



GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.

**KOMENTARZ ZARZĄDU GRUPY LOTOS S.A.
DO WYNIKÓW ZA I KWARTAŁ 2009 ROKU**

Gdańsk, 14 maja 2009 roku

SPIS TREŚCI

Spis Treści	2
1 Wprowadzenie	3
2 Petrobaltic i obszar wydobycia	4
3 Program 10+	6
4 Program rozwoju sieci stacji (Projekt PROSTA)	7
5 LOTOS Czechowice i LOTOS Jasło	8
6 Informacje rynkowe i operacyjne	8
6.1 Rynek naftowy i paliwowy	8
6.2 Rynek walutowy	8
6.3 Dane operacyjne	9
7 Komentarz do skonsolidowanych wyników Grupy Kapitałowej	9
7.1 Skonsolidowane sprawozdanie z pełnego dochodu	9
7.2 Skonsolidowane sprawozdanie z pozycji finansowej.....	12
7.3 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	13
8 Wynik operacyjny w podziale na segmenty działalności	13
8.1 Segment wydobywczy.....	15
8.2 Segment produkcji i handlu.....	15
8.3 Pozostała działalność.....	16
9 Wpływ wyceny zapasów metodą LIFO	16

1 WPROWADZENIE

W I kwartale 2009 roku Zarząd Grupy LOTOS S.A. prowadził działania zmierzające do realizacji Strategii Grupy LOTOS do 2012 roku w podstawowych segmentach działalności Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A.:

- Poszukiwań i wydobycia ropy naftowej.
- Produkcji i handlu w zakresie rafinacji ropy i sprzedaży hurtowej produktów przerobu ropy naftowej oraz sprzedaży detalicznej paliw.

W obszarze poszukiwań i wydobycia w I kwartale 2009 roku prowadzona była produkcja ropy naftowej i gazu na złożach B3 i B8. Całkowita produkcja ropy naftowej wyniosła 38,8 tys. ton i była niższa od produkcji w analogicznym okresie 2008 roku o 12,5 tys. ton (-24,4%) co spowodowane było głównie przez awarie o charakterze operacyjnym, które wystąpiły w I kwartale 2009 roku. W tym samym okresie produkcja gazu wyniosła 3.422 tys. m³ i była niższa od produkcji w 1 kwartale 2008 roku o 57,9%.

W I kwartale 2009 roku w Petrobaltic realizowano prace związane m.in. z eksploatacją złoża B8 i B3, prace konserwacyjno – naprawcze, prace rekonstrukcyjne oraz badania sejsmiczne i geotechniczne.

W raportowanym okresie nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego LOTOS Exploration & Production Norge AS (LOTOS E&P Norge) o kwotę 240 mln NOK do kwoty 430 mln NOK i objęcie nowoemitowanych akcji przez Petrobaltic ze środków własnych. Podwyższenie kapitału miało na celu dalszy rozwój działalności LOTOS E&P Norge oraz pokrycie wydatków związanych z transakcją zakupu 10% udziałów w złożu Yme, która miała miejsce w IV kwartale 2008 roku.

W dniu 23 stycznia 2009 roku nastąpiło oficjalne przyznanie spółce LOTOS E&P Norge udziałów w czterech koncesjach poszukiwawczych w obszarze południowej części Morza Północnego oraz na Morzu Norweskim.

W I kwartale 2009 roku przerobiono 1.159,7 tys. ton ropy, co stanowiło 78,4% wykorzystania projektowych mocy wytwórczych rafinerii w Gdańsku. Niższy niż w analogicznym okresie 2008 roku przerób ropy naftowej spowodowany był rozpoczęciem w połowie marca planowanego postoiu remontowego w rafinerii Grupy LOTOS S.A. w Gdańsku, z którym wiązała się 33 dniowa przerwa w przerobie ropy naftowej w okresie od 15 marca do 17 kwietnia 2009 roku. Przerób ropy Ural w rafinerii wyniósł 1.024,7 tys. ton (88,3% w strukturze przerobu). Wielkość przerobu ropy Rozewie kształtowała się w I kwartale 2009 roku na poziomie 35,6 tys. ton (3,1% w strukturze przerobu).

Grupa Kapitałowa Grupy LOTOS S.A. sprzedała w I kwartale 2009 roku 280 tys. ton benzyn motorowych, 763 tys. ton oleju napędowego, 116 tys. ton lekkiego oleju opałowego, 229 tys. ton ciężkiego oleju opałowego, 89 tys. ton paliwa lotniczego, 38 tys. ton asfaltów i 130 tys. ton pozostałych produktów.

W I kwartale 2009 roku prace związane z Programem 10+ koncentrowały się na realizacji zawartych kontraktów wykonawczych.

W raportowanym okresie kontynuowano działania zmierzające do budowy nowoczesnej, ogólnopolskiej sieci stacji paliw LOTOS, poprzez rozbudowę sieci stacji. Na koniec I kwartału 2009 roku liczba stacji własnych wyniosła 141 (wzrost o 2 stacje w stosunku do IV kwartału 2008 roku), liczba stacji partnerskich wyniosła 84 (wzrost o 5 stacji), a liczba stacji patronackich – 90 (spadek o 37 stacji w związku z wygaśnięciem umów patronackich z dniem 1 stycznia 2009 roku). Liczba podpisanych umów franszizowych wynosiła 97.

W I kwartale 2009 roku średni poziom notowań ropy Brent (Dated Brent FOB) wyniósł 44,46 USD/bbl co stanowiło spadek w stosunku do IV kwartału 2008 roku o 11,01 USD/bbl (-19,8%) i spadek w porównaniu do analogicznego okresu 2008 roku o 52,25 USD/bbl (-54,0%). Średni poziom notowań ropy Ural CIF Rotterdam wyniósł 43,65 USD/bbl co stanowiło spadek w stosunku do IV kwartału 2008 roku o 10,93 USD/bbl (-20,0%) i spadek w porównaniu do analogicznego okresu 2008 roku o 49,70 USD/bbl (-53,2%).

Niższym cenom ropy naftowej w I kwartale 2009 roku w porównaniu z poprzednim kwartałem towarzyszył spadek dyferencjału z notowań Brent/Ural z 0,89 USD/bbl w IV kwartale 2008 roku do 0,81 USD/bbl w I kwartale 2009 roku (-9,0%). W stosunku do I kwartału 2008 roku dyferencjał z notowań Brent/Ural spadł o 2,56 USD/bbl (-76,0%).

W raportowanym okresie nastąpił spadek średniego poziomu marży rafineryjnej z notowań w porównaniu do IV kwartału 2008 roku o 43,3% do 4,19 USD/bbl. W stosunku do analogicznego okresu 2008 roku marża rafineryjna z notowań spadła o 0,25 USD/bbl, t.j. o 5,6%.

