



→

## Skonsolidowane wyniki finansowe za 12 miesięcy i 4 kwartał 2017

---

7 marca, 2018



Wstęp.....	3
Otoczenie makroekonomiczne .....	9
Segment wydobywczy .....	12
Segment produkcji i handlu .....	18
Skonsolidowane wyniki finansowe.....	23



Wstęp



- Rekordowy zysk EBITDA<sup>(1)</sup> na poziomie 3,1 mld PLN
- Przepływy gotówkowe z działalności operacyjnej na poziomie 3,1 mld PLN
- 186 mln PLN wypłaconej dywidendy (1 PLN / akcję)
- Dostawy ropy WTI oraz ropy kanadyjskiej
- Dług netto/EBITDA <sup>(1)</sup> na poziomie 0,8x

(1) EBITDA wg LIFO (bez wpływu wyceny zapasów) oraz zdarzeń jednorazowych



- Oczyszczona EBITDA wg LIFO 754 mln PLN, mimo pogorszenia marży rafineryjnej i sezonowo słabym kwartale
- Postępująca optymalizacja wykorzystania aktywów rafineryjnych i poprawa struktury sprzedaży (więcej diesla, mniej ciężkich frakcji)
- Wysokie przepływy z działalności operacyjnej powyżej 1 mld PLN

Otoczenie makroekonomiczne <sup>(1)</sup> vs założenia strategiczne <sup>(2)</sup>

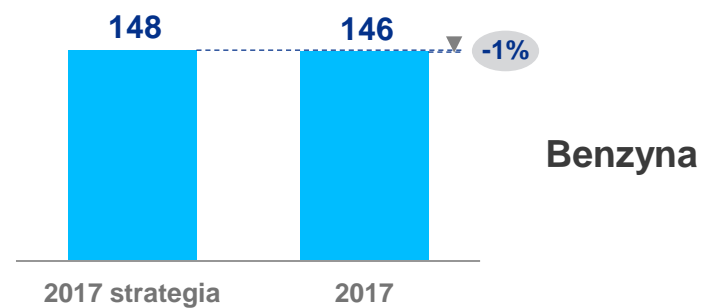
Brent DTD

USD/bbl



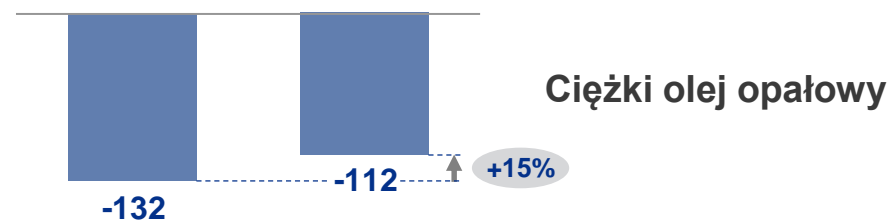
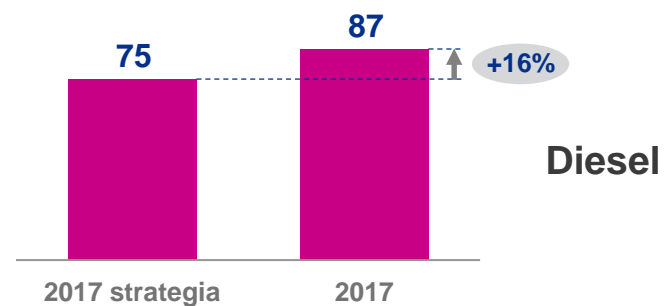
Cracki produktowe

USD/tona



Gaz ziemny

USD/boe

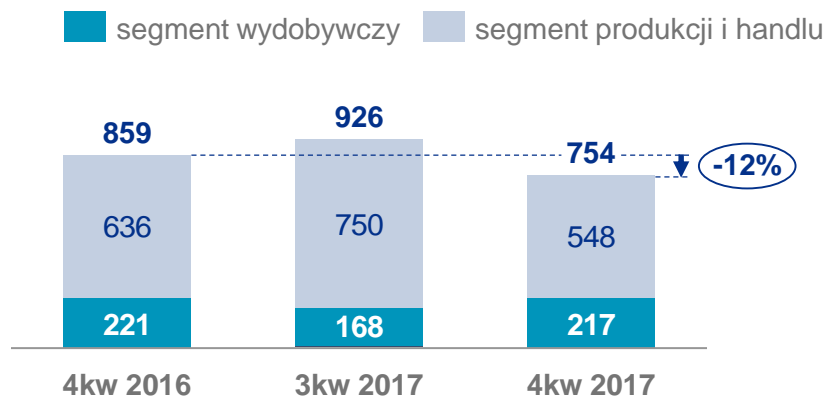


(1) Źródło : Thomson Reuters

(2) Przyjęte w strategii założenia dla 2017 roku

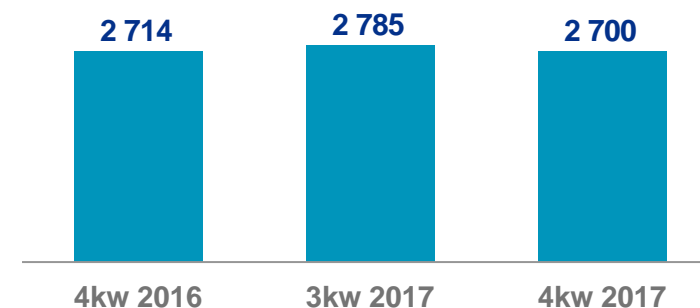
### LIFO EBITDA <sup>(1)</sup>

mIn PLN



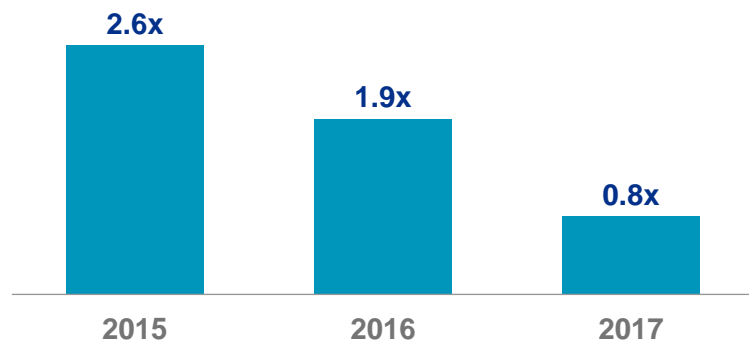
### Produkcja i handel – przerób ropy naftowej

tys. ton



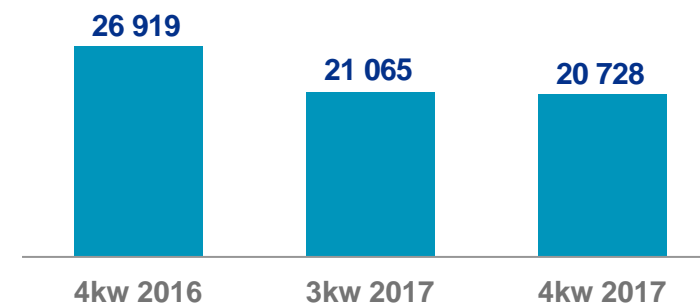
### Zadłużenie netto / EBITDA wg LIFO <sup>(2)</sup>

mIn PLN



### Wydobycie – dzienne wydobycie węglowodorów <sup>(3)</sup>

boe/d



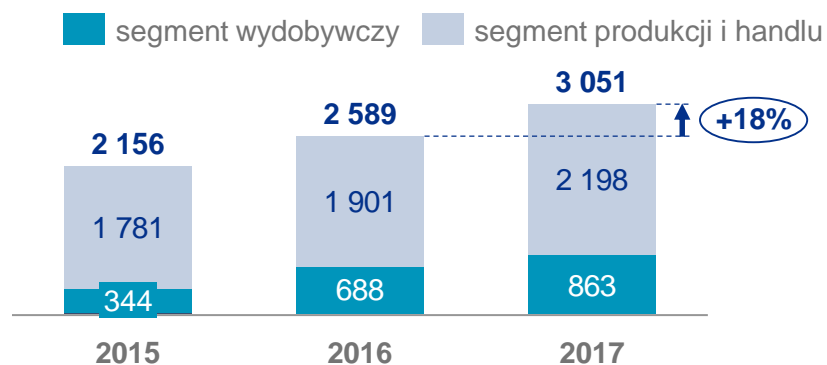
(1) bez zdarzeń jednorazowych; wyniki segmentów nie sumują się z uwagi na korekty konsolidacyjne

(2) bez zdarzeń jednorazowych

(3) baryłki ekwiwalentu (ropa naftowa + gaz ziemny); całkowita produkcja w okresie / liczba dni kalendarzowych

