



**Skonsolidowane wyniki  
finansowe Grupy Kapitałowej  
LOTOS za IV kwartał 2012 i  
2012 rok**

**Zarząd Grupy LOTOS S.A.**

**21 Marzec 2013**

**1 Kluczowe wydarzenia**

**2 Otoczenie rynkowe**

**3 Segment wydobywczy**

**4 Segment produkcji i handlu**

**5 Skonsolidowane wyniki finansowe**

## KLUCZOWE WYDARZENIA 4kw 2012 W SKRÓCIE



### Segment wydobywczy

- ❑ Dalsza konsolidacja aktywów litewskich – przejęcie pełnej kontroli and **UAB Manifoldas**
- ❑ Negocjacje dotyczące usunięcia wadliwej platformy ze złoża Yme – w myśl porozumienia podpisanego 12 marca 2013 **470 mln USD** rekompensaty zostanie zapłacone członkom konsorcjum (20% udział Grupy LOTOS)
- ❑ Porozumienie o współpracy z **CalEnergy Resources** odnośnie zagospodarowania złóż gazowych B4 and B6 na Morzy Bałtyckim



### Segment produkcji i handlu

- ❑ Rekordowy przerób ropy oraz sprzedaż
- ❑ Średnia Modelowa marża rafineryjna na poziomie 5.41 USD/bbl (+39.5% r/r, oraz -22.2% kw/kw)
- ❑ Wynik operacyjny w 4kw 2012 na poziomie 200.5 mln zł vs. -205.4 mln zł w 4kw 2011, dzięki segmentowi produkcji i handlu, korzystnym marżom oraz dyferencjałowi Ural/Brent
- ❑ Kolejny kwartał rozwoju sieci stacji paliw – osiągnięcie liczby 405 obiektów, wliczając 205 stacji LOTOS Optima w segmencie ekonomicznym – podwojenie liczby w ciągu 12 ostatnich miesięcy

## KLUCZOWE WYDARZENIA 4kw 2012 W LICZBACH



- ❑ Wydobycie ropy wyniosło **4.667 bbl/d** (55,3 tys. ton)
- ❑ Przerób ropy na poziomie **2.535,3** tys. ton
- ❑ Skonsolidowana sprzedaż na poziomie **2.615** tys. ton
- ❑ Znormalizowana EBITDA (wyłączając zdarzenia jednorazowe) na poziomie **429 mln PLN** , tj. + 165 mln PLN r/r
- ❑ Modelowa marża rafineryjna Grupy LOTOS na poziomie 5,41 USD/bbl, **wzrosła o 6,6%** r/r z 3,88 USD/bbl, oraz zanotowała spadek o 22,2% kw/kw z 6,95 USD/bbl
- ❑ Średnia cena ropy Brent Dtd wyniosła **110,08 USD/bbl** (0,7% r/r oraz 0.5% kw/kw)
- ❑ Dyferencjał Brent/Ural wzrósł z **0,29 USD/bbl** do **1,09 USD/bbl** (-9,2% r/r)

**1** Kluczowe wydarzenia

**2** **Otoczenie rynkowe**

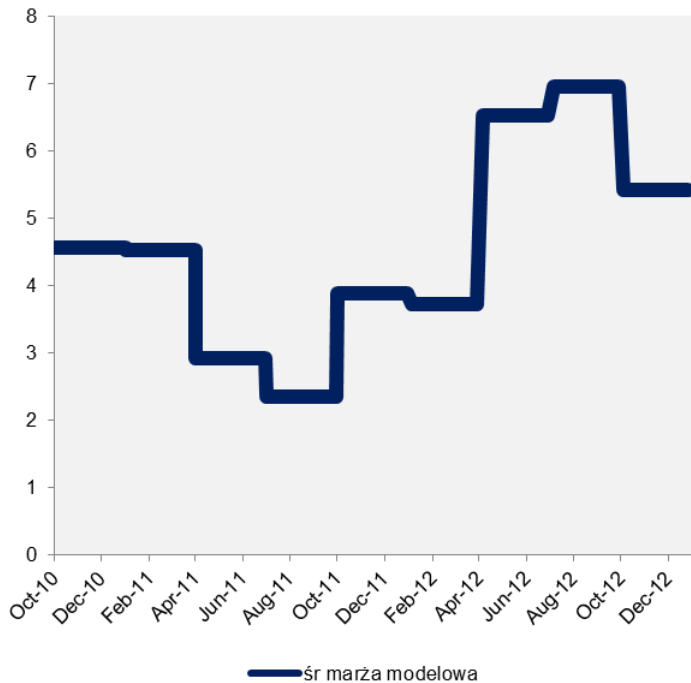
**3** Segment wydobywczy

**4** Segment produkcji i handlu

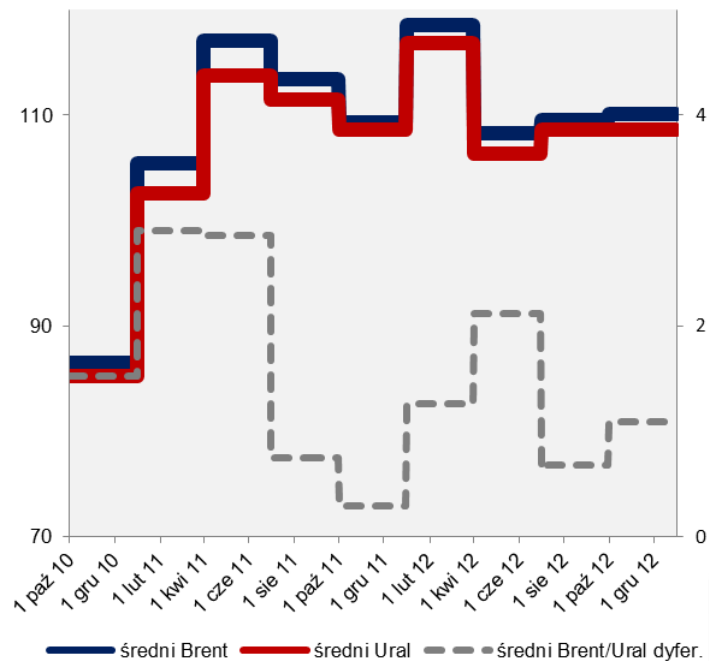
**5** Skonsolidowane wyniki finansowe

# OTOCZENIE RYNKOWE GŁÓWNE CZYNNIKI

## Marża rafineryjna



## Ceny ropy naftowej

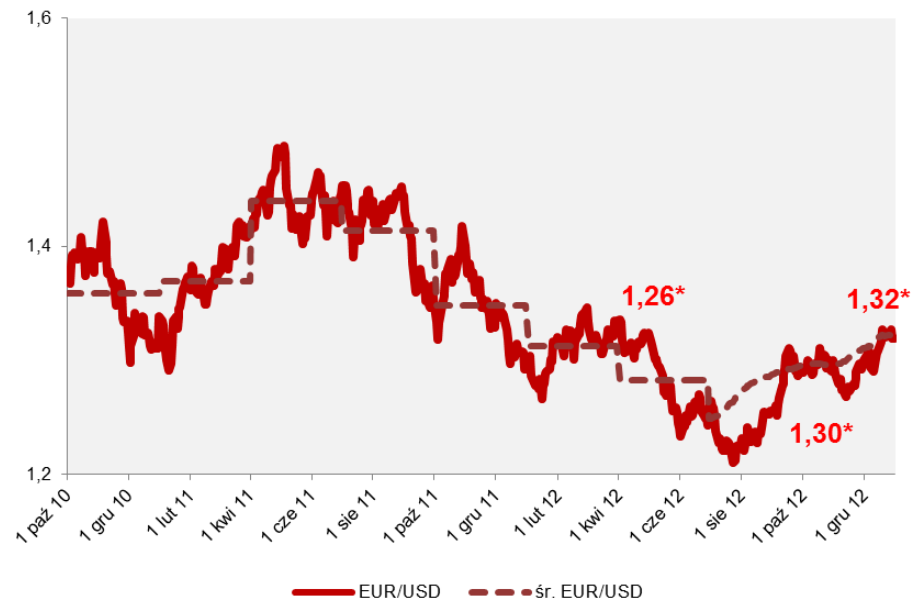
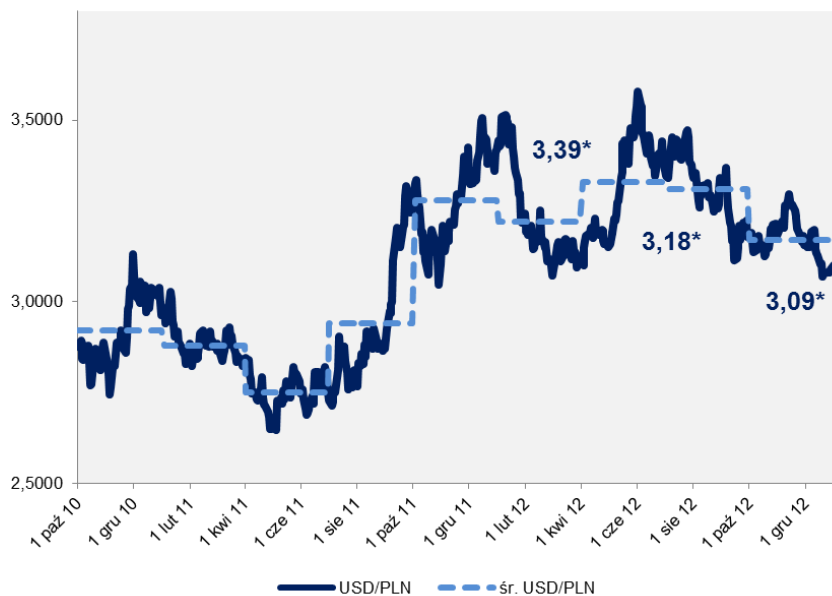


