



# **Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej LOTOS w I kw. 2015 r.**

29 kwietnia 2015 r.

## Spis treści

1	Podstawowe informacje	3 - 4
2	Otoczenie zewnętrzne	5 - 8
3	Segment wydobywczy	9 - 12
4	Segment produkcji i handlu	13 - 17
5	Skonsolidowane wyniki finansowe	18 - 23



# Podstawowe informacje

## Podstawowe informacje – I kw. 2015 r.

<b>EBITDA: 446 mln PLN</b>		<b>Oczyszczona<sup>(1)</sup> EBITDA wg LIFO: 461 mln PLN</b>
Segment wydobywczy: 75 mln PLN		Segment wydobywczy: 75 mln PLN
Segment produkcji i handlu: 317 mln PLN		Segment produkcji i handlu <sup>(1)</sup> : 333 mln PLN

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej: **321 mln PLN (+27% r/r)**

Średnie dzienne wydobycie: **12 689 boe/d<sup>(2)</sup> (+1% r/r)**

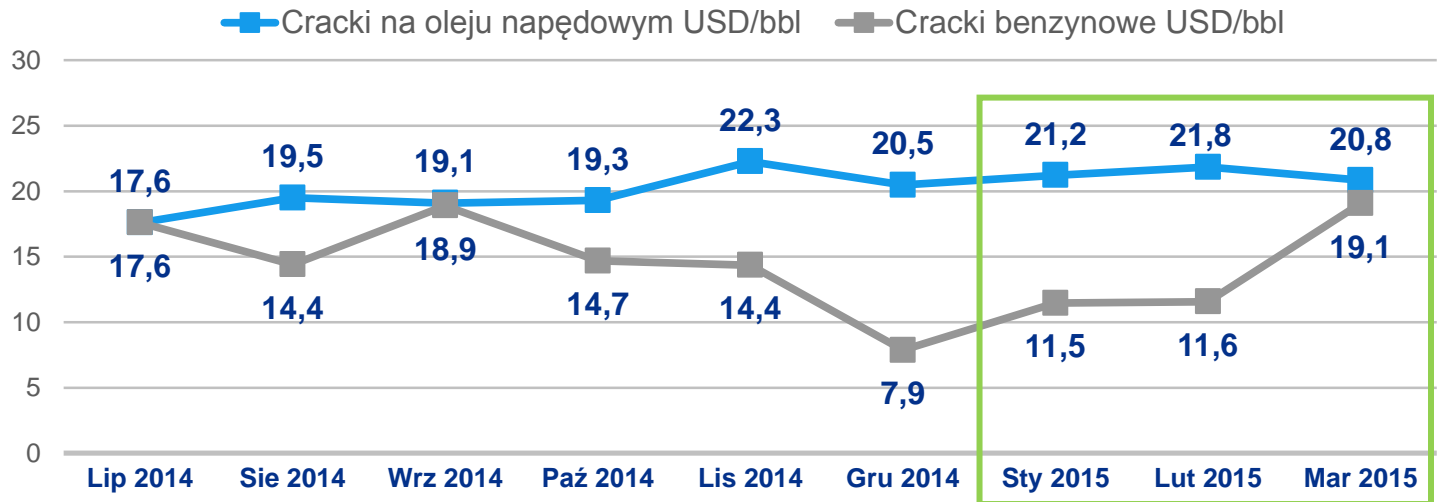
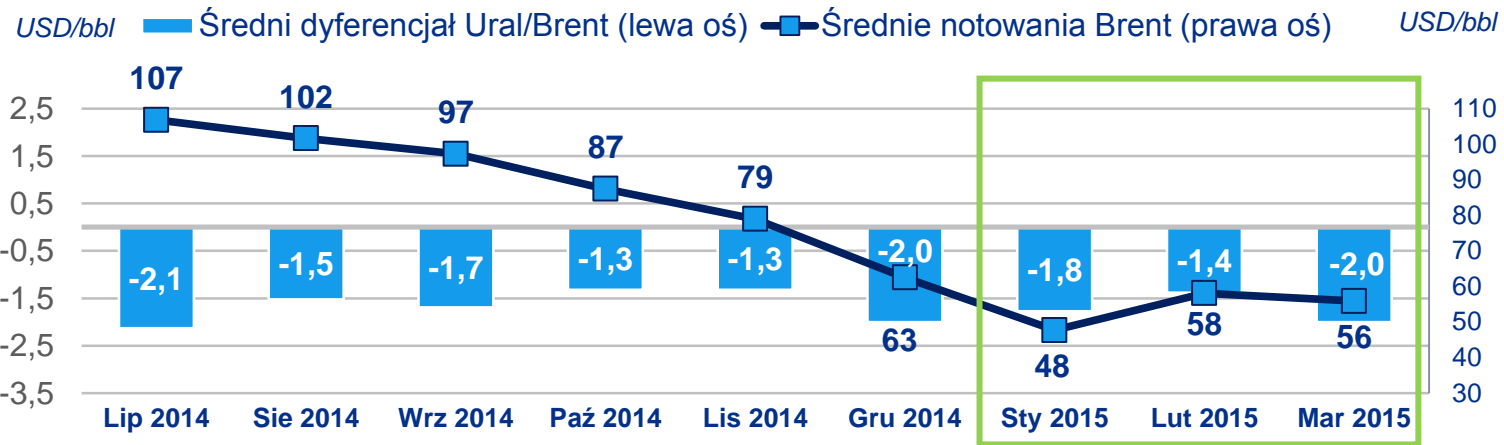
(1) Z wyłączeniem: 42,5 mln PLN z tytułu odwrócenia odpisów aktualizujących wartość zapasów wg LIFO i 43,3 mln PLN z tytułu operacyjnych różnic kursowych

