



Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej LOTOS za IV kw. i 2015 r.

Mariusz Machajewski - Wiceprezes Zarządu
Maciej Szozda - Wiceprezes Zarządu
Zbigniew Paszkowicz - Wiceprezes Zarządu

3 marca 2016 r.

1	Podstawowe informacje	3–5
2	Otoczenie zewnętrzne	6–9
3	Segment wydobywczy	10–14
4	Segment produkcji i handlu	15–20
5	Skonsolidowane wyniki finansowe	21–26

Podstawowe informacje



Podstawowe informacje – IV kw. 2015 r.

mln PLN	Raportowana EBITDA	Oczyszczona ⁽¹⁾ EBITDA wg LIFO	Oczyszczona EBITDA wg LIFO zmiana % r/r
Dane skonsolidowane	-145	486	+32%
Segment wydobywczy	-66	71	-40%
Segment produkcji i handlu	-75	420	+71%

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej

402 mln PLN

Przerób ropy naftowej

2 555 tys. ton

Wydobycie na 31 grudnia 2015 r.⁽²⁾

30 326 boe/d

Uwaga: Wartości dla segmentów nie sumują się do całości z uwagi na brak segmentu pozostałe oraz korekty konsolidacyjne.

(1) Z wyłączeniem pozycji jednorazowych.

(2) Baryłki ekwiwalentu ropy naftowej. Obliczono na podstawie liczby dni, w których prowadzone było wydobycie w IV kw. 2015 r. ze złóż w Polsce i na Litwie oraz ze złóż Heimdal. W wypadku złoża Sleipner uwzględniono średnie wydobycie w ostatnich dwóch dniach grudnia 2015 r.

Podstawowe informacje – 2015 r.

mIn PLN	Raportowana EBITDA	Oczyszczona ⁽¹⁾ EBITDA wg LIFO	Oczyszczona EBITDA wg LIFO zmiana % r/r
Dane skonsolidowane	1 138	2 156	+55%
Segment wydobywczy	186	339	-33%
Segment produkcji i handlu	875	1 779	+103%

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej

1 488 mln zł

Przerób ropy naftowej

10 210 tys. ton

Średnie dzienne wydobywanie⁽²⁾

11 814 boe/d

Uwaga: Wartości dla segmentów nie sumują się do całości z uwagi na brak segmentu pozostałe oraz korekty konsolidacyjne.

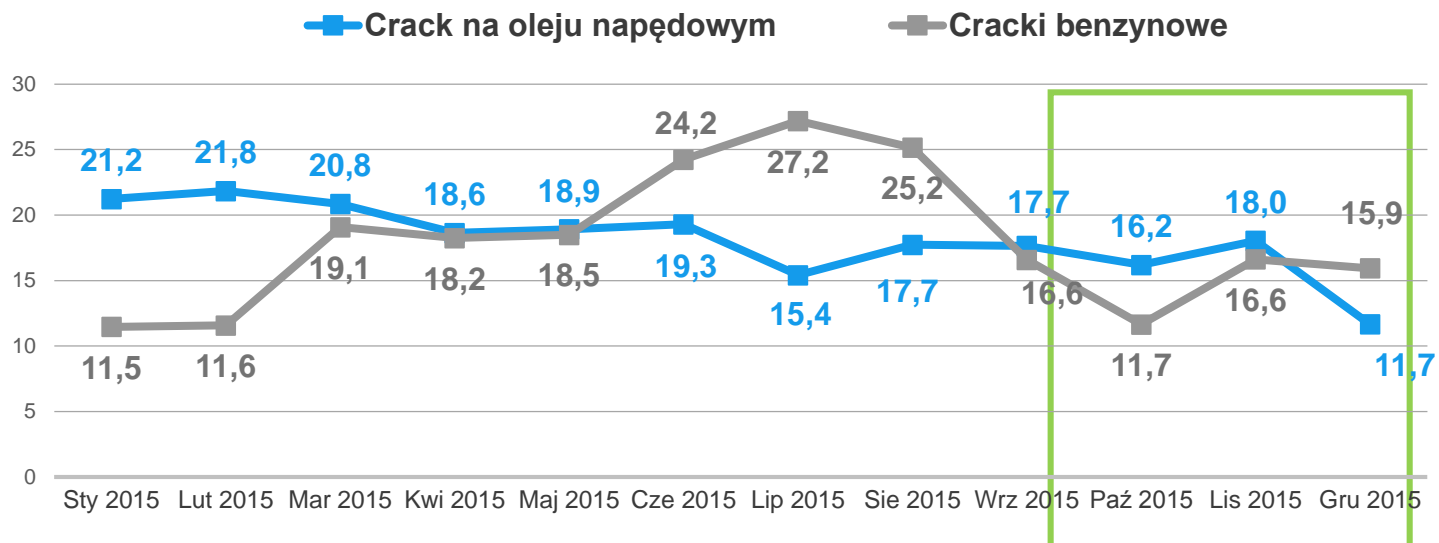
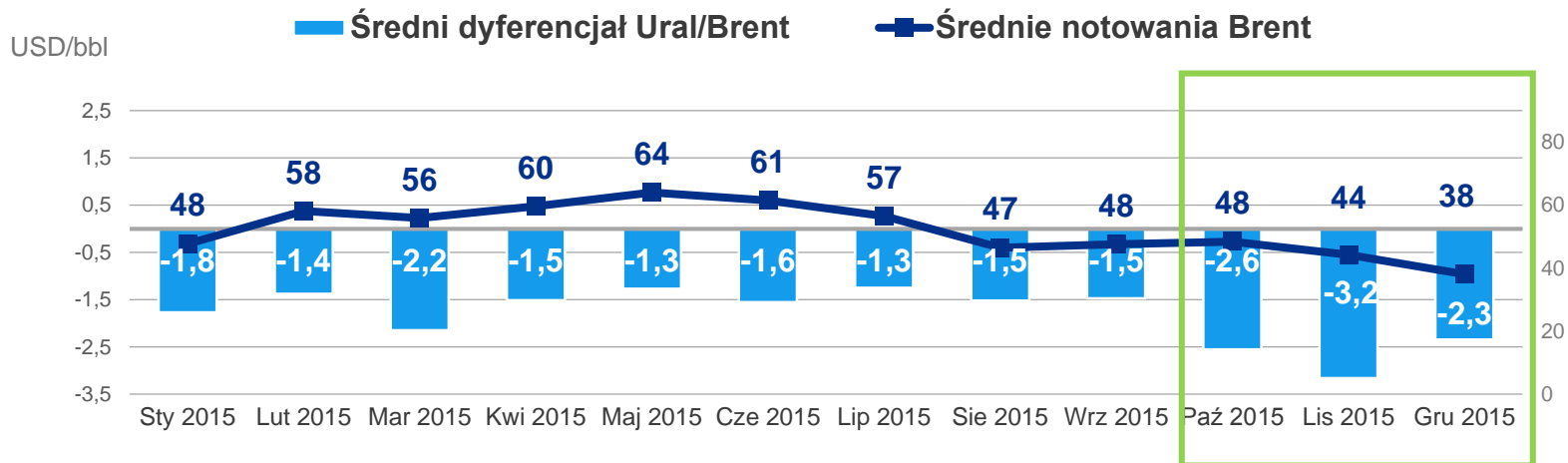
(1) Z wyłączeniem pozycji jednorazowych.

(2) Baryłki ekwiwalentu ropy naftowej. Obliczenie na podstawie liczby dni, w których prowadzone było wydobywanie.

