



→

## Skonsolidowane wyniki finansowe za 1 półrocze i 2 kwartał 2020 roku

---

12 sierpnia 2020



Podsumowanie.....	3
Otoczenie makroekonomiczne .....	7
Segment wydobywczy.....	11
Segment produkcji i handlu.....	17
Skonsolidowane wyniki finansowe.....	21

---

**Skonsolidowane wyniki finansowe za  
1 półrocze i 2 kwartał 2020 roku**



## Podsumowanie

Skonsolidowane wyniki finansowe za  
1 półrocze i 2 kwartał 2020 roku

## Podsumowanie

### 1 półrocze i 2 kwartał 2020 – w skrócie

- Półroczna EBITDA LIFO<sup>(1)</sup> na poziomie 722,6 mln zł<sup>(2)</sup> (-49% r./r.) w warunkach słabszych marż dla kluczowych produktów rafineryjnych (benzyny, oleju napędowego, paliwa lotniczego i lekkiego oleju opałowego) oraz niskich cen ropy naftowej i gazu ziemnego
- Kwartalna EBITDA LIFO<sup>(1)</sup> spadła do 52,1 mln zł<sup>(2)</sup> (-92% kw./kw.) z powodu trudnego otoczenia makroekonomicznego, w tym niskich marż kluczowych produktów rafineryjnych oraz niskich cen ropy naftowej i gazu ziemnego
- Pomyślne zakończenie wszystkich testów oraz ustabilizowanie pracy DCU (instalacji opóźnionego skoksowania) – kluczowej instalacji projektu EFRA
- Przepływy gotówkowe z działalności operacyjnej na koniec czerwca wyniosły 1,8 mld zł
- Stabilny i bezpieczny bilans, wskaźnik dług netto/EBITDA LIFO<sup>(1)</sup> na poziomie 0,9x
- 185 mln zł dywidendy za 2019 rok (1 zł na akcję), zatwierdzonej do wypłaty przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie
- Optymalizacja pracy rafinerii umożliwiła wykorzystanie 98% projektowych mocy wytwórczych

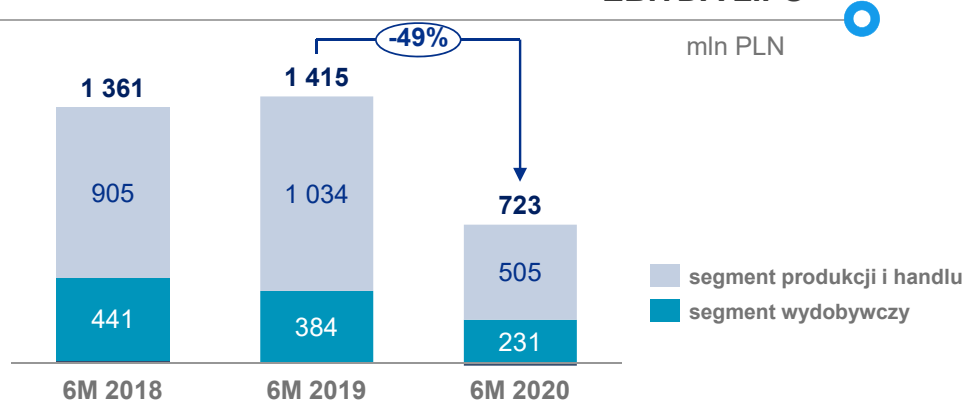
(1) Oczyszczona ze zdarzeń jednorazowych

(2) Wahania poziomu zapasów ropy naftowej oraz różnice pomiędzy wolumenem zakupu i przerobu ropy naftowej w trakcie 2 kwartału 2020 roku spowodowały uwzględnienie w kalkulacji kosztu przerobu wg metodyki LIFO ropy wycenionej przy wyższym koszcie jednostkowym niż cena bieżąca – wystąpił tzw. efekt historycznych warstw ropy naftowej (wycenionych po znacznie wyższym koszcie jednostkowym). Powyższy efekt jest ograniczeniem przyjętego modelu wyceny zapasów, który spowodował, przy znacznym spadku cen ropy naftowej, zaburzenie wyniku wg LIFO danego okresu i nie ma wpływu na przepływy gotówkowe z działalności operacyjnej. Spółka szacuje wyżej wymieniony negatywny efekt dla wyniku wg LIFO na ~369 mln PLN.

Podsumowanie  
1 półrocze 2020

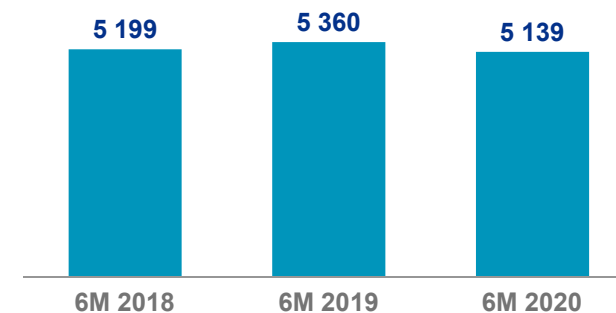


EBITDA LIFO<sup>(1)</sup>



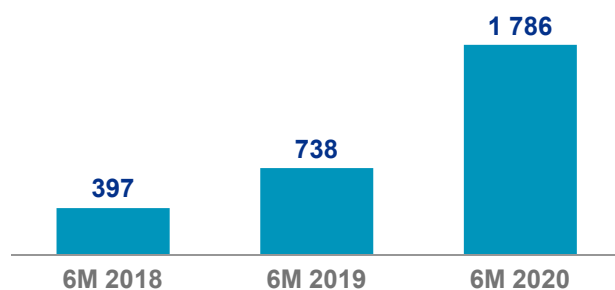
Produkcja i handel – przerób ropy naftowej

tys. ton



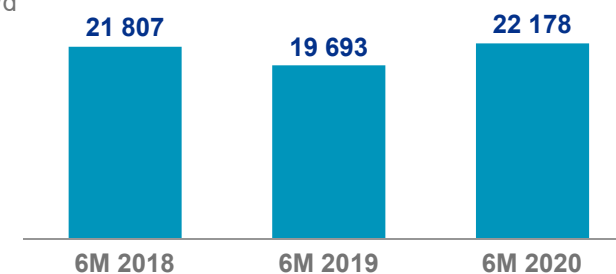
Przepływy operacyjne

mIn PLN



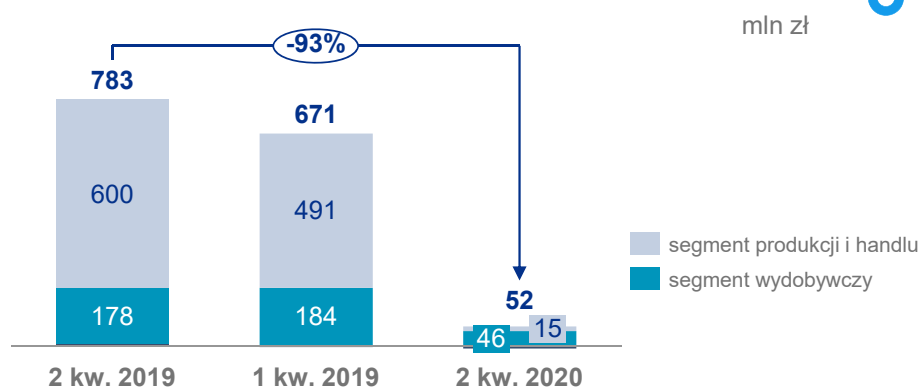
Wydobycie – dzienne wydobycie węglowodorów<sup>(2)</sup>

boe/d

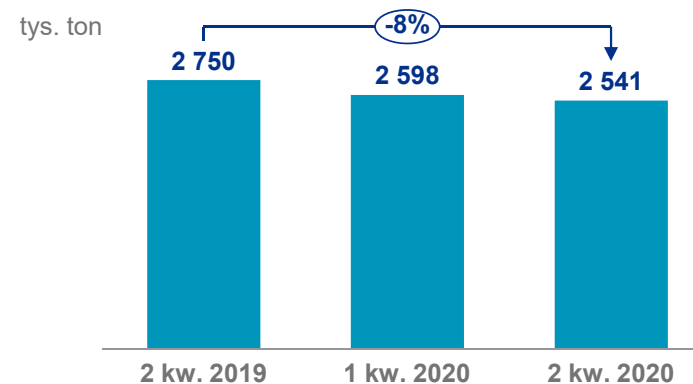


(1) bez zdarzeń jednorazowych; wyniki segmentów nie sumują się z uwagi na korekty konsolidacyjne  
 (2) baryłki ekwiwalentu (ropa naftowa + gaz ziemny); całkowita produkcja w okresie / liczba dni kalendarzowych

