

## Szacunki wybranych danych operacyjnych i finansowych za 4 kwartał 2012r. i 2012r.

### Grupa LOTOS S.A.

(GPW: LST, Thomson Reuters: LTS.WA, Bloomberg: LTS PW)

Dane zawarte w niniejszym raporcie są szacunkowe, a ich wartości mogą się różnić od wartości, które zostaną opublikowane 21 marca 2013r. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2012r.

### Szacowane dane operacyjne i finansowe za 4 kwartał 2012r.

#### Otoczenie makroekonomiczne

##### Notowania cen ropy Brent/Ural i marża modelowa Grupy LOTOS

(USD/bbl)	4kw 2012	3kw 2012	4kw 2011	4kw12/3kw12	4kw12/4kw11
Notowania DATED Brent FOB	110,08	109,50	109,35	0,5%	0,7%
Notowania Ural CIF Rotterdam	108,64	108,67	108,63	0,0%	0,0%
Dyferencjał Brent/Ural *	1,09	0,68	0,29	60,3%	275,9%
Modelowa marża rafineryjna **	5,41	6,95	3,88	-22,2%	39,5%

\* spread Brent vs Ural

\*\* Marża modelowa dla struktury uzysków wynikającej z uśrednionego scenariusza rocznej, typowej pracy rafinerii Grupy LOTOS S.A., przy założeniu maksymalizacji uzysków frakcji średnich. Założono przerób roczny wynikający z maksymalnych zdolności destylacyjnych oraz że całość wsadu stanowi ropa Ural, której wartość ustalana jest jako różnica między DTD Brent a spreadem Ural Rtd vs forward Dtd Brent.

##### Notowania kursu walutowego

(USD/PLN)	4kw 2012	3kw 2012	4kw 2011	4kw12/3kw12	4kw12/4kw11
Kurs dolara na koniec okresu	3,10	3,18	3,42	-2,5%	-9,4%
Średniokwartalny kurs dolara	3,17	3,31	3,28	-4,2%	-3,4%

- Modelowa marża rafineryjna Grupy LOTOS S.A. na poziomie 5,41 USD/bbl w 4 kw 2012r.
- Średniokwartalne notowania ropy Brent Dtd na poziomie 110,08 USD/bbl.
- Wzrost dyferencjału Brent/Ural z 0,68 USD/bbl w 3 kw do 1,09 USD/bbl.

### Produkcja i sprzedaż ropy naftowej

Produkcja (bbl/d)	4kw 2012	3kw 2012	4kw 2011	4kw12/3kw12	4kw12/4kw11
Polska	3 148	3 233	3 556	-2,6%	-11,5%
Litwa *	1 519	1 579	1 738	-3,8%	-12,6%
razem	4 667	4 812	5 294	-3,0%	-11,8%
Sprzedaż produktów własnych (bbl)	4kw 2012	3kw 2012	4kw 2011	4kw12/3kw12	4kw12/4kw11
Polska	196 396	216 236	221 936	-9,2%	-11,5%
Litwa *	152 101	120 084	151 681	26,7%	0,3%
razem	348 497	336 320	373 617	3,6%	-6,7%

\* wg udziałów Grupy Kapitałowej AB LOTOS Geonafta

### Produkcja i sprzedaż gazu ziemnego

Produkcja (mln m3)	4kw 2012	3kw 2012	4kw 2011	4kw12/3kw12	4kw12/4kw11
Polska	4,10	4,20	4,60	-2,4%	-10,9%
Sprzedaż (mln m3)	4kw 2012	3kw 2012	4kw 2011	4kw12/3kw12	4kw12/4kw11
Polska	2,60	2,50	2,80	4,0%	-7,1%

### Szacowane wyniki operacyjne segmentu wydobywczego

(mln zł)	4kw 2012	3kw 2012	4kw 2011	4kw12/3kw12	4kw12/4kw11
Przychody ze sprzedaży	131,6	125,4	139,3	4,9%	-5,5%
Wynik operacyjny	14,5	46,4	-245,0	-68,8%	-
Amortyzacja	43,4	30,7	32,8	41,4%	32,3%
EBITDA	57,9	77,1	-212,2	-24,9%	-

