



**KOMENTARZ ZARZĄDU GRUPY LOTOS S.A.
DO WYNIKÓW SKONSOLIDOWANYCH
ZA 3 KWARTAŁ 2013 ROKU**

GRUPA LOTOS S.A.

ISIN	Giełda Papierów Wartościowych	Thomson Reuters	Bloomberg
PLLOTOS00025	LTS	LTSP.WA	LTS PW

Spis treści

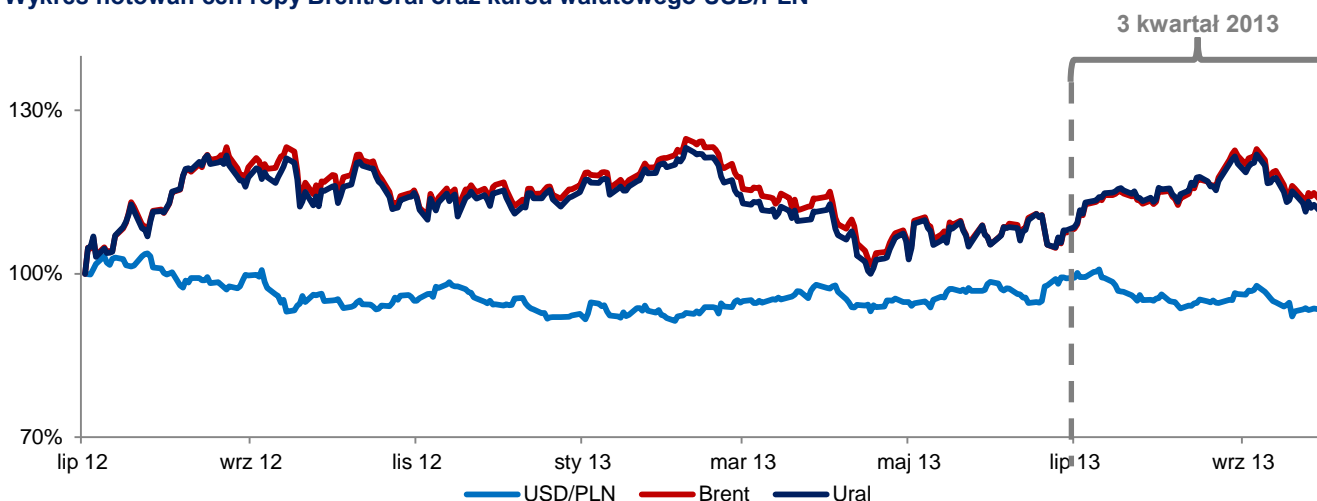
1	Otoczenie rynkowe	3
2	Segment wydobywczy	5
3	Segment produkcji i handlu	9
4	Pozostała działalność	14
5	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	15
6	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	17
7	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	19
8	Informacje dodatkowe	20

Plik excel z danymi operacyjnymi i finansowymi za 3 kwartał 2013 roku i poprzednie okresy jest publikowany jednocześnie z raportem kwartalnym za 3 kwartał 2013 roku w internetowym serwisie relacji inwestorskich pod nazwą [databook](#)

1 Otoczenie rynkowe

- Wzrost notowań ropy Brent i ropy Ural kw/kw i r/r
- Spadek dyferencjału Ural/Brent do poziomu 0,15 USD/bbl
- Modelowa marża rafineryjna Grupy LOTOS S.A. na poziomie 4,32 USD/bbl
- Umocnienie złotówki względem dolara na koniec 3 kw 2013 kw/kw i r/r

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



Notowania cen ropy Brent/Ural i dyferencjał (USD/bbl)

	3kw 2013	2kw 2013	3kw 2012	3kw 13/2kw 13	3kw 13/3kw 12
Notowania DATED Brent FOB	110,19	102,53	109,60	7,5%	0,5%
Notowania Ural CIF Rotterdam	110,04	101,88	108,91	8,0%	1,0%
Dyferencjał Brent/Ural *	0,15	0,65	0,69	-76,9%	-78,3%

*spread Brent vs Ural

W celu umożliwienia oceny wpływu zmian cen surowców i produktów na rynkach światowych na zysowność rafinerii Grupy LOTOS S.A. Spółka zaktualizowała model marży rafineryjnej dla 3 kwartału 2013 r. i okresów porównywalnych. Nowa metodologia szacowania marży rafineryjnej została opisana na stronie 9 i w raporcie bieżącym nr 25/2013 z dnia 29 października 2013 r.

Modelowa marża rafineryjna (USD/bbl)

	3kw 2013	2kw 2013	1kw 2013	4kw 2012	3kw 2012
wg. dotychczasowego modelu*	1,91**	4,08	4,46	5,40	6,95
wg. nowego modelu	4,32	6,08	7,31	9,10	9,68

* wartości modelowej marży rafineryjnej Spółki szacowane wg. poprzedniego modelu opublikowanego raportem bieżącym nr 30/2011 w dniu 26 października 2011 r.

** wartość teoretyczna prezentowana wyłącznie w celach porównawczych

Marża z notowań produktów (USD/t)

	3kw 2013	2kw 2013	3kw 2012	3kw 13/2kw 13	3kw 13/3kw 12
Benzyna	173,20	181,45	233,13	-4,5%	-25,7%
Benzyna surowa	67,25	52,30	75,04	28,6%	-10,4%
Olej napędowy (10 ppm)	117,55	119,11	153,54	-1,3%	-23,4%
Lekki olej opałowy	93,77	100,66	116,28	-6,9%	-19,4%
Paliwo lotnicze JET	154,60	154,55	192,97	0,0%	-19,9%
Ciężki olej opałowy	-242,35	-198,07	-211,79	-22,4%	-14,4%

Notowania kursu walutowego (USD/zł)

	3kw 2013	2kw 2013	3kw 2012	3kw 13/2kw 13	3kw 13/3kw 12
Kurs dolara na koniec okresu	3,12	3,32	3,18	-6,0%	-1,8%
Średniokwartalny kurs dolara	3,21	3,21	3,31	0,0%	-3,0%

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

Kursy walut:

- spadkowy trend kursu dolara w stosunku do złotówki,
- dodatni wpływ różnic kursowych z działalności operacyjnej (63,7 mln zł w porównaniu do 18,3 mln zł w 2 kwartale 2013 r.),
- nieznaczna deprecjacja kursu dolara na koniec okresu (-1,8% r/r) spowodowała dodatni efekt na przeszacowaniu wartości zadłużenia Grupy Kapitałowej LOTOS, w przeważającej części denominowanego w dolarze.

Surowce i produkty:

- pogorszenie kw/kw i r/r marż z notowań dla kluczowych produktów, w szczególności zwiększenie się ujemnej marży na ciężkim oleju opałowym (-22,4% kw/kw, -14,4% r/r),
- spadek dyferencjału Brent/Ural do poziomu 0,15 USD/bbl, pogłębiający presję na marże osiągane przez Grupę Kapitałową LOTOS,
- kontynuacja trendu spadkowego modelowej marży rafineryjnej Grupy LOTOS S.A. (4,32 USD/bbl według nowej metodologii).

2 Segment wydobywczy

- porozumienie z Polskimi Inwestycjami Rozwojowym na współpracę w finansowaniu zagospodarowania złoża B8

Zasoby, produkcja i sprzedaż ropy naftowej

Zasoby na dzień (mmbbl) *	30.09.2013	31.06.2013	30.09.2012		
Norwegia	13,33	13,33***	12,95		
Polska	31,53	31,78	32,74		
Litwa **	7,65	7,79	6,21		
razem	52,51	52,90	51,90		
Produkcja (bbl/d)	3kw 2013	2kw 2013	3kw 2012	3kw 13/2kw 13	3kw 13/3kw 12
Polska	2 943	3 101	3 233	-5,1%	-9,0%
Litwa **	1 545	1 485	1 579	4,0%	-2,2%
razem	4 488	4 586	4 812	-2,1%	-6,7%
Sprzedaż produktów własnych (bbl)	3kw 2013	2kw 2013	3kw 2012	3kw 13/2kw 13	3kw 13/3kw 12
Polska	220 386	224 885	216 236	-2,0%	1,9%
Litwa **	98 405	142 113	120 084	-30,8%	-18,1%
razem	318 791	366 998	336 320	-13,1%	-5,2%

* 2P - zasoby pewne oraz prawdopodobne

** wg udziałów w GK AB LOTOS Geonafta; zmiana wielkości zasobów w stosunku do 3Q2012 wynika głównie z zakupu 50% udziałów w UAB Manifaldas

*** zmiana raportowanej wielkości zasobów wynika wyłącznie ze zmian metodologii przeliczania zasobów złoża Yme z t na bbl

Zasoby, produkcja i sprzedaż gazu ziemnego

Zasoby na dzień (mld m ³)*	30.09.2013	31.06.2013	30.09.2012		
Polska	0,472	0,476	0,488		
Produkcja (mln m ³)	3kw 2013	2kw 2013	3kw 2012	3kw 13/2kw 13	3kw 13/3kw 12
Polska	3,90	3,90	4,20	0,0%	-7,1%
Sprzedaż (mln m ³)	3kw 2013	2kw 2013	3kw 2012	3kw 13/2kw 13	3kw 13/3kw 12
Polska	2,90	3,10	2,50	-6,5%	16,0%

* 2P - zasoby pewne oraz prawdopodobne

LOTOS Petrobaltic S.A. (LPB)

W dniu 7 października 2013 r. LOTOS Petrobaltic S.A. i Polskie Inwestycje Rozwojowe S.A. (PIR) podpisały **list intencyjny dotyczący współpracy przy finansowaniu zagospodarowania złoża ropy naftowej B8 na Morzu Bałtyckim**.

