

**Skonsolidowane wyniki finansowe za  
1 kwartał 2019 roku**

---

30 kwietnia 2019



Podsumowanie.....	3
Otoczenie makroekonomiczne .....	6
Segment wydobywczy.....	10
Segment produkcji i handlu.....	15
Skonsolidowane wyniki finansowe.....	19

---

## Wyniki finansowe za 1kw 2019



## Podsumowanie

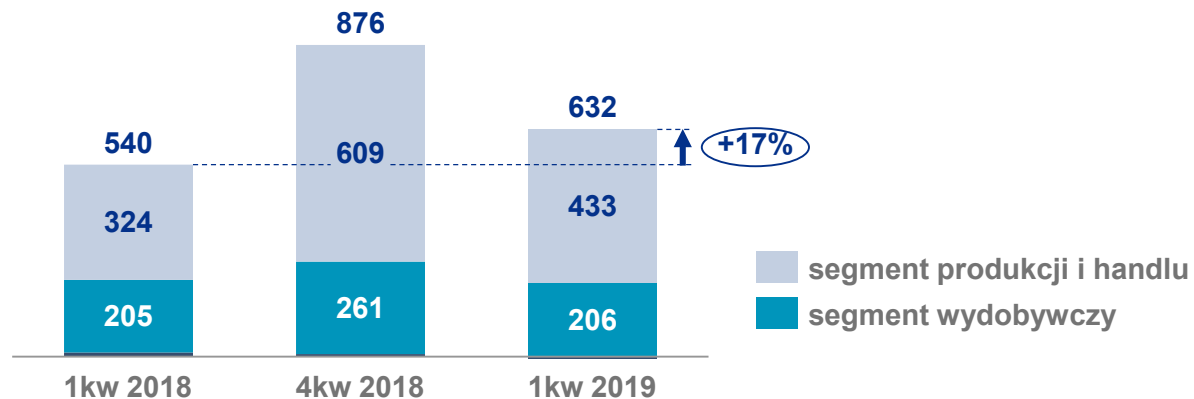
Wyniki finansowe za 1 kwartał 2019 roku

- LIFO EBITDA <sup>(1)</sup> na poziomie 632mln PLN, 17% wzrost r/r, osiągnięty dzięki wzrostowi w segmencie produkcji i handlu oraz utrzymaniu wyniku w segmencie wydobywczym pomimo spadkowi cen węglowodorów
- Doskonałość operacyjna potwierdzona pełnym wykorzystaniem mocy rafineryjnych w warunkach korzystnego otoczenia makro
- Utrzymanie dyscypliny bilansowej – dług netto/EBITDA wg LIFO <sup>(1)</sup> na poziomie 0,9x, wzrost z 0,6x kw/kw z uwagi na wdrożenie standardu MSSF 16, które spowodowało wzrost zobowiązań z tytułu leasingu finansowego

(1) Z wyłączeniem zdarzeń jednorazowych

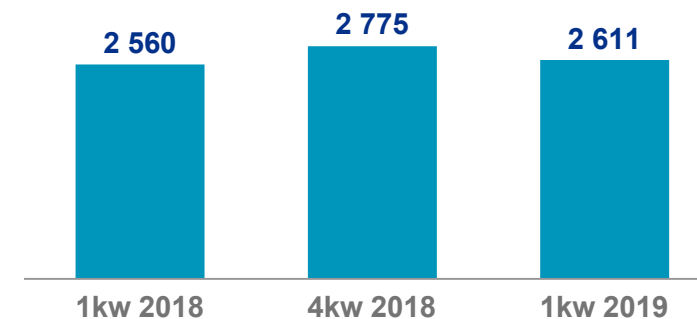
### EBITDA LIFO<sup>(1)</sup>

mln zł



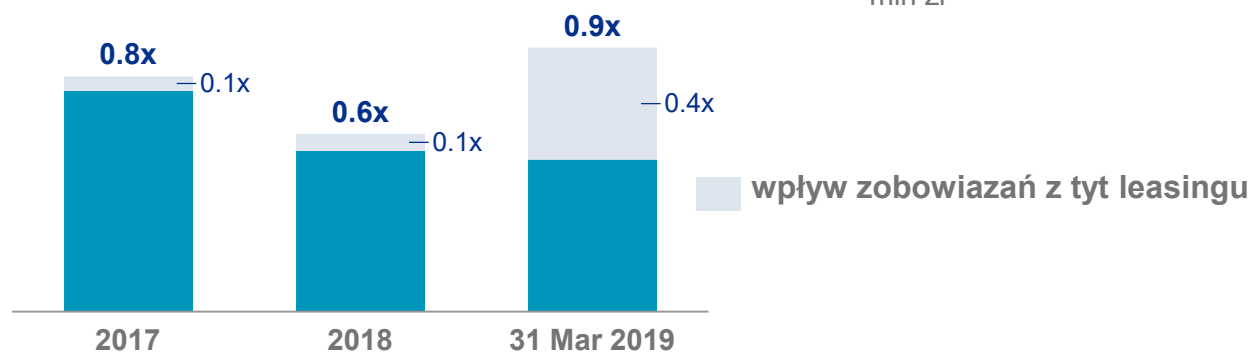
### Produkcja i handel – przerób ropy naftowej

tys. ton



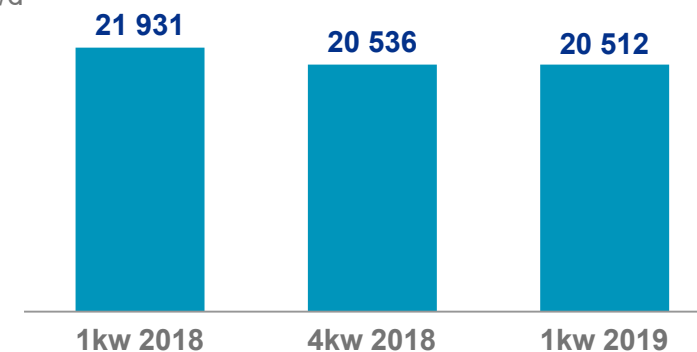
### Net debt / EBITDA LIFO<sup>(2)</sup>

