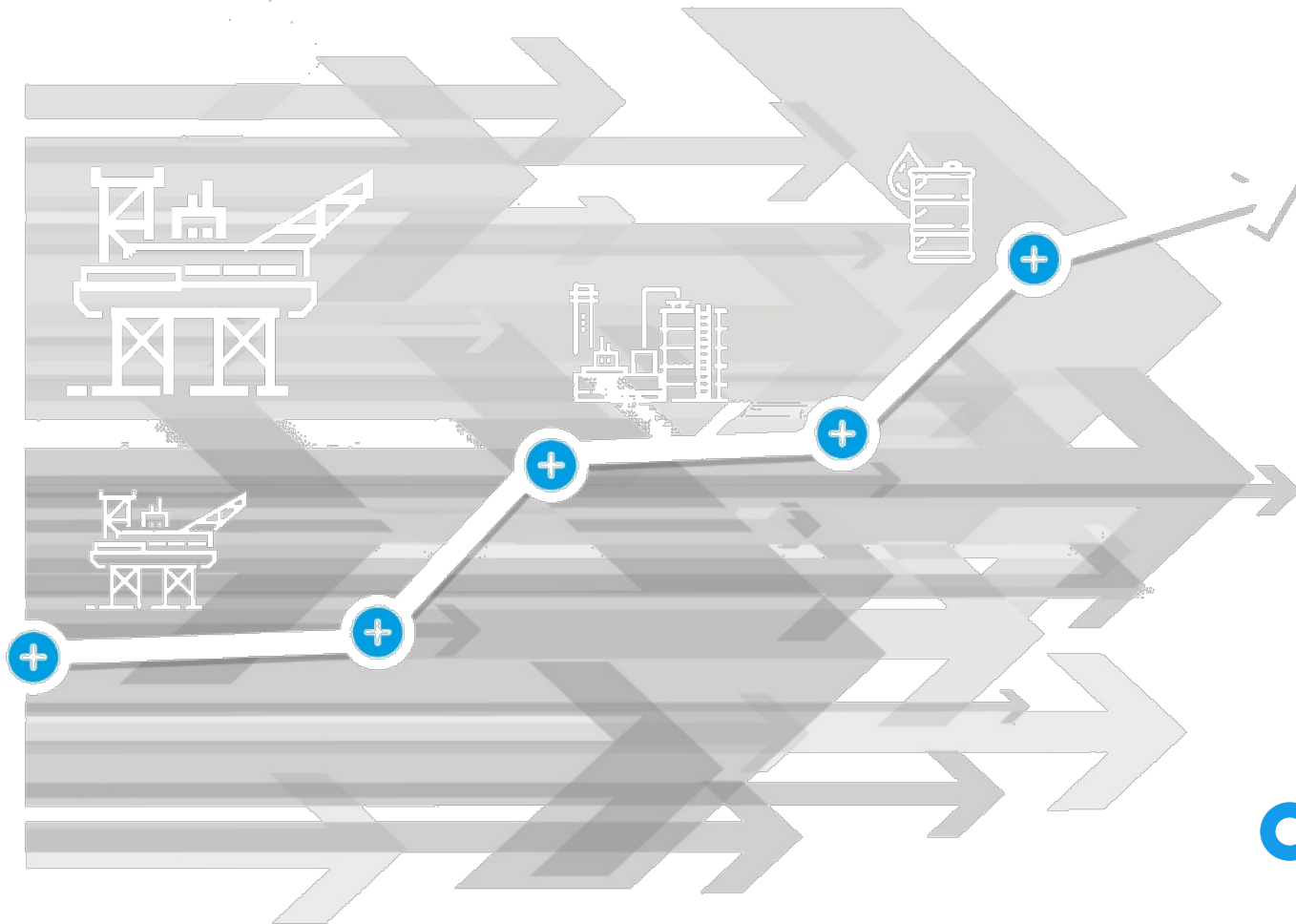
USD/t



— diesel — benzyna — ciężki olej opałowy

(1) Źródło : National Balancing Point

(2) Źródło : Thomson Reuters



## Segment wydobywczy

Wyniki finansowe za 4 kwartał 2018 roku i 2018 rok

## B8

Morze Bałtyckie



Rezerwy<sup>(1)</sup> **35,9 mmboe**  
Produkcja<sup>(2)</sup> **3,1 kboe/d**

## B3

Morze Bałtyckie



Rezerwy<sup>(1)</sup> **13,7 mmboe**  
Produkcja<sup>(2)</sup> **1,5 kboe/d**

Koszty wydobycia Polska : **36 USD/boe** <sup>(3)</sup>

## Sleipner

Morze Północne



Rezerwy<sup>(1)</sup> **14,8 mmboe**  
Produkcja<sup>(2)</sup> **12,7 kboe/d**

## Heimdal

Morze Północne



Rezerwy<sup>(1)</sup> **2,5 mmboe**  
Produkcja<sup>(2)</sup> **2,5 kboe/d**

Koszty wydobycia Norwegia : **12 USD/boe** <sup>(3)</sup>

## AB Geonafra

Litwa



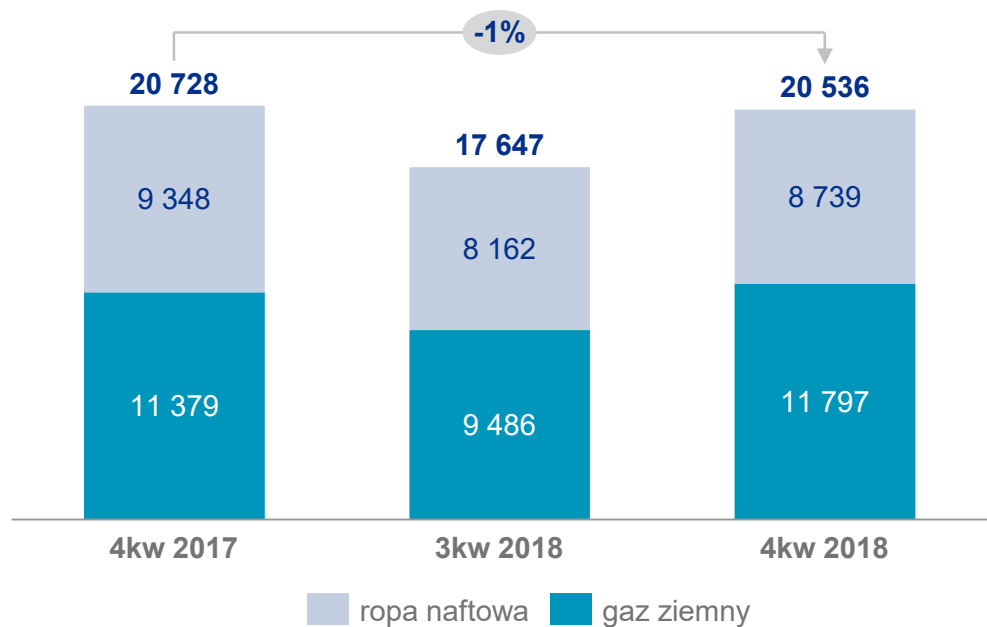
Rezerwy<sup>(1)</sup> **2,9 mmboe**  
Produkcja<sup>(2)</sup> **0,7 kboe/d**

Koszty wydobycia Litwa : **17 USD/boe** <sup>(3)</sup>

(1) Rezerwy 2P stan na 31.12.2018  
(2) Średnia dzienna produkcja za 4 kwartał 2018  
(3) Średni koszt wydobycia za 2018 rok