Porozumienie ma na celu wypracowanie struktury i warunków finansowania projektu. Powołana zostanie spółka celowa (tzw. Special Purpose Vehicle, tj. SPV), do której LPB wnieść koncesję i majątek związany ze złożem B8, tj. platformę Petrobaltic, otwory produkcyjne i zatłaczające oraz boję ekspedycyjną.

Projekt obejmuje dokończenie prac wiertniczych na złożu, instalację infrastruktury podwodnej dla celów eksploatacji oraz przebudowę platformy wiertniczej Petrobaltic na platformę wydobywczą. Produkcja ze złoża B8 rozpocznie się pod koniec 2015 r. i jest przewidywana na poziomie ok. 220 tys. ton ropy naftowej rocznie do 2031 r. Zwiększenie przychodów Grupy kapitałowej LOTOS związane z realizacją tego projektu szacowane jest na ok. 600 mln zł rocznie.

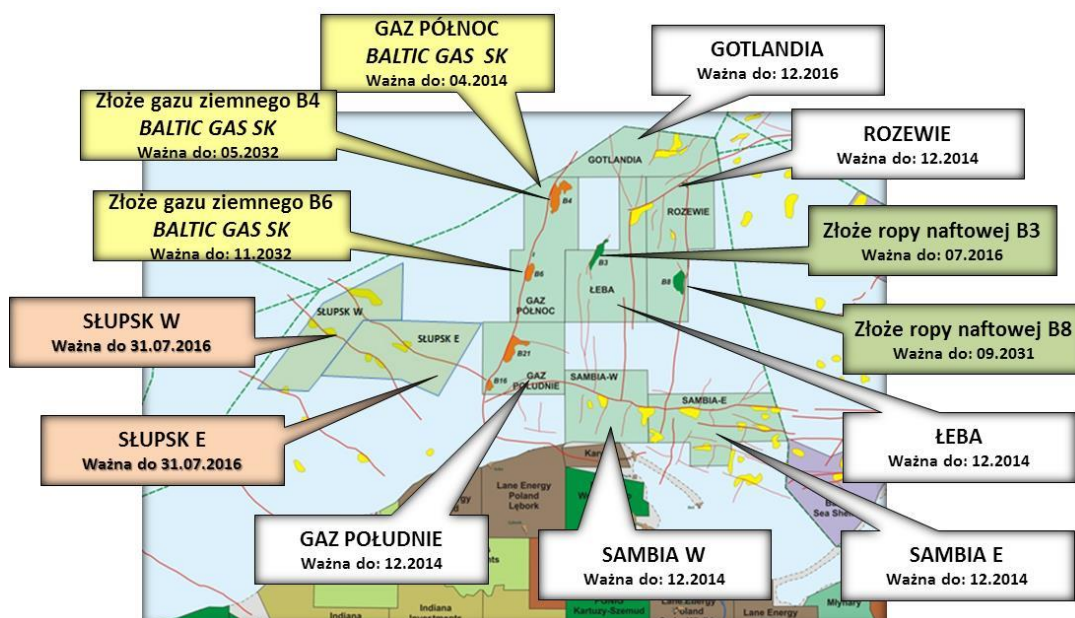
Całkowite nakłady na projekt związany ze złożem B8, z uwzględnieniem wartości aktywów wnoszonych przez LOTOS PB do SPV, wyniosą ok. 1.600 mln zł, z czego wartość rynkowa wkładu LPB wynosić będzie około 700 mln zł, a łączne finansowanie przez podmioty zewnętrzne, zarówno banków jak i PIR, wyniesie około 900 mln zł.

Strony zakładają w Porozumieniu, że zaangażowanie finansowe PIR w finansowanie projektu nie przekroczy kwoty 563 mln zł (szerzej: raport bieżący nr 21/2013 z dnia 7 października 2013 r.)

W 3 kwartale 2013 r. LPB kontynuowała wydobycie ropy naftowej ze złoża B3.

Spółka uzyskała **dwie koncesje poszukiwawcze** na obszarach Słupsk E i Słupsk W wydane przez Ministerstwo Środowiska i udzielone na okres 3 lat (od dnia ich udzielenia):

- Koncesja nr 10/2013/p na poszukiwanie złóż ropy naftowej i gazu ziemnego w obszarze Słupsk W z 31 lipca 2013 r.,
- Koncesja nr 11/2013/p na poszukiwanie złóż ropy naftowej i gazu ziemnego w obszarze Słupsk E z 31 lipca 2013 r.



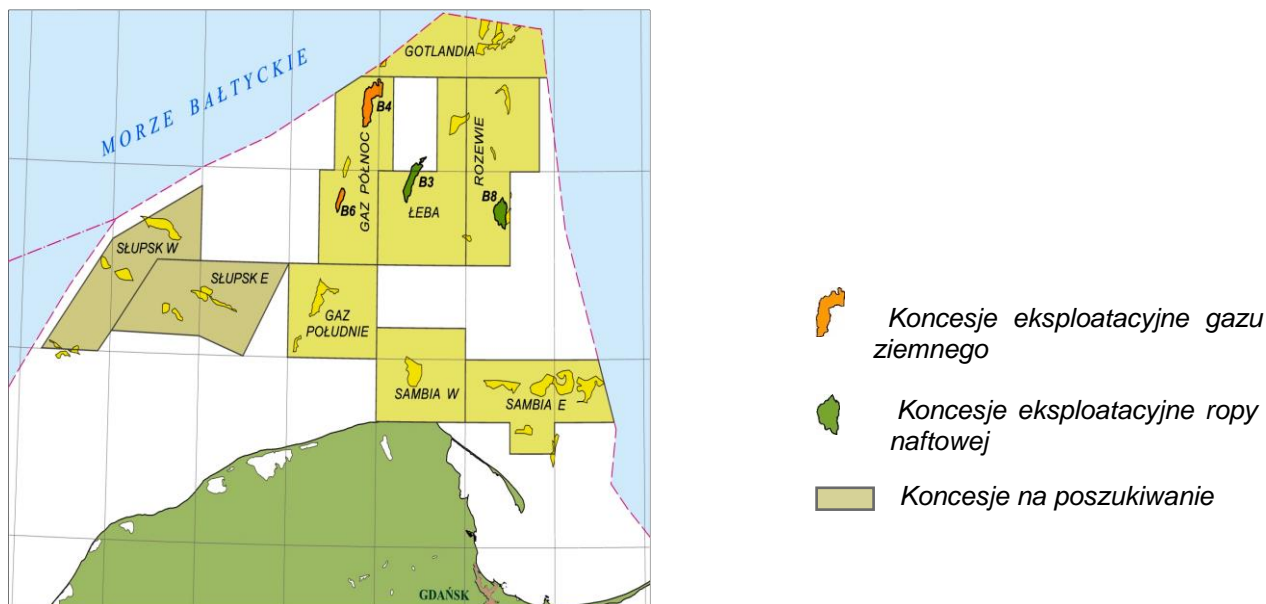
Wiercenie otworu poszukiwawczego B28S-1 położonego na północ od złoża B8 zakończono w sierpniu uzyskaniem przyływu gazu ziemnego.

W lipcu LPB ogłosił przetarg publiczny na wykonanie badań sejsmicznych 2D/3D na koncesjach Łeba, Rozewie, Sambia W i Sambia E, który rozstrzygnięto we wrześniu. Spółka uzyskała niezbędne decyzje środowiskowe na prowadzenie badań.

