Wybrane szacunkowe skonsolidowane dane operacyjne oraz finansowe Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. za czwarty kwartał 2008 roku oraz 2008 rok.

Zarząd Grupy LOTOS S.A. przekazuje do publicznej wiadomości wybrane szacunkowe dane operacyjne oraz finansowe dotyczące Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. za czwarty kwartał 2008 roku oraz 2008 rok. Przedstawione w komunikacie dane dotyczące Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. mają charakter szacunkowy i mogą się różnić od ostatecznych wyników finansowych Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A., których publikacja odbędzie się w dniu 2 marca 2009 roku.

Działalność operacyjna oraz rynkowa Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A.

W czwartym kwartale 2008 jak i całym 2008 roku Grupa LOTOS S.A. utrzymała wysokie wskaźniki charakteryzujące działalność operacyjną, rynkową oraz inwestycyjną. Spółka kontynuowała ekspansję rynkową mającą na celu uzyskanie odpowiedniego udziału w rynku krajowym przed uruchomieniem nowych mocy przerobowych w wyniku zakończenia realizacji Programu 10+.

W czwartym kwartale 2008 rafineria w Gdańsku należąca do Grupy LOTOS S.A. przerobiła 1.545 tys. ton ropy naftowej co było porównywalną wielkością do analogicznego okresu 2007 roku i stanowiło wykorzystanie w ponad 103% znamionowych mocy przerobowych rafinerii. W całym 2008 roku przerób ropy naftowej w rafinerii w Gdańsku wyniósł 6.203 tys. ton, więcej niż w roku 2007 roku, przy wykorzystaniu znamionowych mocy przerobowych na poziomie 103%.

W czwartym kwartale 2008 skonsolidowana sprzedaż Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. wzrosła w stosunku do analogicznego okresu w 2007 roku o ponad 4% i wyniosła ponad 2 mln ton. W całym 2008 roku skonsolidowana sprzedaż Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. wyniosła ponad 7,5 mln ton co stanowiło wzrost w stosunku do 2007 roku o ponad 6%.

W analizowanym okresie czwartego kwartału 2008 roku prace nad realizacją największego projektu inwestycyjnego prowadzonego obecnie przez Grupę LOTOS S.A. – Programu 10+ prowadzone były zgodnie z harmonogramem oraz przyjętym budżetem. Na koniec stycznia 2009 roku stan realizacji inwestycji wyniósł 60%.

Zdaniem Zarządu obecna sytuacja spółki jest stabilna, a jej działalność operacyjna nie jest zagrożona w krótkim oraz średnim okresie czasu. Główne programy inwestycyjne, w tym Program 10+, realizowane są zgodnie z założonym harmonogramem oraz budżetem. Współpraca z instytucjami współfinansującymi realizację Programu 10+ przebiega bez zakłóceń i zgodnie z planem.

Tab.1 Dane operacyjne (dane w tys. ton)

	4Q2008	4Q2007	zmiana	1-4Q2008	1-4Q2007	zmiana
Przerób ropy naftowej w tys. t	1.545,2	1.559	0,0%	6.203,4	6.156,4	0,7%
Wskaźnik wykorzystania mocy przerobowych	103,3%	104,2%	-	103,4%	102,6%	-
Skonsolidowana sprzedaż w tys. t	2.021.039	1.934.685	4,5%	7.558.230	7.110.085	6,3%

Sytuacja makroekonomiczna oraz rynkowa

W czwartym kwartale 2008 roku średni poziom notowań ropy Brent (Dated Brent FOB) wyniósł 55,47 USD/bbl, co stanowiło spadek w stosunku do analogicznego okresu 2007 roku o 37,3%. Średni poziom notowań ropy Ural (CIF Rotterdam) wyniósł 54,58 USD/bbl co stanowiło spadek w stosunku do analogicznego okresu 2007 roku o 36,1%.

Niższym cenom ropy naftowej w czwartym kwartale 2008 roku w porównaniu z analogicznym okresem w 2007 roku towarzyszył silny spadek dyferencjału z notowań Brent/Ural z 3,04 USD/bbl w czwartym kwartale 2007 roku do 0,89 USD/bbl w czwartym kwartale 2008 roku.