Kurs USD/PLN wahał się w przedziale od 2,88 do 3,89 i na koniec marca 2009 roku wyniósł 3,54 (wzrost o 19,5% wobec stanu na koniec IV kwartału 2008 roku). Średni kurs USD/PLN w I kwartale 2009 roku wyniósł 3,45 i oznacza to wzrost o 20,8% w porównaniu do średniego kursu w IV kwartale 2008 roku. Kurs EUR/PLN wahał się w przedziale od 3,91 do 4,89 i na koniec I kwartału br. wyniósł 4,70 (wzrost o 12,6%). Średni kurs EUR/PLN w okresie wyniósł 4,49 (wzrost o 19,4%).

Na wyniki finansowe Grupy LOTOS w raportowanym okresie wpływ miały w szczególności:

- zmienność kursu USD/PLN,
- przeszacowanie kredytów walutowych,
- zawarte zabezpieczające transakcje finansowe,
- spadek notowań ropy naftowej,
- spadek dyferencjału z notowań Brent/Ural,
- spadek marży rafineryjnej,
- koszty postojów remontowych,
- realizowany w spółce pakiet antykryzysowy.

W I kwartale 2009 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. wyniosły 2.716 mln zł, zysk operacyjny wyniósł 1,7 mln zł, wynik netto z działalności kontynuowanej wyniósł -666 mln zł, a wynik netto akcjonariuszy jednostki dominującej wyniósł -659 mln zł. W stosunku do I kwartału 2008 roku przychody spadły o 24% natomiast zysk operacyjny spadł o 98%.

2 PETROBALTIC I OBSZAR WYDOBYCIA

W obszarze wydobywczym realizowanym przez Petrobaltic, w pierwszym kwartale 2009 roku prowadzono produkcję ropy naftowej i gazu na złożach B3 i B8. Całkowita produkcja ropy naftowej wyniosła 38,8 tys. ton i była niższa od produkcji w analogicznym okresie 2008 roku o 12,5 tys. ton (24,4%) co spowodowane było głównie

przez awarie o charakterze operacyjnym, które wystąpiły w I kwartale 2009 roku. W tym samym okresie produkcja gazu wyniosła 3.422 tys. m³ i była niższa od produkcji w I kwartale 2008 roku o 57,9%.

Do ważniejszych prac realizowanych w Petrobaltic w I kwartale 2009 roku zaliczyć należy:

- eksploatację złoża B8 z użyciem platformy Petrobaltic do dnia 14 stycznia 2009,
- eksploatację złoża B3 wraz z zatłaczaniem wody do złoża z Morskiej Kopalni Ropy zlokalizowanej na platformie Baltic Beta,
- prace konserwacyjno – naprawcze na PG-1,
- prace rekonstrukcyjne w odwiertach B 3-9 i B 3-10,
- badania sejsmiczne 2D na potencjalnych obiektach złożowych B22 i B101,
- badania sejsmiczne 3D na potencjalnym obiekcie złożowym B28 i B23,
- badania geotechniczne dna morza pod posadowienie platformy.

W odniesieniu do LOTOS Exploration & Production Norge AS (LOTOS E&P Norge), w dniu 20 stycznia 2009 roku zarząd Petrobaltic podjął decyzję o rozpoczęciu procedury rejestracji kolejnego podniesienia kapitału zakładowego i objęcia przez Petrobaltic akcji w LOTOS E&P Norge. Kapitał zakładowy LOTOS E&P Norge podwyższony został z kwoty 190 mln NOK do kwoty 430 mln NOK. Nowe akcje powstałe w ramach podwyższenia kapitału zakładowego o łącznej wartości nominalnej 240 mln NOK są równe, niepodzielne i traktowane są przez Petrobaltic jako inwestycja długoterminowa. Petrobaltic pokrył gotówką 240 mln nowych akcji LOTOS E&P Norge za cenę równą ich wartości nominalnej, tj. 240 mln NOK wykorzystując własne środki finansowe.

LOTOS E&P Norge została dokapitalizowana w drodze emisji nowych akcji w celu dalszego rozwoju działalności oraz na pokrycie transakcji zakupu 10% udziałów w złożu Yme, która miała miejsce w IV kwartale 2008 roku. W wyniku transakcji spółka stała się posiadaczem łącznie 20% udziału w złożu Yme.

W dniu 23 stycznia 2009 roku w wyniku rundy APA 2008, spółce LOTOS E&P Norge przyznane zostały oficjalnie udziały w następujących koncesjach poszukiwawczych w obszarze południowej części Morza Północnego oraz na Morzu Norweskim:

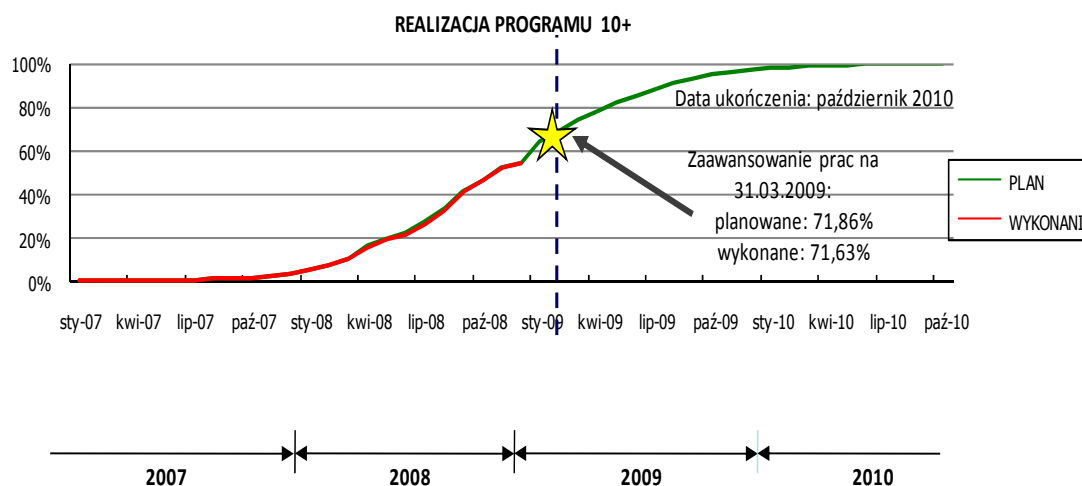
1. PL 497: LOTOS E&P Norge -10% udział (pozostali partnerzy i ich udział: Det Norske Oljeselskap ASA (operator) - 35%, Bridge Energy AS - 30%, Dana Petroleum Norway - 25%).
2. PL 498: LOTOS E&P Norge (operator) - 25% udział (pozostali partnerzy i ich udział: Skagen 44 AS - 25%, 4Sea Energy AS - 25%, Edison International Spa Norway branch - 25%).
3. PL 503: LOTOS E&P Norge (operator) - 25% udział (pozostali partnerzy i ich udział: Skagen 44 AS - 25%, 4 Sea Energy AS - 25%, Edison International Spa Norway branch - 25%).
4. PL 515: LOTOS E&P Norge - 20% (pozostali partnerzy i ich udział: Rocksource ASA działający jako operator -60%, Skagen 44 AS - 20%).