W październiku spółka zależna Baltic Gas Sp z o.o. i wspólnicy Spółka Komandytowa uzyskała zgodę Ministra Środowiska na zmianę zakresu prac i wykonanie 290 km² badań sejsmicznych 3D na koncesji Gaz Północ oraz wydłużenie czasu obowiązywania koncesji do 14 kwietnia 2014 r.

Zrealizowano badania sejsmiczne złóż gazowych B4 i B6 na koncesji Gaz Północ należącej do Baltic Gas (spółki powołanej przez LOTOS PB i CalEnergy Resources Poland) celem dokładniejszego rozpoznania budowy geologicznej pod wykonanie otworów eksploatacyjnych.

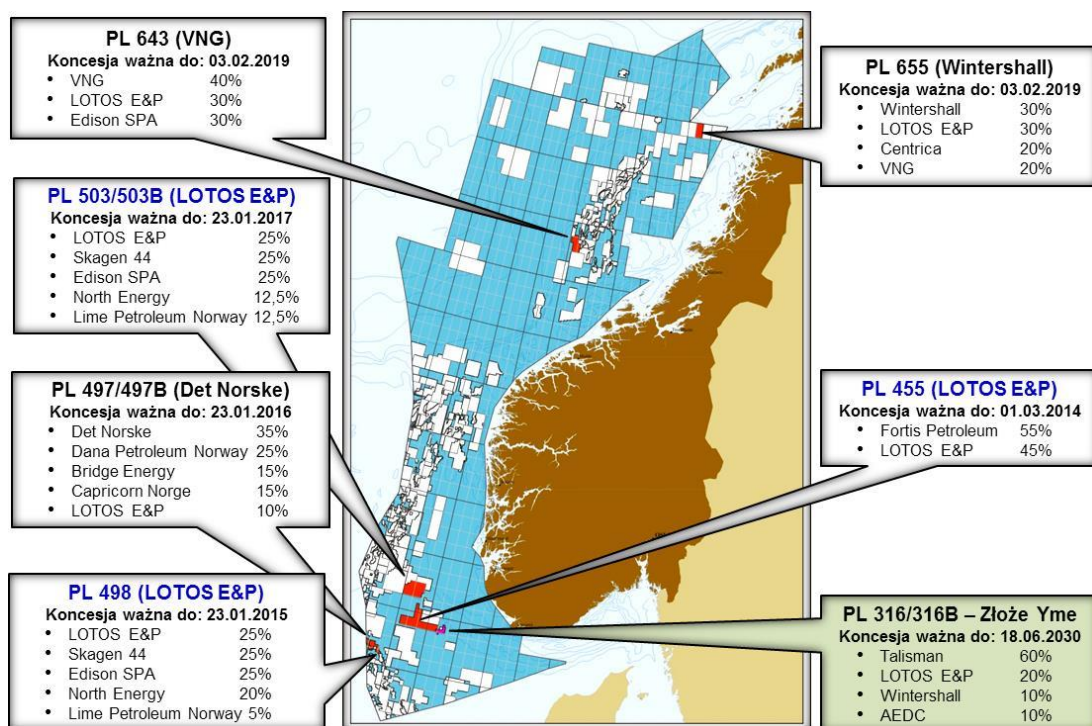
Na obszarze koncesji poszukiwawczo-rozpoznawczej Gaz Południe, gdzie znajdują się akumulacje gazu ziemnego B21 i B16, potwierdzone otworami poszukiwawczymi, zakończono badania sejsmiczne, co umożliwia udokumentowanie zasobów i zaplanowanie kolejnych otworów.



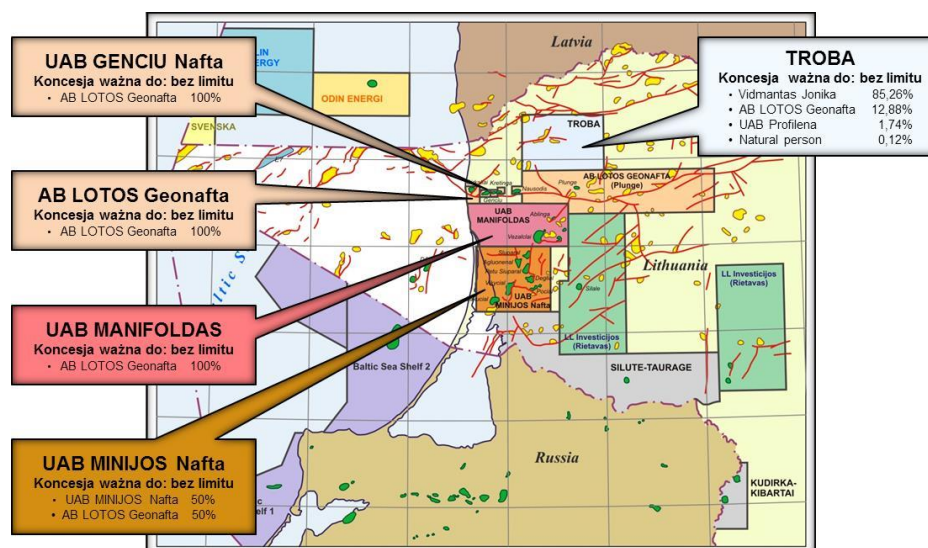
LOTOS Exploration & Production Norge AS (LEPN)

W 3 kwartale 2013 r. na Szelfie Norweskim zakończono badania sejsmiczne 3D na koncesji PL643, których wyniki będą dostępne w 4 kwartale 2013 r.

We wrześniu 2013 r. LEPN złożył 3 wnioski koncesyjne o dodatkowe obszary w rundzie APA 2013, która zostanie rozstrzygnięta w 1 kwartale 2014 r.



W 3 kwartale 2013 r. litewskie spółki AB LOTOS Geonafta i UAB Genciu Nafta prowadziły wydobycie ropy naftowej ze złóż lądowych Girkaliai, Kretinga, Nausodis i Genciu. UAB Manifoldas produkowała ropę naftową na złożach Auksoras, Liziai i Veziaciai. LOTOS Geonafta zakończyła wiercenie otworu produkcyjnego Nausodis-15 i rozpoczęła wiercenie otworu produkcyjnego Liziai-3. Na koncesji Kłajpeda (UAB Manifoldas) zrealizowano badania sejsmiczne 2D i 3D, których rezultaty będą dostępne w 4 kwartale 2013 r.



Wyniki operacyjne segmentu wydobywczego (mln zł)

	3kw 2013	2kw 2013	3kw 2012	3kw 13/2kw 13	3kw 13/3kw 12
Przychody ze sprzedaży	118,3	136,6	125,4	-13,4%	-5,7%
Wynik operacyjny	9,3	122,5	46,4	-92,4%	-80,0%
Znormalizowany wynik operacyjny*	9,3	52,5	46,4	-82,3%	-80,0%
Amortyzacja	34,6	33,2	30,7	4,2%	12,7%
EBITDA	43,9	155,7	77,1	-71,8%	-43,1%

*wynik oczyszczony z efektów zdarzeń jednorazowych: w 2kw 2013 rozwiązanie odpisów związanych ze złożami B4 i B6 i aktualizacja szacunku rezerwy utworzonej na morskie kopalnie ropy w Norwegii

Przychody ze sprzedaży segmentu wydobywczego w 3kw 2013 roku są niższe r/r i kw/kw głównie na skutek niższego wolumenu sprzedanej ropy litewskiej, który nie pokrywa się z harmonogramem dostaw wydobytej ropy oraz na skutek niższego kursu dolara.

Spadek wyniku operacyjnego w 3kw 2013 r. w porównaniu do znormalizowanego (t.j. po wyeliminowaniu wpływu zdarzeń jednorazowych) wyniku operacyjnego w 2kw 2013 r. i w porównaniu do wyniku operacyjnego 3kw 2012 r. jest skutkiem:

- zmniejszonego wolumenu sprzedanej ropy (-13,1% kw/kw; -5,2% r/r),
- przeprowadzonego w 3kw 2013 r. remontu bezzałogowej platformy PG-1 (około 21,3 mln zł),
- zwiększonej amortyzacji (+1,8 mln zł kw/kw; +4,4 mln zł r/r) aktywów litewskich przy spadku (-30,8% kw/kw; -18,1% r/r) wolumenu sprzedanej ropy,
- niższego średniokwartalnego kursu dolara.

