



→

Skonsolidowane wyniki finansowe za 4 kwartał 2019 roku i 2019 rok

12 marca 2020



Podsumowanie.....	3
Otoczenie makroekonomiczne	7
Segment wydobywczy.....	11
Segment produkcji i handlu.....	17
Skonsolidowane wyniki finansowe.....	21

Wyniki finansowe za 4 kwartał 2019 roku i 2019 rok



Podsumowanie

Wyniki finansowe za 4 kwartał 2019 roku i 2019 rok

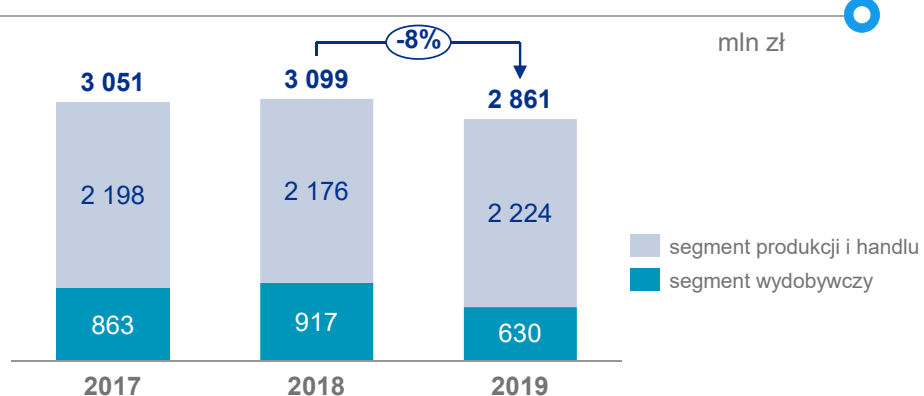
Podsumowanie

2019 rok oraz 4kw 2019 – podsumowanie

- Roczna EBITDA LIFO⁽¹⁾ 2 861 mln zł, spadek o 8% (r/r), z powodu niższych marż rafineryjnych oraz niższych cen ropy naftowej i gazu ziemnego
- Kwartalna EBITDA LIFO⁽¹⁾ na poziomie 590 mln zł, niższa (r/r) ze względu na pogorszenie warunków makroekonomicznych, oraz wyłączenia ok. 90 mln zł marży wygenerowanej dzięki instalacji DCU pomniejszającej nakłady inwestycyjne (nieujętej w wyniku operacyjnym)
- Uruchomienie i optymalizacja kluczowej instalacji projektu EFRA - DCU (Delayed Cooker Unit)
- Wypłata dywidendy za rok 2018 w rekordowej wysokości 555 mln PLN (3 PLN na akcję)
- Stabilny i bezpieczny bilans, wskaźnik dług netto/EBITDA LIFO ⁽¹⁾ na poziomie 1,0x
- Uruchomienie wydobycia węglowodorów ze złoża Utgard w Norwegii, ok. 3 m-ce szybciej niż zakładał harmonogram
- Korzystna zmiana warunków kredytowych dla pożyczek uzyskanych na finansowanie Programu 10+

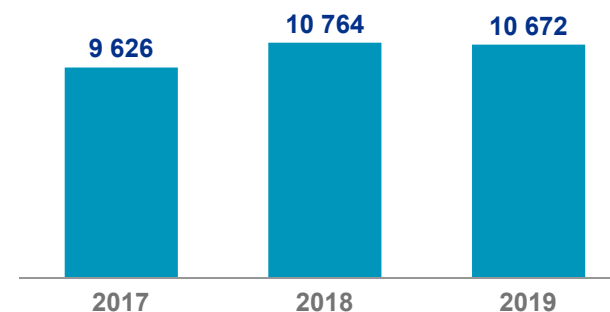
(1) Oczyszczona ze zdarzeń jednorazowych