- Przychody ze sprzedaży na poziomie 131,6 mln zł w 4 kw. 2012r.
- Wynik operacyjny w 4 kw. 2012r. w wysokości 14,5 mln zł zawiera:
  - -74,5 mln zł odpisu aktualizującego wartość licencji poszukiwawczych w LOTOS Norge (PL 497 i PL 498),
  - +58,9 mln zł efektu rozliczenia stopniowego przejścia kontroli nad UAB Manifoldas.
 Wynik operacyjny w 4kw. 2011r. w wysokości -245 mln zł zawiera -286,6 mln zł odpisów aktualizujących.
- Na dzień 31.01.2013r. nie zakończono testu na utratę wartości aktywów związanych z projektem YME w związku z oczekiwaniem na niezbędne dane konieczne do jego przeprowadzenia.

## Segment produkcji i handlu

### Struktura przerobu ropy naftowej w rafinerii w Gdańsku

(tys. ton)	4kw 2012	3kw 2012	4kw 2011	4kw12/3kw12	4kw12/4kw11
	2 535,3	2 450,3	2 362,1	3,5%	7,3%
w tym:					
ropy Ural	2 324,6	2 144,4	2 300,9	8,4%	1,0%
ropy Rozewie	24,3	46,6	28,5	-47,9%	-14,7%
pozostałe gatunki ropy	186,4	259,3	32,7	-28,1%	470,0%

### Wykorzystanie projektowych mocy wytwórczych rafinerii \*

(%)	4kw 2012	3kw 2012	4kw 2011
	95,8	98,7	89,2

\* w przeliczeniu na dni pracy rafinerii

### Struktura sprzedaży segmentu produkcji i handlu

(tys. ton)	4kw 2012	3kw 2012	4kw 2011	4kw12/3kw12	4kw12/4kw11
	2 637,6	2 599,2	2 578,9	1,5%	2,3%
Benzyny	417,7	398,4	365,8	4,8%	14,2%
Benzyna surowa	104,6	69,4	51,7	50,7%	102,3%
Oleje napędowe	1 151,0	1 223,9	1 267,1	-6,0%	-9,2%
Lekkie oleje opałowe	108,3	62,2	133,6	74,1%	-18,9%
Paliwo lotnicze JET	137,4	137,3	102,9	0,1%	33,5%
Ciężkie oleje opałowe	299,3	252,8	162,2	18,4%	84,5%
Asfalty	193,0	258,7	289,2	-25,4%	-33,3%
Pozostałe ropopochodne	226,3	196,5	206,4	15,2%	9,6%

### Szacowane wyniki operacyjne segmentu produkcji i handlu

(mln zł)	4kw 2012	3kw 2012	4kw 2011	4kw12/3kw12	4kw12/4kw11
Przychody ze sprzedaży	8 271,1	8 530,3	8 313,4	-3,0%	-0,5%
Wynik operacyjny	158,6	524,2	351,0	-69,7%	-54,8%
Amortyzacja	131,9	131,5	134,1	0,3%	-1,6%
EBITDA	290,5	655,7	485,1	-55,7%	-40,1%

- Spadek przychodów ze sprzedaży do 8 271,1 mln zł w 4 kw. 2012r. z 8 313,4 mln zł w 4 kw. 2011r.
- Wynik operacyjny w 4 kw. 2012r. w wysokości 158,6 mln zł zawiera -22,8 mln zł odpisu aktualizującego środki trwałe. Wynik operacyjny w 4 kw. 2011r. w wysokości 351,0 mln zł zawiera -28,0 mln zł odpisu aktualizującego środki trwałe.
- Spadek wyniku EBITDA do poziomu 290,5 mln zł w 4 kw. 2012r., z 485,1 mln zł w 4 kw. 2011r.