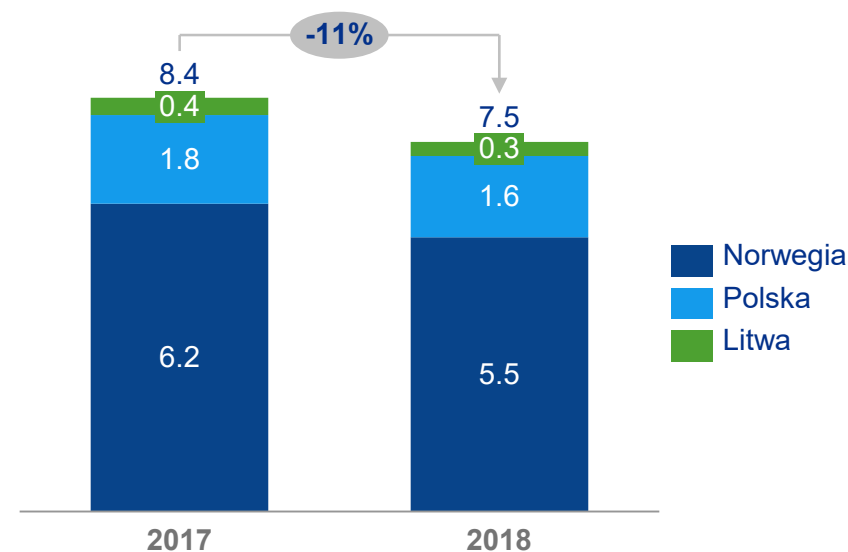
### Wydobycie w ujęciu kwartalnym

boe/d



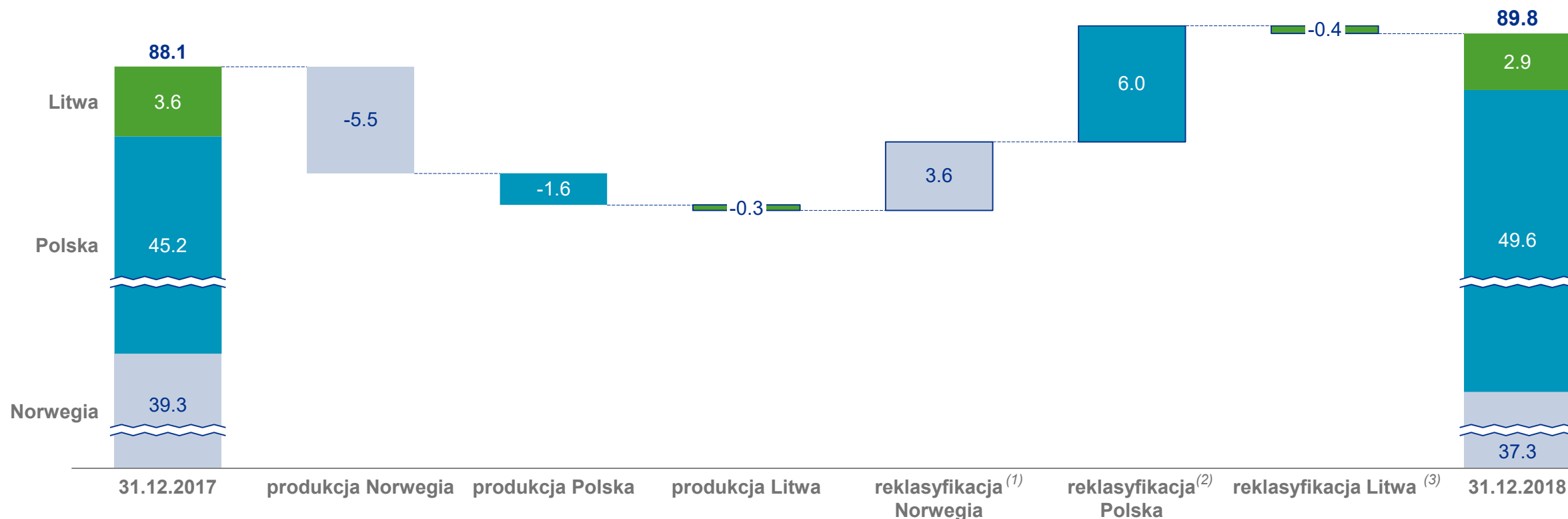
### Wydobycie w 2018 roku

mln boe



Rezerwy 2P

mln boe



(1) Zawiera: (i) wzrost o 4,1 mln boe dzięki zwiększonej produkcji ze złoża Sleipner West; (ii) spadek o 0,5 mln boe wynikający ze skrócenia terminu zakończenia eksploatacji złoża Heimdal

(2) Wzrost wynikający z wydłużenia koncesji na złożu B3 do 2031 roku

(3) Spadek rezerw wynikający z audytu przeprowadzonego przez Miller and Lents Reserves

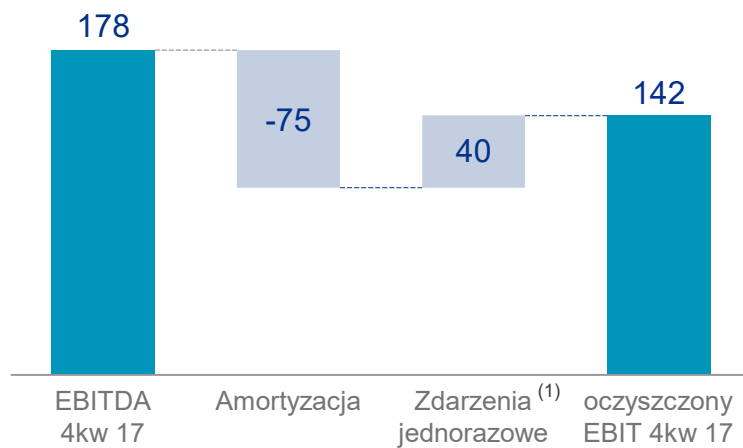
Segment wydobywczy  
Kwartalne wyniki operacyjne