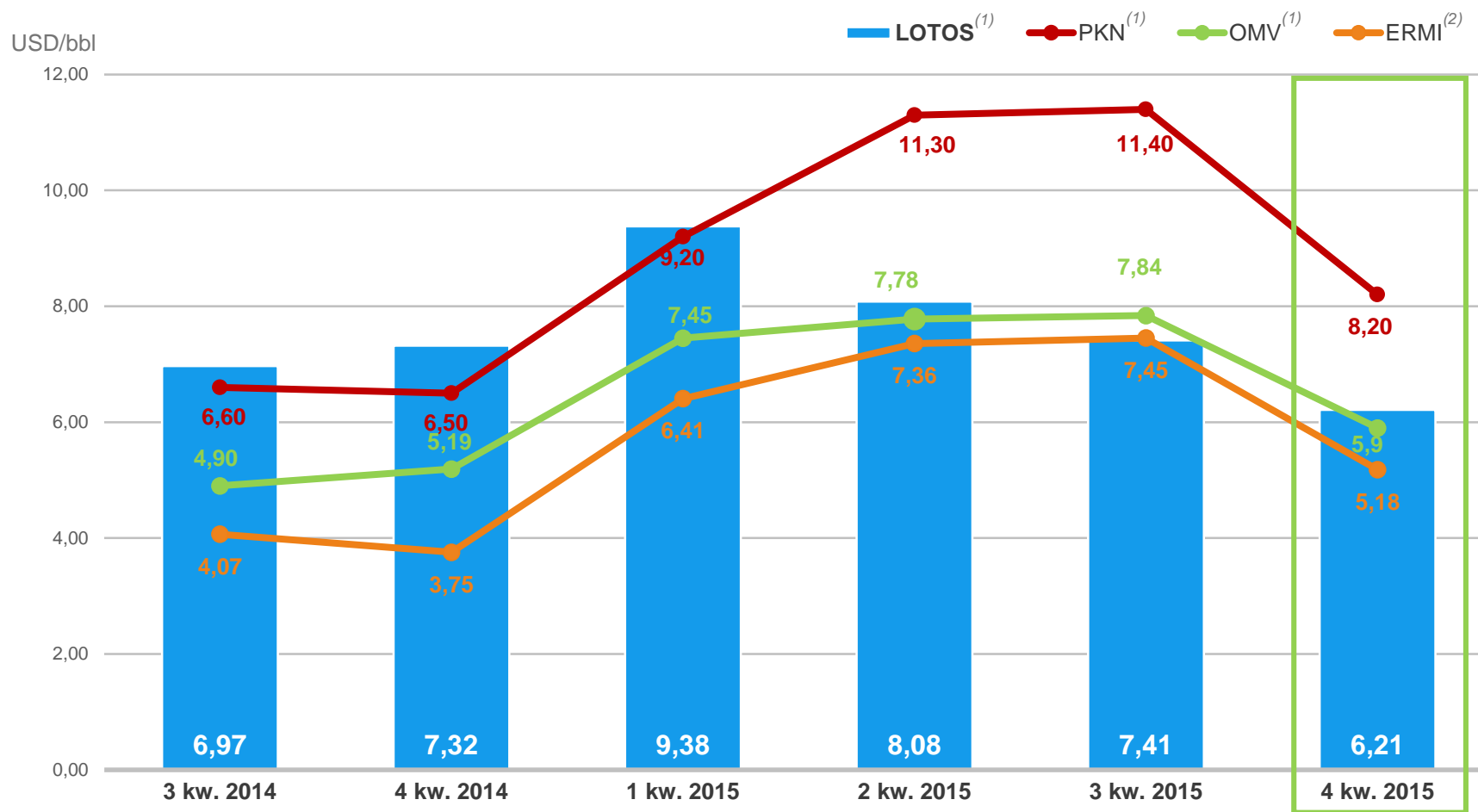
Otoczenie zewnętrzne



Otoczenie zewnętrzne – ceny ropy i cracki produktowe



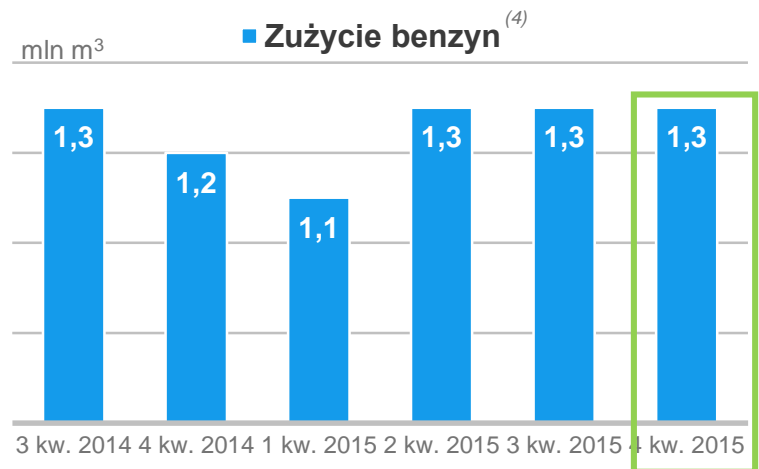
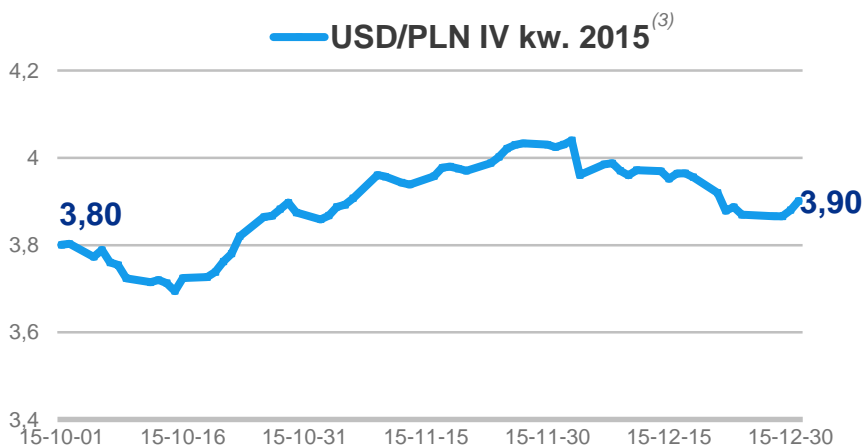
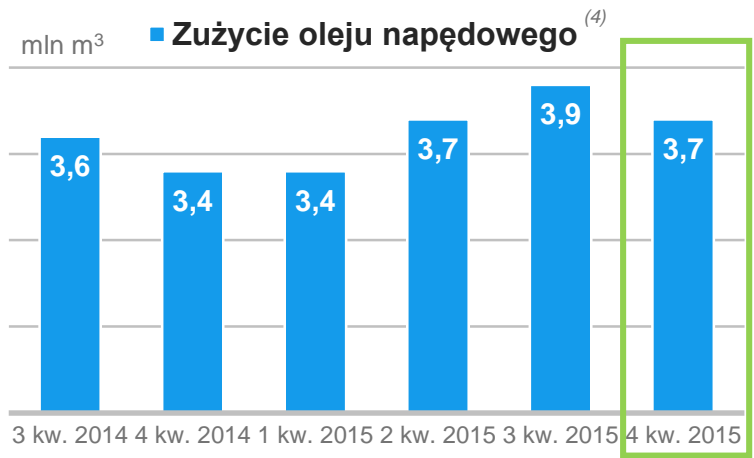
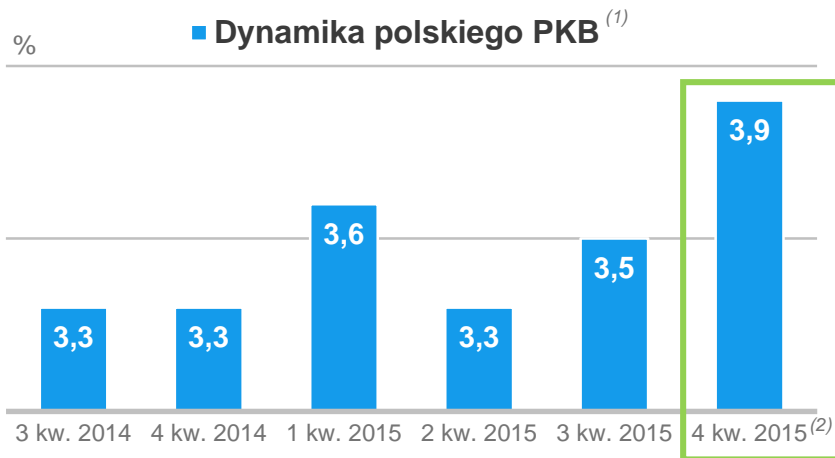
Modelowa marża rafineryjna wobec spółek porównywalnych



(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, zmiany kursów walut i krajowe zużycie paliw



(1) GUS.

(2) Obliczenia spółki na podstawie danych rynkowych.

(3) Narodowy Bank Polski.

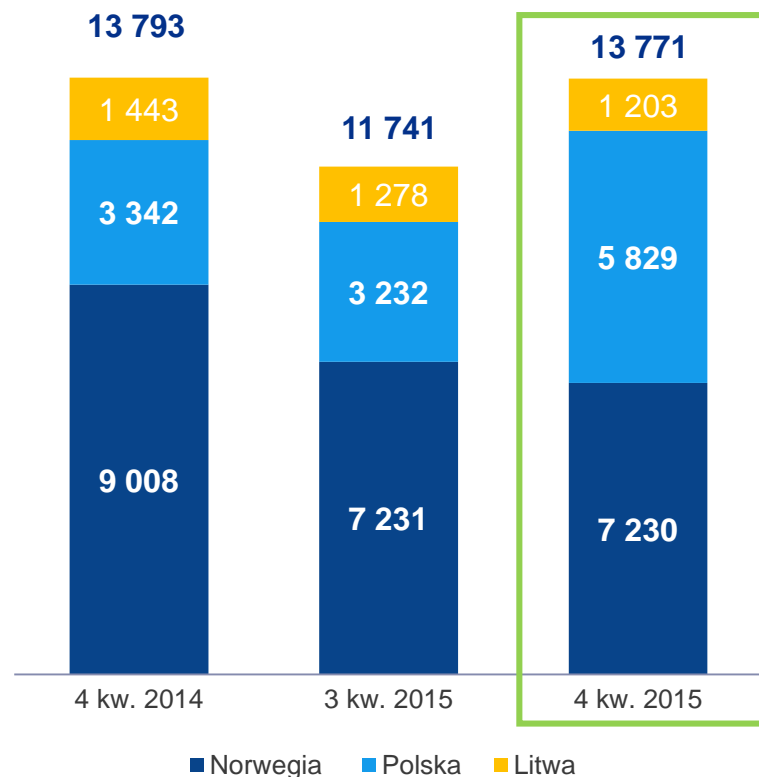
(4) POPiHN – Polska Organizacja Przemysłu i Handlu Naftowego.