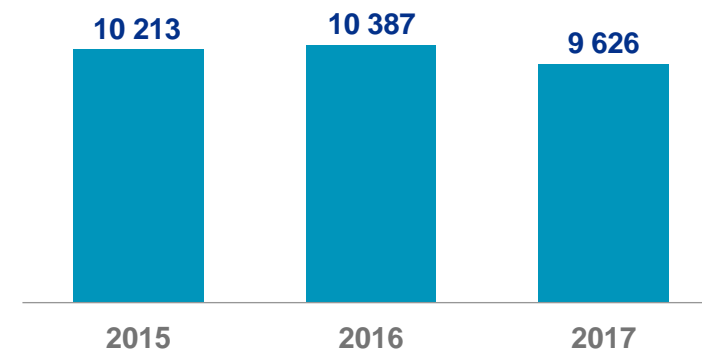
LIFO EBITDA <sup>(1)</sup>

mln PLN



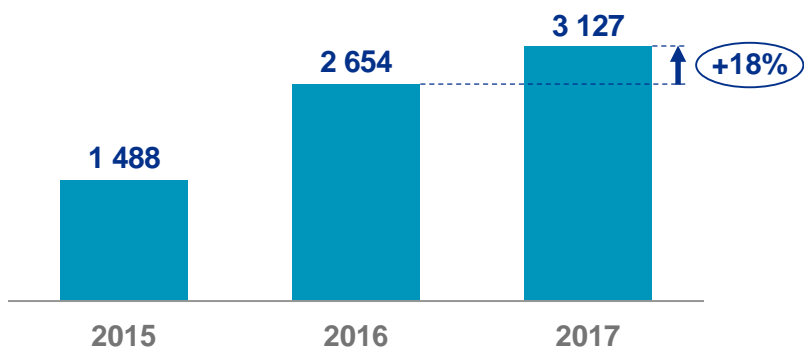
## Produkcja i handel – przerób ropy

tys. ton

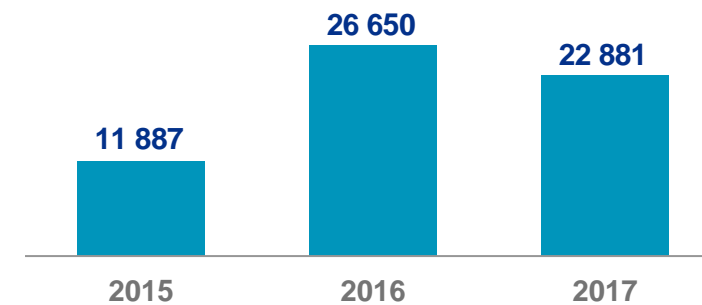


## Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej

mln PLN

Wydobycie – dzienne wydobycie węglowodorów <sup>(2)</sup>

boe/d



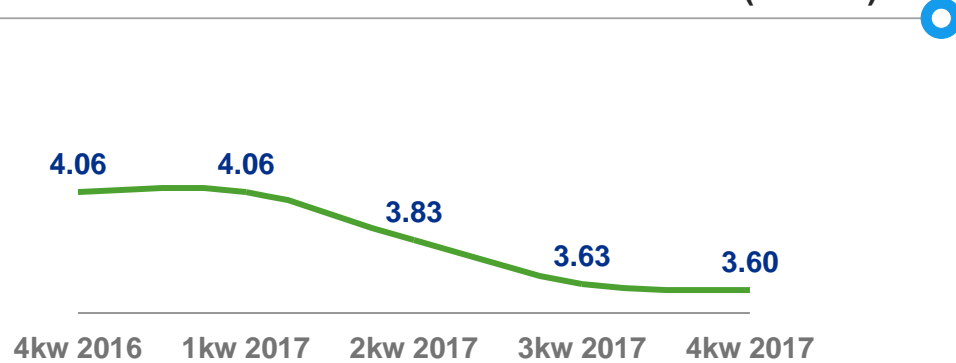
- (1) bez zdarzeń jednorazowych; wyniki segmentów nie sumują się z uwagi na korekty konsolidacyjne  
 (2) baryłki ekwiwalentu (ropa naftowa + gaz ziemny); całkowita produkcja w okresie / liczba dni kalendarzowych



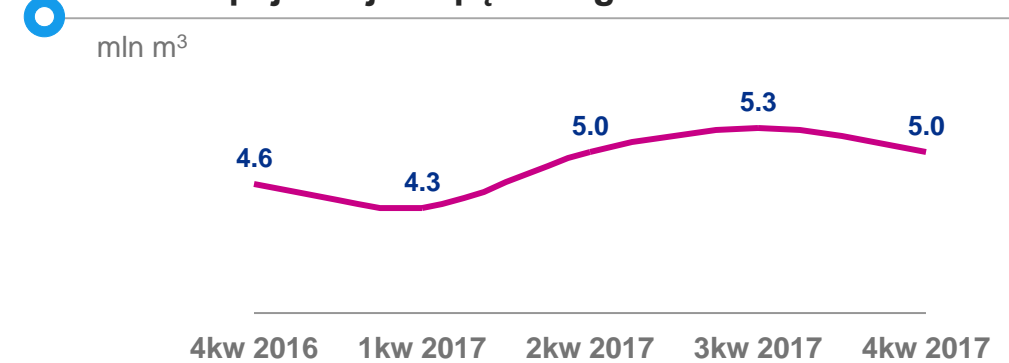


 **Otoczenie makroekonomiczne**

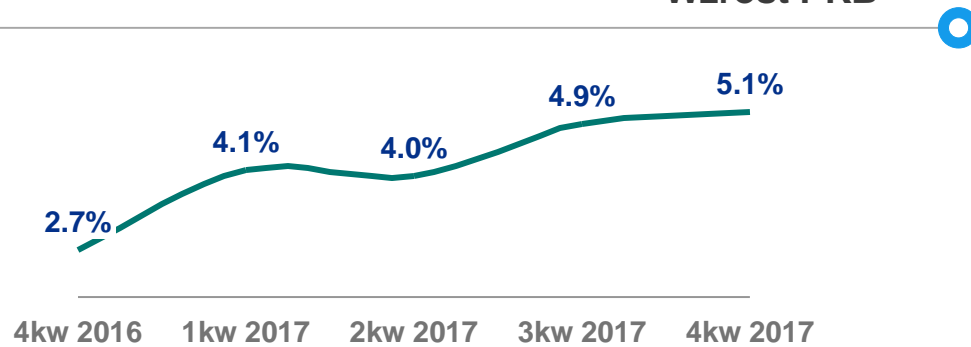
Kurs USD/PLN (średni) <sup>(1)</sup>



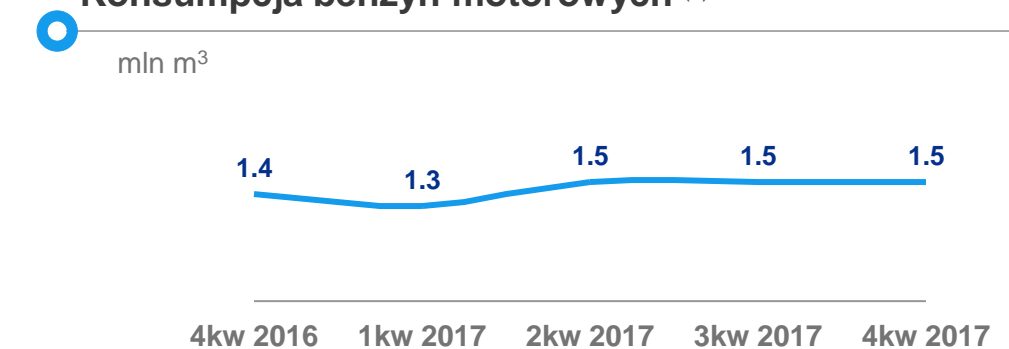
Konsumpcja oleju napędowego <sup>(3)</sup>



Wzrost PKB <sup>(2)</sup>



Konsumpcja benzyn motorowych <sup>(3)</sup>

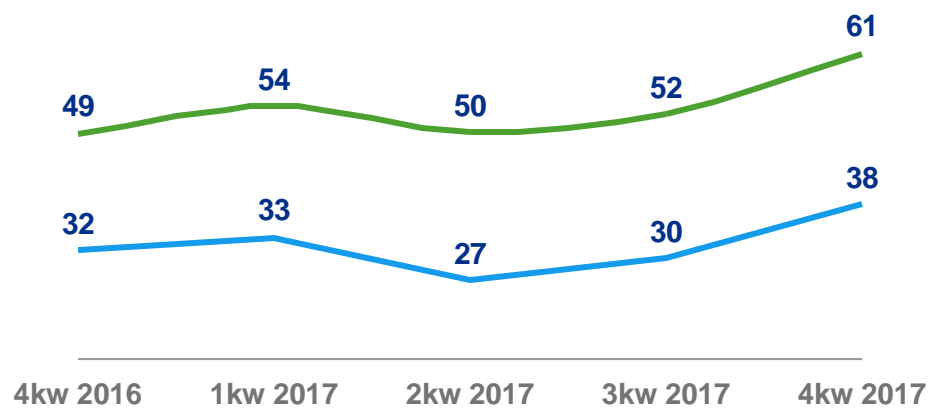


(1) Źródło : Narodowy Bank Polski

(2) Źródło : Główny Urząd Statystyczny

(3) Źródło : Polska Organizacji Przemysłu i Handlu Naftowego (POPiHN)