3 Segment produkcji i handlu

- zaktualizowana metodologia liczenia modelowej marży rafineryjnej Grupy LOTOS S.A.
- najszybciej rozwijająca się sieć stacji paliw w Polsce

Struktura przerobu ropy naftowej (tys. ton)

Przerób ropy w rafinerii w Gdańsku	3kw 2013	2kw 2013	3kw 2012	3kw 13/2kw 13	3kw 13/3kw 12
	2 398,2	1 557,1	2 450,3	54,0%	-2,1%
w tym:					
ropa Ural	2 024,1	1 486,4	2 144,4	36,2%	-5,6%
ropa Rozewie	44,2	32,3	46,6	36,8%	-5,2%
ropa litewska	15,3	9,6	0,0	59,4%	-
pozostałe gatunki ropy	314,6	28,8	259,3	992,4%	21,3%

Dla umożliwienia oceny wpływu otoczenia rynkowego na zyskowność rafinerii Grupy LOTOS S.A. po zakończeniu Programu 10+ oraz przejściu rafinerii gdańskiej na zasilanie gazem ziemnym, co w konsekwencji miało wpływ na: (1) poprawę struktury produktowej oraz (2) zmniejszone zużycie własne ropy naftowej w rezultacie wzrostu efektywności energetycznej zakładu po zakończonej modernizacji (remont postojowy), Spółka zaktualizowała model marży rafineryjnej prezentowanej poczynając od 3 kwartału 2013 r. (szerzej: raport bieżący nr 25/2013 z dnia 29 października 2013 r.)

Zaktualizowana kalkulacja marży modelowej oparta jest na notowaniach rynku NWE publikowanych przez Thomson Reuters i zakłada nową strukturę uzysków, której przypisano następujące indeksy cenowe: 14,14% benzyna (PRM UNL 10 ppm ARA); 4,24% benzyna surowa (Naphtha CIF NWE); 4,53% LPG (50% Propan FOB NWE, 50% Butan FOB NWE); 49,57% diesel (ULSD 10 ppm CIF NWE); 5,34% paliwo lotnicze (Jet CIF NWE); 18,11% ciężki olej opałowy (HFO 3,5%S ARA). 4,07 % stanowi zużycie własne rafinerii (patrz: tab.modelowa marża rafineryjna str 3).

Kalkulacja pomniejsza marżę o szacowany koszt zużycia gazu ziemnego (łącznie z kosztami przesyłu) w wysokości około 3 USD na jedną przerobioną baryłkę ropy.

Marża modelowa obliczana jest dla struktury uzysków wynikającej z uśrednionego scenariusza (z pominięciem sezonowości rocznej) typowej pracy rafinerii Grupy LOTOS S.A. Założono przerób roczny wynikający z 95% wykorzystania mocy wytwórczych instalacji destylacyjnych oraz, że całość wsadu stanowi ropa typu Ural, której wartość ustalana jest jako suma notowania Dtd Brent i spreadu Ural - Brent.

W 3 kwartale 2013 r. wykorzystanie zdolności przerobowych rafinerii w Gdańsku dostosowane do warunków rynkowych kształtowało się na poziomie 90,6% (-8,1 p.p. kw/kw). Wolumen przerobu ropy obniżył się nieznacznie do poziomu 2 398 tys. t. (2,1% kw/kw).

W raportowanym okresie pełną sprawność osiągnęły nowe urządzenia, włączane w infrastrukturę rafineryjną w trakcie wiosennego remontu postojowego rafinerii: nowe piece technologiczne w ramach instalacji hydroodsiarczania benzyn i rafinacji destylatów próżniowych. Sprawność pieców zwiększona o ok. 10% poprawia efektywność energetyczną zakładu.

Po remoncie postojowym sfinalizowano projekt instalacji odzysku gazów zrzutowych, która zawraca gazy palne do zakładowej sieci gazu opałowego. Zawrót gazu zrzutowego do zakładowej sieci gazu opałowego pozwoli zmniejszyć roczne zakupy gazu ziemnego o około 5,5 tys. ton. W 3 kwartale 2013 r. instalacja odzysku gazów zrzutowych odzyskała około 2,3 tys. ton gazów zrzutowych, co pozwoliło na zmniejszenie zakupów gazu ziemnego o około 880 ton.

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

	3kw 2013	2kw 2013	3kw 2012	3kw 13/2kw 13	3kw 13/3kw 12
Produkcja razem	2 627,9	1 731,0	2 667,6	51,8%	-1,5%
Benzyny	376,5	237,0	368,0	58,9%	2,3%
Benzyna surowa	67,2	68,1	69,4	-1,3%	-3,2%
Oleje napędowe	1 242,9	810,1	1 230,0	53,4%	1,0%
Lekkie oleje opałowe	54,3	38,7	59,3	40,3%	-8,4%
Paliwo lotnicze JET	126,5	66,8	130,7	89,4%	-3,2%
Ciężkie oleje opałowe	197,9	207,5	272,8	-4,6%	-27,5%
Komponenty asfaltowe	256,4	104,5	241,9	145,4%	6,0%
Pozostałe*	306,2	198,3	295,5	54,4%	3,6%

*m.in. gazy opałowe i techniczne, siarka, oleje bazowe, frakcja Hydrowax, frakcja ksylenowa, LPG, paliwo bunkrowe

Struktura sprzedaży segmentu produkcji i handlu (tys. ton)

	3kw 2013	2kw 2013	3kw 2012	3kw 13/2kw 13	3kw 13/3kw 12
Sprzedaż produktów, towarów i materiałów rafineryjnych	2 512,9	1 995,6	2 583,0	25,9%	-2,7%
Benzyny	428,7	297,1	398,4	44,3%	7,6%
Benzyna surowa	67,2	68,1	69,4	-1,3%	-3,2%
Oleje napędowe	1 177,6	1 052,0	1 223,9	11,9%	-3,8%
Lekkie oleje opałowe	52,3	44,3	62,2	18,1%	-15,9%
Paliwo lotnicze JET	123,6	78,0	137,3	58,5%	-10,0%
Ciężkie oleje opałowe	201,6	196,4	252,8	2,6%	-20,3%
Asfalty	260,2	121,5	258,7	114,2%	0,6%
Pozostałe ropopochodne	201,7	138,2	180,3	45,9%	11,9%

Rynek produktów naftowych po 3 kwartałach 2013 roku*

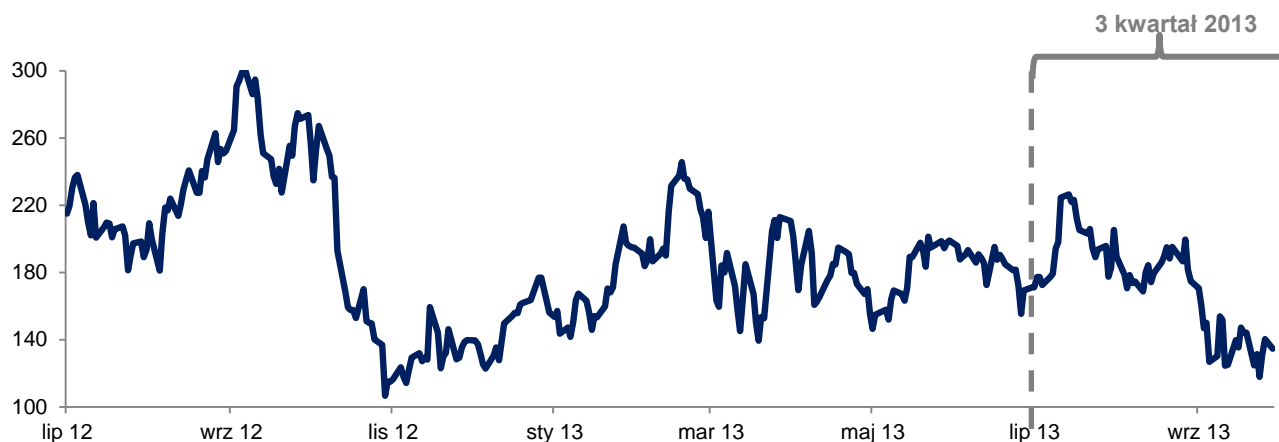
W okresie styczeń-sierpień rejestrowany popyt na paliwa w Polsce spadł o 6,1%. Przyczyn takiego kierunku zmian w konsumpcji upatruje się głównie w rozwoju szarej strefy w obrocie paliwami. Nie bez znaczenia pozostaje słabsza sytuacja makroekonomiczna kraju.

Grupa Kapitałowa LOTOS po 9 miesiącach 2013 r. osiągnęła 32,9% udziału w krajowym rynku paliw (hurt i detal ogółem). Jest to wynik niższy niż w analogicznym okresie 2012 roku o 1,1 pp., jednak przez cały rok udział ten przekraczał z nadwyżką 30%-strategiczny cel Grupy Kapitałowej LOTOS na 2015 r.

*Dane POPIHN

Poniżej omówione zostały trzy produkty, które mają największy wpływ na kształtowanie się marży Grupy LOTOS: benzyna, olej napędowy i ciężki olej opałowy.

