



**Skonsolidowane wyniki
finansowe Grupy Kapitałowej
Grupy LOTOS S.A.
za I kwartał 2011 (MSSF)**

Zarząd Grupy LOTOS

11 maja 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 w I kwartale 2011



- ❑ Pierwsze efekty **Programu 10+** znacząco **wpłynęły na wynik** segmentu produkcji i handlu
- ❑ **Rekordowo wysoki EBIT** na poziomie 413 mln PLN (+213% r/r)
- ❑ **Mocny wynik netto** wyniósł 636 mln PLN
- ❑ Przejęcie pełnej **kontroli nad spółką AB Geonafta**

I kwartał 2011 W LICZBACH



- ❑ **Wydobycie** ropy naftowej wyniosło 4.325 bbl/d (**50,3** tys. ton)
- ❑ **Przerób** ropy naftowej wyniósł **2 223** tys. ton
- ❑ Wolumen **sprzedaży** skonsolidowanej na poziomie **2.485** tys. ton
- ❑ **EBITDA** na poziomie **533,8** mln PLN w efekcie **rosnącej amortyzacji** i wysokiego wyniku operacyjnego
- ❑ Średnia **marża rafineryjna** z notowań **spadła o 36,4% r/r** z **2,61 do 1,66 USD/bbl**
- ❑ Średnia cena ropy **Brent dtd** wyniosła **105,43 USD/bbl** (+38.1% r/r)
- ❑ **Dyferencjał Brent/Ural** wzrósł z 1,05 USD/bbl do **2,88 USD/bbl** (+174.3% r/r)



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 GEONAFETY



- ❑ **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: (i) kwota 56,8 mln EUR, (ii) korekta o zadłużenie netto, (iii) część ewentualnych wpływów od jednego z dłużników AB Geonafty**
- ❑ **W wyniku rozliczenia transakcji nastąpiło przeszacowanie wcześniej posiadanych 40.59% udziału w Geonaftcie. Dodatkowa wartość (goodwill) w kwocie 123,9 mln PLN pojawiła się w pozycji przychody finansowe**
- ❑ **Wzrost wartości aktywów trwałych o 317,4 mln zł, reprezentujący koncesje poszukiwawcze przyznane spółce AB Geonafta oraz spółkom jej grupy kapitałowej: UAB Genciu Nafta, UAB Minijos Nafta oraz UAB Manifoldas. Koncesje będą amortyzowane metodą naturalną**
- ❑ **Sprzedaż ropy naftowej w I kwartale 2011 wyniosła 133 tys. bbl (17,4 tys. ton)**

GŁÓWNE INWESTYCJE - AKTUALIZACJA PROGRAM 10+



- Na koniec I kwartału 2011 r. uzyskano pierwsze produkty z instalacji ROSE
- Trwa proces analiz, integracji i optymalizacji własnych aktywów logistycznych w celu zwiększenia jakości procesów obsługiwanych w ramach instalacji po realizacji Programu 10+