(2) Obliczenie na podstawie liczby dni, w których prowadzone było wydobycie



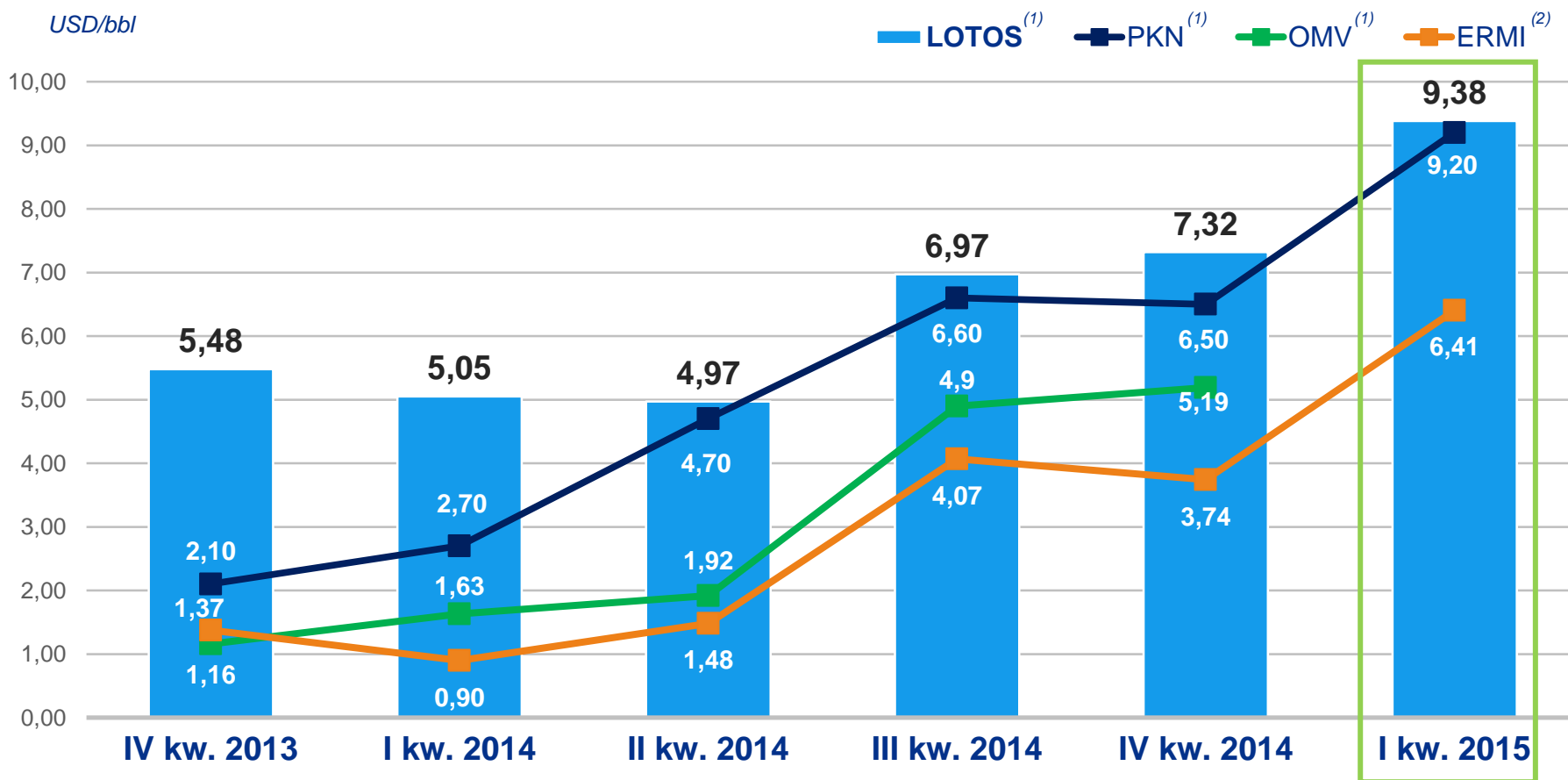
# Otoczenie zewnętrzne

# Otoczenie zewnętrzne – ceny ropy i cracki produktowe



Źródło: Średnia miesięczna na podstawie danych Thomson Reuters. Crack produktowy z uwzględnieniem dyferencjału Ural/Brent

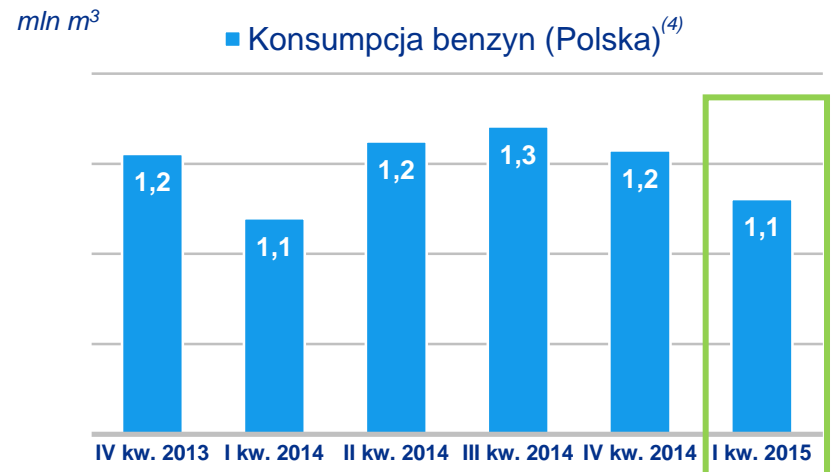
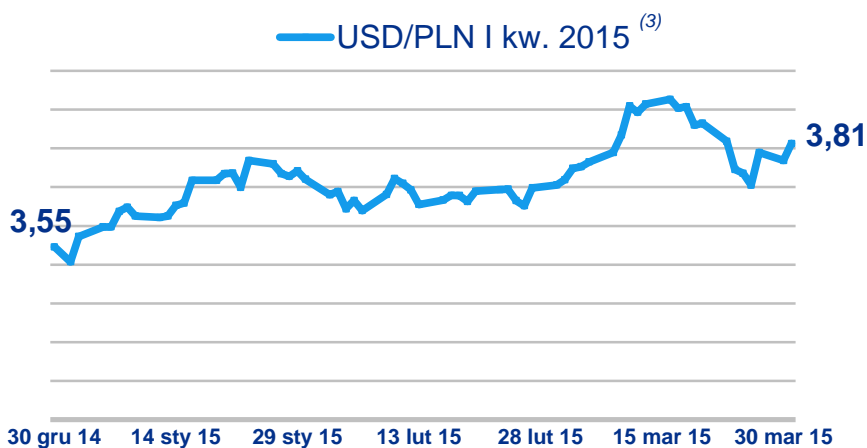
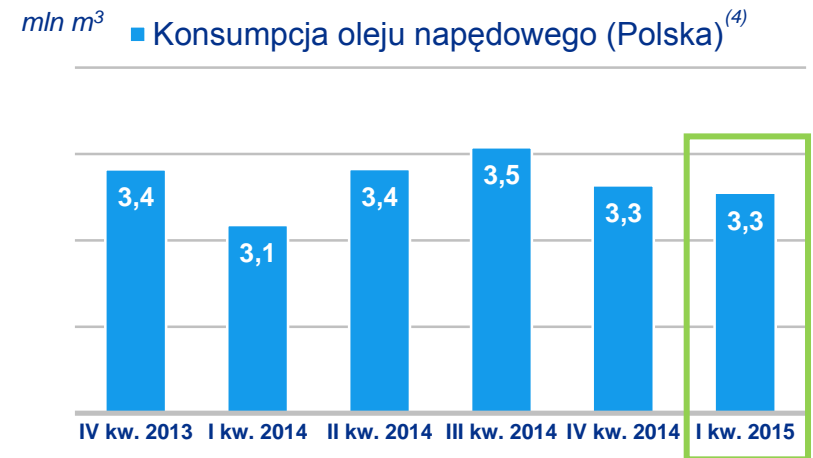
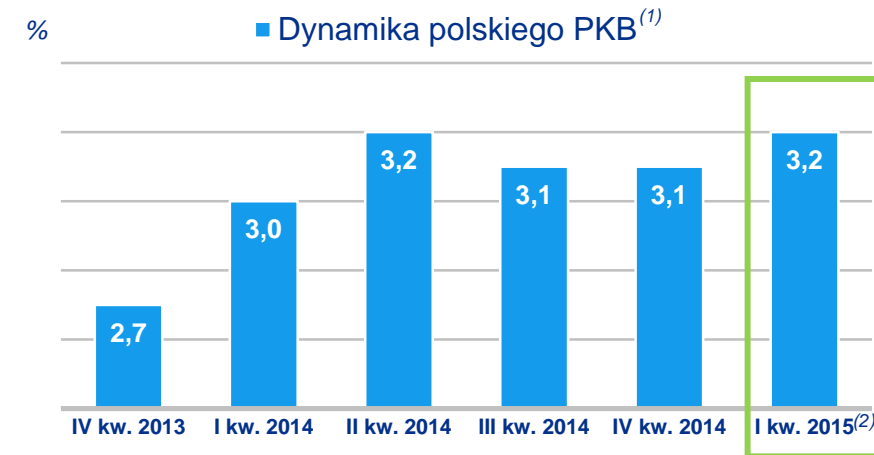
## Modelowa marża rafineryjna wobec spółek porównywalnych



(1) Źródło: dane Spółki; informacje opublikowane na stronach internetowych spółek

(2) Źródło: Total; European Refining Margin Indicator (ERMI) – wskaźnik prezentujący marżę pod odjęciem 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.