- ❑ Wzrost dyferencjału Brent/Ural w porównaniu z 3kw 2012r. Oraz 4kw 2011
- ❑ Pozytywny wpływ wzrostu marży rafineryjnej r/r, oraz jej spadek kw/kw

# OTOCZENIE RYNKOWE

## GŁÓWNE CZYNNIKI

### Kursy walut



\*wartości na koniec okresu

☐ Wzrost kursu EUR/USD kw./kw., przy spadku kursu USD/PLN kw./kw.

**1 Kluczowe wydarzenia**

**2 Otoczenie rynkowe**

**3 Segment wydobywczy**

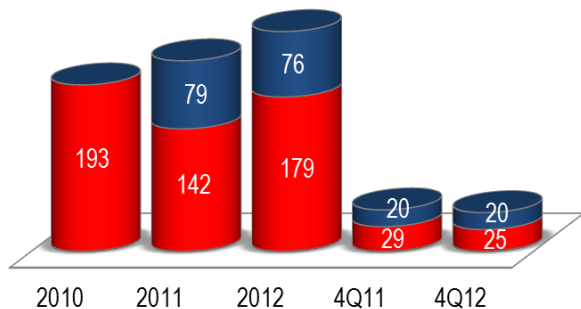
**4 Segment produkcji i handlu**

**5 Skonsolidowane wyniki finansowe**

# SEGMENT WYDOBYWCZY

## DZIAŁALNOŚĆ GRUPY LOTOS W SEGMENTCIE W UJĘCIU GEOGRAFICZNYM

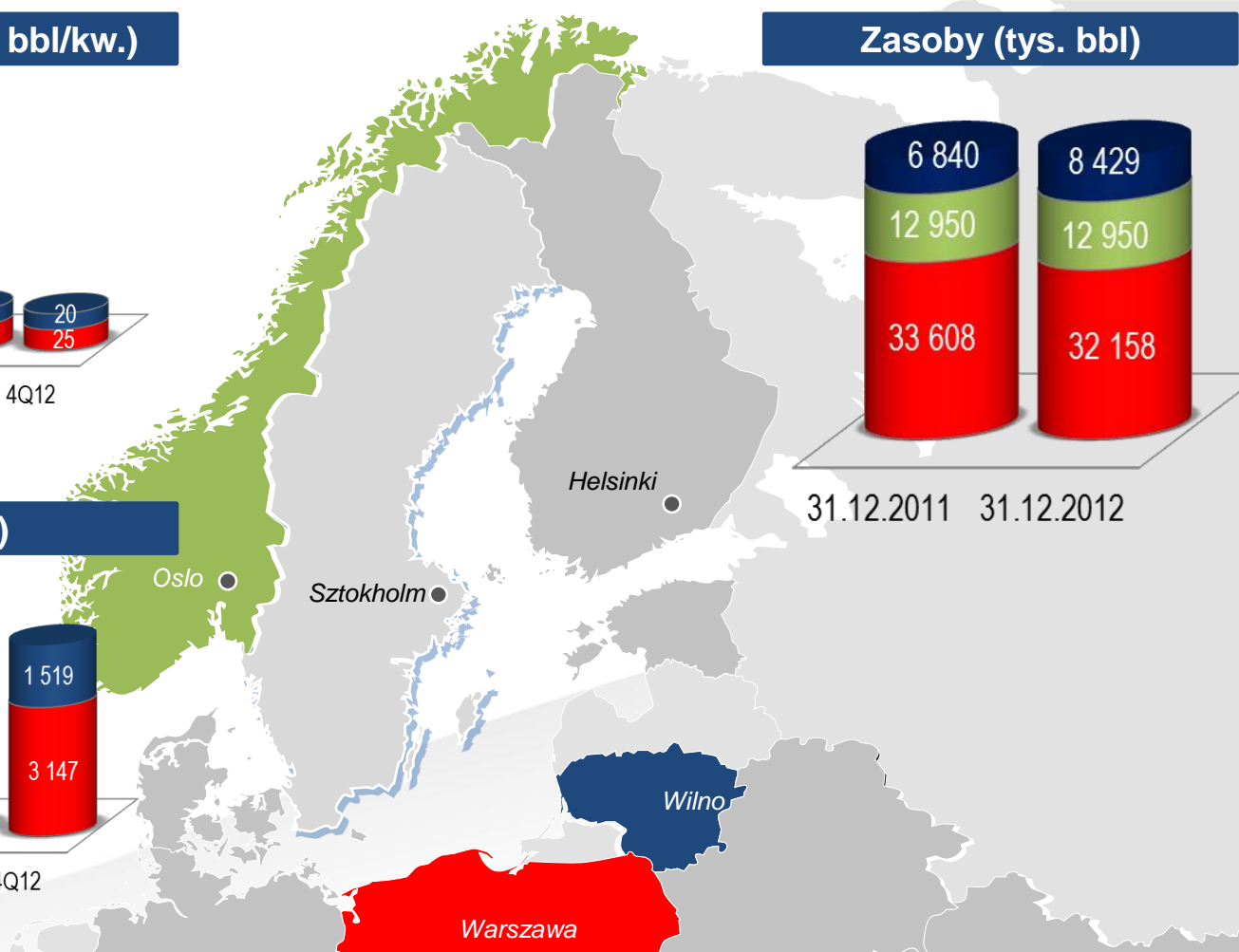
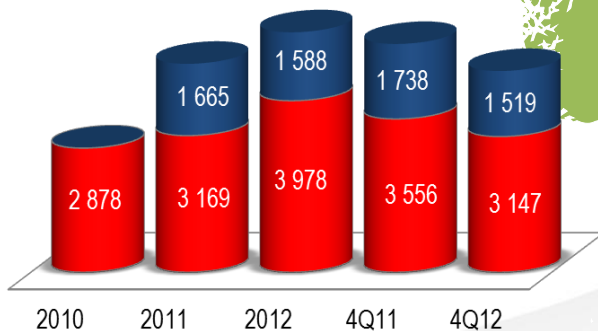
Wolumen sprzedaży (tys. bbl/kw.)