1 Podsumowanie i kluczowe inwestycje

2 Główne inwestycje – aktualizacja

3 **Otoczenie rynkowe**

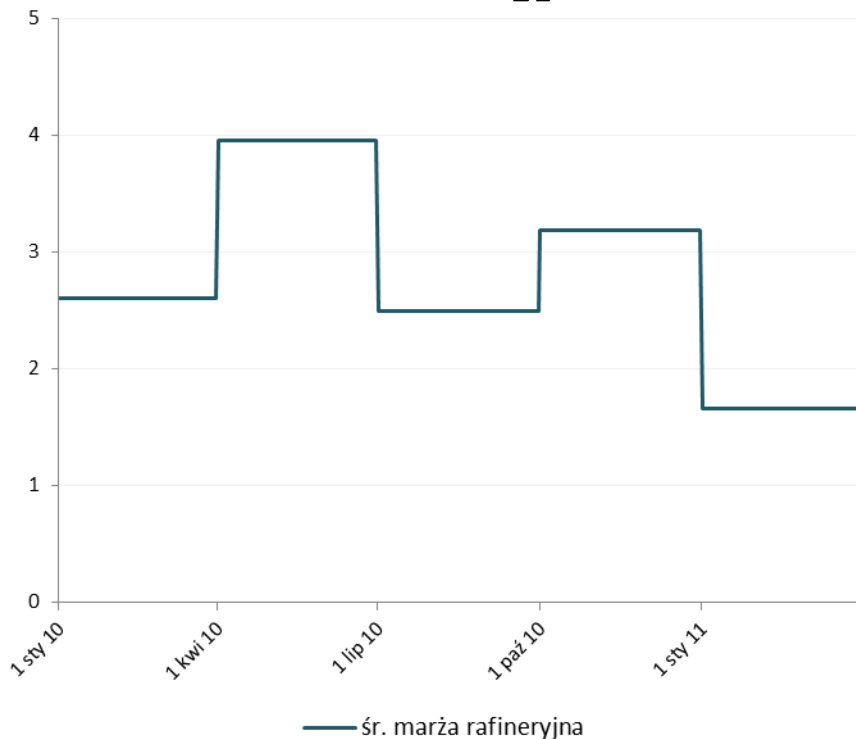
4 Segment wydobywczy

5 Segment produkcji i handlu

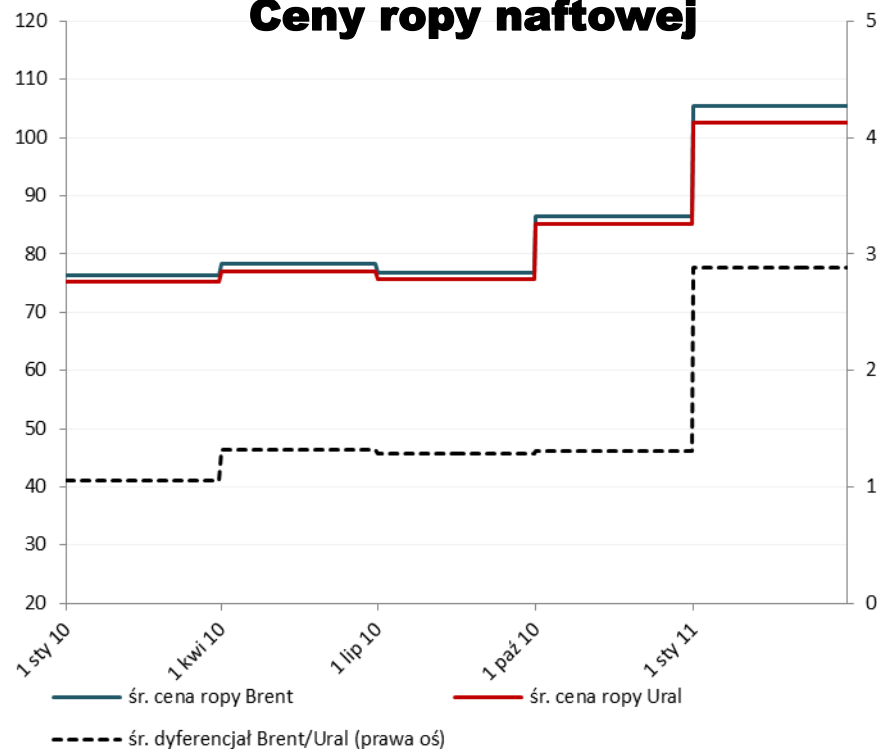
6 Skonsolidowane wyniki finansowe

OTOCZENIE RYNKOWE GŁÓWNE CZYNNIKI

Marża rafineryjna



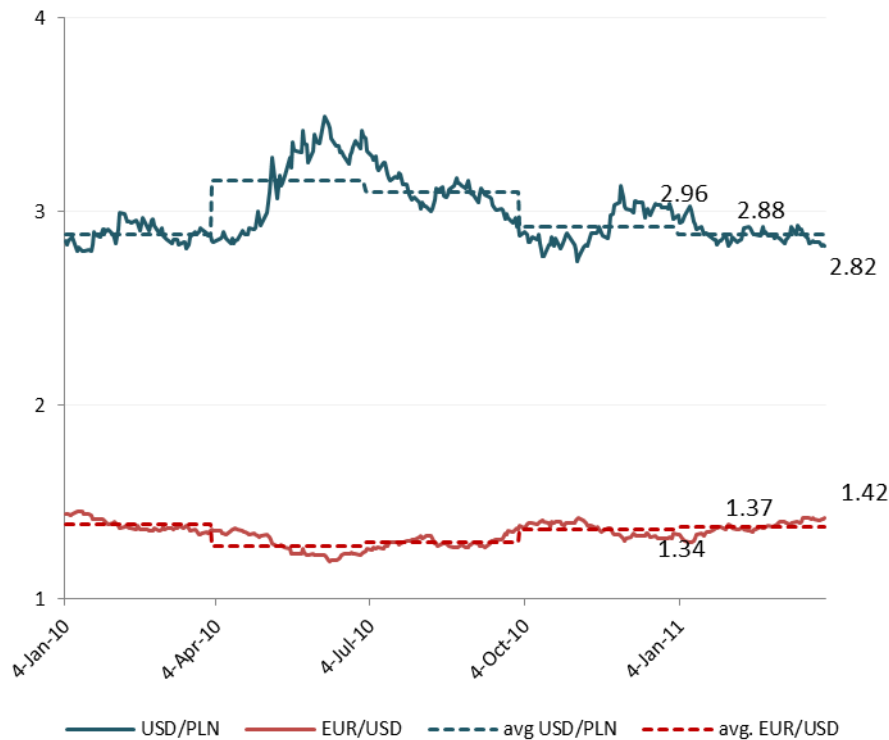
Ceny ropy naftowej



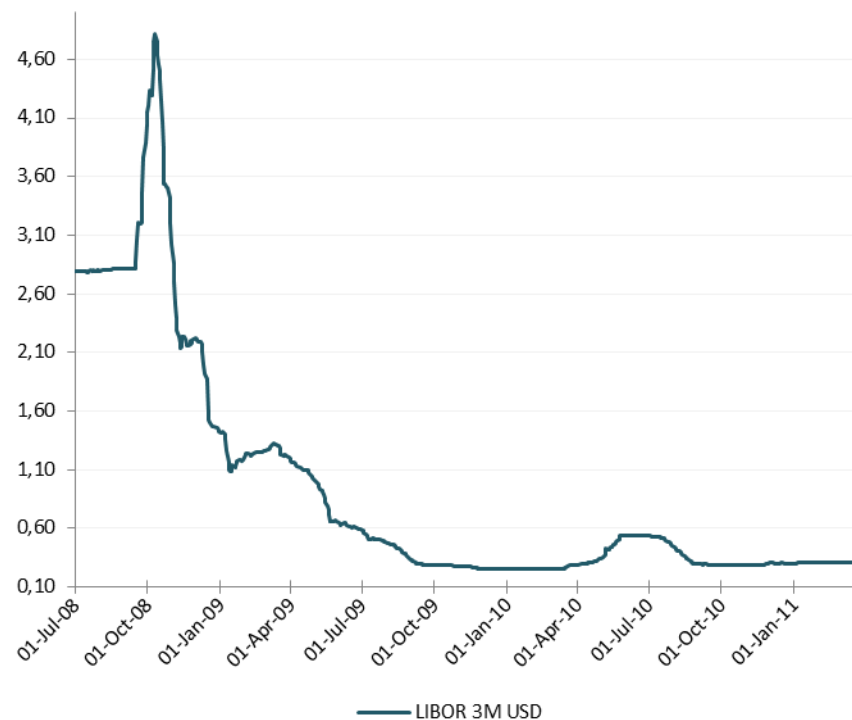
- Pozytywny wpływ wzrostu dyferencjału Brent/Ural w porównaniu z IV i I kwartałem 2010 r.
- Negatywny wpływ spadku marży rafineryjnej z notowań kw/kw i r/r
- Wzrost cen ropy naftowej kw/kw i r/r

OTOCZENIE RYNKOWE GŁÓWNE CZYNNIKI

Kursy walut



LIBOR 3M USD



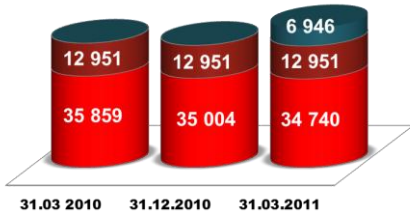
- Kurs EUR/USD nieznacznie wzrósł kw/kw, przy jednoczesnym spadku kursu USD/PLN
- Spadkowy trend LIBOR 3M USD od początku października 2008

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

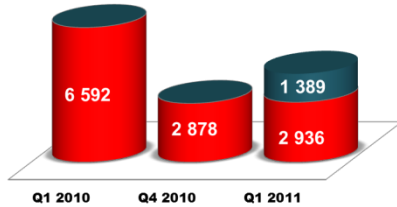
SEGMENT WYDOBYWCZY

DZIAŁALNOŚĆ GRUPY LOTOS W SEGMENTE W UJĘCIU GEOGRAFICZNYM

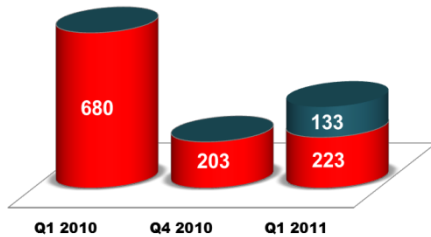
Zasoby (tys bbl)



Produkcja (bbl/d)

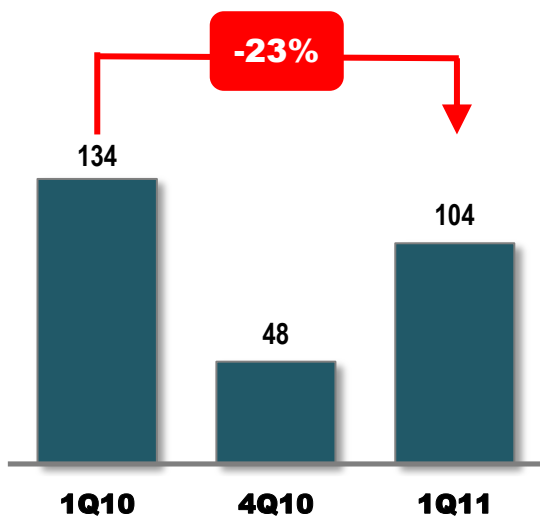


Wolumen sprzedaży (tys bbl)