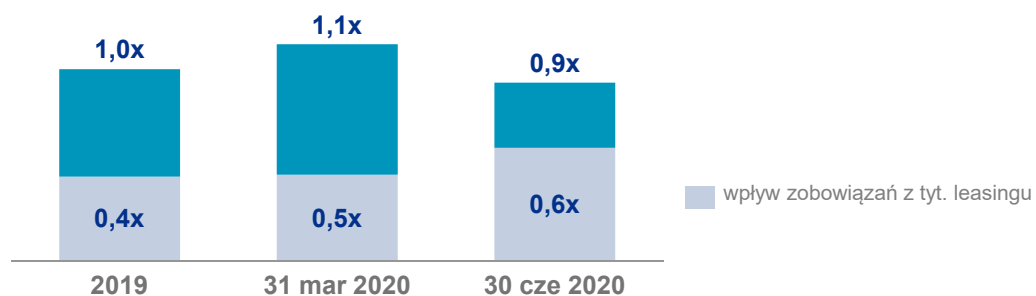
### EBITDA LIFO<sup>(1)</sup>



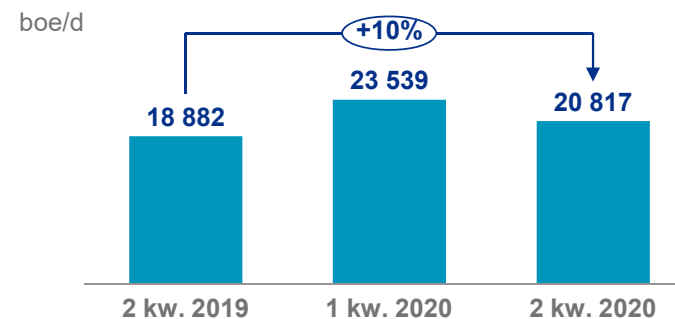
### Przerób ropy naftowej w Gdańsku



### Dług netto / EBITDA LIFO<sup>(2)</sup>



### Dzienne wydobycie węglowodorów<sup>(3)</sup>



(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

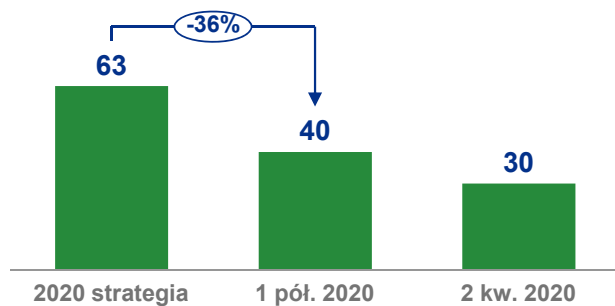
Skonsolidowane wyniki finansowe za  
1 półrocze i 2 kwartał 2020 roku

Otoczenie makroekonomiczne

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

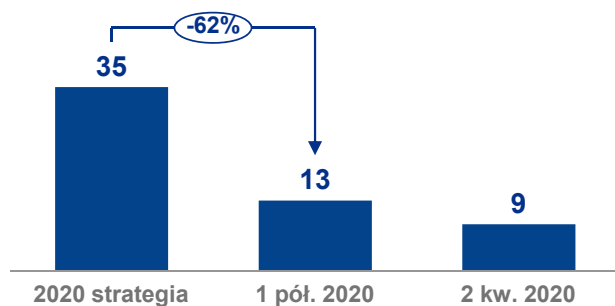
Brent DTD

USD/bbl



Gaz ziemny

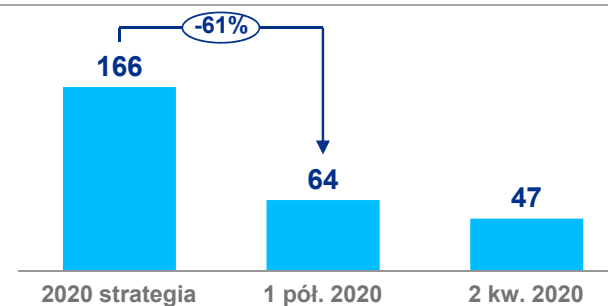
USD/boe



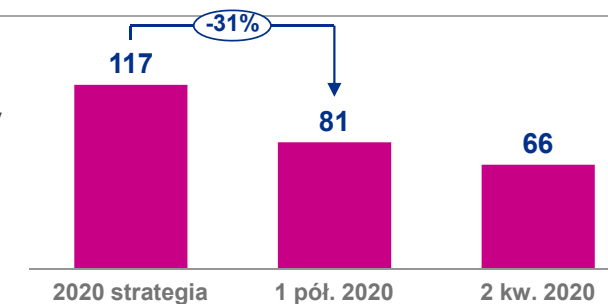
Cracki produktowe

USD/ton

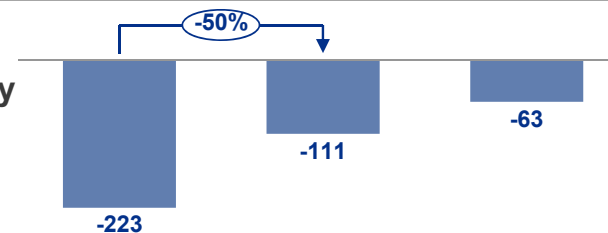
Benzyna



Olej napędowy



Ciężki olej opałowy



(1) Źródło: Refinitiv

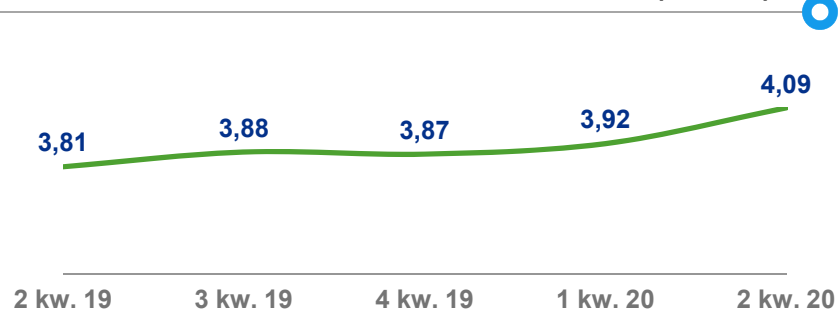
(2) Przyjęte w strategii założenia dla 2020 roku



