Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. za IV kwartał 2010 (MSSF)

15 lutego 2011

1 Podsumowanie i kluczowe osiągnięcia
2 Główne inwestycje – aktualizacja
3 Otoczenie rynkowe
4 Segment wydobywczy
5 Segment produkcji i handlu
6 Skonsolidowane wyniki finansowe

KLUCZOWE OSIĄGNIĘCIA 2010 ROKU

- **Wysoki wynik operacyjny na poziomie 769 mln PLN (+83% r/r)**
- **Wysoki zysk netto w wysokości 653 mln PLN**
- **Zakończenie Programu 10+ z sukcesem – wszystkie prace zgodnie z planem**
- **Wzrost przerobu ropy naftowej zgodny z założeniami – ponad 8 mln ton**
- **Zatwierdzenie nowej strategii dla Grupy LOTOS**

Q4'10 W LICZBACH

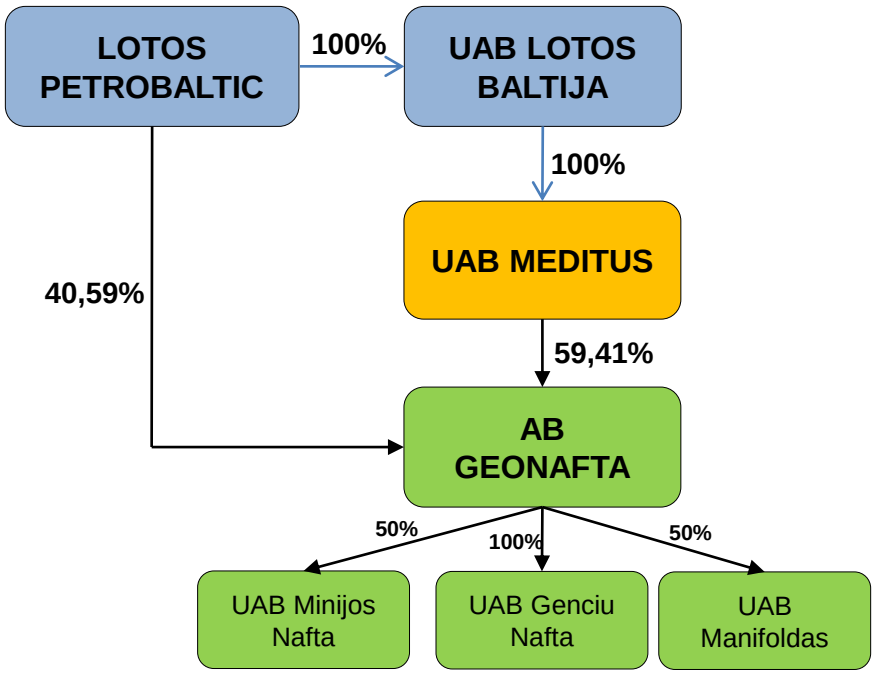
- Rekordowo wysoki przerób ropy naftowej wzrósł do 2 223.9 tys. t (+42,7%)
- Najwyższy dotąd notowany wzrost skonsolidowanej sprzedaży (+20,1% do poziomu 2 487 tys. t)
- Produkcja ropy naftowej wyniosła 34,1 tys. t
- Wysoki zysk operacyjny w Q4'10 wyniósł 229,8 mln zł, a wynik netto osiągnął wartość 223,1 mln zł
- Średnia marża rafineryjna z notowań znacznie wzrosła r/r z 0,93 do 3,19 USD/bbl
- Średnia cena ropy Brent dtd wyniosła 86,47 USD/bbl (+16,0% r/r)
- Dyferencjał Brent/Ural wzrósł r/r i wyniósł 1,31 USD/bbl

1 Podsumowanie i kluczowe inwestycje
2 Główne inwestycje - aktualizacja
3 Otoczenie rynkowe
4 Segment wydobywczy
5 Segment produkcji i handlu
6 Skonsolidowane wyniki finansowe

GŁÓWNE INWESTYCJE - AKTUALIZACJA
FINALIZACJA TRANSAKCJI PRZEJĘCIA GEONAFTY

- 3 lutego 2011 Grupa LOTOS objęła pełną kontrolę nad AB Geonafta, przejmując pozostałe udziały w spółce (wcześniejszy udział na poziomie 40,59%)
- Na cenę nabycia spółki UAB Meditus, posiadającej 59,41% akcji spółki AB Geonafta , składa się:
  - kwota 56,8 mln EUR
  - korekta o zadłużenie netto
  - część ewentualnych wpływów od jednego z dłużników AB Geonafty
- Ostateczne ustalenie ceny transakcji zgodnie z umową nastąpi nie później niż w ciągu 90 dni od daty zamknięcia transakcji
- Rozliczenie transakcji jest częściowo finansowane z kredytu akwizycyjnego, którego wysokość nie przekroczy 43 mln EUR
- AB Geonafta to jedyny podmiot na Litwie zaangażowany w produkcję ropy naftowej ze złóż lądowych

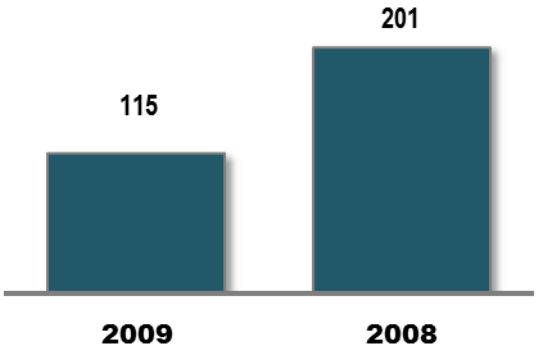
GŁÓWNE INWESTYCJE - AKTUALIZACJA
STRUKTURA TRANSAKCJI



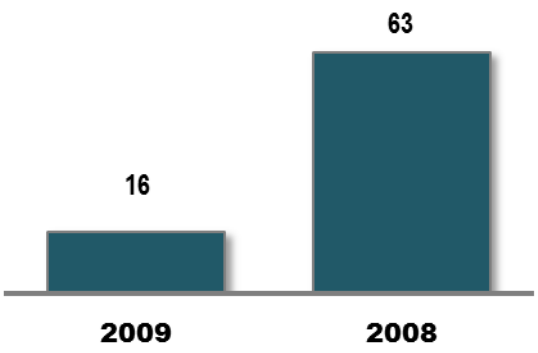
- Transakcja została zrealizowana przez podmiot zależny - UAB LOTOS Baltija
- Przejęcie 100% udziałów UAB Meditus, którego jedynym aktywem jest 59,41% akcji AB Geonafta
- Docelowa struktura zakłada 100% kontrolę LOTOS Petrobatlic nad przejmowaną spółką
- Grupa kapitałowa AB Geonafta składa się z 4 spółek zajmujących się produkcją ropy naftowej, prowadzoną aktualnie:
  - AB Geonafta – na 3 złożach
  - UAB Minijos – na 7 złożach
  - UAB Genciu Nafta – na 1 złożu
  - UAB Manifoldas – na 1 złożu

GŁÓWNE INWESTYCJE - AKTUALIZACJA
KLUCZOWE DANE SPÓŁKI AB GEONAFTA

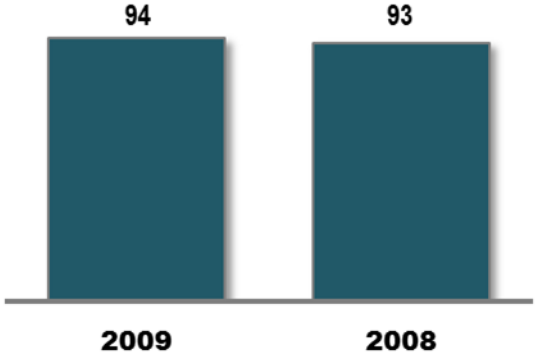
Przychody ze sprzedaży (mln LTL)



Zysk netto (mln LTL)



Produkcja ropy (tys. t)



- Skonsolidowana produkcja ropy na poziomie 94 tys. t w 2009 r.
- Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w wysokości 115 mln LTL (dane za 2009 r.)
- Zasoby pewne i wydobywalne (2P) – 1,0 mln t

GŁÓWNE INWESTYCJE - AKTUALIZACJA
TECHNICZNA REALIZACJA PROGRAMU 10+ NA POZIOMIE 100%

- Instalacja ROSE osiągnęła status Ready For Start-Up (RFSU) w 4Q'10
- Trwa testowa produkcja z instalacji MHC
- Wszystkie instalacje Programu 10+ osiągnęły zdolność operacyjną lub status RFSU