# Otoczenie zewnętrzne – wzrost PKB i zmiany kursu walut



Źródło:

- (1) GUS
- (2) Dane szacunkowe Spółki na podstawie konsensusu prognoz rynkowych
- (3) Narodowy Bank Polski.
- (4) POPIHN – Polska Organizacja Przemysłu i Handlu Naftowego

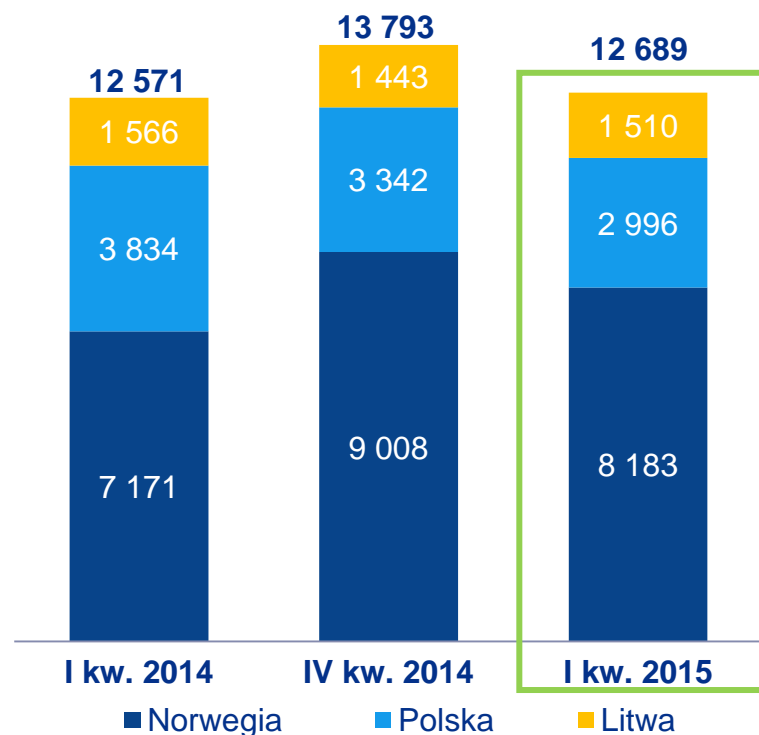




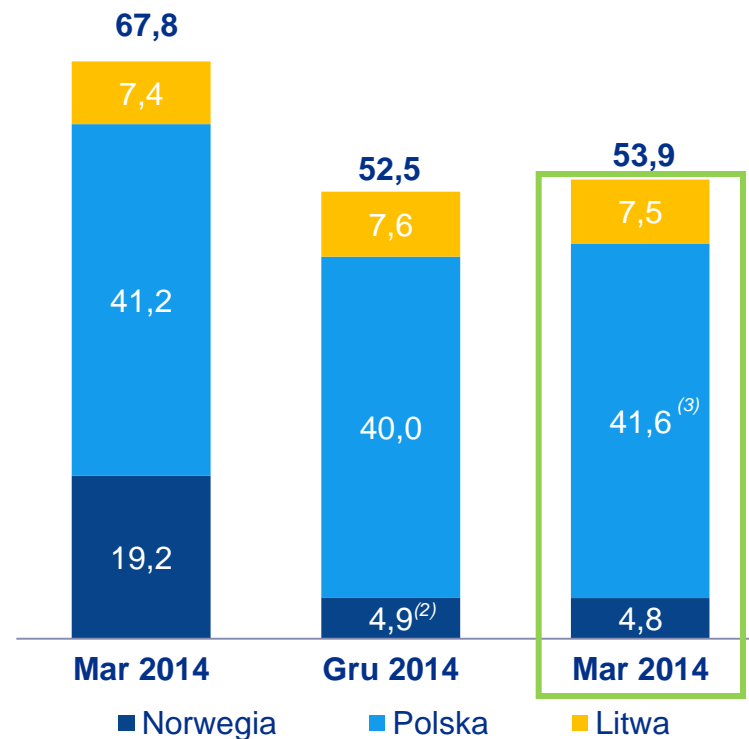
# Segment wydobywczy

## Zasoby i wydobywanie węglowodorów

Średnie dzienne wydobywanie ropy i gazu (boe/d)<sup>(1)</sup>



Ropa i gaz – zasoby 2P (mln boe)



- Średnie dzienne wydobywanie na poziomie ok 12,7 tys. boe w I kw. 2015

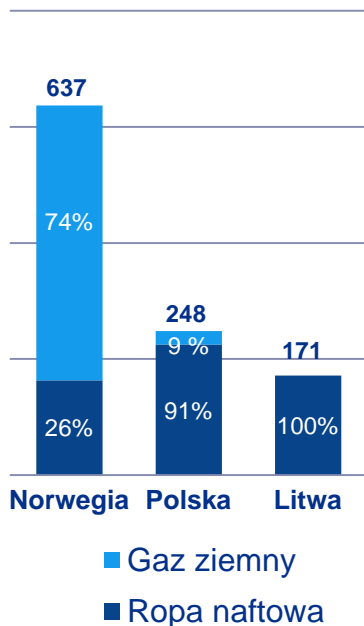
(1) Obliczenie na podstawie liczby dni, w których prowadzone było wydobywanie

(2) Obniżenie wolumenu zasobów 2P związane ze zmianą klasyfikacji zasobów złoża YME

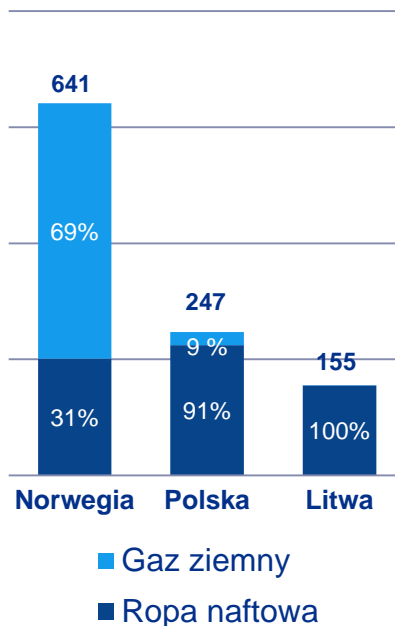
(3) Wzrost wolumenu zasobów 2P po zmianie klasyfikacji złoża B8 z 2C

## Kwartalna sprzedaż w podziale geograficznym i produktowym

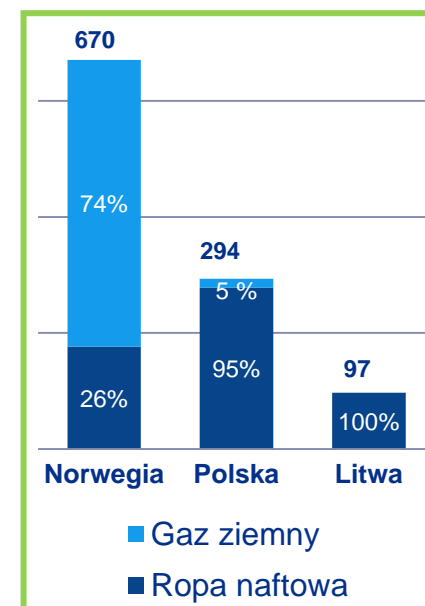
Sprzedaż w I kw. 2014  
(tys. boe)