Benzyna motorowa – marża z notowań w USD/t (3 kw 2012 – 3 kw 2013)

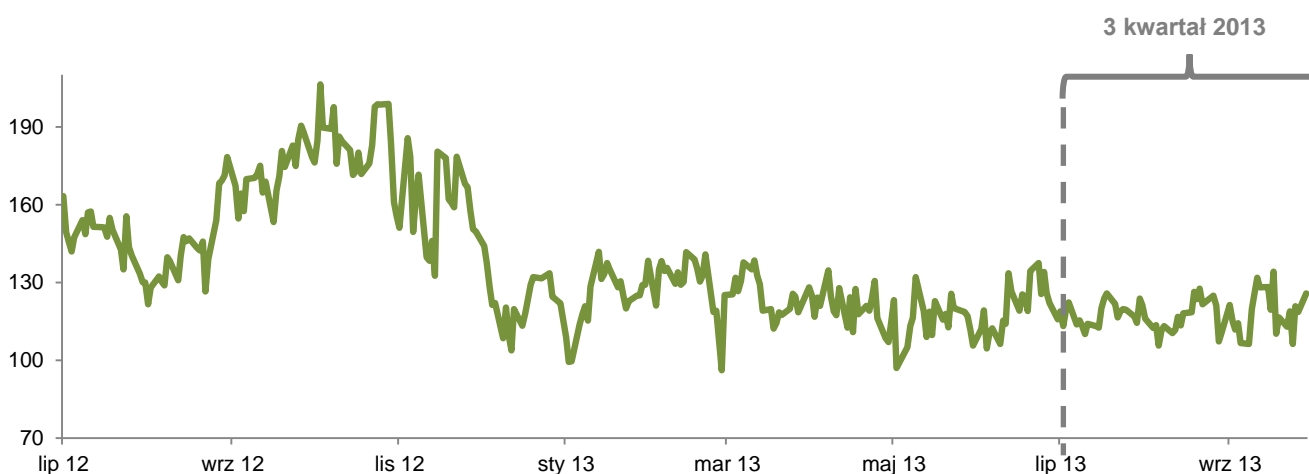


W 3 kw 2013 r. sprzedaż **benzyny motorowej** odbywała się przy znacznie obniżonej r/r marży z notowań na światowych rynkach na poziomie 173,20 USD/t (-25,7%, tj. o 59,93 USD/t).

Wolumen sprzedaży przez Grupę Kapitałową LOTOS benzyn motorowych wskutek działań optymalizacyjnych wzrósł o 7,61% r/r.

Zapotrzebowanie na benzynę w kraju w ciągu 3 kwartałów 2013 roku spadło w porównaniu do zeszłego roku o 2,6%. Niższa konsumpcja to efekt ograniczonej siły nabywczej społeczeństwa wynikającej m. in. z wyższego niż przed rokiem bezrobocia (niższe ceny produktu nie skutkowały wzrostem popytu). Udział Grupy Kapitałowej LOTOS w krajowym rynku benzyny wyniósł 26,0% i był niższy niż przed rokiem o 3,1 p.p. Grupa Kapitałowa LOTOS zanotowała wzrost udziału do 5,3% w sprzedaży detalicznej tego paliwa. Produkcja krajowa benzyny była r/r niższa o 2% z uwagi na wiosenny remont postojowy gdańskiej rafinerii. Jednocześnie o 35% wzrósł całkowity eksport tego paliwa z Polski. Głównymi kierunkami eksportu były: Wielka Brytania, Ukraina, Holandia i Szwecja.

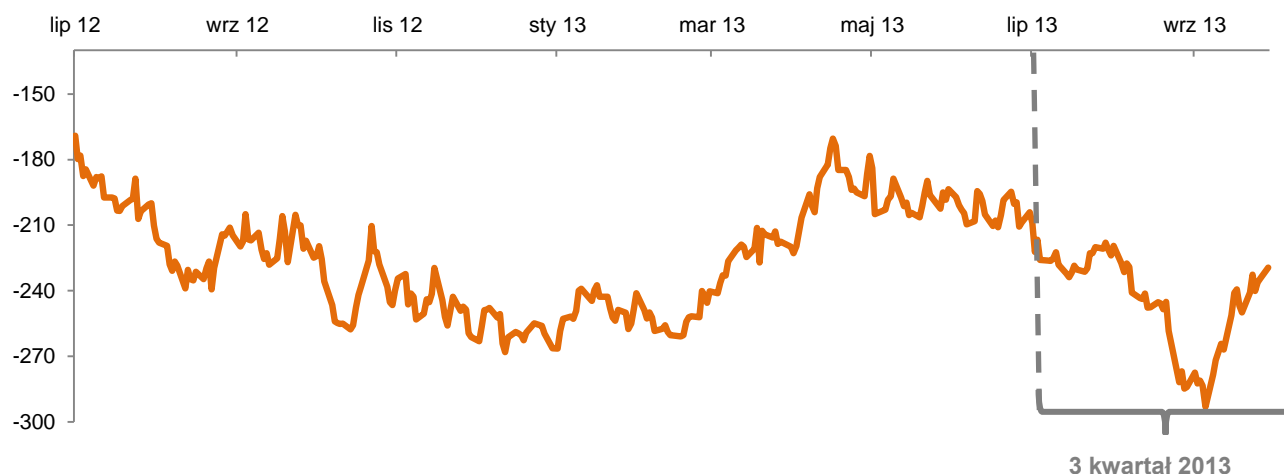
Olej napędowy – marża z notowań w USD/t (3 kw 2012 – 3 kw 2013)



Średnia z notowań marży dla **oleju napędowego** na światowych rynkach w 3 kw 2013 r. odnotowała znaczny spadek r/r. (-23,4%, tj. aż o 36 USD/t). Spółka sprzedała o 3,79% mniejszą r/r pulę Diesla.

W okresie styczeń-wrzesień 2013 r. rejestrowana konsumpcja krajowa oleju napędowego spadła r/r o 7,3%. Rozwój szarej strefy i spowolnienie gospodarcze (ograniczenie liczby inwestycji i słabsza kondycja branży budowlanej) to główne przyczyny ograniczenia popytu. Udział Grupy Kapitałowej LOTOS w polskim rynku oleju napędowego po 9 miesiącach 2013 r. wyniósł 35,4% natomiast udział Grupy Kapitałowej LOTOS w rynku detalicznym Diesla po 3 kwartałach był równy 9,8%. Produkcja krajowa oleju napędowego w analizowanym okresie była niższa o 1,3% r/r, podobnie jak w przypadku benzyn, ze względu na tegoroczny remont postojowy rafinerii gdańskiej. W obliczu mniejszej konsumpcji krajowej o 63% wzrósł całkowity eksport oleju napędowego z Polski, głównie do Holandii, Wielkiej Brytanii i Francji.

Ciężki olej opałowy – marża z notowań w USD/t (3 kw 2012 – 3 kw 2013)



W 3 kw 2013 r. średnia z notowań ujemnej marży **ciężkiego oleju opałowego** na światowych rynkach istotnie się obniżyła r/r. (-14,4%, tj. aż o 30,55 UDS/t). W ramach optymalizacji Spółka ograniczyła wolumen sprzedaży tego produktu o 20,24% r/r, co miało znaczący wpływ na wynik na sprzedaży w raportowanym okresie.

W ciągu 9 miesięcy 2013 r. o 1,2% wzrosła całkowita krajowa produkcja ciężkiego oleju opałowego. Podobnie jak w poprzednim roku około 80% produktu krajowego lokowanego było na rynkach zagranicznych. W analizowanym okresie eksport wzrósł o 10% r/r, przy 10% spadku konsumpcji krajowej.

Wyniki operacyjne segmentu produkcji i handlu (mln zł)

	3kw 2013	2kw 2013	3kw 2012	3kw 13/2kw 13	3kw 13/3kw 12
Przychody ze sprzedaży	7 794,8	6 110,8	8 530,3	27,6%	-8,6%
Wynik operacyjny	297,8	-226,2	524,2	-	-43,2%
Amortyzacja	120,1	125,6	131,5	-4,4%	-8,7%
EBITDA	417,9	-100,6	655,7	-	-36,3%

Wyższe o 27,6% przychody ze sprzedaży segmentu produkcji i handlu w 3kw 2013 r. (vs. 2kw 2013 r.) wynikają głównie z wyższego o 25,9% wolumenu skonsolidowanej sprzedaży segmentu. Średnia cena sprzedaży netto w segmencie produkcji i handlu w 3kw 2013 r. wyniosła 3.102 zł/t, tj. o 1,3% więcej niż w poprzednim kwartale, ale o -6,1% mniej niż w kwartale porównywalnym 2012 roku, głównie na skutek niższego (-3,0% vs. 3kw 2012 r.) średniokwartalnego kursu USD oraz w związku z niższymi notowaniami produktów naftowych na rynkach światowych. Ten ponad 6 procentowy spadek średniej ceny sprzedaży oraz prawie 3 procentowy spadek wolumenu spowodował obniżenie się przychodów ze sprzedaży segmentu o 8,6% w porównaniu z 3kw 2012 r.