## Szacunki skonsolidowanych wyników Grupy Kapitałowej LOTOS za 4 kwartał 2012r.

### Szacowane skonsolidowane wyniki Grupy Kapitałowej LOTOS za 4 kw. 2012r.

(mln zł)	4kw 2012	3kw 2012	4kw 2011	4kw12/3kw12	4kw12/4kw11
Przychody ze sprzedaży	8 322,8	8 568,8	8 365,5	-2,9%	-0,5%
Wynik operacyjny	172,7	603,8	143,1	-71,4%	20,7%
Amortyzacja	177,4	164,5	168,8	7,8%	5,1%
EBITDA	350,1	768,3	311,9	-54,4%	12,2%
Wynik brutto	192,2	749,0	-79,4	-74,3%	-
Wynik netto	241,8	626,1	74,0	-61,4%	226,8%

### Szacowany skonsolidowany wynik Grupy Kapitałowej LOTOS wg LIFO za 4 kw. 2012r.

(mln zł)	4kw 2012	3kw 2012	4kw 2011
Wynik operacyjny	172,7	603,8	143,1
Efekt LIFO	60,8	22,2	-348,5
Wynik operacyjny wg LIFO	233,5	626,0	-205,4

- Skonsolidowany wynik netto w 4 kw. 2012r. na poziomie 241,8 mln zł uwzględnia:
  - -16,4 mln zł odpisu aktualizującego wartość licencji poszukiwawczych w LOTOS Norge (PL 497 i PL 498),
  - -18,5 mln zł odpisu aktualizującego środki trwałe w segmencie produkcji i handlu,
  - +58,9 mln zł efektu rozliczenia stopniowego przejęcia kontroli nad UAB Manifoldas.
 Skonsolidowany wynik netto w 4 kw. 2011r. na poziomie 74 mln zł zawiera -114,3 mln zł odpisów aktualizujących.
- Skonsolidowany wynik operacyjny wg LIFO na poziomie 233,5 mln zł w 4 kw. 2012r., wyższy o 438,9 mln zł w porównaniu z 4 kw. 2011r.

## Szacowane dane operacyjne i finansowe za 2012r.

### Otoczenie makroekonomiczne

#### Notowania cen ropy Brent/Ural i marża modelowa Grupy LOTOS

(USD/bbl)	2012	2011	2012/2011
Notowania DATED Brent FOB	111,67	111,26	0,4%
Notowania Ural CIF Rotterdam	110,18	109,07	1,0%
Dyferencjał Brent/Ural *	1,27	1,68	-24,4%
Modelowa marża rafinerijna **	5,53	3,41	62,0%

\* spread Brent vs Ural

\*\* Marża modelowa dla struktury uzysków wynikającej z uśrednionego scenariusza rocznej, typowej pracy rafinerii Grupy LOTOS S.A., przy założeniu maksymalizacji uzysków frakcji średnich. Założono przerób roczny wynikający z maksymalnych zdolności destylacyjnych oraz że całość wsadu stanowi ropa Ural, której wartość ustalana jest jako różnica między DTD Brent a spreadem Ural Rtd vs forward Dtd Brent.

#### Notowania kursu walutowego

(USD/PLN)	2012	2011	2012/2011
Kurs dolara na koniec okresu	3,10	3,42	-9,4%
Średnioroczny kurs dolara	3,26	2,96	10,1%

- Modelowa marża rafinerijna Grupy LOTOS S.A. w 2012r. na poziomie 5,53 USD/bbl.
- Średnioroczne notowania ropy Brent Dtd na poziomie 111,67 USD/bbl.
- Spadek dyferencjału Brent/Ural z 1,68 USD/bbl w 2011r. do 1,27 USD/bbl.