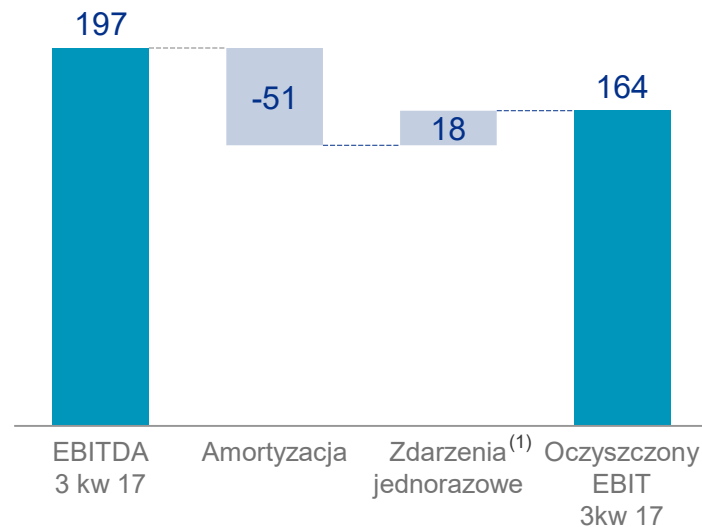
4 kwartał 2017



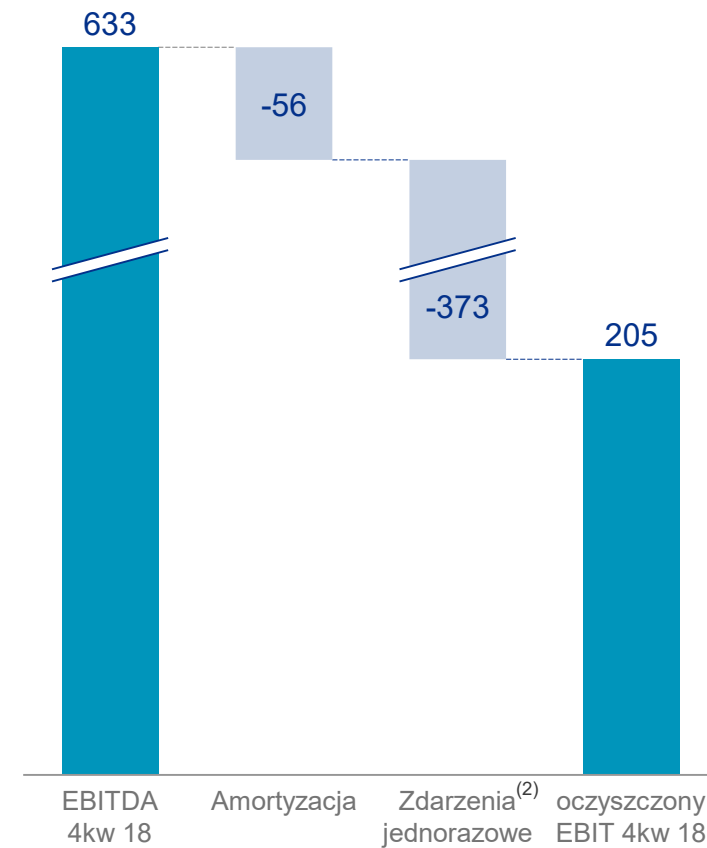
mIn PLN



3 kwartał 2018



4 kwartał 2018



(1) Saldo odpisów na aktywach

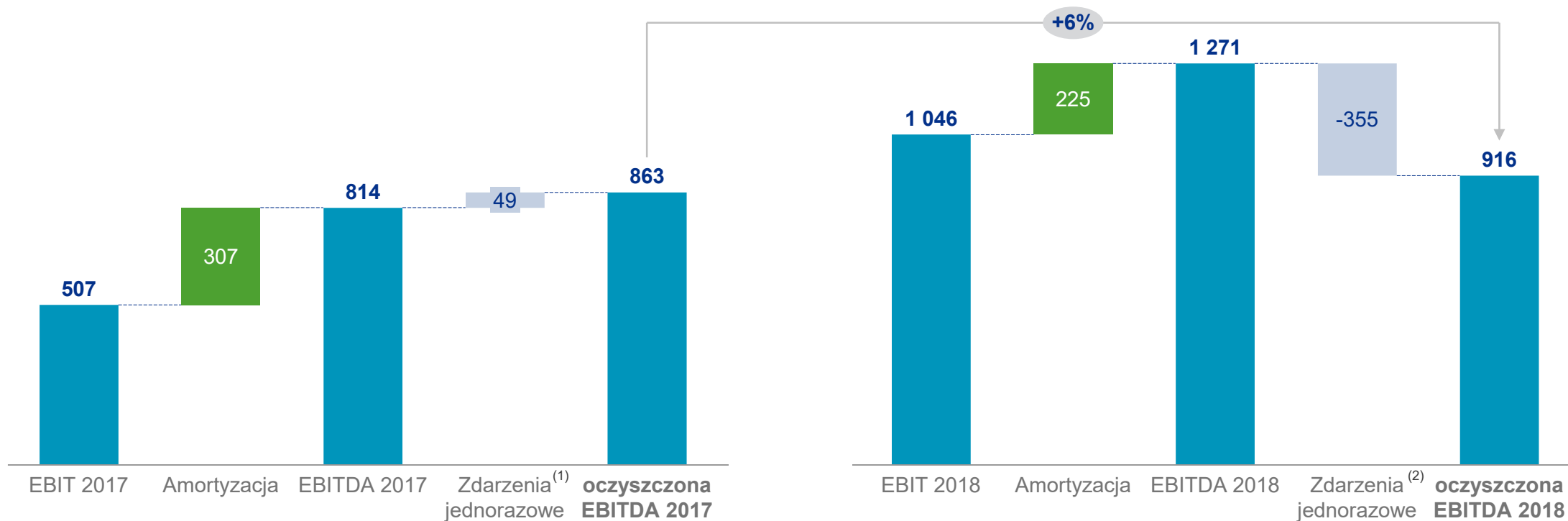
(2) Saldo odpisów na aktywach, zawierające odwrócenie odpisu związanego ze złożem YME i odszkodowanie od SBM Offshore za wadliwą platformę



2017

2018

mln zł



(1) Saldo odpisów na aktywach

(2) Saldo odpisów na aktywach, zawierające odwrócenie odpisu związanego ze złożem YME i odszkodowanie od SBM Offshore za wadliwą platformę