EBITDA LIFO⁽¹⁾



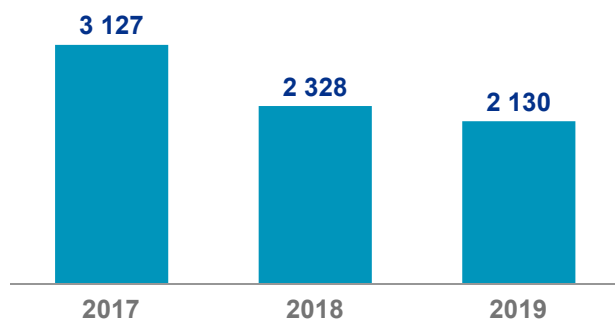
Przerób ropy naftowej w Gdańsku

tys. ton



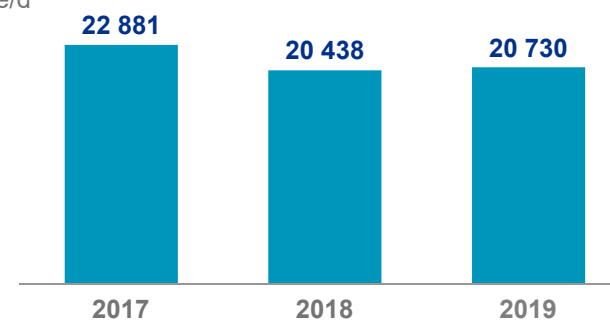
Przepływy operacyjne

mln zł



Dzienne wydobycie węglowodorów⁽²⁾

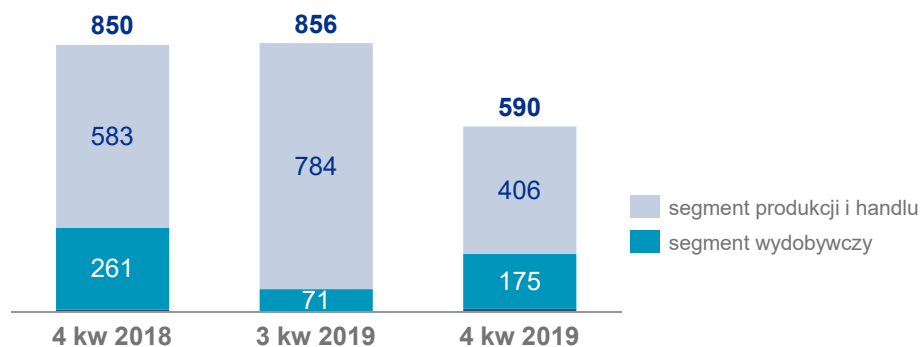
boe/d



(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

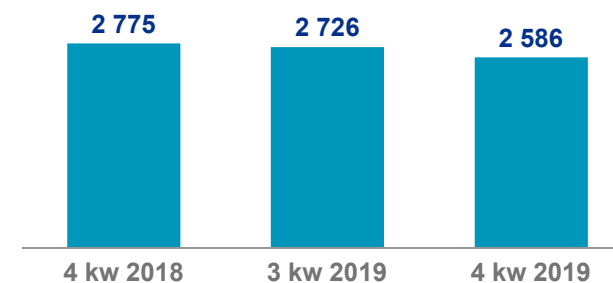
EBITDA LIFO⁽¹⁾

mln zł



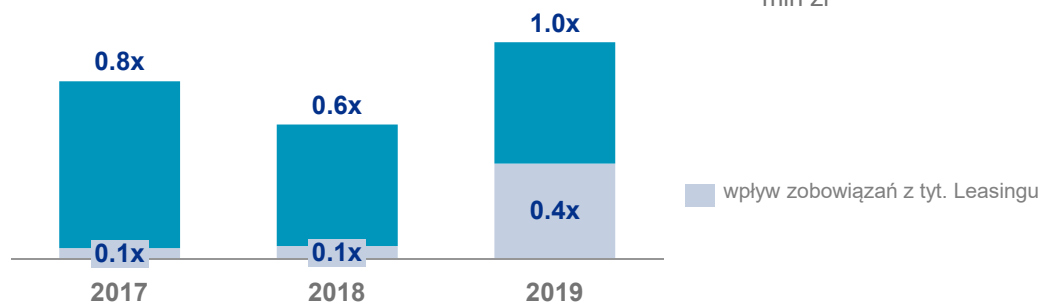
Przerób ropy naftowej w Gdańsku

tys. ton



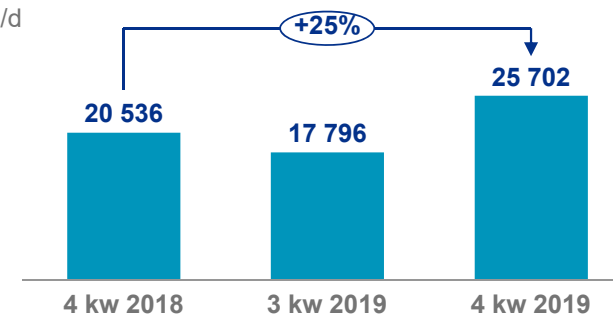
Dług netto / EBITDA LIFO⁽²⁾

mln zł



Dzienne wydobycie węglowodorów⁽³⁾

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



Otoczenie makroekonomiczne

Wyniki finansowe za 4 kwartał 2019 roku i 2019 rok

Otoczenie makroekonomiczne

Otoczenie makroekonomiczne ⁽¹⁾ vs założenia strategiczne ⁽²⁾

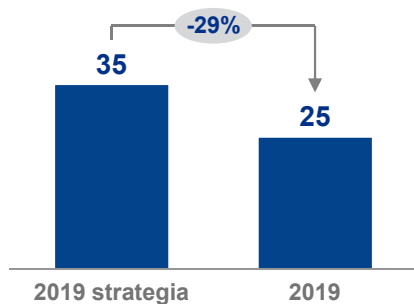
Brent DTD

USD/bbl



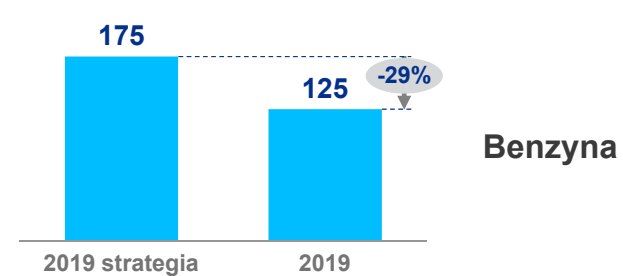
Gaz ziemny

USD/boe

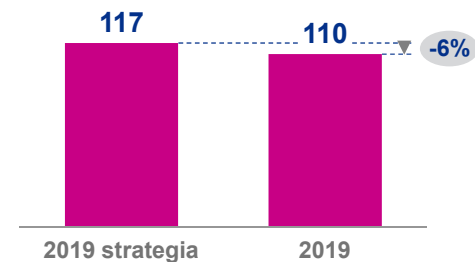


Cracki produktowe

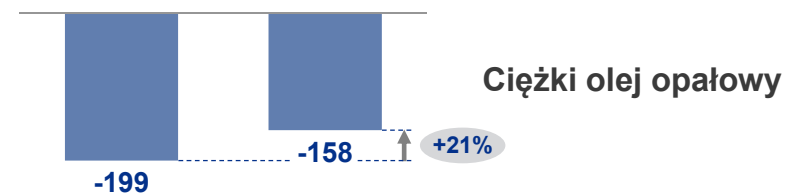
USD/ton



Benzyna



Diesel



Ciężki olej opałowy

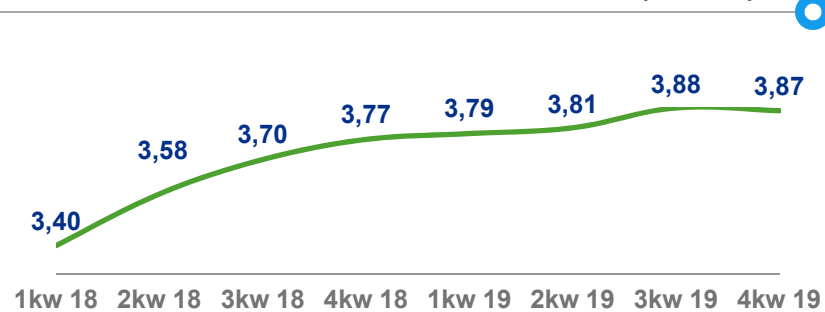
(1) Źródło : Refinitiv

(2) Przyjęte w strategii założenia dla 2019 roku

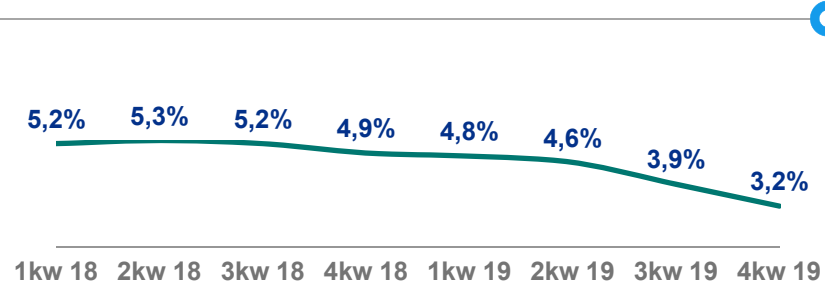
Otoczenie makroekonomiczne

Kurs USD/PLN, wzrost PKB, krajowy rynek paliw

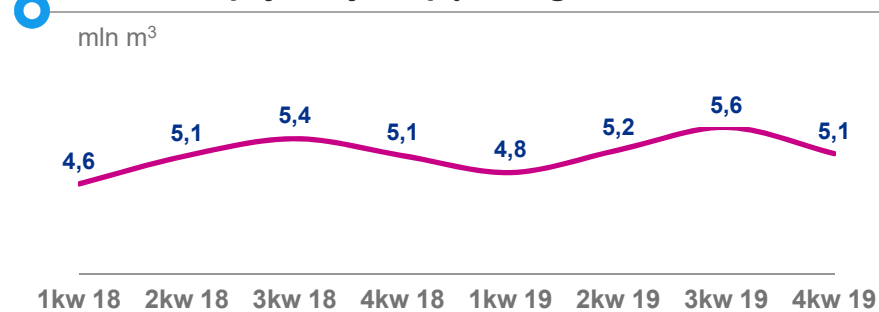
Kurs USD/PLN (średni) ⁽¹⁾



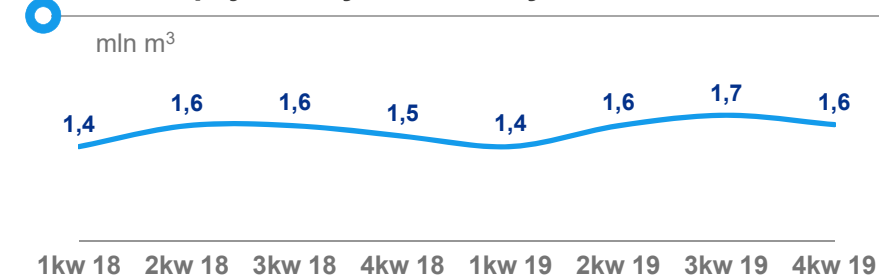
Wzrost PKB ⁽²⁾



Konsumpcja oleju napędowego ⁽³⁾



Konsumpcja benzyn motorowych ⁽³⁾



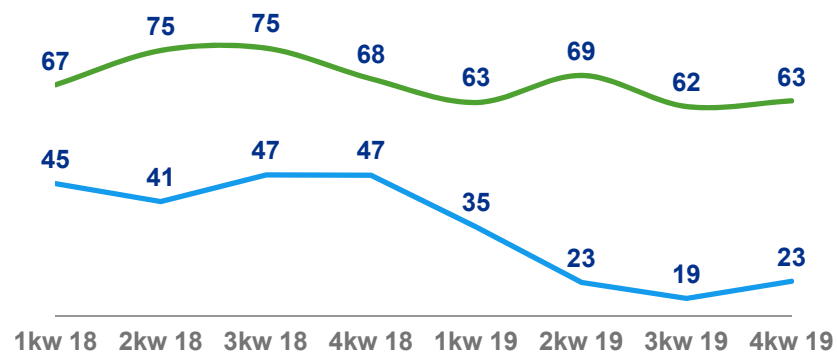
(1) Źródło : Narodowy Bank Polski

(2) Źródło : Główny Urząd Statystyczny;