### Segment wydobywczy

#### Produkcja i sprzedaż ropy naftowej

Produkcja (bbl/d)	2012	2011	2012/2011
Polska	3 978	3 169	25,5%
Litwa *	1 588	1 665	-4,6%
razem	5 565	4 834	15,1%
Sprzedaż produktów własnych (bbl)	2012	2011	2012/2011
Polska	1 390 392	1 103 327	26,0%
Litwa *	591 103	612 995	-3,6%
razem	1 981 495	1 716 322	15,5%

\* wg udziałów Grupy Kapitałowej AB LOTOS Geonafta

**Szacowane wyniki operacyjne segmentu wydobywczego**

(mln zł)	2012	2011	2012/2011
Przychody ze sprzedaży	758,6	582,3	30,3%
Wynik operacyjny	-640,4	21,7	-
Amortyzacja	136,9	120,0	14,1%
EBITDA	-503,5	141,7	-

- Przychody ze sprzedaży na poziomie 758,6 mln zł w 2012r.
  - Wynik operacyjny w 2012r. w wysokości -640,4 mln zł zawiera:
    - -935,0 mln zł odpisu aktualizującego wartość aktywów projektu YME,
    - -74,5 mln zł odpisu aktualizującego wartość licencji poszukiwawczych w LOTOS Norge (PL 497 i PL 498),
    - +58,9 mln zł efektu rozliczenia stopniowego przejęcia kontroli nad UAB Manifoldas.
- Wynik operacyjny w 2011r. w wysokości 21,7 mln zł zawiera -160,2 mln zł efektu zdarzeń jednorazowych.

## Segment produkcji i handlu

**Struktura przerobu ropy naftowej w rafinerii w Gdańsku**

(tys. ton)	2012	2011	2012/2011
	9 673,6	9 164,7	5,6%
w tym:			
ropy Ural	8 722,4	8 362,5	4,3%
ropy Rozewie	178,8	141,9	26,0%
pozostałe gatunki ropy	772,4	660,3	17,0%

**Struktura sprzedaży segmentu produkcji i handlu**

(tys. ton)	2012	2011	2012/2011
	10 157,6	10 021,0	1,4%
Benzyny	1 508,3	1 445,9	4,3%
Benzyna surowa	355,5	174,5	103,7%
Oleje napędowe	4 592,2	4 745,1	-3,2%
Lekkie oleje opałowe	337,8	403,2	-16,2%
Paliwo lotnicze JET	542,9	456,6	18,9%
Ciężkie oleje opałowe	1 075,2	909,9	18,2%
Asfalty	753,1	991,2	-24,0%
Pozostałe ropopochodne	992,6	894,6	11,0%

### Szacowane wyniki operacyjne segmentu produkcji i handlu

(mln zł)	2012	2011	2012/2011
Przychody ze sprzedaży	32 898,1	29 062,3	13,2%
Wynik operacyjny	970,7	1 061,3	-8,5%
Amortyzacja	526,4	480,3	9,6%
EBITDA	1 497,1	1 541,6	-2,9%

- Wzrost przychodów ze sprzedaży w 2012r. do 32 898 mln zł z 29 062 mln zł w 2011r.
  - Wynik operacyjny w 2012r. w wysokości 970,7 mln zł zawiera:
    - -22,8 mln zł odpisu aktualizującego środki trwałe,
    - +21,0 mln zł z tytułu utraty kontroli nad jednostką zależną, tj. sprzedaży LOTOS Parafiny.
- Wynik operacyjny w 2011r. w wysokości 1 061,3 mln zł zawiera -28,0 mln zł odpisu aktualizującego środki trwałe.

### Szacunki skonsolidowanych wyników Grupy Kapitałowej LOTOS za 2012r.

#### Szacowane skonsolidowane wyniki Grupy Kapitałowej LOTOS za 2012r.

(mln zł)	2012	2011	2012/2011
Przychody ze sprzedaży	33 108,0	29 259,6	13,2%
Wynik operacyjny	334,1	1 085,5	-69,2%
Amortyzacja	671,8	608,6	10,4%
EBITDA	1 005,9	1 694,1	-40,6%
Wynik brutto	390,5	551,4	-29,2%
Wynik netto	936,0	649,3	44,2%

#### Szacowany skonsolidowany wynik Grupy Kapitałowej LOTOS wg LIFO za 2012r.

(mln zł)	2012	2011
Wynik operacyjny	334,1	1085,5
Efekt LIFO	54,9	-991,2
Wynik operacyjny wg LIFO	389,0	94,3