SEGMENT WYDOBYWCZY WYNIKI FINANSOWE – Q1'11

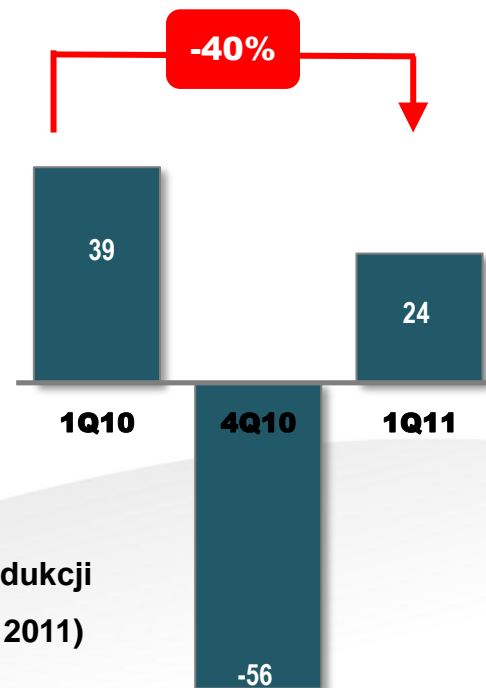
Przychody ze sprzedaży (mln PLN)



EBITDA (mln PLN)



EBIT (mln PLN)



- Niższe przychody ze sprzedaży związane ograniczeniem wolumenu produkcji ropy Rozewie (wstrzymanie produkcji ze złoża B8 w IV kw 2010 i w I kw 2011)
- Spadek EBIT r/r głównie w związku z niższym wolumenem sprzedaży
- Wzrost EBIT w wyniku wyższych cen ropy naftowej i odpisów w IV kw 2010

1 Podsumowanie i kluczowe inwestycje

2 Główne inwestycje – aktualizacja

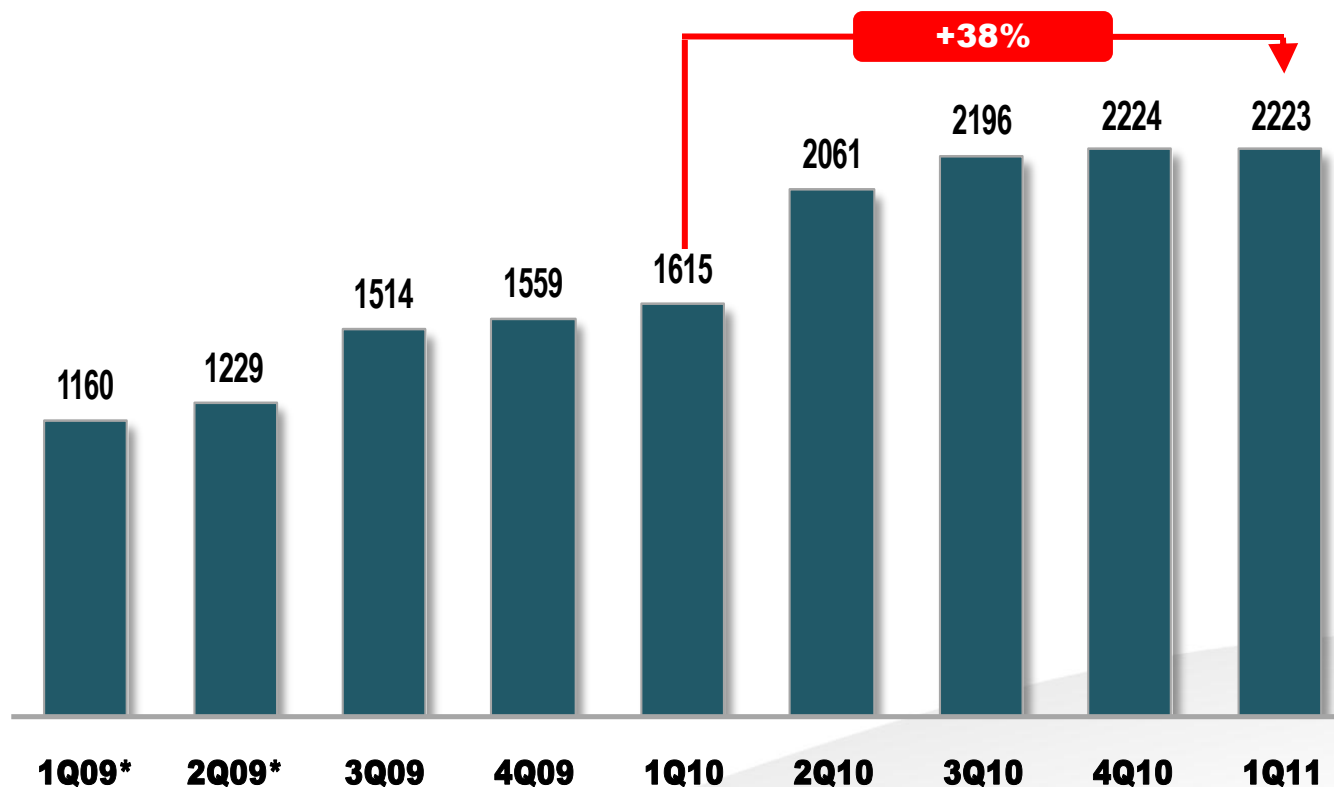
3 Otoczenie rynkowe

4 Segment wydobywczy

5 **Segment produkcji i handlu**

6 Skonsolidowane wyniki finansowe

SEGMENT PRODUKCJI I HANDLU PRZERÓB ROPY NAFTOWEJ



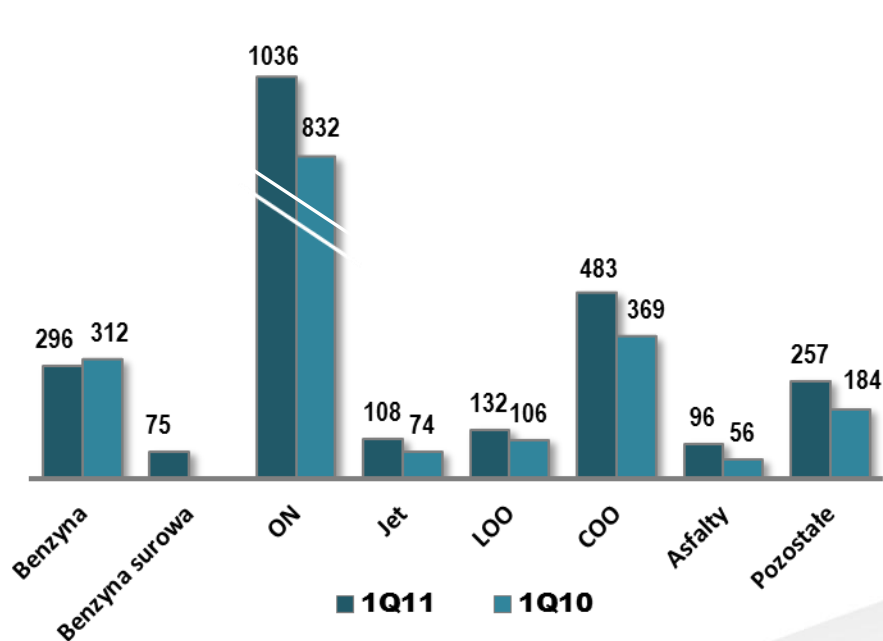
* Niższy przerób w I i II kw 2009 w związku z remontem postojowym

- Znaczący wzrost przerobu ropy r/r w wyniku uzyskania zdolności operacyjnej przez nowe instalacje
- Stabilny przerób ropy kw/kw