1 Podsumowanie i kluczowe inwestycje

2 Główne inwestycje – aktualizacja

3 **Otoczenie rynkowe**

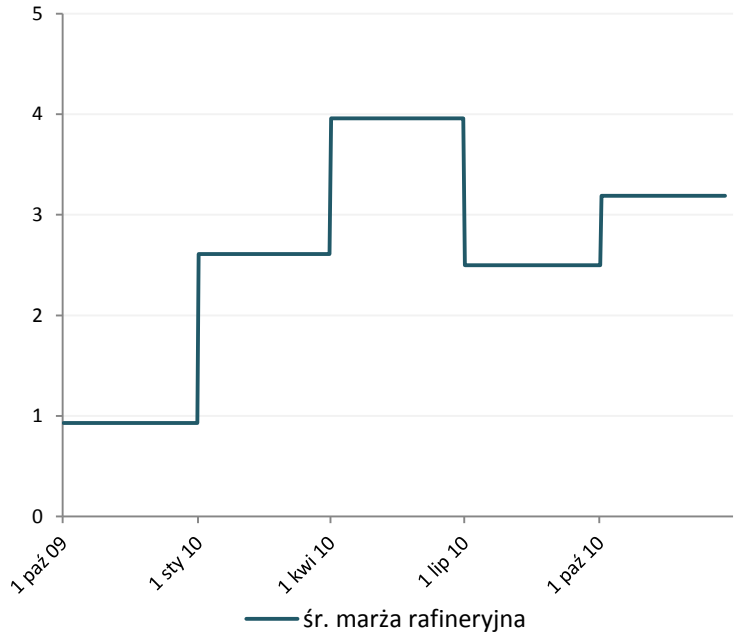
4 Segment wydobywczy

5 Segment produkcji i handlu

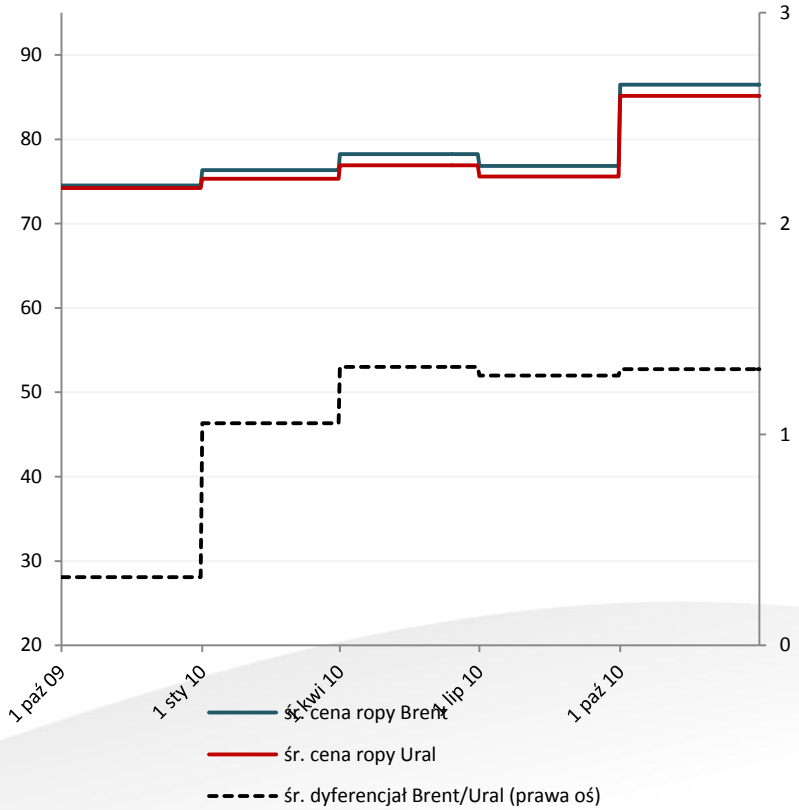
6 Skonsolidowane wyniki finansowe

OTOCZENIE RYNKOWE
GŁÓWNE CZYNNIKI

Marża rafineryjna



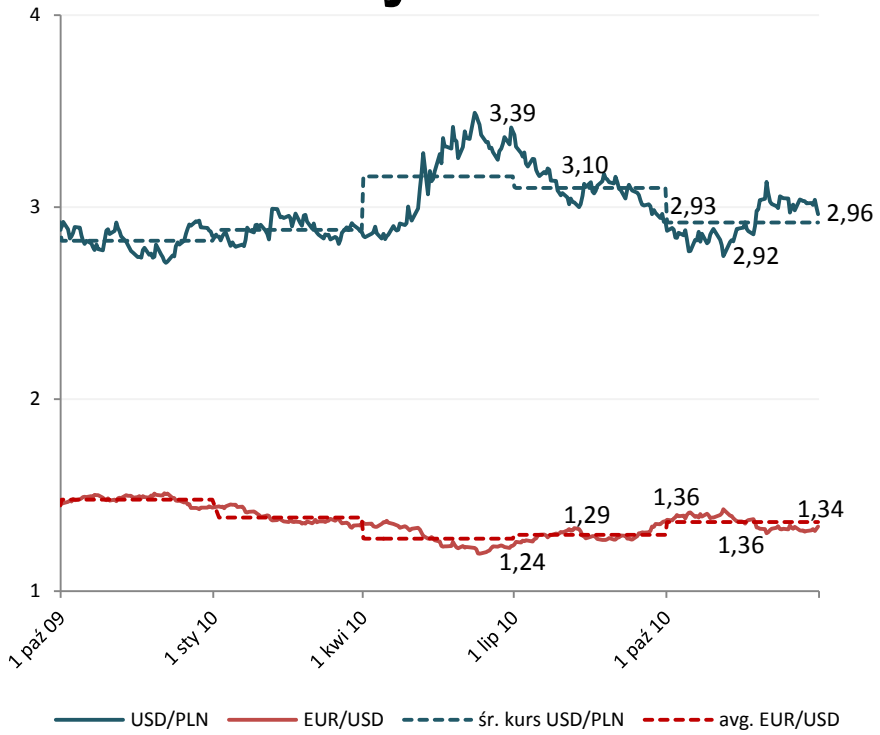
Ceny ropy naftowej



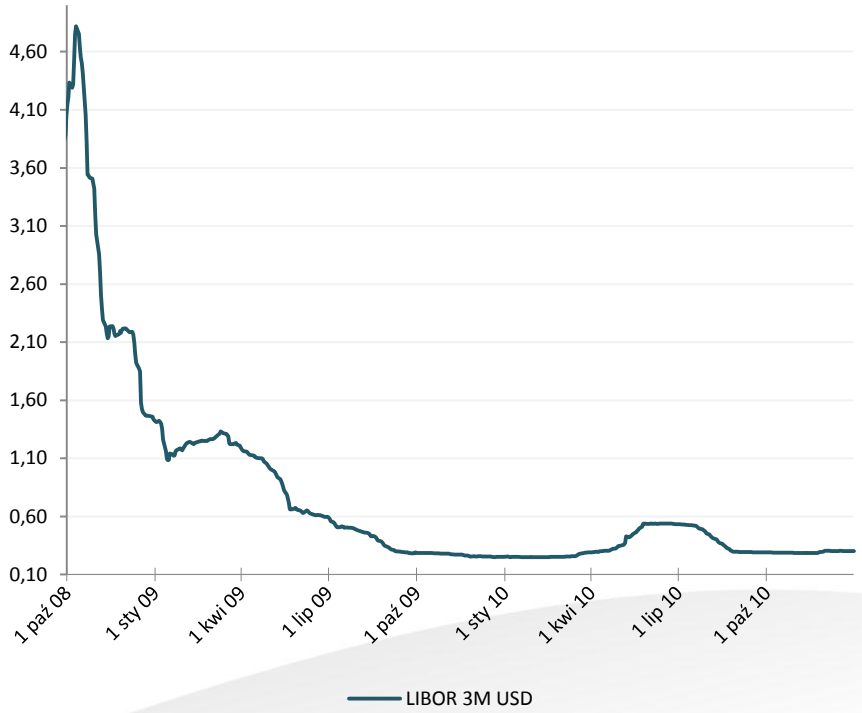
- **Pozytywny wpływ wzrostu dyferencjału Ural/Brent w porównaniu do Q4'09**
- **Pozytywny wpływ wzrostu marży rafineryjnej kw/kw i r/r**
- **Wzrost cen ropy kw/kw i r/r**

OTOCZENIE RYNKOWE
GŁÓWNE CZYNNIKI

Kursy walut



LIBOR 3M USD



- **Kurs EUR/USD nieznacznie spadł kw/kw (koniec Q4'10 vs. koniec Q3'10), przy jednoczesnym wzroście kursu USD/PLN**
- **Spadkowy trend LIBOR 3M USD od października 2008**