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

Ropa naftowa i gaz ziemny ⁽¹⁾

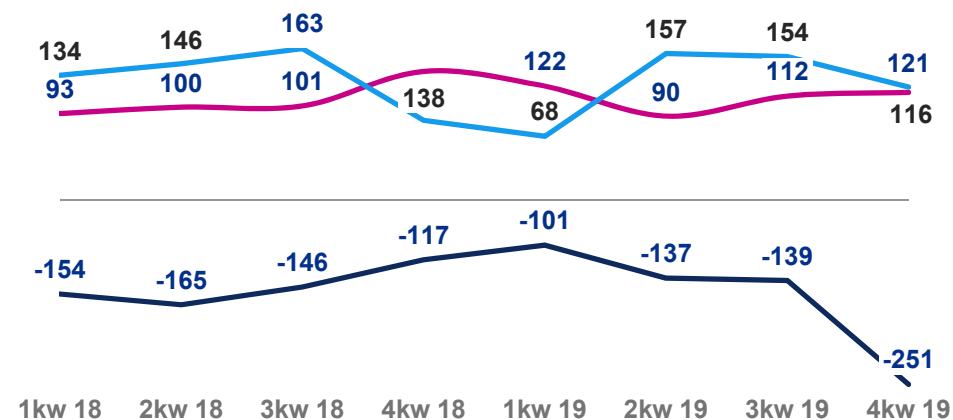
USD



— Ropa Brent (USD/bbl) — Gaz ziemny (USD/boe)

Cracki produktowe ⁽²⁾

USD/t



— benzyna — diesel — ciężki olej opałowy

(1) Źródło : National Balancing Point

(2) Źródło : Refinitiv



Segment wydobywczy

Wyniki finansowe za 4 kwartał 2019 roku i 2019 rok

Segment wydobywczy

Aktywa produkcyjne – 4 kwartał 2019

B8

Morze Bałtyckie



Rezerwy⁽¹⁾ **34,7 mln boe**
Produkcja⁽²⁾ **3,8 kboe/d**

B3

Morze Bałtyckie



Rezerwy⁽¹⁾ **13,2 mln boe**
Produkcja⁽²⁾ **1,2 kboe/d**

Koszty wydobywania Polska : **35,7 USD/boe** ⁽³⁾

Sleipner

Morze Północne



Rezerwy⁽¹⁾ **11,7 mln boe**
Produkcja⁽²⁾ **10,8 kboe/d**

Heimdal

Morze Północne



Rezerwy⁽¹⁾ **0,9 mln boe**
Produkcja⁽²⁾ **2,1 kboe/d**

Koszty wydobywania Norwegia : **9,4 USD/boe** ⁽³⁾

Utgard

Morze Północne



Rezerwy⁽¹⁾ **5,4 mln boe**
Produkcja⁽²⁾ **7,2 kboe/d**

AB Geonafta

Litwa



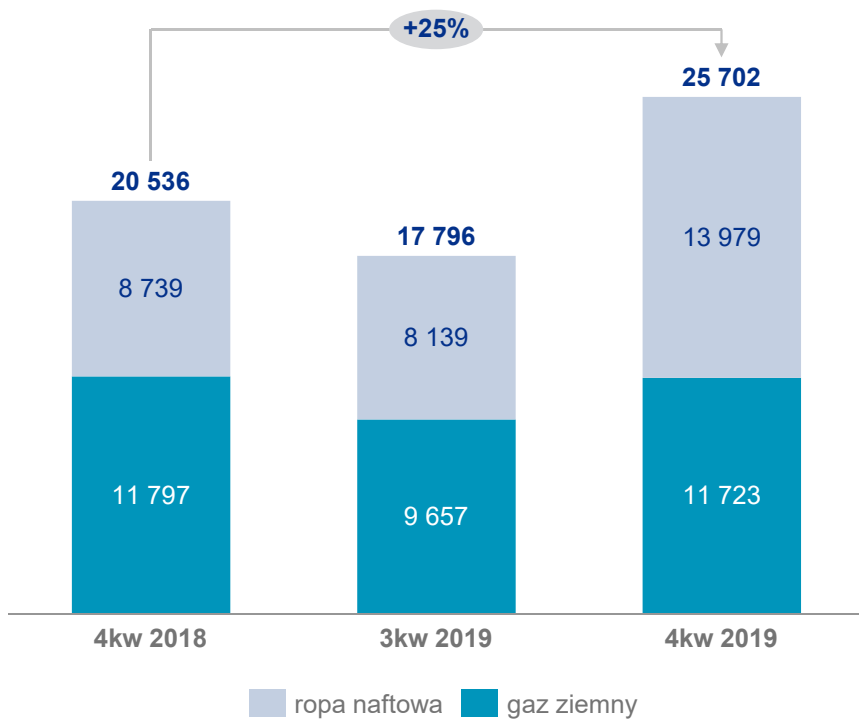
Rezerwy⁽¹⁾ **2,7 mln boe**
Produkcja⁽²⁾ **0,7 kboe/d**

Koszty wydobywania Litwa : **18,5 USD/boe** ⁽³⁾

(1) Rezerwy 2P stan na 31.12.2019 roku
(2) Średnia dzienna produkcja w 4 kwartale 2019 roku
(3) Średni koszt wydobywania w 2019 roku

