



**KOMENTARZ ZARZĄDU GRUPY LOTOS S.A.  
DO WYNIKÓW SKONSOLIDOWANYCH  
ZA I KWARTAŁ 2013 ROKU**



## GRUPA LOTOS S.A.

ISIN	Warsaw Stock Exchange	Thomson Reuters	Bloomberg
PLLOTOS00025	LTS	LTOS.WA	LTS PW

## Spis treści

1 Otoczenie rynkowe .....	3
2 Segment wydobywczy .....	5
3 Segment produkcji i handlu .....	8
4 Pozostała działalność .....	14
5 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	15
6 Skonsolidowane sprawozdanie z pozycji finansowej .....	16
7 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	18

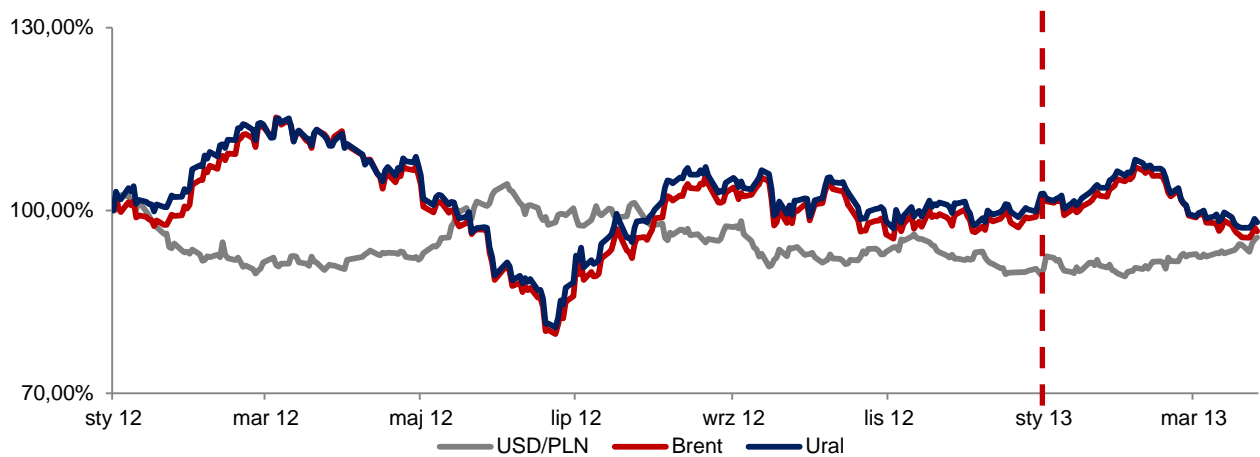
*Plik excel z danymi operacyjnymi i finansowymi za 1kw. 2013 i poprzednie okresy jest publikowany jednocześnie z raportem kwartalnym za 2013 rok w internetowym serwisie relacji inwestorskich pod nazwą [databook](#)*

## 1 Otoczenie rynkowe

- Modelowa marża rafineryjna Grupy LOTOS S.A. na poziomie 4,46 USD/bbl (+20% vs. 1kw 2012)
- Wzrost marż ze średnich destylatów r/r przy niekorzystnych notowaniach ciężkiego oleju opałowego
- Umocnienie dolara względem złotówki na koniec 1kw 2013 roku, ale osłabienie średniokwartalnie zarówno kw/kw jak i r/r

### Dane makroekonomiczne

#### Wykres notowań cen ropy Brent/Ural oraz kursu walutowego USD/PLN



#### Notowania cen ropy Brent/Ural i marża modelowa Grupy LOTOS S.A. (USD/bbl)

(USD/bbl)	1kw 2013	4kw 2012	1kw 2012	1kw 13/4kw 12	1kw 13/1kw 12
DATED Brent FOB	112,57	110,08	118,60	2,3%	-5,1%
Ural CIF Rotterdam	110,53	108,64	116,87	1,7%	-5,4%
Dyferencjał Brent/Ural *	1,73	1,09	1,26	58,7%	37,3%
Modelowa marża rafineryjna**	4,46	5,41	3,71	-17,6%	20,2%

\*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.

#### Marża z notowań produktów (USD/t)

(USD/t)	1kw 2013	4kw 2012	1kw 2012	1kw 13/4kw 12	1kw 13/1kw 12
Benzyna	185,59	152,86	171,84	21,4%	8,0%
Benzyna surowa	89,34	105,30	115,16	-15,2%	-22,4%
Olej napędowy	124,03	153,69	115,05	-19,3%	7,8%
Lekki olej opałowy	105,44	119,17	94,31	-11,5%	11,8%
Paliwo lotnicze JET	183,06	190,53	159,63	-3,9%	14,7%
Ciężki olej opałowy	-242,23	-246,35	-214,83	1,7%	-12,8%

## Notowania kursu walutowego (USD/PLN)

(USD/PLN)	1kw 2013	4kw 2012	1kw 2012	1kw 13/4kw 12	1kw 13/1kw 12
Kurs dolara na koniec okresu	3,26	3,10	3,12	5,2%	4,5%
Średniokwartalny kurs dolara	3,15	3,17	3,22	-0,6%	-2,2%

## Modelowa marża rafineryjna Grupy LOTOS S.A. 1kw 2012 – 1kw 2013



Na kształtowanie wyników Grupy Kapitałowej LOTOS w raportowanym okresie wpłynęły szczególnie:

### Kursy walut:

- łagodny trend wzrostowy kształtował kurs dolara do złotówki – od stycznia powolna deprecjacja złotówki; wpływ różnic kursowych z działalności operacyjnej (-32,2 mln zł w porównaniu z -2,8 mln zł w 4kw 2012 roku).
- aprecjacja kursu dolara na koniec okresu (+5,2% vs. 4kw 2012 roku) spowodowała ujemny efekt na przeszacowaniu wartości zadłużenia Grupy Kapitałowej LOTOS, w przeważającej części denominowanego w dolarze (w poprzednim kwartale oraz kwartale porównywalnym osłabienie się dolara względem złotówki (-2,5% i -8,8%) spowodowało powstanie dodatnich różnic kursowych z przeszacowania zadłużenia).

### Surowce i produkty:

- wzrost kw/kw marż z notowań dla podstawowych produktów, za wyjątkiem: benzyny surowej (spadek o 22,4% vs. 1kw 2012 roku)
- znaczne pogorszenie się marży z notowań ciężkiego oleju opałowego kw/kw (spadek o 12,8% vs. 1kw 2012 roku),
- trend notowań ropy Brent Dated w 1kw 2013 roku nie wywarł istotnego wpływu na raportowany wynik operacyjny Grupy Kapitałowej LOTOS,
- wzrost dyferencjału Brent/Ural (+0,64 USD vs. 4kw 2012 roku oraz +0,47 USD vs. 1kw 2012 roku) pozytywnie wpłynął na osiągnięty wynik.