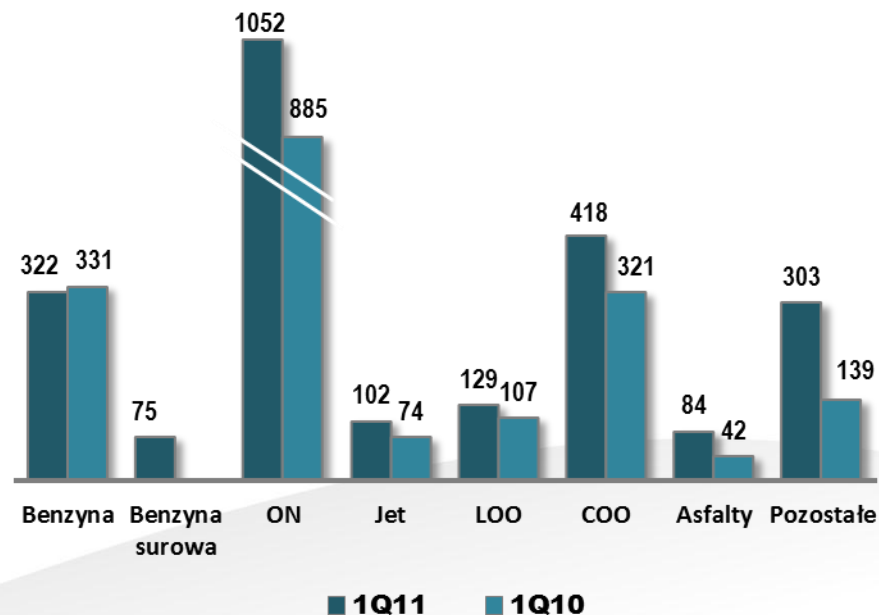
SEGMENT PRODUKCJI I HANDLU

PRODUKCJA I SPRZEDAŻ PRODUKTÓW I TOWARÓW

PRODUKCJA Q1 2011 ('000 t)



SPRZEDAŻ Q1 2011 ('000 t)

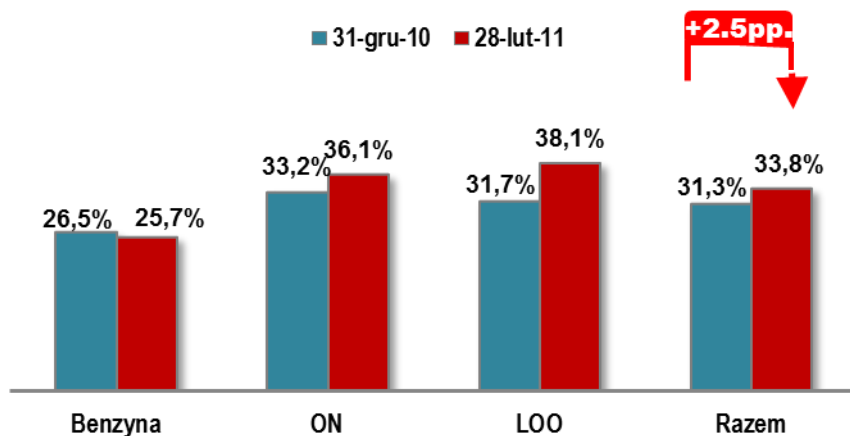


W I kw 2011 całkowita produkcja wyniosła 2.481 tys. ton (+28% r/r)

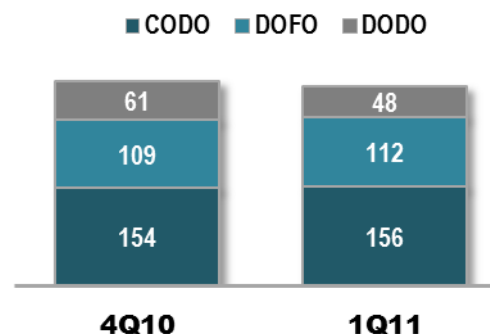
W I kw 2011 wolumeny sprzedaży były znacznie wyższe (+30% r/r), w związku ze wzrostem produkcji rafinerii

SEGMENT PRODUKCJI I HANDLU UDZIAŁ W RYNKU I SIEĆ STACJI

Całkowity udział w rynku

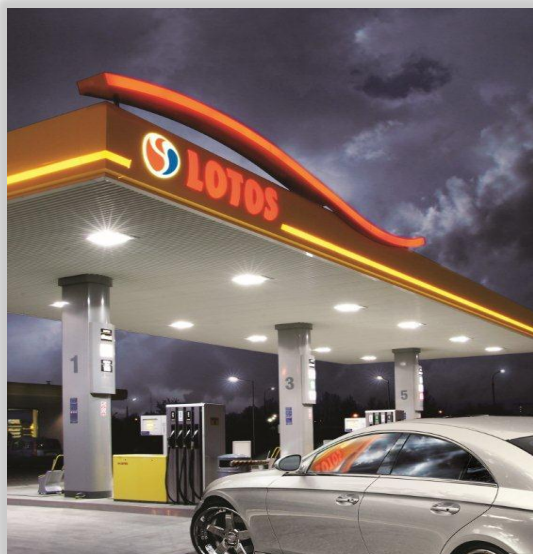


Sieć stacji



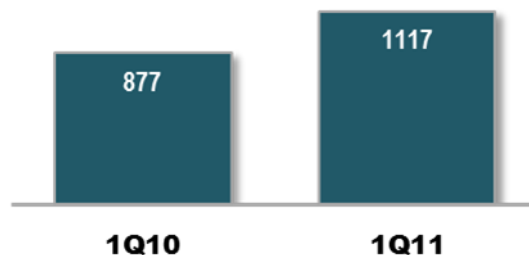
- ❑ Całkowity udział w polskim rynku paliw **wyższy o 2.5 p.p.** w porównaniu z końcem 2010 r., **znaczący wzrost udziału w rynku średnich destylatów**
- ❑ Liczba stacji **CODO i DOFO wzrosła odpowiednio o 2 i 3**, w tym czasie 13 kontraktów DODO wygasło w konsekwencji działań podejmowanych w ramach restrukturyzacji sieci detalicznej LOTOS
- ❑ Na dzień 31 marca 2011 podpisano **116 umów franczyzowych**

SEGMENT PRODUKCJI I HANDLU OBSZAR DETALU

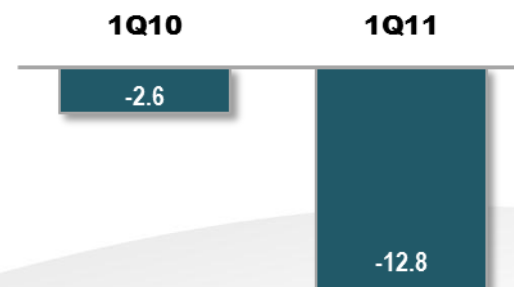


Przychody ze sprzedaży (mln PLN)

+27%



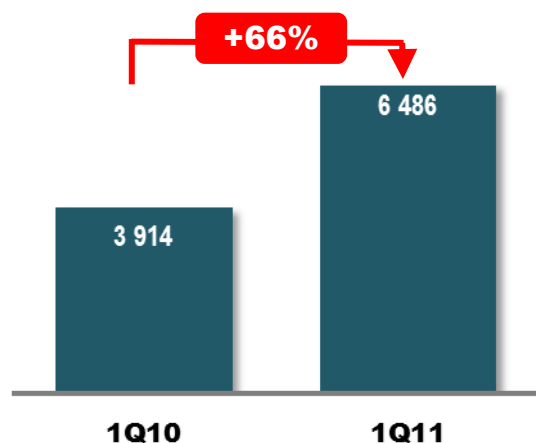
EBIT detalu (mln PLN)