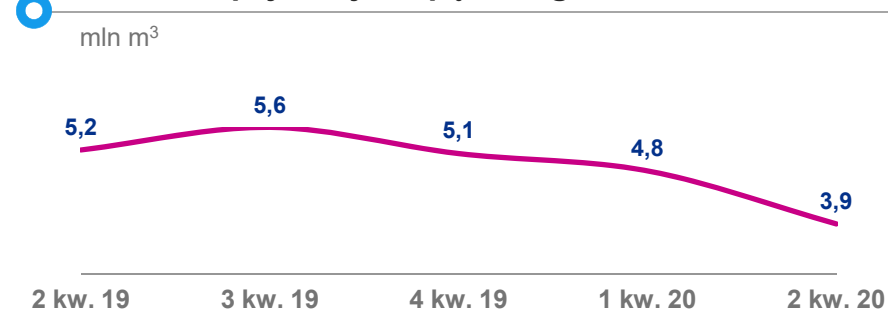
Otoczenie makroekonomiczne

Kurs USD/PLN, wzrost PKB, krajowy rynek paliw

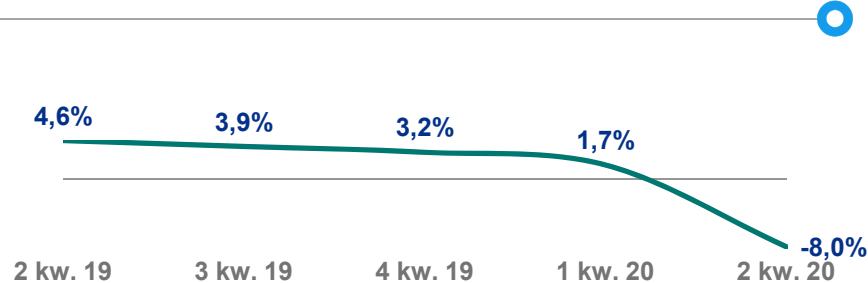
Kurs USD/PLN (średni)<sup>(1)</sup>



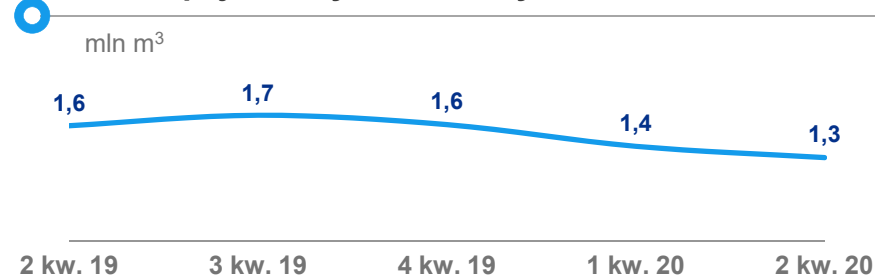
Konsumpcja oleju napędowego<sup>(3)</sup>



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



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

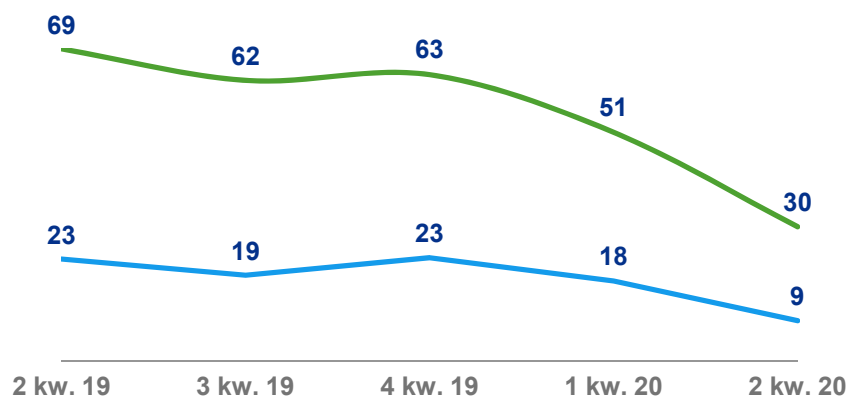


(1) Źródło: Narodowy Bank Polski

(2) Źródło: Główny Urząd Statystyczny; w 2 kw. 2020 prognoza Parkiet z 7.08.2020 (s. 4), wg. Fitch -6,1%

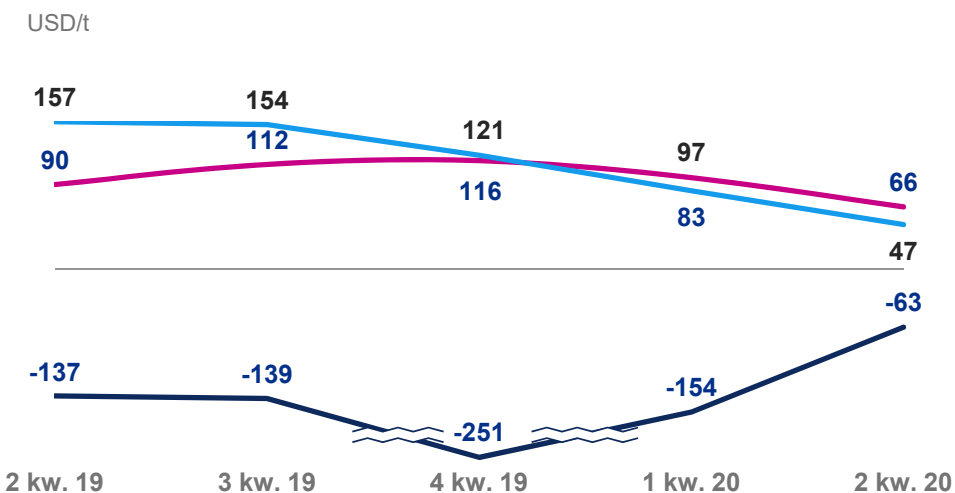
(3) Źródło: Polska Organizacji Przemysłu i Handlu Naftowego (POPiHN)

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



— Ropa Brent (USD/bbl) — Gaz ziemny (USD/boe)