Segment wydobywczy

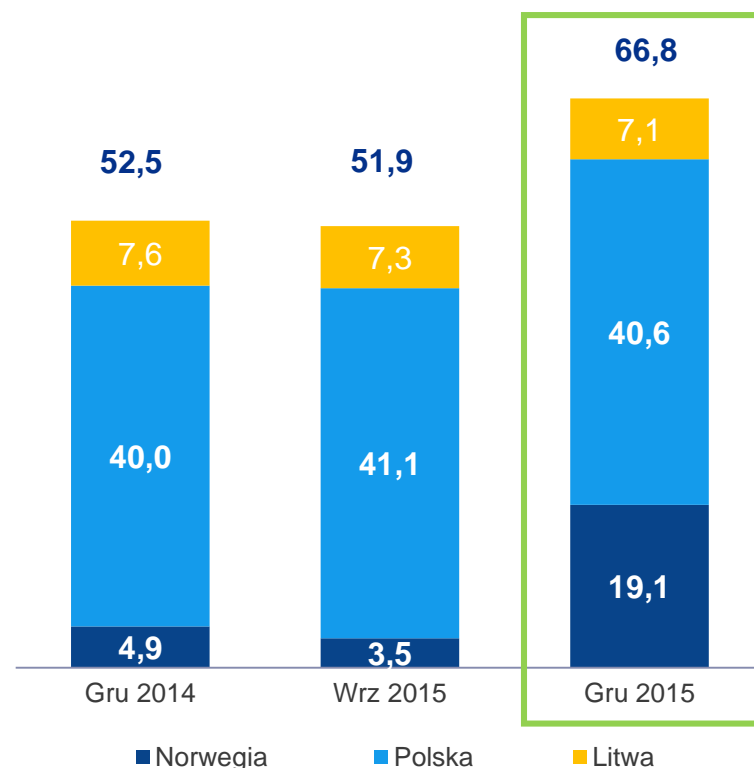


Zasoby i wydobywanie węglowodorów

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



Ropa i gaz – zasoby 2P⁽²⁾ (mln boe)



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

(2) 2P - zasoby pewne oraz prawdopodobne.

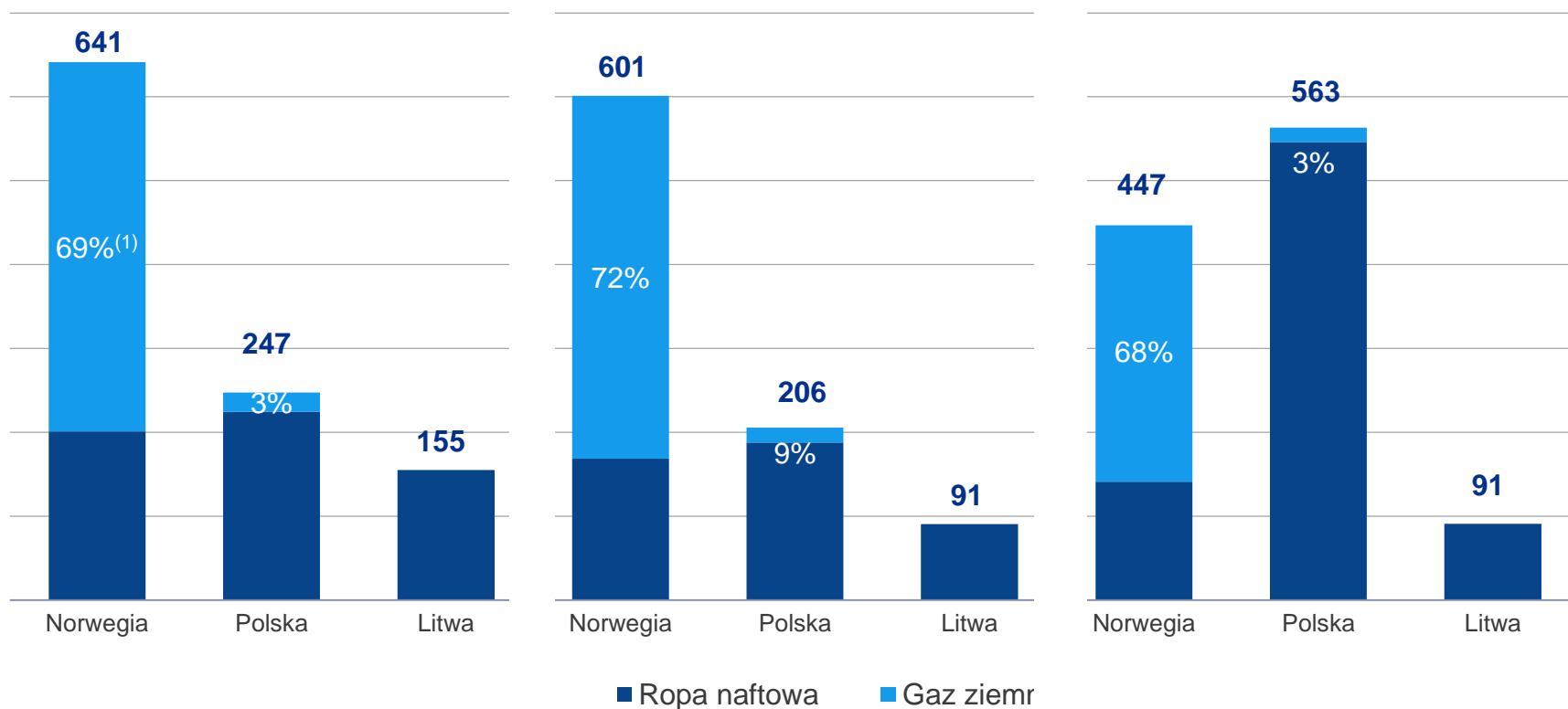
Kwartalna sprzedaż w podziale geograficznym i produktowym