## 2 Segment wydobywczy

- Porozumienie ws. usunięcia wadliwej platformy ze złoża Yme
- Wzrost sprzedaży ropy Rozewie o 130% kw/kw

### Zasoby, produkcja i sprzedaż ropy naftowej

Zasoby na dzień (m bbl) *	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012		
Norwegia	12,95	12,95	12,95		
Polska	31,90	32,16	33,39		
Litwa **	7,96	8,43	6,50		
razem	52,81	53,54	52,84		
Produkcja (bbl/d)	1kw 2013	4kw 2012	1kw 2012	1kw 13/4kw 12	1kw 13/1kw 12
Polska	2 916	3 147	5 550	-7,4%	-47,5%
Litwa **	1 601	1 519	1 626	5,4%	-1,5%
razem	4 517	4 667	7 176	-3,2%	-37,1%
Sprzedaż produktów własnych (bbl)	1kw 2013	4kw 2012	1kw 2012	1kw 13/4kw 12	1kw 13/1kw 12
Polska	451 177	196 396	534 664	129,7%	-15,6%
Litwa **	120 755	152 101	140 791	-20,6%	-14,2%
razem	571 932	348 497	675 455	64,1%	-15,3%

\* 2P - zasoby pewne oraz prawdopodobne

\*\* wg udziałów w GK AB LOTOS Geonafta; zmiana wielkości zasobów w stosunku do 1Q2012 wynika głównie z zakupu 50% udziałów w UAB Manifoldas

### Zasoby, produkcja i sprzedaż gazu ziemnego

Zasoby na dzień (mld m3)*	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012		
Polska	0,480	0,484	0,497		
Produkcja (mln m3)	1kw 13	4kw 12	1kw 12	1kw 13/4kw 12	1kw 13/1kw 12
Polska	3,80	4,10	7,30	-7,3%	-47,9%
Sprzedaż (mln m3)	1kw 13	4kw 12	1kw 12	1kw 13/4kw 12	1kw 13/1kw 12
Polska	2,60	2,60	2,40	0,0%	8,3%

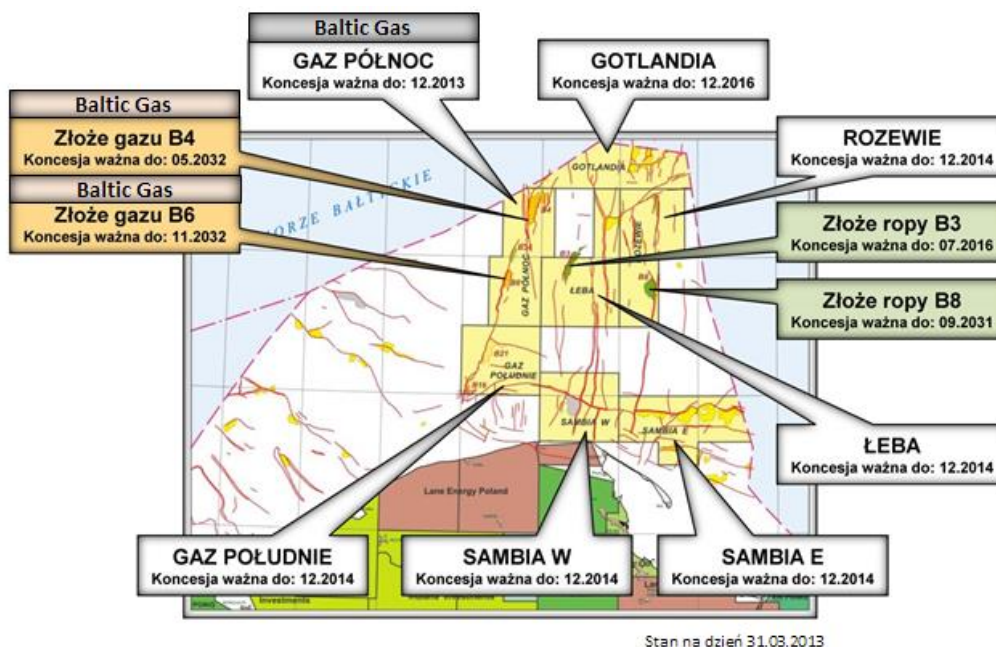
\* 2P - zasoby pewne oraz prawdopodobne

### LOTOS Petrobaltic S.A.

W 1kw 2013 roku Spółka LOTOS Petrobaltic wydobywała ropę i gaz ze złoża B3. Wiercenia kolejnych otworów w ramach zagospodarowania złoża B8 potwierdziły możliwość osiągnięcia zakładanego współczynnika wydobycia ropy naftowej.

W związku z umową **LOTOS Petrobaltic S.A. i CalEnergy Resources Poland Sp. z o.o.** regulującą zasady współpracy przy zagospodarowaniu złóż gazowych B4 i B6, dla realizacji przedsięwzięcia, utworzono spółki zależne Baltic Gas Sp. z o.o. oraz Baltic Gas Sp. z o.o. i wspólnicy spółka komandytowa. W dniu 13 marca 2013 roku Minister Środowiska na wniosek LOTOS Petrobaltic przeniósł na Baltic Gas koncesje na wydobywanie gazu ziemnego nr 2/2006, nr 6/2007 oraz koncesję na poszukiwanie ropy i gazu 35/2001/p, tj. Gaz Północ. Objęcie przez CalEnergy Resources Poland Sp. z o.o. 50% udziałów w spółce Baltic Gas nastąpiło w dniu 10 kwietnia 2013 roku. CalEnergy Resources Poland Sp. z o.o. przystąpił

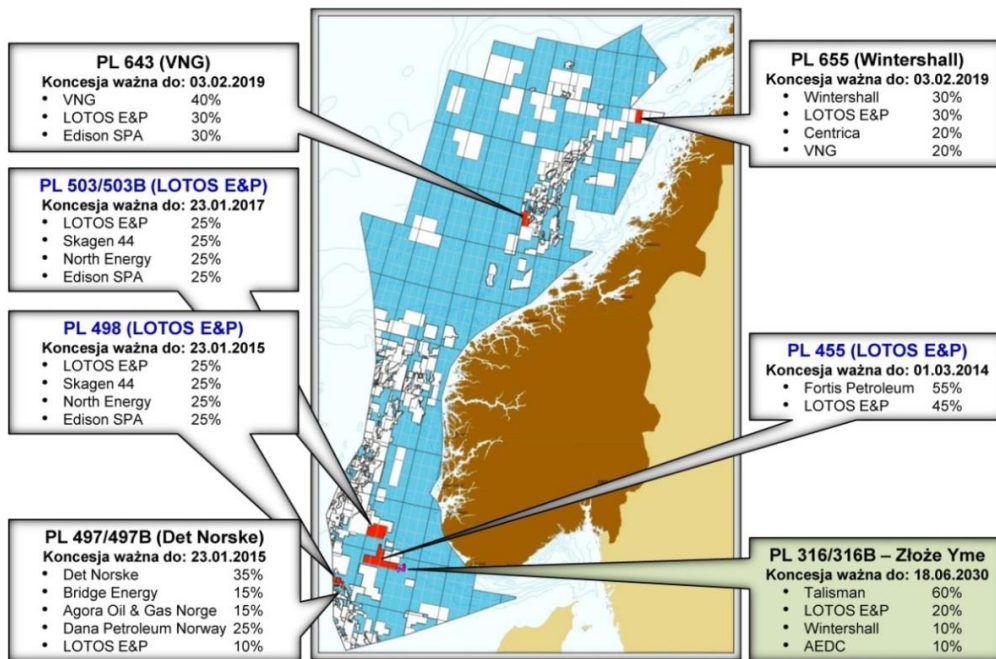
jako Komandytariusz do spółki Baltic Gas Sp. z o.o. i Wspólnicy Spółka Komandytowa. Podział zysków i strat w tej Spółce przedstawia się w sposób następujący: Baltic Gas Sp. z o.o. – 0,001%, LOTOS Petrobaltic S.A. – 50,9995% oraz CalEnergy Resources Poland Sp. z o.o. – 48,9995%.