1 Podsumowanie i kluczowe inwestycje

2 Główne inwestycje – aktualizacja

3 Otoczenie rynkowe

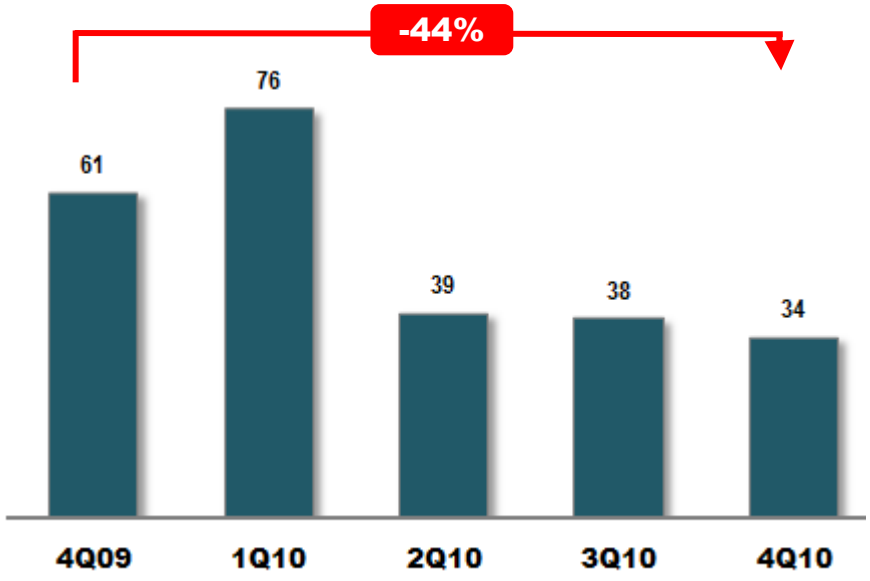
4 **Segment wydobywczy**

5 Segment produkcji i handlu

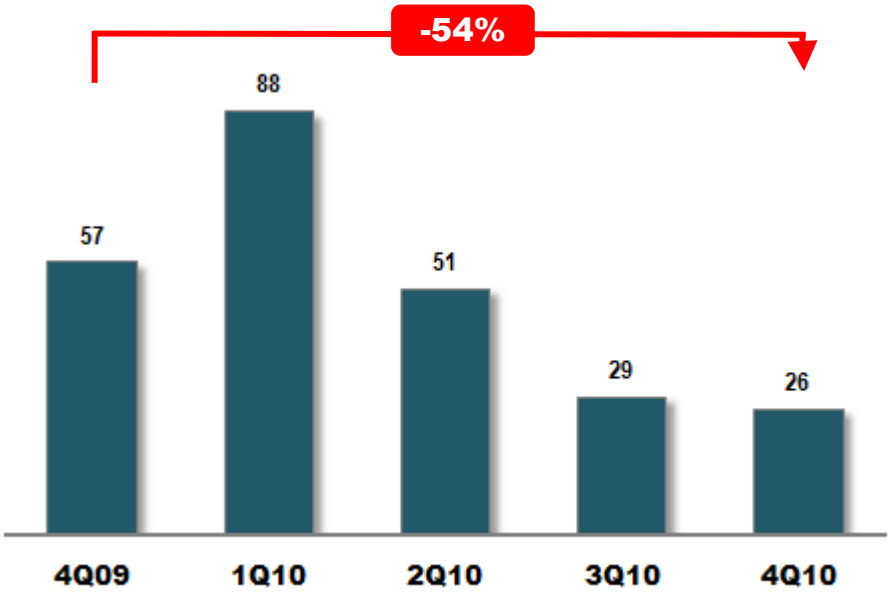
6 Skonsolidowane wyniki finansowe

SEGMENT WYDOBYWCZY
WYDOBYCIE I SPRZEDAŻ ROPY NAFTOWEJ – w Q4'10

Wydobycie ropy naftowej ('000t)



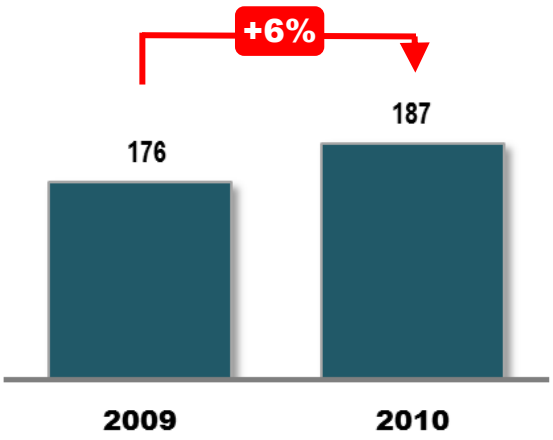
Sprzedaż ropy naftowej ('000t)



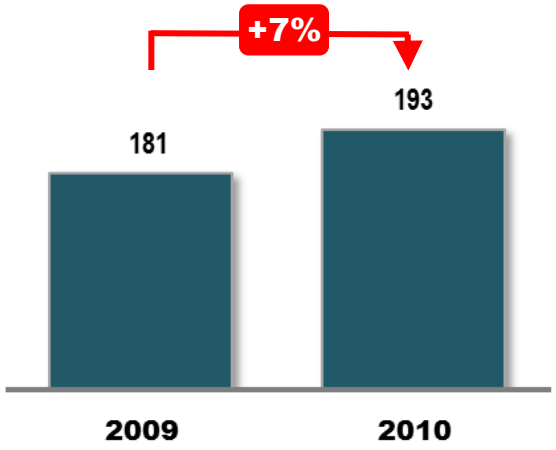
- Spadek wydobycia r/r o 44%
- Stabilna wielkość wydobycia kw/kw
- Stabilna sprzedaż ropy naftowej kw/kw

SEGMENT WYDOBYWCZY
PRODUKCJA I SPRZEDAŻ ROPY NAFTOWEJ – 2010 ROK

Wydobycie ropy (‘000 t)



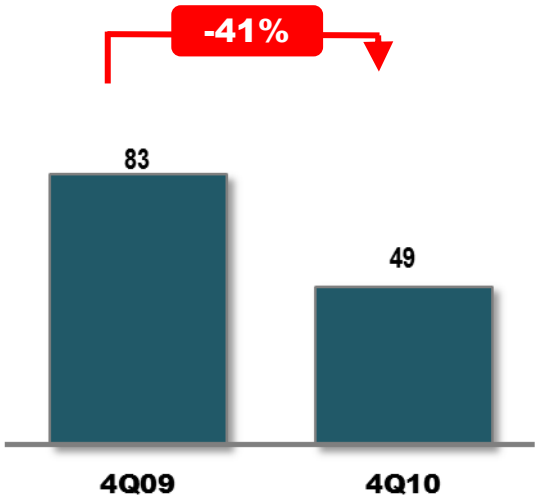
Sprzedaż ropy naftowej (‘000 t)



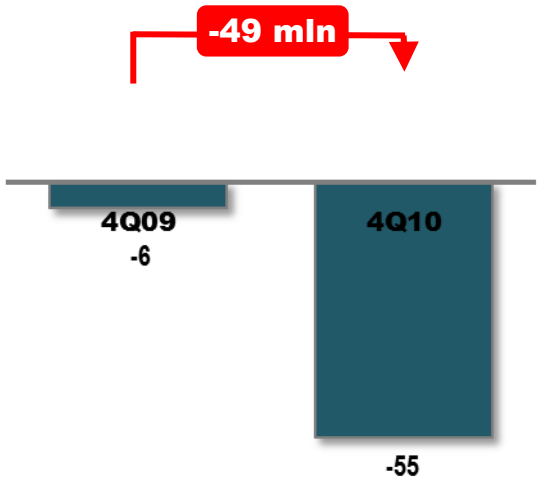
- Produkcja r/r wzrosła o 6%, w związku z wydobyciem ze złoża B8 (w pierwszym kwartale)

SEGMENT WYDOBYWCZY
WYNIKI FINANSOWE – Q4'10

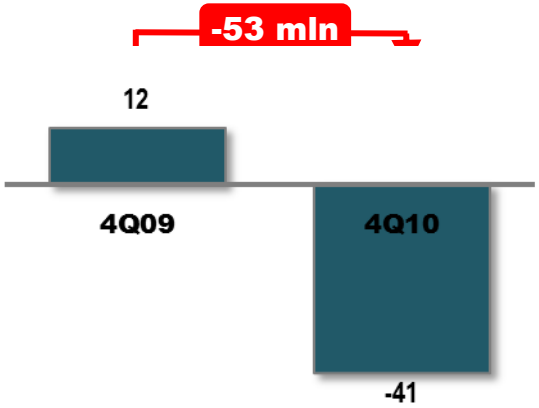
Przychody ze sprzedaży (mln PLN)



EBIT (mln PLN)



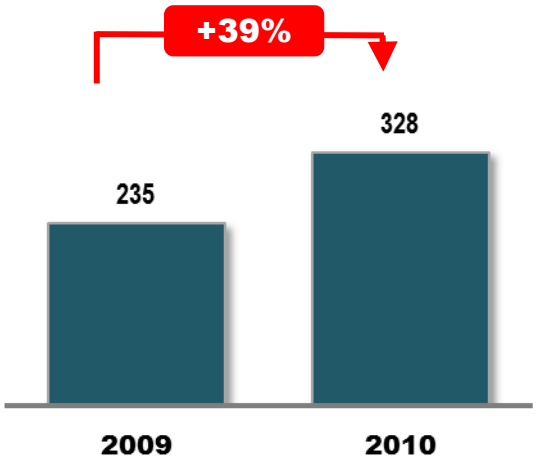
EBITDA (mln PLN)



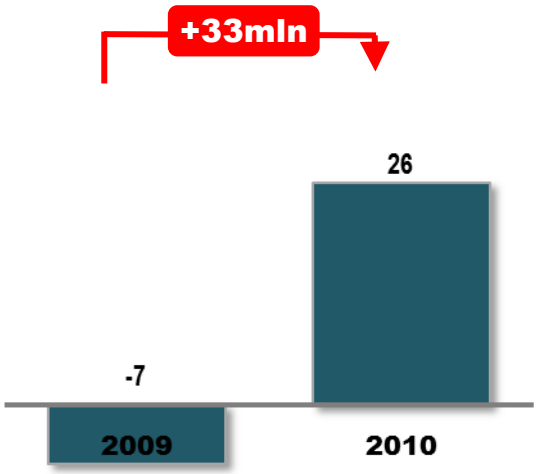
- Niższe przychody za sprzedaży związane z ograniczeniem wolumenu produkcji ropy Rozewie
- Spadek wyniku EBIT i EBITDA związany z odpisem z tytułu utraty wartości rzeczowych środków trwałych w budowie w wysokości 48,3 mln PLN (nakłady na złoża B4 i B6)
- Odpis wynika z wydłużenia okresu między poniesieniem nakładów a przyszłym zagospodarowaniem złóż i rozpoczęciem produkcji

SEGMENT WYDOBYWCZY
WYNIKI FINANSOWE – 2010 ROK

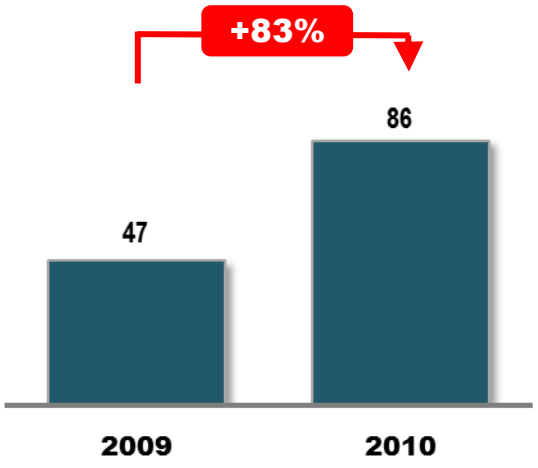
Przychody ze sprzedaży (mln PLN)



EBIT (PLN m)