4 kw. 2014

3 kw. 2015

4 kw. 2015

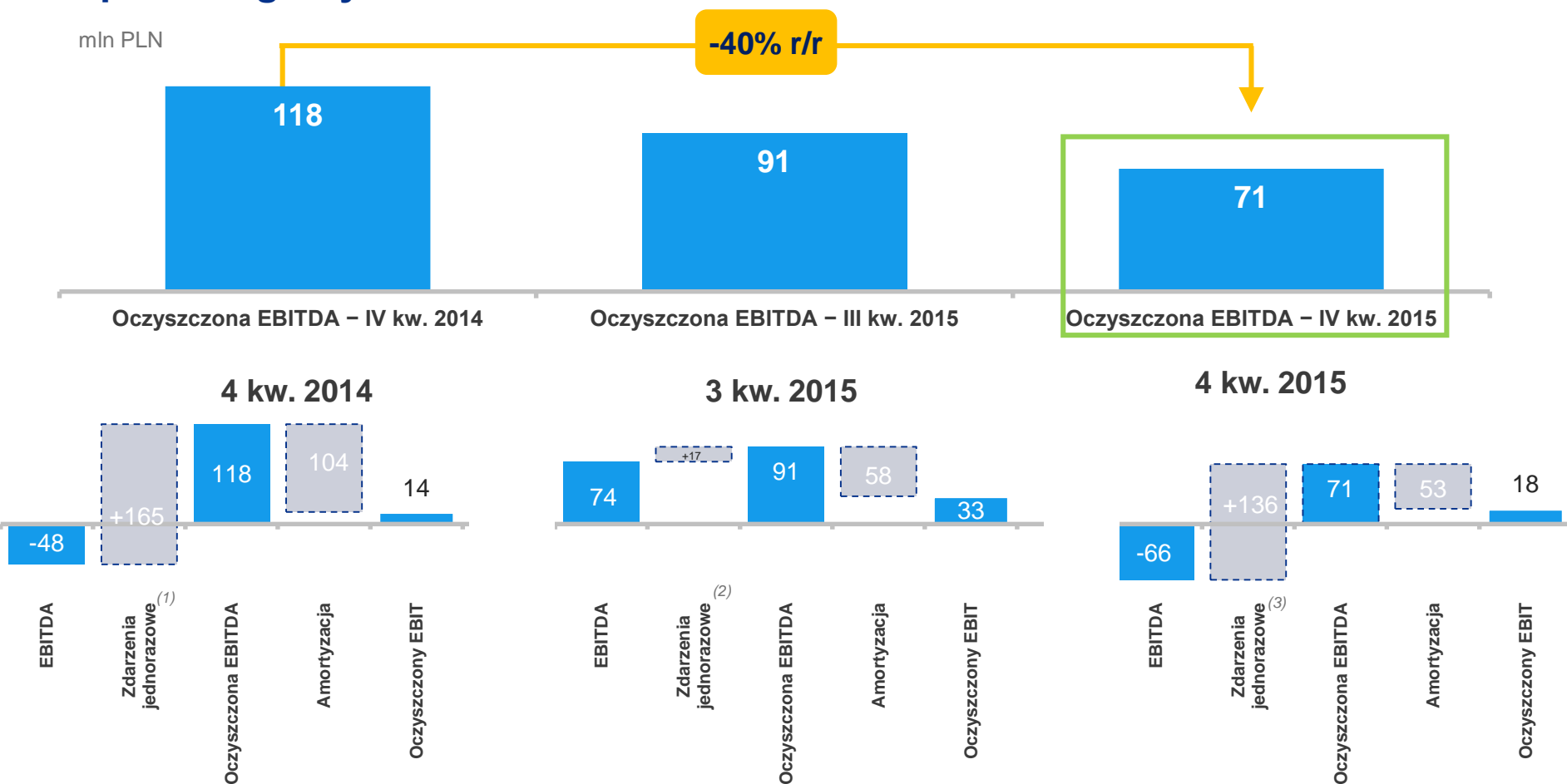
tys. boe



(1) Udział gazu ziemnego w łącznej sprzedaży (%).

Dynamika oczyszczonego wyniku EBITDA segmentu wydobywczego w poszczególnych kwartałach

mIn PLN

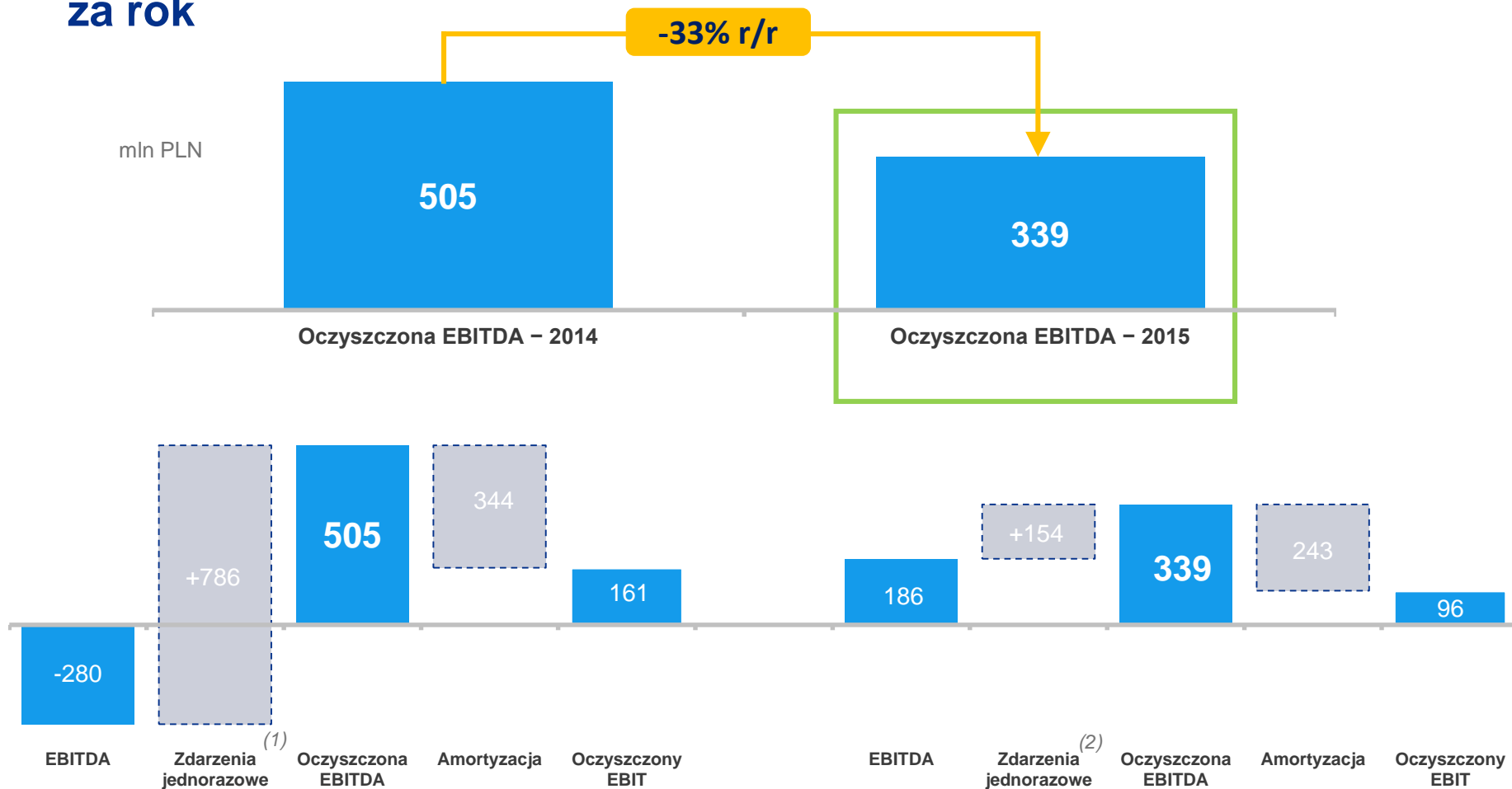


(1) IV kw. 2014: odpisy aktualizujące wartość aktywów (Litwa: 103 mln PLN, Norwegia: 55 mln PLN, Polska: 7 mln PLN).

(2) III kw. 2015: odpisy aktualizujące wartość aktywów (Norwegia: 5 mln PLN, Polska: 12 mln PLN).

(3) IV kw. 2015: odpisy aktualizujące wartość aktywów (Litwa: 69 mln PLN, Norwegia: 20 mln PLN, Polska: 47 mln PLN).

Dynamika oczyszczonego wyniku EBITDA segmentu wydobywczego za rok



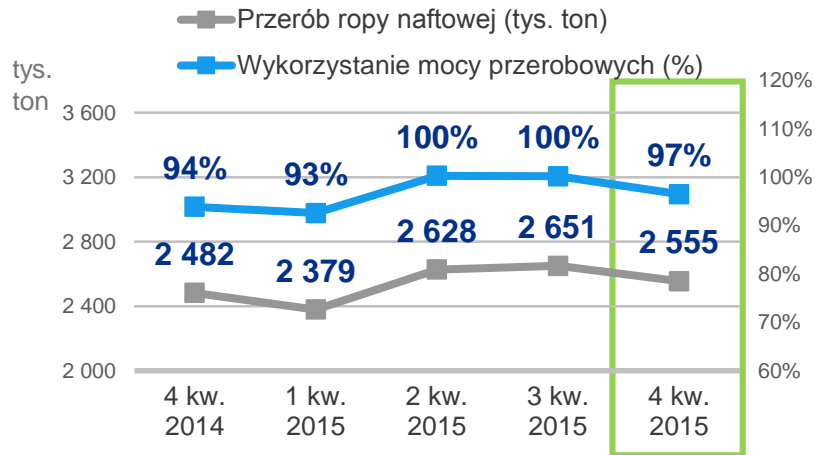
(1) 2014: odpisy aktualizujące wartość aktywów, w tym spisanie aktywów związanych ze złożem YME w kwocie 578 mln PLN.

(2) 2015: odpisy aktualizujące wartość aktywów (Litwa: 69 mln PLN, Norwegia: 25 mln PLN, Polska: 60 mln PLN).