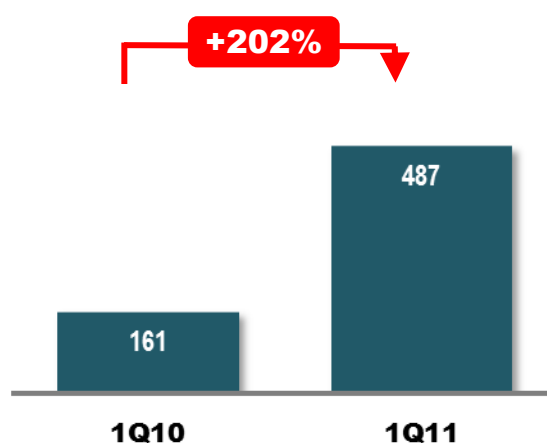
- Przychody ze sprzedaży detalicznej wyższe o 27% r/r
- Strata operacyjna w obszarze detalu na poziomie 12,8 mln PLN w wyniku niekorzystnych warunków rynkowych i presji na marżę detaliczną

SEGMENT PRODUKCJI I HANDLU WYNIKI FINANSOWE – DANE KWARTALNE

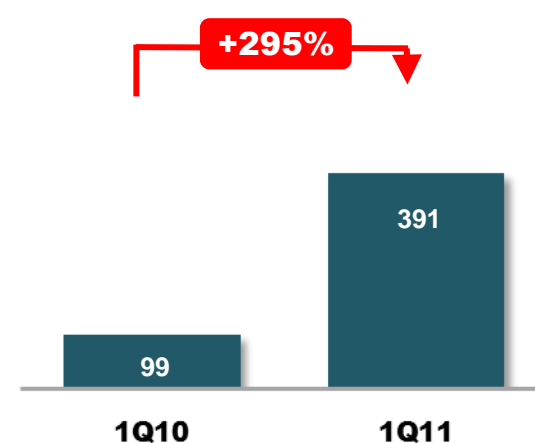
Przychody ze sprzedaży (mln PLN)



EBITDA (mln PLN)



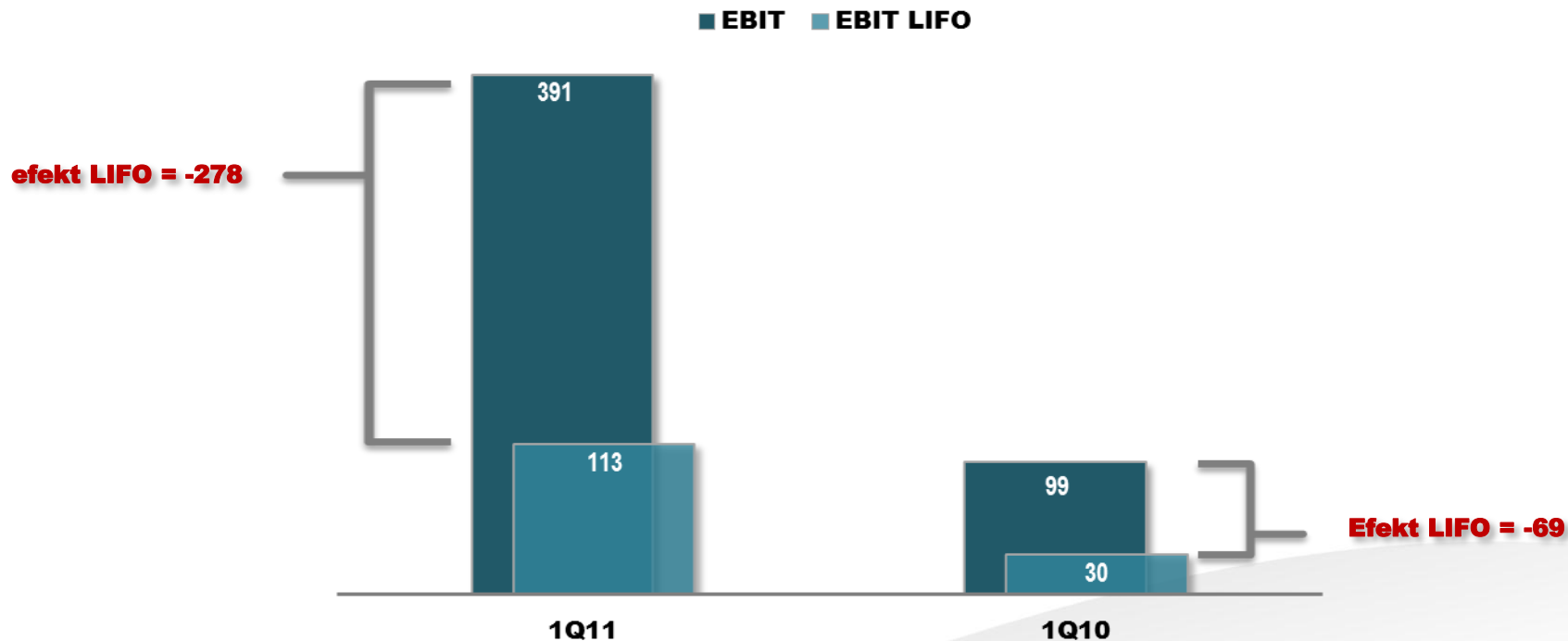
EBIT (mln PLN)



- Na wyniki finansowe segmentu produkcji i handlu **pozytywny wpływ miał wzrost wolumenu sprzedaży w wyniku zwiększonych mocy przerobowych rafinerii w Gdańsku**
- Wzrost wyniku EBIT jest konsekwencją **zwyżkujących cen ropy naftowej w I kw 2011 (efekt LIFO)**, rosnącego **wolumenu sprzedaży** i wysokiego **dyferencjału Brent/Ural**

SEGMENT PRODUKCJI I HANDLU

WYNIK OPERACYJNY SEGMENTU WG. WYCENY ZAPASÓW METODĄ LIFO – DANE KWARTALNE



- W konsekwencji wzrostu cen ropy naftowej **efekt LIFO był negatywny** i wyniósł -278 mln PLN

1 Podsumowanie i kluczowe inwestycje

2 Główne inwestycje – aktualizacja

3 Otoczenie rynkowe

4 Segment wydobywczy

5 Segment produkcji i handlu

6 Skonsolidowane wyniki finansowe

ZMIANY W RAPORTOWANIU I METODOLOGII PREZENTOWANIA

- ❑ **Wzrost aktywów trwałych o 317,4 mln PLN**, reprezentujących **koncesje** przyznane spółce AB Geonafta oraz spółkom wchodzącym w skład jej grupy kapitałowej: UAB Genciu Nafta, UAB Minijos Nafta oraz UAB Manifoldas. Koncesje będą amortyzowane metodą naturalną

- ❑ W związku z rozliczeniem transakcji przejęcia kontroli nad AB Geonafta, efekt wyceny uprzednio należących do spółki LOTOS Petrobaltic S.A. 40,59% udziałów w spółce AB Geonafta do wartości godziwej został odniesiony w przychody finansowe w wysokości **123,9 mln PLN**

- ❑ Rachunkowość zabezpieczeń została wprowadzona **od 1 stycznia 2011 r.** w odniesieniu do zabezpieczenia przepływów finansowych, związanych z kredytem inwestycyjnym na Program 10+

