Szacunki wybranych czynników mających istotny wpływ na wyniki Grupy LOTOS S.A. za 3 kwartał 2011 roku.

W celu umożliwienia oceny wpływu zmian cen surowców i produktów na rynkach światowych na zyskowność rafinerii Grupy LOTOS S.A. w Gdańsku Spółka podaje szacunek modelowej marży rafineryjnej za 3 kwartał 2011 roku. Prezentowana marża modelowa przedstawia zyskowność rafinerii opartą na notowaniach rynku NWE, przy uwzględnieniu agregacji grup produktowych do ogólnie dostępnych indeksów cenowych na których bazuje większość sprzedaży Spółki. Biorąc pod uwagę powyższe oraz fakt, iż prezentowany model nie uwzględnia różnic geograficznych w cenach surowców i produktów wielkość prezentowanej marzy modelowej nie odpowiada rzeczywistej wielkości marży uzyskiwanej w rafinerii Grupy LOTOS S.A.

1. Szacunek modelowej marży rafineryjnej Grupy LOTOS S.A. w 3 kwartale 2011 roku.

	3Q11	2Q11	3Q10*	zmiana 3Q11/2Q11	zmiana 3Q11/3Q10
Modelowa marża rafineryjna *USD/bbl***	2,34	2,92	3,30	-19,9%	-29,1%

* Wielkość dla 3Q2010 podana dla celów porównawczych. W 3Q2010 rafineria Grupy LOTOS S.A. posiadała inną konfiguracje technologiczną w związku z trwającą realizacją Programu 10+.

** 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 miedzy DTD Brent a spreadem Ural Rtd vs forward Dtd Brent.

Przyjęto strukturę uzysków, której przypisano następujące indeksy cenowe: 12,2% benzyna (Gasoline 10 ppm Cargoes CIF NWE); 5,9% benzyna surowa (Naphtha Cargoes CIF NWE); 48,3% diesel (ULSD 10 ppm Cargoes CIF NWE); 5,4% paliwo lotnicze (Jet Cargoes CIF NWE); 20,5% ciężki olej opałowy (Fuel Oil 3,5% Barges FOB Rtd); zużycie własne na poziomie 7,7%.

2. Szacunkowy wpływ zmiany kursu USD/PLN na skonsolidowane wyniki Grupy LOTOS S.A. w 3 kwartale 2011 roku.

W związku z gwałtownym osłabieniem PLN względem USD w 3 kwartale 2011 roku wystąpił nietypowy co do skali wpływ kursu walutowego na skonsolidowane wyniki Grupy LOTOS S.A.

EBIT

Ze względu na gwałtowne osłabienie PLN względem USD pod koniec 3 kwartału 2011 roku w wyniku operacyjnym Spółki odzwierciedlone zostaną różnice kursowe wynikające z wahań kursu USD/PLN oraz wielkości zobowiązań walutowych związanych głównie z zakupem ropy naftowej, których szacowany wpływ na raportowany EBIT wyniesie ok. -284 mln zł.

Jednocześnie pomimo stabilnych cen surowców i produktów wyrażonych w USD, ich wzrost wyrażony w PLN przyczynił się do powstania tzw. efektu LIFO, zwiększającego raportowany wynik EBIT o ok. 124 mln PLN.

Działalność finansowa

Przeszacowanie zadłużenia Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. denominowanego w USD podyktowane osłabieniem PLN względem USD, przy uwzględnieniu stosowanych zasad rachunkowości (rachunkowość zabezpieczeń) wpłynie negatywnie na wysokość salda z działalności finansowej Spółki na poziomie ok. -360 mln PLN.

Wartości oraz informacje zawarte w powyższej informacji mają charakter szacunkowy i mogą się różnic od wartości, które zostaną opublikowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy LOTOS S.A. za 3 kwartał 2011 roku.