Zasoby (tys. bbl)



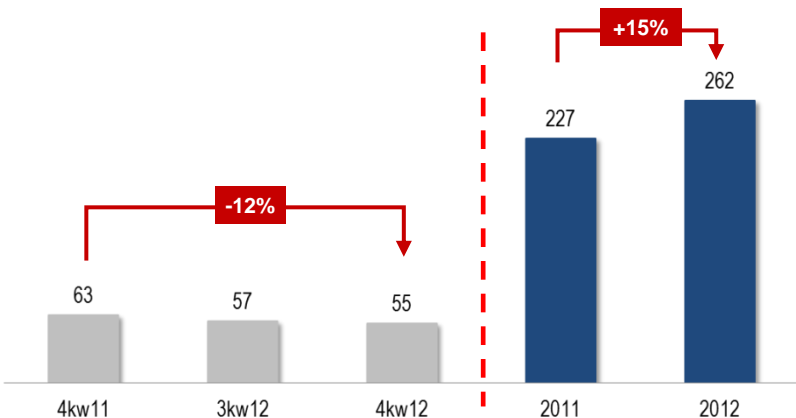
Wydobycie (bbl/d)



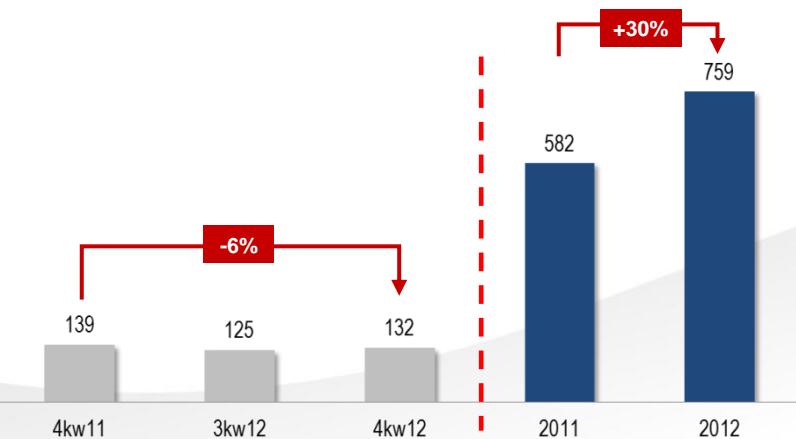
# SEGMENTY WYDOBYWCZY

## WYDOBYCIE I SPRZEDAŻ ROPY

### WYDOBYCIE ROPY NAFTOWEJ (tys. ton)



### PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY (mln PLN)

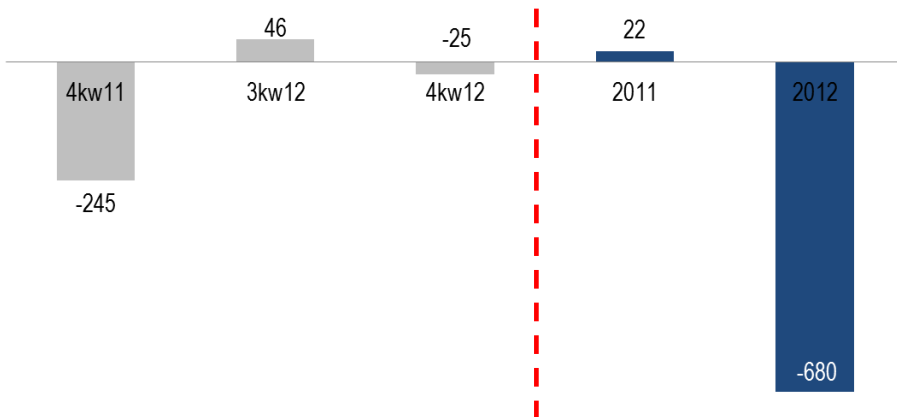


### KOMENTARZ

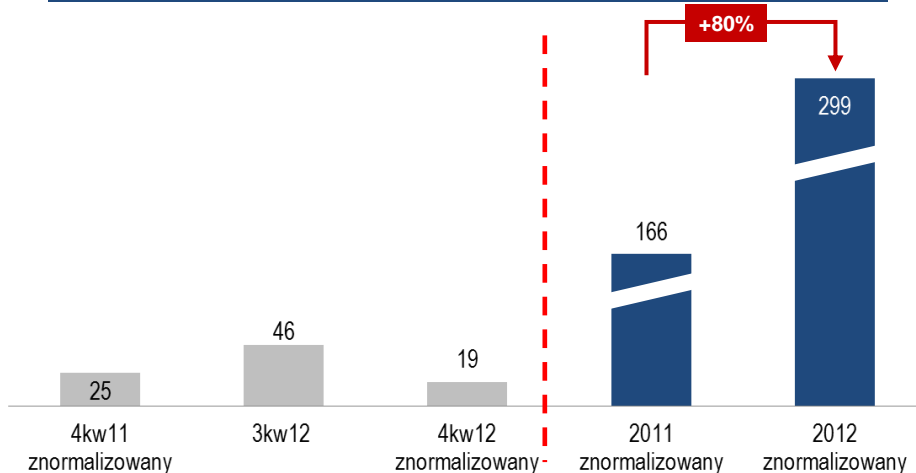
- Przejęcie 50% udziałów w UAB Manifaldas – objęcie pełnej kontroli nad spółką
- Kwartalny spadek produkcji ropy naftowej o 12% vs 4kw. 2011r. na skutek zmniejszenia wydobycia ropy z morza i lądu
- Stabilny wolumen sprzedaży na poziomie 44,9 tys. ton

## SEGMENT WYDOBYWCZY EBIT & ZNORMALIZOWANY EBIT

EBIT (PLN mln)



Znormalizowany EBIT (PLN mln)



### Komentarz

- ❑ Wyniki 2012r. pod negatywnym wpływem odpisów na Norweskim Szelfie Kontynentalnym (Yme –948 mln PLN, licencje 497/498 – 74 mln PLN )
- ❑ Pozytywny efekt rozliczenia stopniowego przejścia kontroli nad grupą kapitałową AB Geonafta: +PLN 57mln i PLN 126mln odpowiednio w 2012r. i 2011r.
- ❑ Znormalizowany wynik operacyjny w 2012 roku na poziomie o 80% wyższym w porównaniu z 2011r.

**1** Kluczowe wydarzenia

**2** Otoczenie rynkowe

**3** Segment wydobywczy

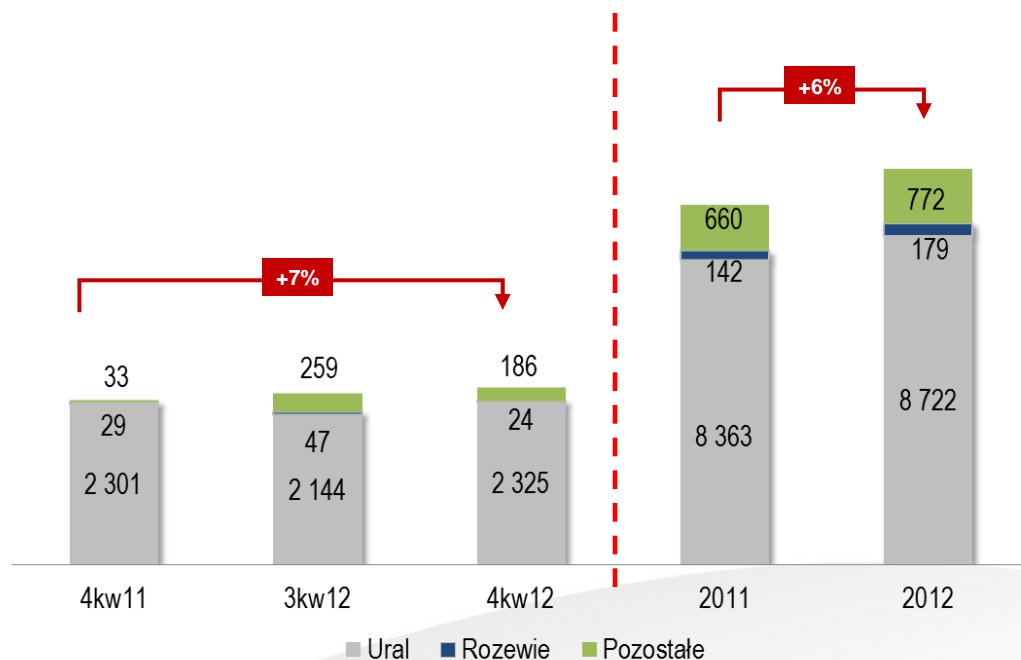
**4** **Segment produkcji i handlu**

**5** Skonsolidowane wyniki finansowe

# SEGMENT PRODUKCJI I HANDLU PRZERÓB ROPY NAFTOWEJ



Przerób ropy naftowej (tys. ton)