mln zł



### 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



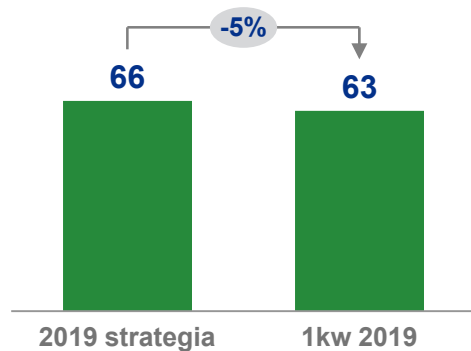
## Otoczenie makroekonomiczne

Wyniki finansowe za 1 kwartał 2019 roku

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

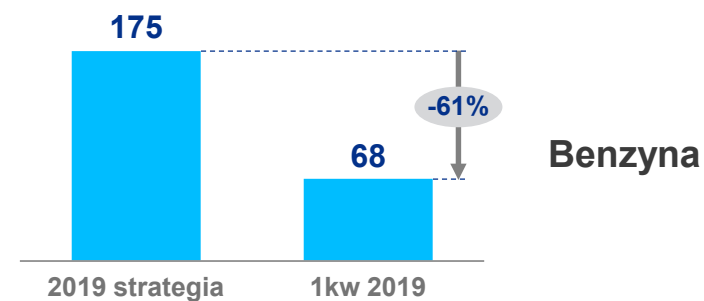
Brent DTD

USD/bbl



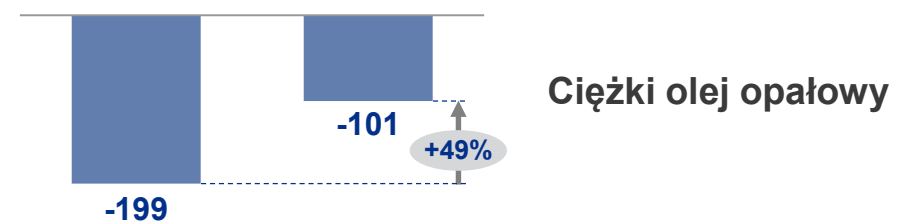
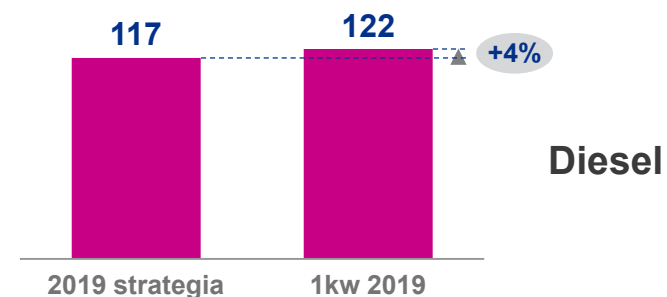
Cracki produktowe

USD/tonę



Gaz ziemny

USD/boe



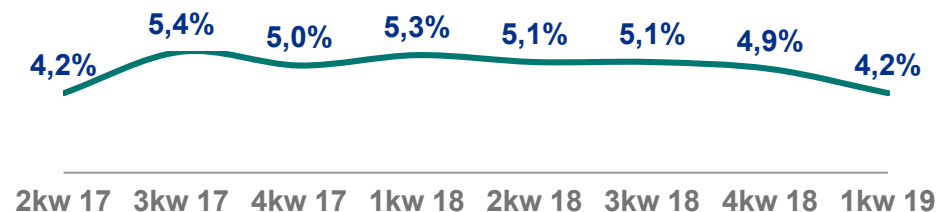
(1) Źródło : Refinitiv

(2) Przyjęte w strategii założenia dla 2019 roku

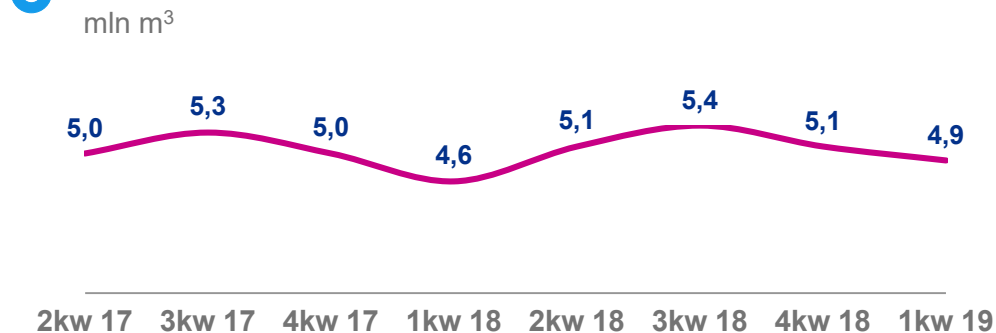
Kurs USD/PLN (średni) <sup>(1)</sup>



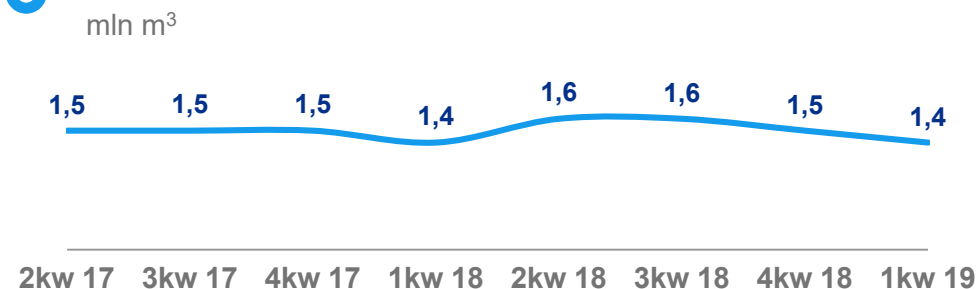
Wzrost PKB <sup>(2)</sup>



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



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



(1) Źródło : Narodowy Bank Polski; 1 kw 2019 średnia z prognoz Bank Pekao S.A oraz Credit Agricole

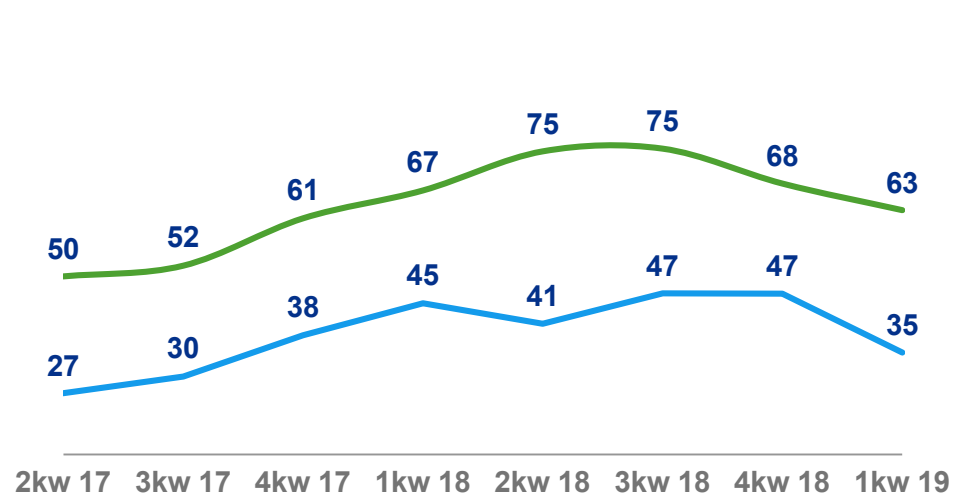
(2) Źródło : Główny Urząd Statystyczny; prognoza dla 1kw 2019

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



### Ropa naftowa i gaz ziemny <sup>(1)</sup>

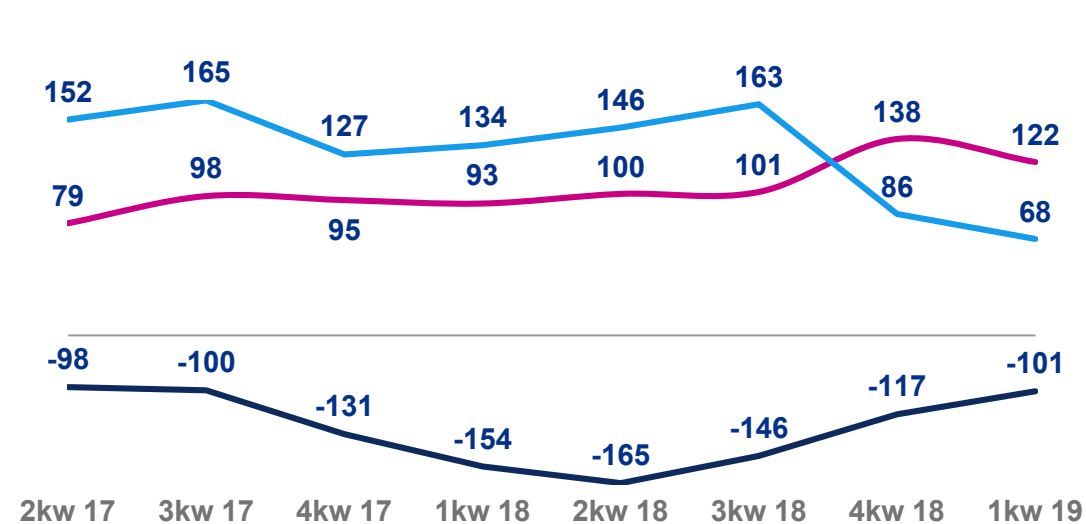
USD



— Brent DTD (USD/bbl) — nat gas NBP (USD/boe)