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



— diesel — benzyna — ciężki olej opałowy

(1) Źródło: National Balancing Point

(2) Źródło: Refinitiv



## Segment wydobywczy

Wyniki finansowe za 1 półrocze i 2 kwartał 2020 roku

Segment wydobywczy

Aktywa produkcyjne – 2 kwartał 2020

### B8

Morze Bałtyckie



Rezerwy<sup>(1)</sup> **34,0** mln boe  
Produkcja<sup>(2)</sup> **3,8** kboe/d

### B3

Morze Bałtyckie



Rezerwy<sup>(1)</sup> **13,0** mln boe  
Produkcja<sup>(2)</sup> **1,1** kboe/d

Koszty wydobycia Polska : **26,9** USD/boe<sup>(3)</sup>

### Sleipner

Morze Północne



Rezerwy<sup>(1)</sup> **10,0** mln boe  
Produkcja<sup>(2)</sup> **8,3** kboe/d

### Heimdal

Morze Północne



Rezerwy<sup>(1)</sup> **0,5** mln boe  
Produkcja<sup>(2)</sup> **2,5** kboe/d

Koszty wydobycia Norwegia : **8,9** USD/boe<sup>(3)</sup>

### Utgard

Morze Północne



Rezerwy<sup>(1)</sup> **4,5** mln boe  
Produkcja<sup>(2)</sup> **4,4** kboe/d

### AB Geonafra

Litwa



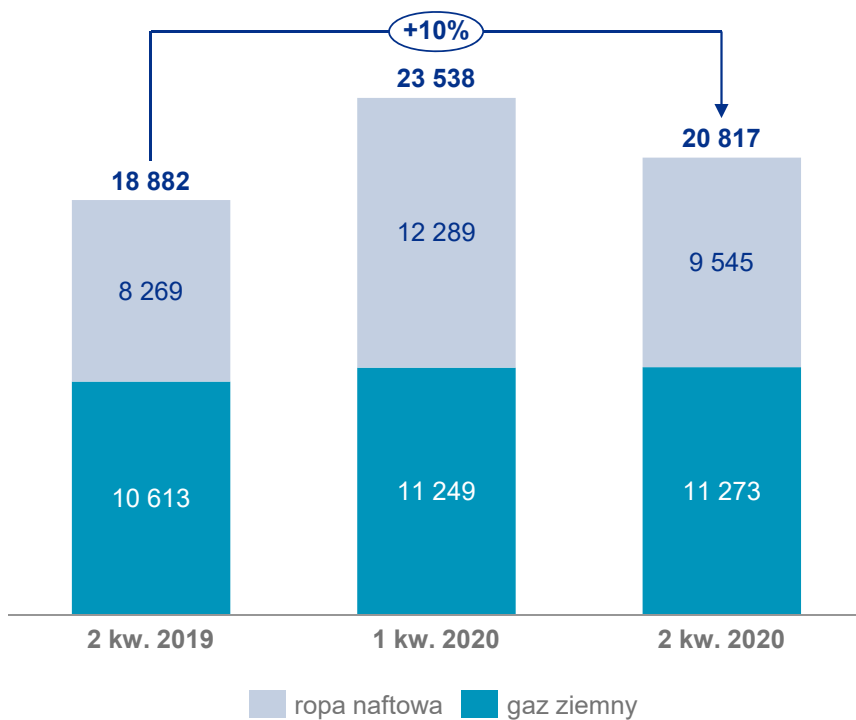
Rezerwy<sup>(1)</sup> **2,6** mln boe  
Produkcja<sup>(2)</sup> **0,5** kboe/d

Koszty wydobycia Litwa : **18,3** USD/boe<sup>(3)</sup>

(1) Rezerwy 2P stan na 30.06.2020 roku  
(2) Średnia dzienna produkcja w 2 kwartale 2020 roku  
(3) Średni koszt wydobycia w 1 połowie 2020 roku