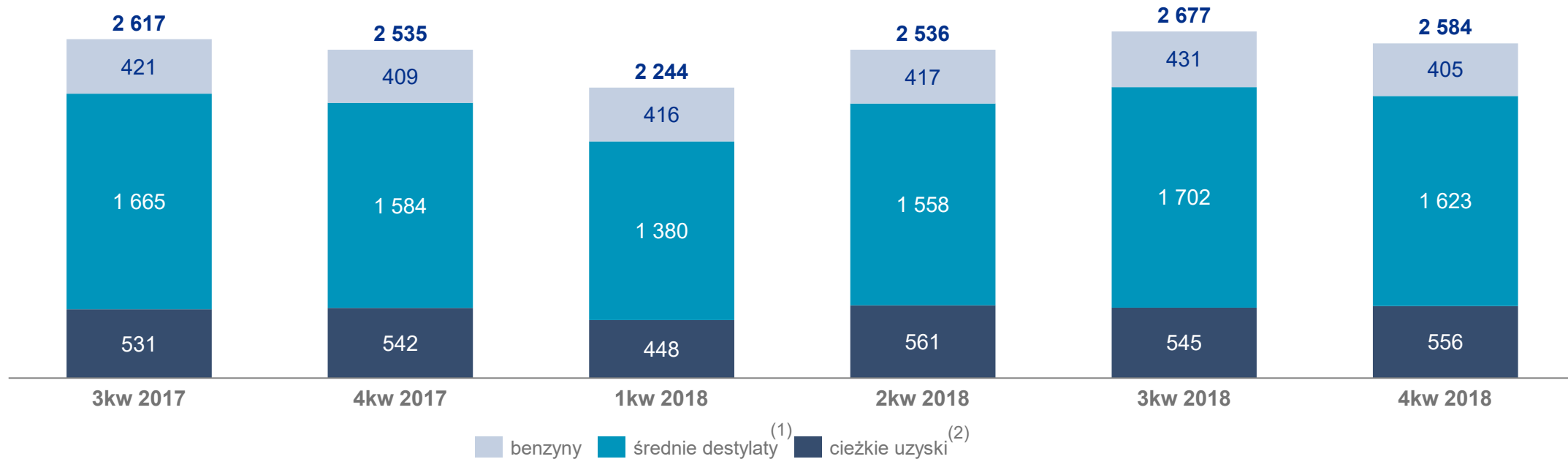
## Segment produkcji i handlu

Wyniki finansowe za 4 kwartał 2018 roku i 2018 rok

Segment produkcji i handlu

**Wolumeny sprzedaży kluczowych produktów**

tys. ton

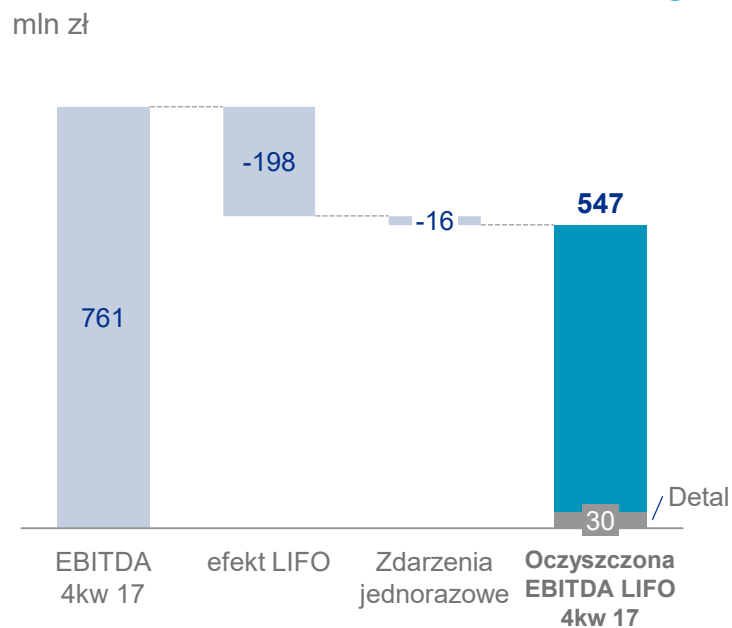


(1) Średnie destylaty : olej napędowy, lekki olej opałowy i paliwo lotnicze  
 (2) Produkty ciężkie : ciężki olej opałowy i asfalty

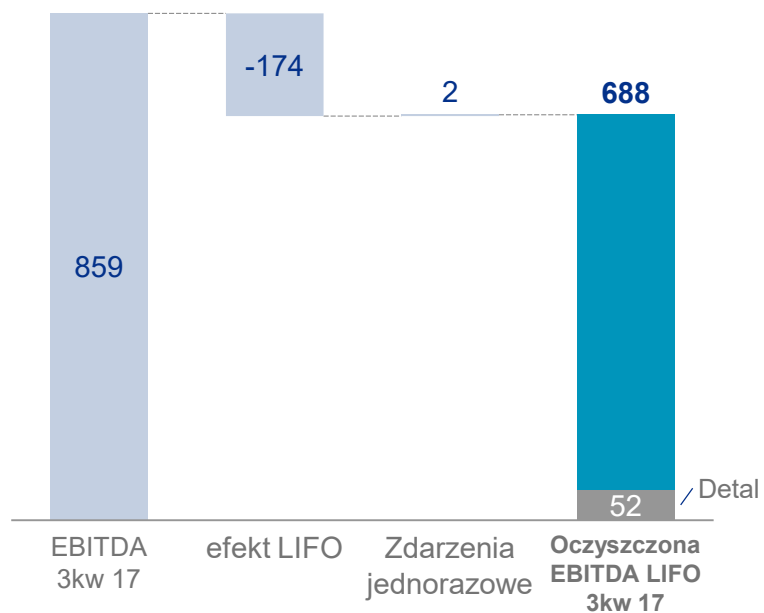
Segment produkcji i handlu  
Kwartalne wyniki operacyjne



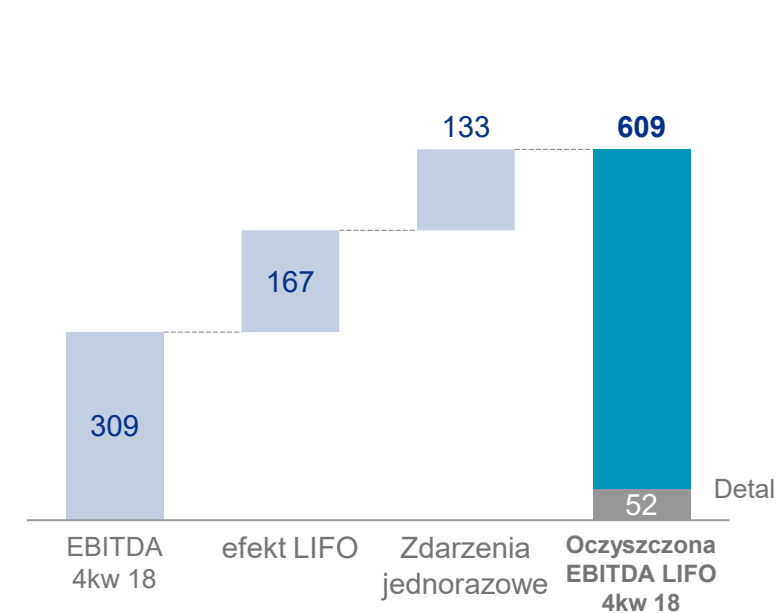
4 kwartał 2017

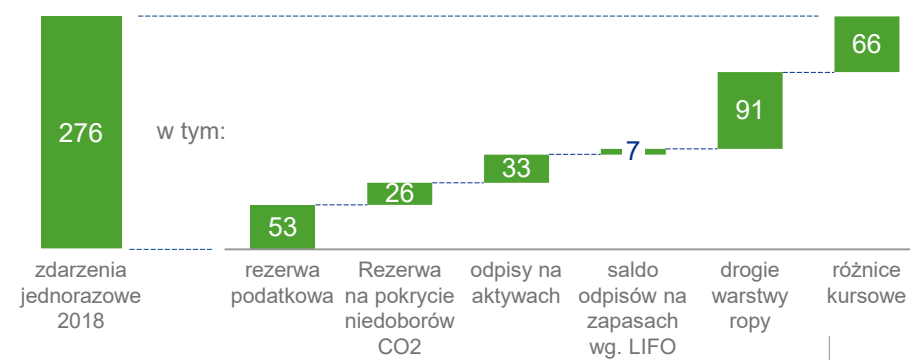
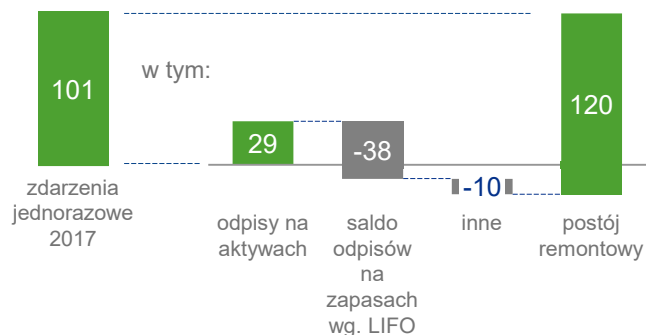
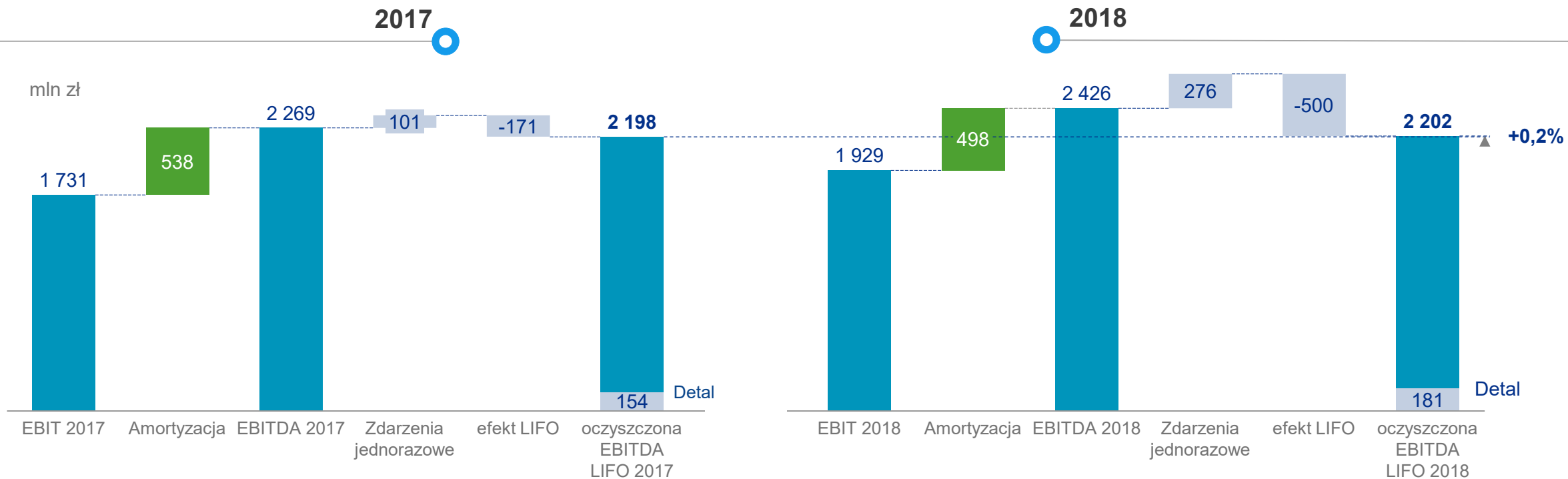