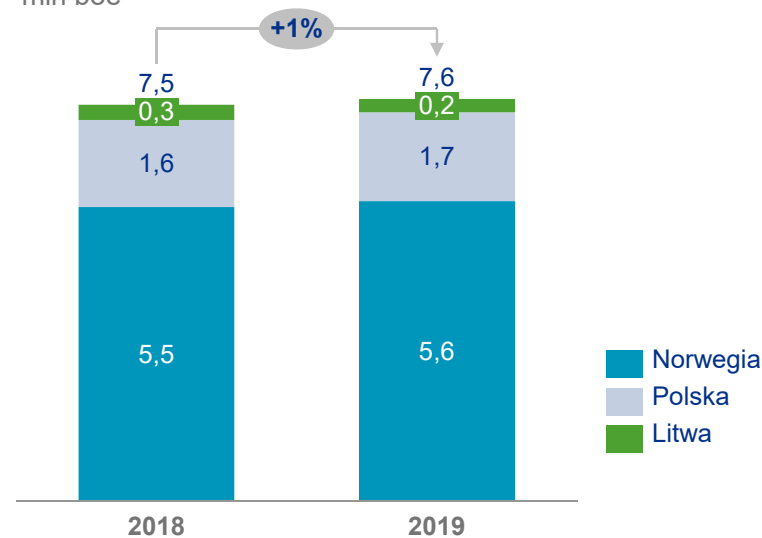
Wydobycie w ujęciu kwartalnym

boe/d

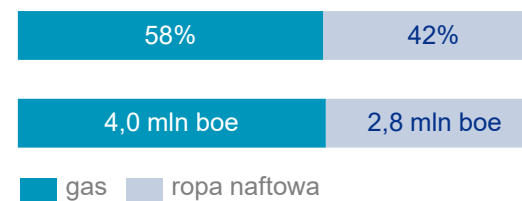


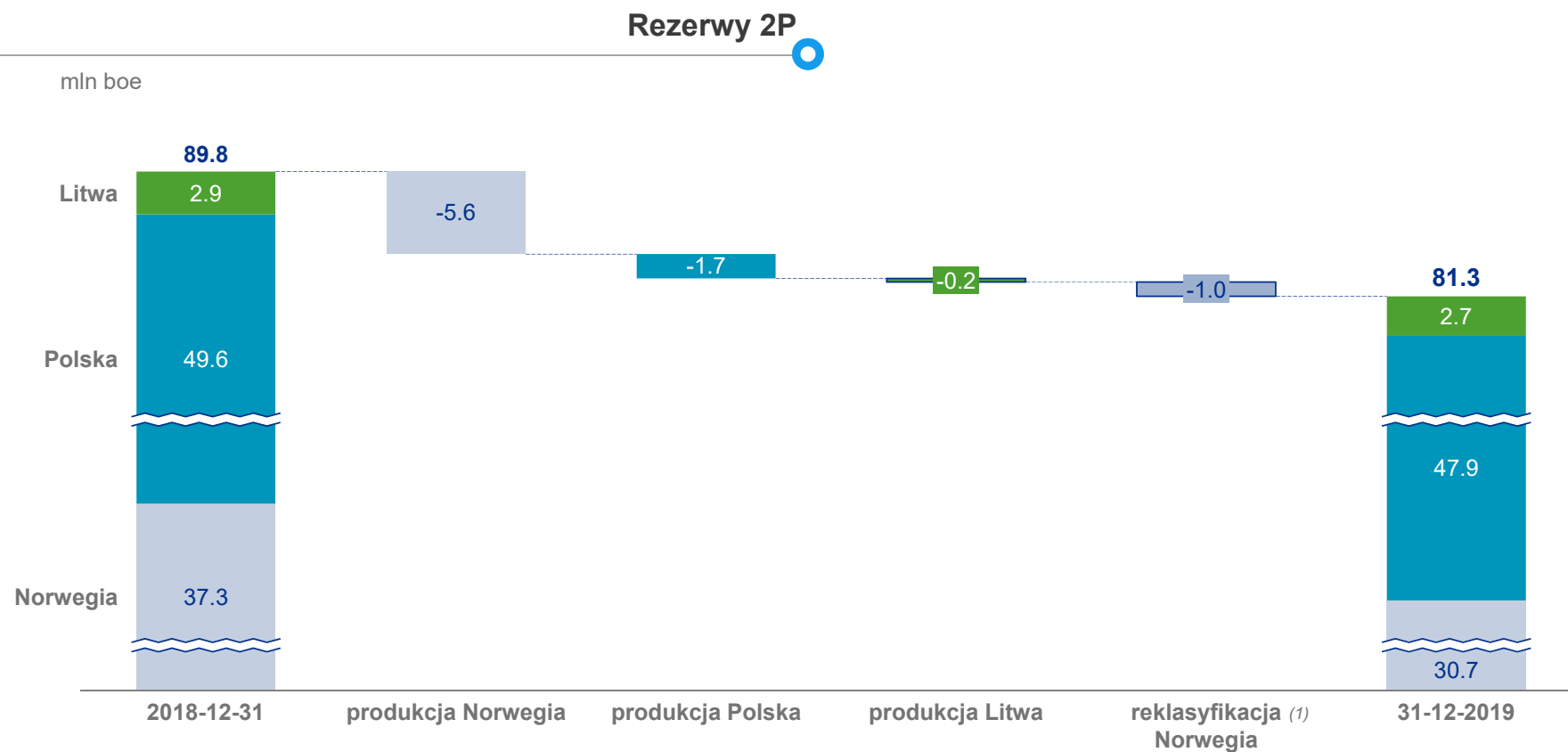
Wydobycie w 2019 roku

mln boe



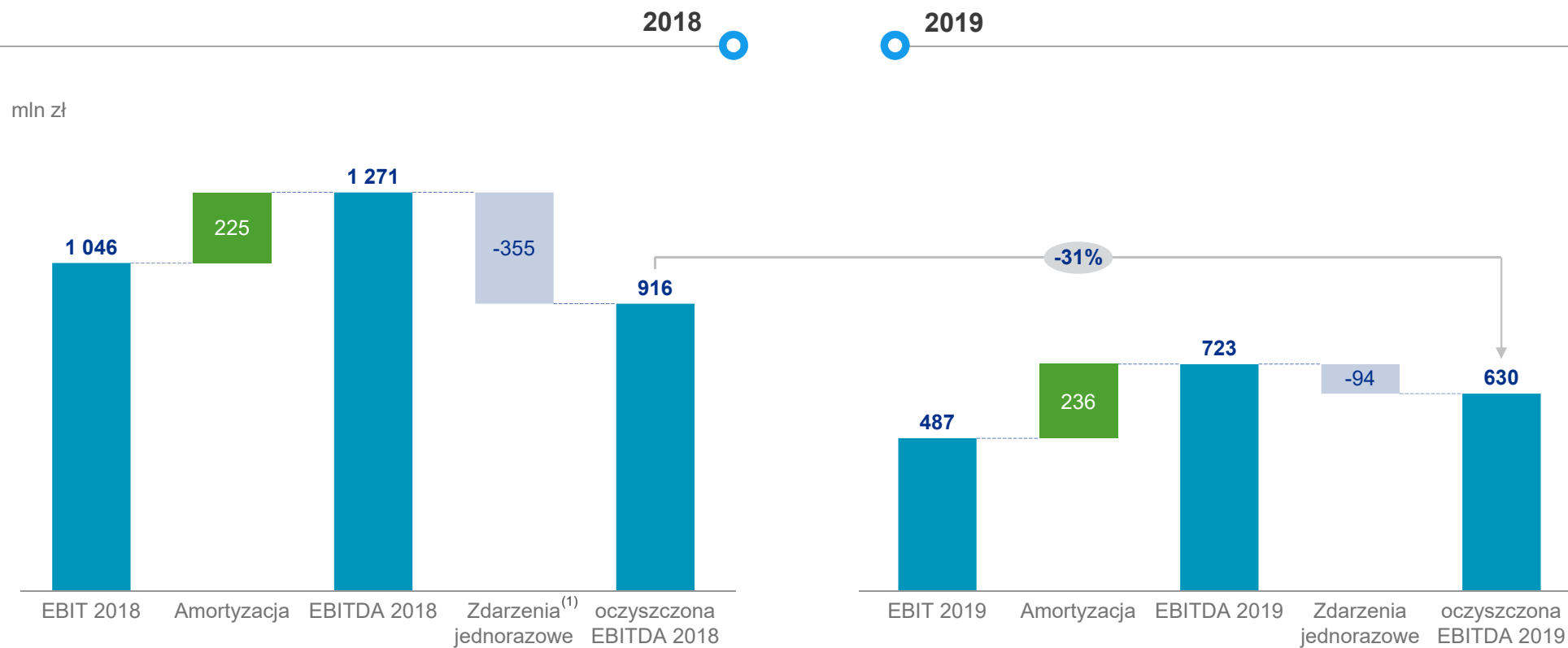
Struktura rocznej sprzedaży





(1) Reklasyfikacja złóż: (i) zmniejszenie rezerw 2P złoża Utgard o 1,9mln boe; (ii) zwiększenie rezerw 2P złoża Sleipner o 1,1 mln boe

Segment wydobywczy
Roczne wyniki operacyjne segmentu



(1) Saldo odpisów na aktywach, zawierające m. in. odwrócenie odpisu związanego ze złożem YME (-350 mln zł) i odszkodowanie od SBM Offshore za wadliwą platformę (-118 mln zł)

(2) Saldo odpisów na aktywach, zawierające m. in. odwrócenie odpisu związanego ze złożem YME (-105 mln zł)