Spółka LOTOS E&P Norge podjęła również pierwsze działania w zakresie powyższych koncesji, w szczególności w tych, w których pełni rolę „operatora” (PL 498 i PL 503), m.in. prowadzona była analiza danych sejsmicznych w celu zmniejszenia ryzyka poszukiwawczego. Przyjęte zostały ponadto zasady wspólnego działania partnerów w ramach każdej koncesji.

3 PROGRAM 10+

Realizacja Programu 10+, największego projektu inwestycyjnego Grupy LOTOS S.A., a zarazem kluczowego dla przyszłego wzrostu jej wartości, w I kwartale 2009 roku koncentrowała się na realizacji zawartych kontraktów wykonawczych.

Aktualny stopień zaawansowania prac realizowanych na poziomie planowanym w ramach Programu 10+ przedstawiono na poniższym wykresie.



Źródło: Grupa LOTOS S.A.

W pierwszym kwartale 2009 roku kontynuowano prace nad projektem technicznym instalacji ROSE z wykonawcą Technip Italy. W lutym br. uzyskano pozwolenie na budowę instalacji, natomiast w marcu br. zakończono niwelację terenu oraz rozpoczęto prace związane z palowaniem.

W zakresie instalacji hydroodsierczania olejów napędowych (HDS) w pierwszym kwartale 2009 roku kontynuowano montaż rurociągów i aparatów, zakończono układanie kabli elektrycznych w ziemi oraz prowadzono podłączenia odbiorników instalacji elektrycznej i instalacji KiA. Kontynuowano ponadto montaż izolacji termicznej aparatów i rurociągów, rozpoczęto wykonywanie prób hydraulicznych rurociągów oraz zakończono montaż półek w reaktorze R1. Prowadzono prace rozruchowe instalacji według uzgodnionego harmonogramu prac rozruchowych.

W zakresie instalacji destylacji ropy naftowej (CDU/VDU) w pierwszym kwartale 2009 roku zakończono główne prace budowlane w obrębie instalacji. Kontynuowano prace przy montażu konstrukcji stalowych, prowadzono prefabrykację i montaż rurociągów oraz montaż aparatów i pieców. Rozpoczęto prace izolacyjne aparatów. Ponadto kontynuowano dostawy aparatów i urządzeń oraz opracowywano dokumentację rozruchową i eksploatacyjną oraz finalizowano prace projektowe w poszczególnych branżach.

W odniesieniu do instalacji hydrokrakingu (MHC) w pierwszym kwartale 2009 roku finalizowano prace projektowe oraz kontynuowano projektowanie układu próbnikowego w układzie reaktorowym. Realizowano dostawy materiałów rurociągowych, elementów konstrukcji stalowych oraz wyposażenia instalacji. Prowadzono prace fundamentowe oraz w zakresie rurociągów podziemnych. Prowadzono ponadto budowę kanałów

kablowych, słopowych oraz sieci podziemnej wraz z pracami elektrycznymi oraz kontynuowano montaż estakad wewnętrznych.

W zakresie instalacji produkcji wodoru (HGU) finalizowano prace projektowe i prowadzono prace nad dokumentacją rozruchową. Zakończono konstrukcję pieca-reformera oraz montaż większości aparatów i urządzeń. Kontynuowano układanie kabli elektrycznych oraz automatyki.

W ramach bloku aminowo – siarkowego (KAS) kontynuowano prefabrykację rurociągów oraz zakończono montaż koryt kablowych na estakadach i układanie kabli. Rozpoczęto prace rozruchowe oraz podano pierwsze media pomocnicze na instalacje.

W obrębie instalacji pomocniczych i infrastruktury realizowano prace w zakresie: mediów i połączeń międzyobiektowych, zbiorników magazynowych oraz obiektów ogólnobudowlanych.

Finansowanie Programu 10+

W pierwszym kwartale 2009 roku dokonano kilku kolejnych ciągnień z linii kredytowych na finansowanie realizacji Programu 10+, a ich terminy i kwoty, dostosowane były do bieżącej sytuacji płatniczej Grupy LOTOS S.A. i skali wydatków związanych z realizacją Programu 10+. Realizacja ciągnień przebiegała zgodnie ze złożonymi przez Grupę LOTOS S.A. wnioskami i oparta była na informacjach o aktualnej sytuacji finansowej Grupy LOTOS S.A.

Na dzień 31 marca 2009 roku wykorzystanie kredytów przyznanych na finansowanie Programu 10+ wynosiło ok. 57%.

W marcu 2009 roku w ramach realizacji zobowiązań offsetowych związanych z umową z Rządem Rzeczypospolitej Polskiej na dostawę samolotów wielozadaniowych F-16, Lockheed Martin Corporation dokonał płatności kolejnej raty licencyjnej na rzecz licencjodawcy technologii ROSE (jedna z instalacji produkcyjnych Programu 10+).

4 PROGRAM ROZWOJU SIECI STACJI (PROJEKT PROSTA)

W pierwszym kwartale 2009 roku działania związane z rozwojem sieci detalicznej dystrybucji paliw, realizowane przez spółkę zależną LOTOS Paliwa, skupiły się na kontynuacji rozbudowy sieci stacji własnych oraz rozbudowie sieci stacji partnerskich.

W analizowanym okresie kontynuowane były działania rozpoczęte w poprzednich kwartałach:

- w styczniu 2009 roku oddano do użytku własne stacje paliw w Rawiczu i Nowej Soli,
- program partnerstwa handlowego „Rodzina LOTOS” powiększył się o 5 stacji: w Bielsku Podlaskim, Czaplunku, Środzie Śląskiej, Żyrzynie i Rumii,
- na dzień 31 marca 2009 roku na 135 stacjach własnych i 59 stacjach partnerskich prowadzono sprzedaż paliw Premium,
- w dniu 1 marca 2009 roku rozpoczęła się II edycja Programu lojalnościowego Navigator.

Na dzień 31 marca 2009 roku sieć stacji paliw LOTOS składała się z 315 obiektów, z czego 141 stanowiły obiekty będące własnością LOTOS Paliwa (CODO), 84 stacji partnerskich (DOFO) i 90 stacji patronackich (DODO). Podpisano łącznie 97 umów

franszysowych. Zgodnie z założeniami strategii spółki na lata 2008-2012 dotyczącymi przechodzenia stacji patronackich na inną platformę operacyjną, łączna liczba stacji własnych i franszysowych od pierwszego kwartału 2007 roku przewyższa liczbę stacji patronackich.