Sprzedaż w IV kw. 2014  
(tys. boe)



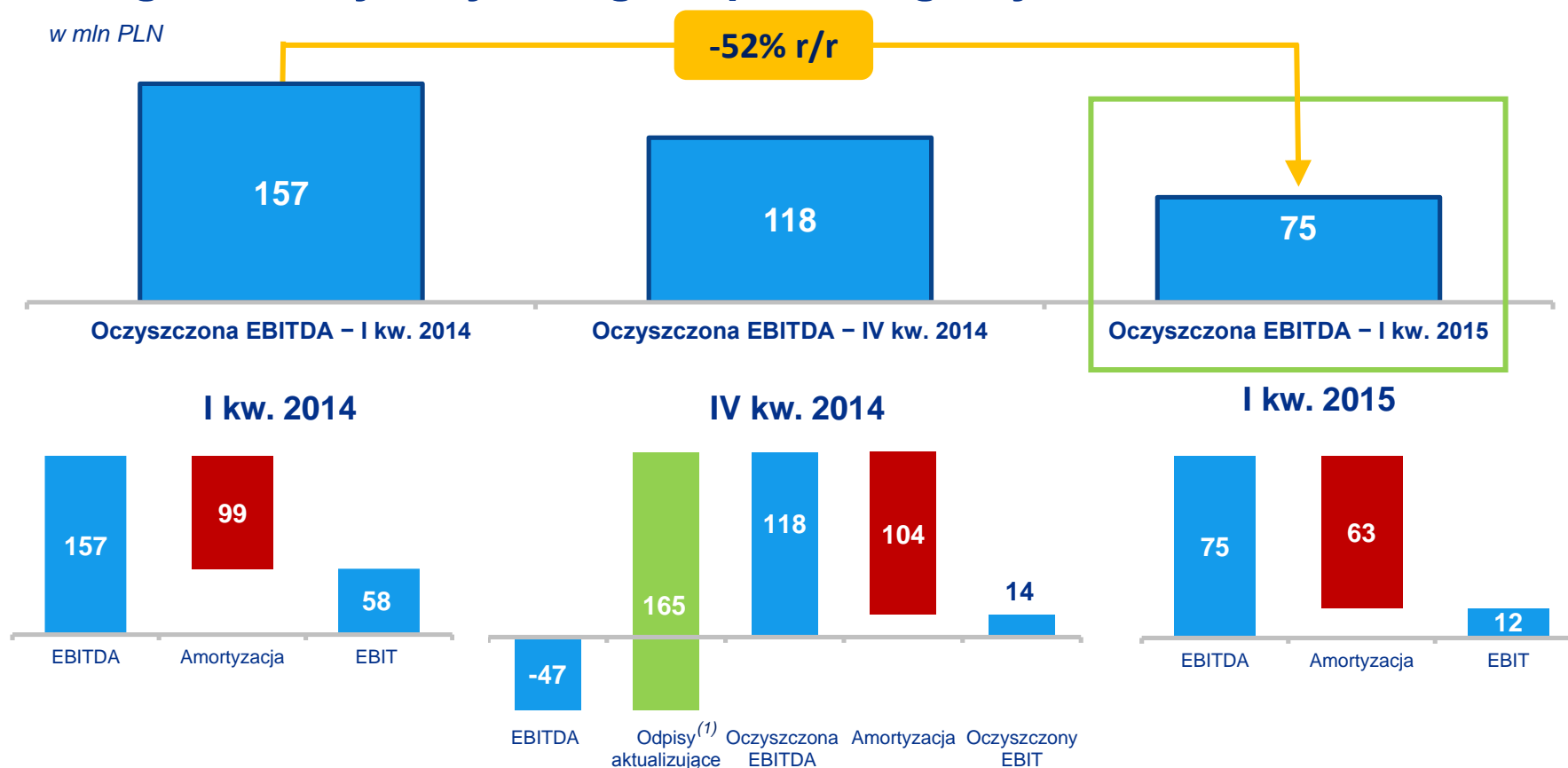
Sprzedaż w I kw. 2015  
(tys. boe)



- W I kw. 2015 r. łączna sprzedaż przekroczyła 1 mln boe, mimo nieco gorszych wyników na Litwie

## Dynamika oczyszczonego wyniku EBITDA segmentu wydobywczego w poszczególnych kwartałach

w mln PLN

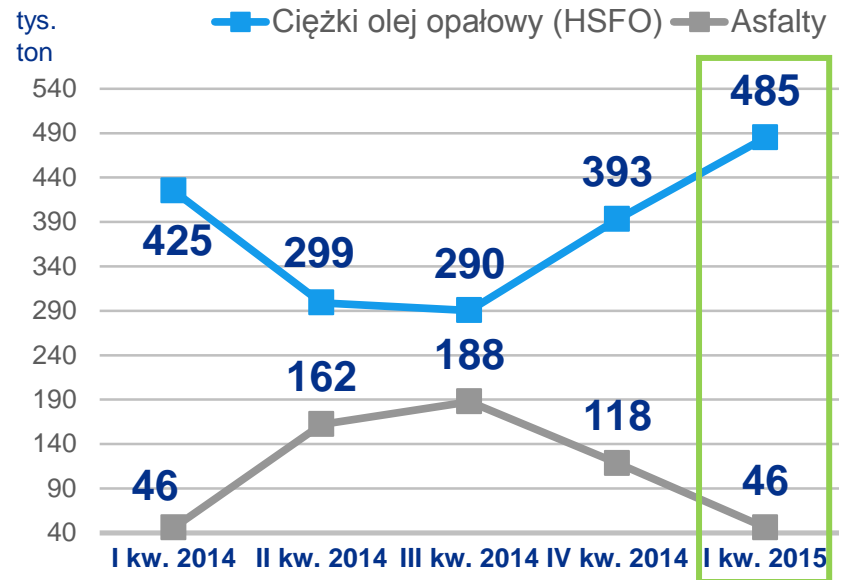
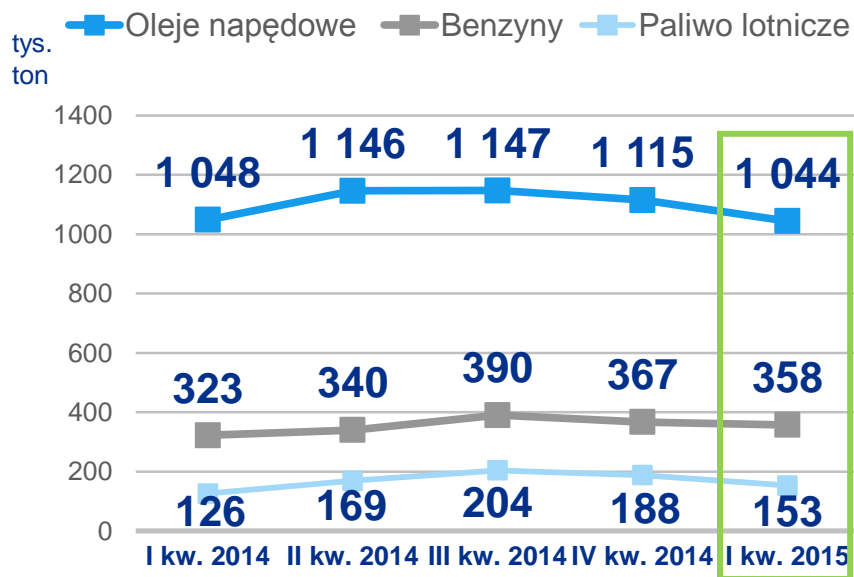