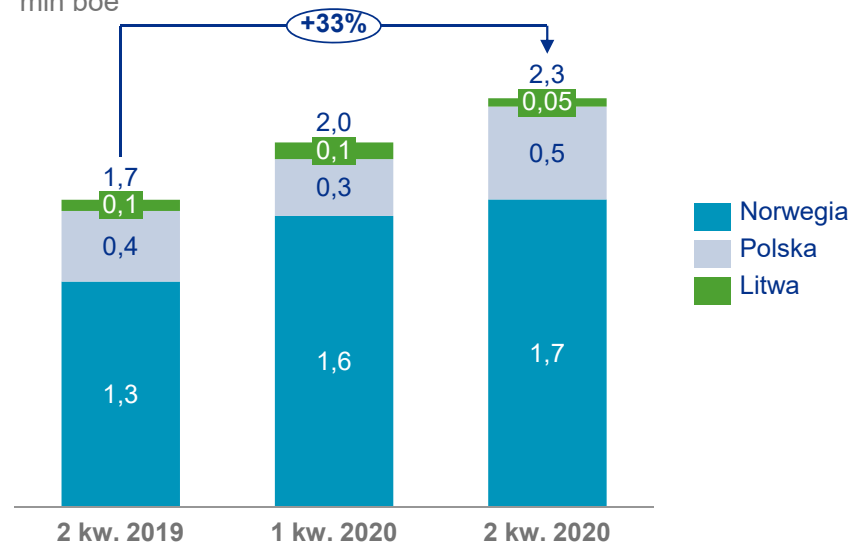
### Dzienne wydobycie

boe/d



### Całkowita sprzedaż kwartału

mln boe

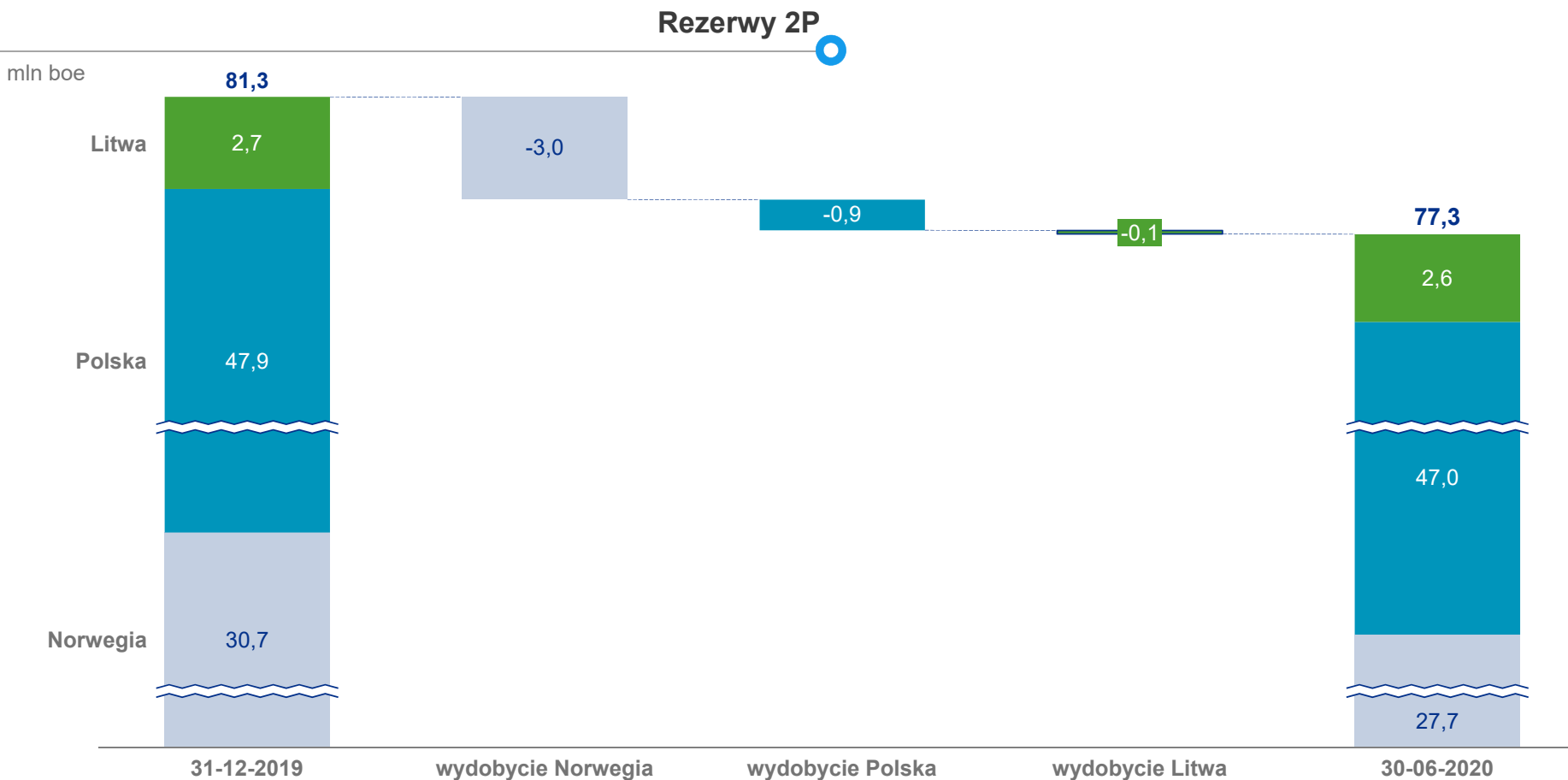


### Struktura sprzedaży

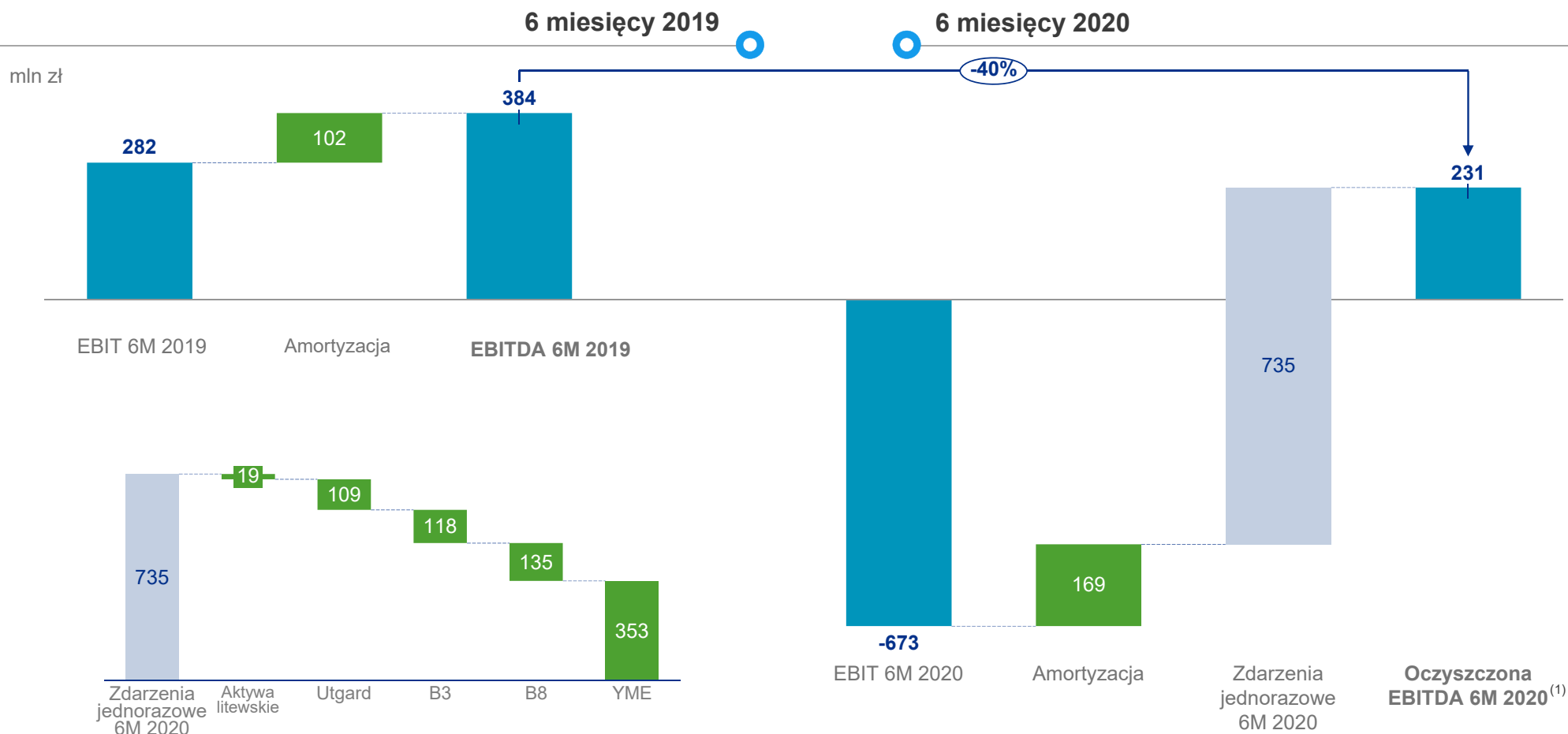


Segment wydobywczy

Rezerwy 2P w porównaniu do 31 grudnia 2019



Segment wydobywczy  
Półroczne wyniki operacyjne

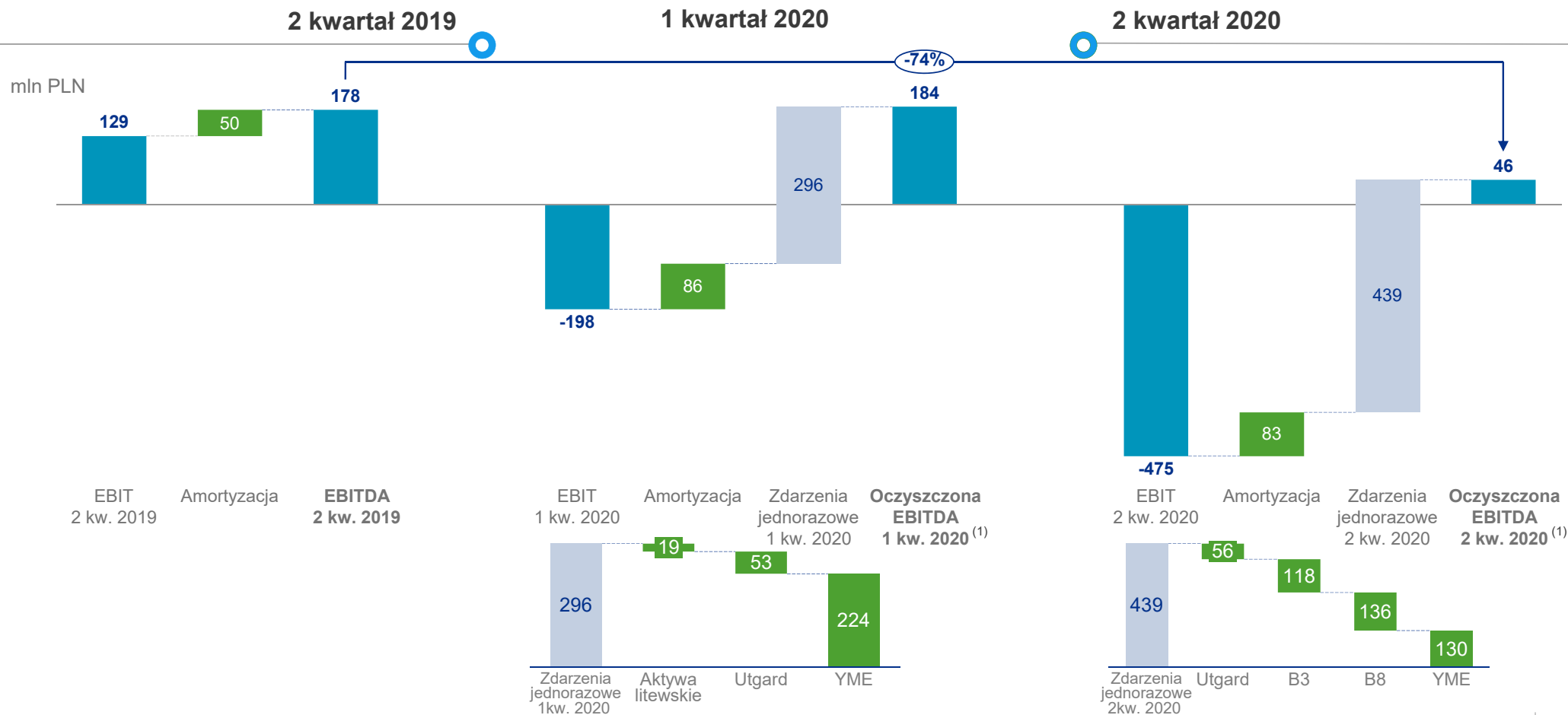


Wyniki finansowe za 1 półrocze i w 2 kwartale 2020

(1) Oczyszczona ze zdarzeń jednorazowych, wyniki sumowania składników mogą nie być równe z powodu zaokrągleń