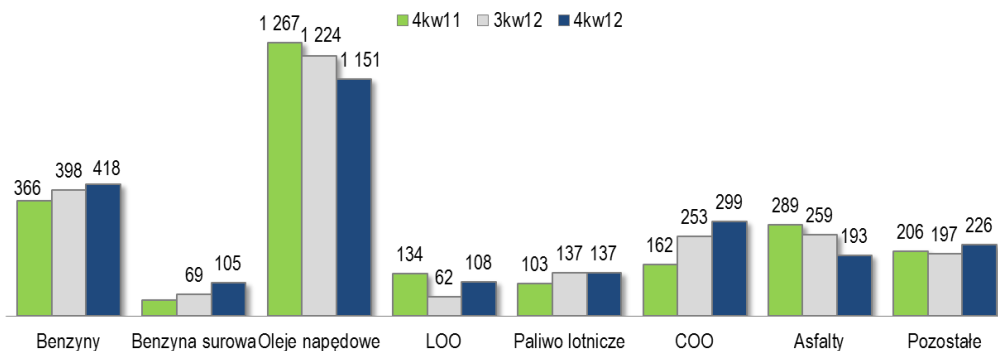


- ❑ Rekordowy przerób ropy naftowej w 2012 na poziomie 9 674 tys. ton, wyższy o 5,6% vs. 2011r.
- ❑ Rekordowo wysoki przerób ropy w IV kw. 2012r. w wysokości 2 535 tys. ton

# SEGMENT PRODUKCJI I HANDLU

## PRODUKCJA I SPRZEDAŻ PRODUKTÓW I TOWARÓW

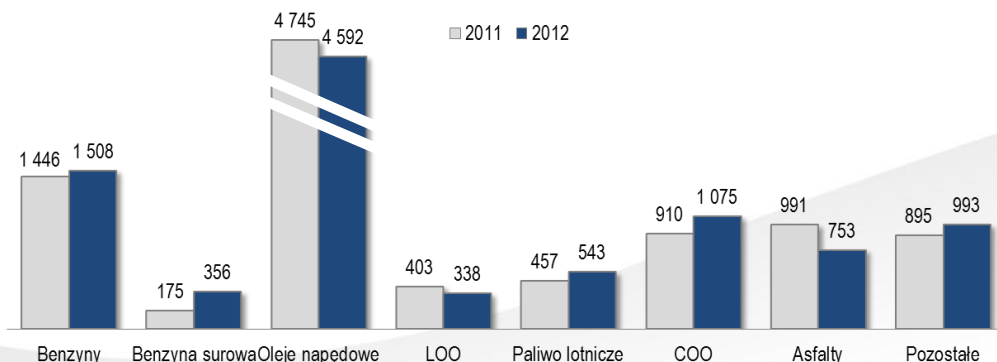
### Sprzedaż kwartalna (tys. ton)



### Komentarz

- ❑ W IV kw '12 sprzedaż na poziomie 2 637,6 tys. ton (+2.3% r/r)
- ❑ Trzeci z rzędu kwartał rekordowo wysokiej sprzedaży
- ❑ Wzrost sprzedaży benzyn i paliwa lotniczego r/r w warunkach atrakcyjnych marż rynkowych

### Sprzedaż w 2012r. (tys. ton)



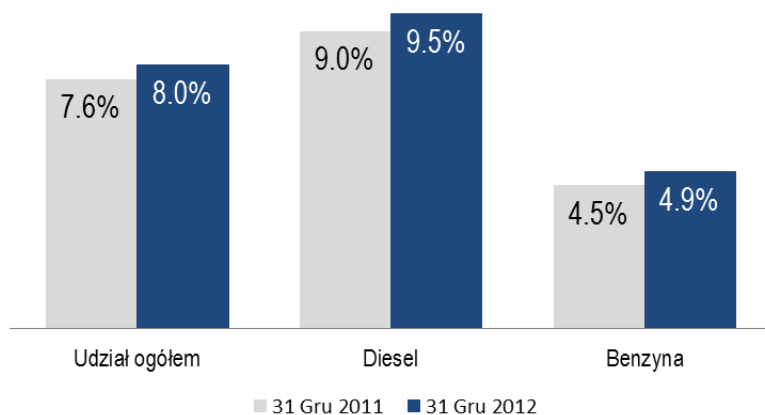
### Komentarz

- ❑ Skonsolidowana sprzedaż w 2012r. na poziomie 10 158 tys. ton, o 1% wyższa niż w 2011r.
- ❑ Wzrost sprzedaży benzyn i paliwa lotniczego w porównaniu do 2011r.
- ❑ Spadek wolumenu sprzedaży asfaltów o 24% w porównaniu do 2011r.

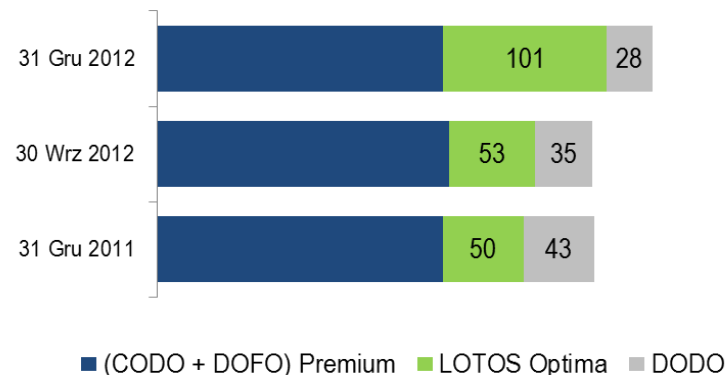
# SEGMENT PRODUKCJI I HANDLU

## WYNIKI OBSZARU DETALU

### Udział w rynku detalicznym



### Rozwój sieci stacji

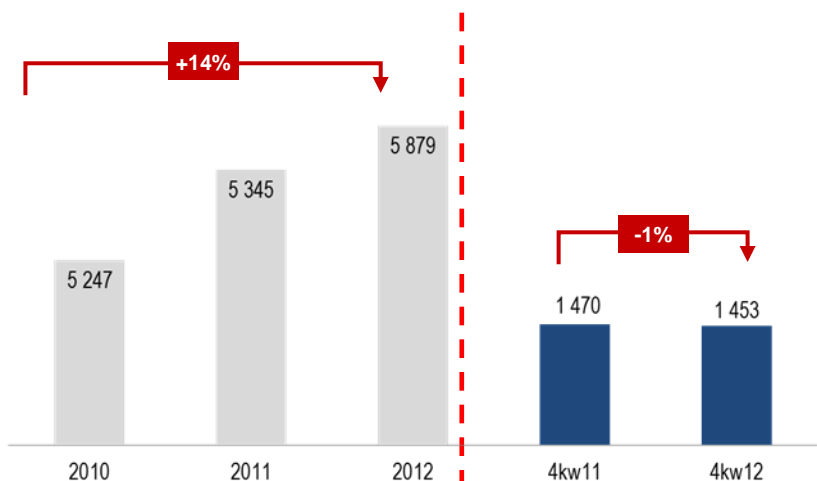


- ❑ Przekroczenie liczby 400 stacji paliw – 405 stacji na koniec 2012
- ❑ Zwiększenie udziału w rynku w 2012r., zarówno w sprzedaży detalicznej jak i kluczowych produktów

