



# How a resilient “Future Portfolio” is driving Value in the Lubricants Sector

With a Deep-dive into Re-refined Base Oils

**Petra Matzat**

Managing Director Lubricants | Shell Germany

# Haftungsausschluss (Cautionary Note)

Die Unternehmen, an denen Shell plc unmittelbar oder mittelbar beteiligt ist, sind eigenständige juristische Personen. In diesem Beitrag werden die Begriffe „Shell“, „Shell Gruppe“ und „Gruppe“ manchmal der Einfachheit halber in Zusammenhängen verwendet, in denen allgemein auf die Unternehmen von Shell plc und ihre Tochtergesellschaften verwiesen wird. Gleichermaßen werden die Wörter „wir“, „uns“ und „unser“ ebenfalls dazu verwendet, um auf Shell plc und ihre Tochtergesellschaften im Allgemeinen und auf für sie arbeitende Unternehmen zu verweisen. Diese Begriffe werden außerdem verwendet, wenn die Identifizierung eines bestimmten Unternehmens oder mehrerer bestimmter Unternehmen nicht sinnvoll ist.

Die in diesem Beitrag verwendeten Begriffe „Tochtergesellschaften“, „Shell Tochtergesellschaften“ und „Unternehmen der Shell Gruppe“ beziehen sich auf Unternehmen, die unter der mittelbaren oder unmittelbaren Kontrolle der Shell plc stehen. Die Begriffe „Joint Venture“, „Joint Operations“, „Joint Arrangements“ und „assoziierte Unternehmen“ können sich auch auf eine geschäftliche Vereinbarung beziehen, an der Shell direkt oder indirekt mit einer oder mehreren Parteien beteiligt ist. Der Begriff „Shell Beteiligung“ wird der Einfachheit halber verwendet, um die direkte und/oder indirekte Eigentumsbeteiligung von Shell an einer juristischen Person oder einer Einheit ohne eigene Rechtspersönlichkeit nach Ausschluss aller Beteiligten Dritter anzuzeigen.