Na spadek wyniku operacyjnego segmentu produkcji i handlu w 3kw 2013 r. w porównaniu z okresem analogicznym roku ubiegłego najistotniejszy wpływ miały niższe marże z notowań dla paliw i ciężkiego oleju opałowego, niższy wolumen sprzedanych własnych produktów, niższy kurs dolara oraz niższy dyferencjał Brent/Ural.

Wpływ wyceny zasobów na wynik operacyjny segmentu produkcji i handlu (mln zł)

	3kw 2013	2kw 2013	3kw 2012
Wynik operacyjny	297,8	-226,2	524,2
Efekt LIFO*	55,3	86,3	22,2
Wynik operacyjny wg LIFO	353,1	-139,9	546,4

*Grupa Kapitałowa LOTOS, zgodnie z przyjętymi zasadami wyceny zasobów, stosuje do wyceny rozchodu zasobów metodę średniej ważonej ceny nabycia. Stosowanie takiej metody wyceny zasobów powoduje opóźnienie przenoszenia efektów zmiany cen ropy w stosunku do cen wyrobów gotowych. W związku z powyższym, wzrostowa tendencja cen ropy wpływa pozytywnie, a tendencja spadkowa wpływa negatywnie na osiągnięte wyniki finansowe. Wyniki operacyjne uwzględniające powyższą metodę wyceny zasobów zaprezentowano w tabeli.

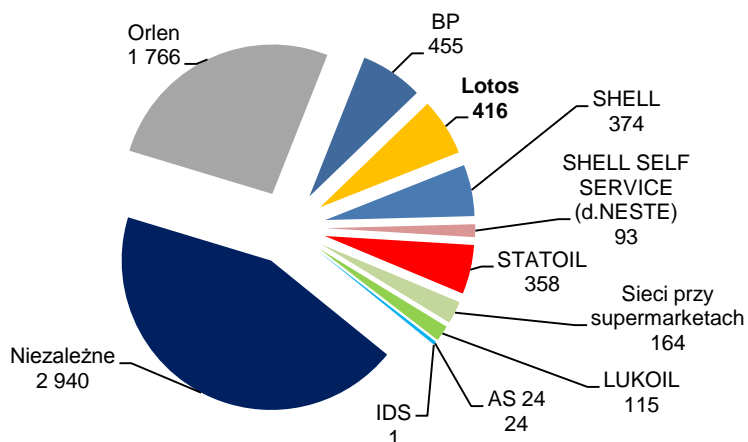
W związku ze stosowaną w Grupie Kapitałowej LOTOS wyceną zasobów metodą średniej ważonej, zmiennym trendem notowań ropy i zmiennym trendem kursu walutowego oraz gospodarką zasobami ropy w 3kw 2013 r. wynik operacyjny segmentu produkcji i handlu zmniejszył się o 55,3 mln zł (efekt LIFO). Na taki poziom efektu LIFO w 3kw 2013 r. znaczący wpływ miał spadek zasobów ropy związany między innymi z przeprowadzonym w 1 półroczu 2013 r. postojem remontowym (102,8 mln zł jest efektem spadku zasobów ropy i użytych do wyliczenia efektu LIFO niższych cen ropy zakupionej w latach 2007 i 2008 na poziomie 50-90 USD/bbl w porównaniu z bieżącymi cenami zakupu ropy po ok. 110 USD/bbl). W okresie porównywalnym stosowana wycena zasobów spowodowała spadek wyniku o 22,2 mln zł, a w poprzednim kwartale, tj. w 2kw 2013 r. wynik operacyjny liczony metodą LIFO byłby wyższy o 86,3 mln zł. W przypadku zastosowania metody LIFO dla wyceny zasobów wynik operacyjny segmentu produkcji i handlu wyniósłby 353,1 mln zł w 3kw 2013 r., -139,9 mln zł w 2kw 2013 r. i 546,4 mln zł w 3kw 2012 r.

Sieć stacji paliw LOTOS

Liczba stacji paliw w sieci LOTOS na koniec okresu

	30.09.2013	31.06.2013	30.09.2012	3kw 13/2kw 13	3kw 13/3kw 12
Liczba stacji paliw razem	416	407	368	2,2%	13,0%
Stacje własne CODO	238	232	198	2,6%	20,2%
w tym: LOTOS OPTIMA	88	82	38	7,3%	131,6%
Stacje partnerskie DOFO	157	154	135	1,9%	16,3%
w tym: LOTOS OPTIMA	39	34	15	14,7%	160,0%
podpisane umowy franszizowe	163	158	152	3,2%	7,2%
Stacje patronackie DODO	21	21	35	0,0%	-40,0%

Po 3 kwartałach 2013 r. udział Grupy Kapitałowej LOTOS w krajowym rynku detalicznym paliw wyniósł 8,4% (+0,4 pp r/r). Realizację wysokiej dynamiki sprzedaży detalicznej umożliwił rozwój sieci stacji paliw Grupy LOTOS. W 2013 r. liczba stacji własnych w sieci paliw LOTOS wzrosła o 15 obiektów, a w samym tylko 3 kw. o 9. Grupa Kapitałowa LOTOS zwiększyła liczbę stacji o 13,0% r/r, pozostając najszybciej rozwijającą się siecią stacji paliw w Polsce.



Źródło: POPIHN.

Wyniki operacyjne obszaru detalicznego (tys. ton / mln zł)

	3kw 2013	2kw 2013	3kw 2012	3kw 13/2kw 13	3kw 13/3kw 12
Wolumen sprzedaży (tys. ton)	277,6	252,3	271,8	10,0%	2,1%
Przychody ze sprzedaży	1 602,6	1 419,0	1 583,8	12,9%	1,2%
Wynik operacyjny	5,5	-3,1	4,0	-	37,5%
Amortyzacja	15,1	13,7	12,6	10,2%	19,8%
EBITDA	20,6	10,6	16,6	94,3%	24,1%

W 3 kwartale 2013 r. obszar detaliczny zanotował zysk operacyjny w wysokości 5,5 mln zł, tj. wyższy o 8,6 mln zł od straty w poprzednim kwartale oraz wyższy o 1,5 mln zł niż w okresie porównywalnym roku poprzedniego.

4 Pozostała działalność

Wyniki operacyjne pozostałej działalności* (mln zł)

	3kw 2013	2kw 2013	3kw 2012	3kw 13/2kw 13	3kw 13/3kw 12
Przychody ze sprzedaży	5,4	5,5	5,7	-1,8%	-5,3%
Wynik operacyjny	1,2	0,8	0,7	50,0%	71,4%
Amortyzacja	2,4	2,4	2,7	0,0%	-11,1%
EBITDA	3,6	3,2	3,4	12,5%	5,9%

* 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)

	3kw 2013	2kw 2013	3kw 2012	3kw 13/2kw 13	3kw 13/3kw 12
Przychody ze sprzedaży	7 796,3	6 118,8	8 568,8	27,4%	-9,0%
EBITDA	497,4	60,0	768,3	729,0%	-35,3%
Wynik operacyjny	340,8	-100,8	603,8	-	-43,6%
Wynik operacyjny wg LIFO	396,1	-14,5	626,0	-	-36,7%

Grupa Kapitałowa LOTOS wykazała za 3kw 2013 r. zysk operacyjny w wysokości 340,8 mln zł, na który składały się wyniki segmentów: produkcji i handlu 297,8 mln zł, wydobywczego 9,3 mln zł, pozostałej działalności 1,2 mln zł, powiększone o korekty konsolidacyjne w wysokości 32,5 mln zł (głównie korekta zrealizowanej marży na zapasie ropy Rozewie i ropy litewskiej).

Zysk na działalności finansowej w Grupie Kapitałowej LOTOS w 3kw. 2013 r. wyniósł 46,8 mln zł. Składa się on głównie z: dodatniego efektu wyceny i rozliczenia transakcji zabezpieczających w wysokości 101,2 mln zł, ujemnego wyniku z tytułu skompensowania odsetek od zadłużenia, przychodów odsetkowych i prowizji na poziomie -44,5 mln zł oraz ujemnych różnic kursowych na poziomie -12,8 mln zł.