## LOTOS Exploration & Production Norge AS (LOTOS EPN)

11 marca 2013 roku operator złoża Yme - Talisman Energy, podpisał porozumienie z dostawcą platformy - firmą SBM, w sprawie zakończenia obowiązywania wszystkich dotychczas zawartych w związku z realizacją projektu Yme umów i porozumień pomiędzy stronami oraz usunięciu platformy ze złoża Yme. Porozumienie zostało zawarte za zgodą wszystkich udziałowców koncesji Yme, w tym LOTOS Exploration & Production Norge AS. Zgodnie z zapisami porozumienia SBM Offshore, zapłacił członkom konsorcjum kwotę 470 mln USD. Talisman Energy działając w imieniu udziałowców koncesji, zobowiązał się do wykonania niezbędnych prac przygotowawczych na platformie i usunięcia jej ze złoża. Z kolei do SBM Offshore będzie należało przetransportowanie platformy do portu oraz jej utylizacja. Jednocześnie udziałowcy konsorcjum przejmą prawo własności do elementów podwodnej infrastruktury na złożu Yme, dostarczonej przez SBM Offshore wraz ze zobowiązaniem do ich demontażu i rekultywacji po zakończeniu eksploatacji złoża. Każda ze stron poniesie koszty uzgodnione porozumieniem zakresu realizowanych prac.

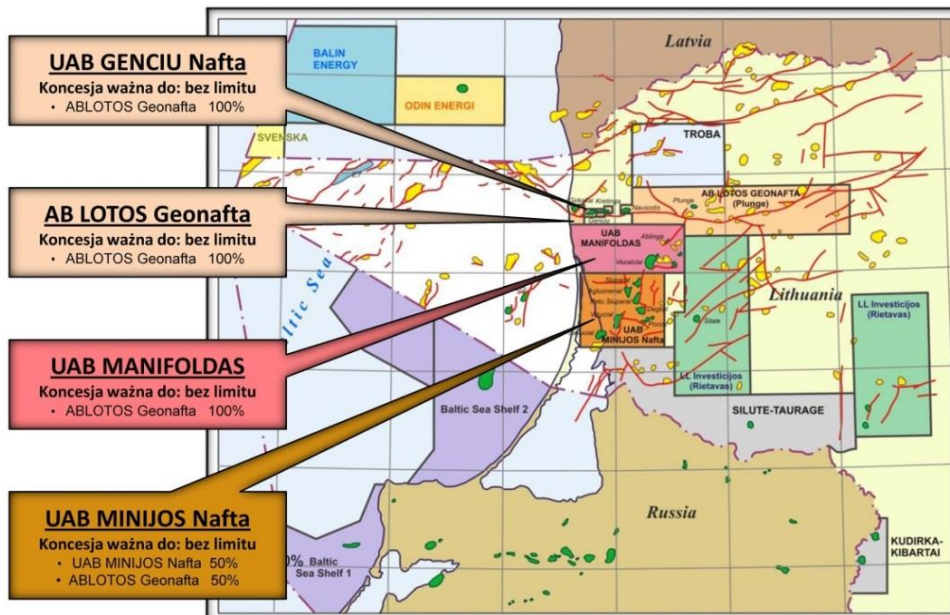




Stan na dzień 31.03.2013

## Grupa Kapitałowa AB LOTOS Geonafta

W 1kw 2013 roku litewskie spółki AB LOTOS Geonafta i UAB Genciu Nafta prowadziły wydobywanie ropy naftowej ze złóż lądowych Girkaliai, Kretinga, Nausodis i Genciu. UAB Manifoldas produkowała ropę naftową na złożach Auksoras, Liziai i Veziaciai.



Stan na dzień 31.03.2013

### Wyniki operacyjne segmentu wydobywczego (mln zł)

	1kw 2013	4kw 2012	1kw 2012	1kw 13/4kw 12	1kw 13/1kw 12
Przychody ze sprzedaży	196,1	132,8	264,3	47,7%	-25,8%
Wynik operacyjny	70,3	-25,3	134,5	-	-47,7%
Znormalizowany wynik operacyjny*	73,8	25,0	134,5	195,4%	-45,1%
Amortyzacja	36,3	44,5	31,2	-18,4%	16,3%
EBITDA	106,6	19,2	165,7	455,2%	-35,7%

\* wynik oczyszczony z efektów zdarzeń jednorazowych

Przychody ze sprzedaży segmentu wydobywczego w 1kw 2013 roku są niższe od przychodów w kwartale porównywalnym poprzedniego roku. Spadek przychodów ze sprzedaży segmentu wydobywczego o 68,2 mln zł (vs. 1kw 2012 roku) jest głównie skutkiem niższego wolumenu sprzedanej ropy, zarówno Rozewie (w związku z tymczasową produkcją ze złoża B8 ok. 27,0 tys. ton ropy w 1kw 2012 roku), jak i ropy litewskiej. Wyższe o 63,3 mln zł przychody segmentu vs. 4kw 2012 roku są efektem wyższej sprzedaży ropy Rozewie związanej z harmonogramem jej dostaw do Grupy LOTOS S.A.

Zwiększony wolumen sprzedanej ropy w 1kw 2013 (vs. 4kw 2012 roku) przełożył się na wzrost wyniku operacyjnego segmentu wydobywczego w 1kw 2013 roku w porównaniu do wyniku 4kw 2012 uwzględniającego między innymi odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości koncesji poszukiwawczych (PL 497 i PL 498) na złożach norweskich w LOTOS Norge na poziomie 74,5 mln zł, odpis aktualizujący wartość aktywów w AB Geonafta z tytułu utraty wartości licencji w wysokości 14,5 mln zł, rezerwę na nieuniknione koszty wynikające z wcześniej zawartej umowy na transport ropy ze złoża Yme w kwocie 12,6 mln zł oraz efekt rozliczenia stopniowego przejęcia kontroli nad UAB Manifoldas w kwocie 57,7 mln zł. Spadek wyniku operacyjnego segmentu wydobywczego w 1kw 2013 roku (vs. 1kw 2012 roku) jest skutkiem przede wszystkim zmniejszonej sprzedaży ropy Rozewie (-15,7%, tj. 10,8 tys. t.) oraz litewskiej (-31,7%, tj. 2,6 tys. t.).

### 3 Segment produkcji i handlu

- Remont postojowy rafinerii gdańskiej „Wiosna 2013”
- Obecność LOTOS Tank na lotnisku Chopina w Warszawie
- Wzrost udziału w krajowym rynku detalicznym do poziomu 8,6%

#### Struktura przerobu ropy naftowej (tys. ton)

Przerób ropy w rafinerii w Gdańsku	1kw 2013	4kw 2012	1kw 2012	1kw 13/4kw 12	1kw 13/1kw 12
	2 281,5	2 535,3	2 272,5	-10,0%	0,4%
w tym:					
ropy Ural	1 954,7	2 324,6	2 022,9	-15,9%	-3,4%
ropy Rozewie	32,8	24,3	36,3	35,0%	-9,6%
pozostałe gatunki ropy	294,0	186,4	213,3	57,7%	37,8%

Wykorzystanie mocy produkcyjnych zainstalowanych w gdańskiej rafinerii w 1kw 2013 roku kształtowało się na poziomie 89,8% (-6 p.p. vs. 4kw 2012 roku oraz +3 p.p. vs. 1kw 2012 roku). Przerób ropy osiągnął poziom wielkości podobny jak 1kw 2012 roku (+9 tys. ton vs. 1kw 2012 roku i -253,8 tys. ton vs. 4kw 2012 roku).