Segment wydobywczy
Kwartalne wyniki operacyjne segmentu

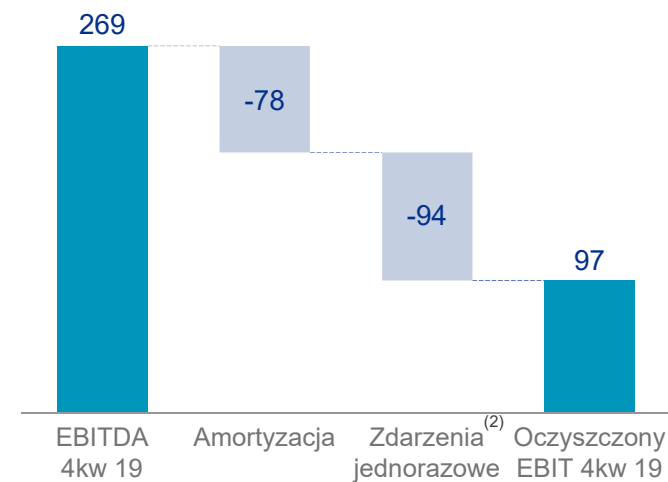
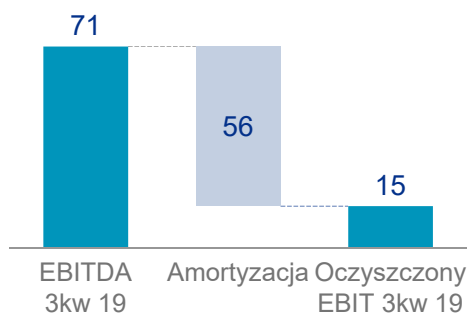
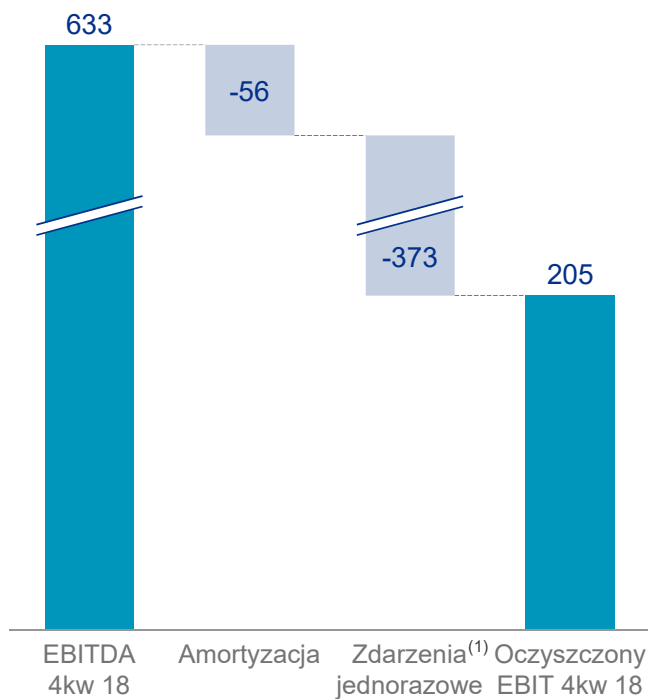


4 kwartał 2018

3 kwartał 2019

4 kwartał 2019

mIn PLN



(1) Saldo odpisów na aktywach, zawierające m. in. odwrócenie odpisu związanego ze złożem YME (-350 mln zł) i odszkodowanie od SBM Offshore za wadliwą platformę (-118 mln zł)

(2) Saldo odpisów na aktywach, zawierające m. in. odwrócenie odpisu związanego ze złożem YME (-105 mln zł)

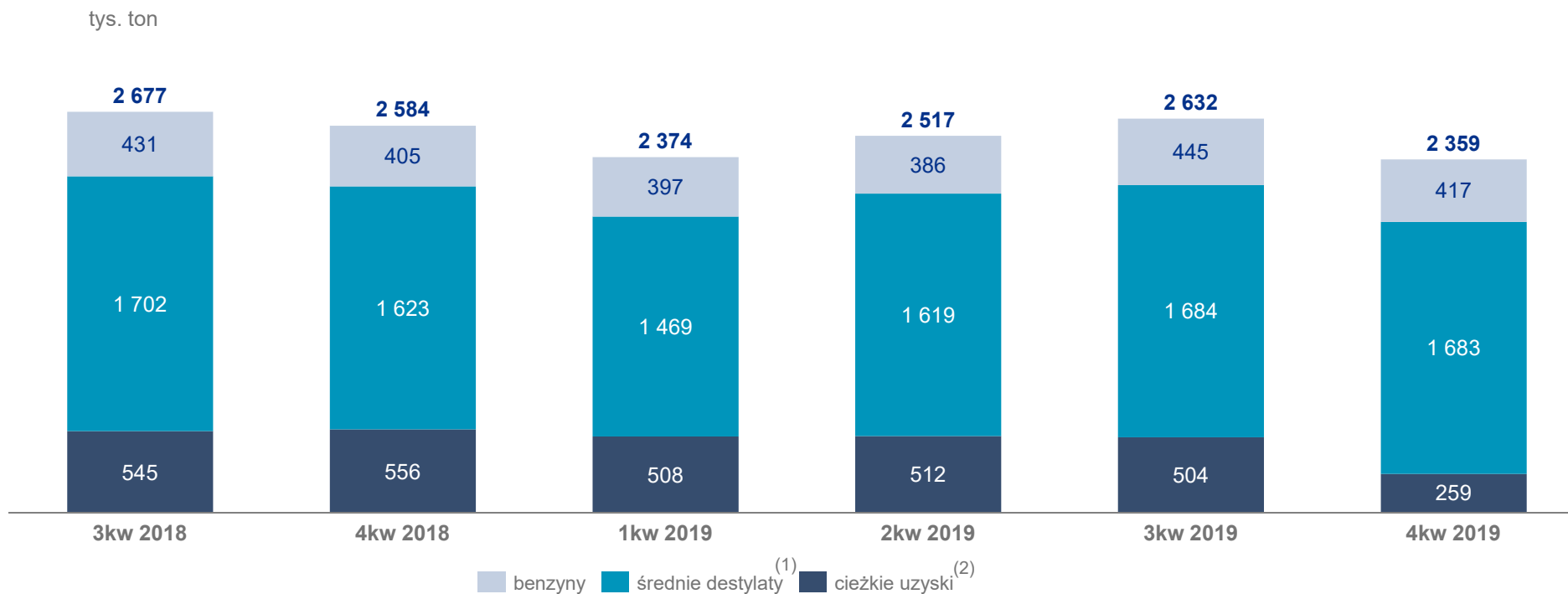


Segment produkcji i handlu

Wyniki finansowe za 4 kwartał 2019 roku i 2019 rok

Segment produkcji i handlu

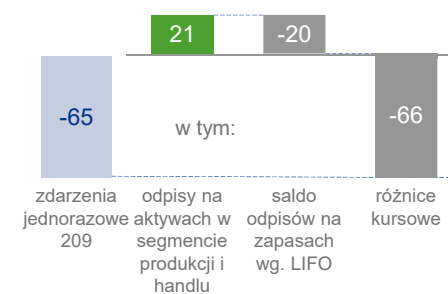
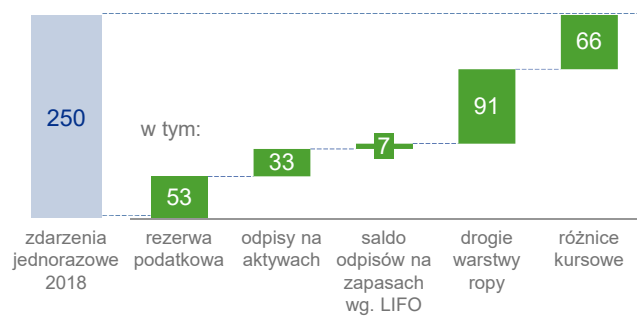
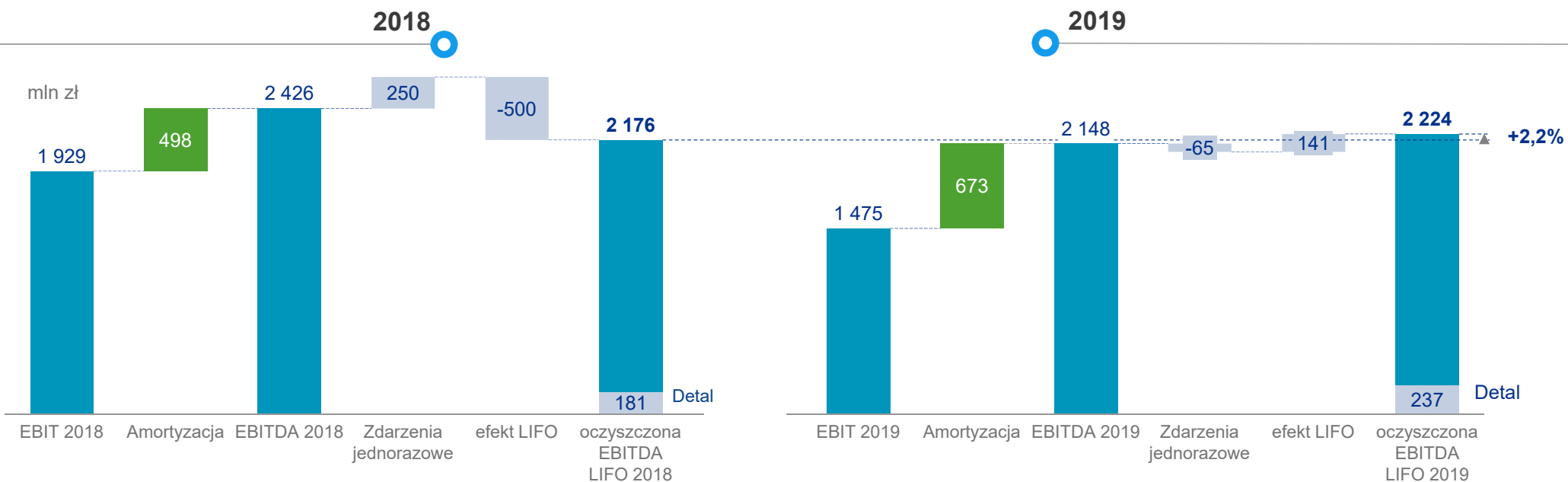
Wolumeny sprzedaży kluczowych produktów