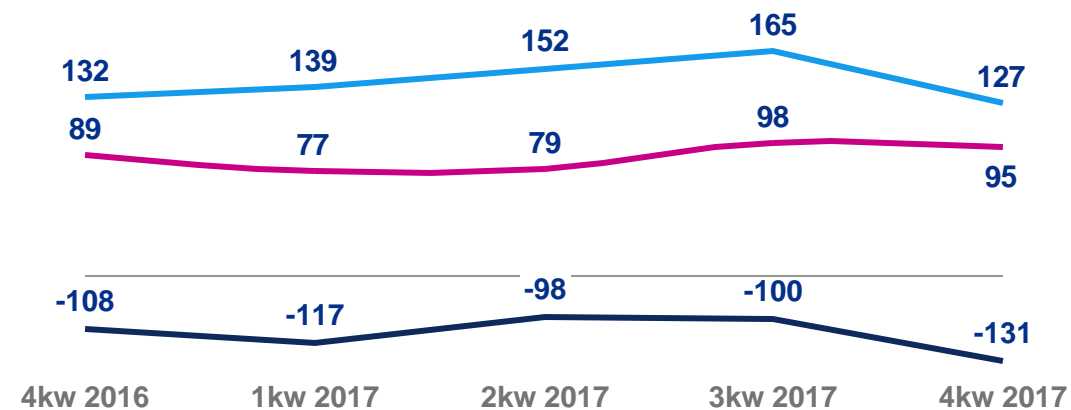
### Ropa naftowa i gaz ziemny



— gaz ziemny NBP (USD/boe)<sup>(1)</sup>  
 — Brent DTD (USD/bbl)<sup>(2)</sup>

### Cracki produktowe<sup>(2)</sup>

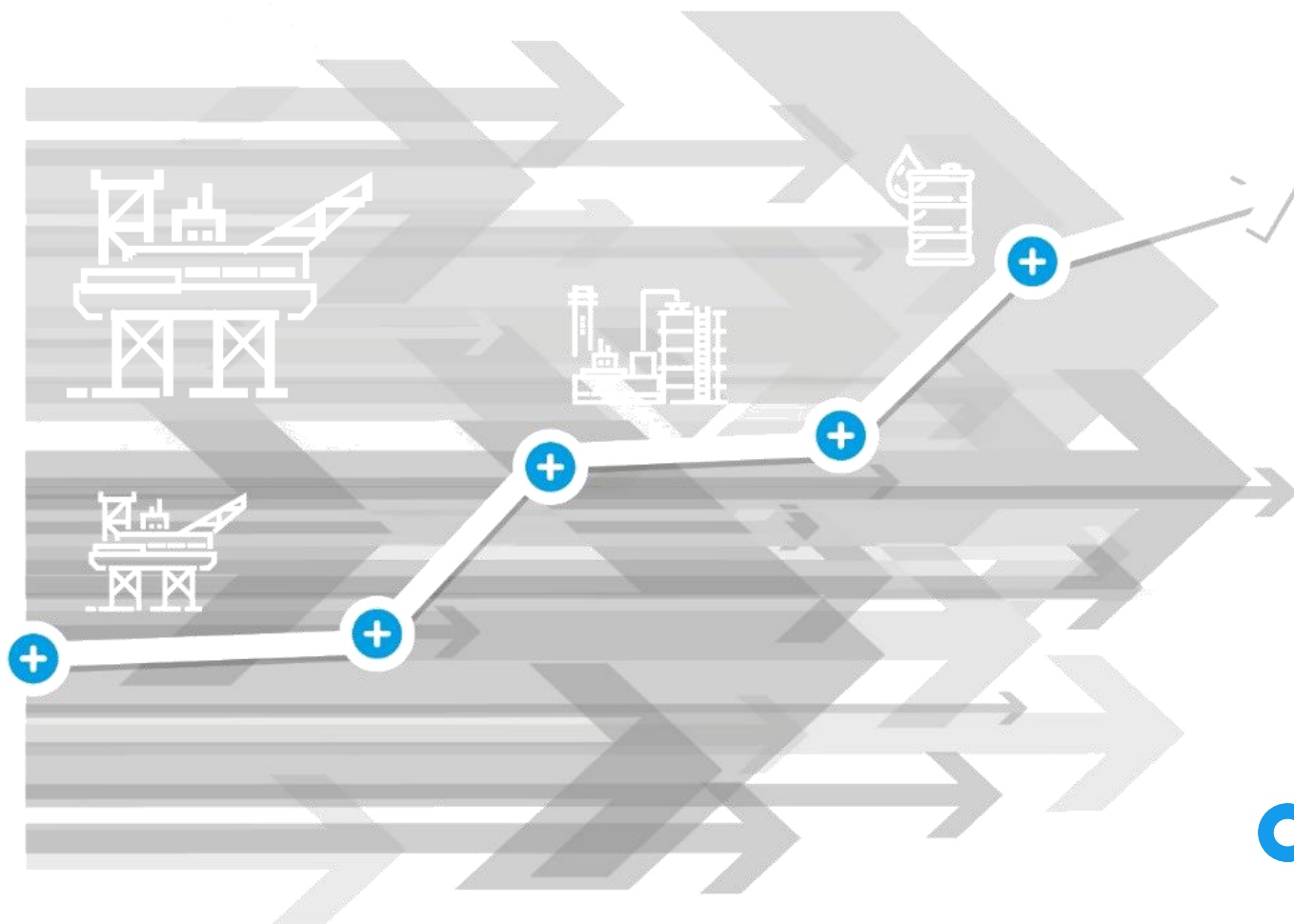
USD/t



— benzyna — diesel — ciężki olej opałowy

(1) Źródło : National Balancing Point

(2) Źródło : Thomson Reuters



Segment wydobywczy

## Aktywa produkcyjne – parametry operacyjne za okres 12 miesięcy 2017



Obszar	B3	B8	Sleipner	Heimdal	AB Geonafra
	Morze Bałtyckie	Morze Bałtyckie	Morze Północne	Morze Północne	Litwa
2017 wydobycie <sup>(1)</sup>	2 106 boe/d	2 781 boe/d	13 465 boe/d	3 564 boe/d	968 boe/d
Δ vs 2016	- 19%	- 4%	-14%	-18 %	-12%
% ropy naftowej <sup>(2)</sup>	92%	90%	27%	21%	100%
Rezerwy 2P <sup>(3)</sup>	8,3mln boe	36,9mln boe	15,5mln boe	2,7mln boe	3,6mln boe
koszty wydobycia <sup>(4)</sup>	ca. <b>29 USD/boe</b> <sup>(5)</sup>		ca. <b>9 USD/boe</b>		ca. <b>13 USD/boe</b>

(1) całkowite wydobycie / liczbę dni kalendarzowych; baryłki ekwiwalentu ropy naftowej

(2) udział ropy naftowej w całkowitym wydobyciu

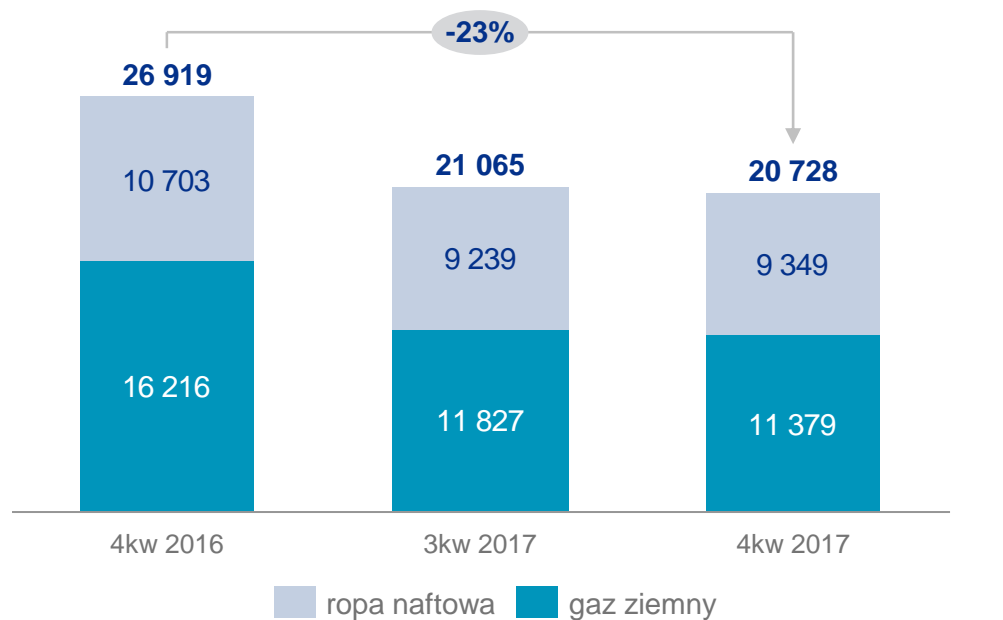
(3) zasoby pewne i prawdopodobne (2P), stan na 31 grudnia 2017

(4) szacowane bezpośrednie koszty wydobycia na baryłkę w 2017 roku; średnie wartości dla krajów