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

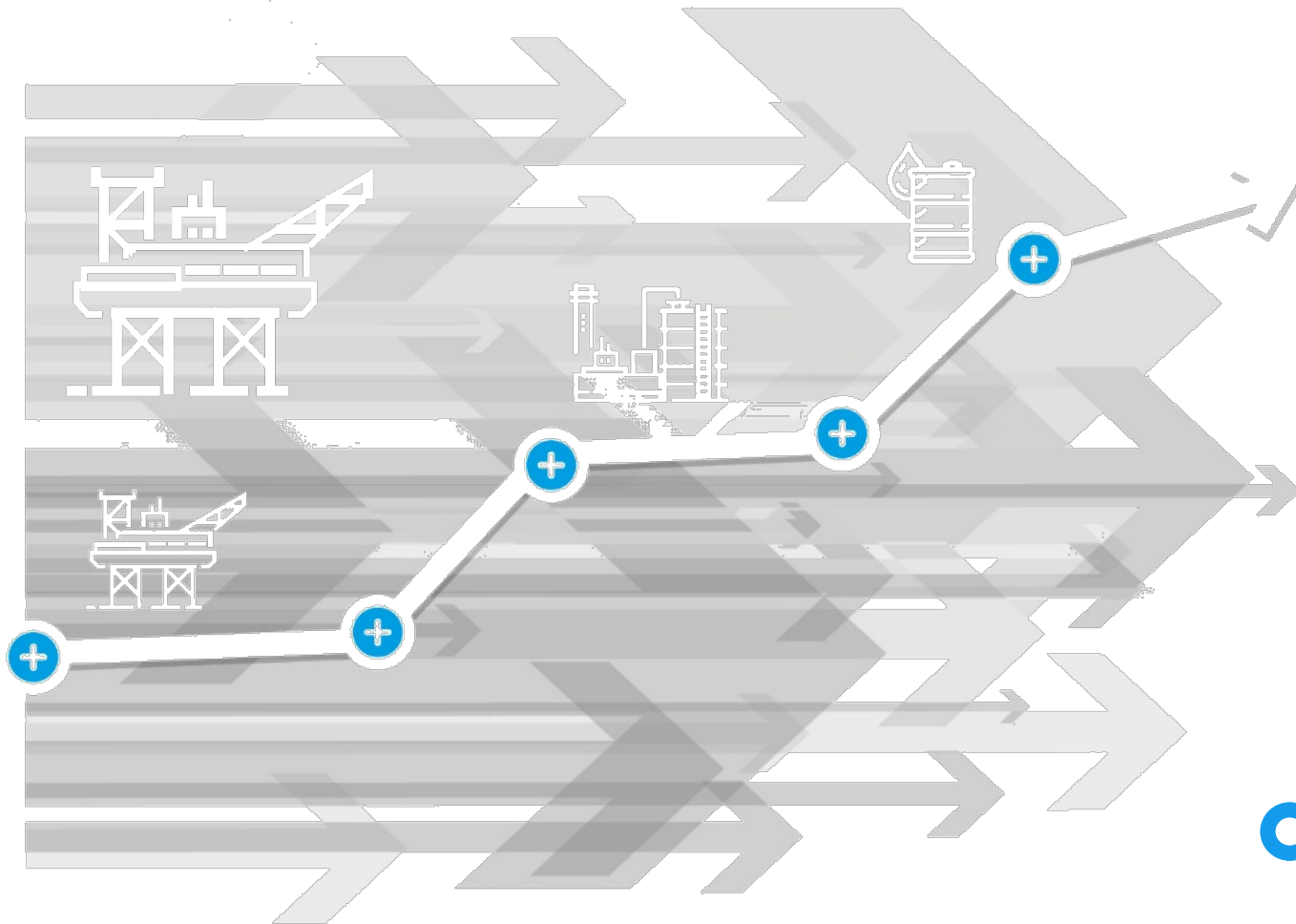
USD/t



— diesel — benzyna — ciężki olej opałowy

(1) Źródło : National Balancing Point

(2) Źródło : Refinitiv



## Segment wydobywczy

Wyniki finansowe za 1 kwartał 2019 roku

## B8

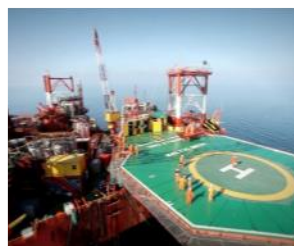
Morze Bałtyckie



Rezerwy<sup>(1)</sup> **35,6 mmboe**  
Produkcja<sup>(2)</sup> **3,3 kboe/d**

## B3

Morze Bałtyckie



Rezerwy<sup>(1)</sup> **13,5 mmboe**  
Produkcja<sup>(2)</sup> **1,7 kboe/d**

Koszty wydobycia Polska : **36 USD/boe** <sup>(3)</sup>

## Sleipner

Morze Północne



Rezerwy<sup>(1)</sup> **13,7 mmboe**  
Produkcja<sup>(2)</sup> **12,3 kboe/d**

## Heimdal

Morze Północne



Rezerwy<sup>(1)</sup> **1,2 mmboe**  
Produkcja<sup>(2)</sup> **2,5 kboe/d**

Koszty wydobycia Norwegia : **12 USD/boe** <sup>(3)</sup>

## AB Geonafta

Litwa



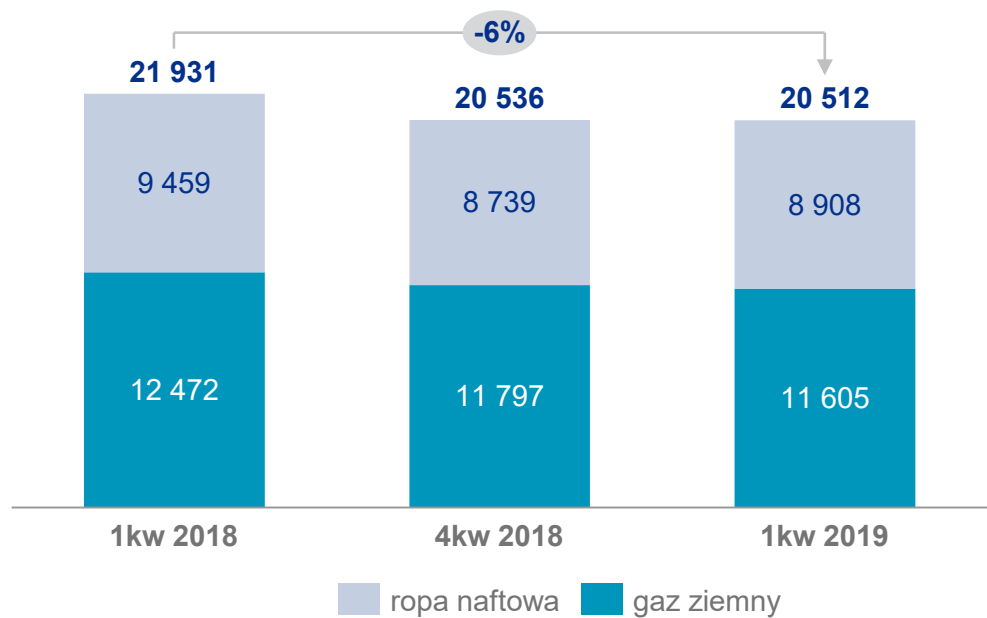
Rezerwy<sup>(1)</sup> **2,9 mmboe**  
Produkcja<sup>(2)</sup> **0,7 kboe/d**