Marża rafineryjna obniżyła się o 8% vs. 4kw 2012 roku, ale wzrosła o 20% vs. 1kw 2012 roku, osiągając średniokwartalną wartość 4,46 USD/bbl.



W dniu 29 marca 2013 roku rozpoczął się remont posotajowy rafinerii, który potrwa do 10 maja 2013 roku. Przerób ropy został wstrzymany na ok. 23 dni. Konfiguracja technologiczna rafinerii po zakończeniu Programu 10+ umożliwi rozłożenie prac remontowych na dwa ciągi produkcyjne z jednoczesnym skróceniem okresu bez przerobu ropy naftowej. Postój spowoduje obniżenie potencjału przerobowego gdańskiej rafinerii w 2013 roku o 8%. W ramach postoju poza pracami remontowymi realizowany jest program inwestycyjny w celu zwiększenia mocy przerobowych poszczególnych instalacji i obniżenia kosztów operacyjnych. Zatrzymanie instalacji produkcyjnych nie będzie skutkowało wstrzymaniem ekspedycji i sprzedaży produktów (zgrupowanych w zbiornikach magazynowych i kupowanych u innych dostawców).

Od stycznia 2013 roku Grupa Kapitałowa LOTOS zaopatruje w paliwo lotnicze na warszawskim lotnisku Chopina, m.in. przewoźników Air France, KLM, TNT. Spółka LOTOS Tank jest obecna także na lotniskach w Gdańsku, gdzie współpracuje, m.in. z liniami lotniczymi Wizz Air, Lufthansa i SAS.

Zwiększenie uzysku paliwa lotniczego (+46 tys. ton vs. 1kw 2012 roku) i benzyn motorowych (+32,6 tys. ton vs. 1kw 2012 roku) oraz przesunięcie ze zużycia własnego do sprzedaży puli LPG (+26,8 tys. ton vs. 1kw 2012) przy utrzymujących się atrakcyjnych marżach z notowań vs. 1kw 2012 roku wpłynęło pozytywnie na wynik operacyjny Grupy Kapitałowej LOTOS. Niekorzystny wpływ na wynik operacyjny Grupy Kapitałowej LOTOS wywarły notowania marży na ciężkim oleju opałowym (-27,4 USD/t. mniej vs. 1kw 2012 roku).

#### Struktura produkcji Grupy LOTOS S.A. (tys. ton)

	1kw 2013	4kw 2012	1kw 2012	1kw 13/4kw 12	1kw 13/1kw 12
<b>Produkcja razem</b>	<b>2 430,1</b>	<b>2 692,6</b>	<b>2 447,9</b>	<b>-9,7%</b>	<b>-0,7%</b>
Benzyny	346,6	388,8	314,0	-10,9%	10,4%
Benzyna surowa	69,8	104,6	101,4	-33,3%	-31,2%
Oleje napędowe	1 007,7	1 148,3	1 045,5	-12,2%	-3,6%
Lekkie oleje opałowe	109,1	115,2	116,5	-5,3%	-6,4%
Paliwo lotnicze JET	159,3	130,6	115,0	22,0%	38,5%
Ciężkie oleje opałowe	380,3	306,0	368,9	24,3%	3,1%
Komponenty asfaltowe	63,7	186,6	78,0	-65,9%	-18,3%
Pozostałe*	293,6	312,5	308,6	-6,0%	-4,9%

\* m.in.: gazy opałowe i techniczne, siarka, reformat, oleje bazowe, frakcja Hydrowax, frakcja ksylenowa, LPG

#### Struktura sprzedaży segmentu produkcji i handlu (tys. ton)

	1kw 2013	4kw 2012	1kw 2012	1kw 13/4kw 12	1kw 13/1kw 12
<b>Sprzedaż produktów, towarów i materiałów rafineryjnych</b>	<b>2 290,7</b>	<b>2 614,6</b>	<b>2 307,1</b>	<b>-12,4%</b>	<b>-0,7%</b>
Benzyny	365,2	417,7	338,1	-12,6%	8,0%
Benzyna surowa	69,8	104,6	101,4	-33,3%	-31,2%
Oleje napędowe	1 025,5	1 151,0	1 021,5	-10,9%	0,4%
Lekkie oleje opałowe	109,6	108,3	116,7	1,2%	-6,1%
Paliwo lotnicze JET	140,0	137,4	125,9	1,9%	11,2%
Ciężkie oleje opałowe	357,7	299,3	309,5	19,5%	15,6%
Asfalty	29,2	193,0	48,7	-84,9%	-40,0%
Pozostałe ropopochodne	193,7	203,3	245,3	-4,7%	-21,0%

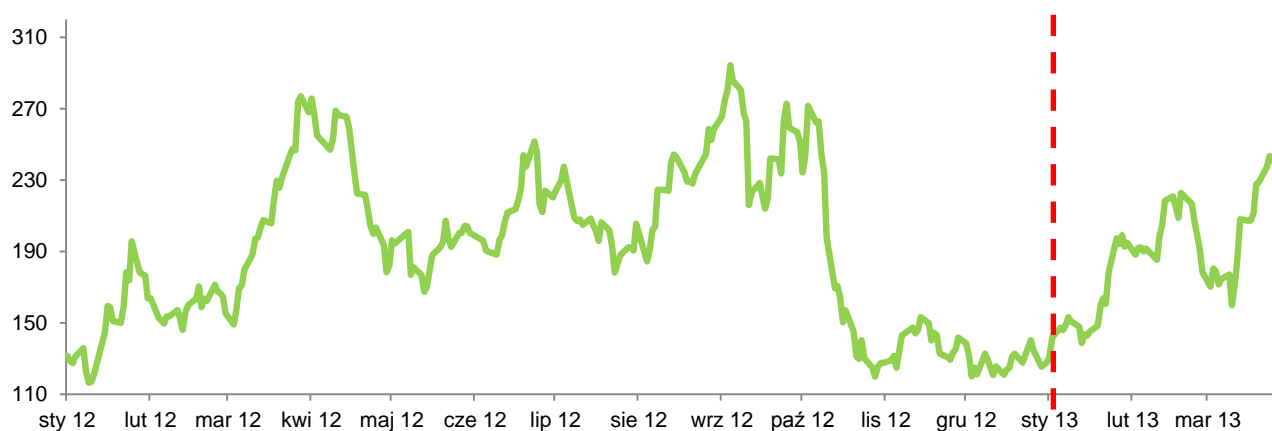
### Rynek produktów naftowych w 1kw 2013 roku

Po pierwszych dwóch miesiącach 2013 roku popyt na paliwa spadł o 6,9%\* (w tym o 13% w lutym 2013 roku\*), w tym benzyny o 7,6% i oleju napędowego o 5,6%. co może być konsekwencją stagnacji gospodarczej, wysokiego poziomu bezrobocia i ujemnej dynamiki realnego wynagrodzenia brutto. Istotny wpływ na spadek konsumpcji paliw płynnych mógł mieć ponad to rozwój obrotu paliwami w szarej strefie.\*

Udział Grupy Kapitałowej LOTOS w rynku paliw w Polsce ogółem po pierwszych dwóch miesiącach 2013 roku spadł do 32,4% (-2,4 p.p. vs. luty 2012 roku), w związku z pojawiającą się możliwością zyskowej sprzedaży w eksporcie morskim. W 1kw 2013 roku całkowity wolumen produkcji i sprzedaży segmentu produkcji i handlu Grupy Kapitałowej LOTOS utrzymywał się na poziomie zbliżonym do 1kw 2012 roku i na nieco niższym w porównaniu z 4kw 2012 roku.