(5) wliczając koszty dzierżawy platformy na złożu B8

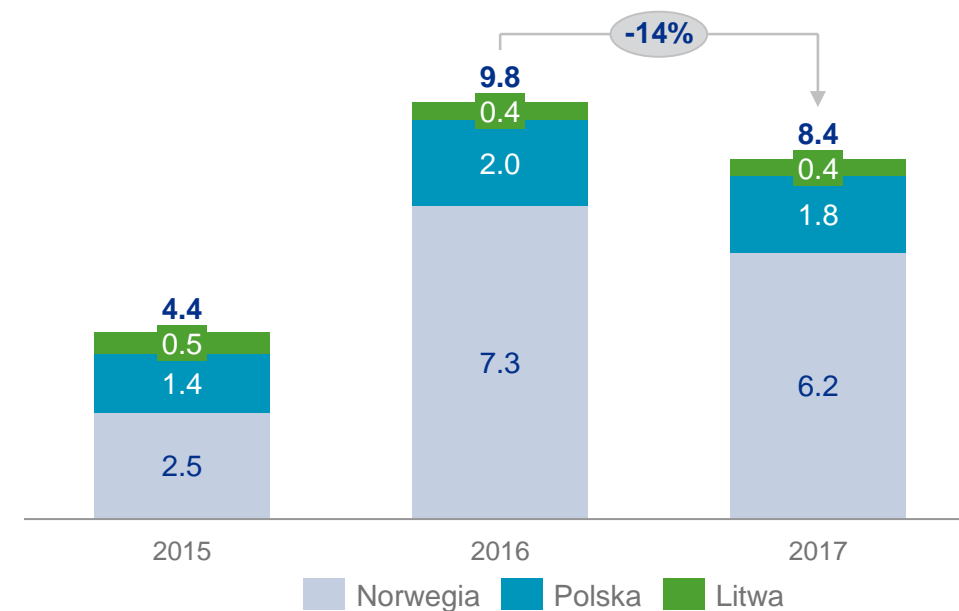
### Wydobycie w ujęciu kwartalnym

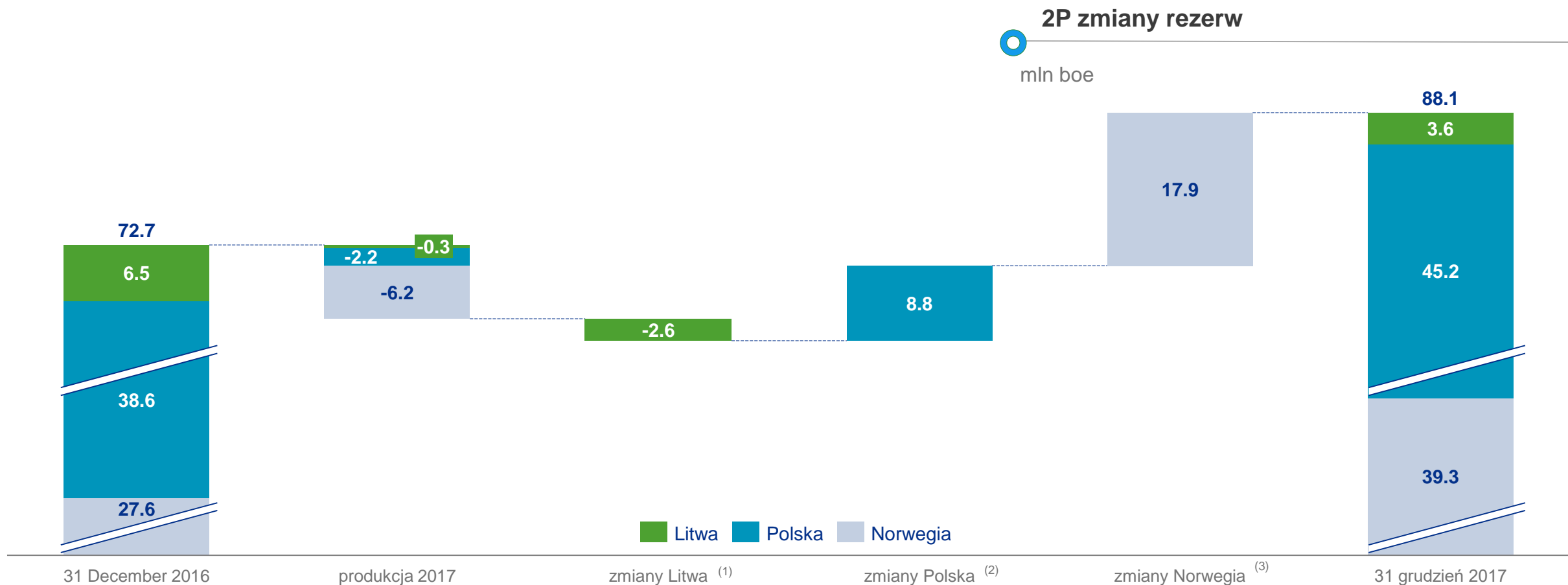
boe/d



### Wydobycie w ujęciu rocznym

mln boe





(1) Reklasyfikacja na podstawie audytu Miller i Lents w UAB Minijos Nafta

(2) Reklasyfikacja na podstawie rewizji zasobów złożowych

(3) +12,9 mln boe na podstawie reklasyfikacji zasobów złoża YME z 2C do 2P i

+5,0 mln boe wzrost rezerw produkcyjnych na złożu Sleipner w wyniku dodatkowych wierceń

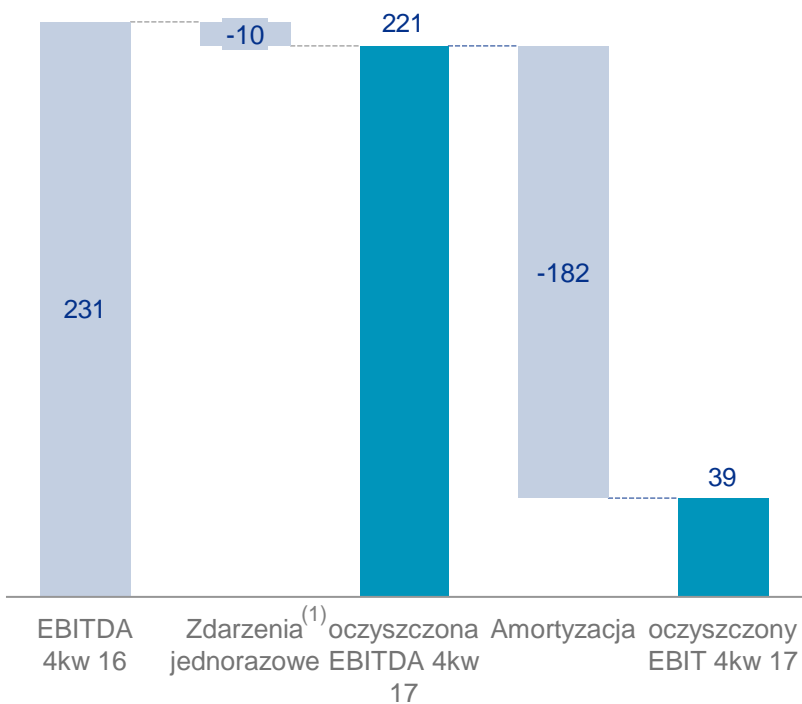
Segment wydobywczy  
Kwartalne wyniki operacyjne