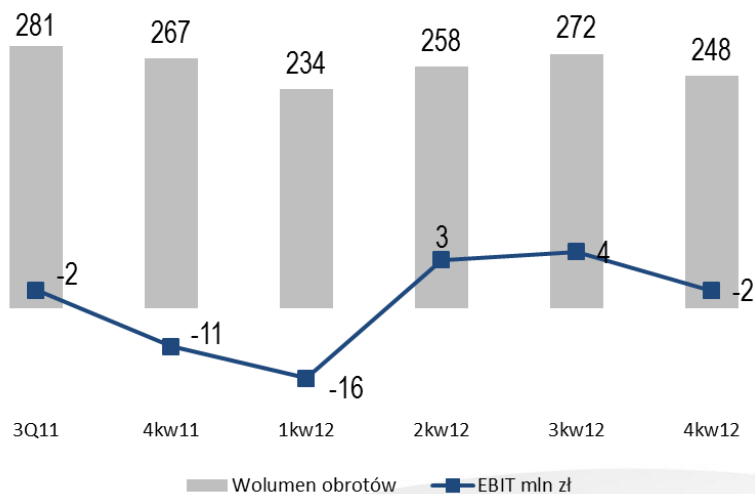
# SEGMENT PRODUKCJI I HANDLU

## WYNIKI OBSZARU DETALU

### Przychody ze sprzedaży detalicznej (mln PLN)



### EBIT oraz wolumen sprzedaży detalicznej



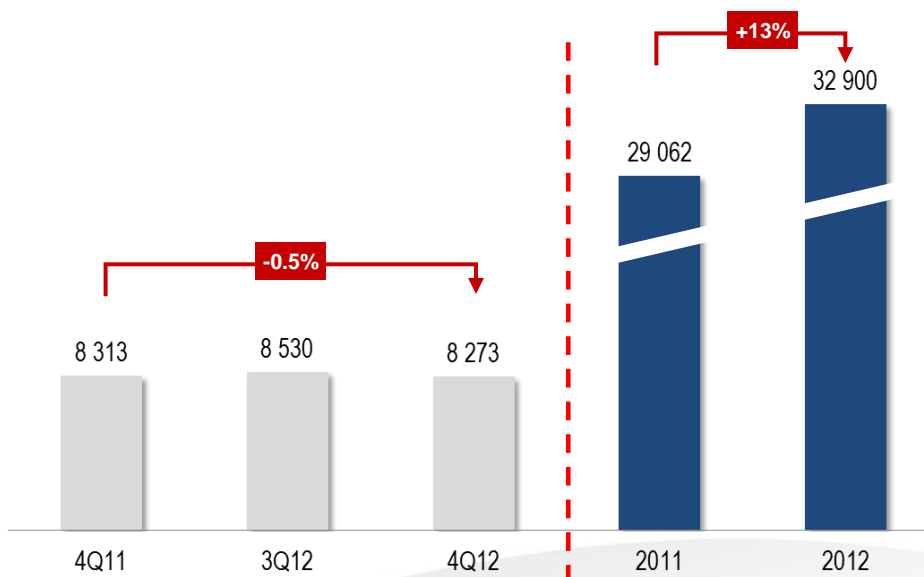
- ❑ Skonsolidowana sprzedaż detaliczna w 2012r. wyższa o 14% odzwierciedla przyrost liczby stacji paliw
- ❑ Niewielka strata na wyniku EBIT w IV kw 2012
- ❑ Strata na skonsolidowanym wyniku EBIT za 2012r. na poziomie -12 mln

# SEGMENT PRODUKCJI I HANDLU

## WYNIKI FINANSOWE – DANE KWARTALNE



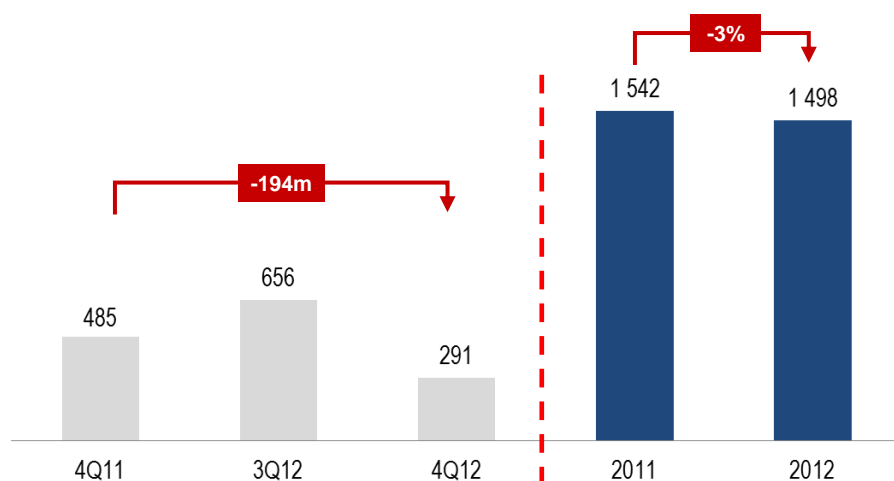
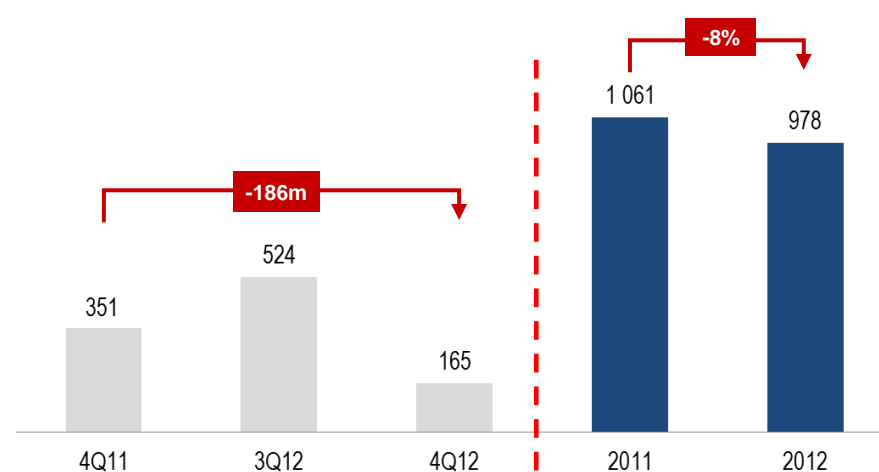
Przychody ze sprzedaży segmentu (mln PLN)



- ❑ Rekordowe w historii Grupy Kapitałowej LOTOS przychody ze sprzedaży w 2012r.
- ❑ Skonsolidowane przychody w 2012r. na poziomie ok. 33 mld PLN, wyższe o 13% w porównaniu z 2011r.

## SEGMENT PRODUKCJI I HANDLU

### WYNIKI FINANSOWE – EBITDA I EBIT

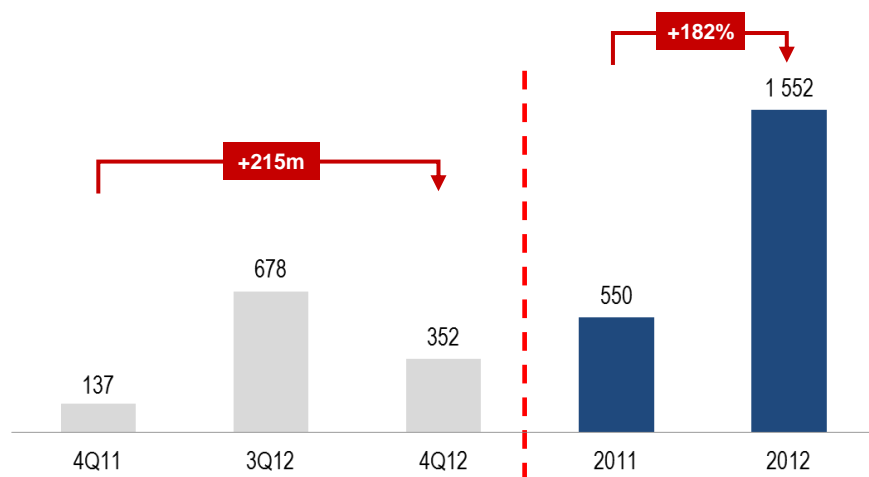
**EBITDA segmentu (mln PLN)**

**EBIT segmentu (mln PLN)**


- ▣ Raportowane w 2012r. wyniki EBITDA i EBIT segmentu na poziomie odpowiednio 1 498 mln PLN i 978 mln PLN, nieco niższe niż w 2011r.

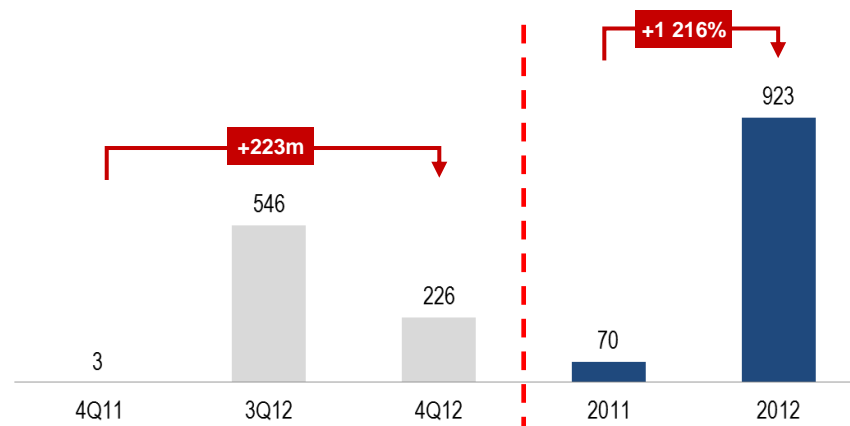
## SEGMENT PRODUKCJI I HANDLU

### ANALIZA EFEKTU LIFO – EBITDA I EBIT

LIFO EBITDA segmentu (mIn PLN)



LIFO EBIT segmentu (mIn PLN)