Koszty wydobycia Litwa : **17 USD/boe** <sup>(3)</sup>

(1) Rezerwy 2P stan na 31.03.2019  
(2) Średnia dzienna produkcja w 1 kwartał 2019  
(3) Średni koszt wydobycia za 2018 rok

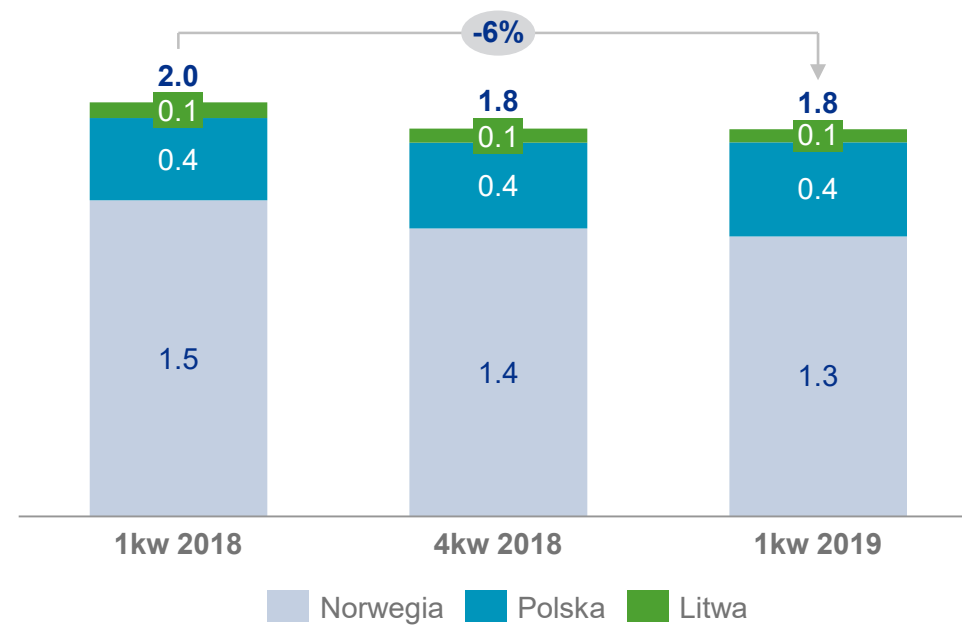
### Wydobycie w ujęciu kwartalnym

boe/d

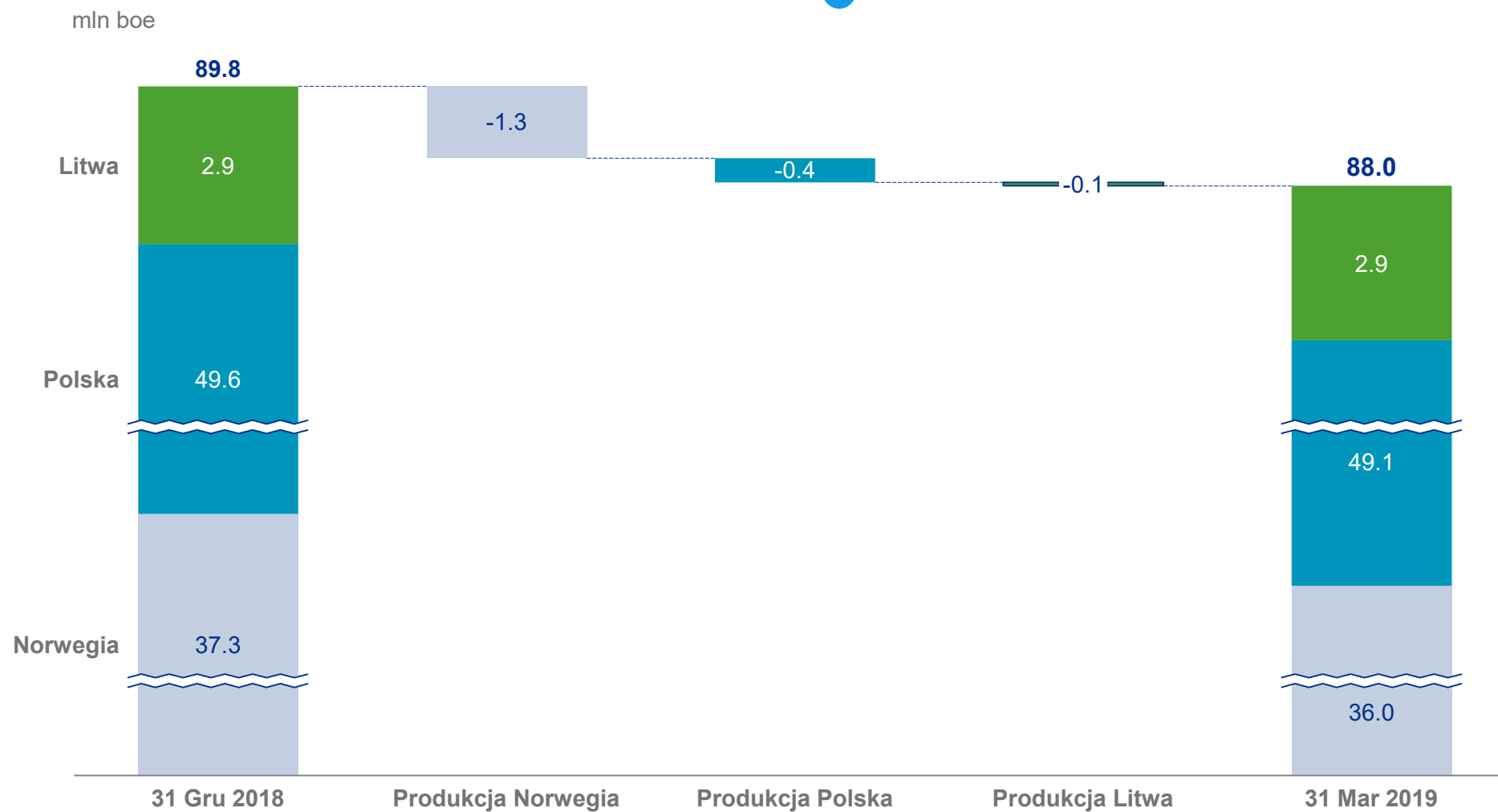


### Wydobycie w 2018 roku

mln boe



Rezerwy 2P



Segment wydobywczy  
Kwartalne wyniki operacyjne

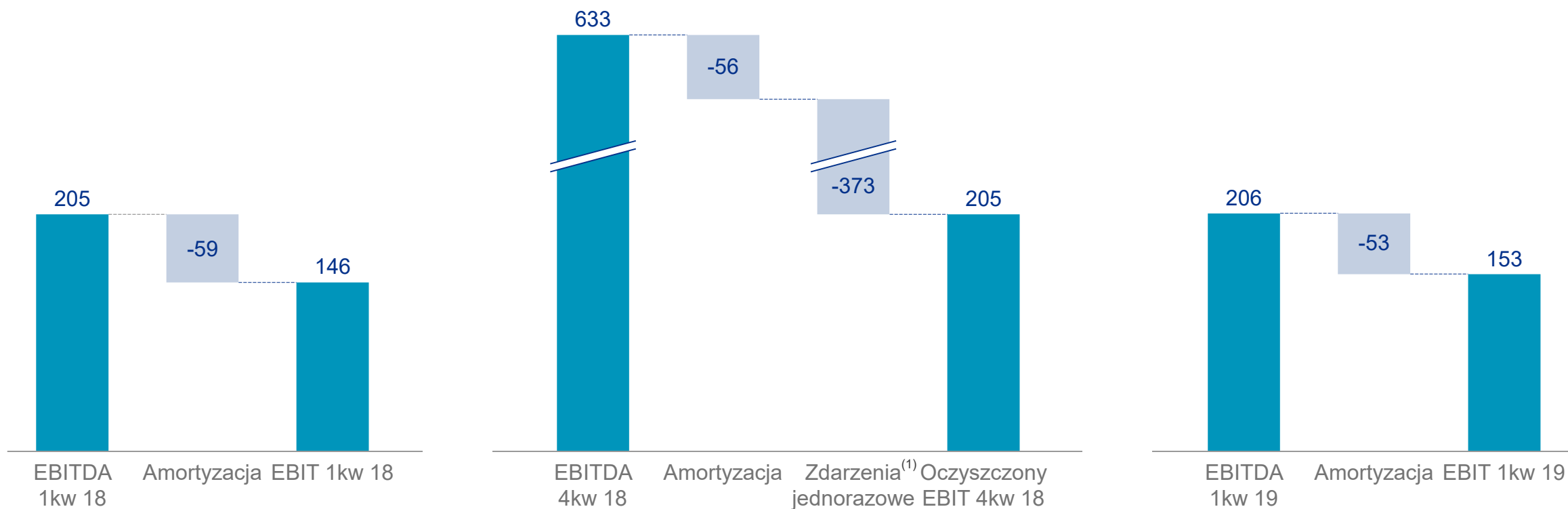