## Zukunftsorientierte Aussagen

Dieser Beitrag enthält zukunftsorientierte Aussagen (im Sinne des US Private Securities Litigation Reform Act von 1995) zu der Finanzlage, den Betriebsergebnissen und den Aktivitäten von Shell. Alle Aussagen, bei denen es sich nicht um belegte Tatsachen aus der Vergangenheit handelt, sind zukunftsorientierte Aussagen oder können als solche betrachtet werden. Zukunftsorientierte Aussagen sind Prognosen für die Zukunft, welche die heutigen Erwartungen und Annahmen der Geschäftsführung zur Grundlage haben und bekannte und unbekannt Risiken und Unsicherheiten in sich bergen, die dazu führen können, dass die tatsächlichen Erträge, Leistungen oder Geschehnisse erheblich von den unmittelbar oder mittelbar in diesen Beitrag enthaltenen Aussagen abweichen. Zukunftsorientierte Aussagen umfassen unter anderem Aussagen über die mögliche Exponiertheit von Shell gegenüber Marktrisiken sowie Aussagen, welche die Erwartungen, Überzeugungen, Einschätzungen, Prognosen, Pläne und Annahmen des Managements betreffen. Diese zukunftsorientierten Aussagen erkennt man am Gebrauch von Begriffen und Ausdrücken wie „Absicht“, „Bestreben“ oder „Ambition“, „voraussehen“, „glauben“, „können“, „annehmen“, „erwarten“, „Zielsetzungen“, „vorhaben“, „mögen“, „Meilensteine“, „Ziele“, „Ausblick“, „planen“, „wahrscheinlich“, „Projekt“, „Risiken“, „Planung“, „streben“, „sollten“, „Zielvorgabe“, „werden“ sowie ähnlichen Begriffen und Ausdrücken. Es gibt eine Reihe von Faktoren, die sich auf die zukünftige Geschäftstätigkeit von Shell auswirken und dazu führen könnten, dass die Ergebnisse wesentlich von den in diesem Beitrag enthaltenen zukunftsorientierten Aussagen abweichen, darunter (ohne Einschränkung): (a) Preisschwankungen bei Rohöl und Erdgas; (b) Veränderungen in der Nachfrage nach Produkten von Shell; (c) Währungsschwankungen; (d) Bohr- und Produktionsergebnisse; (e) Reserveneinschätzungen; (f) Verlust von Marktanteilen und Wettbewerb in der Branche; (g) Umwelt- und physikalische Risiken; (h) Risiken im Zusammenhang mit der Identifizierung geeigneter potenzieller Akquisitionen und -ziele sowie der erfolgreichen Verhandlung und dem Abschluss solcher Transaktionen; (i) das Risiko von Geschäften in Entwicklungsländern und Ländern, die internationalen Sanktionen unterliegen; (j) gesetzgeberische, gerichtliche, steuerliche und regulatorische Entwicklungen, einschließlich regulatorischer Maßnahmen zur Bekämpfung des Klimawandels; (k) wirtschaftliche und finanzielle Marktbedingungen in verschiedenen Ländern und Regionen; (l) politische Risiken, einschließlich des Risikos der Enteignung und der Neuverhandlung von Vertragsbedingungen mit staatlichen Körperschaften, Verzögerungen oder Vorverlagerungen bei der Genehmigung von Projekten und Verzögerungen bei der Erstattung von geteilten Kosten; (m) Risiken im Zusammenhang mit den Auswirkungen von Pandemien wie dem Ausbruch von COVID-19 (Coronavirus), regionalen Konflikten wie dem Einmarsch Russlands in die Ukraine und einer erheblichen Verletzung der Cybersicherheit; und (n) Änderungen der Handelsbedingungen. Es wird keine Garantie dafür gegeben, dass zukünftige Dividendenzahlungen früheren Dividendenzahlungen entsprechen oder diese übertreffen. Alle zukunftsorientierten Aussagen in diesem Beitrag werden in ihrer Gesamtheit ausdrücklich durch die in diesem Abschnitt enthaltenen oder erwähnten Sicherheitshinweise eingeschränkt. Der Leser bzw. Rezipient sollte sich nicht bedingungslos auf zukunftsorientierte Aussagen verlassen. Weitere Risikofaktoren, die sich auf zukünftige Ergebnisse auswirken können, sind im Formular 20-F von Shell plc für das am 31. Dezember 2023 endende Jahr enthalten (verfügbar unter [www.shell.com/investors/news-and-filings/sec-filings.html](http://www.shell.com/investors/news-and-filings/sec-filings.html) and [www.sec.gov](http://www.sec.gov)). Auch diese Risikofaktoren schränken ausdrücklich alle in diesem Bericht enthaltenen zukunftsorientierten Aussagen ein und sind vom Leser zu berücksichtigen. Jegliche zukunftsorientierte Aussage gilt nur für das Datum dieses Beitrags, dem 13.08.2024. Weder Shell plc noch irgendeine ihrer Tochtergesellschaften verpflichten sich, zukunftsorientierte Aussagen aufgrund von neuen Informationen, künftigen Ereignissen oder sonstigen Informationen öffentlich zu aktualisieren oder zu überarbeiten. Vor dem Hintergrund dieser Risiken weichen Ergebnisse möglicherweise stark von den zukunftsorientierten Aussagen ab, die in diesem Beitrag angegeben werden, sinngemäß darin enthalten sind oder daraus hergeleitet werden.

## Netto-CO<sub>2</sub>-Intensität von Shell

Des Weiteren ist es möglich, dass wir in diesem Beitrag auf den „Netto-CO<sub>2</sub>-Intensität“ von Shell verweisen, der die CO<sub>2</sub>-Emissionen von Shell bei der Herstellung unserer Energieprodukte, die CO<sub>2</sub>-Emissionen unserer Lieferanten im Rahmen der Energieversorgung für diese Herstellungsprozesse und die CO<sub>2</sub>-Emissionen unserer Kunden im Zusammenhang mit der Nutzung der von uns gekauften Energieprodukte umfasst. Shell hat nur Kontrolle über seine eigenen Emissionen. Die Verwendung des Begriffs „Netto-CO<sub>2</sub>-Intensität“ von Shell dient nur zur Vereinfachung und soll nicht den Eindruck erwecken, dass es sich bei diesen Emissionen um die von Shell plc oder den Tochtergesellschaften handelt.