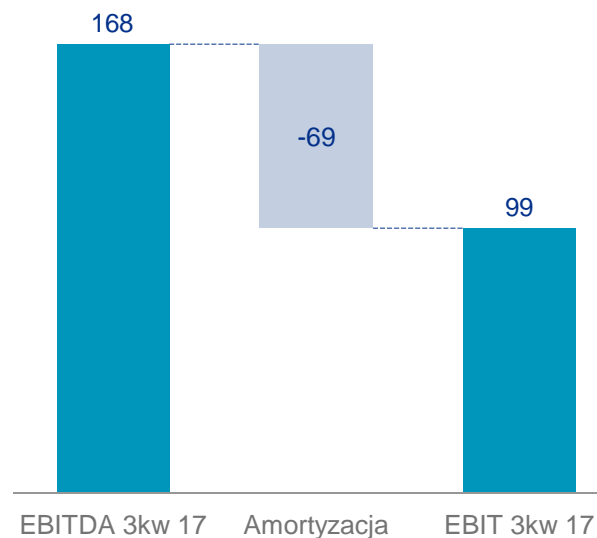
4kw 2016



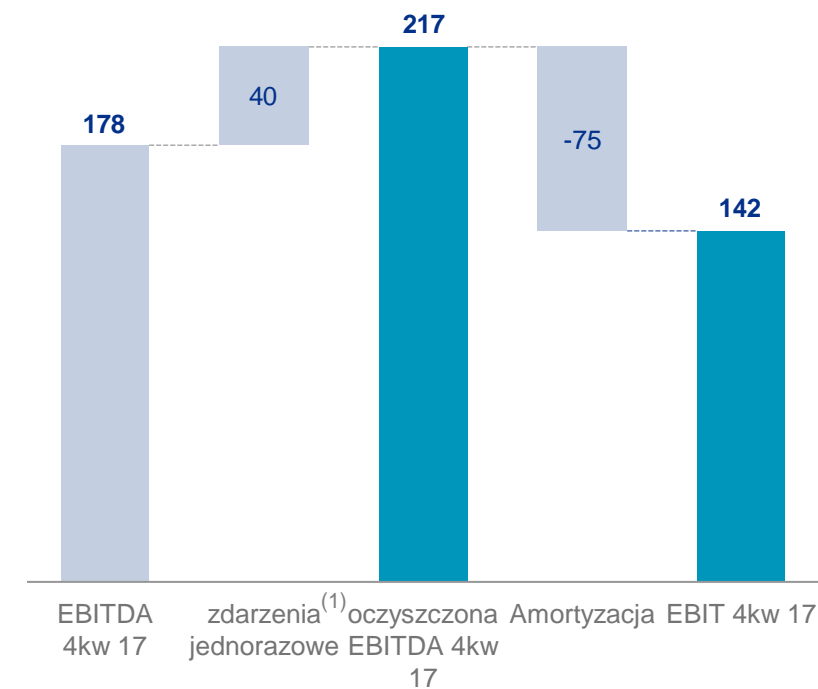
mln zł



3kw 2017<sup>(2)</sup>



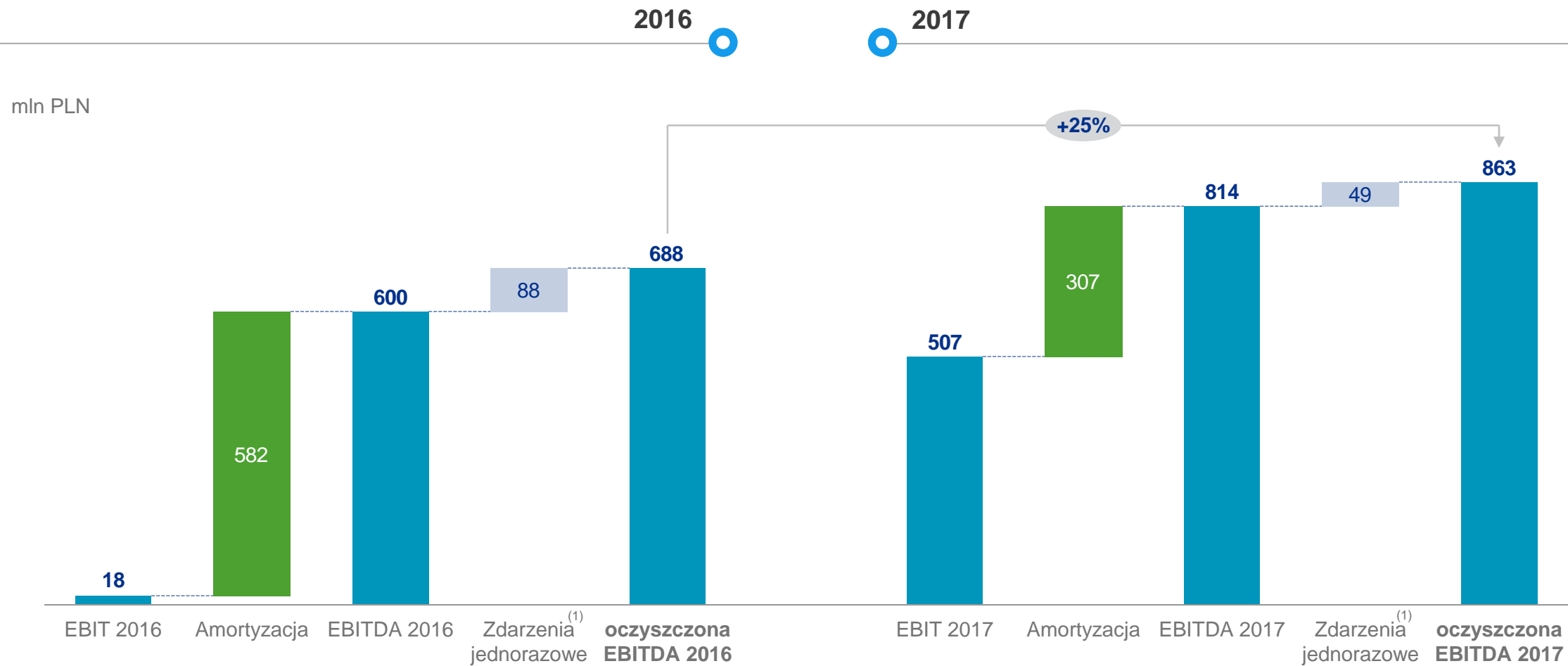
4kw 2017



(1) Saldo odpisów na aktywach i innych rewaluacji

(2) Brak zdarzeń jednorazowych w raportowanym okresie





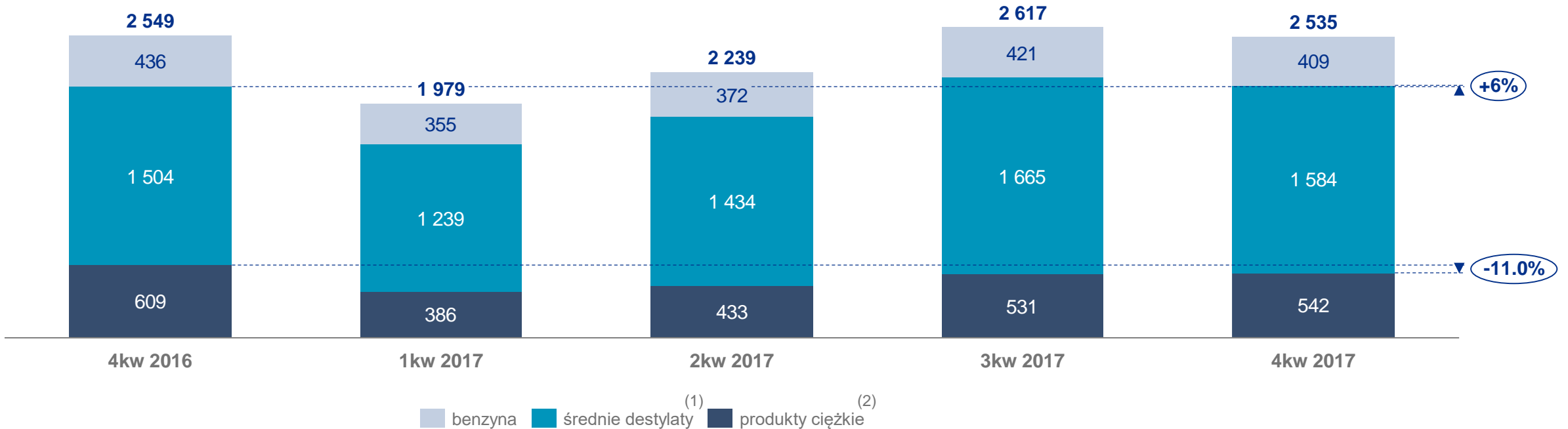
(1) Saldo odpisów na aktywach i innych rewaluacji



**Segment produkcji i handlu**

**Wolumeny sprzedaży kluczowych produktów**

tys. ton



(1) Średnie destylaty : olej napędowy, lekki olej opałowy i paliwo lotnicze  
 (2) Produkty ciężkie : ciężki olej opałowy i asfalty

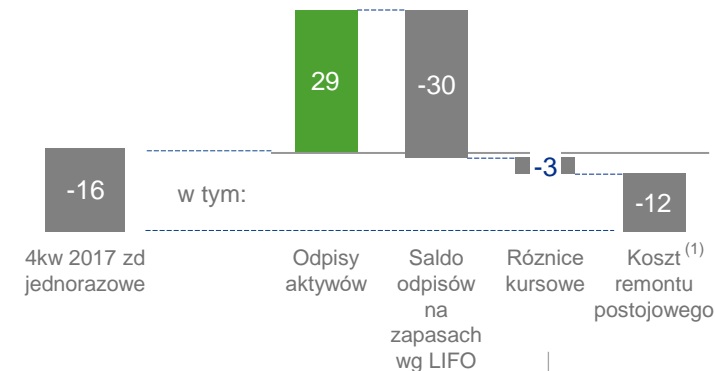
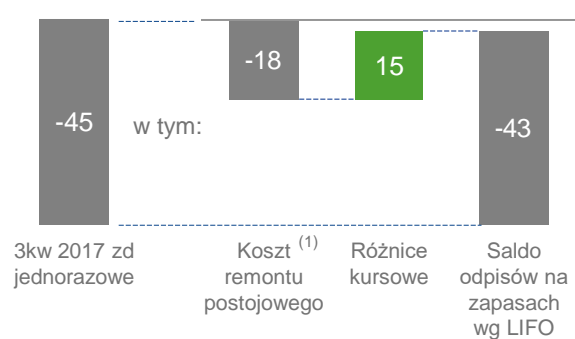
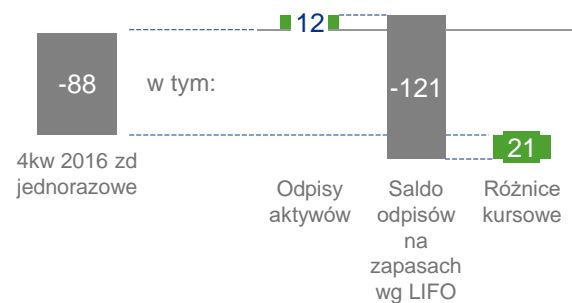
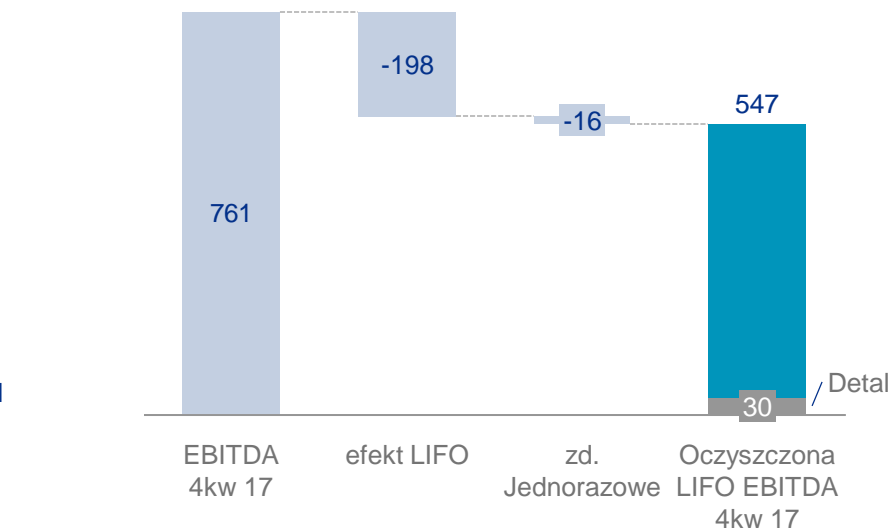
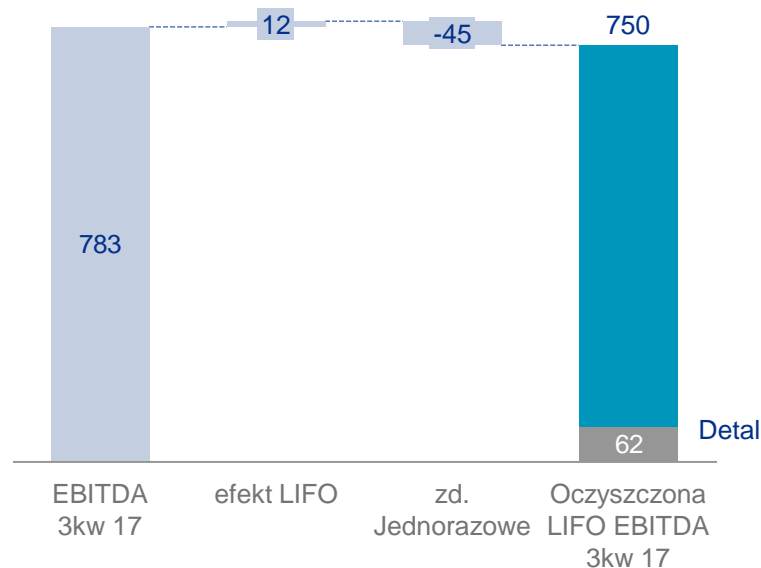
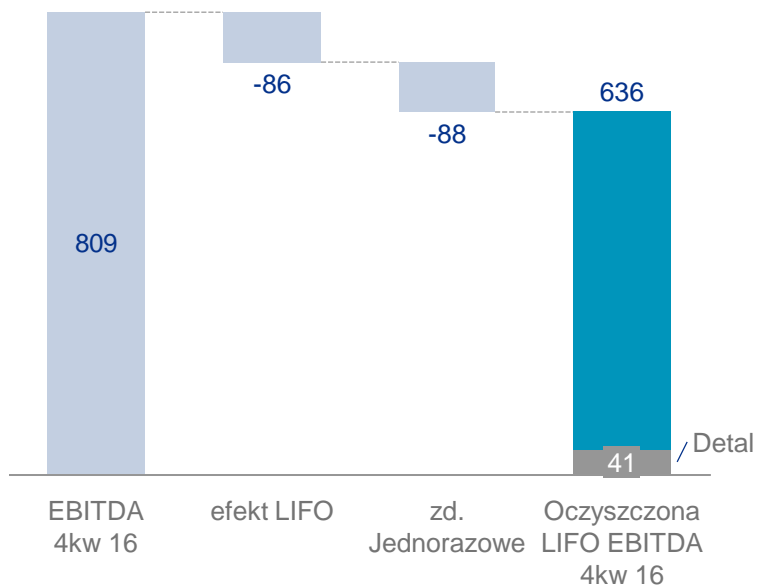
Segment produkcji i handlu  
Kwartalne wyniki operacyjne