\*Dane POPIHN

### Benzyna motorowa – marża z notowań 1kw 2012 – 1kw 2013

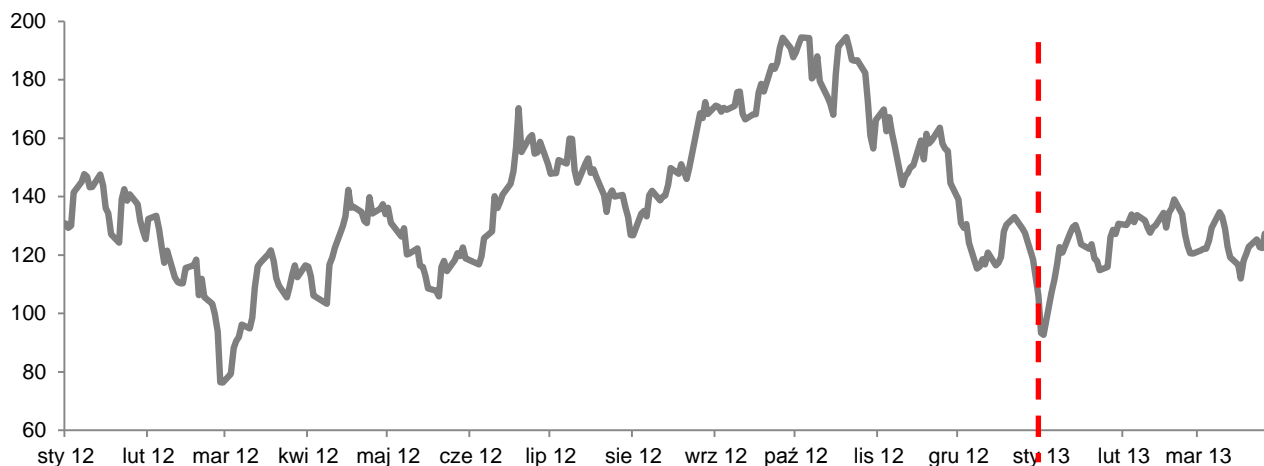


W 1kw 2013 roku sprzedaż benzyny motorowej realizowano przy atrakcyjnej r/r marży z notowań na światowych rynkach (+8%, tj o 13,75 USD/t) i wyraźnie wyższej kw/kw (+21,4%, tj. 32,73 USD/t).

Całkowita produkcja benzyny w Polsce po dwóch miesiącach 2013 roku zwiększyła się r/r o 4%, w tym produkcja Grupy Kapitałowej LOTOS (+8%) i PKN Orlen (+3%). Wzrost ten miał miejsce pomimo niemal 8% spadku krajowego zapotrzebowania na ten produkt. Na skutek takiej dysproporcji ograniczono krajowy import benzyn o 11% przy jednoczesnym zwiększeniu eksportu o 75% r/r. Bilans import-eksport był dodatni i czterokrotnie wyższy niż w okresie porównywalnym 2012 roku. Największym polskim eksporterem benzyny motorowej była Grupa Kapitałowa LOTOS, która sprzedała zagranicę o 61% więcej benzyn r/r, głównie do Wielkiej Brytanii i Szwecji.

Udział Grupy Kapitałowej LOTOS po dwóch miesiącach 2013 roku w kurczącym się polskim rynku benzyny motorowej spadł r/r do 26,1% (3,1 p.p.). Było to związane ze spadkami dynamiki sprzedaży benzyn w kanale hurtowym. Dzięki rozwojowi sieci stacji paliw udział w detalicznej sprzedaży benzyn pod marką LOTOS wzrósł o 0,4%.

### Olej napędowy – marża z notowań 1kw 2012 – 1kw 2013



Średnia z notowań marży na **oleju napędowym** na światowych rynkach w 1kw 2013 roku była na poziomie nieco lepszym kw./kw. (+7,8%, tj. +8,98 USD/t), ale znacznie gorszym r/r (-19,3%, tj. -29,66 USD/t).

Udział Grupy Kapitałowej LOTOS w rynku oleju napędowego po dwóch miesiącach 2013 roku kształtował się na poziomie 33,9% (-2,6 pp. r/r). Podobnie jak w 4kw 2012 roku, w 1kw 2013 roku progres pod względem udziału rynkowego osiągnął obszar sprzedaży detalicznej Diesla pod marką LOTOS z wynikiem 10,3% (+0,5 pp. vs. 2011 roku). Spółka ograniczyła produkcję ON r/r i kw/kw. Kierunek tej zmian jest zgodny z konsumpcją krajową ON, która po 2 miesiącach 2013r. spadła r/r o 6%. W sytuacji ograniczenia krajowej konsumpcji nastąpił wzrost eksportu Diesla realizowanego wyłącznie przez Grupę LOTOS S.A. o 169% r/r. Głównym odbiorcą zagranicznym ON była Holandia.

### Benzyna surowa – marża z notowań 1kw 2012 – 1kw 2013



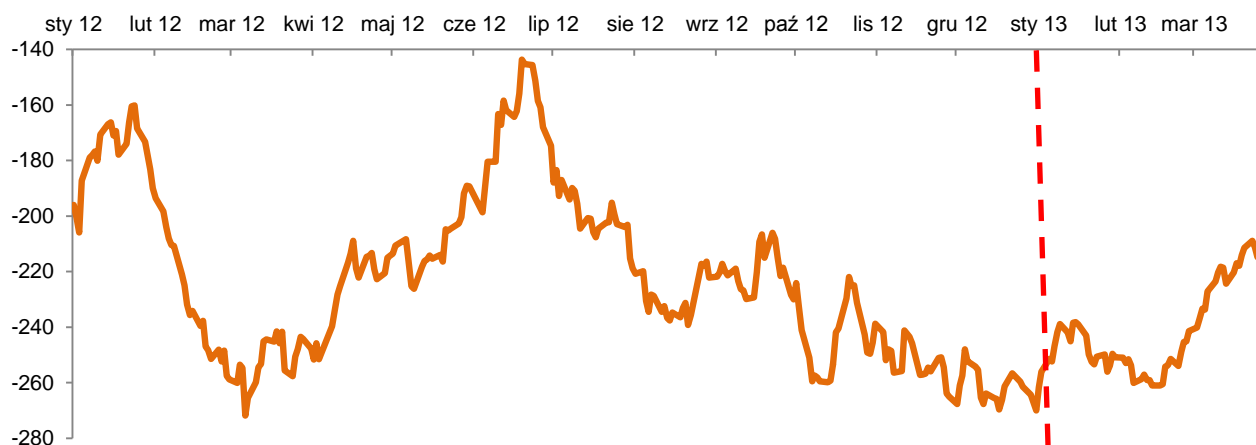
W 1kw 2013 roku wolumen produkcji i sprzedaży benzyny surowej, którą Spółka eksportuje do Francji, Holandii i Wielkiej Brytanii, zdecydowanie spadł podążając w ramach procesów optymalizacyjnych za niekorzystną marżą z notowań (-15,2% vs 4kw 2012 roku, tj. -15,96 USD/t oraz -22,4%, tj. -25,82 USD/t vs 1kw 2012 roku).