W czwartym kwartale 2008 roku nastąpił wzrost średniego poziomu marży rafineryjnej z notowań w porównaniu do czwartego kwartału 2007 roku o 42,1% do 7,39 USD/bbl.

Tab. 2 Dane makroekonomiczne

	4Q2008	4Q2007	zmiana	1-4Q2008	1-4Q2007	zmiana
Brent - średnia kwartalna w USD/bbl	55,47	88,45	-37,3%	97,23	72,39	34,3%
URAL - średnia kwartalna w USD/bbl	54,58	85,41	-36,1%	94,83	69,16	37,1%
Dyferencjał URAL/Brent - średnia kwartalna w USD	0,89	3,04	-70,7%	2,4	3,23	-25,7%
Marża rafineryjna z notowań* - średnia kwartalna w USD	7,39	5,2	42,1%	7,18	5,85	22,7%

* GLOBAL REFINERY MARGINS Brent Rotterdam

Szacunkowe wyniki finansowe

Głównymi czynnikami mającymi wpływ na poziom wyniku operacyjnego Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS za 2008 rok były: głęboki spadek cen ropy naftowej na przestrzeni trzeciego i czwartego kwartału 2008 roku, który miał wpływ na wycenę zapasów i koszt zużycia surowca oraz spadek dyferencjału URAL/Brent. Szacunkowa strata na poziomie operacyjnym Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. za 2008 rok wyniosła około -190 mln zł i uwzględnia ona konieczność dokonania odpisów urealniających wartości utrzymywanych zapasów do cen bieżących.

Przy uwzględnieniu wyceny zużycia surowców metodą LIFO, Grupa Kapitałowa Grupy LOTOS S.A. zakończyła 2008 rok szacunkowym zyskiem operacyjnym na poziomie około 420 mln zł.

Głównymi składowymi kształtującymi poziom wyników finansowych za 2008 rok były przeszacowanie długoterminowych kredytów walutowych oraz wyniki na zawartych transakcjach zabezpieczających.

Wpływ wyceny zapasów

Spadek średniej ceny ropy naftowej Ural w czwartym kwartale 2008 roku do poziomu 54,58 USD/bbl (o 52,6%) w stosunku do trzeciego kwartału 2008 miał silny wpływ na różnicę pomiędzy wyceną zużycia surowca i zyskiem operacyjnym dokonaną metodą LIFO (nie uwzględniającym wpływu wyceny wolumenu przerobionego surowca), a wyceną zużycia

surowca dokonaną metodą średniej ważonej ceny nabycia, stosowaną przez Grupę Kapitałową Grupy LOTOS.

W okresie czwartego kwartału 2008 szacowany wynik operacyjny liczony zgodnie z metodą LIFO był wyższy o około 880 mln zł w stosunku do wyniku raportowanego według metody średniej ważonej. W skali całego 2008 roku przy średniej cenie ropy Ural na poziomie 94,83 USD/bbl szacunkowa różnica pomiędzy wynikiem operacyjnym liczonym zgodnie z metodą LIFO, a wynikiem raportowanym według metody średniej ważonej wyniosła około 610 mln zł.

Spadek cen ropy oraz produktów winien mieć w przyszłości pozytywny wpływ na płynność Grupy LOTOS S.A. dzięki zmniejszeniu zapotrzebowania spółki na kapitał obrotowy związany z utrzymaniem zapasów surowca i produktów.

Przeszacownie kredytów walutowych

W czwartym kwartale 2008 roku miały miejsce dynamiczne zmiany kursu USD/PLN, w wyniku których nastąpiło osłabienie PLN o 20%. W związku z tymi zmianami prognozowany wpływ przeszacowania zaciągniętych długoterminowych kredytów walutowych na wynik osiągnięty przez Grupę LOTOS S.A. w czwartym kwartale 2008 wyniósł około -350 mln zł. W całym 2008 roku wpływ ten wyniósł około -330 mln zł. W związku z faktem, że przeszacowanie dotyczy kredytów długoterminowych, których spłata jest odroczona w czasie, czynnik ten nie ma wpływu na krótko oraz średnioterminową płynność spółki. Dodatkowo osłabienie PLN, ze względu na wyrażenie marży rafineryjnej w USD, będzie miało w dłuższym okresie czasu pozytywny wpływ na poziom wyników operacyjnych Grupy LOTOS S.A.