4kw 2016

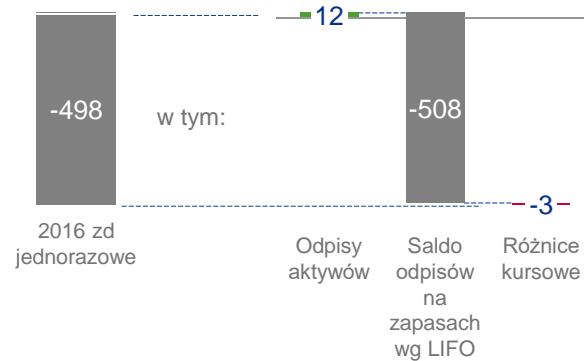
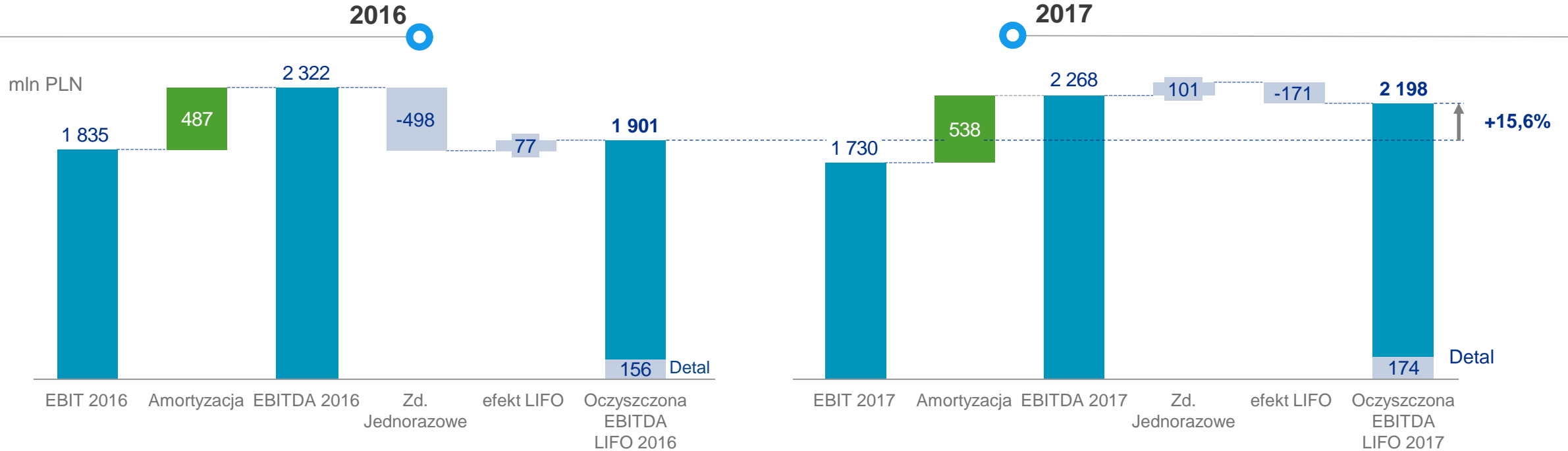
3kw 2017

4kw 2017



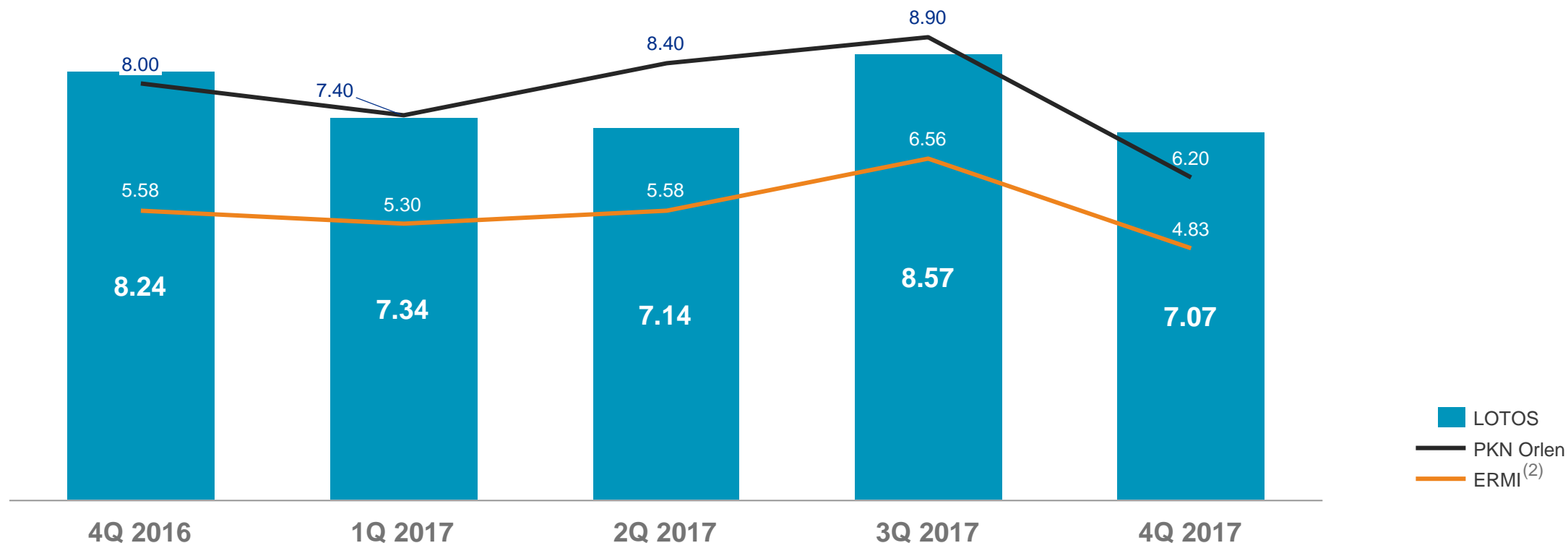
(1) Rozwiązanie rezerwy na koszty remontu postojowego

Wyniki operacyjne segmentu za 12 miesięcy 2017



Segment produkcji i handlu

Modelowa marża rafineryjna <sup>(1)</sup> (USD/bbl) i kurs USD/PLN



1) Modelowa marża rafineryjna Grupy LOTOS S.A. = 14,14% benzyna + 4,24% benzyna surowa + 4,53% LPG + 49,57% diesel + 5,34% paliwo lotnicze + 18,11% COO – notowania ropy Brent – Brent/Ural dyferencjał – zużycie gazu (szacowany koszt zużycia w oparciu o indeks notowań gazu ziemnego z Towarowej Giełdy Energii)