Segment wydobywczy

Kwartalne wyniki operacyjne segmentu



Wyniki finansowe za 1 półrocze i w 2 kwartale 2020

(1) Oczyszczona ze zdarzeń jednorazowych, wyniki sumowania składników mogą nie być równe z powodu zaokrągleń



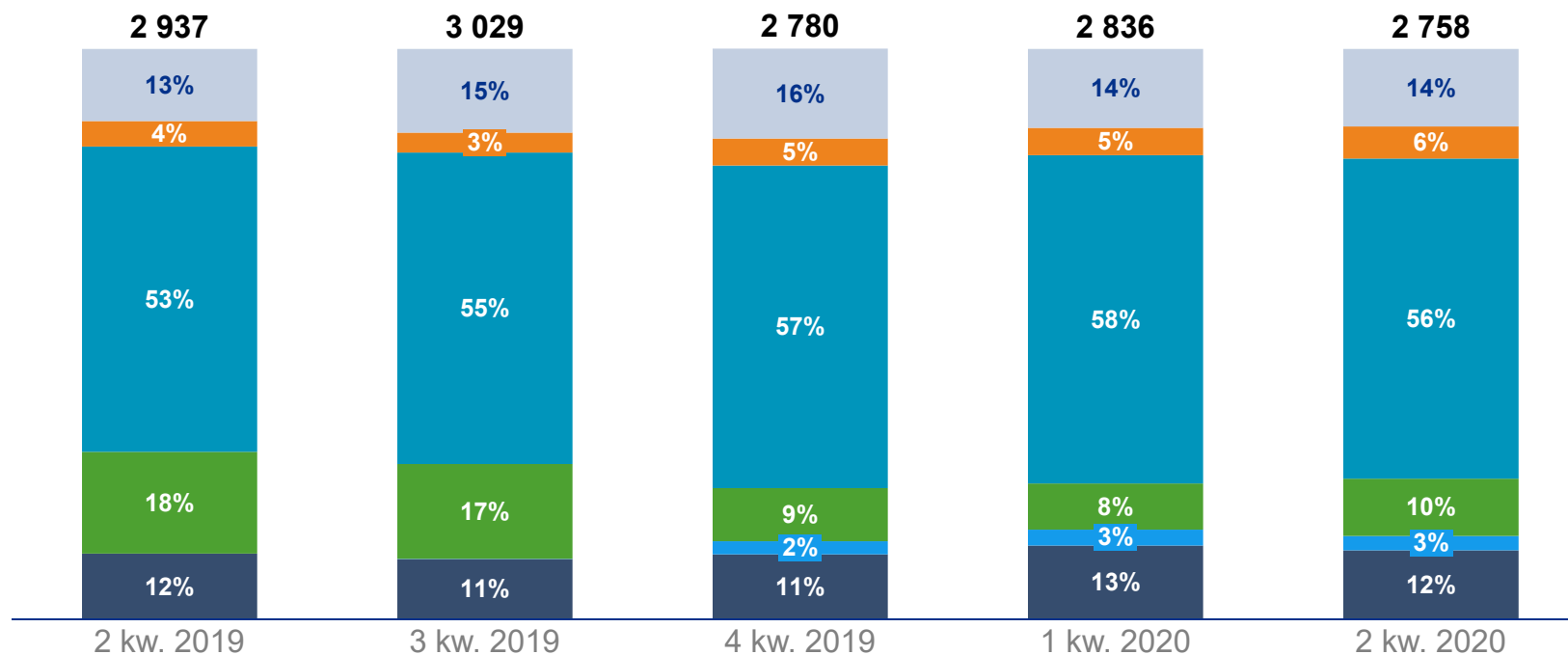


## Segment produkcji i handlu

Wyniki finansowe za 1 półrocze i 2 kwartał 2020 roku

Segment produkcji i handlu  
**Struktura produkcji rafineryjnej**

tys. ton  
 % udział w całości



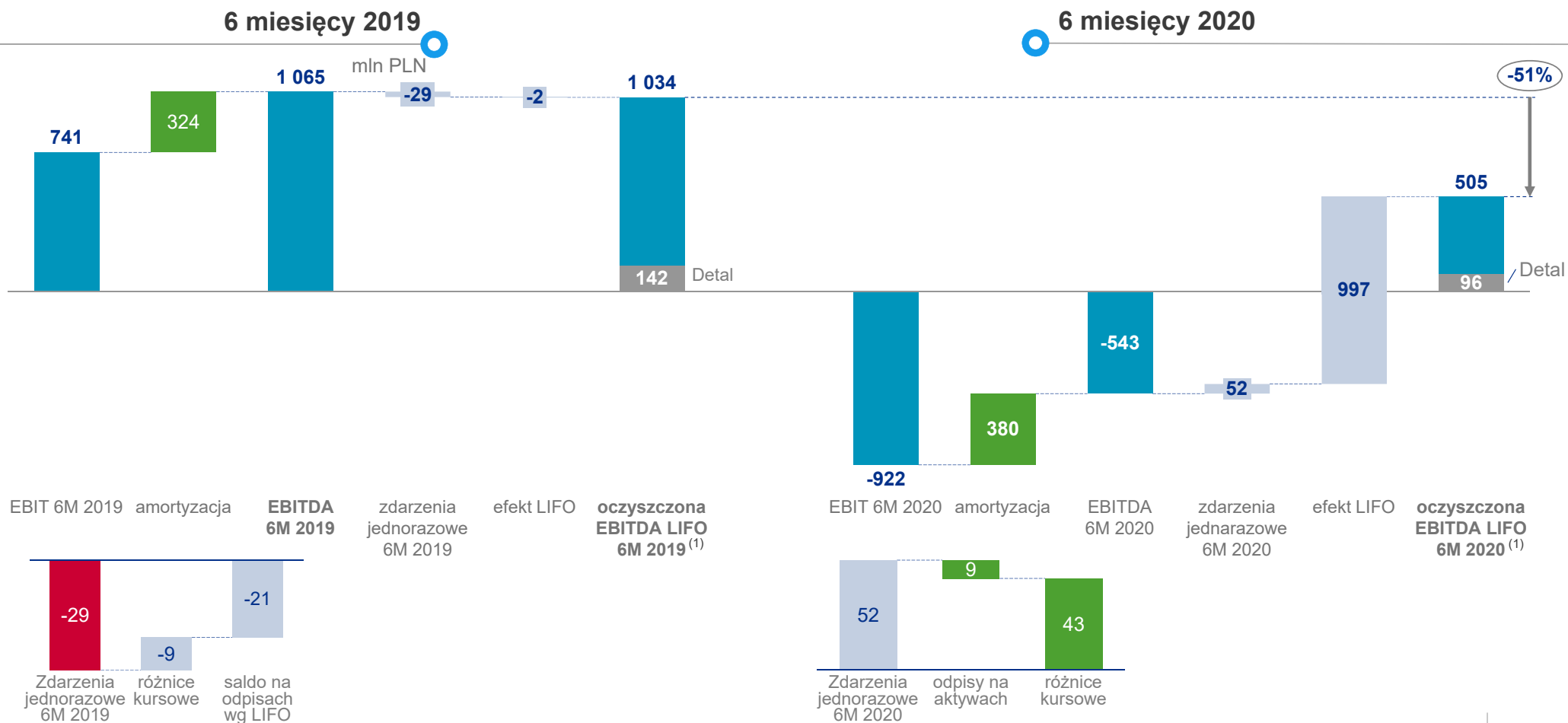
■ Benzyna motorowa 
 ■ Benzyna surowa 
 ■ Frakcje średnie<sup>(1)</sup>
■ Produkty ciężkie<sup>(2)</sup>
■ Koks naftowy 
 ■ Pozostałe<sup>(3)</sup>