- ❑ Wynik LIFO EBITDA segmentu powyżej 1,5 mld PLN, wynik LIFO EBIT powyżej 0,9 mld PLN
- ❑ Słabsze wyniki w IV kw związane ze spadkiem marży rafinerijnej

**1 Kluczowe wydarzenia**

**2 Otoczenie rynkowe**

**3 Segment wydobywczy**

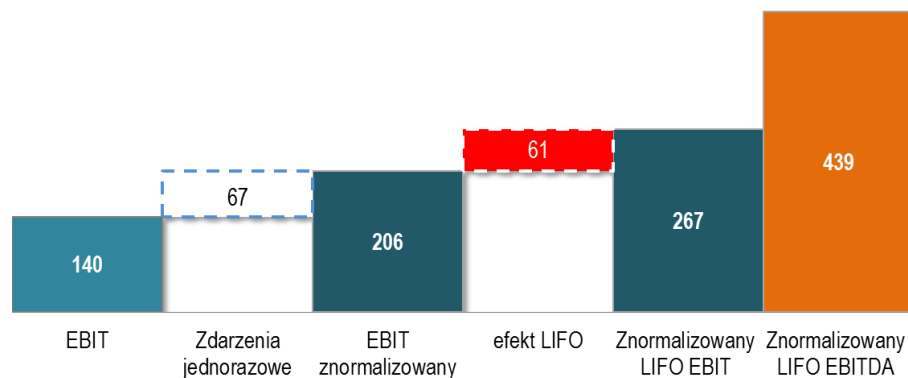
**4 Segment produkcji i handlu**

**5 Skonsolidowane wyniki finansowe**

# SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE

## DEKOMPOZYCJA EFEKTU LIFO W IV KW 2012

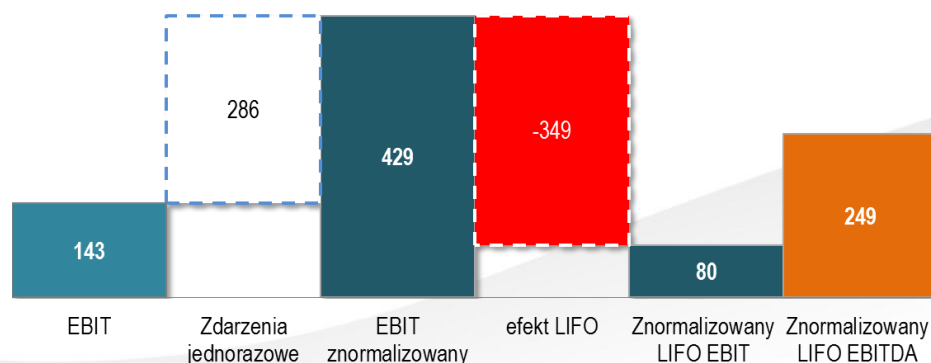
### Efekt LIFO w IV kw 12



### Komentarz

- ❑ Zdarzenia jednorazowe pomniejszyły raportowany wynik EBIT o 67 mln PLN w IV kw 2012r.
- ❑ Efekt LIFO w IV kw 2012r. pomniejszył wynik o 61 mln PLN, podczas gdy wynik EBIT w IV kw. 2011r. wzrósł o 349 mln PLN
- ❑ Znormalizowany wynik LIFO EBITDA na poziomie 439 mln PLN, wyżej o 190 mln PLN w porównaniu z 2011r.

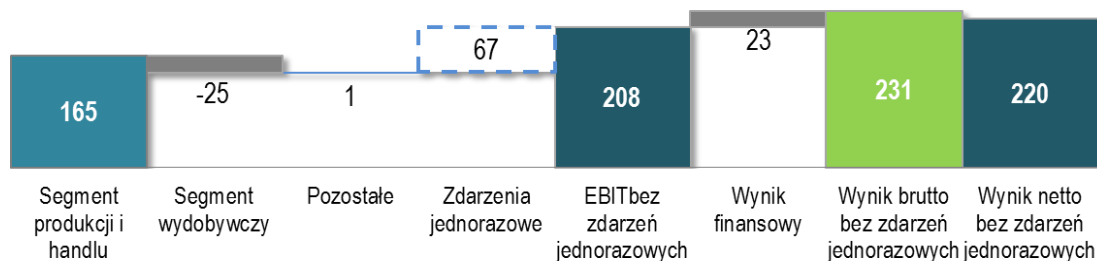
### Efekt LIFO w IV kw 11



# SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE

## DEKOMPOZYCJA WYNIKU ZNORMALIZOWANEGO

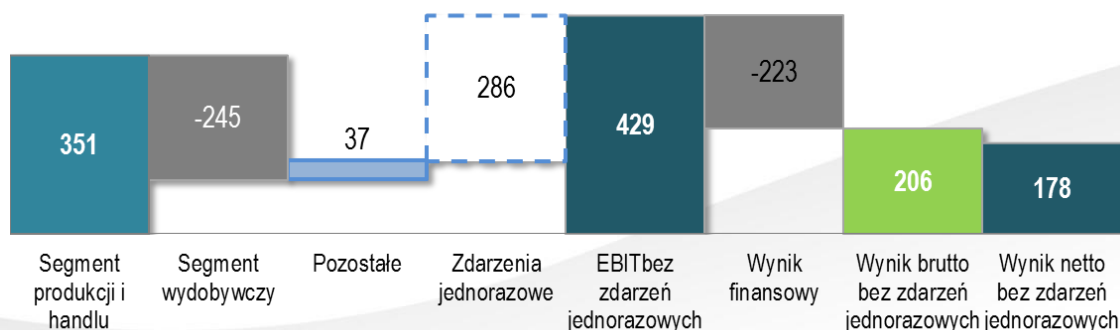
### 4 kw. 2012 Dekompozycja wyniku



### Komentarz

- ❑ Kluczowy udział wyniku segmentu produkcji i handlu w wynikach skonsolidowanych
- ❑ EBIT po oczyszczeniu ze zdarzeń jednorazowych na poziomie 208 mln PLN, mimo bardzo niskiego wpływu efektu LIFO
- ❑ Kwartalny zysk netto po oczyszczeniu ze zdarzeń jednorazowych na poziomie 220 mln PLN, wyższy o 42 mln w porównaniu z IV kw 2011