### Paliwo lotnicze – marża z notowań 1kw 2012 – 1kw 2013



W 1kw 2013 roku wolumen produkcji i sprzedaży paliwa lotniczego w Grupie Kapitałowej LOTOS był rekordowo wysoki (+22%, tj. 28,7 tys. t vs. 4kw 2012 roku oraz +38,5%, tj. 44,3 tys. t vs. 1kw 2012 roku) umożliwiając realizację atrakcyjnej kw/kw marży z notowań na światowych rynkach (+14,7%, tj. 23,43 USD/t), choć nieco niższej r/r (-3,9%, tj. 7,47 USD/t).

### Ciężki olej opałowy – marża z notowań 1kw 2012 – 1kw 2013



Ujemne notowania marży na ciężkim oleju opałowym pogłębiły się r/r o 12,8%, tj. -27,4 USD/t., co miało wpływ niekorzystny wpływ na wynik operacyjny segmentu produkcji i handlu Grupy Kapitałowej LOTOS.

### Wyniki operacyjne segmentu produkcji i handlu (mln zł)

	1kw 2013	4kw 2012	1kw 2012	1kw 13/4kw 12	1kw 13/1kw 12
Przychody ze sprzedaży	7 176,9	8 272,9	7 778,1	-13,2%	-7,7%
Wynik operacyjny	-49,0	165,4	345,4	-	-
Amortyzacja	130,7	125,6	132,0	4,1%	-1,0%
EBITDA	81,7	291,0	477,4	-71,9%	-82,9%
Wynik operacyjny wg LIFO	106,3	226,2	112,7	-53,0%	-5,7%

Niższe o 7,7% przychody ze sprzedaży segmentu produkcji i handlu w 1kw 2013 roku (vs. 1kw 2012 roku) wynikają głównie z niższej średniej ceny sprzedaży netto w segmencie. Średnia cena sprzedaży netto w segmencie produkcji i handlu w 1kw

2013 roku wyniosła 3.133 zł/t i obniżyła się o -7,1% vs. 1kw 2012 roku, głównie na skutek niższego (-2,2% vs. 1kw 2012 roku) średniokwartalnego kursu USD oraz w związku z niższymi notowaniami ropy i produktów naftowych na rynkach światowych. Spadek przychodów ze sprzedaży segmentu o 13,2% w porównaniu z 4kw 2012 roku jest skutkiem przede wszystkim niższego o 12,4% wolumenu sprzedaży w tym segmencie.

Ujemny wynik operacyjny segmentu produkcji i handlu w 1kw 2013 roku jest przede wszystkim skutkiem stosowanej w Grupie Kapitałowej LOTOS wyceny zapasów metodą średniej ważonej. Efekt LIFO wyniósł w kwartale 155,3 mln zł, na co istotny wpływ miał spadek zapasów ropy związany z przygotowaniem się do postoju remontowego (~162 mln zł jest efektem niższych cen ropy użytych do wyliczenia efektu LIFO – z lat 2008 i 2009). W okresie porównywalnym stosowana wycena zapasów spowodowała wzrost wyniku o 232,7 mln zł na skutek przede wszystkim wzrostowego trendu notowań ropy. W poprzednim kwartale, tj. w 4kw 2012 roku wynik operacyjny zmniejszył się o 60,8 mln zł, głównie w związku z obniżającymi się notowaniami ropy i kursu walutowego. W przypadku zastosowania metody LIFO dla wyceny zapasów wynik operacyjny segmentu produkcji i handlu wyniósłby 106,3 mln zł w 1kw 2013 roku, 226,2 mln zł w 4kw 2012 roku i 112,7 mln zł w 1kw 2012 roku.

Efektom wzrostowego trendu kursu walutowego w 1kw 2013 roku jest ujemne oddziaływanie różnic kursowych na wynik operacyjny segmentu produkcji i handlu. W Jednostce Dominującej były one związane głównie z cyklem płatności za ropę i wyniosły -31,7 mln zł.

Wynik operacyjny okresu porównywalnego (1kw 2012 rok) zawiera efekt utraty kontroli nad jednostką zależną (sprzedaż 100% udziałów spółki LOTOS Parafiny Sp.z o.o.) w kwocie 21,0 mln zł.

## Sieć stacji paliw LOTOS

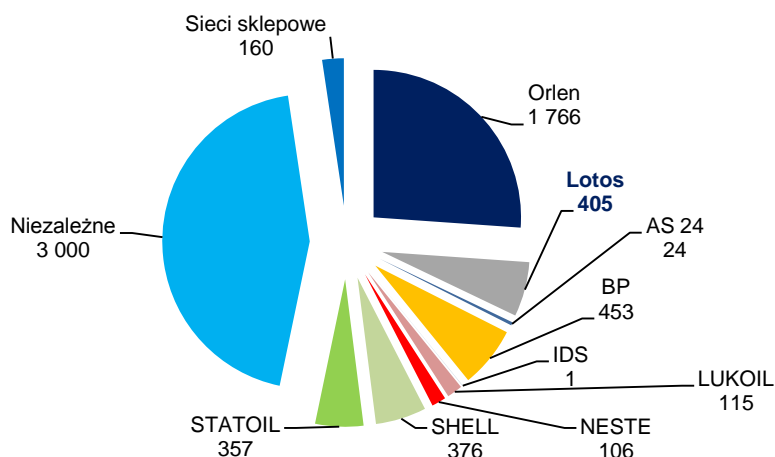
### Liczba stacji paliw w sieci LOTOS na koniec okresu

	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012	1kw 13/4kw 12	1kw 13/1kw 12
<b>Liczba stacji paliw razem</b>	<b>405</b>	405	365	0,0%	<b>11,0%</b>
Stacje własne CODO	<b>228</b>	223	191	<b>2,2%</b>	<b>19,4%</b>
w tym: LOTOS OPTIMA	<b>76</b>	71	33	<b>7,0%</b>	<b>130,3%</b>
Stacje partnerskie DOFO	<b>155</b>	154	138	<b>0,6%</b>	<b>12,3%</b>
w tym: LOTOS OPTIMA	<b>32</b>	30	19	<b>6,7%</b>	<b>68,4%</b>
podpisane umowy franszizowe	<b>156</b>	155	142	<b>0,6%</b>	<b>9,9%</b>
Stacje patronackie DODO	<b>22</b>	28	36	<b>-21,4%</b>	<b>-38,9%</b>

Po pierwszych dwóch miesiącach 2013 roku udział Grupy Kapitałowej LOTOS w rynku detalicznym paliw w Polsce wyniósł 8,6% co było wynikiem lepszym o 0,6 pp. vs. 31 grudnia 2012 roku). Wzrost udziału to efekt przede wszystkim intensywnego rozwoju sieci stacji w 4kw 2012 roku, który pozwolił na osiągnięcie dynamiki sprzedaży wyższej niż tempo spadku konsumpcji detalicznej paliw w Polsce. Kontynuując ekspansję sieci dystrybucji, Grupa Kapitałowa LOTOS w 1kw 2013 roku uruchomiła 10 stacji, w tym 7 w segmencie ekonomicznym pod marką LOTOS Optima (łącznie 108 obiektów). Placówki LOTOS Optima działają już we wszystkich województwach Polski.