2) 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

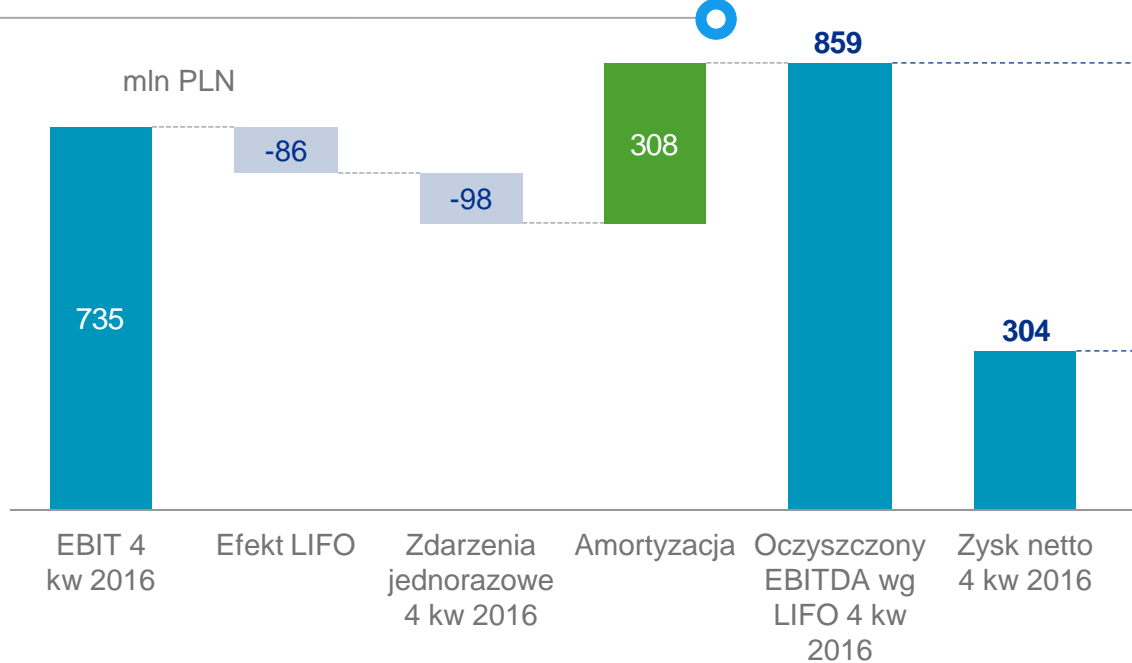


Skonsolidowane wyniki finansowe

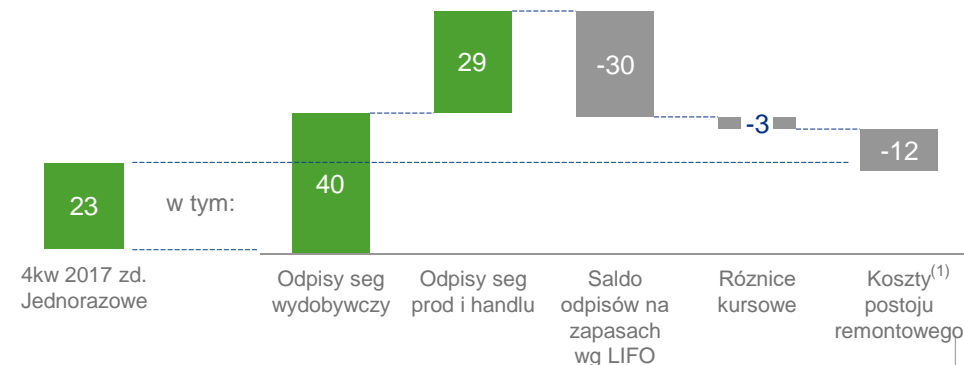
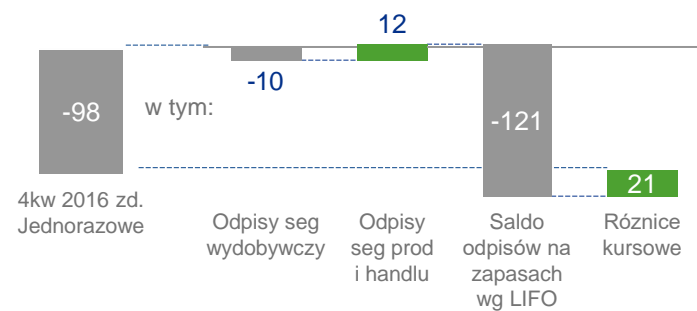
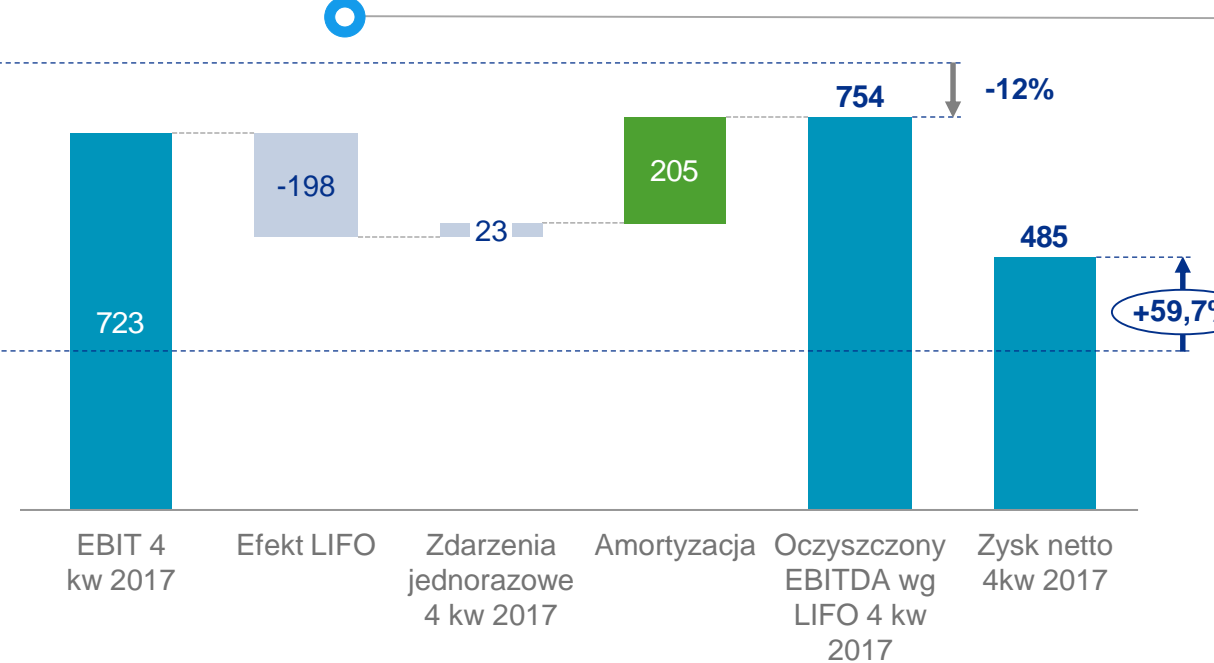
Skonsolidowane wyniki finansowe  
Kwartalne wyniki finansowe



4kw 2016



4kw 2017



(1) Rozwiązanie rezerwy na koszty remontu postojowego

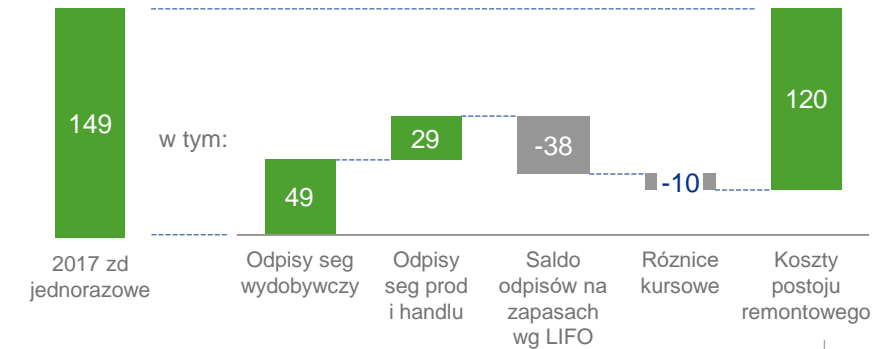
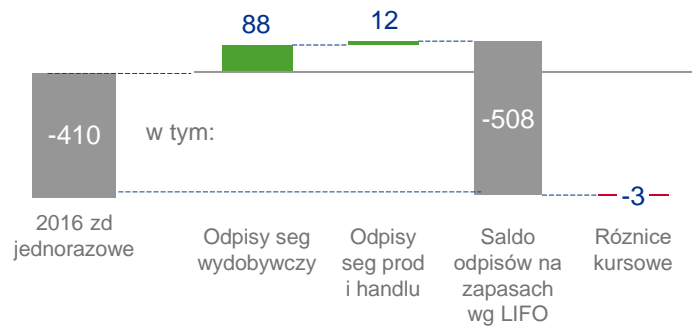
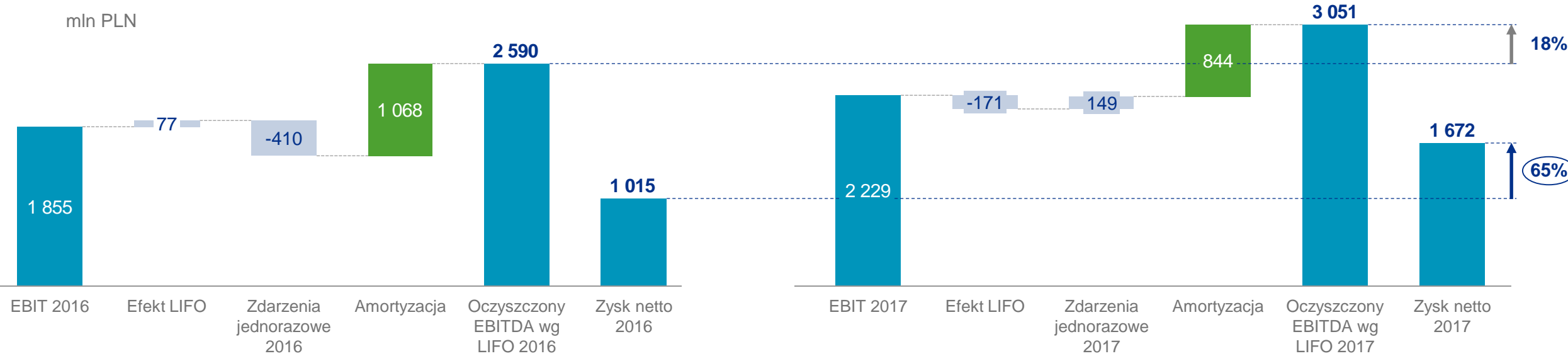