3 kwartał 2018



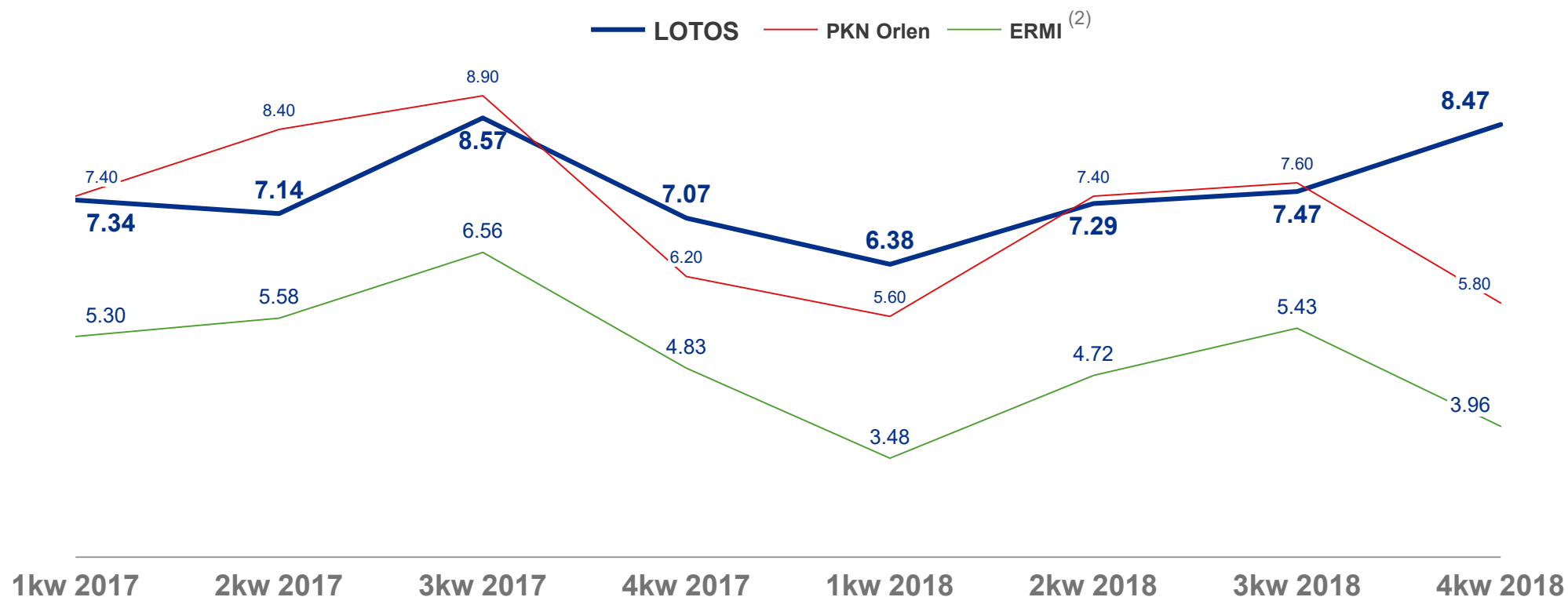
4 kwartał 2018





Segment produkcji i handlu

Modelowa marża rafineryjna <sup>(1)</sup> (USD/baryłkę)



1) Modelowa marża rafineryjna Grupy LOTOS S.A. = 14,14% benzyna + 4,24% benzyna surowa + 4,53% LPG + 49,57% diesel + 5,34% paliwo lotnicze + 18,11% COO – notowania ropy Brent – Brent/Ural dyferencjał – zużycie gazu (szacowany koszt zużycia w oparciu o indeks notowań gazu ziemnego z Towarowej Giełdy Energii)

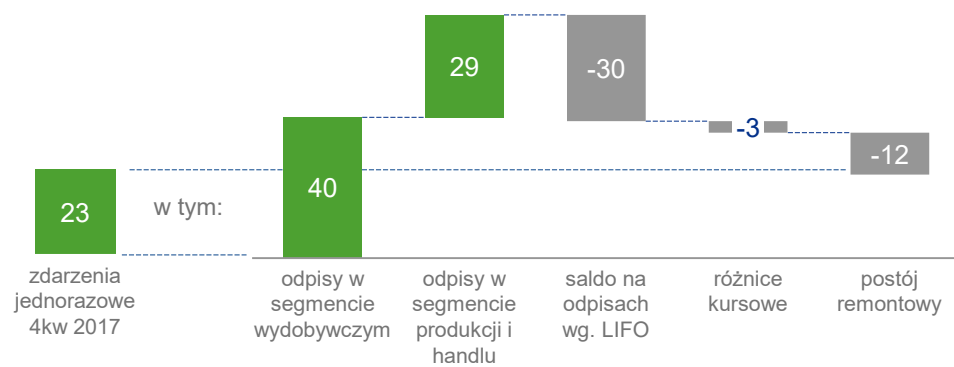
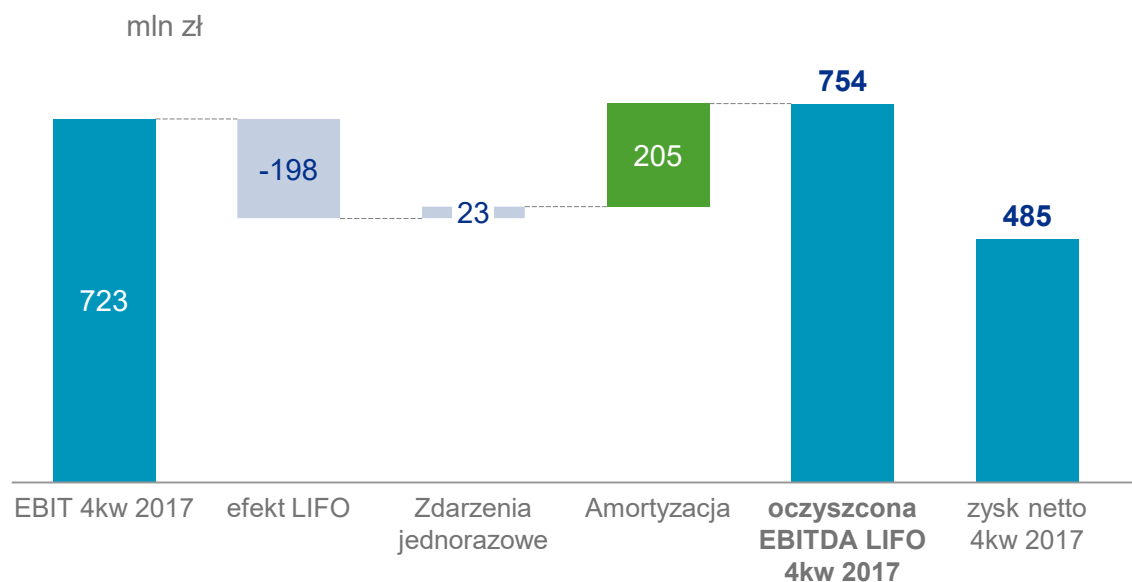
2) Total; European Refining Margin Indicator (ERMI) – wskaźnik prezentujący marżę modelową po odjęciu kosztów zmiennych dla hipotetycznego kompleksu rafineryjnego zlokalizowanego w okolicach Rotterdamu w Europie Północnej, który przerabia mix gatunków typowych dla regionu, ze strukturą produktów sprzedawanych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