W porównaniu do końca 1kw 2012 roku Grupa Kapitałowa LOTOS zwiększyła liczbę stacji o 11%, pozostając najszybciej rozwijającą się siecią stacji paliw w Polsce.

## Polski rynek detaliczny na dzień 31 marca 2013 roku



Źródło: POPIHN.

### Wyniki operacyjne obszaru detalicznego (mln zł)

	1kw 2013	4kw 2012	1kw 2012	1kw 13/4kw 12	1kw 13/1kw 12
Wolumen sprzedaży (tys.ton)	225,0	248,1	234,0	-9,3%	-3,9%
Przychody ze sprzedaży	1 304,1	1 453,0	1 366,1	-10,2%	-4,5%
Wynik operacyjny	-19,2	-2,2	-16,3	-	-
Amortyzacja	12,9	13,5	12,4	-4,4%	4,0%
EBITDA	-6,3	11,3	-3,9	-	-

Wynik operacyjny obszaru detalicznego niższy o 2,9 mln zł w stosunku do 1kw 2012, co jest spowodowane głównie efektem niższego poziomu sprzedaży, będącego konsekwencją ogólnego spadku rynku detalicznego. Jednocześnie warto podkreślić, że sprzedaż na stacjach własnych o wzrosła r/r o 26%.

## 4 Pozostała działalność

### Wyniki operacyjne pozostałej działalności\* (mln zł)

	1kw 2013	4kw 2012	1kw 2012	1kw 13/4kw 12	1kw 13/1kw 12
Przychody ze sprzedaży	5,8	7,2	7,0	-19,4%	-17,1%
Wynik operacyjny	0,2	0,8	1,4	-75,0%	-85,7%
Amortyzacja	2,4	2,6	2,5	-7,7%	-4,0%
EBITDA	2,6	3,4	3,9	-23,5%	-33,3%

\* Zawiera spółki: LOTOS Park Technologiczny Sp.z o.o. , Energobaltic Sp.z o.o. oraz LOTOS Gaz S.A. w likwidacji.



## 5 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

### Wyniki operacyjne Grupy Kapitałowej LOTOS (mln zł)

	1kw 2013	4kw 2012	1kw 2012	1kw 13/4kw 12	1kw 13/1kw 12
Przychody ze sprzedaży	7 177,4	8 325,8	7 832,3	-13,8%	-8,4%
EBITDA	143,3	311,9	584,3	-54,1%	-75,5%
Wynik operacyjny	-25,6	139,7	419,0	-	-
Wynik operacyjny wg LIFO	129,7	200,5	186,3	-35,3%	-30,4%

Grupa Kapitałowa LOTOS wykazała za 1kw 2013 rok wynik operacyjny w wysokości -25,6 mln zł, na który składały się wyniki segmentów: wydobywczego 70,3 mln zł, produkcji i handlu -49,0 mln zł (obniżony o opisane wcześniej różnice kursowych z działalności operacyjnej w wysokości -31,7 mln zł), pozostałej działalności 0,2 mln zł, pomniejszone o korekty konsolidacyjne w wysokości 47,1 mln zł (głównie korekta zrealizowanej marży na zapasie ropy Rozewie i ropy litewskiej). Wynik operacyjny okresu porównywalnego (1kw 2012 rok) zawiera wspomniany wcześniej efekt utraty kontroli nad jednostką zależną (sprzedaż 100% udziałów spółki LOTOS Parafiny Sp.z o.o.) w kwocie 21,0 mln zł.

Ujemne saldo na działalności finansowej w Grupie Kapitałowej LOTOS w 1kw. 2013 roku wyniosło -194,7 mln zł. Składa się na nie głównie: ujemne saldo różnic kursowych na poziomie -62,1 mln zł, ujemny efekt wyceny i rozliczenia transakcji zabezpieczających w wysokości -82,1 mln zł oraz ujemny wynik z tytułu skompensowania odsetek od zadłużenia, przychodów odsetkowych i prowizji na poziomie -49,4 mln zł.

Efekt wyceny i rozliczenia transakcji zabezpieczających ryzyko rynkowe w 1kw 2013 roku w Grupie Kapitałowej LOTOS zawiera nadwyżkę ujemnego rozliczenia i wyceny instrumentów pochodnych z tytułu transakcji zabezpieczających poziom kursów walutowych na poziomie -87,5 mln zł, ujemny efekt rozliczenia i wyceny kontraktów futures zabezpieczających ceny uprawnień do emisji CO2 w wysokości -2,7 mln zł, ujemny efekt rozliczenia i wyceny transakcji IRS zabezpieczających poziom stopy procentowej w kwocie -3,7 mln zł oraz dodatnie rozliczenie i wycenę transakcji zabezpieczających poziom cen produktów naftowych w wysokości +11,8 mln zł.

### Wykaz transakcji zabezpieczających poziom cen produktów naftowych na 31 marca 2013 roku

Okres	Produkt/Surowiec	Olej napędowy	Lekki olej opałowy	Ciężki olej opałowy
		ULSD 10ppm CIF NWE (Platts)	Gasoil .1 Cargoes CIF NWE / ARA	3.5 PCT Barges FOB Rotterdam
2Q2013	Wolumen (mt)	-80 500	-570	2 674
	Przedział ceny (USD/mt)	1 008 - 1 031,25	915 - 975	591,25 - 615
3Q2013	Wolumen (mt)	72 500	-1 710	8 033
	Przedział ceny (USD/mt)	1 008,00	915,00	591,25
4Q2013	Wolumen (mt)	41 900	-1 050	4 932
	Przedział ceny (USD/mt)	1 008,00	915,00	591,25

### Wykaz transakcji terminowych zabezpieczających poziom kursów walutowych na 31 marca 2013 roku

Para walut	Instrument	Wolumen	Waluta	Przedział kursu
Kurs EUR/USD	Forward	59 191 000	EUR	1,25981 - 1,3493
Kursy EUR/PLN	Forward	0	EUR	4,1695 - 4,18189
Kursy USD/PLN	Forward	-464 951 536	USD	3,1137 - 3,4565

### Wykaz transakcji terminowych zabezpieczających poziom stopy procentowej na 31 marca 2013 roku

Instrument	Data początkowa	Data końcowa	Nominał	Waluta	Przedział stopy procentowej	Stopa referencyjna
IRS	od 15.07.2011	od 15.01.2018	250 000 000	USD	2,476% - 4,045%	LIBOR 3M - LIBOR 6M
	do 15.01.2015	do 15.01.2019				

### Wykaz transakcji terminowych zabezpieczających ryzyko cen uprawnień do emisji dwutlenku węgla (CO2) na 31 marca 2013 roku

Instrument	Rodzaj Instrumentu	2013		2014		2016	
		Wolumen (mt)	Przedział ceny (EUR/mt)	Wolumen (mt)	Przedział ceny (EUR/mt)	Wolumen (mt)	Przedział ceny (EUR/mt)
EUA	Futures	566 000	4,26 - 8,63	381 000	3,77 - 9,05	-25 000	4,65 - 5,64

Skonsolidowany wynik netto Grupy Kapitałowej LOTOS w 1kw 2013 roku był ujemny i wyniósł -147,3 mln zł.