(1) Średnie destylaty: olej napędowy, lekki olej opałowy i paliwo lotnicze

(2) Produkty ciężkie: ciężki olej opałowy i asfalty

(3) Pozostałe: gazy opałowe i techniczne, siarka, oleje bazowe, frakcja ksylenowa, LPG, paliwo bunkrowe, ekstrakty, rafinaty, gacze

Segment produkcji i handlu  
Półroczne wyniki operacyjne



Wyniki finansowe za 1 półrocze i w 2 kwartale 2020

(1) Oczyszczona ze zdarzeń jednorazowych, wyniki sumowania składników mogą nie być równe z powodu zaokrągleń





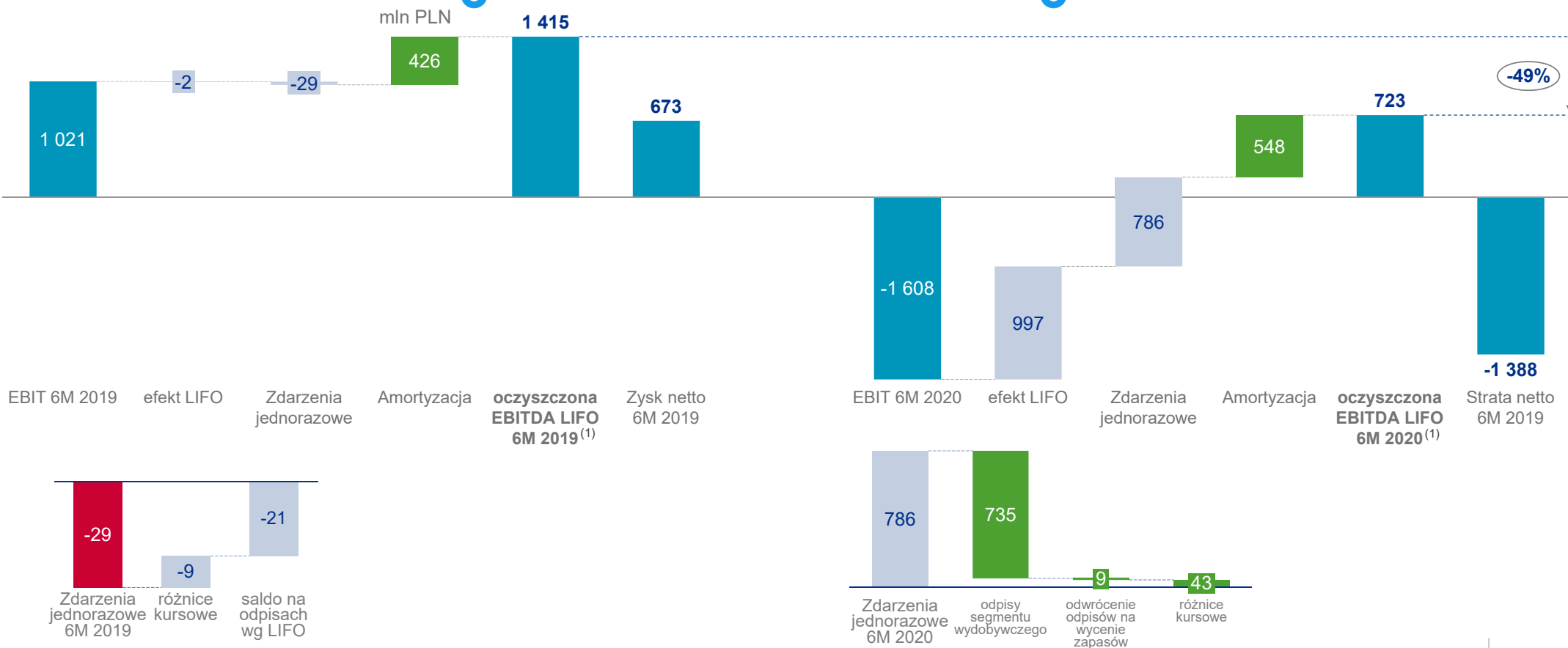
## Skonsolidowane wyniki finansowe

Wyniki finansowe za 1 półrocze i 2 kwartał 2020 roku

Skonsolidowane wyniki finansowe  
Półroczne wyniki finansowe

6 miesięcy 2019

6 miesięcy 2020



Wyniki finansowe za 1 półrocze i w 2 kwartale 2020

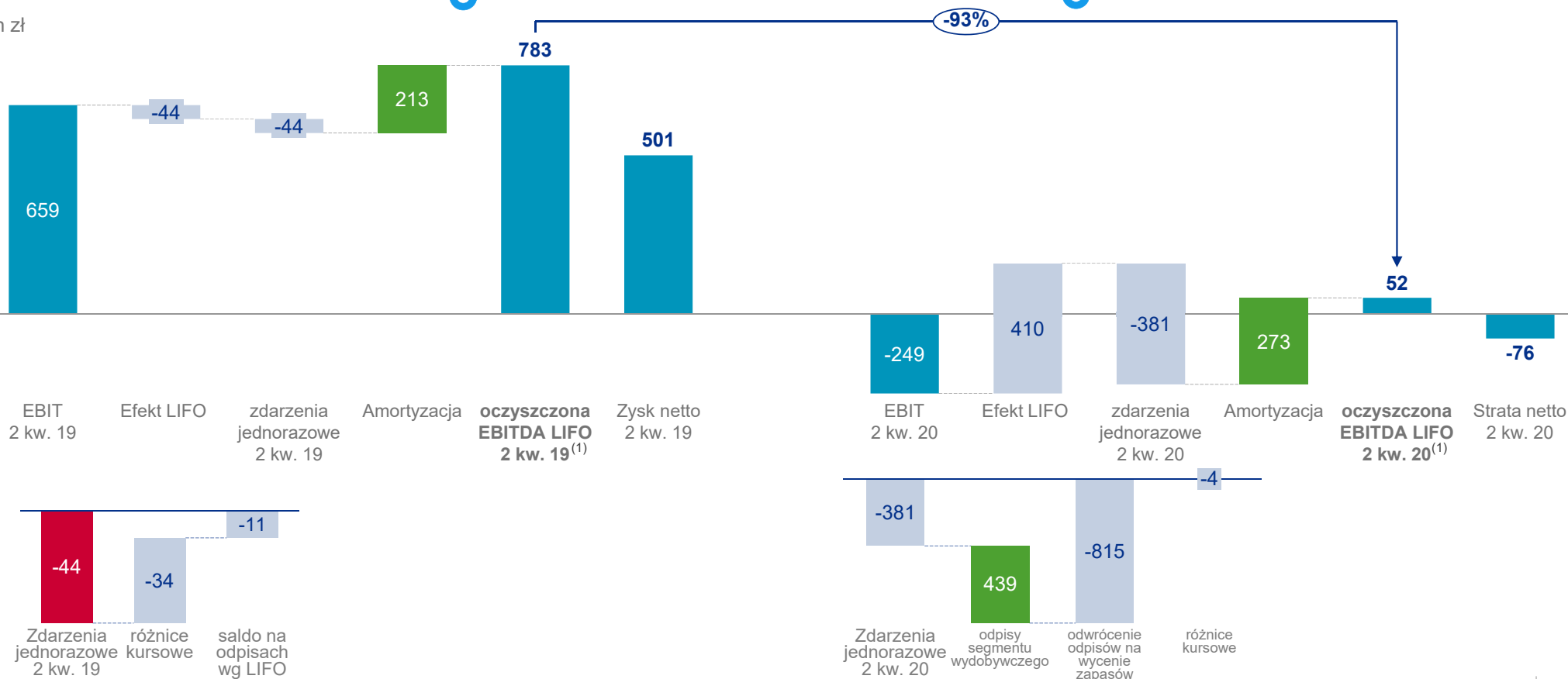
(1) Oczyszczona ze zdarzeń jednorazowych, wyniki sumowania składników mogą nie być równe z powodu zaokrągleń