## Das Netto-Null-Emissionsziel von Shell

Shells Geschäfts- und Finanzpläne sowie Prognosen werden für einen Zeitraum von zehn Jahren prognostiziert und jährlich aktualisiert. Sie spiegeln das aktuelle wirtschaftliche Umfeld sowie die von uns in den nächsten zehn Jahren nach vernünftigem Ermessen erwarteten Entwicklungen wider. Dementsprechend spiegeln sie unsere Ziele für Scope 1, Scope 2 und die Netto-CO<sub>2</sub>-Intensität (Net Carbon Intensity, NCI) für die nächsten zehn Jahre wider. Die Betriebspläne von Shell können jedoch nicht unser Netto-Null-Emissionsziel für 2050 widerspiegeln, da diese Ziele derzeit außerhalb unseres Planungszeitraums liegen. In der Zukunft, in der sich die Gesellschaft in Richtung Netto-Null-Emissionen bewegt, erwarten wir, dass die Betriebspläne von Shell diese Bewegung widerspiegeln. Wenn die Gesellschaft jedoch im Jahr 2050 nicht Netto-Null ist, bestünde ab heute ein erhebliches Risiko, dass Shell dieses Ziel nicht erreichen könnte.

## Zukunftsorientierte nicht GAAP-konforme Kennzahlen

Dieser Beitrag kann bestimmte zukunftsgerichtete, nicht GAAP-konforme Kennzahlen wie Barkapitalinvestitionen und Veräußerungen enthalten. Wir sind nicht in der Lage, diese zukunftsgerichteten, nicht GAAP-konformen Kennzahlen mit den am ehesten vergleichbaren GAAP-Finanzkennzahlen abzugleichen, da bestimmte Informationen, die für einen solchen Abgleich erforderlich sind, von zukünftigen Ereignissen abhängen, von denen einige außerhalb der Kontrolle von Shell liegen, wie z. B. Öl- und Gaspreise, Zinssätze und Wechselkurse. Darüber hinaus ist die Schätzung solcher GAAP-Kennzahlen mit der erforderlichen Präzision, die für einen aussagekräftigen Abgleich erforderlich ist, äußerst schwierig und könnte nicht ohne unverhältnismäßigen Aufwand durchgeführt werden. Nicht GAAP-konforme Kennzahlen in Bezug auf zukünftige Zeiträume, die nicht mit den am ehesten vergleichbaren GAAP-Finanzkennzahlen abgeglichen werden können, werden auf eine Weise berechnet, die mit den im Konzernabschluss von Shell plc angewendeten Rechnungslegungsgrundsätzen übereinstimmen.

Die Inhalte von Websites, auf die in diesem Beitrag verwiesen wird, sind nicht Bestandteil dieses Beitrags.

Wir haben in diesem Beitrag möglicherweise bestimmte Bezeichnungen verwendet, z. B. Ressourcen, deren Verwendung in den Einreichungen bei der United States Securities and Exchange Commission (SEC) uns durch die SEC strikt untersagt wurden. Investoren werden dringend gebeten, die Offenlegung in unserem Formular 20-F, Aktenzeichen 1-32575, das auf der SEC-Website [www.sec.gov](http://www.sec.gov) verfügbar ist, genau zu beachten.

# The Energy Transition Trilemma

Energy Security  
for our Customers  
& their Business



Resilient  
"Future Portfolio"



Sustainable  
Lubricant  
Applications



Affordable  
Products

# A resilient “Future Portfolio” to create value in the lubricant sector

## Similar ingredients, different applications.

- Innovative technologies:  
e.g. Gas-to-Liquid Technology
- EV Portfolio
- Immersion Cooling
- Animal Health
- Cosmetics

## New ingredients, similar applications.

- Biodegradable Lubricants  
(e.g. Shell PANOLIN)
- Ester-based Transformer Fluids  
(e.g. Midel & Mivolt)
- Re-refined Base Oils /  
Re-engineered Process Oils

# Re-Refined Base Oils – What you put in is what you get out

Re-refined base oils (RRBO) are not virgin base oils but do perform as such efficiently and contribute to the circular economy.



**1** Over time, lubricant additives provide less protection due to contamination breakdown.



**2** Used oil is collected in separate quality batches.



**4** Extracted base oil is recycled and reused in new lubricants and process oils.



**3** Re-refining process removes old additives / dirt material and extracts remaining base oil for reuse.