Efekt wyceny i rozliczenia transakcji zabezpieczających ryzyko rynkowe w 3kw 2013 r. w Grupie Kapitałowej LOTOS zawiera nadwyżkę dodatniego rozliczenia i wyceny instrumentów pochodnych z tytułu transakcji zabezpieczających poziom kursów walutowych na poziomie 80,0 mln zł, dodatni efekt rozliczenia i wyceny transakcji zabezpieczających poziom cen produktów naftowych w wysokości 20,3 mln zł, dodatni efekt rozliczenia i wyceny kontraktów futures zabezpieczających ceny uprawnień do emisji CO₂ w wysokości 3,0 mln zł, oraz nadwyżkę ujemnego rozliczenia i wyceny transakcji IRS zabezpieczających poziom stopy procentowej w kwocie -2,1 mln zł.

Wykaz transakcji zabezpieczających poziom cen produktów naftowych na 30 września 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
4Q2013	Wolumen (mt)	47 700	-6 696	31 528
	Przedział ceny (USD/mt)	976,72 - 1008	897 - 938	583 - 592,25
1Q2014	Wolumen (mt)			959
	Przedział ceny (USD/mt)			581,25
2Q2014	Wolumen (mt)			8 343
	Przedział ceny (USD/mt)			571,75 - 574,50
3Q2014	Wolumen (mt)			5 754
	Przedział ceny (USD/mt)			571,75
4Q2014	Wolumen (mt)			288
	Przedział ceny (USD/mt)			571,75

Wykaz transakcji terminowych zabezpieczających poziom kursów walutowych na 30 września 2013 roku

Para walut	Instrument	Wolumen	Waluta	Przedział kursu
Kurs EUR/USD	Forward	-2 239 000	EUR	1,33035 - 1,3493
Kursy EUR/PLN	Forward	500 000	EUR	4,2163
Kursy USD/PLN	Forward	-543 726 536	USD	3,121 - 3,38

Wykaz transakcji terminowych zabezpieczających poziom stopy procentowej na 30 września 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 30 września 2013 roku

Instrument	Rodzaj Instrumentu	Wolumen (mt)	Przedział ceny (EUR/mt)	Wolumen (mt)	Przedział ceny (EUR/mt)	Wolumen (mt)	Przedział ceny (EUR/mt)
EUA	Futures	2013		2014		2015	
		894 000	4,26 - 8,63	1 266 000	3,14 - 9,05	411 000	3,92 - 5,9
		2016		2017			
		-76 000	5,11 - 6,15	35 000	6,35 - 6,57		

Skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej LOTOS w 3kw 2013 roku wyniósł 337,2 mln zł.

Wynik netto Grupy Kapitałowej LOTOS (mln zł)

	3kw 2013	2kw 2013	3kw 2012	3kw 13/2kw 13	3kw 13/3kw 12
Wynik operacyjny	340,8	-100,8	603,8	-	-43,6%
Wynik przed opodatkowaniem	387,6	-172,3	748,9	-	-48,2%
Wynik netto	337,2	-126,1	626,0	-	-46,1%

6 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa (mln zł)

Aktywa	30.09.2013	31.12.2012	zmiana	%
Aktywa	19 961,0	20 020,9	-59,9	-0,3%
Aktywa trwałe	11 556,2	11 505,6	50,6	0,4%
Rzeczowe aktywa trwałe	9 523,6	9 685,9	-162,3	-1,7%
Wartość firmy	46,7	46,7	0,0	0,0%
Pozostałe aktywa niematerialne	530,8	544,5	-13,7	-2,5%
Jednostki współkontrolowane, wyceniane metodą praw własności	52,0	0,0	52,0	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 116,5	1 121,3	-4,8	-0,4%
Pochodne instrumenty finansowe	1,9	0,0	1,9	-
Pozostałe aktywa długoterminowe	284,7	107,2	177,5	165,6%
Aktywa obrotowe	8 393,6	8 512,9	-119,3	-1,4%
Zapasy	5 404,9	5 965,7	-560,8	-9,4%
Należności z tytułu dostaw i usług	2 257,8	1 635,8	622,0	38,0%
Należności z tytułu podatku dochodowego	114,6	90,6	24,0	26,5%
Pochodne instrumenty finansowe	45,6	121,3	-75,7	-62,4%
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	264,4	431,2	-166,8	-38,7%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	306,3	268,3	38,0	14,2%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	11,2	2,4	8,8	366,7%

Na dzień 30 września 2013 r. suma bilansowa Grupy Kapitałowej LOTOS wyniosła 19.961,0 mln zł, co oznacza spadek w okresie 9 miesięcy 2013 roku o 59,9 mln zł.

Główne zmiany w pozycjach aktywów:

- niższy o 162,3 mln zł stan rzeczowych aktywów trwałych, głównie w związku z wyższą amortyzacją niż wartość nabytych w tym okresie rzeczowych aktywów trwałych,
- prezentacja w pozycji Jednostki współkontrolowane wyceniane metodą praw własności kwoty 52,0 mln zł, stanowiącej wartość udziałów w spółkach Baltic Gas,
- wzrost o 177,5 mln zł pozycji pozostałe aktywa długoterminowe głównie w związku z zaprezentowaniem w tej pozycji kwoty 183,1 mln zł dotyczącej otrzymanych środków pieniężnych na skutek porozumienia między stronami zaangażowanymi w realizację projektu YME w Norwegii (patrz nota 6 not objaśniających do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku),
- spadek o 560,8 mln zł poziomu zapasów głównie ropy i produktów gotowych w Jednostce Dominującej.
- wzrost poziomu należności z tytułu dostaw i usług o 622,0 mln zł, głównie na skutek wyższego wolumenu sprzedaży we wrześniu 2013 roku niż w grudniu 2012 roku (głównie w Grupie LOTOS S.A., LOTOS Paliwa, LOTOS Asfalt),

- spadek poziomu pozostałych aktywów krótkoterminowych przede wszystkim na skutek niższego poziomu lokat w Grupie LOTOS S.A. związanych z postojem remontowym oraz na skutek spadku poziomu należności budżetowych innych niż podatek dochodowy.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – źródła finansowania (mln zł)

	30.09.2013	31.12.2012	zmiana	%
Kapitał własny i zobowiązania	19 961,0	20 020,9	-59,9	-0,3%
Kapitał własny	9 103,3	9 062,4	40,9	0,5%
Kapitał podstawowy	129,9	129,9	0,0	0,0%
Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	1 311,3	1 311,3	0,0	0,0%
Kapitał rezerwowy z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-60,9	-36,8	-24,1	65,5%
Zyski zatrzymane	7 687,4	7 623,4	64,0	0,8%
Różnice kursowe z przeliczenia	35,3	33,9	1,4	4,1%
Udziały niekontrolujące	0,3	0,7	-0,4	-57,1%
Zobowiązania długoterminowe	5 500,4	5 414,7	85,7	1,6%
Kredyty, pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 502,0	4 462,1	39,9	0,9%
Pochodne instrumenty finansowe	59,4	88,3	-28,9	-32,7%
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	270,3	322,2	-51,9	-16,1%
Świadczenia pracownicze	131,0	129,9	1,1	0,8%
Pozostałe zobowiązania i rezerwy	537,7	412,2	125,5	30,4%
Zobowiązania krótkoterminowe	5 357,3	5 543,8	-186,5	-3,4%
Kredyty, pożyczki, obligacje oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 535,9	2 094,6	-558,7	-26,7%
Pochodne instrumenty finansowe	37,2	91,0	-53,8	-59,1%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 117,0	2 174,5	-57,5	-2,6%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	11,6	5,8	5,8	100,0%
Świadczenia pracownicze	90,5	110,9	-20,4	-18,4%
Pozostałe zobowiązania i rezerwy	1 565,1	1 067,0	498,1	46,7%

Wzrost stanu kapitału własnego Grupy Kapitałowej LOTOS na 30 września 2013 roku o 40,9 mln zł nastąpił głównie na skutek wzrostu o 64,0 mln zł poziomu zysków zatrzymanych skorygowanego o odniesione na kapitał rezerwowy ujemne różnice kursowe z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych wraz z efektem podatkowym w kwocie -24,1 mln zł.

Stan zobowiązań długoterminowych w okresie 9 miesięcy 2013 roku wzrósł o 85,7 mln zł, no co wpłynął przede wszystkim:

- wzrost o 125,5 mln zł pozostałych zobowiązań i rezerw na skutek zaprezentowania w tej pozycji kwoty 143,8 mln zł stanowiącej wartość zobowiązania wynikającą z porozumienia między stronami zaangażowanymi w realizację projektu YME w Norwegii (patrz nota 6 not objaśniających do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku),
- spadek o 51,9 mln zł stanu zobowiązań z tytułu podatku odroczonego.