Transakcje zabezpieczające

W związku z wystąpieniem dynamicznych zmian kursu USD/PLN i EUR/USD oraz znaczących zmian bazowych stóp procentowych w czwartym kwartale 2008 roku, jak i w całym 2008 roku znaczący wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. miały wycena oraz rozliczenie zawartych przez spółkę transakcji zabezpieczających.

Szacunkowy wpływ transakcji zabezpieczających kursy walutowe, stopę procentową i marżę rafineryjną na wyniki Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. za czwarty kwartał 2008 wyniósł -136 mln zł. Wpływ ww. transakcji na wyniki całego 2008 roku wyniósł -242 mln zł.

Strategia zabezpieczeń walutowych realizowana przez Grupę LOTOS służy zabezpieczeniu wartości kredytów w USD pozostających do zaciągnięcia i nakładów w EUR (długa pozycja EUR/USD) oraz nakładów w PLN (krótka pozycja USD/PLN), które będą ponoszone w okresach przyszłych w taki sposób, że ujemna wycena instrumentów zabezpieczających zawarta w saldzie przychodów i kosztów finansowych równoważy korzystne zmiany w pozycji bazowej spółki tj. wartości kredytów pozostających do zaciągnięcia w USD oraz nakładów pozostających do poniesienia w EUR i PLN w związku z realizowaną inwestycją - Programem 10+.

Strategia zabezpieczeń walutowych jest uzgodniona z bankami finansującymi realizację Programu 10+, a ujemne rozliczenie instrumentów zabezpieczających może zostać odniesione na powiększenie kredytu długoterminowego, co oznacza, że nie obciąża bieżących przepływów pieniężnych. Spółka realizuje także ograniczone zabezpieczenia walutowe związane z działalnością operacyjną.

Spółka realizuje zabezpieczenie stopy procentowej w związku z zaciągniętym kredytem inwestycyjnym. Ekonomicznym efektem tych transakcji powinno być uzyskanie stałej stopy procentowej dla kredytów walutowych w okresie realizacji inwestycji co pozwoli uniknąć ryzyka braku źródeł finansowania kosztów kredytu w trakcie realizacji inwestycji. Transakcje służące zabezpieczaniu stopy procentowej nie maja wpływu na bieżącą płynność spółki, a ich rozliczenie może zostać odniesione na powiększenie kredytu długoterminowego

Grupa LOTOS S.A. zabezpiecza poziom marży rafineryjnej w okresie realizacji inwestycji, w celu ograniczenia ryzyka niskiego poziomu marży rafineryjnej. Spółka w wyniku realizacji przyjętej strategii zabezpieczającej zabezpieczyła marżę rafineryjną dla 23% planowanego przerobu ropy naftowej w 2009 roku, co zdaniem Zarządu, winno zapewnić opłacalność działalności operacyjnej spółki w przypadku istotnego pogorszenia się marż rafineryjnych w 2009 roku.

Tab.3 Wpływ wyceny transakcji zabezpieczających na wyniki 2008 roku (dane w tys. pln)

	Transakcje zamknięte		Transakcje otwarte		Suma	Suma
	4Q2008	1-4Q2008	4Q2008	1-4Q2008	4Q2008	1-4Q2008
Zabezpieczenie marży rafineryjnej	-30.085	-173.215	169.111	98.154	139.026	-75.061
Zabezpieczenie kursu walutowego	-286.290	-65.050	166.566	49.616	-119.724	-15.434
Zabezpieczenie stopy procentowej	3.267	3.267	-158.121	-154.418	-154.854	-151.151
Suma	-313.108	-234.998	177.556	-6.648	-135.552	-241.646