- Oczyszczona EBITDA na poziomie 75 mln PLN – spadek o 52% w ujęciu r/r



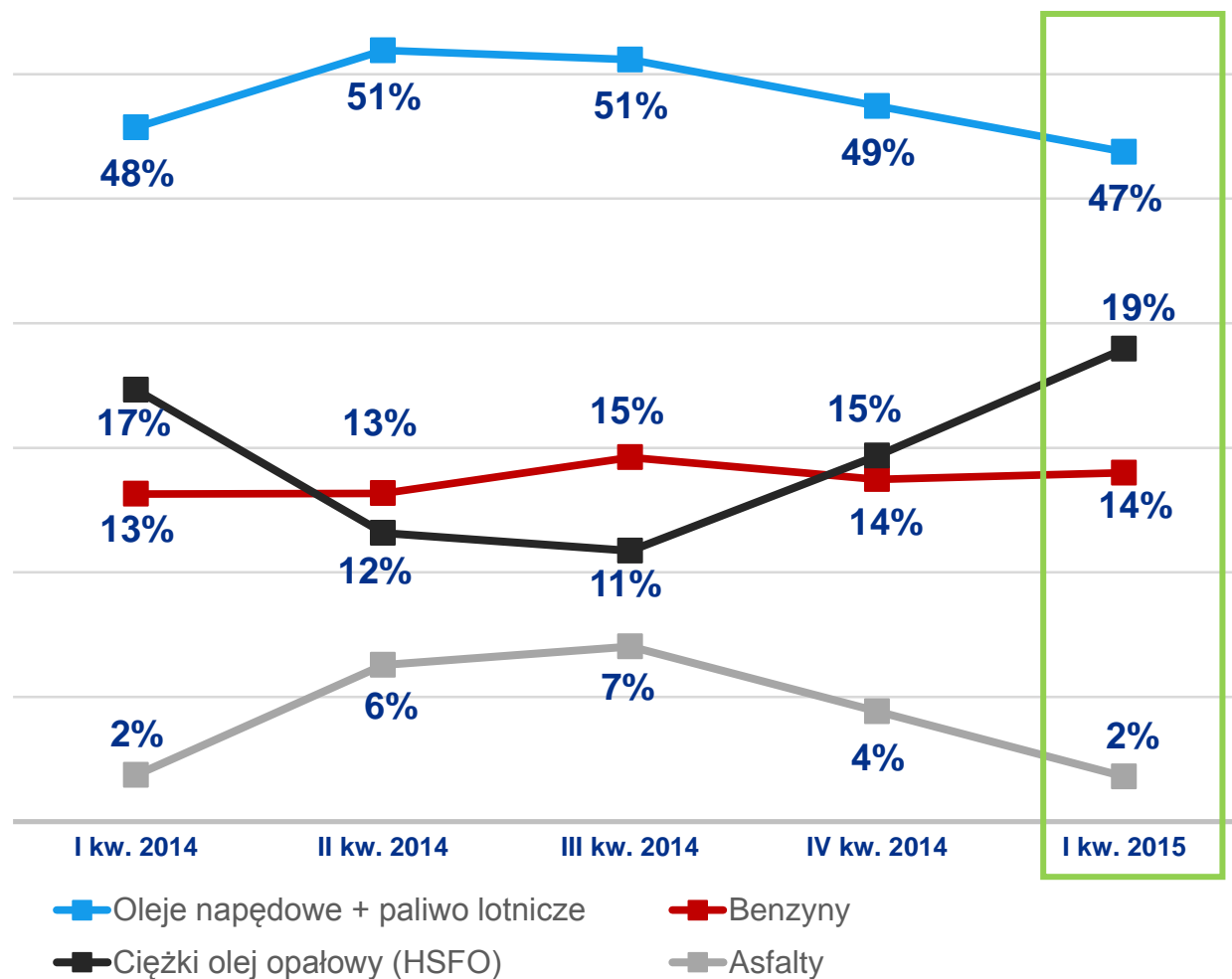
# Segment produkcji i handlu

## Działalność rafineryjna - wolumeny produkcji głównych produktów



- Przerób ropy na poziomie 2 379 tys. ton przy wykorzystaniu niemal 93% zdolności produkcyjnych
- Kwartałny spadek produkcji olejów napędowych z zachowaniem stabilnego poziomu w ujęciu rocznym
- Sezonowo niski popyt na asfalty prowadzi do zwiększenia produkcji wysokosiarkowego oleju opałowego
- Wzrost produkcji wysokosiarkowego oleju opałowego w związku z przerobem tańszych i cięższych gatunków ropy naftowej

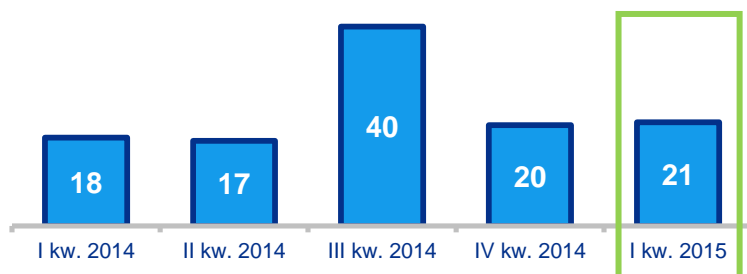
## Udział kluczowych produktów w strukturze produkcji rafinerii



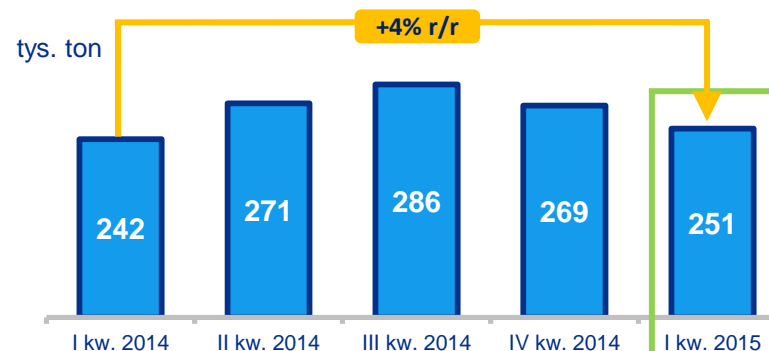
## Dynamika wyników i udziału rynkowego segmentu detalicznego

Kwartałny wynik EBITDA na działalności detalicznej  
(z wyłączeniem utraty wartości aktywów)<sup>(1)</sup>