1 kwartał 2018

4 kwartał 2018

1 kwartał 2019

mln PLN



(1) Saldo odpisów na aktywach, zawierające odwrócenie odpisu związanego ze złożem YME i odszkodowanie od SBM Offshore za wadliwą platformę wydobywczą



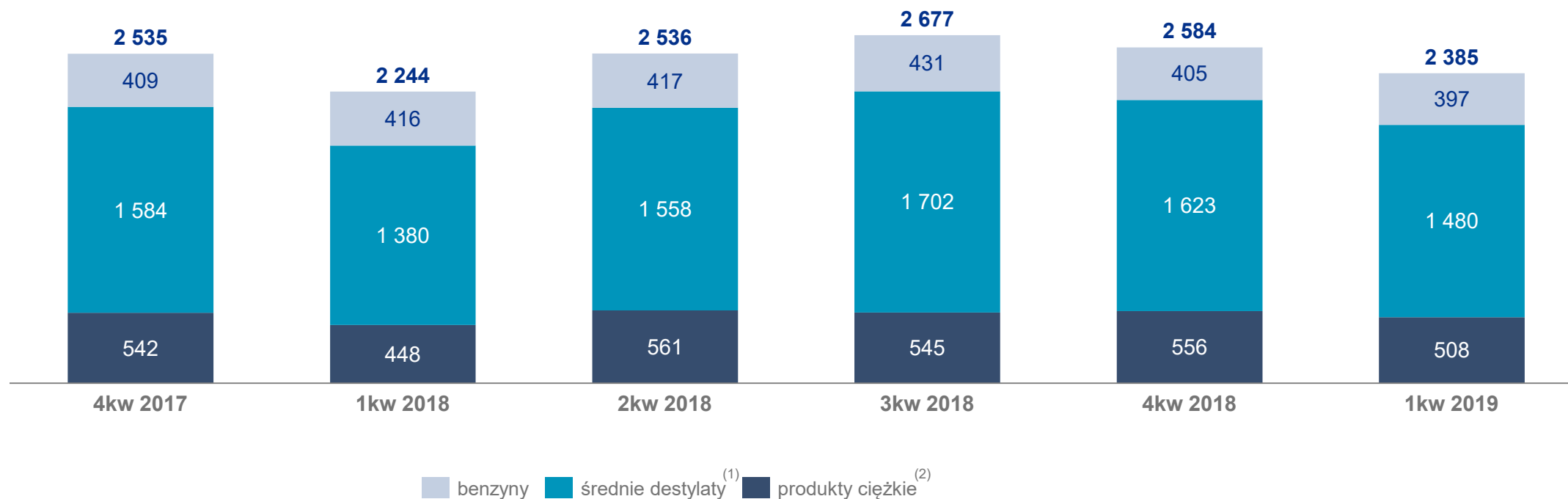
## Segment produkcji i handlu

Wyniki finansowe za 1 kwartał 2019 roku

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

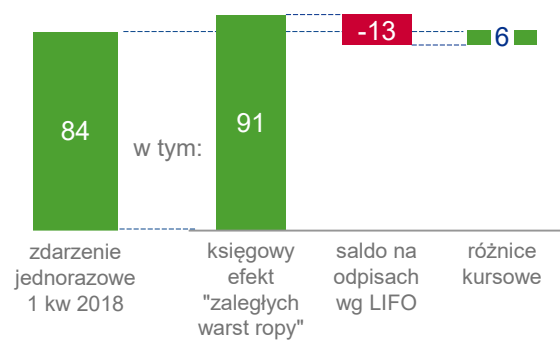
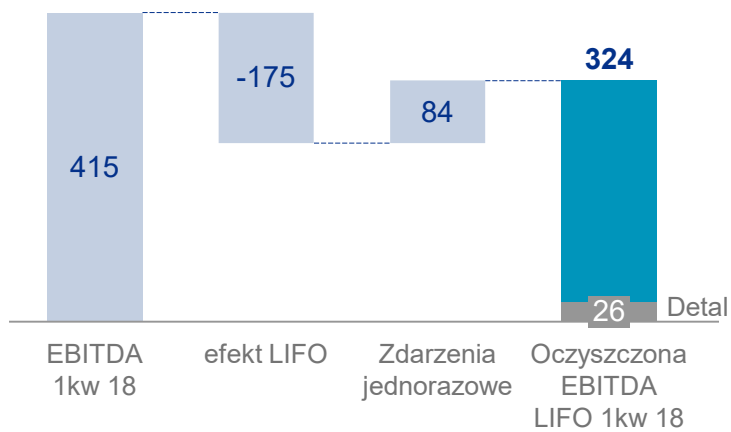