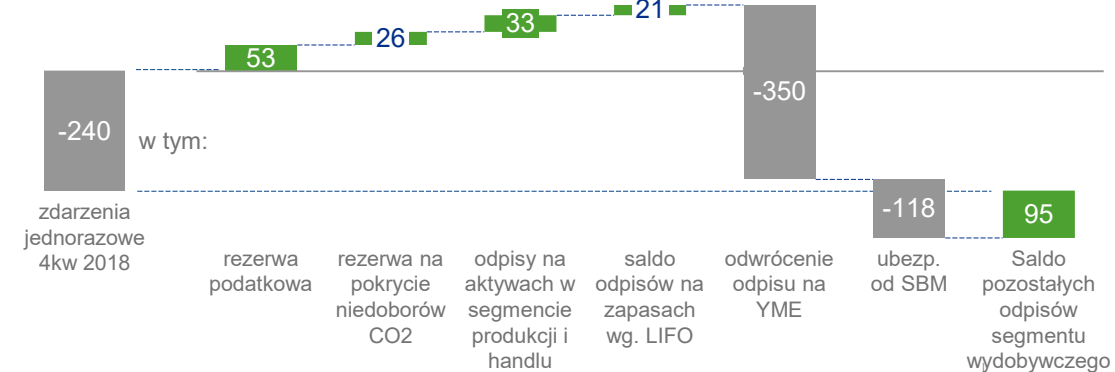
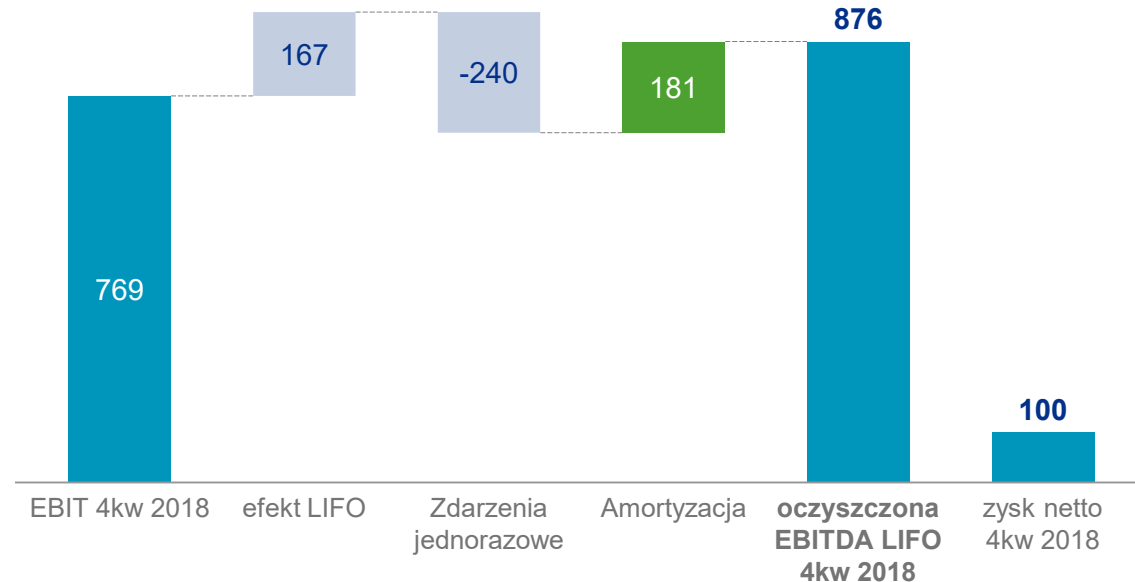
## Skonsolidowane wyniki finansowe