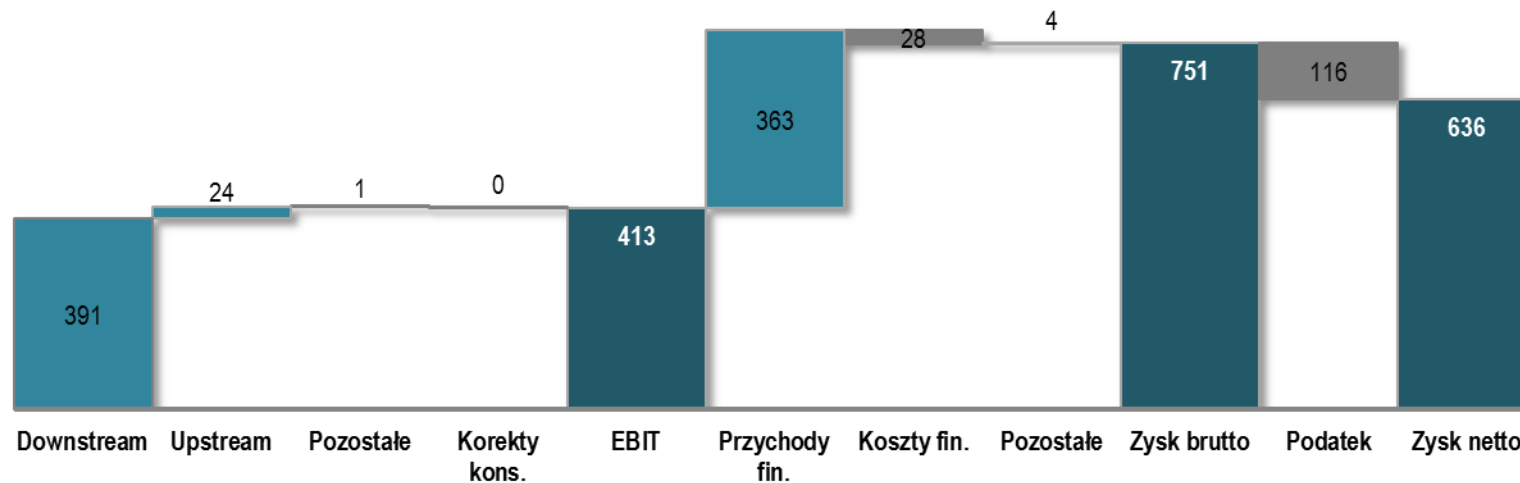
- ❑ Wynik operacyjny został przekształcony przy zastosowaniu średnich kursów walutowych dla księgowania zakupów ropy (wcześniej wynik mógł być inny z uwagi na np. spread walutowy banku)*



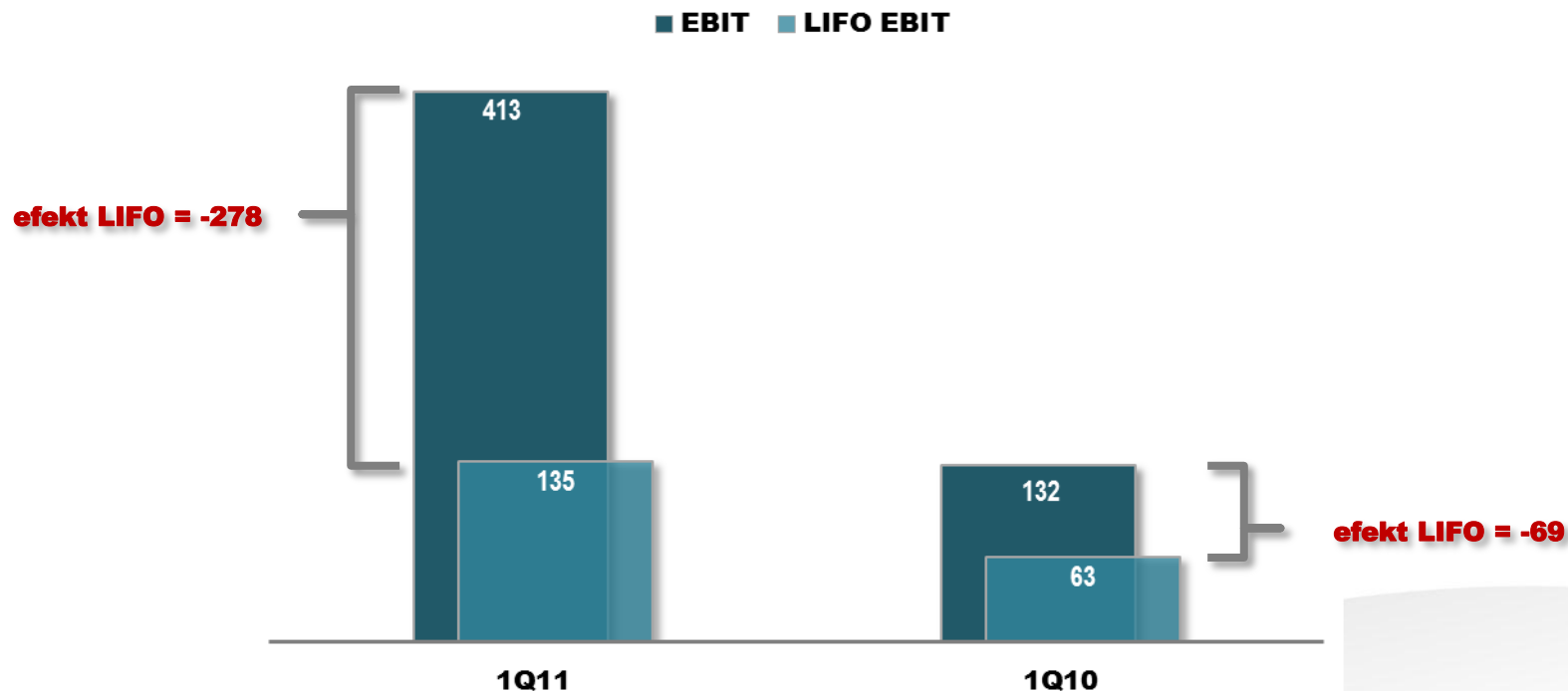
** Dotyczy kwartałów pierwszych kwartałów 2011 i 2010. W kolejnych kwartałach dla okresów porównywalnych zostanie zastosowana ta sama metodologia, co doprowadzi do przekształcenia wyników za 2010 r. w celu ich porównywalności*

SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE

WYNIKI FINANSOWE W I KWARTALE 2011

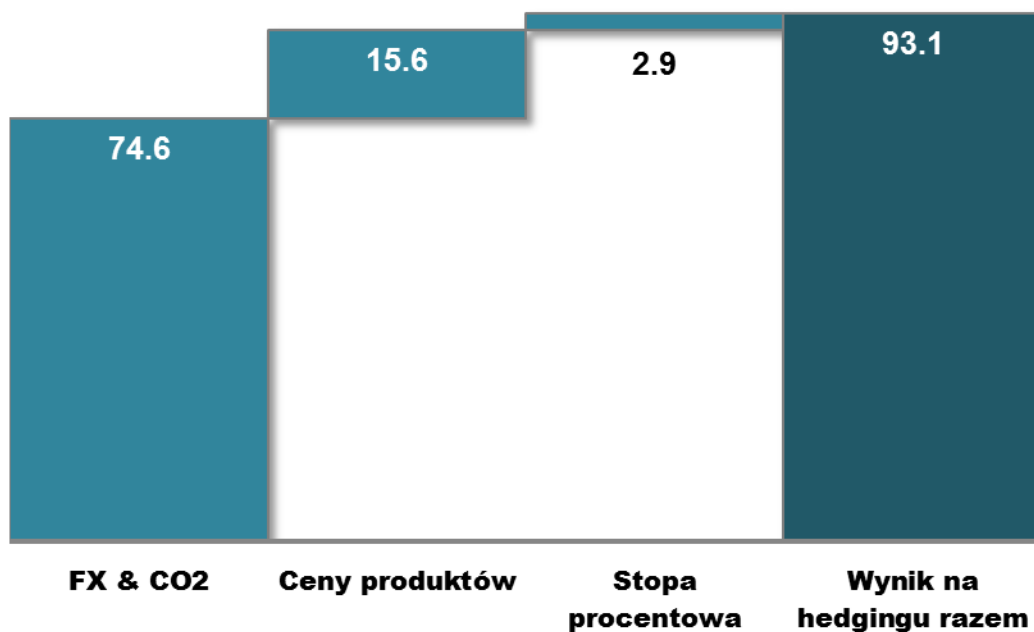
1Q11

1Q10


SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE WYNIK OPERACYJNY WG. WYCENY ZAPASÓW METODĄ LIFO – DANE KWARTALNE



- ❑ W konsekwencji wzrostu cen ropy naftowej, efekt LIFO był negatywny i wyniósł – 278 mln PLN
- ❑ Skonsolidowany EBIT w I kwartale 2011 wyniósł **413 mln PLN** i był wyższy o **281 mln PLN** w porównaniu do I kw 2010