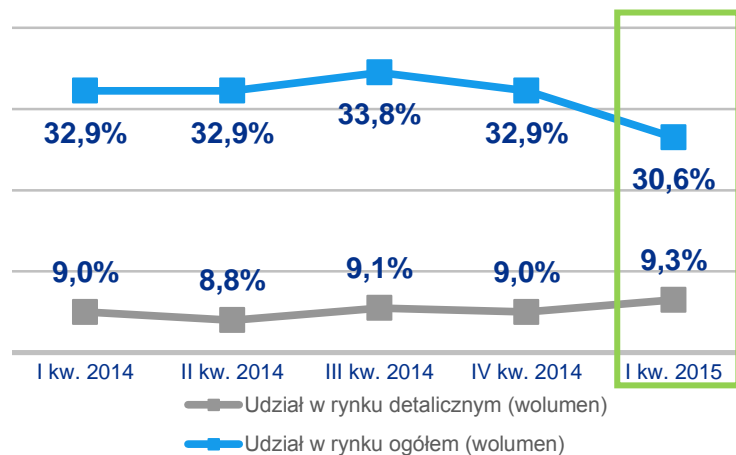
w mln PLN



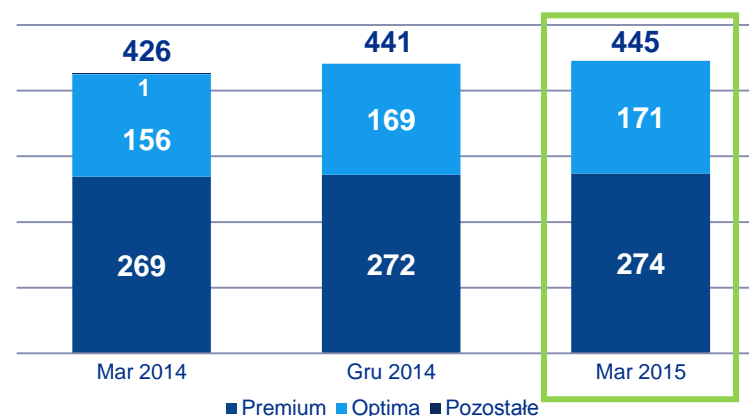
Wolumen sprzedaży detalicznej w ujęciu kwartalnym



Udział w rynku (wolumen)



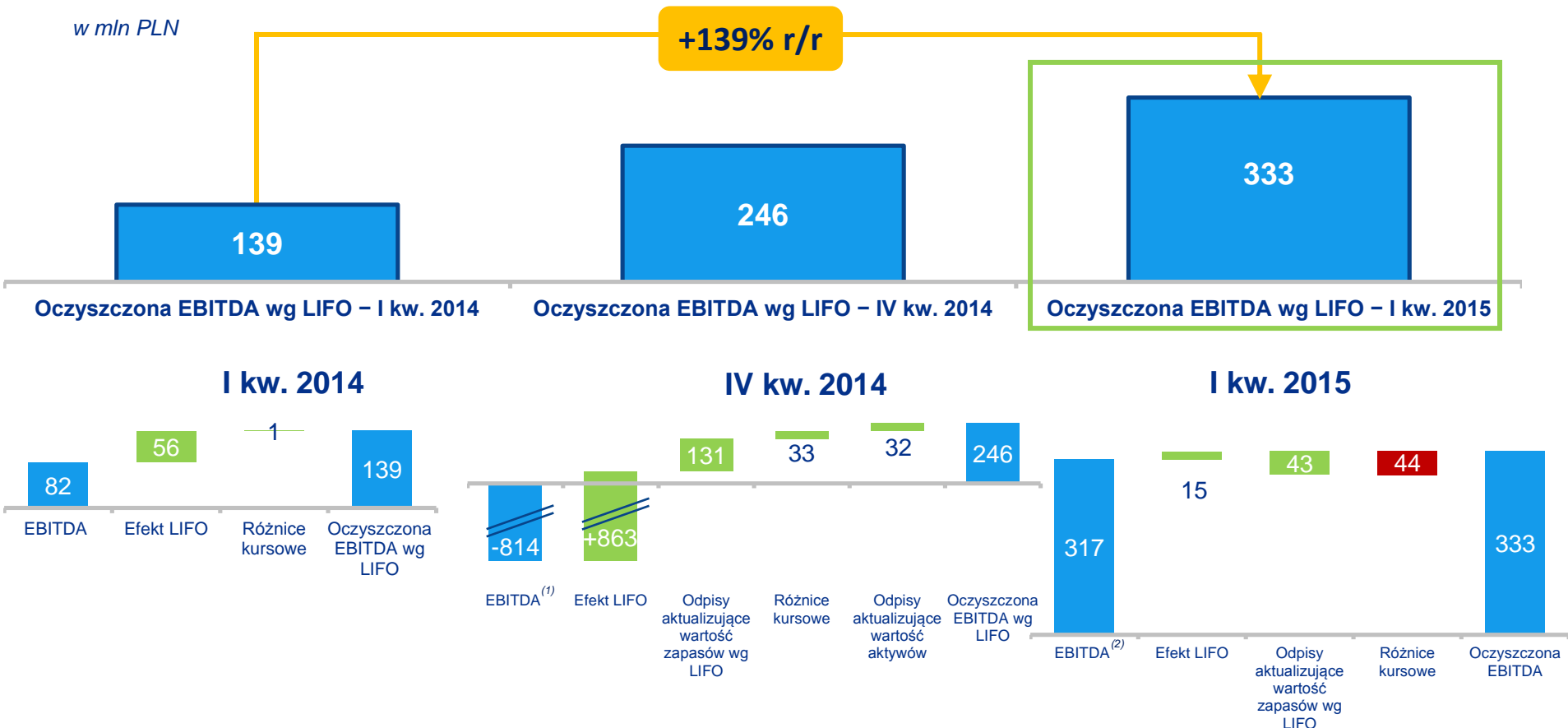
Sieć stacji (liczba obiektów)





## Kwartalna oczyszczona EBITDA wg LIFO segmentu produkcji i handlu

w mln PLN



- Oczyszczona EBITDA na poziomie 333 mln PLN – wzrost o 139% r/r.

(1) W tym odpisy aktualizujące wartość zapasów – 451 mln PLN

(2) W tym odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów z IV kw. 2014 – 411 mln PLN