(1) Średnie destylaty : olej napędowy, lekki olej opałowy i paliwo lotnicze

(2) Produkty ciężkie : ciężki olej opałowy i asfalty

Segment produkcji i handlu
Roczne wyniki operacyjne segmentu



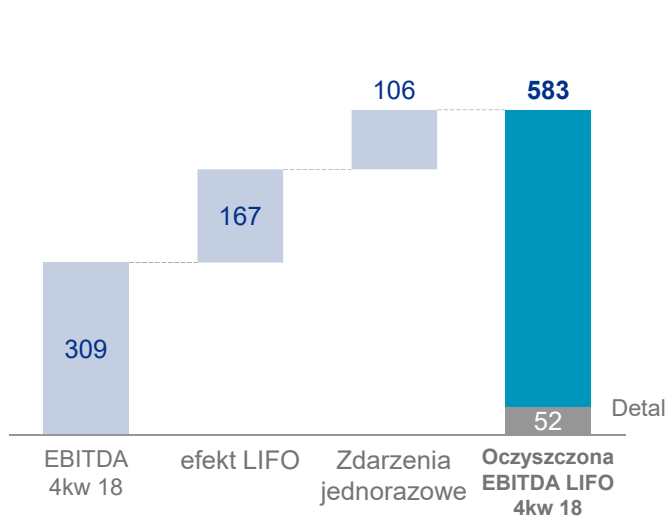
Wyniki finansowe za 4 kwartał 2019 roku i 2019 rok

Segment produkcji i handlu
Kwartalne wyniki operacyjne

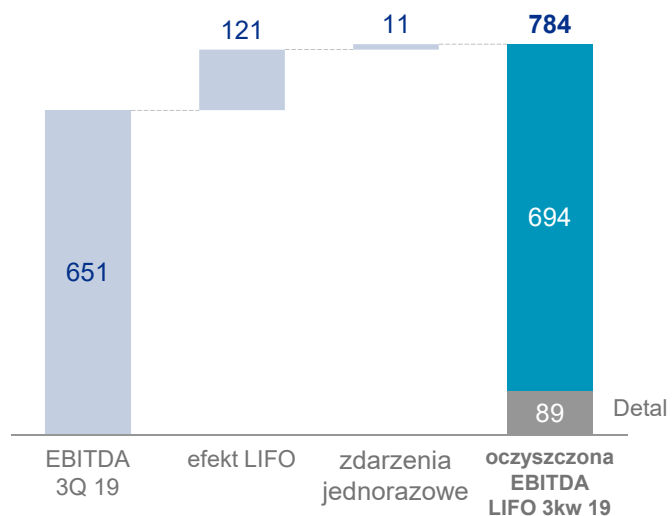


4 kwartał 2018

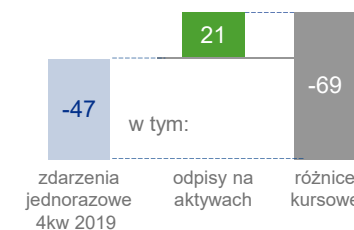
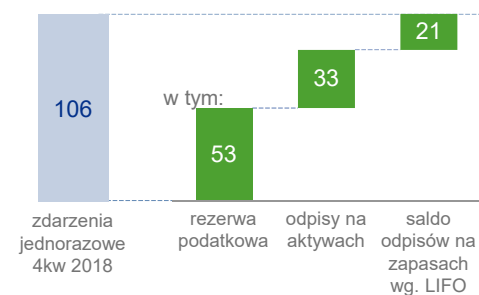
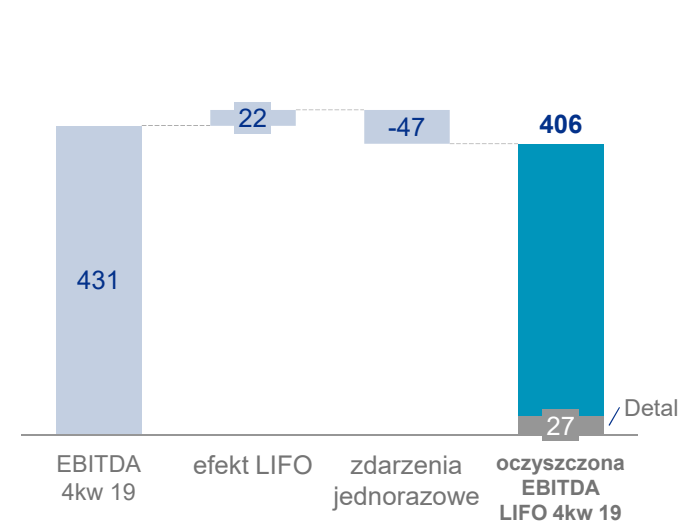
mln zł



3 kwartał 2019



4 kwartał 2019





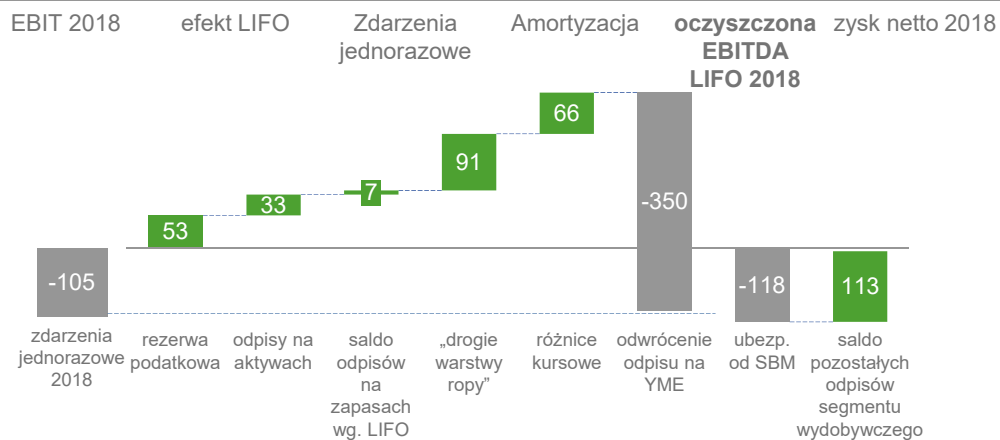
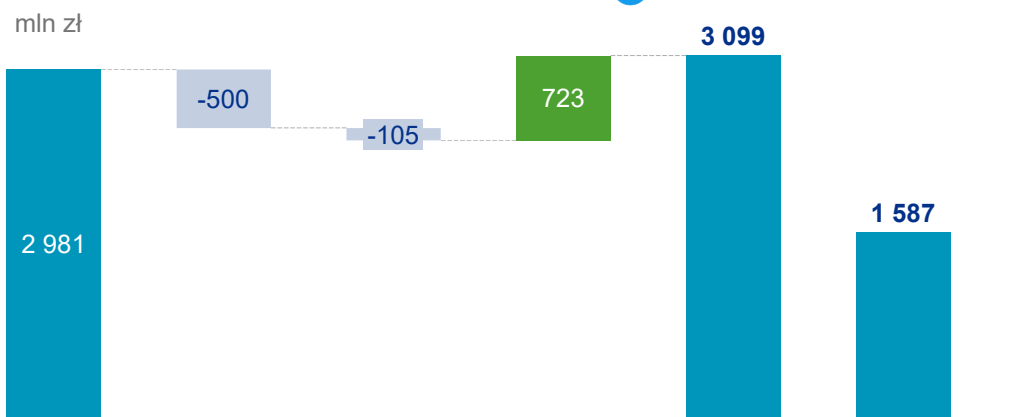
Skonsolidowane wyniki finansowe