5 LOTOS CZECHOWICE I LOTOS JASŁO

W I kwartale 2009 roku spółki LOTOS Czechowice i LOTOS Jasło prowadziły dalszą restrukturyzację w zakresie zatrudnienia, działalności operacyjnej, organizacji i technologii oraz działań mających na celu rozwój zdolności wytwórczych, a także realizację nowych projektów angażujących niewykorzystywane dotąd aktywa.

Prowadzono również prace dotyczące wykorzystania aktywów (terminale, zbiorniki) obu spółek w zintegrowanej logistyce paliwowej Grupy LOTOS S.A.. W ramach prac związanych z magazynowaniem paliw trwała ponadto rozbudowa bazy magazynowej. Działalność magazynowa stanie się docelowo podstawowym obszarem działalności obu spółek.

6 INFORMACJE RYNKOWE I OPERACYJNE

6.1 Rynek naftowy i paliwowy

W I kwartale 2009 roku średni poziom notowań ropy Brent (Dated Brent FOB) wyniósł 44,46 USD/bbl co stanowiło spadek w stosunku do IV kwartału 2008 roku o 11,01 USD/bbl (-19,8%) i spadek w porównaniu do analogicznego okresu 2008 roku o 52,25 USD/bbl (-54,0%).

Średni poziom notowań ropy Ural CIF Rotterdam wyniósł 43,65 USD/bbl co stanowiło spadek w stosunku do IV kwartału 2008 roku o 10,93 USD/bbl (-20,0%) i spadek w porównaniu do analogicznego okresu 2008 roku o 49,70 USD/bbl (-53,2%).

Niższym cenom ropy naftowej w I kwartale 2009 roku w porównaniu z poprzednim kwartałem towarzyszył spadek dyferencjału z notowań Brent/Ural z 0,89 USD/bbl w IV kwartale 2008 roku do 0,81 USD/bbl w I kwartale 2009 roku (-9,0%). W stosunku do I kwartału 2008 roku dyferencjał z notowań Brent/Ural spadł o 2,56 USD/bbl (-76,0%).

W I kwartale 2009 roku nastąpił spadek średniego poziomu marży rafinerijnej z notowań w porównaniu do IV kwartału 2008 roku o 43,3% do 4,19 USD/bbl. W stosunku do analogicznego okresu 2008 roku marża rafinerijna z notowań spadła o 0,25 USD/bbl, t.j. o 5,6%.

Średnia marża z notowań na benzynę w stosunku do IV kwartału 2008 roku wzrosła o 38,5% do 87,14 USD/tonę a średnia marża z notowań oleju napędowego spadła o 44,2% do 109,04 USD/tonę. W porównaniu do analogicznego okresu 2008 roku średnia marża z notowań na benzynę spadła o 28,7%, a z notowań oleju napędowego spadła o 37,5%.

6.2 Rynek walutowy

W I kwartale 2009 roku kurs USD/PLN wahał się w przedziale od 2,88 do 3,89 i na koniec marca 2009 roku wyniósł 3,54 (wzrost o 19,5% wobec stanu na koniec IV kwartału 2008 roku). Średni kurs USD/PLN w I kwartale 2009 roku wyniósł 3,45 i oznacza to wzrost o 20,8% w porównaniu do średniego kursu w IV kwartale 2008 roku oraz wzrost o 44,5% w stosunku do średniego kursu w I kwartale 2008 roku.

Kurs EUR/PLN wahał się w przedziale od 3,91 do 4,89 i na koniec I kwartału 2009 roku wyniósł 4,70 (wzrost o 12,6% wobec stanu na koniec IV kwartału 2008 roku). Średni kurs EUR/PLN w okresie wyniósł 4,49 (wzrost o 19,4% w porównaniu do średniego kursu w IV kwartale 2008 roku oraz wzrost o 25,7% w stosunku do średniego kursu w I kwartale 2008 roku).

6.3 Dane operacyjne

W pierwszym kwartale 2009 roku przerobiono 1.159,7 tys. ton ropy, co stanowiło 78,4% (97,3% w przeliczeniu na dni pracy rafinerii) wykorzystania projektowych mocy wytwórczych rafinerii w Gdańsku. Niższy niż w analogicznym okresie 2008 roku przerób ropy naftowej spowodowany był rozpoczęciem w połowie marca planowanego postoiu remontowego w rafinerii Grupy LOTOS S.A. w Gdańsku, z którym wiązała się 33 dniowa przerwa w przerobie ropy naftowej w okresie od 15 marca do 17 kwietnia 2009 roku.

Przerób ropy Ural w rafinerii w Gdańsku wyniósł w okresie sprawozdawczym 1.024,7 tys. ton, co stanowiło 88,3% w strukturze przerobu. Na pozostałą ilość przerobionego surowca składały się: ropa Rozewie wydobywana przez Petrobaltic – 35,6 tys. ton (3,1% udziału w strukturze przerobu), ropa naftowa Volve – 6,5 tys. ton (0,6% udziału w strukturze przerobu), oraz ropa naftowa Aasgard – 92,9 tys. ton (8,0% udział w strukturze przerobu).

Grupa Kapitałowa Grupy LOTOS S.A. sprzedała w I kwartale 2009 roku 280 tys. ton benzyn motorowych, 763 tys. ton oleju napędowego, 116 tys. ton lekkiego oleju opałowego, 229 tys. ton ciężkiego oleju opałowego, 89 tys. ton paliwa lotniczego, 38 tys. ton asfaltów i 130 tys. ton pozostałych produktów (40 tys. ton LPG, 12 tys. ton olejów smarowych, 20 tys. ton olejów bazowych, 12 tys. reformatu, 19 tys. paliwa bunkrowego, 27 tys. ton pozostałych produktów ropopochodnych).

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. w I kwartale 2009 roku zwiększyło się w stosunku do IV kwartału 2008 roku o 37 osób, tj. do poziomu 4.915 osób. Wzrost ten spowodowany był zatrudnieniem nowych pracowników w związku z zwiększeniem przewozów licencjonowanych w spółce LOTOS Kolej Sp. z o.o. oraz w związku z realizacją Programu 10+ w Grupie LOTOS S.A.

7 KOMENTARZ DO SKONSOLIDOWANYCH WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ

7.1 Skonsolidowane sprawozdanie z pełnego dochodu

W I kwartale 2009 roku przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. wyniosły 2.716,6 mln zł, tj. o 844,8 mln zł mniej niż w I kwartale 2008 roku, głównie na skutek niższych notowań cen ropy i produktów naftowych na rynkach światowych w porównaniu z I kwartałem 2008 roku oraz niższych wolumenów sprzedaży. W I kwartale 2009 roku średni poziom notowań ropy Brent (Dated Brent) wyniósł 44,46 USD/bbl, co stanowi spadek w stosunku do I kwartału 2008 roku o 54,0%. Średnia cena sprzedaży netto spadła o 19,6% z 2.055 zł/t w I kwartale 2008 roku do 1.651 zł/t w I kwartale 2009 roku.