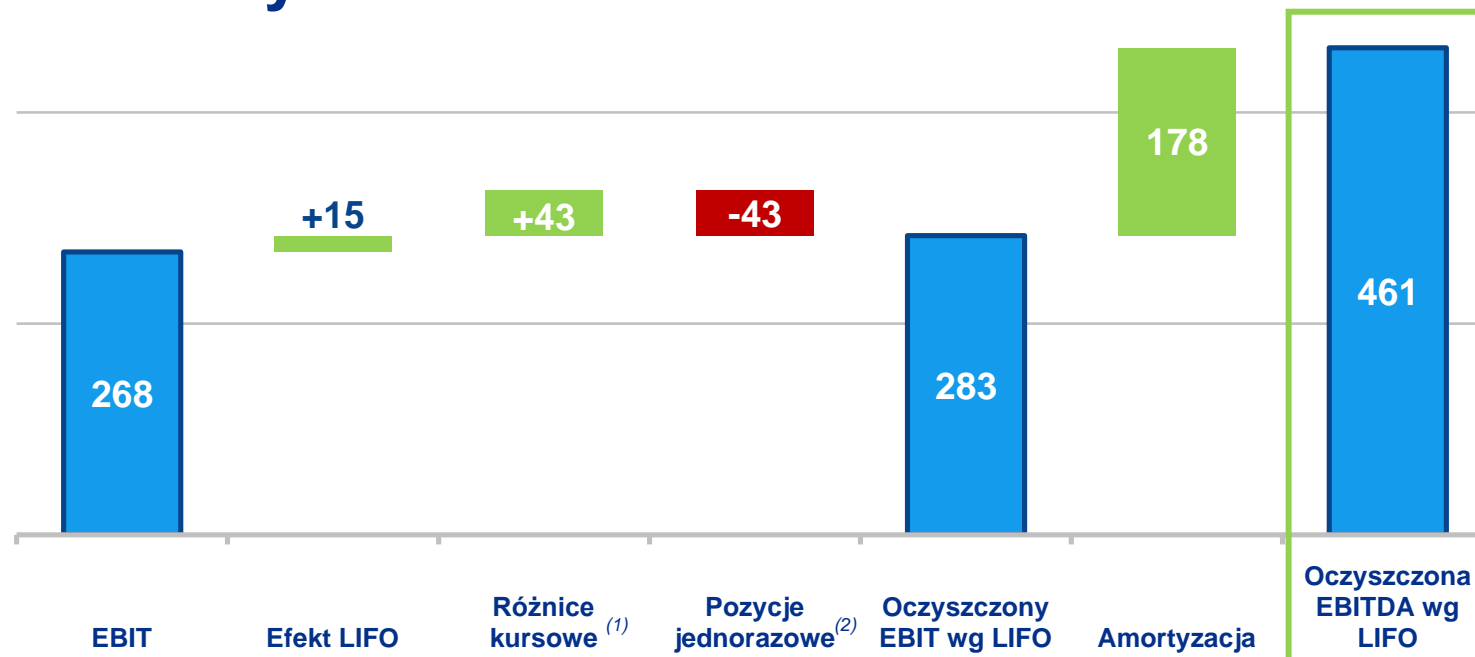


# Skonsolidowane wyniki finansowe

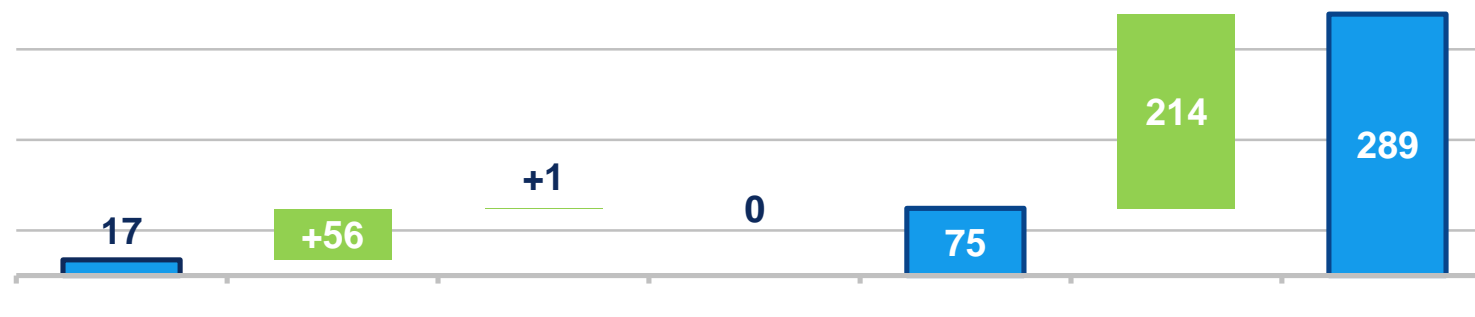
## Porównanie wyników w I kw. 2015 i I kw. 2014

w mln PLN

I kw.  
2015



I kw.  
2014



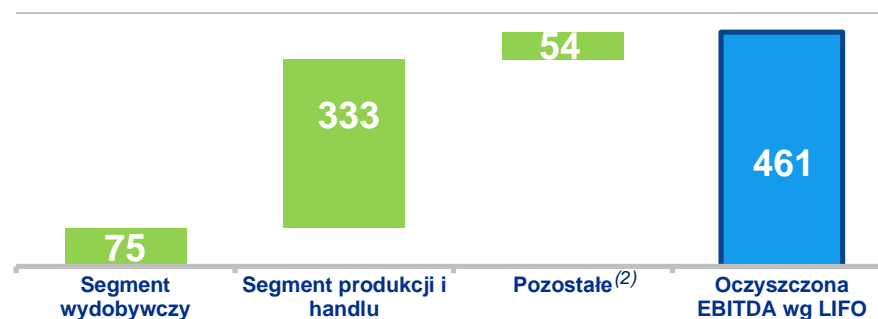
(1) Różnice kursowe operacyjne uwzględnione w koszcie własnym sprzedaży

(2) Częściowe odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów wg LIFO na 31 grudnia 2014 r.

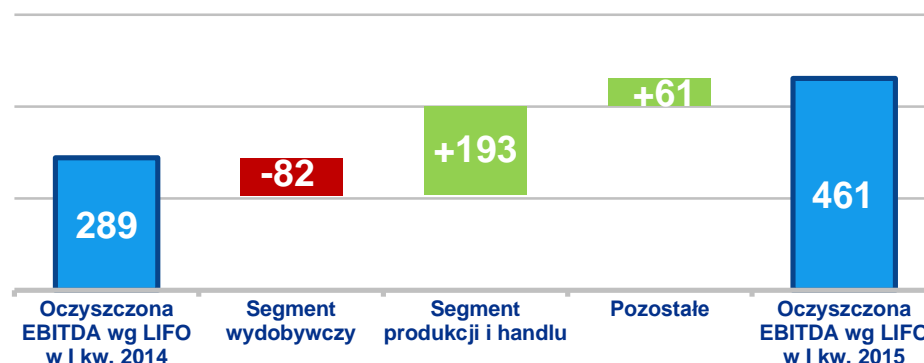
## Kwartalna oczyszczona EBITDA wg LIFO<sup>(1)</sup> w podziale na segmenty

w mln PLN

### Wyniki za I kw. 2015 w podziale na segmenty



### Dynamika wyników segmentów<sup>(3)</sup>



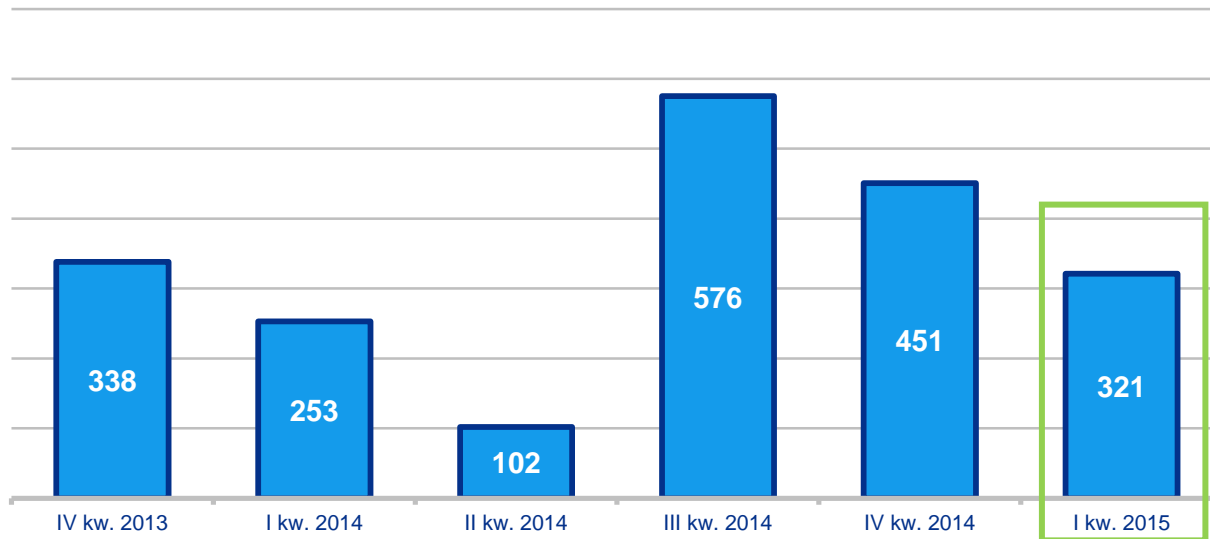
(1) Wszystkie pozycje z wyjątkiem jednej – niepieniężne zdarzenia jednorazowe i operacyjne różnice kursowe. Sumy pozycji mogą być inne ze względu na zaokrąglenia