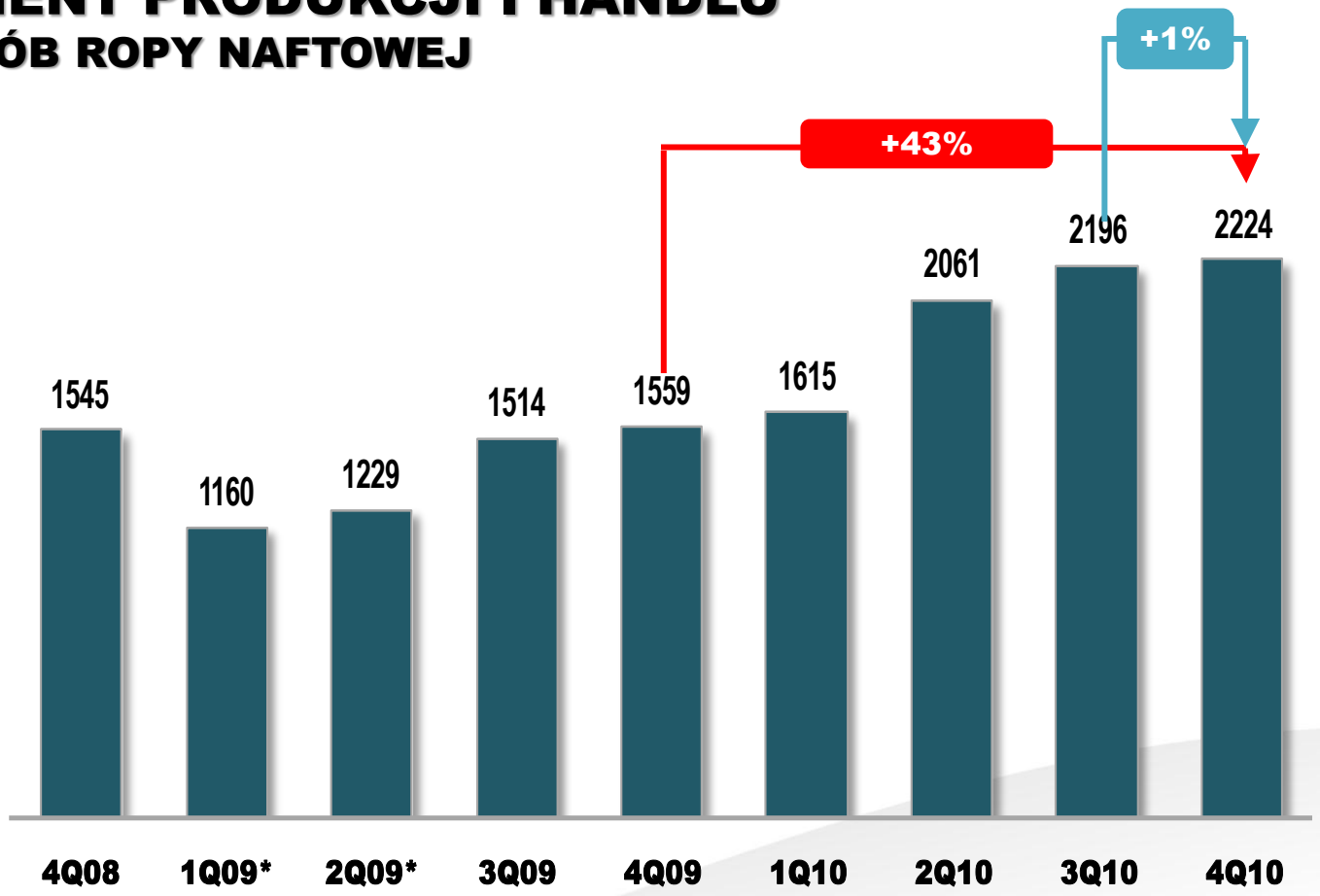
EBITDA (PLN m)



- Poprawa wyniku finansowego spowodowana wzrostem ceny rynkowej ropy

1 Podsumowanie i kluczowe inwestycje
2 Główne inwestycje – aktualizacja
3 Otoczenie rynkowe
4 Segment wydobywczy
5 **Segment produkcji i handlu**
6 Skonsolidowane wyniki finansowe

SEGMENT PRODUKCJI I HANDLU
PRZERÓB ROPY NAFTOWEJ

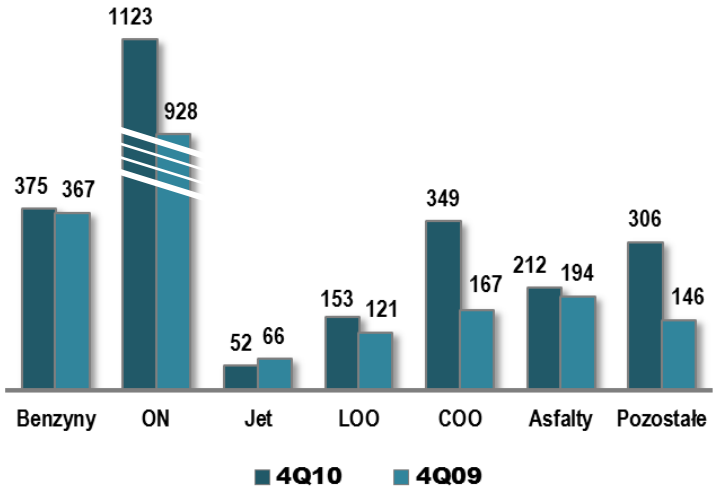


** Niższy przerób w Q1 i Q2'09 wynika z postoju remontowego*

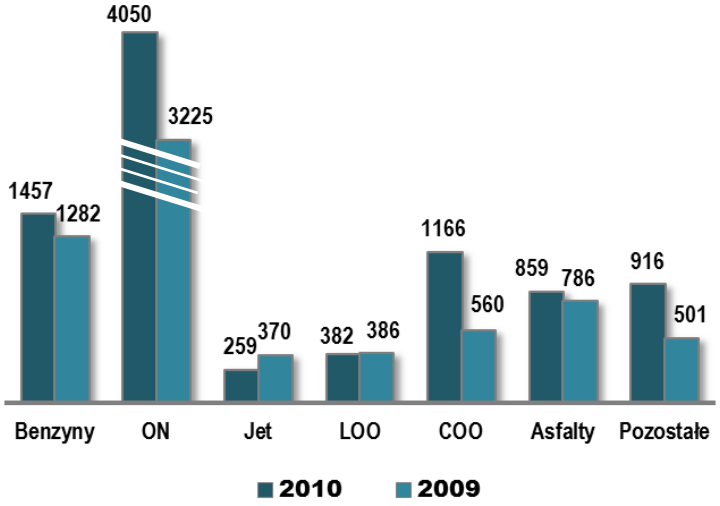
- **Znaczący wzrost przerobu ropy naftowej w związku z uzyskaniem zdolności operacyjnej przez nowe instalacje**

SEGMENT PRODUKCJI I HANDLU
PRODUKCJA PRODUKTÓW I TOWARÓW

Q4 2010 (‘000 t)



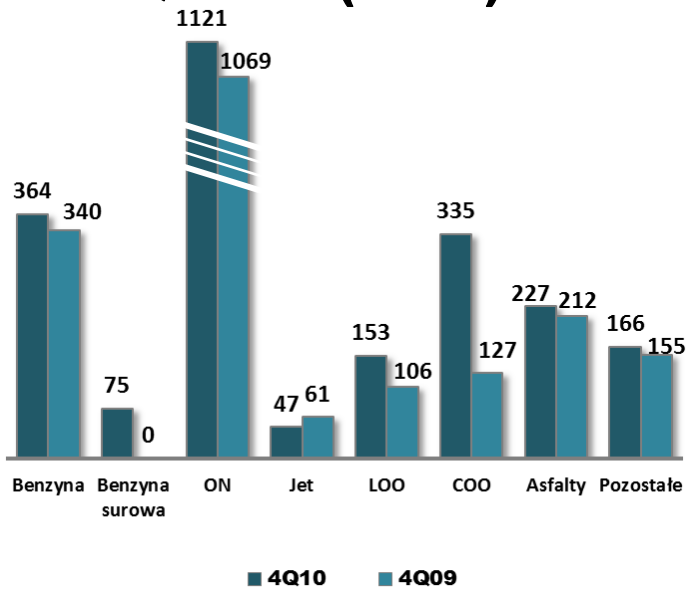
2010 (‘000 t)



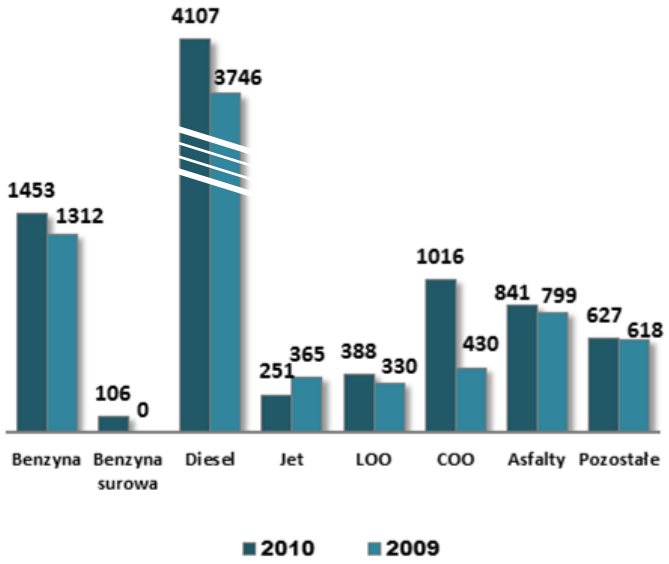
- W Q4 2010 r. całkowita produkcja wyniosła 2 569 tys. ton (+29% r/r)
- W całym 2010 r. produkcja wyniosła 9 088 tys. ton (+28% r/r)