Wolumen sprzedaży Grupy Kapitałowej wyniósł w I kwartale 2009 roku 1.645,0 tys. ton i obniżył się w porównaniu z okresem analogicznym roku poprzedniego o 88,5 tys. ton, tj. 5,1%. W porównaniu do wolumenu sprzedaży w I kwartale 2008 roku na poziomie 1.733,5 tys. ton, w analizowanym kwartale nastąpił spadek wolumenu sprzedaży ciężkich olejów opałowych (-111,2 tys. ton), benzyn (-45,1 tys. ton), reformatu (-42,3 tys. ton), paliwa JET A-1 (-33,9 tys. ton), asfaltów i komponentów asfaltowych (-10,0 tys. ton), paliwa bunkrowego (-9,9 tys. ton) oraz olejów smarowych, olejów bazowych,

gazów płynnych i pozostałych produktów rafineryjnych (łącznie: -13,1 tys. ton) przy równoczesnym wzroście wolumenu sprzedaży olejów napędowych (+161,4 tys. ton) oraz lekkiego oleju opałowego (+15,6 tys. ton).

Koszt własny sprzedaży w I kwartale 2009 roku wyniósł 2.475,4 mln zł i zmniejszył się w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 738,7 mln zł, tj. o 23,0%.

Jednostkowy koszt własny wyniósł w analizowanym kwartale 1.505 zł/t, tj. o 18,8% mniej niż w I kwartale 2008 roku. Średnia marża brutto przypadająca na 1 tonę sprzedaży w I kwartale 2009 roku osiągnęła poziom 147 zł/t i spadła w porównaniu do I kwartału 2008 roku o 26,8%.

Grupa Kapitałowa Grupy LOTOS S.A. wygenerowała w I kwartale 2009 roku zysk brutto na sprzedaży w wysokości 241,3 mln zł, tj. o 30,5% mniej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Głównymi przyczynami spadku zysku brutto ze sprzedaży były postój remontowy w rafinerii Grupy LOTOS S.A. w Gdańsku. Średniokwartalna marża z notowań dla Diesla 10 obniżyła się w I kwartale 2009 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego o 37,5%, dla LOO o 41,1%, dla Paliwa JET o 45,6% i dla benzyny 10 ppm (Gasoline 10) o 28,7%. Średnia marża rafineryjna w I kwartale 2009 roku osiągnęła poziom 4,19 USD/bbl i była niższa od marży w I kwartale 2008 roku o 5,7%.

Oslabianie się złotówki w I kwartale 2009 roku z 2,96 zł/USD w dniu 31 grudnia 2008 roku do 3,54 zł/USD w dniu 31 marca 2009 roku spowodowało powstanie w I kwartale 2009 roku ujemnych różnic kursowych związanych z działalnością operacyjną w wysokości -104,3 mln zł, podczas gdy w I kwartale 2008 roku wzmacniająca się złotówka spowodowała powstanie dodatnich różnic z działalności operacyjnej w wysokości 29,6 mln zł.

Średni kurs dolara w I kwartale 2009 roku był wyższy o 1,06 zł/USD, tj. o 44,5% od średniego kursu USD w I kwartale 2008 roku. W związku z faktem, że Grupa LOTOS S.A. w ramach działalności operacyjnej posiada długą pozycję w USD obniżenie się wartości złotówki miało korzystny wpływ na wynik operacyjny Grupy Kapitałowej w I kwartale 2009 roku.

Koszty sprzedaży wygenerowane przez Grupę Kapitałową Grupy LOTOS S.A. w I kwartale 2009 roku osiągnęły poziom 158,9 mln zł, tj. o 1,4% niższy niż w analogicznym okresie 2008 roku, głównie w związku z mniejszym wolumenem sprzedaży, przy równoczesnym wyższym kursie USD.

Koszty ogólnego zarządu również pozostały na poziomie zbliżonym do poziomu I kwartału 2008 roku i wyniosły 84,5 mln zł.

Saldo na pozostałej działalności operacyjnej w I kwartale 2009 roku było dodatnie i wyniosło 3,8 mln zł, wobec ujemnego salda 4,3 mln zł w I kwartale 2008 roku.

Na skutek niekorzystnych warunków makroekonomicznych związanych z dużym tempem spadku wartości złotówki w I kwartale 2009 roku, spadkiem dyferencjału z notowań Brent/Ural z 3,37 USD/bbl w I kwartale 2008 roku do 0,8 USD/bbl oraz postojem remontowym w analizowanym okresie Grupa Kapitałowa Grupy LOTOS S.A. wykazała za I kwartał 2009 roku zysk na działalności operacyjnej w wysokości 1,7 mln zł, tj. o 93,0 mln zł niższy od zysku w I kwartale 2008 roku.

Saldo na działalności finansowej w I kwartale 2009 roku było ujemne i wyniosło -791,6 mln zł, wobec dodatniego salda w I kwartale 2008 roku wynoszącego 255,4 mln zł. Wysokie ujemne saldo w analizowanym okresie związane jest przede wszystkim z

ujemnymi różnicami kursowymi z przeszacowania kredytów na poziomie -612,9 mln zł oraz z wyceną i rozliczeniem transakcji zabezpieczającymi ryzyko rynkowe w wysokości -221,8 mln zł. W związku z faktem, że przeszacowanie dotyczy kredytów długoterminowych, których spłata jest odroczone w czasie, dynamiczny wzrost kursu walutowego, który wystąpił w I kwartale 2009 roku nie miał wpływu na krótko- oraz średnioterminową płynność Spółki.

Łączna nadwyżka ujemnego rozliczenia instrumentów pochodnych za I kwartał 2009 roku odniesiona została w koszty finansowe w wysokości -64,4 mln zł, w tym: z tytułu transakcji forward zabezpieczających poziom kursów walutowych w kwocie -88,7 mln zł, z tytułu rozliczenia transakcji zabezpieczających poziom marży rafinerijnej (full barrel swap) w kwocie 27,6 mln zł, z tytułu kontraktów futures zabezpieczających ceny uprawnień do emisji CO₂ w wysokości -1,6 mln zł oraz w związku z rozliczeniem pozostałych transakcji (FRA, IRS, opcje) w wysokości -1,7 mln zł.

Wycena otwartych (nierozliczonych) transakcji terminowych na koniec marca 2009 roku przypisana została w koszty finansowe w wysokości -157,4 mln zł. w tym: wycena transakcji forward zabezpieczających poziom kursów walutowych w kwocie -144,3 mln zł, wycena transakcji SWAP zabezpieczających poziom stopy procentowej w kwocie -51,8 mln zł, efekt wyceny transakcji zabezpieczających poziom marży rafinerijnej (full barrel swap) w kwocie 36,9 mln zł, wycena kontraktów futures zabezpieczających ceny uprawnień do emisji CO₂ w kwocie 3,8 mln zł, oraz pozostałych transakcji (FRA i opcje) w wysokości -2,0 mln zł.