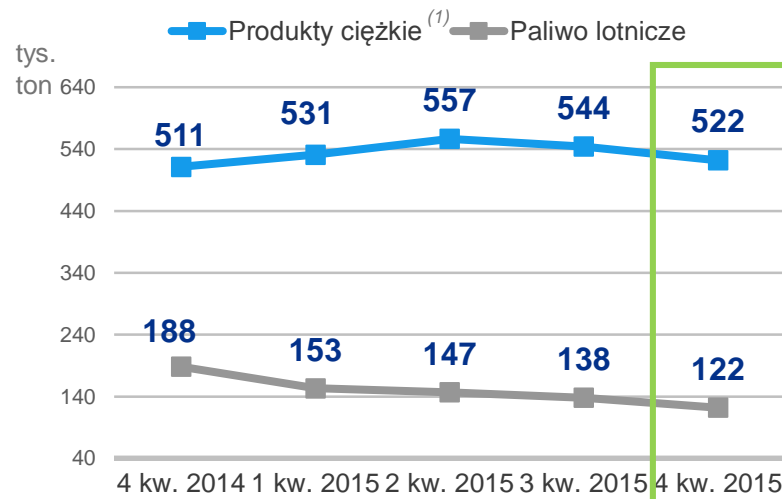
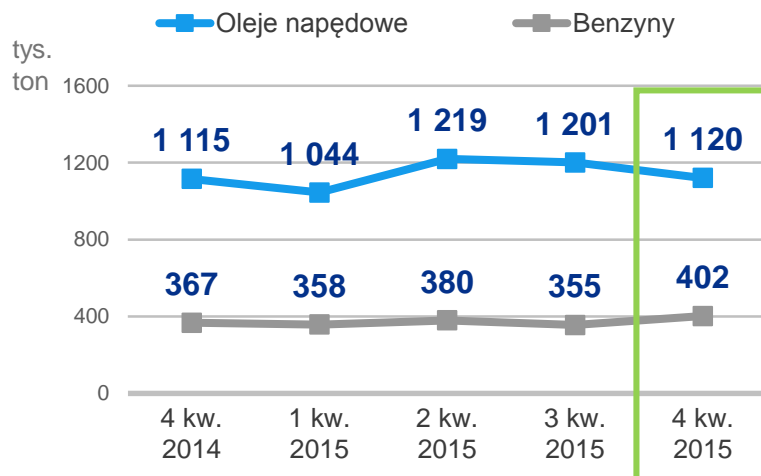


Segment produkcji i handlu

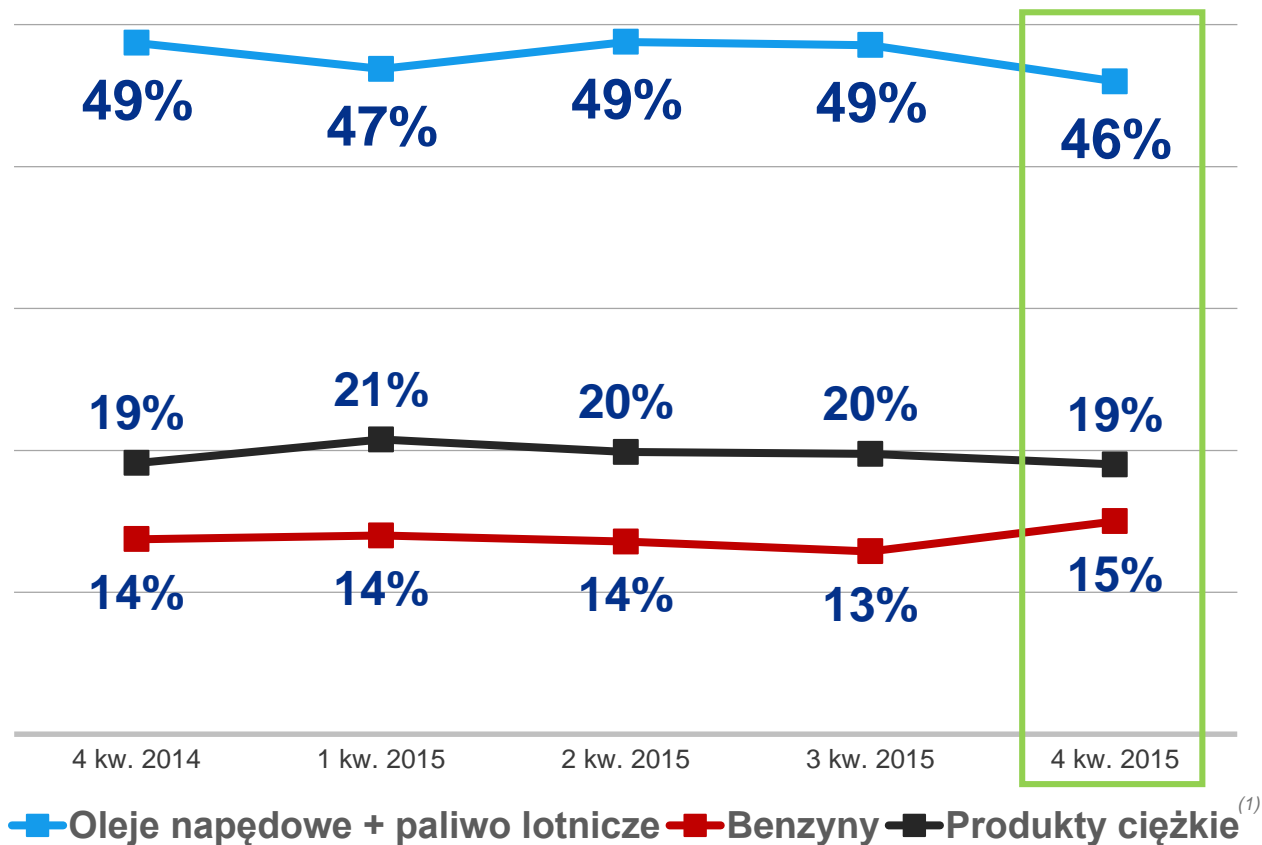
Działalność rafineryjna – wolumeny produkcji głównych produktów, przerób i wykorzystanie mocy



Przerób ropy na poziomie 2555 tys. ton przy wykorzystaniu ok. 97% mocy produkcyjnych



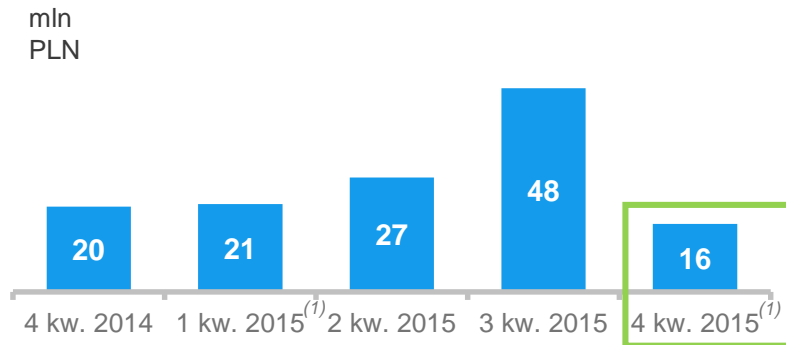
Udział kluczowych produktów w strukturze produkcji rafinerii



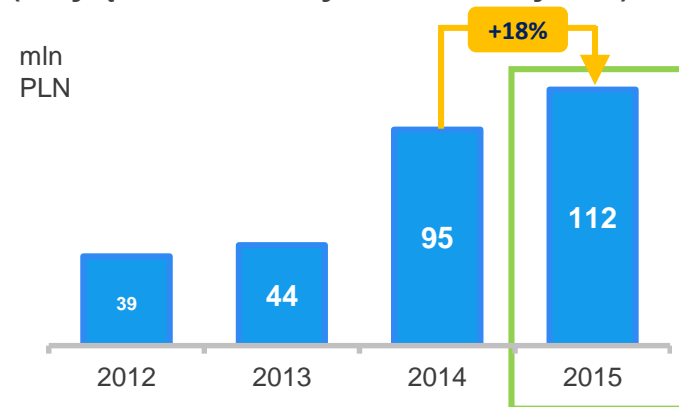
(1) Wysokozasiarczony ciężki olej opałowy i asfalty.

Dynamika wyników i udziału rynkowego segmentu detalicznego

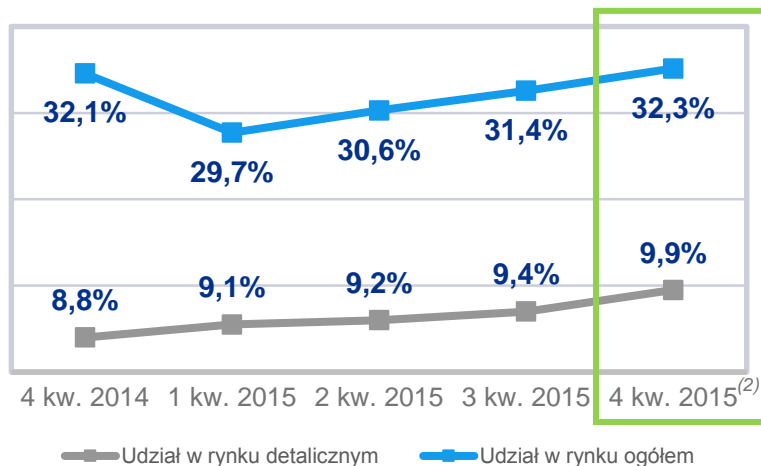
Kwartalny wynik EBITDA na działalności detalicznej