(2) Pozostałe = korekty konsolidacyjne + segment Pozostałe

(3) Wykres przedstawia zmiany wyników każdego z segmentów w okresie od I kw. 2014 r. do I kw. 2015 r.

## Kwartalne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej

w mln PLN

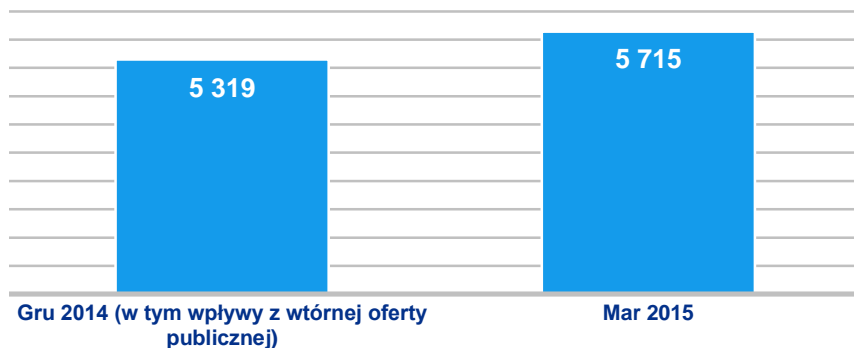


- LOTOS posiada trwałą zdolność do generowania przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej pomimo trudnych warunków rynkowych

# Zadłużenie

w mln PLN

■ Zadłużenie netto<sup>(1)</sup>



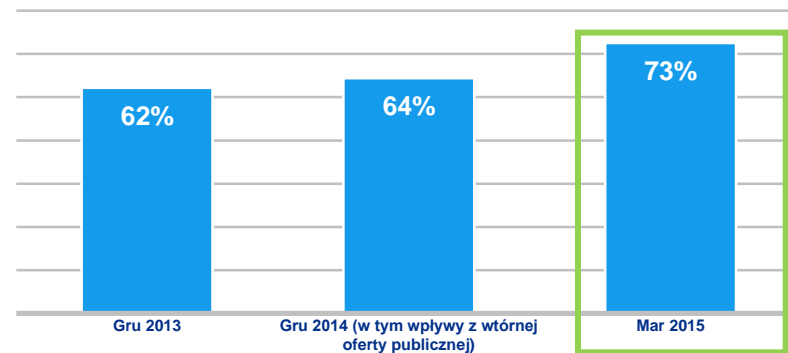
- Zadłużenie netto obejmuje oprocentowane kredyty, pożyczki, leasing oraz obligacje
- Bieżący wskaźnik zadłużenia wzrósł ze względu na większe zadłużenie netto (umocnienie się USD wobec PLN) i niższe kapitały własne ogółem (tj. kapitał rezerwy według rachunkowości zabezpieczeń)

(1) Zadłużenie netto na grudzień 2014 r. uwzględnia wpływy z podwyższenia kapitału zakładowego przeprowadzonego w styczniu 2015 r.

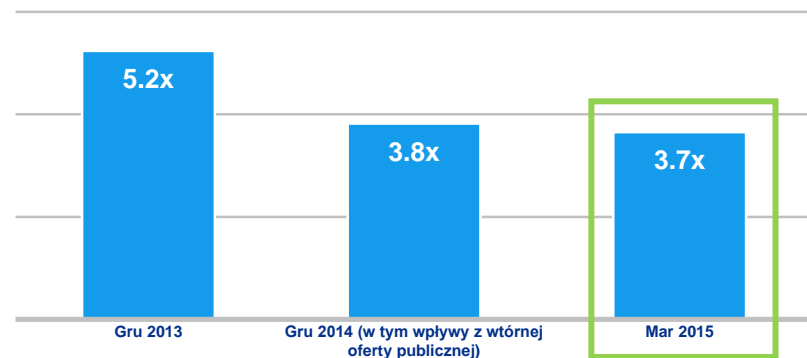
(2) Wskaźnik zadłużenia = zadłużenie netto / kapitał własny ogółem

%

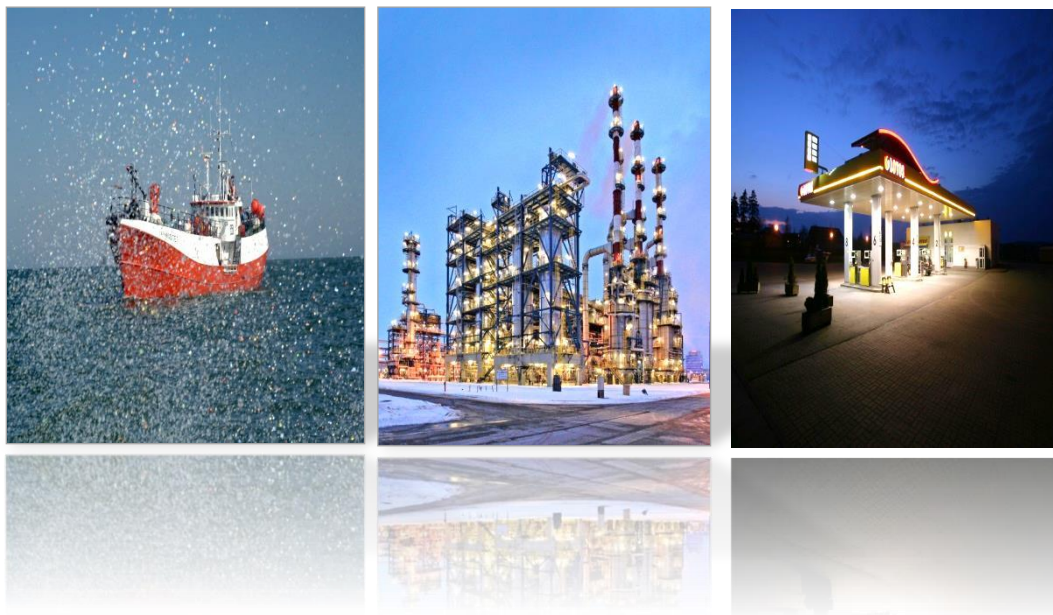
■ Wskaźnik zadłużenia<sup>(2)</sup>



- Zadłużenie netto/Oczyszczona EBITDA wg LIFO za ostatnie 12 miesięcy



## Dziękujemy za uwagę



Relacje Inwestorskie  
Tel: +48 58 308 73 93  
Faks: +48 58 346 22 35  
E-mail: [ir@grupalotos.pl](mailto:ir@grupalotos.pl)