- Skonsolidowany wynik netto w 2012r. na poziomie 936,0 mln zł uwzględnia:
    - -285,0 mln zł odpisu aktualizującego wartość aktywów projektu YME,
    - -16,4 mln zł odpisu aktualizującego wartość licencji poszukiwawczych w LOTOS Norge (PL 497 i PL 498),
    - -18,5 mln zł odpisu aktualizującego środki trwałe w segmencie produkcji i handlu,
    - +58,9 mln zł efektu rozliczenia stopniowego przejścia kontroli nad UAB Manifodas,
    - +21,0 mln zł z tytułu utraty kontroli nad jednostką zależną, tj. sprzedaży LOTOS Parafiny.
- Skonsolidowany wynik netto w 2011r. na poziomie 649,3 mln zł zawiera +12,1 mln zł efektu zdarzeń jednorazowych.
- Skonsolidowany wynik operacyjny wg LIFO na poziomie 389,0 mln zł w 2012r., wyższy o 294,7 mln zł r/r.

Sprawozdanie z pozycji finansowej Grupy Kapitałowej LOTOS				
	31.12.2012	31.12.2011	zmiana	%
<b>Aktywa (mln zł)</b>	<b>20 052,6</b>	<b>20 423,2</b>	<b>-370,6</b>	<b>-1,8%</b>
Aktywa trwałe, w tym:	11 504,3	11 582,2	-77,9	-0,7%
Środki trwałe	8 657,6	8 965,5	-307,9	-3,4%
Środki trwałe w budowie	1 025,5	1 558,1	-532,6	-34,2%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 109,4	400,1	709,3	177,3%
Aktywa obrotowe, w tym:	8 545,9	8 731,9	-186,0	-2,1%
Zapasy	5 965,4	5 855,8	109,6	1,9%
Należności z tytułu dostaw i inne	1 872,9	2 190,0	-317,1	-14,5%
Krótkoterminowe aktywa finansowe	273,7	129,1	144,6	112,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	267,8	383,7	-115,9	-30,2%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	2,4	109,1	-106,7	-97,8%
<b>Pasywa (mln zł)</b>	<b>20 052,6</b>	<b>20 423,2</b>	<b>-370,6</b>	<b>-1,8%</b>
Kapitał własny	9 068,5	7 782,4	1 286,1	16,5%
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	5 415,6	5 847,5	-431,9	-7,4%
Kredyty i pożyczki długoterminowe	4 318,0	4 983,9	-665,9	-13,4%
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	5 568,5	6 752,9	-1 184,4	-17,5%
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	2 072,6	2 407,7	-335,1	-13,9%
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	0,0	40,4	-40,4	-100,0%

- Stan aktywów trwałych zmniejszył się w analizowanym okresie o 77,9 mln zł.
  - aktywa z tytułu podatku odroczonego wyniosły 1.109,4 mln zł.
- Stan aktywów obrotowych na 31.12.2012r. wyniósł 8.545,9 mln zł, o 186,0 mln zł mniej niż 31.12.2011r.
  - poziom zapasów na 31.12.2012r. wyniósł 5.965,4 mln zł.
- Stan kapitałów własnych na 31.12.2012r. wyniósł 9.068,5 mln zł, tj. zwiększył się o 1.286,1 mln zł w okresie 12 miesięcy 2012r.
- Dług finansowy brutto Grupy Kapitałowej LOTOS na 31.12.2012r. osiągnął poziom 6.390,6 mln zł, tj. o 1.001,0 mln zł niższy od stanu na koniec 2011r.
- Wskaźnik relacji długu finansowego skorygowanego o wolną gotówkę do kapitału własnego wyniósł 67,5%, tj. o 22,5 punktu procentowego mniej niż na 31.12.2011r.

Podstawą prawną przekazania raportu bieżącego jest § 5 ust. 1 pkt 25 oraz § 31 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim oraz art. 56 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.