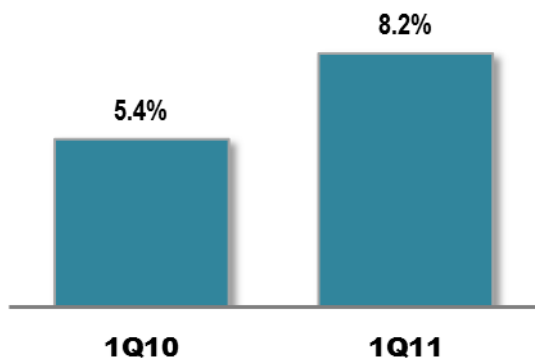
SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE WYNIK NA HEDGINGU W I KWARTALE 2011



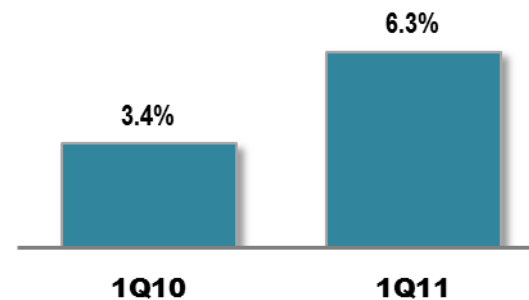
- Pozytywny wpływ transakcji zabezpieczających w wysokości 93 mln PLN na wynik finansowy

SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE WSKAŹNIKI I KWARTAŁ 2011

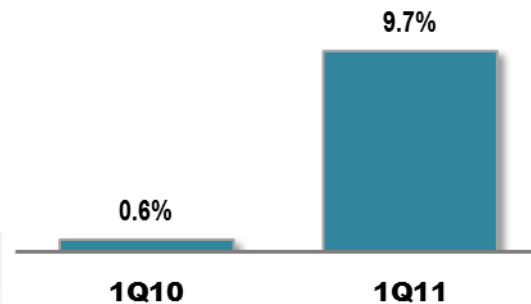
marża EBITDA



marża EBIT

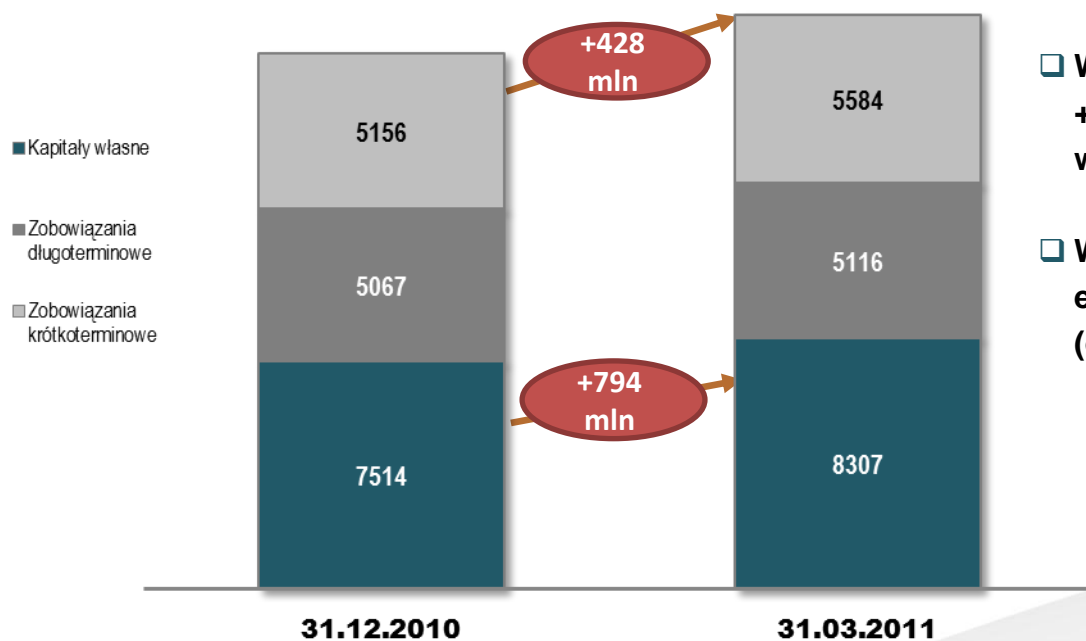


marża netto



SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE

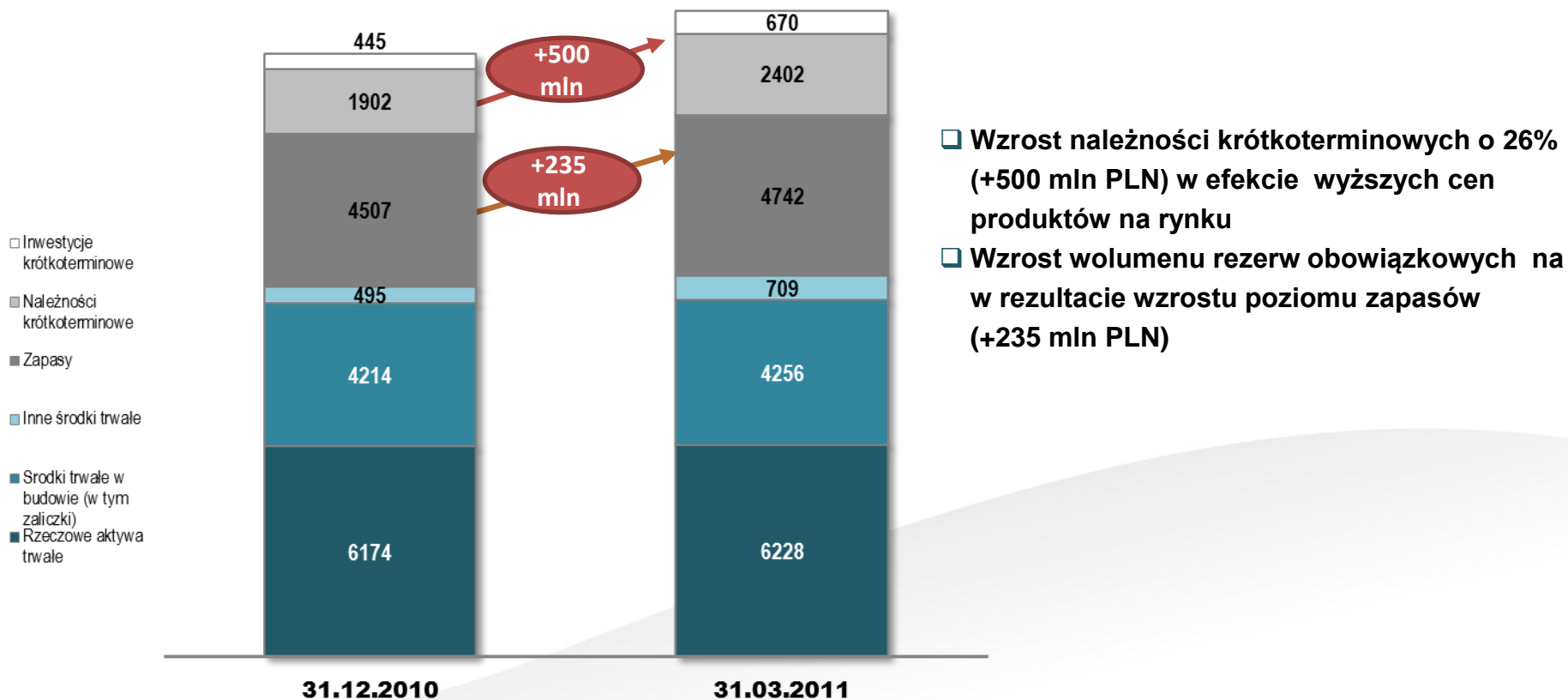
BILANS – ZMIANA STRUKTURY PASYWÓW



- Wzrost zobowiązań krótkoterminowych o +428 mln w wyniku zakupu większego wolumenu ropy naftowej po wyższej cenie
- Wzrost kapitałów własnych o +794 mln w efekcie zwiększenia pozycji zyski zatrzymane (o +638 mln)

SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE

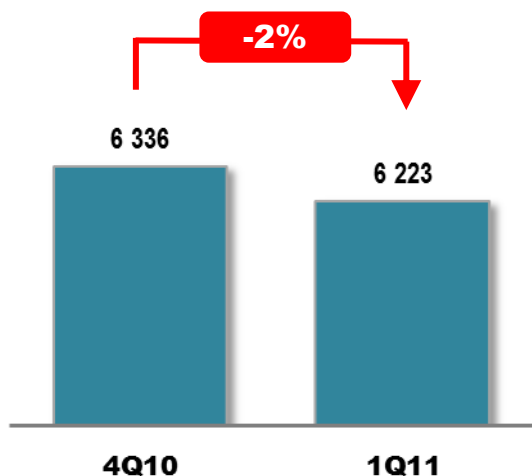
BILANS – ZMIANA STRUKTURY AKTYWÓW



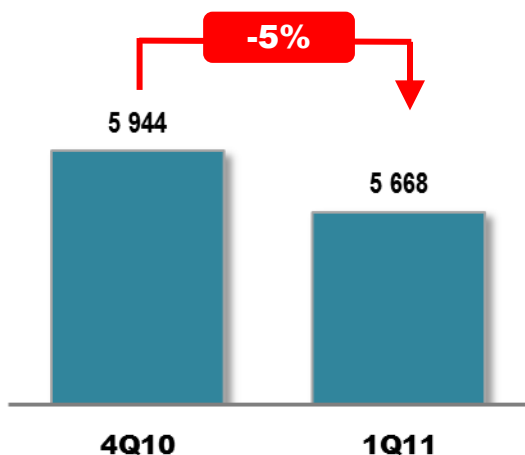
SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE

DŁUG FINANSOWY

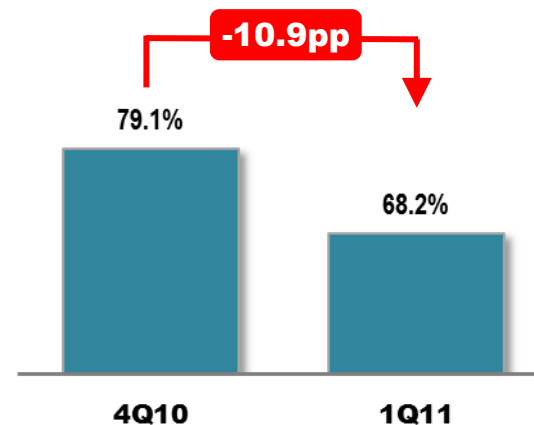
Dług finansowy



Dług netto



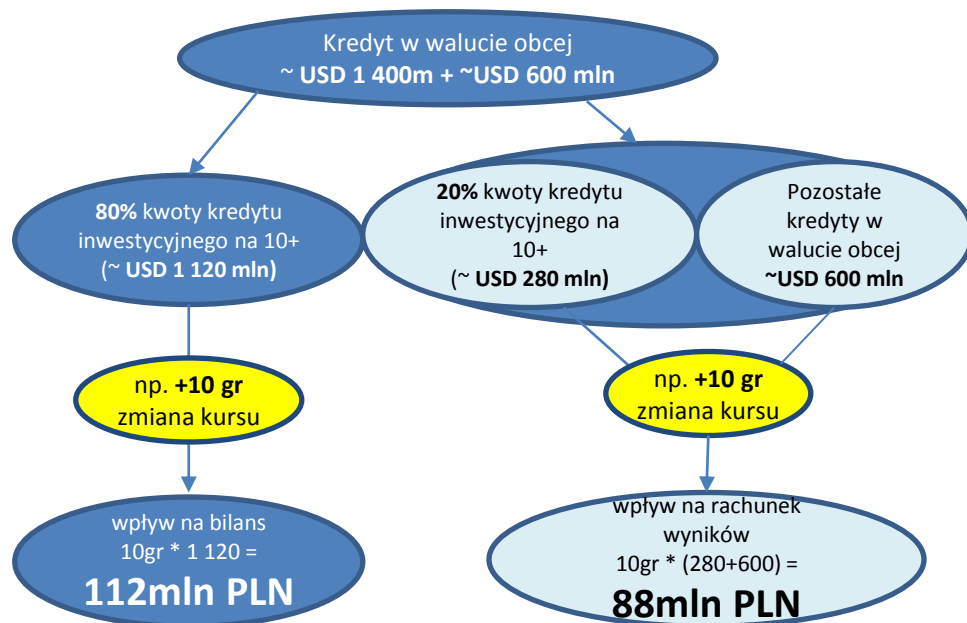
Dźwignia finansowa



- Wysokie przepływy pieniężne w I kwartale 2011 i korzystne kształtowanie się kursu USD/PLN wpłynęły na zmniejszenie zadłużenia spółki

ANEKS – WPROWADZENIE RACHUNKOWOŚCI ZABEZPIECZEŃ

- ❑ Rachunkowość zabezpieczeń została wprowadzona 1 stycznia 2011 r. w odniesieniu do zabezpieczenia przepływów finansowych, związanych z kredytem inwestycyjnym
- ❑ Dla 80% kwoty kredytu inwestycyjnego można ustanowić transakcje zabezpieczające (pozostałe 20% to rata balonowa)
- ❑ Stąd, różnice kursowe USD/PLN w odniesieniu do 80% kredytu będą przechodzić przez Bilans
- ❑ Różnice kursowe odniesione w kapitały własne będą rozliczane przy użyciu zabezpieczonego kursu walutowego do księgowania przychodów denominowanych w walucie odpowiadającymi spłacie kredytu w odpowiednich okresach



Przykład rozliczenia of transakcji zabezpieczającej:

- 1) kurs walutowy zabezpieczany: **3.00**
- 2) Przykładowy kurs waluty dla sprzedaży zabezpieczony daną transakcją zabezpieczającą: **2.80**
- 3) Kwartalna spłata kredytu = sprzedaż w USD: **20 mln USD**



- ❑ Przychody ze sprzedaży przy przykładowym kursie: **PLN 56 mln**
- ❑ Przychody zaksięgowane z uwzględnieniem transakcji zabezpieczającej: **PLN 60 mln**
- ❑ Zmiana kapitałów własnych: **PLN (4) mln**