Wyniki finansowe za 4 kwartał 2019 roku i 2019 rok

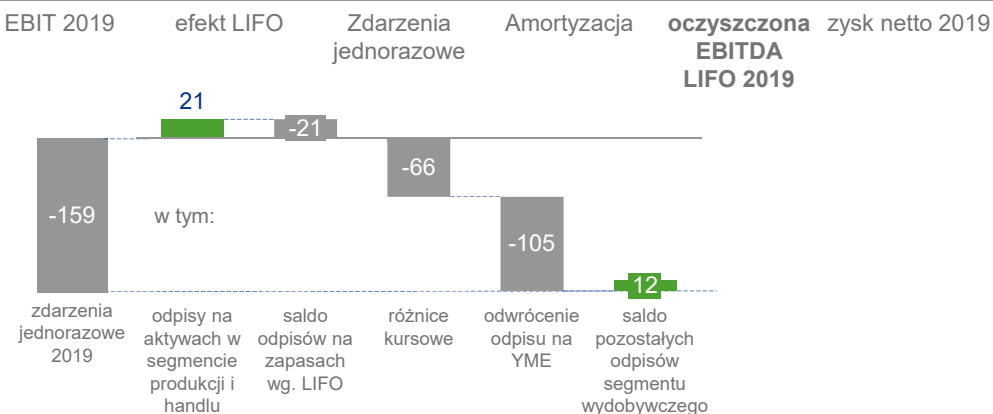
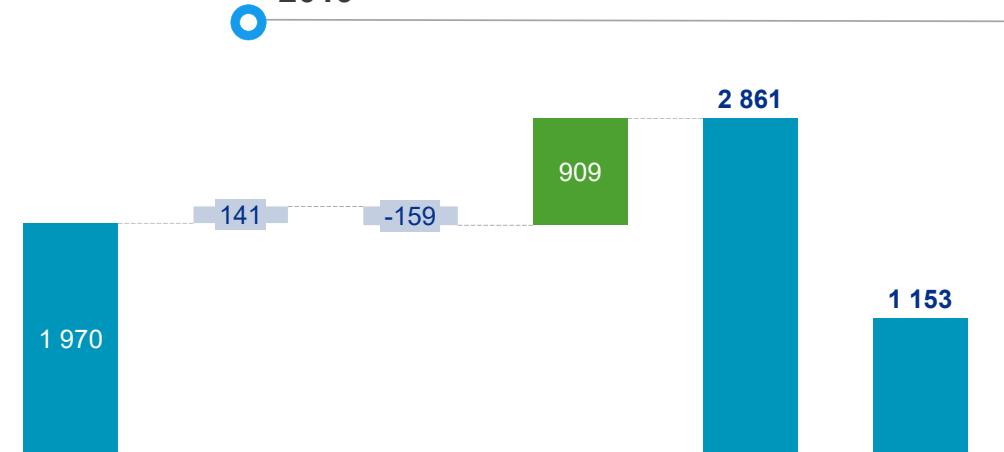
Skonsolidowane wyniki finansowe
Wyniki finansowe za 2019 rok



2018



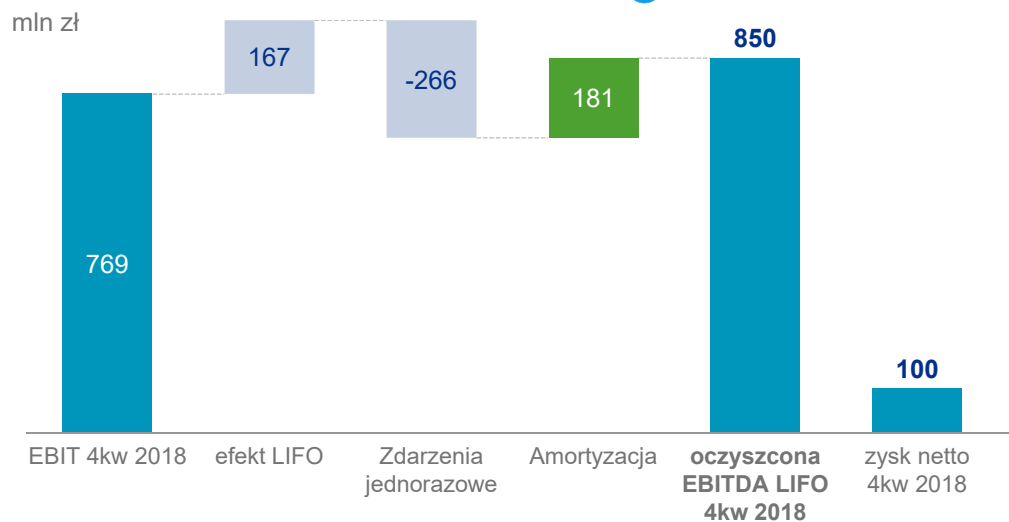
2019



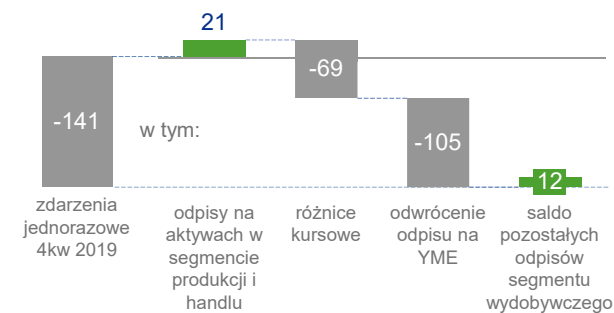
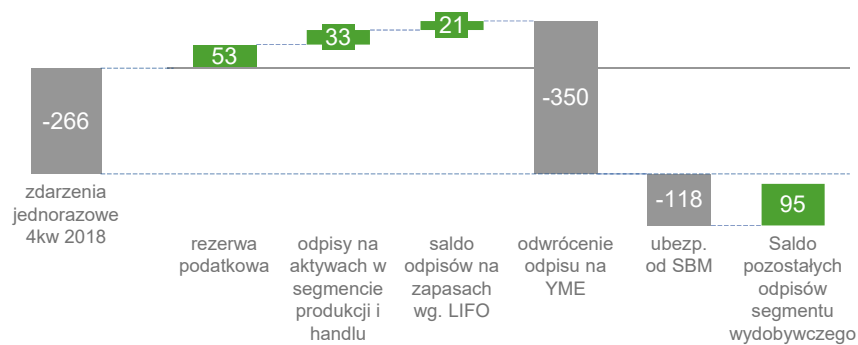
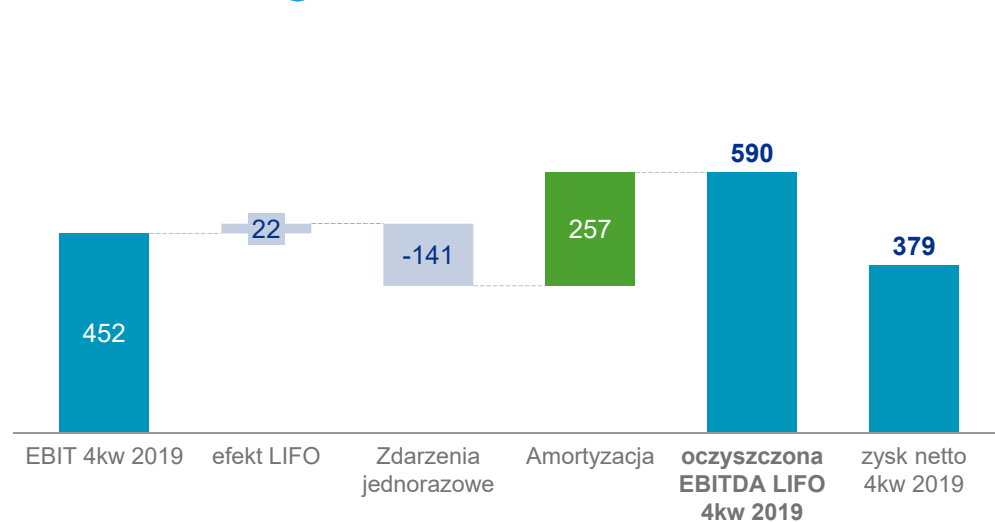
Skonsolidowane wyniki finansowe
Kwartalne wyniki finansowe