Wyniki finansowe za 4 kwartał 2018 roku i 2018 rok

### 4 kwartał 2017

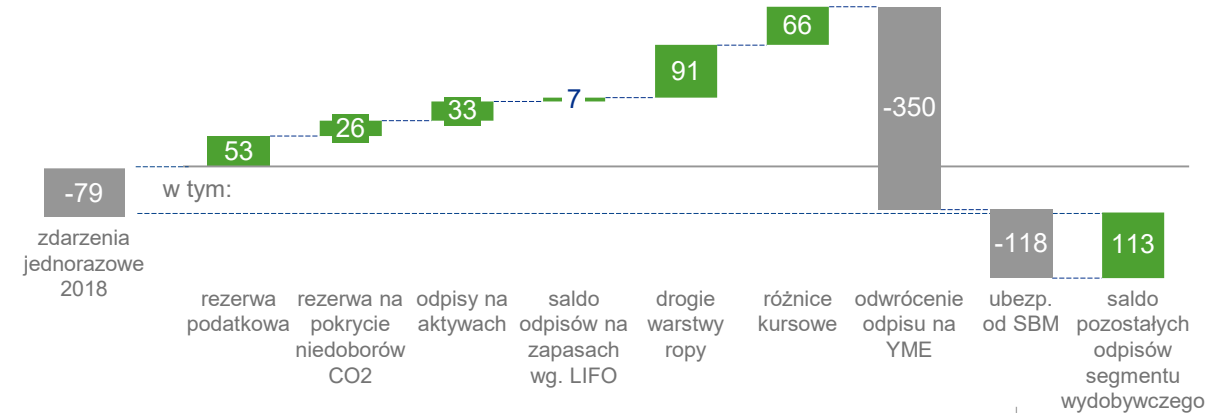
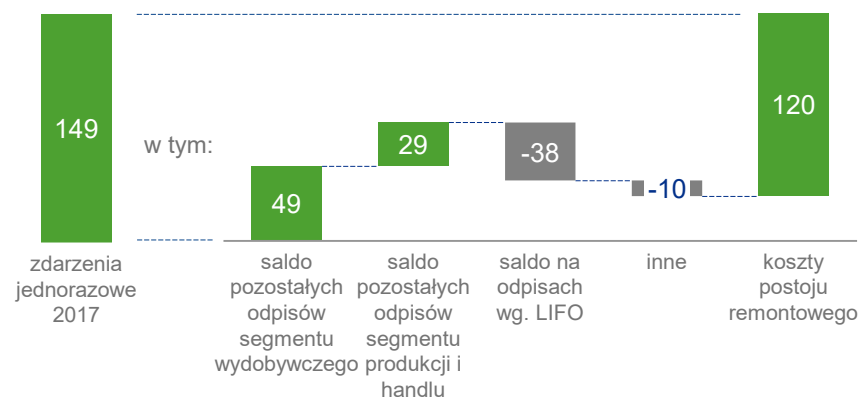
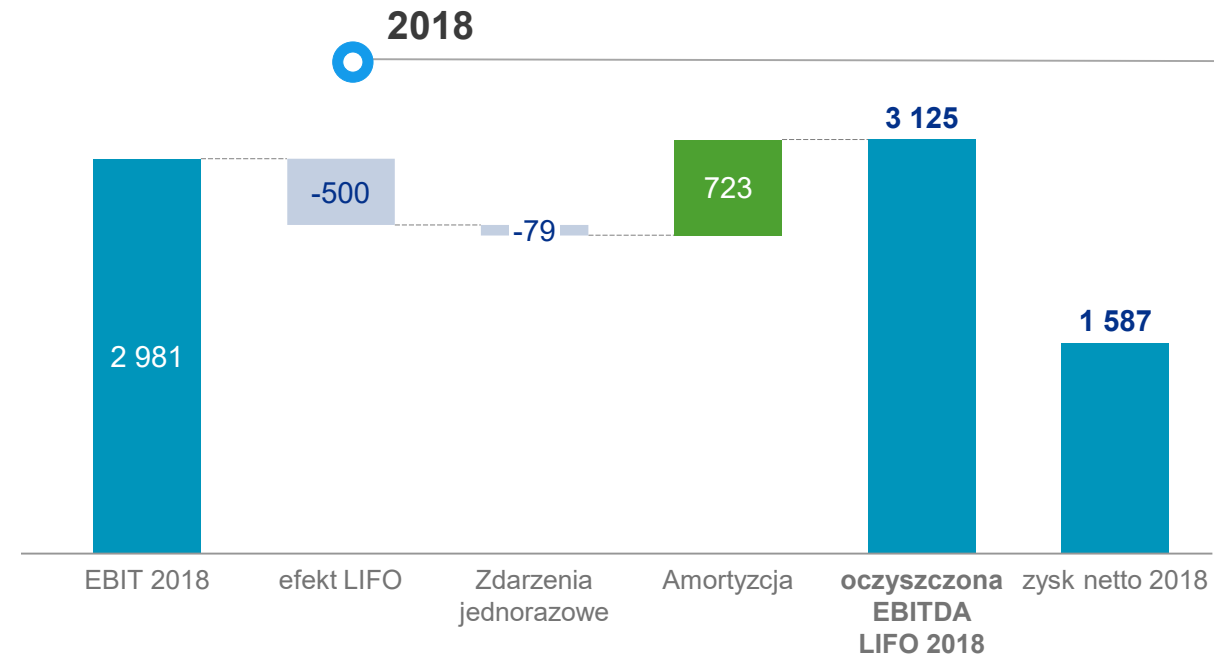
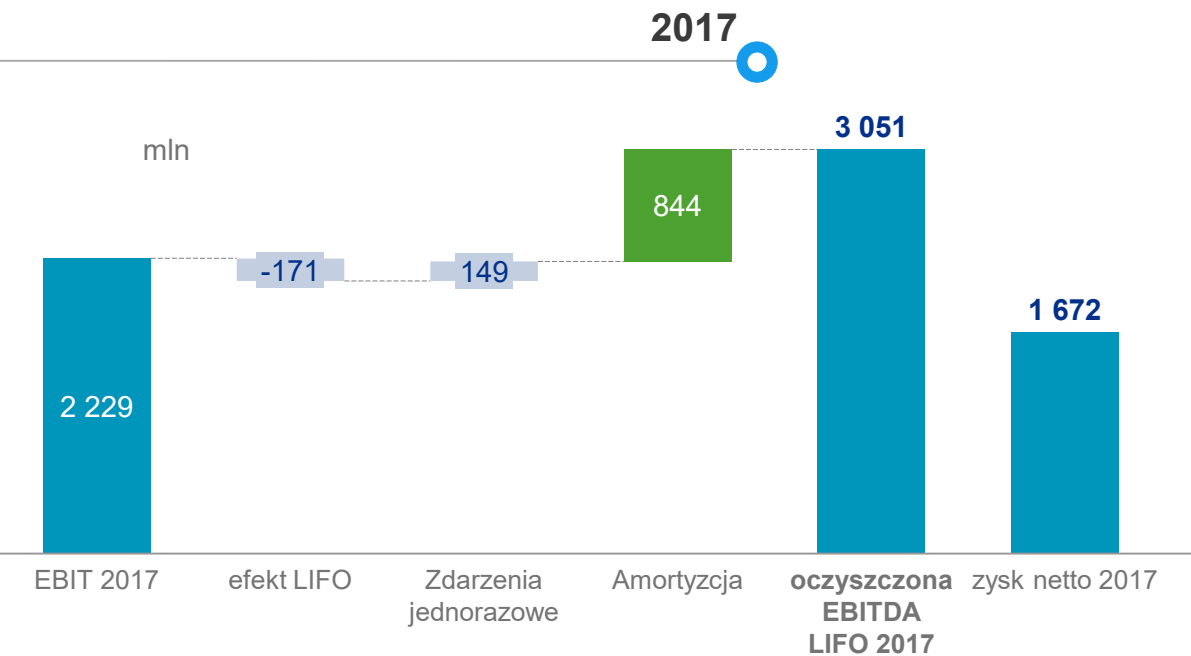