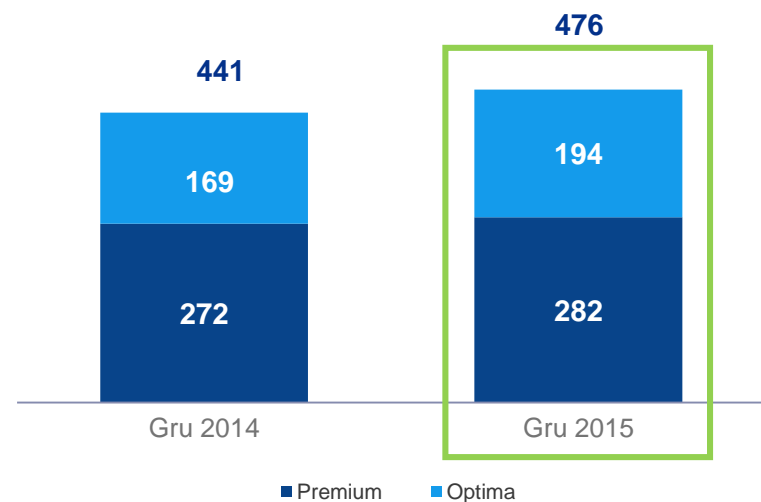
Roczny wynik EBITDA na działalności detalicznej (z wyłączeniem utraty wartości aktywów)⁽¹⁾



Udział w rynku wg wolumenu sprzedaży

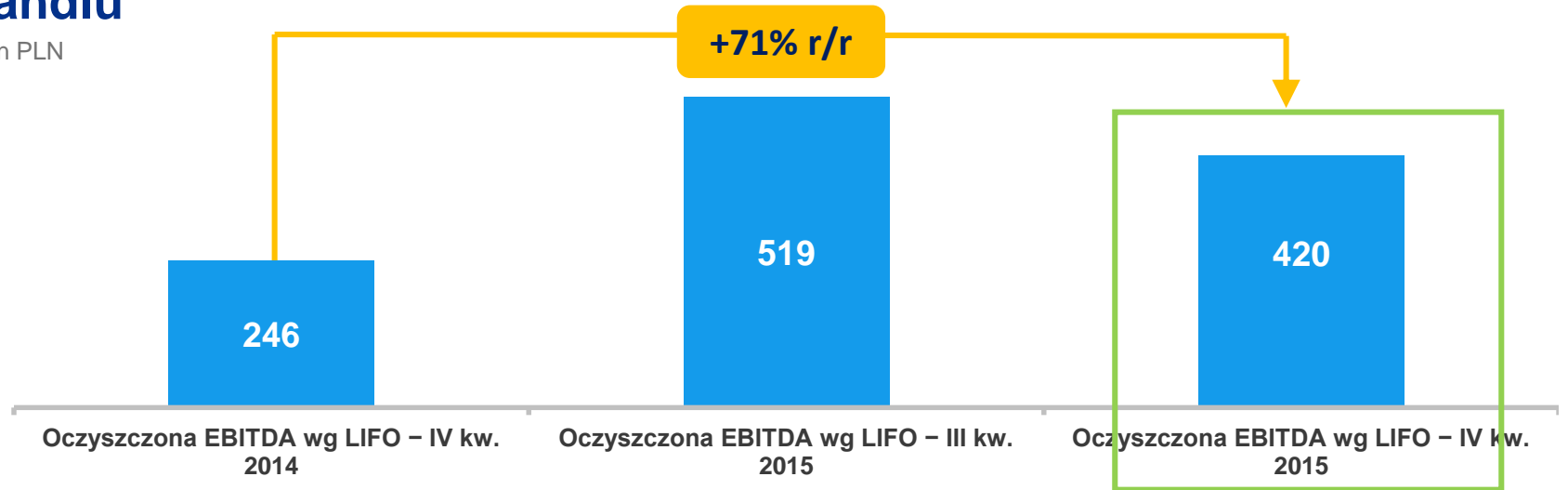


Sieć stacji (liczba obiektów)