Szczegóły dotyczące otwartych transakcji terminowych przedstawiono w tabelach poniżej.

Tabela 1 Wykaz transakcji zabezpieczających poziom marży rafinerijnej (full barrel swap) na dzień 31 marca 2009 roku

Okres		II kw. 2009	III kw. 2009
Wolumen (bbl)		2 501 004	3 000 999
Produkt/Surowiec	Indeks	Średnioważona struktura baryłki	
Benzyna	Gasoline 95r 10ppm NWE barge (Argus)	24,86%	25,67%
Paliwo lotnicze	Jet Cargoes CIF NWE / ARA (Platts)	13,02%	10,95%
Olej napędowy	10 PPM Cargoes CIF NWE / ARA (Platts)	32,70%	43,57%
Lekki olej opałowy	Gasoil 0.1 Cargoes CIF NWE / ARA (Platts)	6,22%	1,22%
Ciężki olej opałowy	1 PCT Cargoes FOB NEW (Platts)	0,36%	0,08%
Ciężki olej opałowy	3.5 PCT Barges FOB Rotterdam (Platts)	22,84%	18,52%
Ropa	Brent (Dtd) (Platts)	-100,00%	-100%
Przedział poziomów marży w transakcjach (USD/bbl)		10,0-11,6	12,4-14,3

Źródło: Grupa LOTOS S.A.

Tabela 2 Wykaz transakcji terminowych zabezpieczających poziom kursów walutowych na dzień 31 marca 2009 roku

Para walut	Instrument	Wolumen	Waluta	Przedział kursu
Kurs EUR/USD	Forward	347 672 409	EUR	1,2472 - 1,3564
Kursy EUR/PLN	Forward	-26 500 000	EUR	4,5695 - 4,7215
Kursy USD/PLN	Forward	-293 500 000	USD	2,6800 - 3,7735

Źródło: Grupa LOTOS S.A.

Tabela 3 Wykaz transakcji terminowych zabezpieczających poziom stopy procentowej na dzień 31 marca 2009 roku

Instrument	Data początkowa	Data końcowa	Nominał	Waluta	Przedział stopy procentowej	Stopa referencyjna
FRA	15.07.2009	15.01.2010	200 000 000	USD	1,315% - 1,315%	LIBOR 6M
IRS	od 15.10.2008 do 15.07.2011	od 30.06.2011 do 15.01.2018	1 380 000 000	USD	3,33% -4,33%	LIBOR 6M

Źródło: Grupa LOTOS S.A.

Strata netto z działalności kontynuowanej w I kwartale 2009 roku wyniosła 666,3 mln zł,
a strata netto przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej wyniosła 659,0 mln zł.

7.2 Skonsolidowane sprawozdanie z pozycji finansowej

Na dzień 31 marca 2009 roku suma bilansowa Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. wyniosła 13.014,2 mln zł, co oznacza wzrost w ciągu pierwszego kwartału 2009 roku o 812,2 mln zł. Spowodowane to zostało wzrostem o 1.237,8 mln zł stanu aktywów trwałych związanych z realizacją Programu 10+ oraz z zakupem udziału w koncesjach wydobywczych obejmujących złoża Yme na Morzu Północnym, przy równoczesnym spadku o 425,4 mln zł poziomu aktywów obrotowych. W okresie pierwszego kwartału 2009 roku stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów uległ zmniejszeniu o 248,9 mln zł w związku z wydatkami inwestycyjnymi związanymi z zakupem i zagospodarowaniem złoża Yme. W analizowanym okresie zmniejszył się stan należności z tytułu podatku dochodowego o 151,1 mln zł. Ponadto, w związku z niższymi o 1.034,5 mln zł przychodami ze sprzedaży w I kwartale 2009 roku od przychodów ze sprzedaży w IV kwartale 2008 roku stan należności z tytułu dostaw i innych obniżył się o 84,3 mln zł. Stan zapasów zwiększył się w okresie pierwszego kwartału 2009 roku o 62,1 mln zł głównie w związku z postojem remontowym w rafinerii w Gdańsku oraz zmianą cen produktów i towarów. Krótkoterminowe aktywa finansowe na koniec marca 2009 roku osiągnęły poziom 300,5 mln zł, z czego 274,1 mln zł dotyczy wyceny transakcji zabezpieczających.

Stan kapitałów własnych na dzień 31 marca 2009 roku wyniósł 5.252,8 mln zł, tj. obniżył się o 547,2 mln zł w ciągu pierwszego kwartału 2009 roku, przede wszystkim w związku ze spadkiem o 659,0 mln zł zysków zatrzymanych i równocześnie wzrostem o 119,2 mln zł różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych.

Stan zobowiązań długoterminowych w okresie trzech miesięcy 2009 roku uległ wzrostowi o 1.378,8 mln zł, głównie na skutek wzrostu poziomu kredytów i pożyczek długoterminowych związanych przede wszystkim z Programem 10+. Poziom zobowiązań długoterminowych wyniósł na koniec I kwartału 2009 roku 5.079,4 mln zł, w tym stan oprocentowanych kredytów i pożyczek wyniósł 4.786,5 mln zł.

Stan zobowiązań krótkoterminowych wyniósł na 31 marca 2009 roku 2.682,1 mln zł i obniżył się w porównaniu ze stanem na koniec 2008 roku o 19,4 mln zł.

Stan zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych zmniejszył się o 152,0 mln zł głównie na skutek rozliczeń związanych z zakupem złóż Yme. Poziom kredytów i pożyczek krótkoterminowych w Grupie Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. wyniósł 509,9 mln zł, tj. pozostał na poziomie zbliżonym do stanu na koniec 2008 roku. Stan pozostałych krótkoterminowych zobowiązań finansowych wyniósł na 31 marca 2009 roku 352,7 mln zł, z czego 351,4 mln zł dotyczy ujemnej wyceny instrumentów finansowych.

7.3 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Stan środków pieniężnych w Grupie Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. na koniec marca 2009 roku wyniósł 155,1 mln zł i obniżył się w porównaniu do stanu na koniec marca 2008 roku o 447,8 mln zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły w I kwartale 2009 roku 56,6 mln zł, tj. o 26,9 mln zł mniej niż w analogicznym okresie 2008 roku. Na zwiększenie przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej w I kwartale 2009 roku wpłynęły przede wszystkim: korekta z tytułu ujemnych różnic kursowych w kwocie 577,1 mln zł, strata z tytułu działalności inwestycyjnej w wysokości 151,3 mln zł, zmniejszenie stanu należności o 76,5 mln zł, korekty wynikające z rozliczenia instrumentów finansowych na poziomie 75,2 mln zł oraz amortyzacja na poziomie 73,3 mln zł. Do głównych czynników zmniejszających wartość przepływów operacyjnych w I kwartale 2009 roku należą strata netto na poziomie 666,3 mln zł, ujemne saldo podatku wykazanego w rachunku wyników i podatku zapłaconego w wysokości 148,6 mln zł, zwiększenie poziomu zapasów o 62,1 mln zł, zmniejszenie stanu zobowiązań o 19,4 mln zł oraz zwiększenie stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych o 19,8 mln zł.