### Wynik netto Grupy Kapitałowej LOTOS (mln zł)

	1kw 2013	4kw 2012	1kw 2012
Wynik operacyjny	-25,6	139,7	419,0
Wynik przed opodatkowaniem	-220,3	162,9	737,0
Wynik netto	-147,3	228,8	597,1

## 6 Skonsolidowane sprawozdanie z pozycji finansowej

### Skonsolidowane sprawozdanie z pozycji finansowej (mln zł)

Aktywa	31.03.2013	31.12.2012	zmiana	%
<b>Aktywa</b>	<b>19 932,1</b>	20 056,4	-124,3	<b>-0,6%</b>
Aktywa trwale, w tym:	<b>11 796,3</b>	11 505,6	290,7	<b>2,5%</b>
Rzeczowe aktywa trwale	<b>9 650,0</b>	9 685,9	-35,9	<b>-0,4%</b>
Pozostałe aktywa niematerialne	<b>540,4</b>	544,5	-4,1	<b>-0,8%</b>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	<b>1 179,6</b>	1 121,3	58,3	<b>5,2%</b>
Pozostałe aktywa długoterminowe	<b>379,1</b>	107,2	271,9	<b>253,6%</b>
Aktywa obrotowe, w tym:	<b>8 134,2</b>	8 548,4	-414,2	<b>-4,8%</b>
Zapasy	<b>5 747,8</b>	5 965,7	-217,9	<b>-3,7%</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	<b>1 581,1</b>	1 640,4	-59,3	<b>-3,6%</b>
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	<b>347,0</b>	462,1	-115,1	<b>-24,9%</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<b>285,1</b>	268,3	16,8	<b>6,3%</b>
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	<b>1,6</b>	2,4	-0,8	<b>-33,3%</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania</b>	<b>19 932,1</b>	20 056,4	-124,3	<b>-0,6%</b>
Kapitał własny	<b>8 750,2</b>	9 062,4	-312,2	<b>-3,4%</b>
Zobowiązania długoterminowe	<b>6 007,6</b>	5 414,7	592,9	<b>10,9%</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	<b>5 174,3</b>	5 579,3	-405,0	<b>-7,3%</b>

Na dzień 31 marca 2013 roku suma bilansowa Grupy Kapitałowej LOTOS wyniosła 19.932,1 mln zł, co oznacza spadek w 1kw 2013 roku o 124,3 mln zł.

Główne zmiany w pozycjach aktywów:

- wzrost o 271,9 mln zł poziomu pozostałych aktywów długoterminowych związany z przekazanej przez SBM na rzecz konsorcjantów kwoty do sfinansowania usunięcia platformy i infrastruktury ze złoża YME (szczegóły w Nocie 20.1 w notach objaśniających do ŚSSF za 1kw 2013 rok),
  - wzrost o 58,3 mln zł aktywów z tytułu podatku odroczonego głównie w segmencie wydobywczym,
  - niższy o 217,9 mln zł poziom zapasów głównie na skutek niższego wolumenu zapasów obowiązkowych,
  - spadek o 115,1 mln zł poziomu pozostałych aktywów krótkoterminowych głównie na skutek niższego poziomu lokat i środków pieniężnych zablokowanych na rachunkach bankowych, przede wszystkim w Grupie LOTOS S.A. oraz należności budżetowych innych niż podatek dochodowy,
  - spadek poziomu należności z tytułu dostaw i usług o 59,3 mln zł, głównie na skutek niższej sprzedaży paliw do koncernów w marcu 2013 roku w stosunku do grudnia 2012 roku.

Spadek stanu kapitału własnego Grupy Kapitałowej LOTOS na koniec 1kw 2013 roku o 312,2 mln zł do poziomu 8.750,2 mln zł nastąpił głównie na skutek:

- spadek poziomu zysków zatrzymanych o 147,2 mln zł,
- odniesionych na kapitał rezerwy ujemnych różnic kursowych z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych skorygowanych o efekt podatkowy w kwocie 180,7 mln zł.

Stan zobowiązań długoterminowych w okresie I kwartału 2013 roku wzrósł o 592,9 mln zł:

- na skutek przede wszystkim wzrostu o 396,1 mln zł stanu oprocentowanych kredytów i pożyczek długoterminowych związanego głównie z wyceną zadłużenia po wyższym kursie walutowym,
- na skutek wzrostu o 300,6 mln zł stanu pozostałych zobowiązań i rezerw długoterminowych związanego głównie z przekazanej przez SBM na rzecz konsorcjantów kwoty do sfinansowania usunięcia platformy i infrastruktury ze złoża YME (szczegóły w Nocie 20.1 w notach objaśniających do ŚSSF za 1kw. 2013 rok),
- w związku ze spadkiem o 88,3 mln zł stanu zobowiązań z tytułu podatku odroczonego (głównie w Grupie LOTOS S.A.).

Stan zobowiązań krótkoterminowych na 31 marca 2013 roku obniżył się o 405,0 mln zł (vs. 31 grudnia 2012 roku) przede wszystkim:

- na skutek spadku poziomu kredytów i pożyczek krótkoterminowych o 300,8 mln zł, głównie w segmencie wydobywczym i w Jednostce Dominującej,
- na skutek zmniejszenia się o 320,8 mln zł zobowiązań z tytułu dostaw i usług, głównie w Jednostce Dominującej, związanych z zakupami ropy.

Dług finansowy Grupy Kapitałowej LOTOS na 31 marca 2012 roku osiągnął poziom 6.486,6 mln zł (+96,0 mln zł vs. 31 grudnia 2012 roku). Wskaźnik relacji długu finansowego skorygowanego o wolną gotówkę do kapitału własnego wyniósł 70,9% (+3,3 punkty procentowe vs. 31 grudnia 2012 roku).

## 7 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

### Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (mln zł)

	1kw 2013	4kw 2012	1kw 2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	508,6	395,6	-308,8
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-196,7	-348,6	-138,7
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-80,6	-406,3	12,6
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	244,4	-367,0	-456,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	-240,7	126,3	161,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	3,7	-240,7	-295,2

Stan środków pieniężnych na koniec 1kw 2013 roku w Grupie Kapitałowej LOTOS uwzględniający zadłużenie w rachunkach bieżących wyniósł 3,7mln zł.

Dodatnie saldo przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej w 1kw. 2013 roku wynoszące 508,6 mln zł związane jest głównie ze zmniejszeniem stanu zapasów i pozostałych aktywów oraz zwiększeniem stanu pozostałych zobowiązań i rezerw.

Ujemne saldo przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej jest efektem przede wszystkim wydatków związanych z zakupem rzeczowych aktywów trwałych i pozostałych aktywów niematerialnych.

Saldo przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej w 1kw 2013 roku wynoszące -80,6 mln zł uwzględnia głównie ujemne rozliczenie pochodnych instrumentów finansowych na poziomie -52,1 mln zł oraz ujemne saldo wpływów z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz wydatków z tytułu ich spłaty i zapłacone odsetki w wysokości -23,8 mln zł.