Segment produkcji i handlu  
Kwartalne wyniki operacyjne

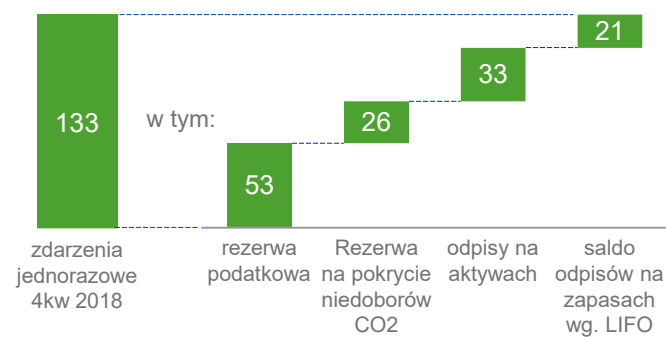
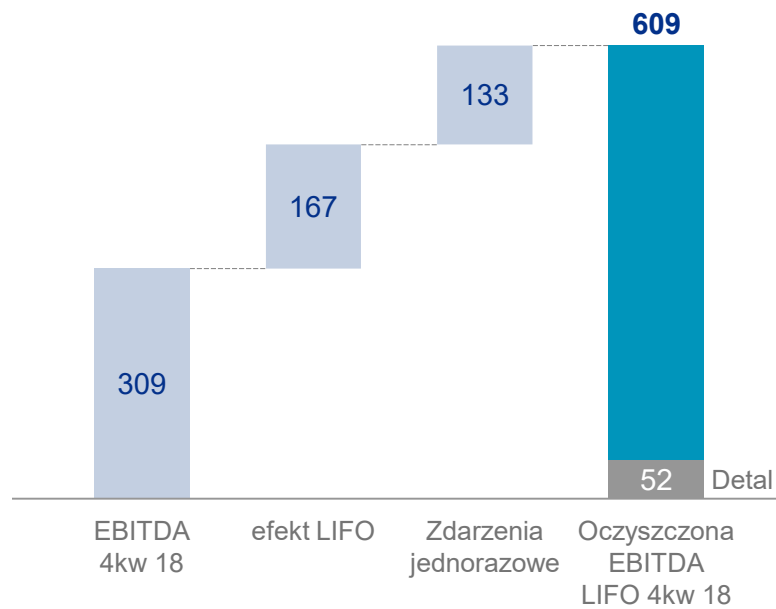


1kw 2018

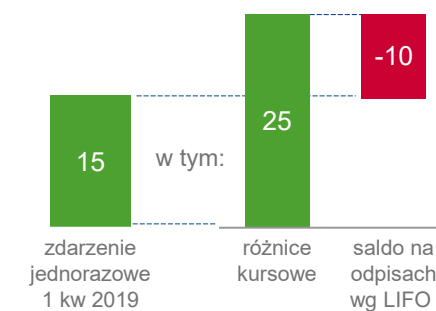
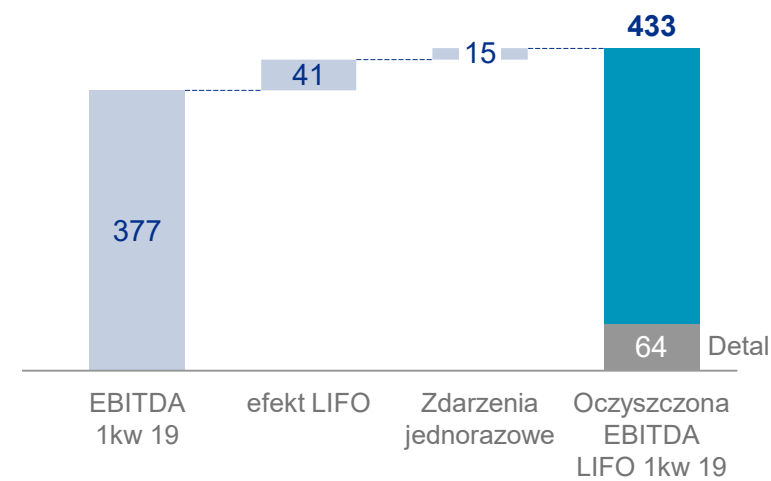
mln PLN



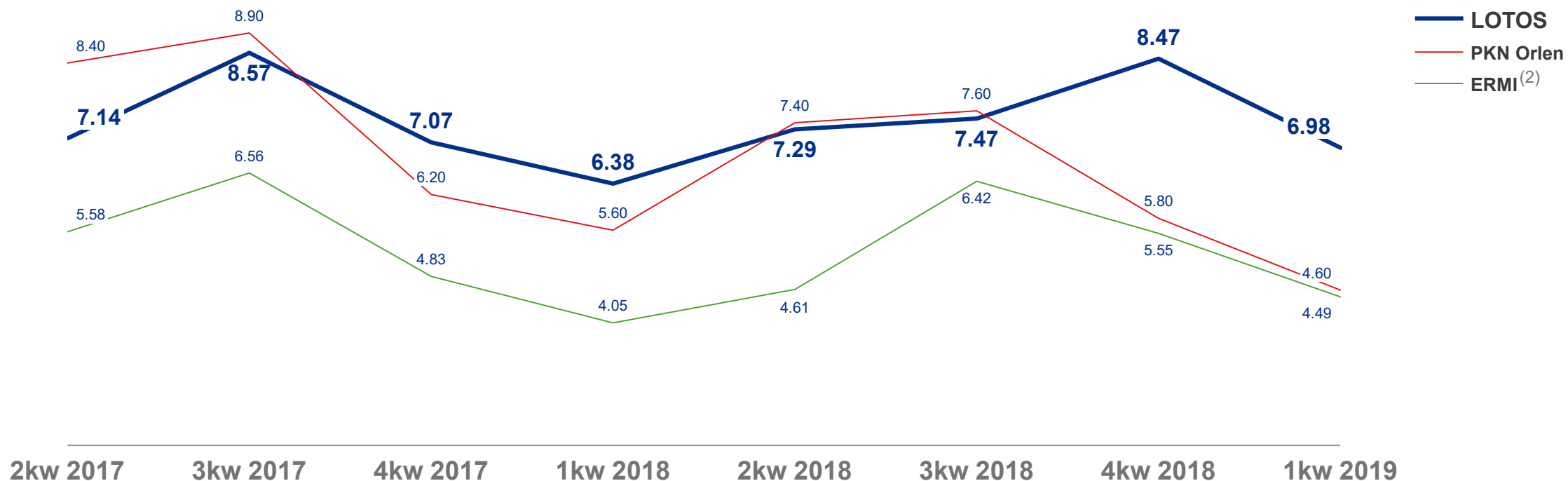
4kw 2018



1kw 2019



Modelowa marża rafineryjna <sup>(1)</sup> (USD/baryłkę)



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 modelową po odjęciu 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