4 kwartał 2018

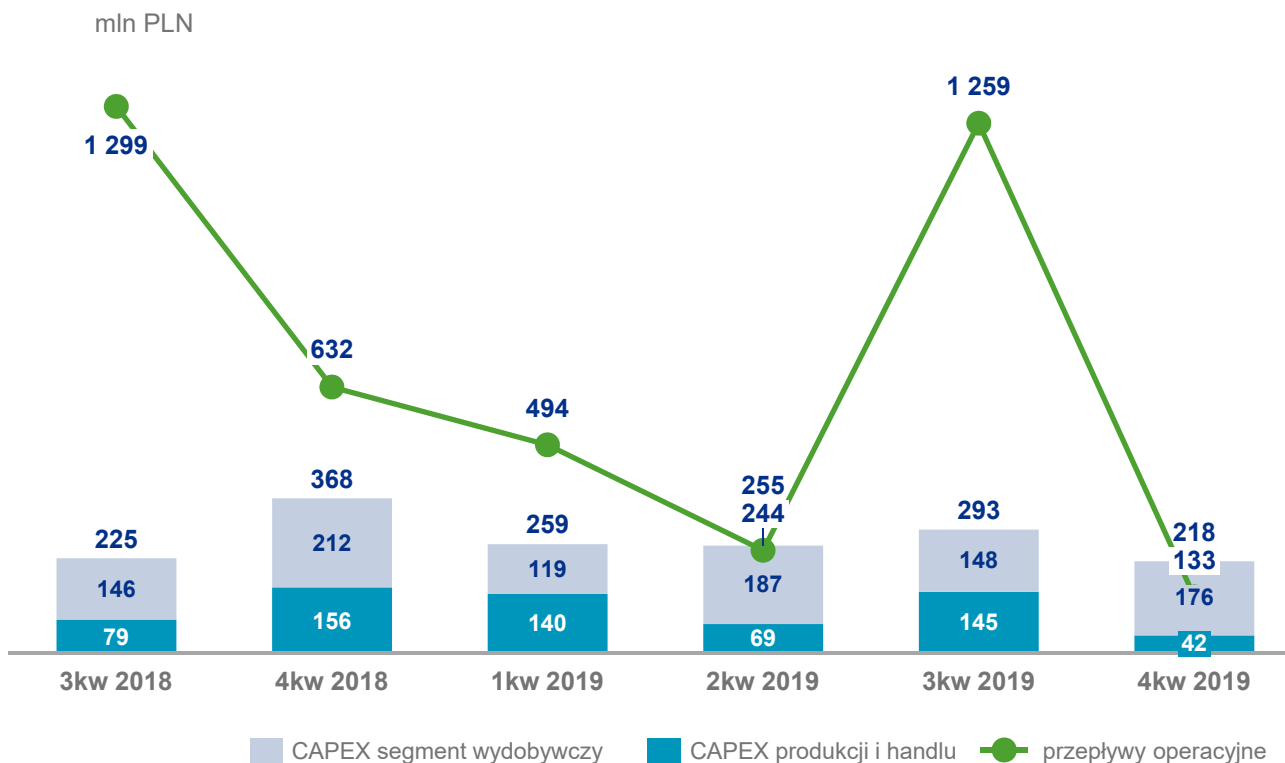


4 kwartał 2019

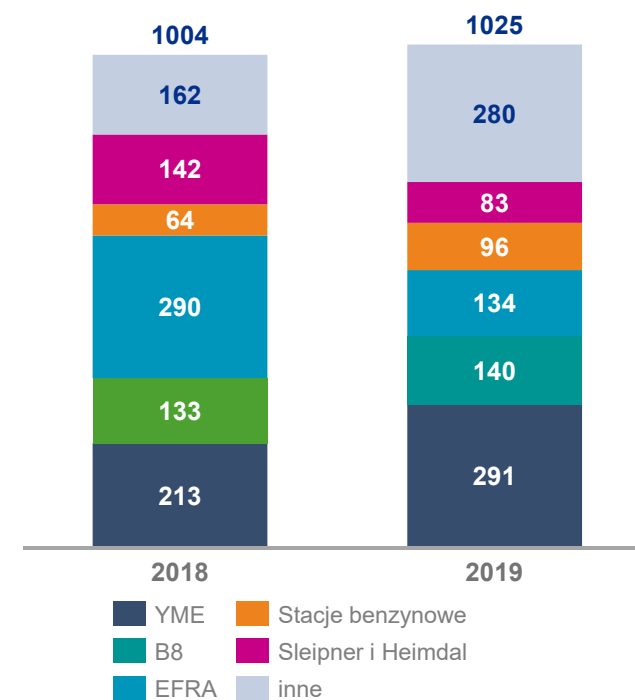


Wyniki finansowe za 4 kwartał 2019 roku i 2019 rok

Dane kwartalne



Nakłady inwestycyjne w 2019

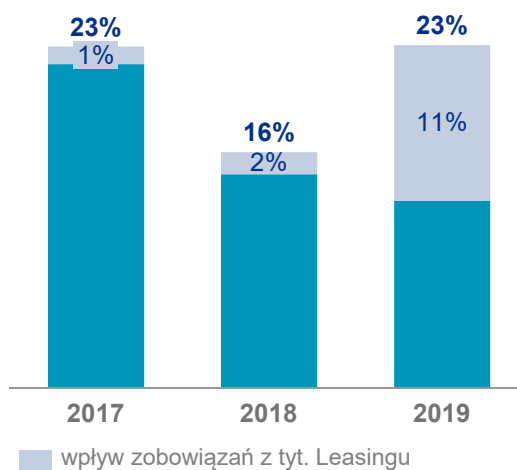


Dług netto ⁽¹⁾

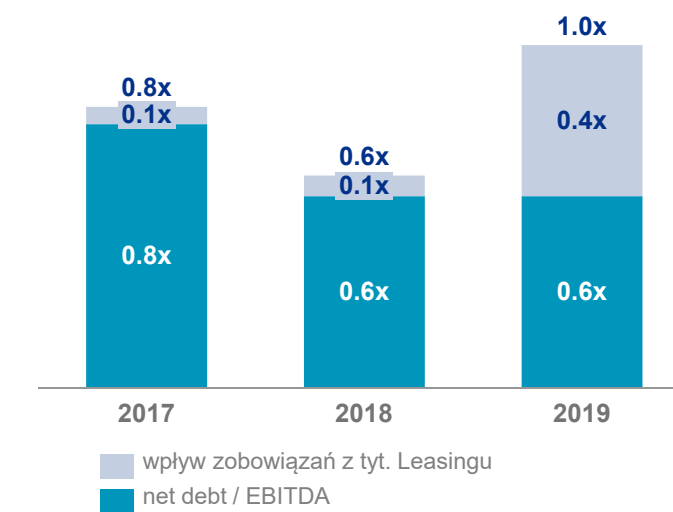
mld PLN



Wskaźnik zadłużenia ⁽²⁾



Dług netto / EBITDA LIFO ⁽³⁾



- o zadłużenie netto obejmuje oprocentowane kredyty, pożyczki, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego oraz obligacje, skorygowane o wolną gotówkę
- o dług netto / EBITDA na poziomie 1,0x uwzględnia wpływ zobowiązań z tyt. leasingu 0,4x wynikający z przepisów MSSF 16

(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

 [@GrupaLOTOS](https://twitter.com/GrupaLOTOS)