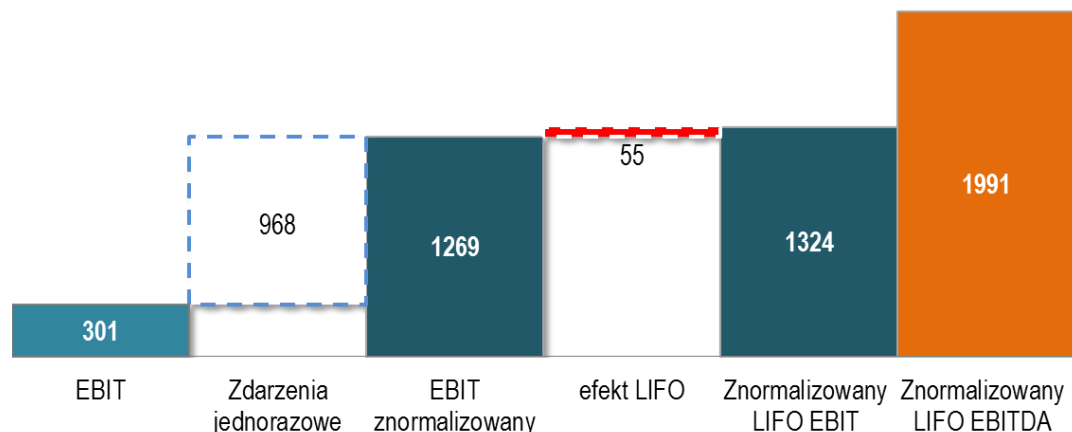
### 4 kw. 2011 Dekompozycja wyniku



# SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE

## ANALIZA ZNORMALIZOWANEGO WYNIKU ZA 2012R.

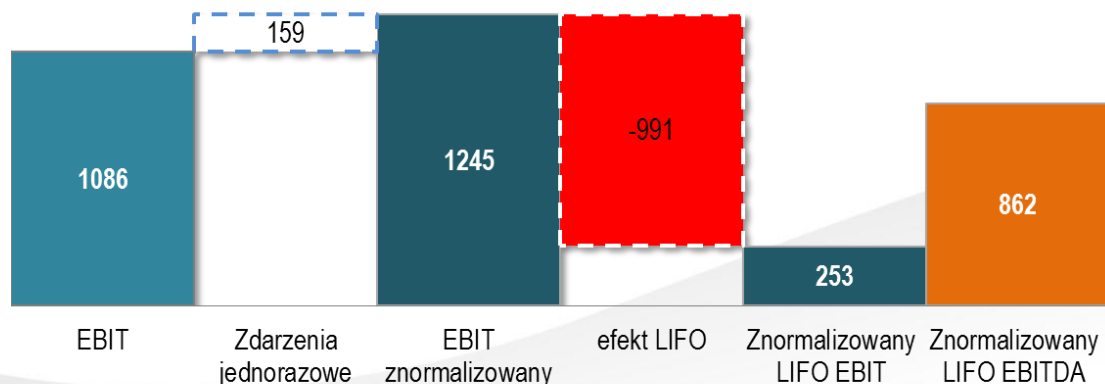
### Analiza efektu LIFO w 2012



### Komentarz

- Wynik za 2012r. mocno zniekształcony przez odpis na projekt YME w wysokości 935 mln PLN
- Wynik EBITDA w 2012r. z wyłączeniem wyceny zapasów i efektów zdarzeń jednorazowych na rekordowo wysokim poziomie 1 991 mln PLN, w porównaniu z 862 mln PLN w 2011r., co pokazuje wysoką zdolność do generowania przepływów

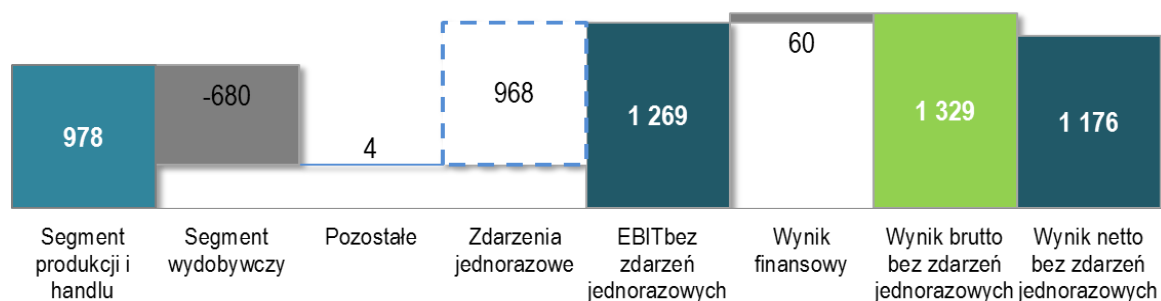
### Analiza efektu LIFO w 2011



# SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE

## DEKOMPOZYCJA WYNIKU ROCZNEGO

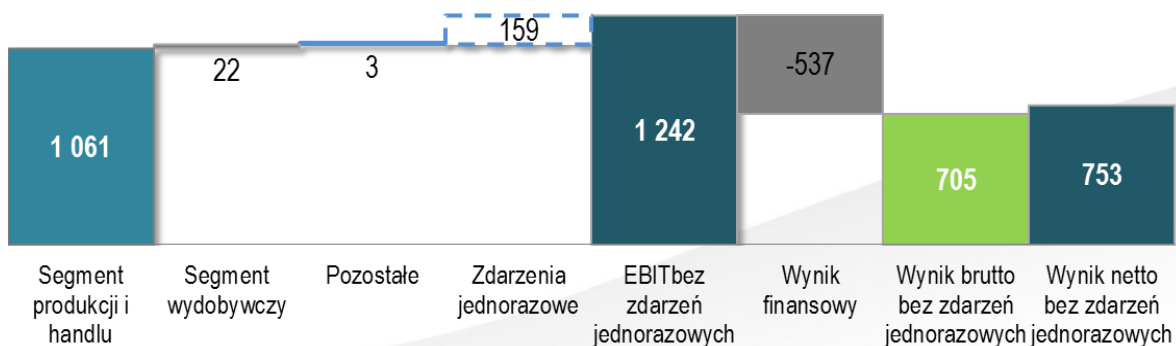
### Dekompozycja wyniku za 2012r.



### Komentarz

- ❑ Zdarzenia jednorazowe w 2012r. Głównie w segmencie poszukiwania i wydobywania
- ❑ EBIT excluding one-off effects slightly higher than in 2011
- ❑ Annual net profit excluding the one off items, at PLN 1 176m, by PLN 412m more than in the previous year

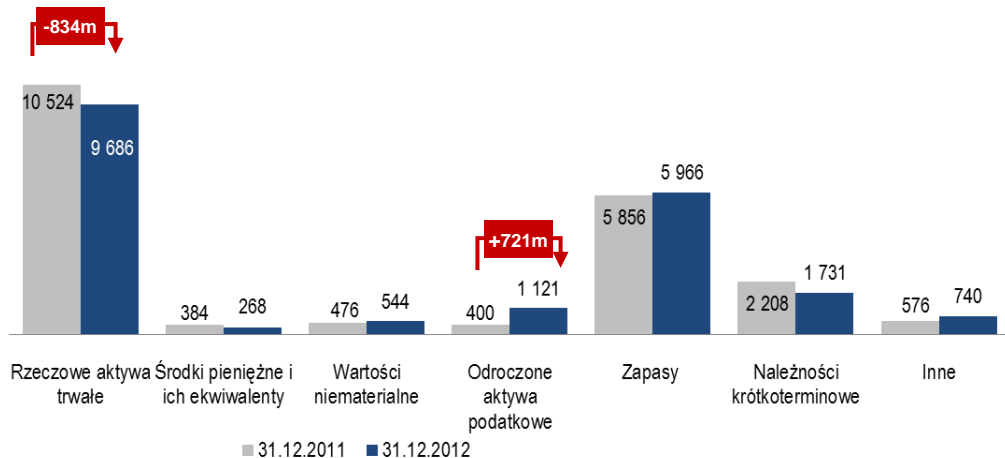
### Dekompozycja wyniku za 2011r.



# SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE

## ZMIANY W BILANSIE

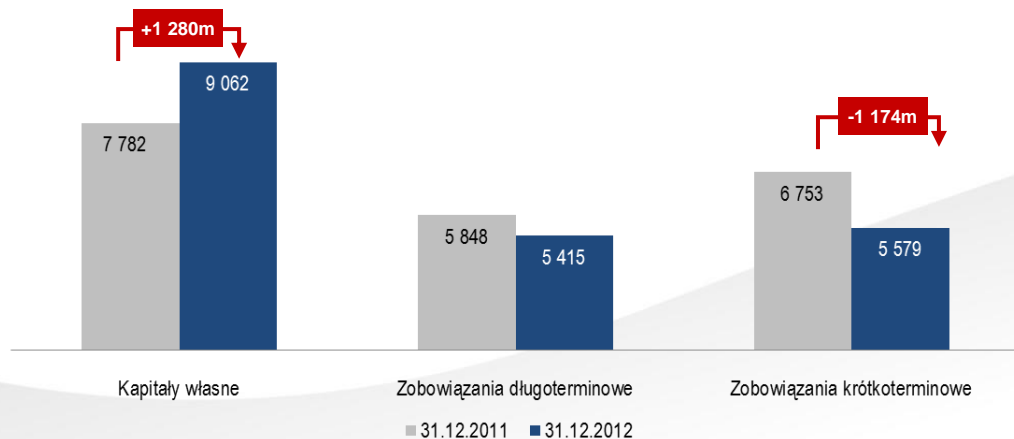
### Aktywa



### Komentarz

- Spadek wartości środków trwałych w konsekwencji odpisu YME
- Powyższe zdarzenie miało wpływ na wzrost odroczonego aktywa podatkowego