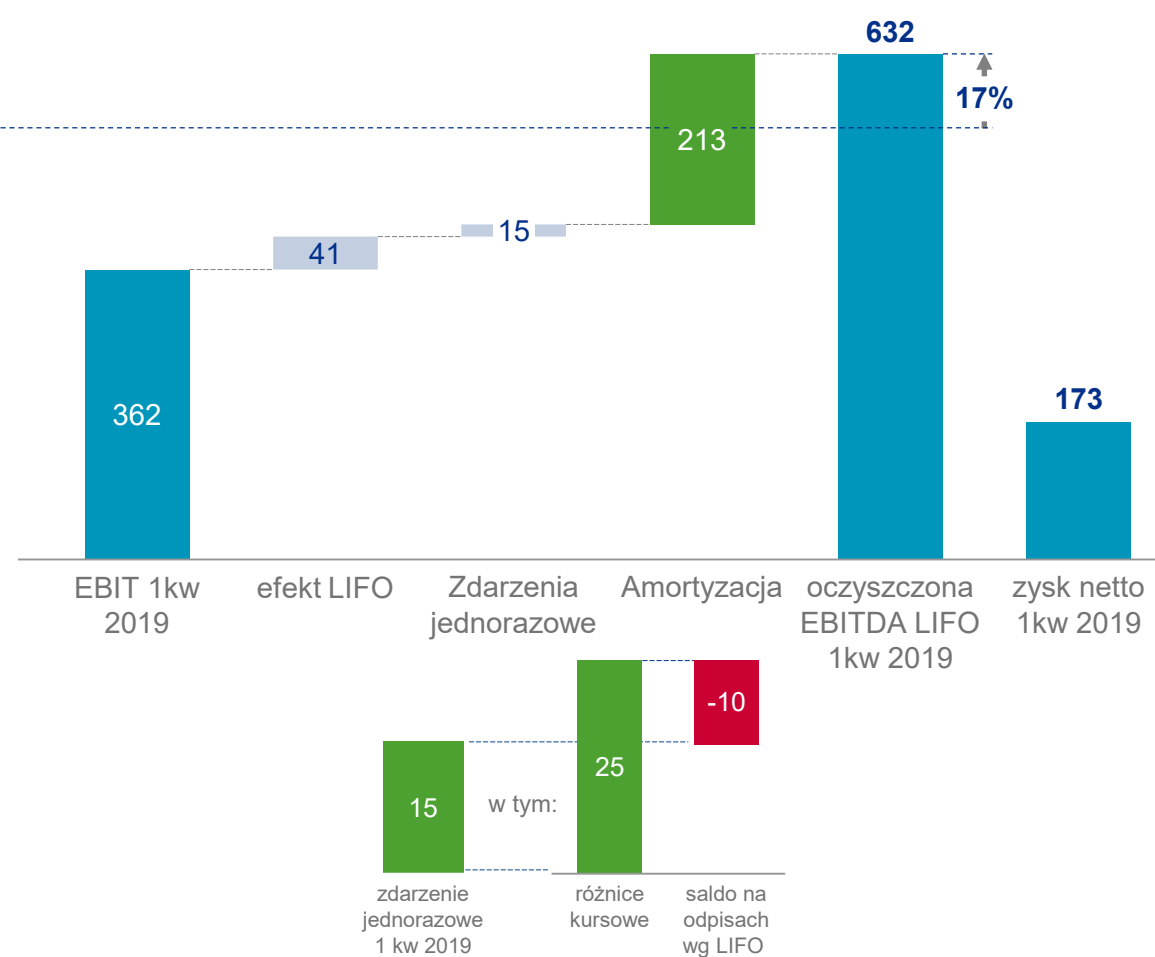
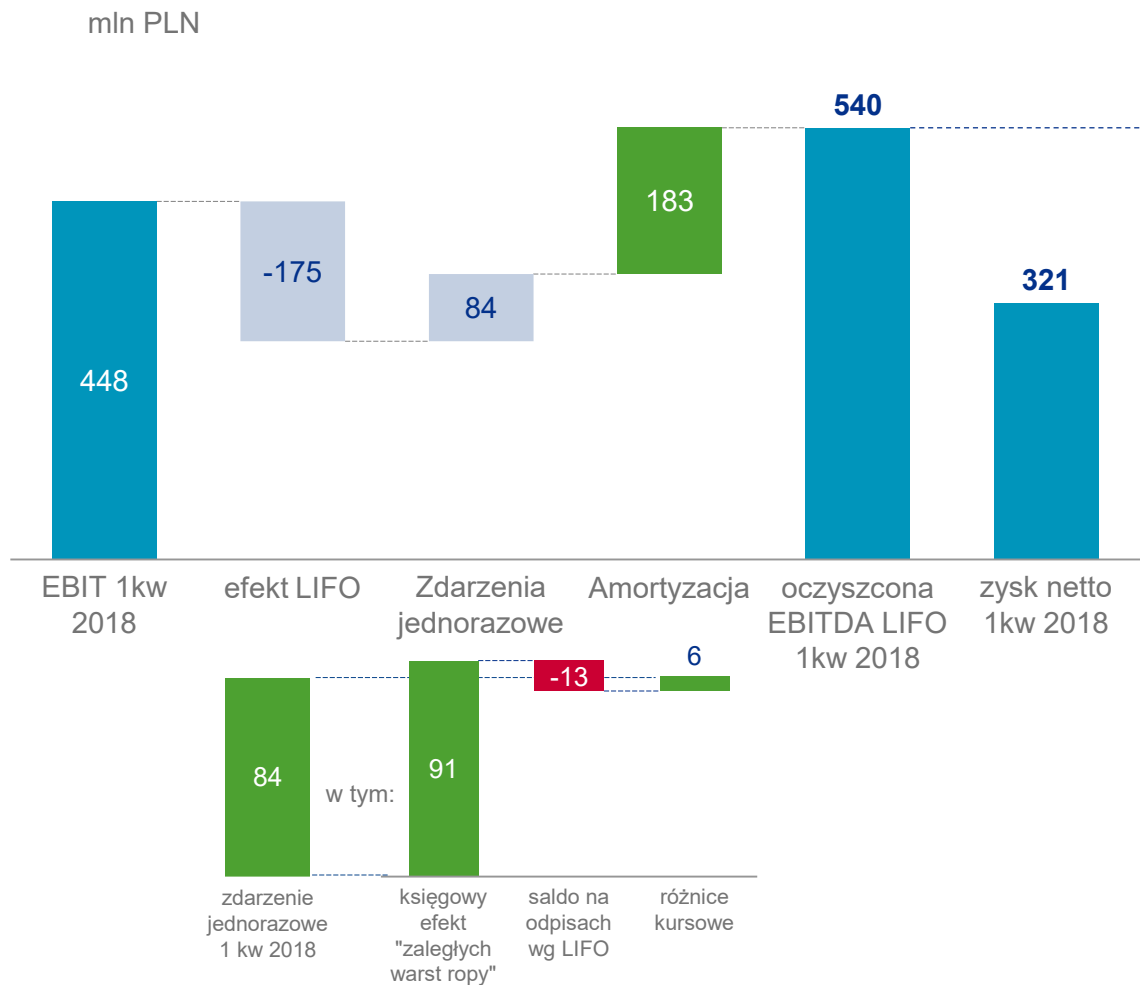
## Skonsolidowane wyniki finansowe