SEGMENT PRODUKCJI I HANDLU
SPRZEDAŻ PRODUKTÓW I TOWARÓW

Q4 2010 ('000 t)



2010 ('000 t)

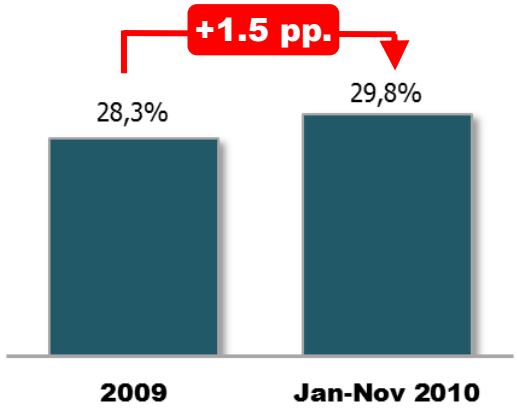


- **W Q4 2010 r. wolumen sprzedaży produktów i towarów wzrósł o 20% r/r, głównie w związku ze wzrostem wolumenu COO**
- **W całym 2010 r. wolumen sprzedaży wzrósł o 16% r/r**
- **Wyższa dynamika wzrostu produkcji vs. dynamika sprzedaży konsekwencją zastąpienia importu produktami rafinerii w Gdańsku**

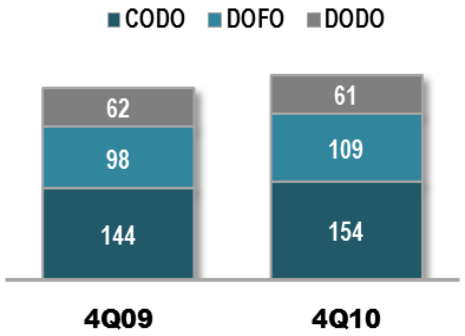
** Benzyna surowa począwszy od 2010*

SEGMENT PRODUKCJI I HANDLU
UDZIAŁ W RYNKU I SIEĆ STACJI

Udział w rynku ogółem



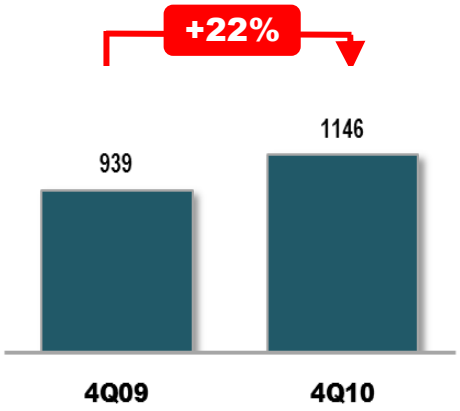
Sieć stacji



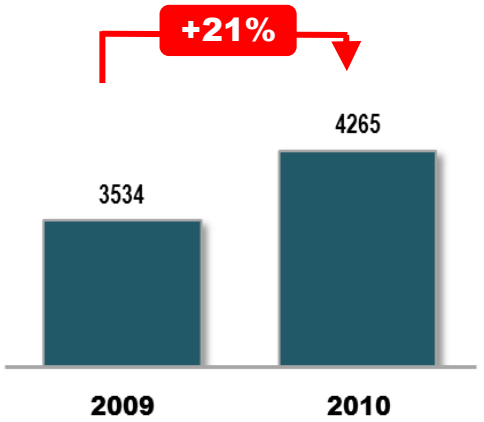
- W porównaniu z 4Q'09 liczba stacji CODO i DOFO wzrosła odpowiednio o 10 i 11 obiektów, w tym czasie wygasł 1 kontrakt patronacki (DODO)
- Na dzień 31 grudnia 2010 podpisanych było 113 umów franczyzowych

SEGMENT PRODUKCJI I HANDLU
SPRZEDAŻ DETALICZNA

Q4'10 Sprzedaż detaliczna (mln PLN)



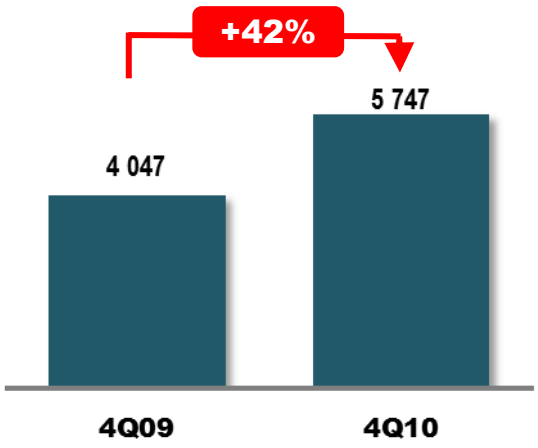
2010 r. - Sprzedaż detaliczna (mln PLN)



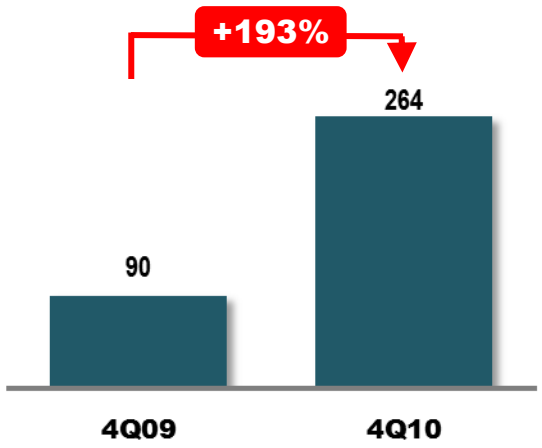
- Kwartalna sprzedaż detaliczna wzrosła o 22% r/r
- Sprzedaż detaliczna w całym 2010 r. wzrosła o 21% r/r
- EBIT w Q4 2010 na poziomie -3,8 mln PLN; w całym 2010 r. osiągnął poziom 13,9 mln PLN

SEGMENT PRODUKCJI I HANDLU
WYNIKI FINANSOWE – DANE KWARTALNE

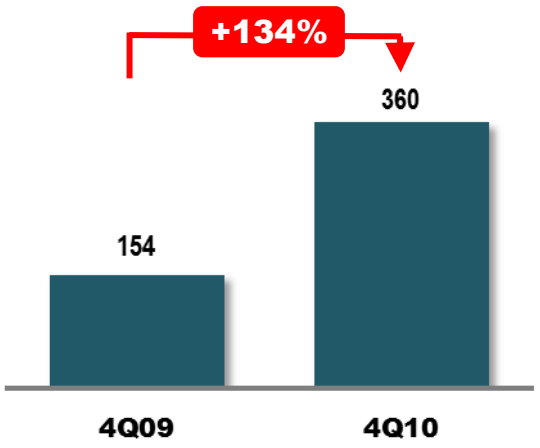
Przychody (mln zł)



EBIT (mln zł)



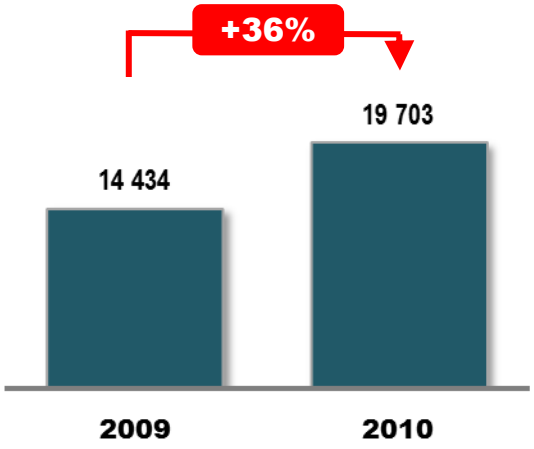
EBITDA (mln zł)



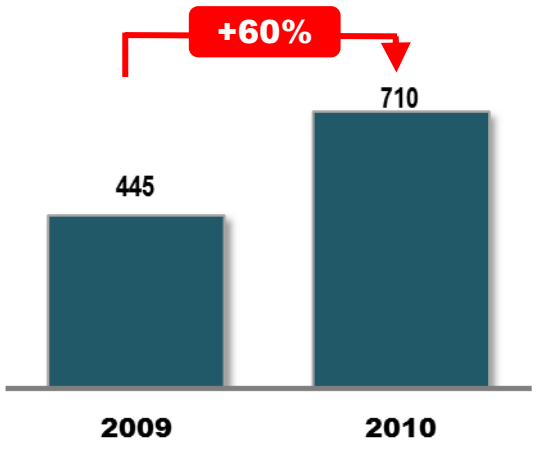
- **Wzrost wyniku EBIT w rezultacie korzystniejszych cen produktów, przy jednoczesnym wzroście marż (+65% r/r na oleju napędowym)**

SEGMENT PRODUKCJI I HANDLU
WYNIKI FINANSOWE – DANE ZA 2010 ROK

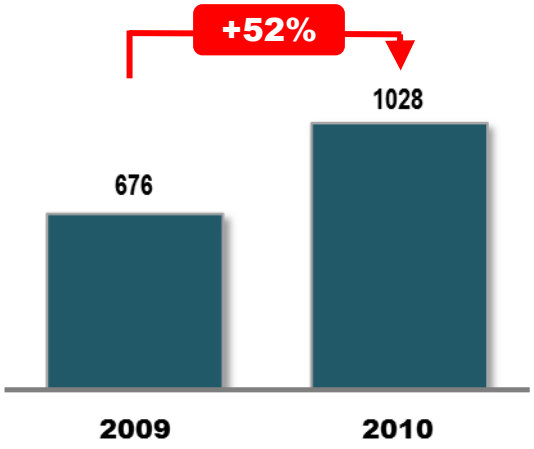
Przychody (mln zł)



EBIT (mln zł)



EBITDA (mln PLN)