### Pasywa



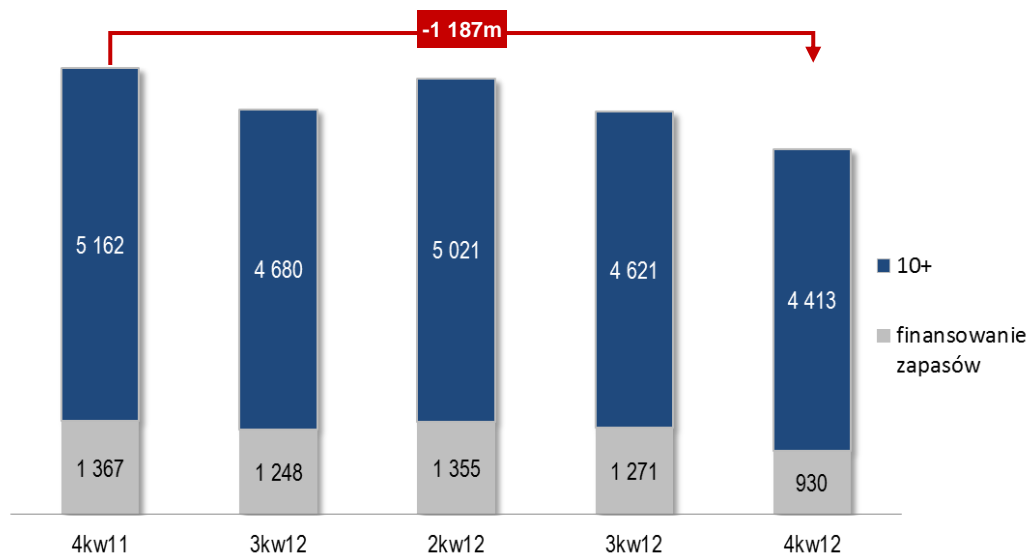
### Komentarz

- Wzrost kapitałów własnych o 1 280 mln PLN na skutek wzrostu zysków zatrzymanych o 923 mln PLN i odniesionych w kapitał rezerwy dodatnich różnic kursowych z wyceny kwoty zadłużenia denominowanego w walucie obcej
- Zobowiązania krótkoterminowe niższe o 1 174 mln PLN jako efekt niższych zobowiązań z tytułu dostaw ropy naftowej w porównaniu z końcem 2011

# SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE

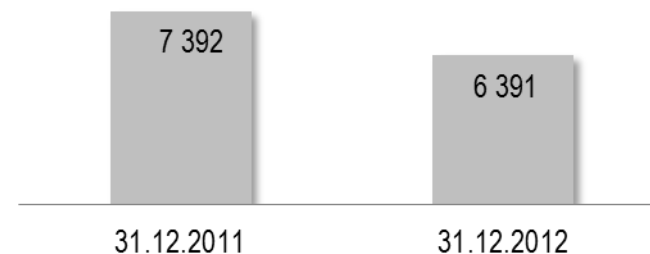
## ZADŁUŻENIE FINANSOWE

Zadłużenie dot. Programu 10+  
denominowane w USD (mln PLN)

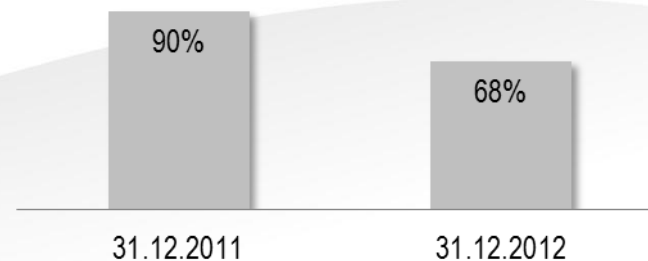


- ▣ Znaczące zmniejszenie poziomu zadłużenia w następstwie spłaty (zarówno 10+ jak kredytu na refinansowanie zapasów) i umocnienie PLN vs USD.

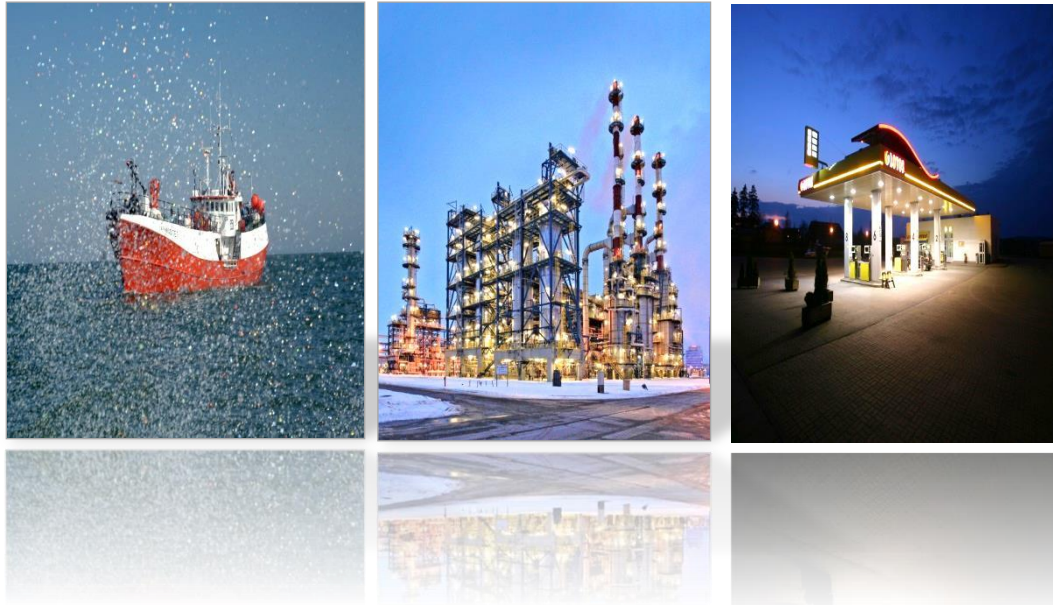
Dług finansowy (mln PLN)



Gearing ratio



# Dziękujemy!



Biuro Relacji Inwestorskich

tel: +48 58 308 73 93

fax: +48 58 346 22 35

e-mail: [ir@grupalotos.pl](mailto:ir@grupalotos.pl)



## Zastrzeżenia prawne

- Niniejsza prezentacja na temat skonsolidowanych wyników finansowych Grupy LOTOS S.A. po IV kwartale 2012r. („Prezentacja”) została przygotowana przez Grupę LOTOS S.A. („Spółka”). Ani niniejsza Prezentacja, ani jakakolwiek jej kopia nie może być powielana, rozpowszechniana, ani przekazywana bezpośrednio lub pośrednio jakiejkolwiek osobie w jakimkolwiek celu bez wiedzy i zgody Spółki. Powielanie, rozpowszechnianie lub przekazywanie niniejszej Prezentacji jakimkolwiek osobom w innych jurysdykcjach może podlegać ograniczeniom prawnym, a osoby, do których może ona dotrzeć powinny zapoznać się z wszelkimi tego rodzaju ograniczeniami, oraz stosować się do nich. Nieprzestrzeganie tych ograniczeń może stanowić naruszenie obowiązującego prawa.
- Niniejsza Prezentacja nie przedstawia pełnego ani wyczerpującego obrazu Spółki, jej pozycji i perspektyw. Niniejsza Prezentacja, związane z nią slajdy oraz ich opisy mogą zawierać twierdzenia odnoszące się do przyszłości. Twierdzenia takie nie mogą być jednak rozumiane jako zapewnienia i prognozy Spółki, co do spodziewanych przyszłych wyników Spółki czy spółek jej grupy kapitałowej. Spółka przekazuje posiadany obraz wyników finansowych Grupy LOTOS S.A. po IV kwartale 2012 roku, sporządzony zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu.
- W odniesieniu do wyczerpującego charakteru lub rzetelności informacji przedstawionych w niniejszej Prezentacji nie mogą być udzielone żadne zapewnienia ani oświadczenia. Ani Spółka, ani jej Akcjonariusze, podmioty zależne, doradcy lub przedstawiciele tych osób nie ponoszą żadnej odpowiedzialności z jakiegokolwiek powodu wynikającego z dowolnego wykorzystania niniejszej Prezentacji. Ponadto żadne informacje zawarte w niniejszej Prezentacji nie stanowią zobowiązania ani oświadczenia ze strony Spółki, jej udziałowców, podmiotów zależnych, doradców lub przedstawicieli takich osób.
- Niniejsza Prezentacja została sporządzona wyłącznie w celach informacyjnych i nie stanowi oferty kupna bądź sprzedaży ani oferty mającej na celu pozyskanie oferty kupna lub sprzedaży jakichkolwiek papierów wartościowych, bądź instrumentów finansowych lub uczestnictwa w jakimkolwiek przedsięwzięciu handlowym. Niniejsza Prezentacja nie stanowi oferty ani zaproszenia do dokonania zakupu bądź zapisu na jakiejkolwiek papiery wartościowe w dowolnej jurysdykcji i żadne postanowienia w niej zawarte nie mogą stanowić podstawy żadnej umowy, zobowiązania lub decyzji inwestycyjnej, ani też nie należy na niej polegać w związku z jakąkolwiek umową, zobowiązaniem lub decyzją inwestycyjną.