Skonsolidowane wyniki finansowe  
**Wyniki finansowe za 2017**

2016

2017

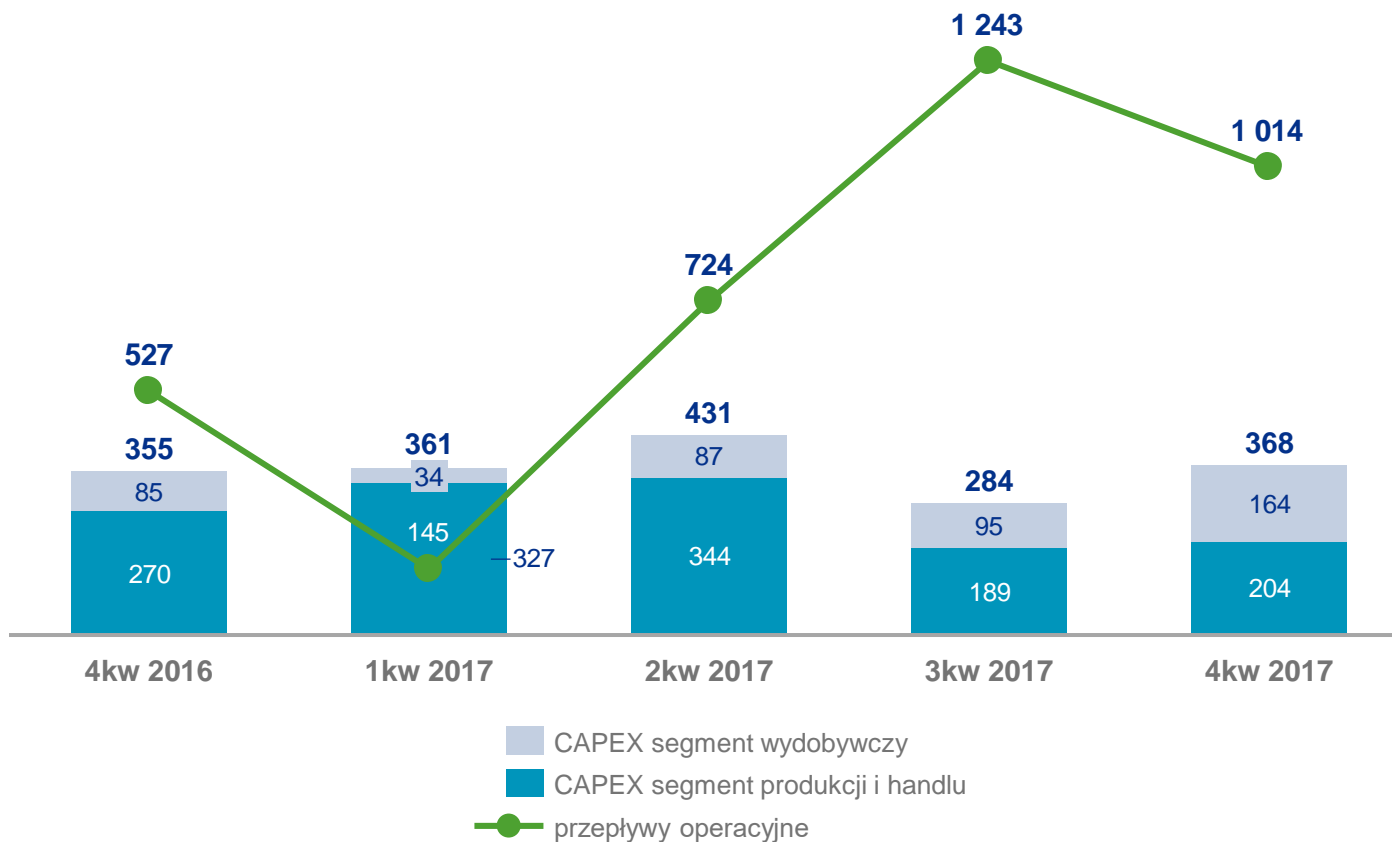
mln PLN



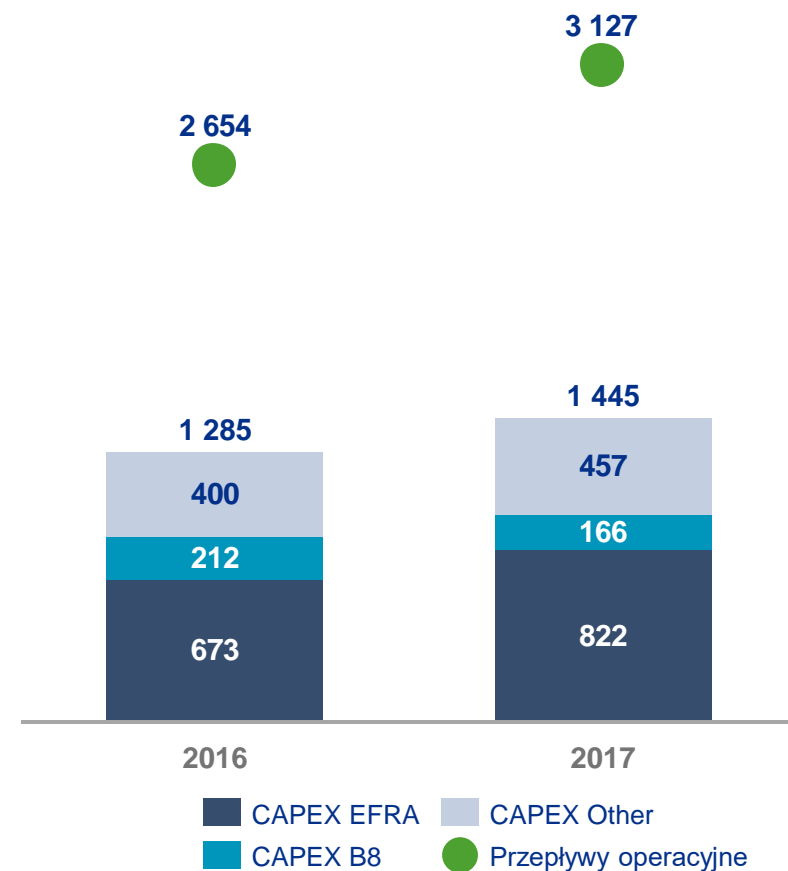
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej oraz nakłady inwestycyjne

Dane kwartalne

mIn PLN

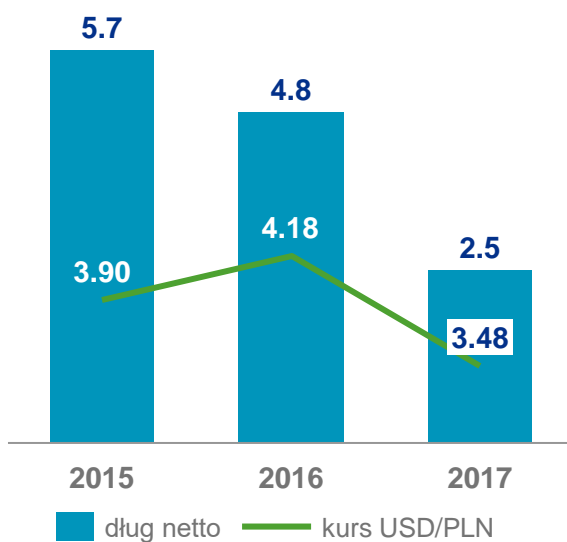


Dane za 12 miesięcy

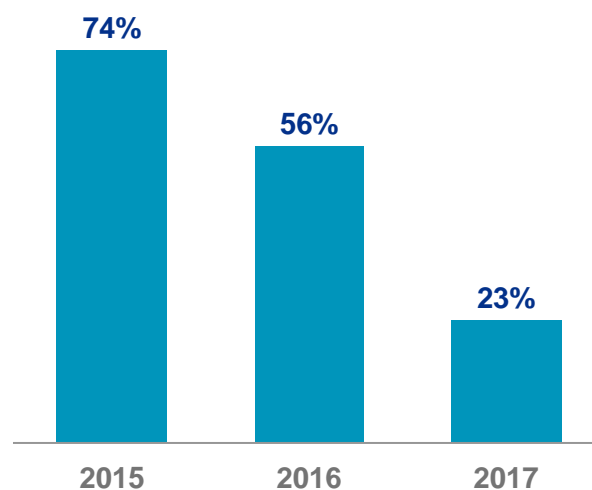


Dług netto <sup>(1)</sup>

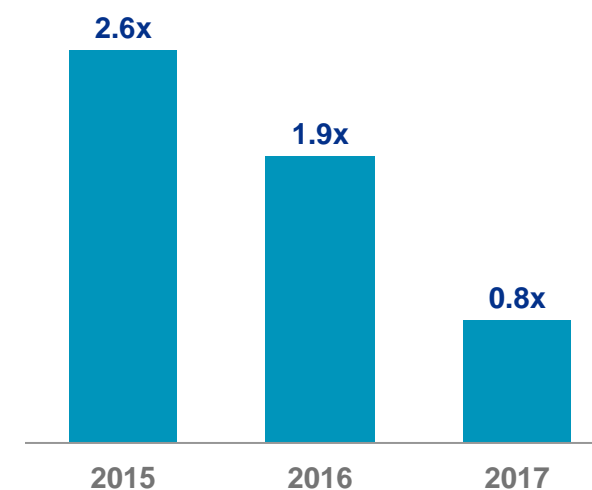
bln PLN



Wskaźnik zadłużenia <sup>(2)</sup>



Dług netto / EBITDA wg LIFO <sup>(3)</sup>



- o zadłużenie netto obejmuje oprocentowane kredyty, pożyczki, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego oraz obligacje, skorygowane o wolną gotówkę
- o dług netto / EBITDA na poziomie 0,8x

(1) koniec okresu

(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.**  
**Biuro Relacji Inwestorskich**

tel. +48 58 308 73 93  
fax +48 58 346 22 35  
e-mail [ir@grupalotos.pl](mailto:ir@grupalotos.pl)  
 [@GrupaLOTOS](https://twitter.com/GrupaLOTOS)