- Na wynik finansowy segmentu produkcji i handlu wpłynęły pozytywnie korzystniejsze warunki rynkowe i wzrost wolumenu sprzedaży w związku z uruchomieniem nowych instalacji

1 Podsumowanie i kluczowe inwestycje

2 Główne inwestycje – aktualizacja

3 Otoczenie rynkowe

4 Segment wydobywczy

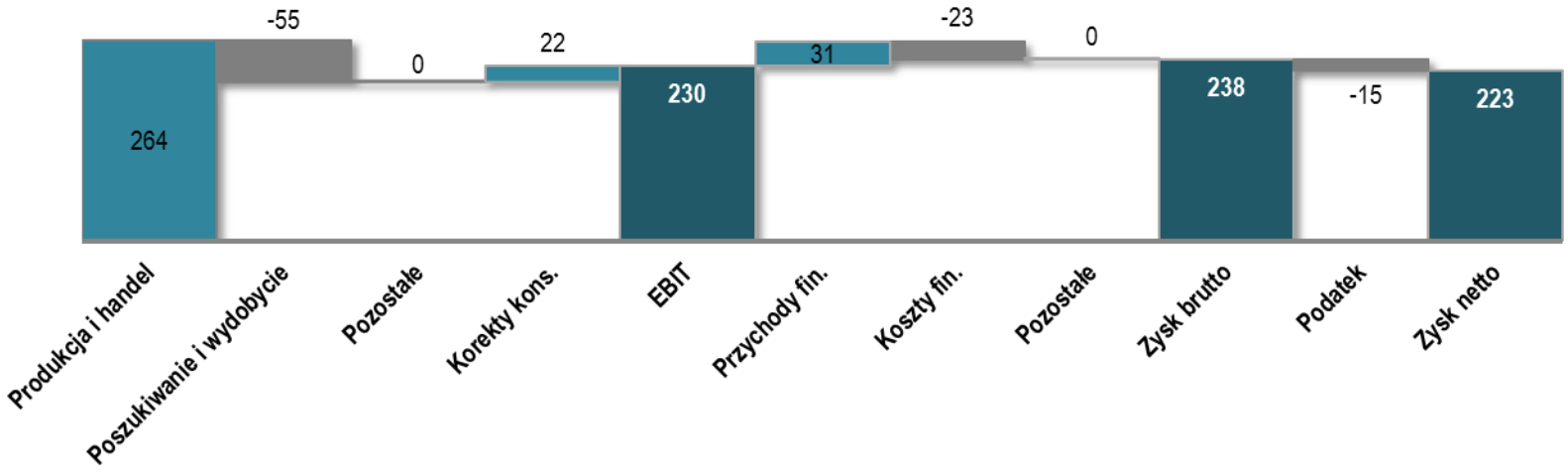
5 Segment produkcji i handlu

6 **Skonsolidowane wyniki finansowe**

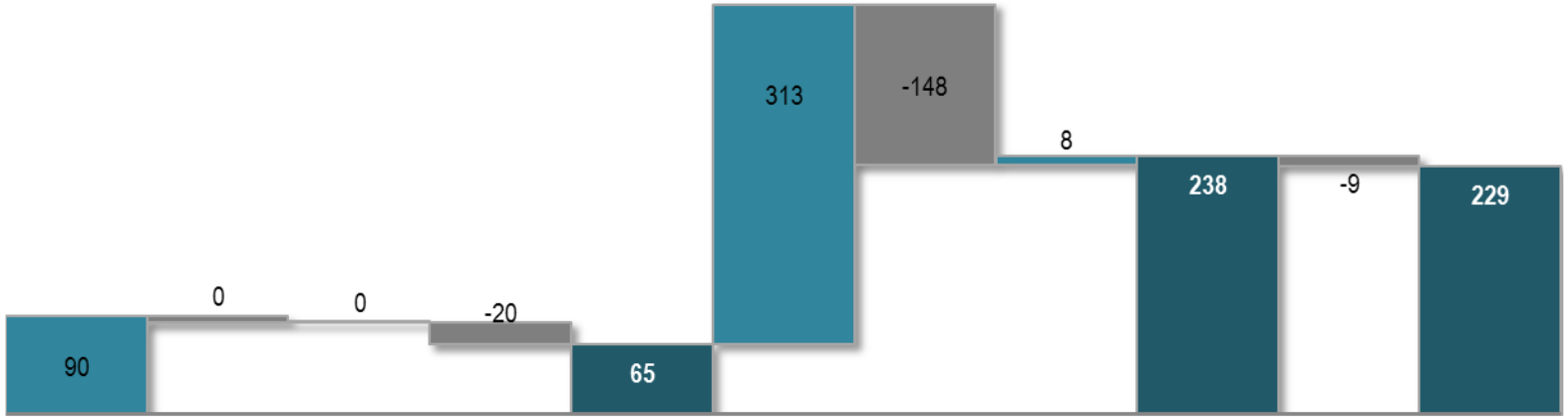
SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE

WYNIKI FINANSOWE W Q4'10

4Q10



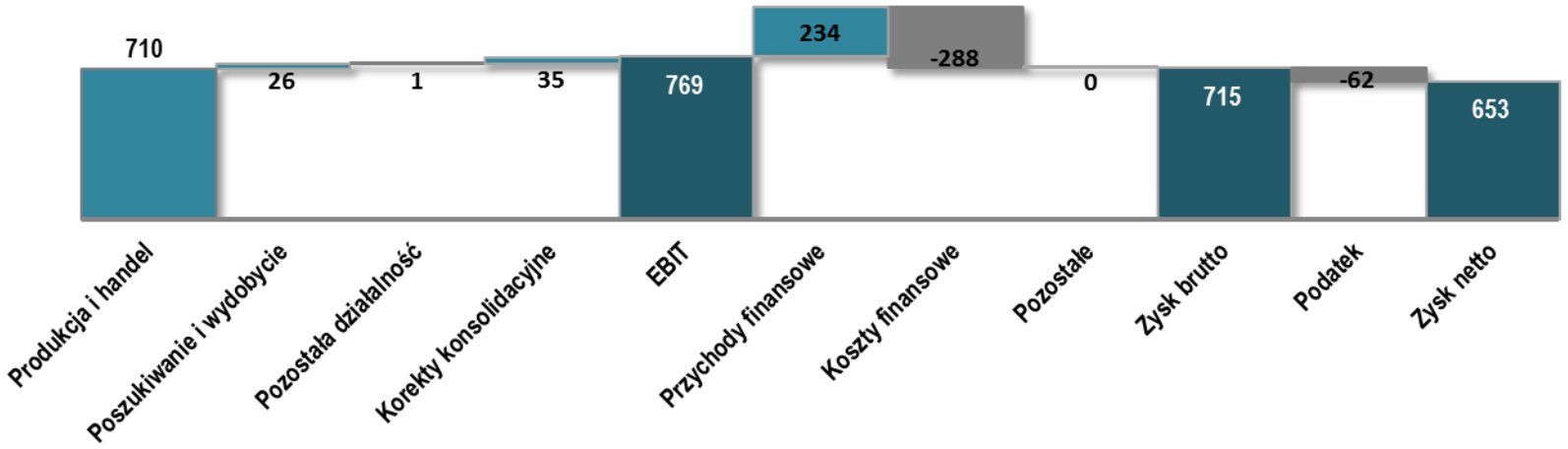
4Q09



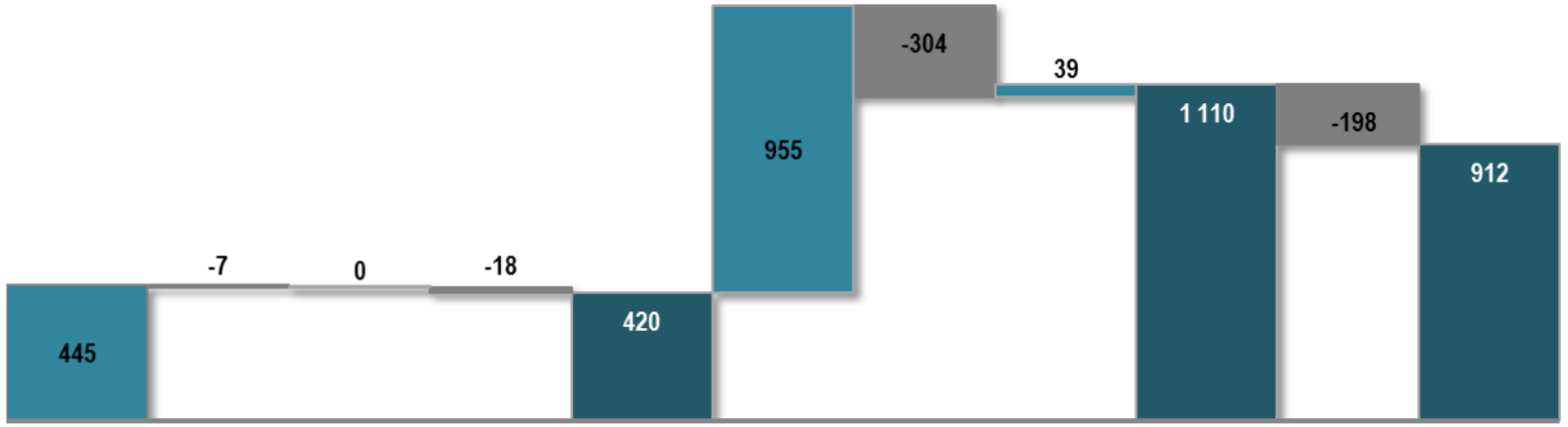
SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE

WYNIKI FINANSOWE ZA 2010 R.