### 4 kwartał 2018





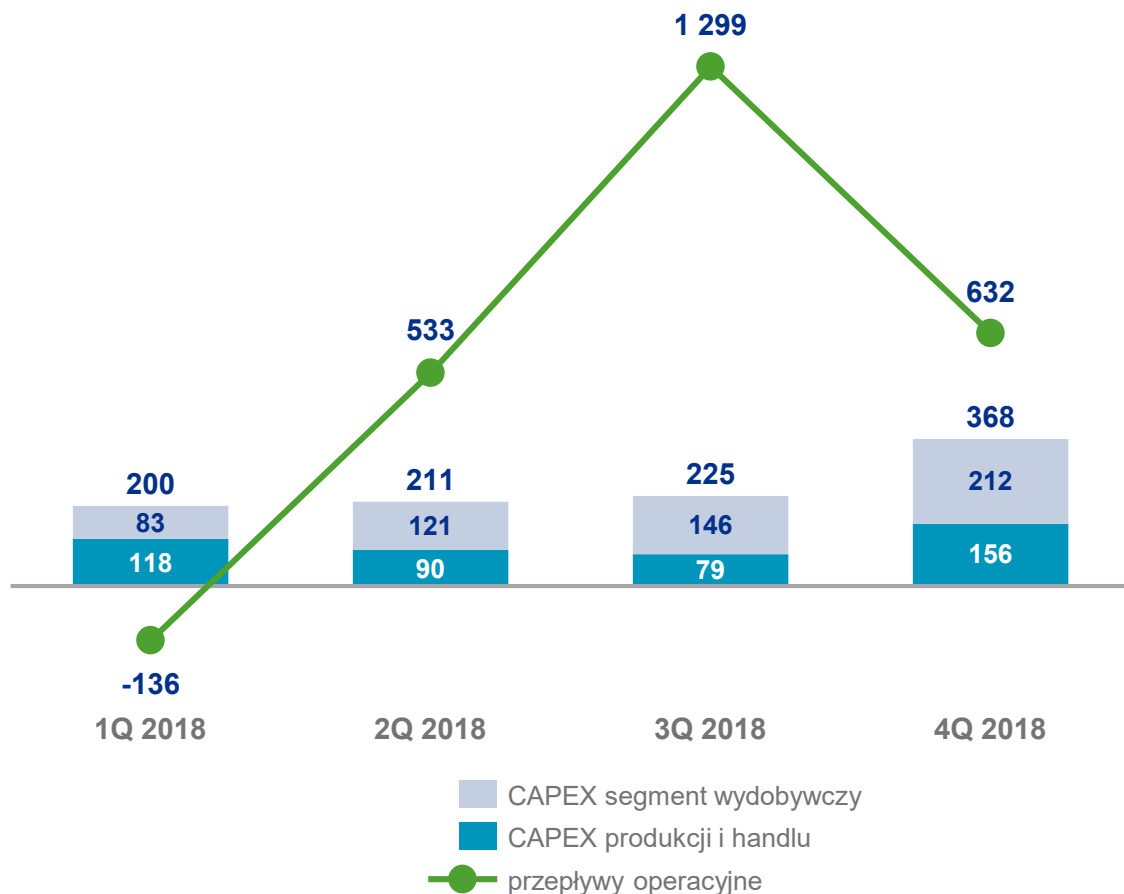
Skonsolidowane wyniki finansowe  
Wyniki finansowe za 2018 rok



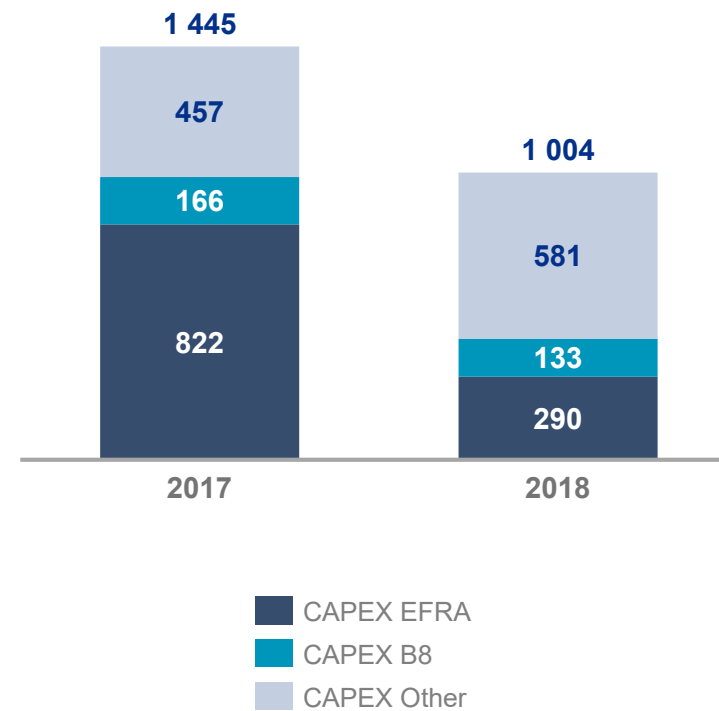
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej oraz nakłady inwestycyjne

Dane kwartalne

mln PLN

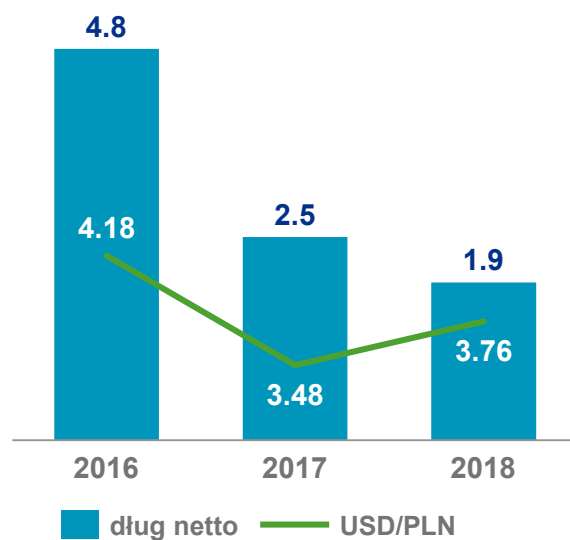


2018

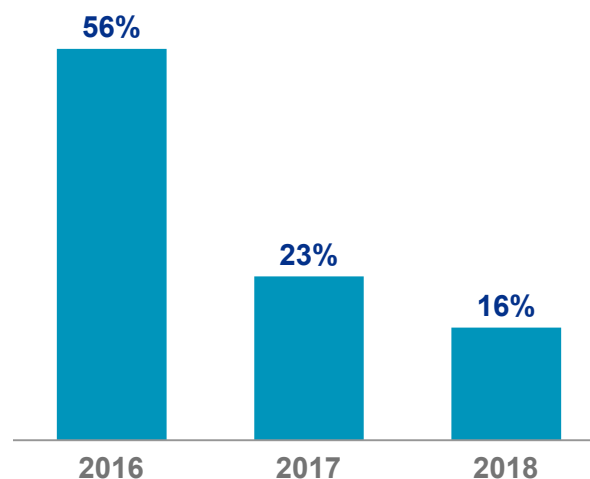


Dług netto <sup>(1)</sup>

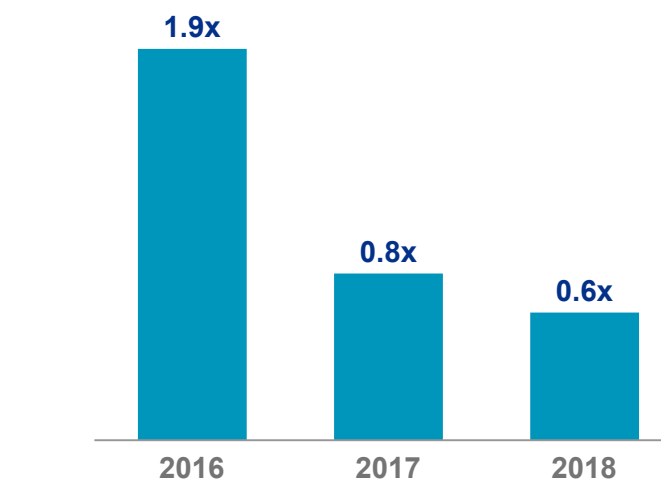
mld PLN



Wskaźnik zadłużenia <sup>(2)</sup>



Dług netto / EBITDA LIFO <sup>(3)</sup>



- o zadłużenie netto obejmuje oprocentowane kredyty, pożyczki, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego oraz obligacje, skorygowane o wolną gotówkę
- o dług netto / EBITDA na poziomie 0,6x

(1) koniec okresu

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

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



---

**Grupa LOTOS S.A.**  
**Relacje inwestorskie**

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