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych w okresie 9 miesięcy 2013 roku wyniosła -186,5 mln zł i była skutkiem:

- spadku poziomu kredytów, pożyczek oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego o 558,7 mln zł, głównie w Grupie LOTOS S.A. i w segmencie wydobywczym,
- obniżki o 57,5 mln zł stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług, głównie w Grupie LOTOS S.A., związanych z zakupami ropy,
- wzrostu o 498,1 mln zł stanu pozycji Pozostałe zobowiązania i rezerwy, w której zaprezentowana została kwota 146,4 mln zł stanowiąca wartość zobowiązania wynikającego z umowy wymiany paliw z Agencją Rezerw Materiałowych oraz kwota 60,2 mln zł wynikająca z porozumienia między stronami zaangażowanymi w realizację projektu YME w Norwegii (patrz nota 6 not objaśniających do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku); wzrost tej pozycji spowodowany jest również zwiększeniem się o 452,3 mln zł stanu zobowiązań budżetowych innych niż podatek dochodowy.

Dług finansowy Grupy Kapitałowej LOTOS na 30 września 2013 roku osiągnął poziom 5.879,8 mln zł (-510,8 mln zł vs. 31 grudnia 2012 roku). Wskaźnik relacji długu finansowego skorygowanego o wolną gotówkę do kapitału własnego wyniósł 61,2% (-6,3 punktów procentowych vs. 31 grudnia 2012 roku).

7 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (mln zł)

	3Q2013	2Q2013	3Q2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	205,7	381,5	729,6
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-113,6	-138,9	-201,0
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-60,7	-76,7	-257,5
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	11,3	176,1	248,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	179,9	3,8	-121,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	191,2	179,9	126,3

Stan środków pieniężnych na koniec 3kw 2013 r. w Grupie Kapitałowej LOTOS uwzględniający zadłużenie w rachunkach bieżących wyniósł 191,2 mln zł.

Dodatknie saldo przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej w 3kw. 2013 r. wynoszące 205,7 mln zł związane jest głównie ze skonsolidowanym zyskiem netto za 3kw 2013 r.

Ujemne saldo przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej jest efektem przede wszystkim wydatków związanych z zakupem rzeczowych aktywów trwałych i pozostałych aktywów niematerialnych w segmencie wydobywczym, w Grupie LOTOS S.A. oraz w obszarze detalicznym.

Saldo przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej w 3kw 2013 r. wynoszące -60,7 mln zł uwzględnia głównie ujemne saldo wpływów z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz wydatków z tytułu ich spłaty i zapłacone odsetki w wysokości -47,9 mln zł.

8 Informacje dodatkowe

Dodatkowe informacje wynikające z 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

Zgodnie z § 87 oraz § 83 ust.1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. z późniejszymi zmianami w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. Nr 33, poz. 259 z 2009 r., z późniejszymi zmianami), Zarząd Grupy LOTOS S.A. przekazuje następujące informacje:

I. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej na dzień przekazania niniejszego raportu

	Liczba akcji / głosów równoważna wartości nominalnej akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów równoważny udziałowi w kapitale podstawowym
Skarb Państwa	69 076 392	53,19%
ING OFE	6 893 079	5,31%
Pozostali akcjonariusze	53 903 891	41,50%
Razem	129 873 362	100,00%

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego nie doszło do zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Jednostki Dominującej.

II. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby z Zarządu oraz Rady Nadzorczej, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami

	Stan na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego ⁽¹⁾	Nabycie	Sprzedaż	Inne	Stan na dzień przekazania raportu okresowego ⁽²⁾
Marek Sokołowski					
Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Produkcji i Rozwoju	8 636	-	-	-	8 636
Zbigniew Paszkowicz					
Wiceprezes Zarządu ds. Poszukiwań i Wydobywania	1 000	-	-	-	1 000
Razem	9 636				9 636

⁽¹⁾ według oświadczeń stan na dzień 6 sierpnia 2013 r. składanych w celu sporządzenia raportu za 2kw 2013 r.

⁽²⁾ według oświadczeń stan na dzień 23 października 2013 r. składanych w celu sporządzenia raportu za 3kw 2013 r.

Zgodnie z wiedzą Spółki pozostali członkowie Zarządu oraz członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego i nie posiadali na dzień przekazania raportu Grupy Kapitałowej LOTOS za 2kw 2013 r. akcji Spółki ani uprawnień do nich.

III. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których pojedyncza lub łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki i innych ryzykach Jednostki Dominującej lub jednostek od niej zależnych oraz informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

Nie występują postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których pojedyncza lub łączna wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej i innych ryzykach Grupy LOTOS S.A. lub jednostek od niej zależnych zostały opisane w Nocie 21 Not objaśniających do śródrocznego sprawozdania finansowego. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych prezentuje Nota 21 Not objaśniających do śródrocznego sprawozdania finansowego.

IV. Informacja o udzielonych przez Jednostkę Dominującą lub jednostki od niej zależne poręczeniach kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, gdzie łączna wartość poręczenia lub gwarancji stanowi, co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki

W ramach Grupy Kapitałowej w okresie od 1 stycznia do 30 września 2013 r. Grupa LOTOS S.A. i spółki od niej zależne nie udzieliły poręczeń kredytów lub pożyczek, ani nie udzieliły gwarancji innemu podmiotowi lub jednostce od niej zależnej lub których wartość dotycząca spółek Grupy Kapitałowej LOTOS stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy LOTOS S.A. Istotne zobowiązania zostały opisane w Notach 21 Not objaśniających do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W dniu 29 marca 2013 r. spółka LOTOS Petrobaltic S.A. zawarła ze spółką LOTOS Exploration and Production Norge AS Umowę przyrzeczenia udzielenia pożyczek, jako kolejne zabezpieczenie Umowy w formie limitu kredytowego wielocelowego zaciągniętego przez spółkę LOTOS Exploration and Production Norge AS w Banku PKO BP S.A., na mocy której spółka LOTOS Petrobaltic S.A. zobowiązała się do udzielenia pożyczek spółce LOTOS Exploration and Production Norge AS, w przypadku gdy: (1) spółka LOTOS Exploration and Production Norge AS w terminie do 31 grudnia 2013 r. nie nabędzie udziałów w złożu Draugen lub podobnym produkującym złożu na Norweskim Szelfie Kontynentalnych, (2) spółka LOTOS Exploration and Production Norge AS nie będzie posiadała wystarczających środków na spłatę kredytu w wysokości 80.000 tys. USD oraz dokonania przelewu wierzytelności z niniejszej umowy na Bank Kredytujący. Dodatkowo, jako zabezpieczenie Umowy w formie limitu kredytowego wielocelowego zaciągniętego przez spółkę LOTOS Exploration and Production Norge AS w Banku PKO BP S.A. obowiązuje udzielone przez spółkę LOTOS Petrobaltic S.A. na rzecz Banku PKO BP S.A. poręczenie za zobowiązanie spółki LOTOS Exploration and Production Norge AS do niższej z kwot tj. 80.000 tys. USD i 293.828 tys. zł. Zmiana terminu daty powstania obowiązku udzielenia przez LOTOS Petrobaltic S.A. pożyczek dla LOTOS Exploration&Production Norge AS, z daty 30 września 2013 r. na dzień 31 grudnia 2013 r. wynika ze zmiany umowy przyrzeczenia udzielenia pożyczek z dnia 27 września 2013 r.

V. Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Jednostkę Dominującą

Oprócz informacji zaprezentowanych w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz w niniejszym komentarzu Zarządu, nie występują inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy i ich zmian lub dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę.

VI. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Zarząd Grupy LOTOS S.A. nie publikował prognoz wyników na 2013 r.

VII. Czynniki, które w ocenie Grupy LOTOS S.A. będą miały wpływ na osiągnięcie przez Grupę Kapitałową LOTOS wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Czynniki, o których mowa poniżej będą zdaniem Zarządu Spółki oddziaływać na wyniki Spółki oraz Grupy w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału:

- notowania cen ropy i produktów naftowych,
- wysokość podaży i popytu na produkty naftowe,
- kurs PLN/USD,
- kurs PLN/EUR,
- począwszy od 1 stycznia 2008 roku, obowiązek realizacji przez producentów i importerów narodowego celu wskaźnikowego określającego minimalny udział biokomponentów w paliwach wprowadzanych do obrotu na terenie Polski,
- decyzje w zakresie zagospodarowania złoża YME, w tym realizacja porozumienia z dnia 12 marca 2013 roku, o którym mowa w nocy 21 do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres zakończony 30 września 2013 r.