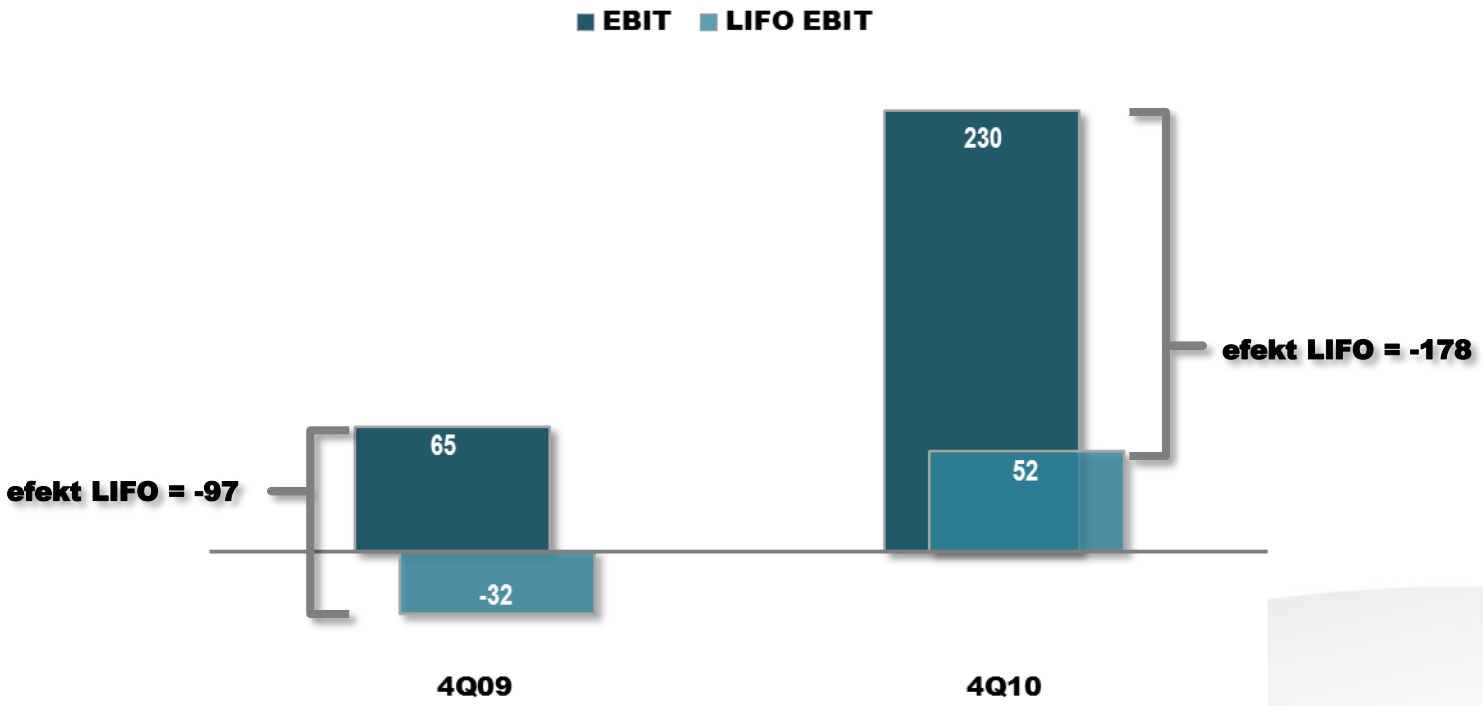
2010



2009

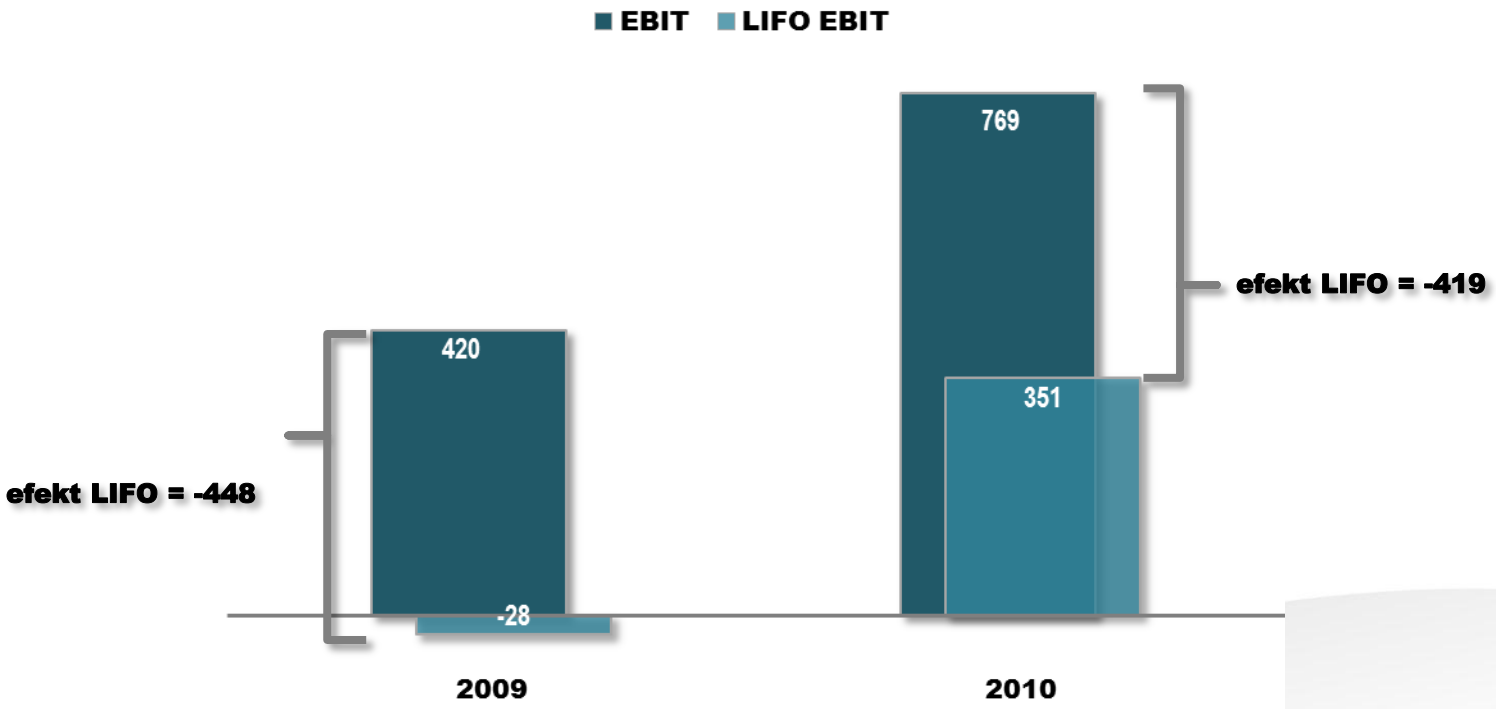


SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE
WYNIK OPERACYJNY WG METODY LIFO – DANE KWARTALNE



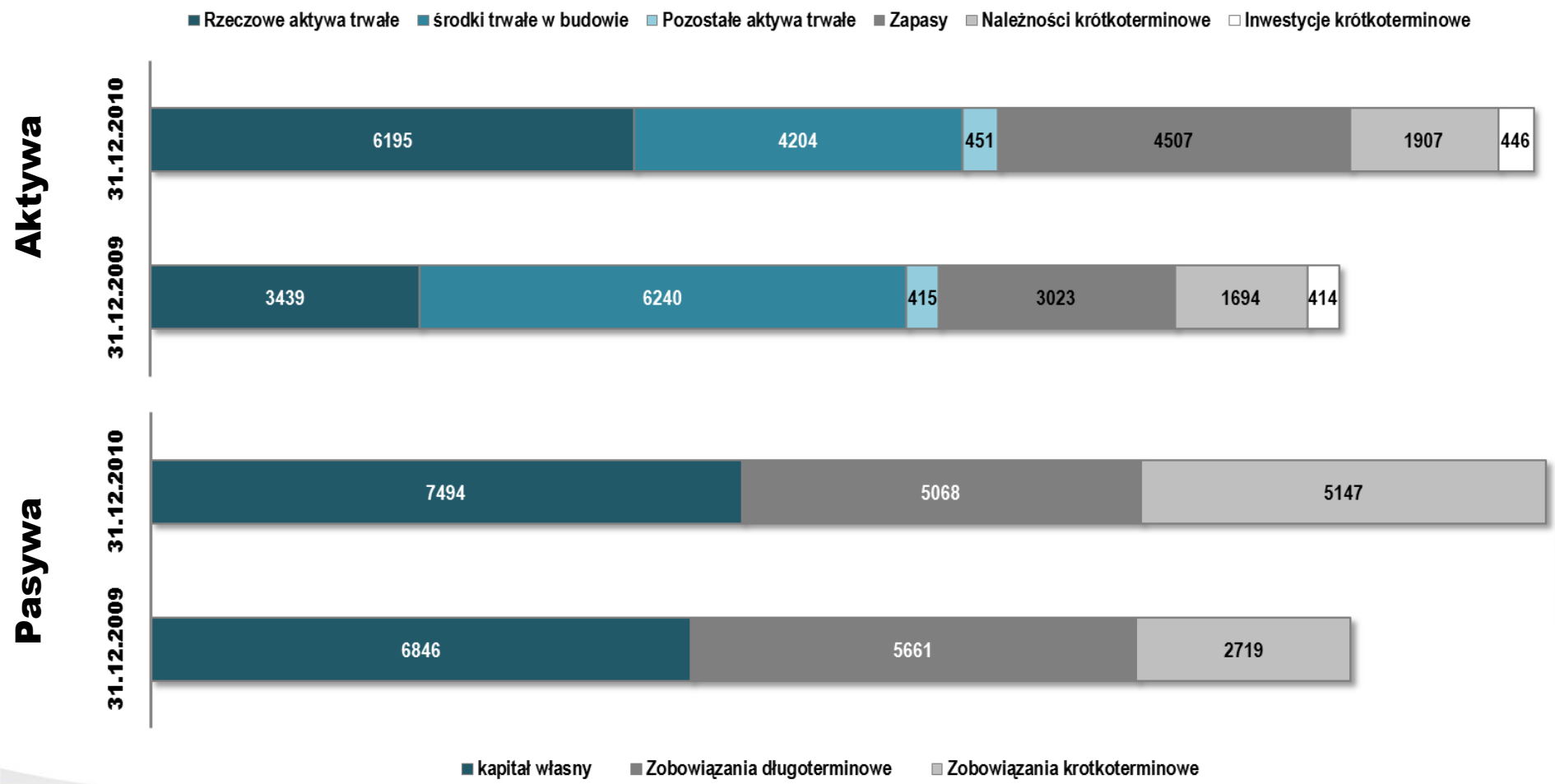
- W wyniku wzrostu cen ropy efekt LIFO był ujemny i wyniósł -178 mln. PLN

SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE
WYNIK OPERACYJNY WG METODY LIFO – DANE ZA 2010 R.