Kwartalna oczyszczona EBITDA wg LIFO w segmencie produkcji i handlu

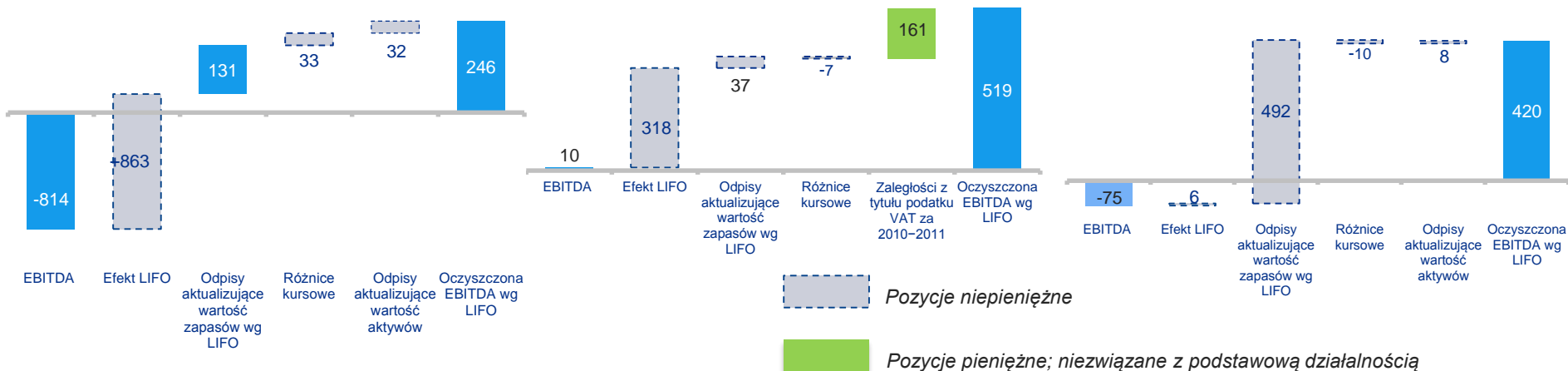
mIn PLN



4 kw. 2014

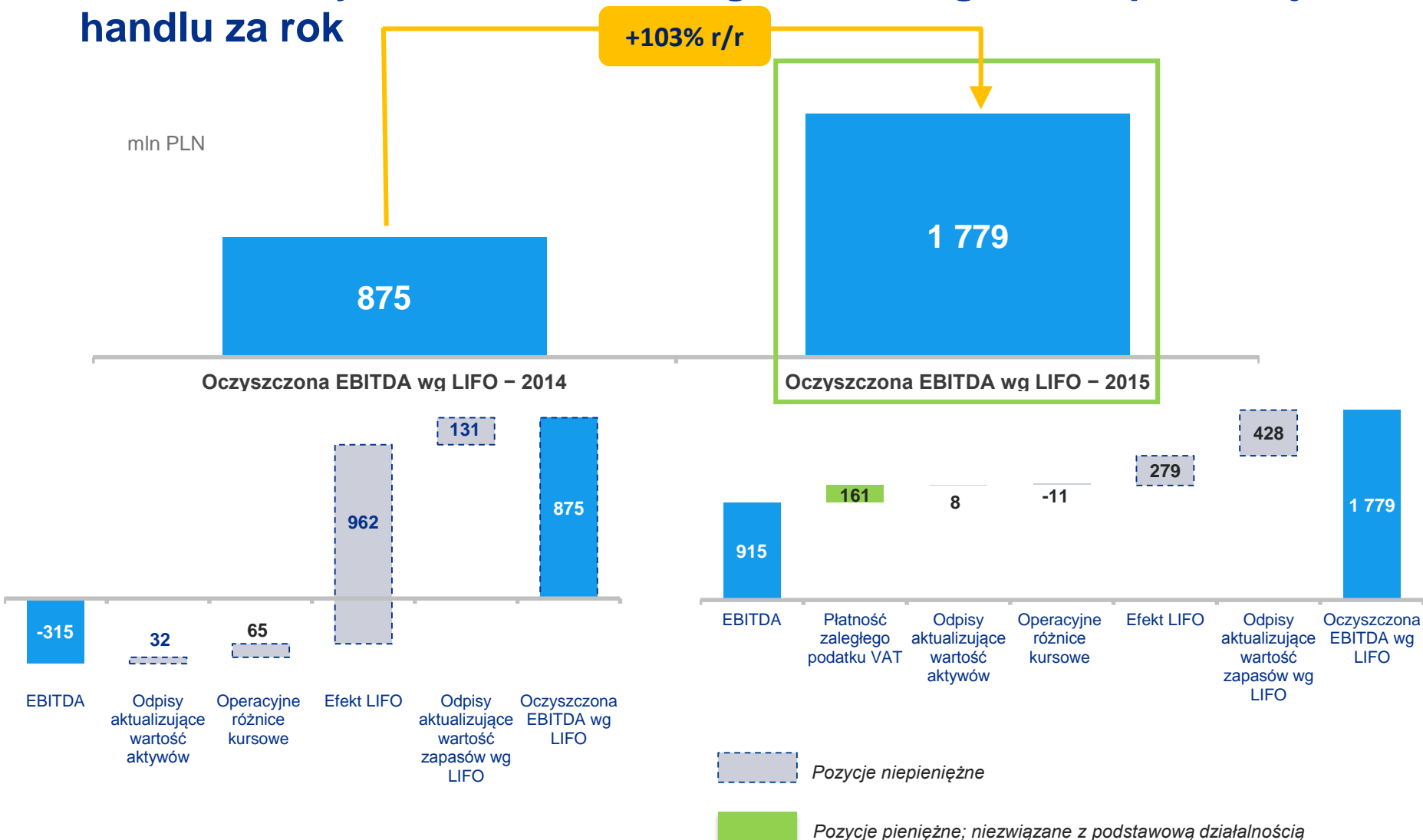
3 kw. 2015

4 kw. 2015



Kwartalna oczyszczona EBITDA wg LIFO w segmencie produkcji i handlu za rok

mIn PLN



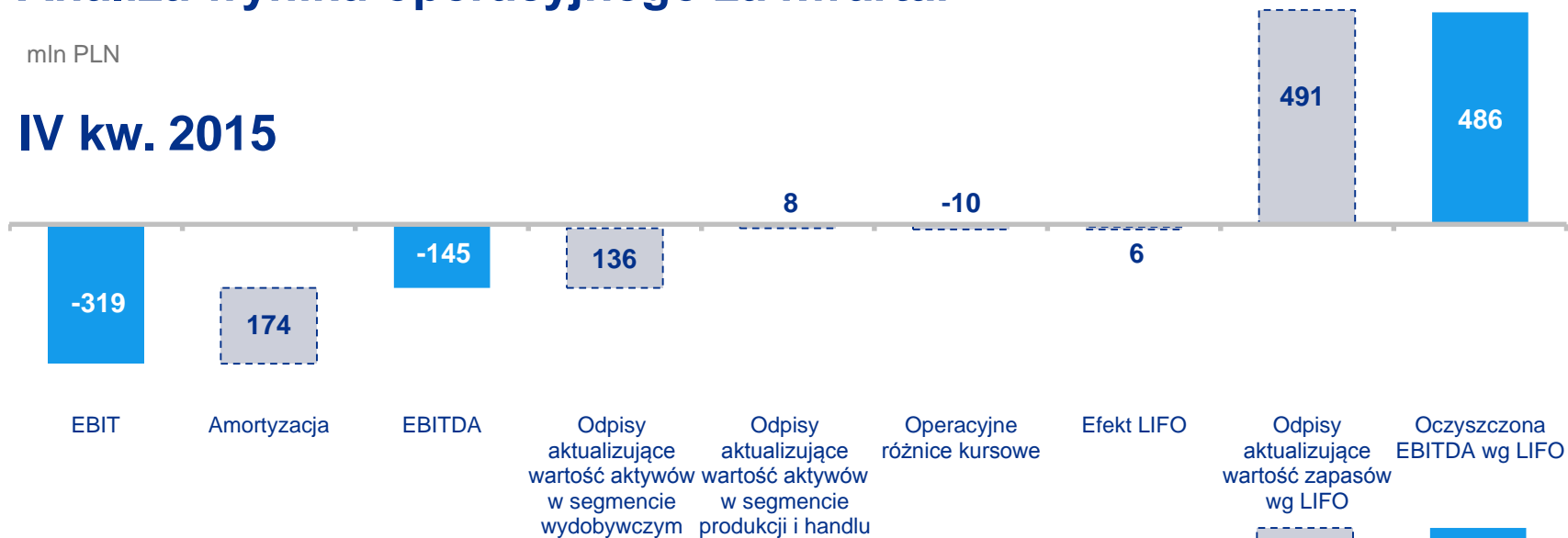
Skonsolidowane wyniki finansowe



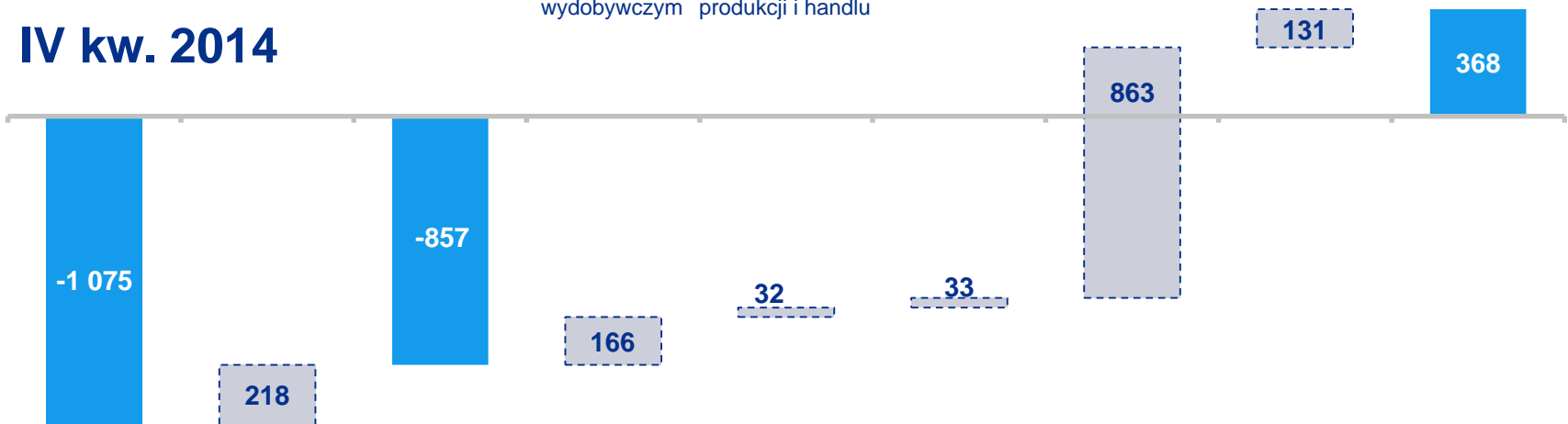
Analiza wyniku operacyjnego za kwartał

mIn PLN

IV kw. 2015



IV kw. 2014



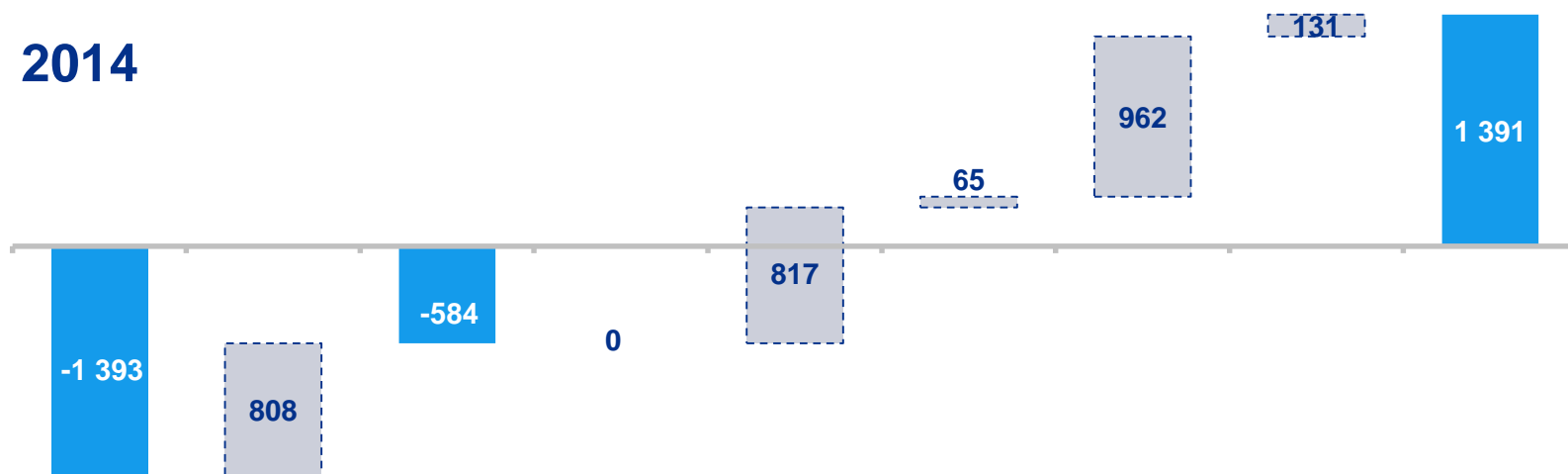
Analiza wyniku operacyjnego za rok

mIn PLN

2015

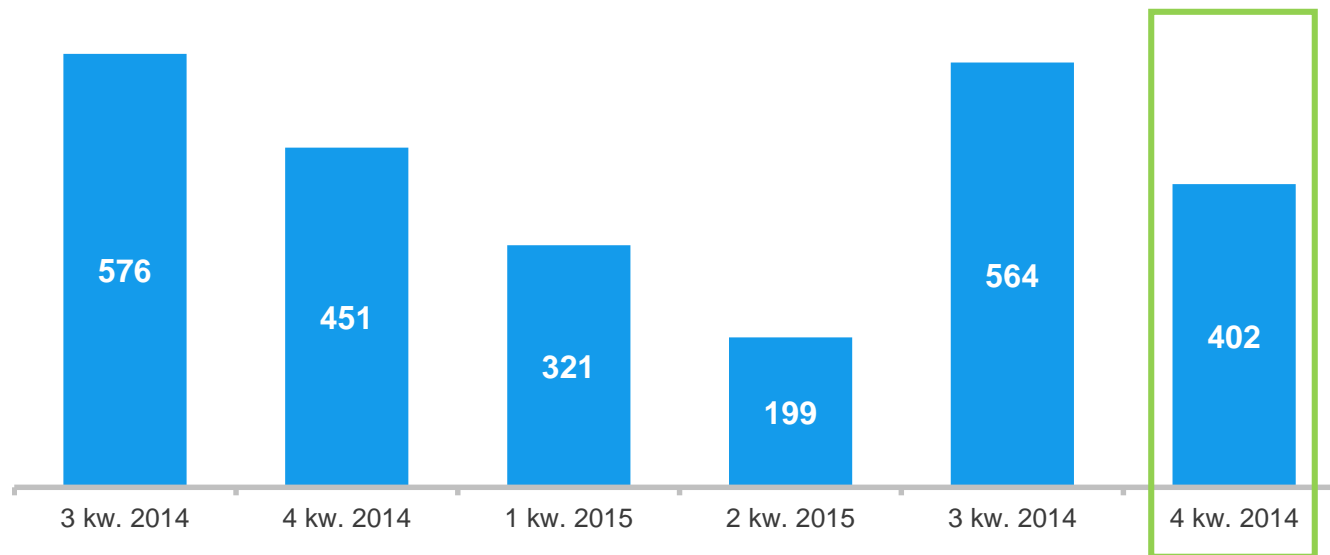


2014



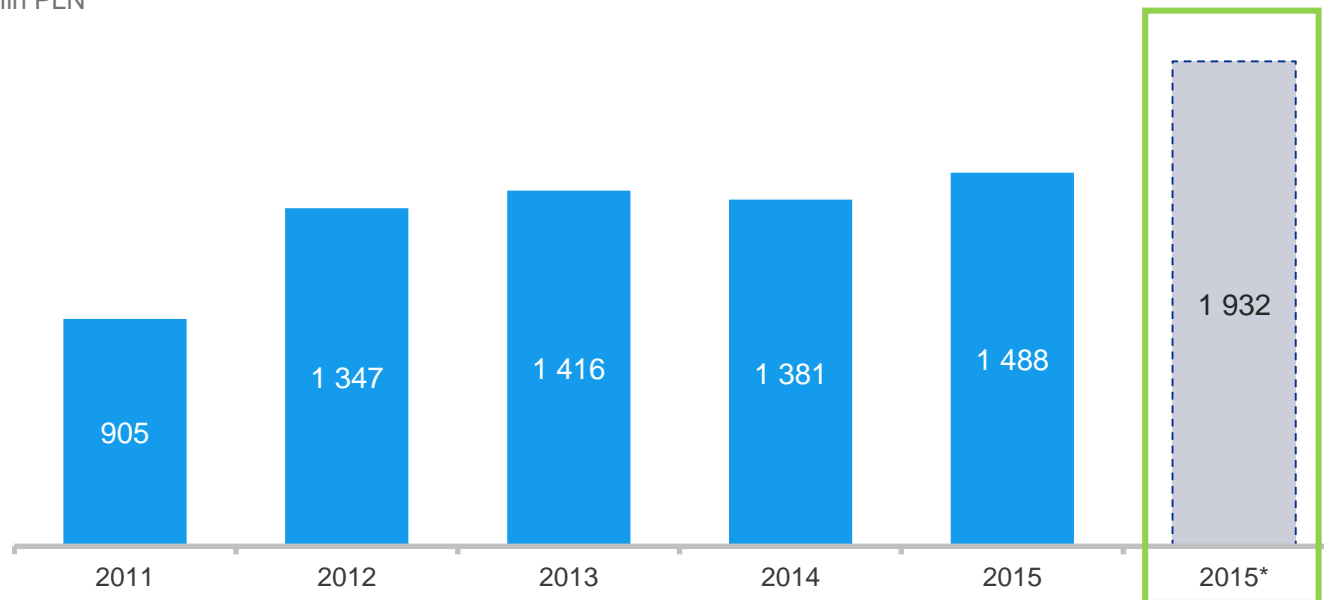
Kwartalne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej

mln PLN



Roczne operacyjne przepływy pieniężne

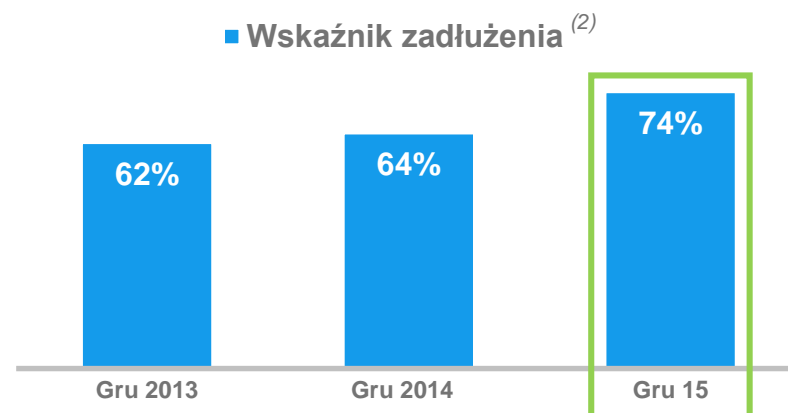
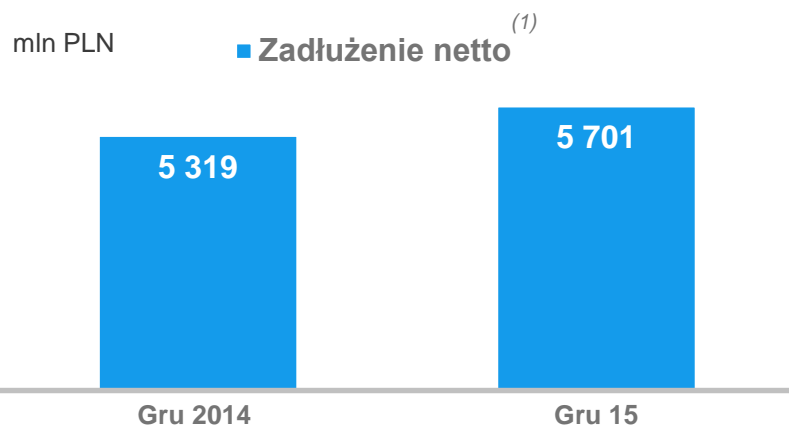
mIn PLN



* Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej za 2015 r. z wyłączeniem wpływu następujących pozycji:

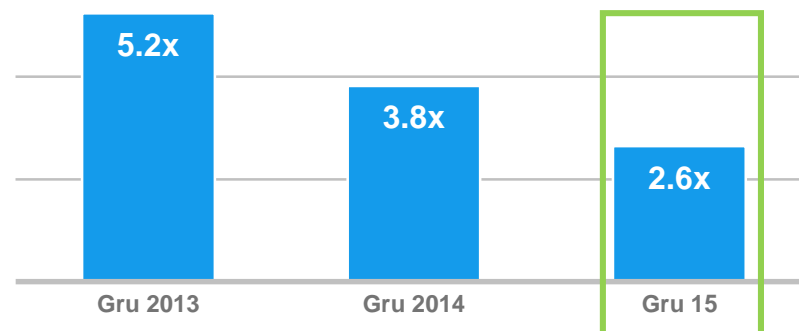
- 1) zwiększenia stanu zapasów dotyczącego inwestycji w złoża ropy naftowej nabyte w celu wykorzystania sprzyjającej sytuacji na rynku towarowych instrumentów pochodnych (-370 mln PLN)
- 2) zwiększenia stanu zobowiązań w związku z przedłużeniem terminu płatności podatku VAT (zmiana podejścia do rozliczenia podatku VAT po uzyskaniu statusu Upoważnionego Przedsiębiorcy) (+158 mln PLN)
- 3) zaległości z tytułu podatku VAT za lata 2010–2011 (-239 mln PLN)

Zadłużenie



- Zadłużenie netto obejmuje oprocentowane kredyty, pożyczki, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego oraz obligacje
- Wskaźnik zadłużenia na poziomie 74% w związku z osłabieniem polskiej waluty względem USD (11%) i skonsolidowaną stratą netto wpływającą na zmniejszenie kapitału własnego

- Zadł. netto/oczyszcz. EBITDA wg LIFO za 12 mies ⁽³⁾



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

(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
Faks: +48 58 346 22 35
E-mail ir@grupalotos.pl
Twitter: @GrupaLOTOS