Wyniki finansowe za 1 kwartał 2019 roku

1kw 2018

1kw 2019

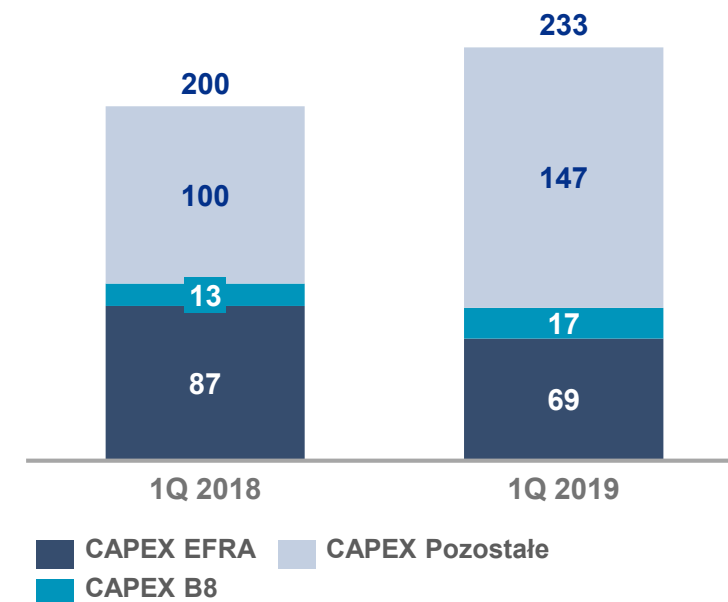
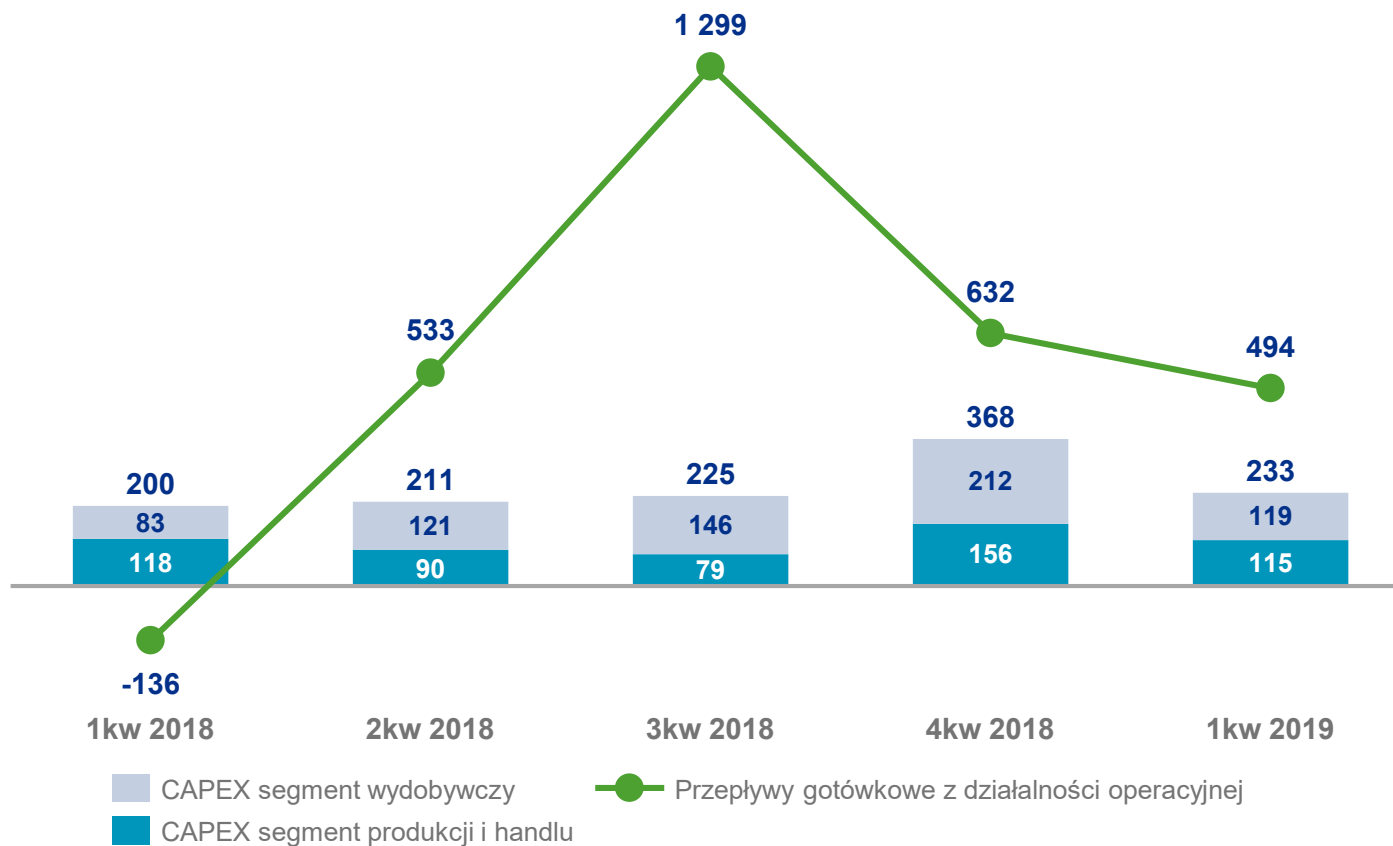
mln PLN



Dane kwartalne

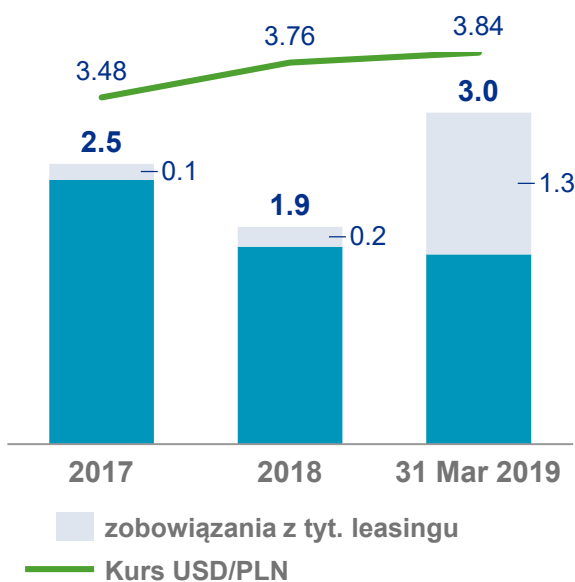
1 kw 2019

mln PLN

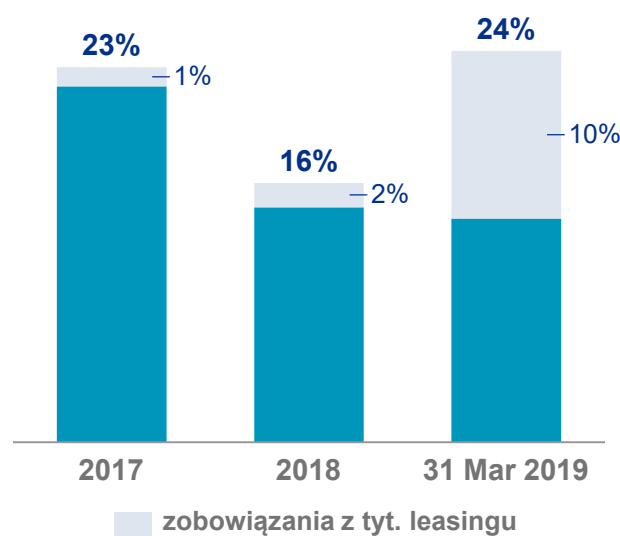


### Dług netto

mld PLN



### Wskaźnik zadłużenia <sup>(2)</sup>



### Dług netto / EBITDA 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 0,9x; wzrost z 0,6x kw/kw z uwagi wdrożenie MSSF 16 „Leasing”

(1) koniec okresu; wpływ zobowiązań z tytułu leasingu zaznaczona szarym kolorem

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