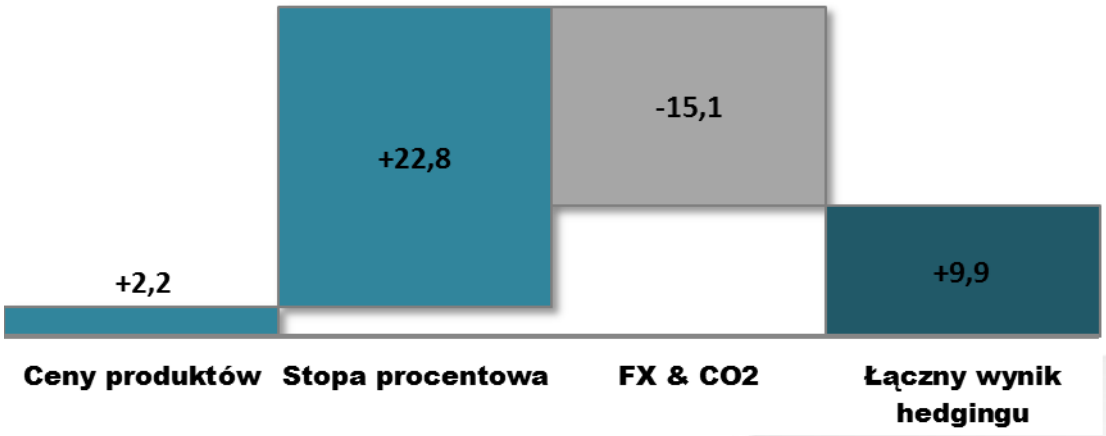


- W wyniku zwyżki cen ropy naftowej efekt LIFO był ujemny i wyniósł 419 mln PLN

SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE
BILANS

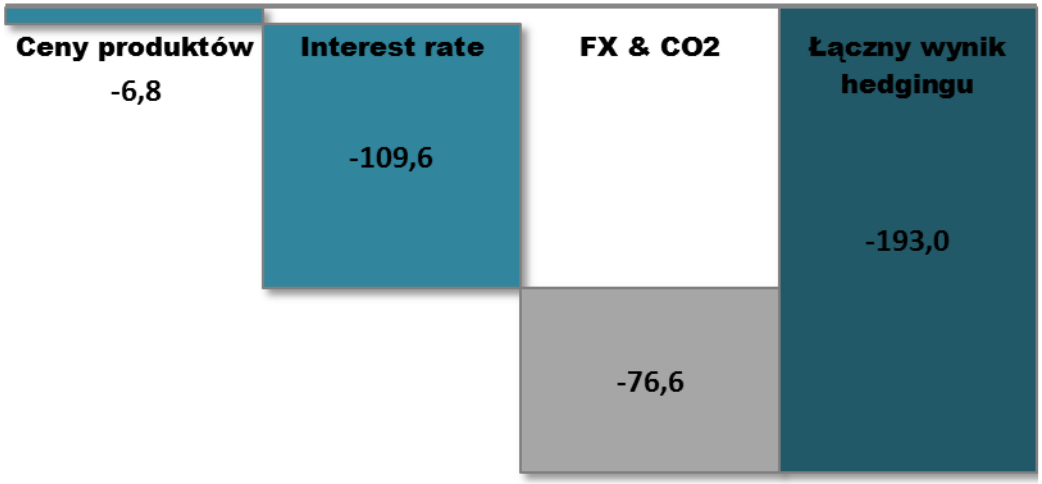


SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE
WYNIK NA HEDGINGU W Q4'10



- **Pomijalny wpływ transakcji hedgingowych na wynik**

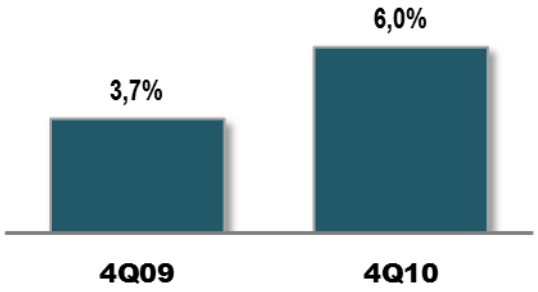
SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE
WYNIK NA HEDGINGU W 2010 R.



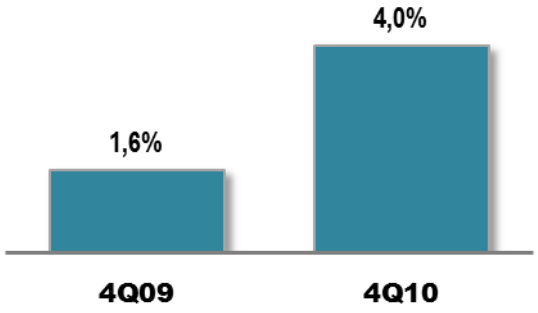
- **Niski poziom stóp rynkowych w całym 2010 r. negatywnie wpłynął na wynik na transakcjach zabezpieczających**

SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE
WSKAŹNIKI Q4'10

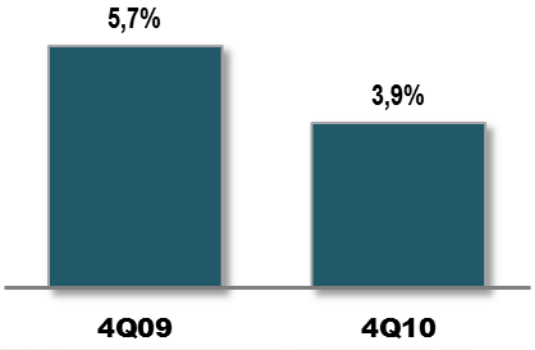
marża EBITDA



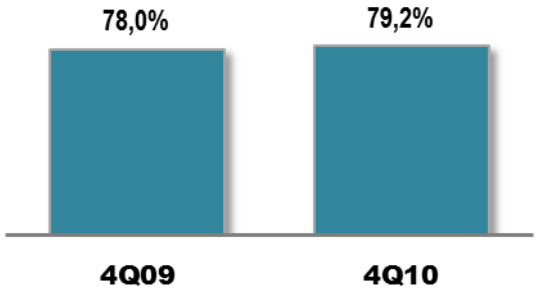
marża EBIT



marża netto

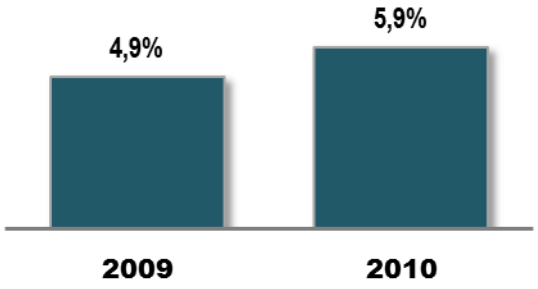


dźwignia finansowa

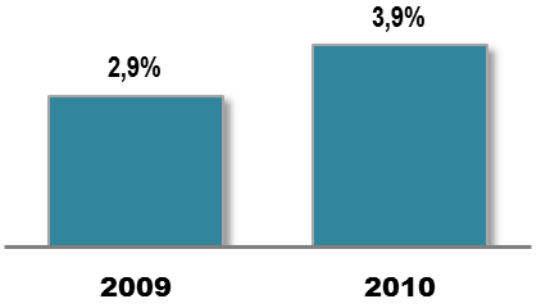


SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE
WSKAŹNIKI w 2010 r.

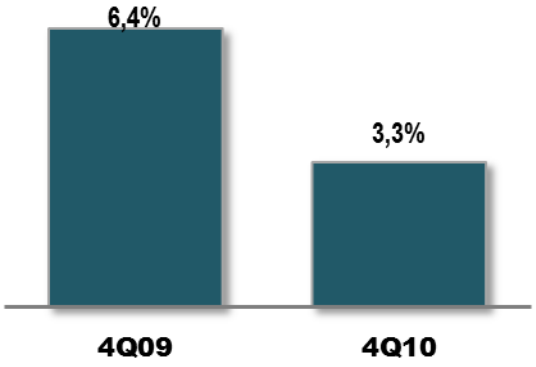
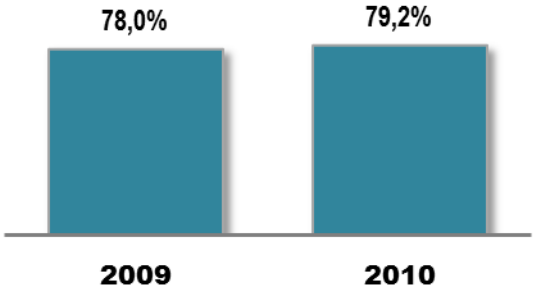
marża EBITDA



marża EBIT



marża netto



dźwignia finansowa