Saldo przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej w I kwartale 2009 roku wyniosło -862,2 mln zł i w porównaniu z saldem przepływów w I kwartale 2008 roku było niższe o 432,2 mln zł. Ujemne saldo przepływów środków pieniężnych w I kwartale 2009 roku związane jest przede wszystkim z wydatkami na zakup środków trwałych i wartości niematerialnych na poziomie 735,9 mln zł oraz wydatkami z tytułu zaliczek na środki trwałe w budowie w kwocie 130,4 mln zł.

W I kwartale 2009 roku saldo przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej

w Grupie Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. wyniosło 619,5 mln zł i było wyższe od salda przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej w I kwartale 2008 roku o 140,5 mln zł. Wzrost ten związany jest przede wszystkim z wpływami w wysokości 760,0 mln zł z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek zmniejszonymi o korekty z tytułu rozliczenia instrumentów finansowych na poziomie 75,2 mln zł, o zapłacone odsetki na poziomie 45,4 mln zł oraz o wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek w wysokości 19,7 mln zł.

8 WYNIK OPERACYJNY W PODZIALE NA SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Do 2008 roku dla celów zarządczych w działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. wyróżniano cztery obszary działalności: wydobywczy, produkcji i handlu, sieci stacji paliw oraz pozostałej działalności.

Obszar wydobywczy obejmował działalność w zakresie pozyskiwania oraz eksploatacji złóż ropy naftowej i gazu ziemnego.

Obszar produkcji i handlu obejmował głównie działalność spółek w zakresie wytwarzania, przetwarzania produktów rafinacji ropy naftowej, jak również ich sprzedaży hurtowej.

Obszar sieci stacji paliw obejmował działalność w zakresie sprzedaży realizowanej przez kontrolowaną sieć stacji paliw.

Obszar pozostałej działalności obejmował działalność pomocniczą, transportową, serwisową i inną.

Od 2009 roku w związku z obowiązkiem stosowania przez spółki giełdowe Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej Nr 8 „Segmenty operacyjne” („MSSF 8”) dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku, Grupa LOTOS S.A. zmieniła prezentację działalności operacyjnej dotyczącej segmentów działalności.

MSSF 8 wymaga ujawnienia danych dotyczących segmentów operacyjnych Grupy na podstawie wewnętrznych raportów, które podlegają regularnemu przeglądowi przez CEO (Chief Executive Officer) w celu alokacji zasobów i oceny wyników segmentów operacyjnych.

Dla celów zarządczych Grupa Kapitałowa Grupy LOTOS S.A. podzielona jest na jednostki biznesowe w oparciu o segmenty branżowe.

W działalności operacyjnej Grupy wyróżnia się dwa główne sprawozdawcze segmenty operacyjne:

- segment wydobywczy obejmujący działalność w zakresie pozyskiwania oraz eksploatacji złóż ropy naftowej i gazu ziemnego,
- segment produkcji i handlu obejmujący działalność spółek w zakresie wytwarzania, przetwarzania produktów rafinacji ropy naftowej, jak również ich sprzedaży hurtowej i detalicznej oraz działalność pomocniczą, transportową i serwisową.

Segmenty identyfikowane są na poziomie Grupy. Grupa LOTOS S.A. wchodzi w skład segmentu produkcji i handlu. Segment wydobywczy w całości obejmuje Grupę Kapitałową Petrobaltic S.A.

Ocena wyników segmentu dokonywana jest na podstawie przychodów ze sprzedaży, EBIT, EBITDA, gdzie EBIT stanowi zysk/(stratę) operacyjny/(ą), a EBITDA stanowi zysk/(stratę) operacyjny/(ą) przed uwzględnieniem amortyzacji.

Do 2008 roku segmentowe wyniki określano po dokonaniu korekt międzysegmentowych a korekty dotyczące wyników na transakcjach wewnątrzgrupowych były odpowiednio przypisane do obszaru będącego stroną sprzedającą w danej transakcji.

Od 2009 roku segmentowe wyniki określone są przed dokonaniem korekt międzysegmentowych.

Tabela 4 Wynik operacyjny za I kwartał 2009 roku w podziale na segmenty działalności

w mln zł	Segment wydobywczy		Segment produkcji i handlu		Pozostałe(*)		Korekty konsolidacyjne		Wynik skonsolidowany	
	I kw. 2009	I kw. 2008	I kw. 2009	I kw. 2008	I kw. 2009	I kw. 2008	I kw. 2009	I kw. 2008	I kw. 2009	I kw. 2008
	Przychody ze sprzedaży	36	81	2.679	3.504	72	108	-71	-133	2.716
<i>Sprzedaż między segmentami</i>	35	80	20	29	15	23	-71	-133	0	0
<i>Sprzedaż zewnętrzną</i>	1	1	2.659	3.475	57	85	0	0	2.716	3.561
Zysk operacyjny	-15	36	-6	58	-7	-6	30	7	2	95
Amortyzacja	11	13	62	67	0,3	0,5	-0,1	-1	73	79
EBITDA	-4	49	56	125	-6,7	-5,5	30	6	75	174

*) zawiera spółki: LOTOS Ekoenergia S.A., LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o., Grupę Kapitałową LOTOS Gaz S.A., nie objęte powyższymi segmentami.

Źródło: Grupa LOTOS S.A.

8.1 Segment wydobywczy

Przychody segmentu wydobywczego w I kwartale 2009 roku wyniosły 36 mln zł, wynik operacyjny ukształtował się na poziomie -15 mln zł, a wynik operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł -4 mln zł. W analogicznym okresie roku 2008 wynik operacyjny wyniósł 36 mln zł, a powiększony o amortyzację 49 mln zł.

Na wynik operacyjny segmentu wydobywczego wpływ miały: cena ropy naftowej, wielkość produkcji ropy naftowej, która kształtowała się w I kwartale 2009 roku na poziomie 38,8 tys. ton, brak przychodów zewnętrznych oraz ujemny wynik operacyjny na działalności LOTOS E&P Norge.

8.2 Segment produkcji i handlu

Przychody ze sprzedaży segmentu produkcji i handlu w I kwartale 2009 roku wyniosły 2.679 mln zł, wynik operacyjny segmentu wyniósł -6 mln zł, a wynik operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł 56 mln zł. W analogicznym okresie roku 2008 wynik operacyjny wyniósł 58 mln zł, a powiększony o amortyzację 125 mln zł.

W ramach segmentu produkcji i handlu wyniki finansowe obszaru detalicznego wynosiły odpowiednio: przychody finansowe 345 mln zł, wynik operacyjny -2 mln zł, a wynik operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł 8 mln zł. W analogicznym okresie roku 2008 wynik operacyjny detalu wyniósł -8 mln zł, a powiększony o amortyzację 1 mln zł.