Skonsolidowane wyniki finansowe  
Kwartalne wyniki finansowe

2 kwartał 2019

2 kwartał 2020

mln zł



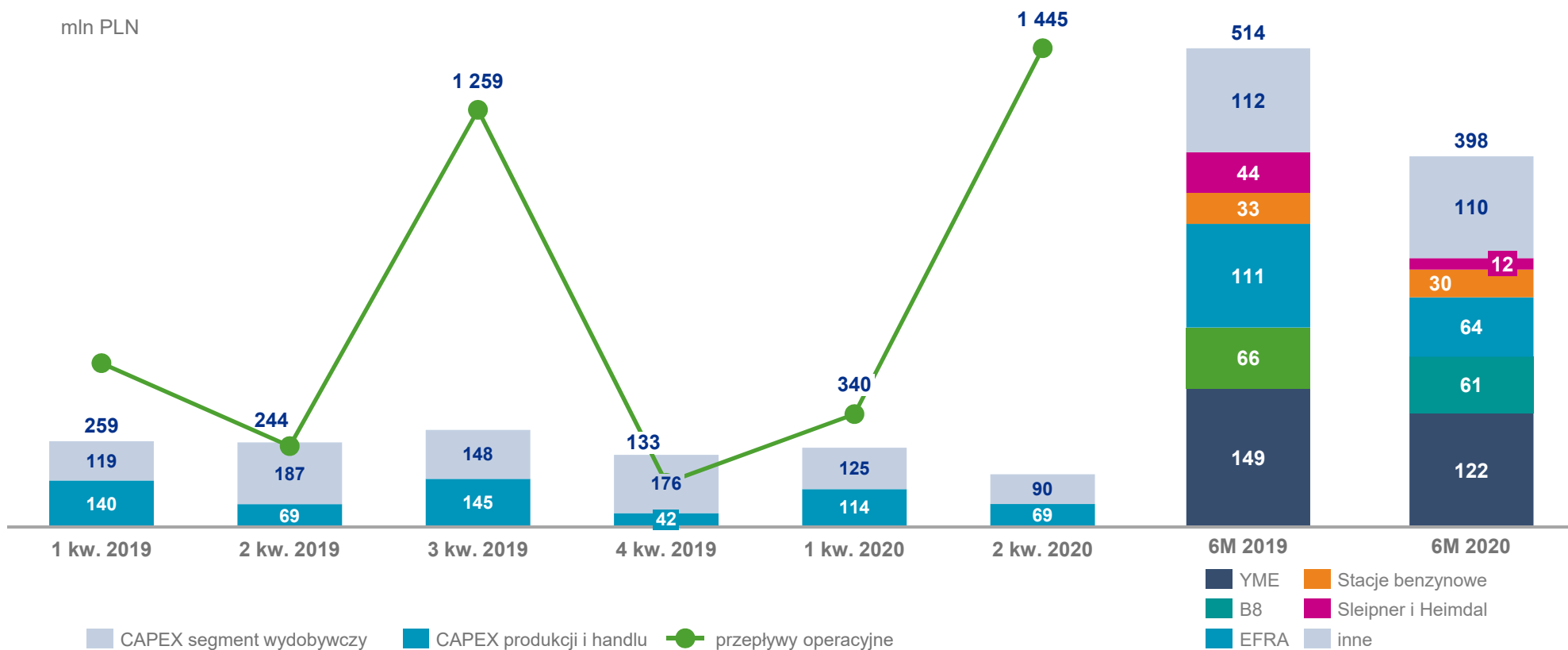
Wyniki finansowe za 1 półrocze i w 2 kwartale 2020

(1) Oczyszczona ze zdarzeń jednorazowych, wyniki sumowania składników mogą nie być równe z powodu zaokrągleń

Dane kwartalne

Nakłady inwestycyjne w 1 półroczu 2020

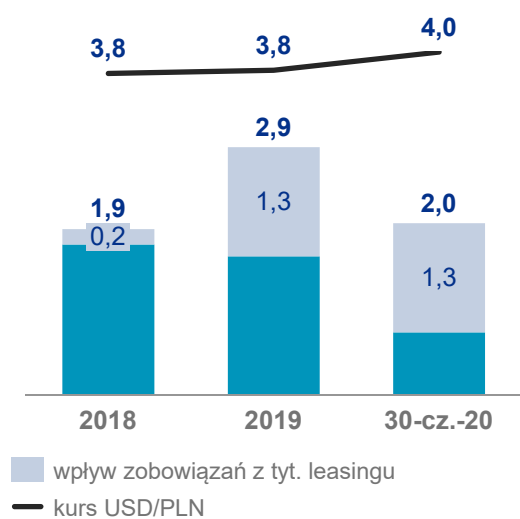
mln PLN



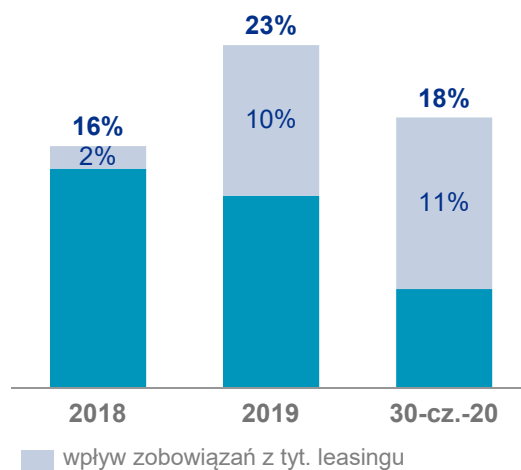


Dług netto<sup>(1)</sup>

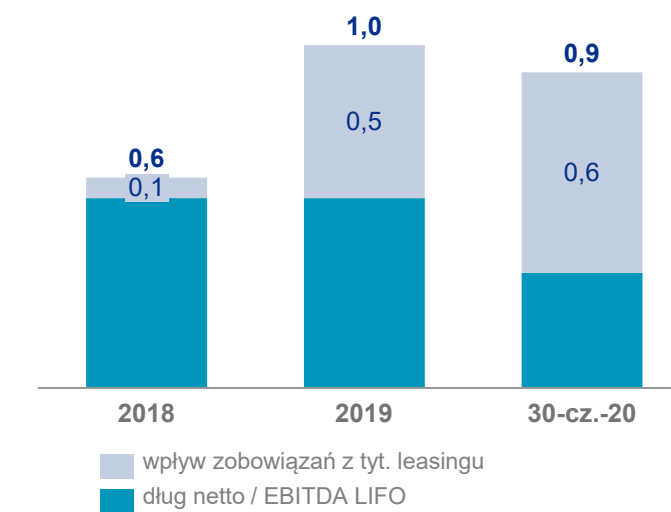
mld PLN



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 uwzględnia wpływ zobowiązań z tyt. leasingu 0,6x wynikający z MSSF 16

(1) na 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.**  
**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)