Na wynik operacyjny segmentu produkcji i handlu w I kwartale 2009 roku istotny wpływ miały warunki rynkowe, a w szczególności kursy walutowe. W I kwartale 2009 roku kurs USD/PLN wahał się w przedziale od 2,88 do 3,89 i na koniec marca 2009 roku wyniósł 3,54 (wzrost o 19,5% wobec stanu na koniec IV kwartału 2008 roku). Średni kurs USD/PLN w I kwartale 2009 roku wyniósł 3,45 i oznacza to wzrost o 20,8% w porównaniu do średniego kursu w IV kwartale 2008 roku. Kurs EUR/PLN wahał się w przedziale od 3,91 do 4,89 i na koniec I kwartału 2009 roku wyniósł 4,70 (wzrost o 12,6% wobec stanu na koniec IV kwartału 2008 roku). Średni kurs EUR/PLN w okresie wyniósł 4,49 (wzrost o 19,4% w porównaniu do średniego kursu w IV kwartale 2008 roku oraz wzrost o 25,7% w stosunku do średniego kursu w I kwartale 2008 roku).

Efektorem dużej dynamiki kursów walutowych było ujemne oddziaływanie różnic kursowych na wynik operacyjny omawianego segmentu, związanych z cyklem rozliczania płatności za ropę naftową.

Ponadto, w I kwartale 2009 roku w porównaniu do IV kwartału 2008 roku nastąpił spadek średniego poziomu notowań ropy Dated Brent FOB o 19,8% oraz ropy Ural CIF Rotterdam o 20,0%, spadek marży rafinerijnej o 43,3% oraz spadek dyferencjału Brent/Ural o 9,0%. W porównaniu do I kwartału 2008 roku średni poziom notowań ropy Dated Brent FOB spadł o 54,0%, ropy Ural CIF Rotterdam o 53,2%, marża rafinerijna z notowań spadła o 5,6% do 4,19 USD/bbl, natomiast dyferencjał Brent/Ural spadł o 76,0% do 0,81 USD/bbl.

Na koniec I kwartału 2009 roku liczba stacji własnych wyniosła 141 stacji (wzrost o 2 stacje w stosunku do IV kwartału 2008 roku), liczba stacji partnerskich wyniosła 84 (wzrost o 5 stacji), a liczba stacji patronackich 90 (spadek o 37 stacji w związku z wygaśnięciem umów patronackich z dniem 1 stycznia 2009 roku). Liczba podpisanych umów franszysowych wyniosła 97 umów.

8.3 Pozostała działalność

W I kwartale 2009 roku przychody ze sprzedaży w zakresie pozostałej działalności wyniosły 72 mln zł, wynik operacyjny segmentu wyniósł -7 mln zł, a wynik operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł -6,7 mln zł. W analogicznym okresie roku 2008 wynik operacyjny wyniósł -6 mln zł, a powiększony o amortyzację -5,5 mln zł.

9 WPLYW WYCENY ZAPASÓW METODĄ LIFO

Grupa LOTOS S.A. podaje do wiadomości informację na temat wpływu wyceny zapasów metodą LIFO („ostatnie przyszło – pierwsze wyszło”) na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. w I kwartale 2009 roku.

Grupa Kapitałowa Grupy LOTOS S.A., zgodnie z przyjętymi zasadami wyceny zapasów, stosuje do wyceny rozchodu zapasów metodę średniej ważonej ceny nabycia. Stosowanie takiej metody wyceny zapasów powoduje opóźnienie przenoszenia efektów zmiany cen ropy w stosunku do cen wyrobów gotowych. W związku z powyższym, wzrostowa tendencja cen ropy na rynkach światowych wpływa pozytywnie, a tendencja spadkowa wpływa negatywnie na osiągnięte wyniki finansowe. Zysk operacyjny uwzględniający powyższą metodę wyceny zapasów zaprezentowano w tabeli w pozycji nr 1.

Wpływ zastosowania metody LIFO do wyceny zapasów został zaprezentowany w pozycji nr 2, a skonsolidowany zysk operacyjny Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. za I kwartał 2009 roku (wraz z danymi porównywalnymi za I kwartał 2008 roku) uwzględniający szacunek wpływu wyceny zapasów metodą LIFO zaprezentowano w tabeli w pozycji 3.

Tabela 5 Wpływ wyceny zapasów na wynik operacyjny

<i>l.p.</i>	<i>mln zł</i>	<i>I kw. 2009</i>	<i>I kw. 2008</i>	<i>Zmiana</i>
1.	Zysk operacyjny	1,7	94,7	-98,2%
2.	Efekt LIFO	-83,3	-45,2	-84,5%
3.	Zysk operacyjny wg LIFO	-81,6	49,5	-264,9%

Źródło: Grupa LOTOS S.A.

W I kwartale 2009 roku wpływ wyceny zapasów spowodował wzrost wyniku operacyjnego o 83,3 mln zł w porównaniu do wzrostu wyniku operacyjnego o 45,2 mln zł w I kwartale 2008 roku. W przypadku zastosowania metody wyceny zapasów LIFO wynik operacyjny wyniósłby -81,6 mln zł w I kwartale 2009 roku i 49,5 mln zł w I kwartale 2008 roku.

Głównym czynnikiem, który spowodował odwrócenie w I kwartale 2009 roku zależności według, której spadkowa tendencja cen ropy wpływa negatywnie na osiągane wyniki finansowe przy zastosowaniu wyceny rozchodu zapasów metodą średniej ważonej ceny nabycia było dodatnie saldo w wysokości 158,3 mln zł pomiędzy rozwiązanymi odpisami aktualizującymi przy wycenie zapasów metodą średniej ważonej oraz LIFO.

Dużo niższa wielkość rozwiązanych odpisów aktualizujących przy zastosowaniu metody wyceny LIFO wynika z niższych odpisów zawiązanych na koniec IV kwartału 2008 roku dla tej metody. W dużej mierze wynika to z faktu iż w stosowanej w Grupie LOTOS S.A. metodologii dla metody LIFO dniem rozpoczęcia porównań efektów różnic metod wyceny jest 1 stycznia 2001 roku, na który to dzień przyjęto że wartość zapasów jest równa dla metody średniej ważonej i dla metody LIFO (wartość zapasów według metody LIFO jest niższa w związku z niską wartością pierwszych warstw budowanych przy historycznie niskich cenach ropy naftowej w 2001 roku).

Przy ustalaniu zysku operacyjnego Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. za I kwartał 2009 roku (wraz z danymi porównywalnymi za I kwartał 2008 roku) uwzględniającego szacunek wpływu wyceny zapasów metodą LIFO przyjęto założenia opisane w raporcie bieżącym nr 29/2006.