



**KOMENTARZ ZARZĄDU GRUPY LOTOS S.A.
DO WYNIKÓW SKONSOLIDOWANYCH
ZA 1 KWARTAŁ 2014 ROKU**

GRUPA LOTOS S.A.

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

Spis treści

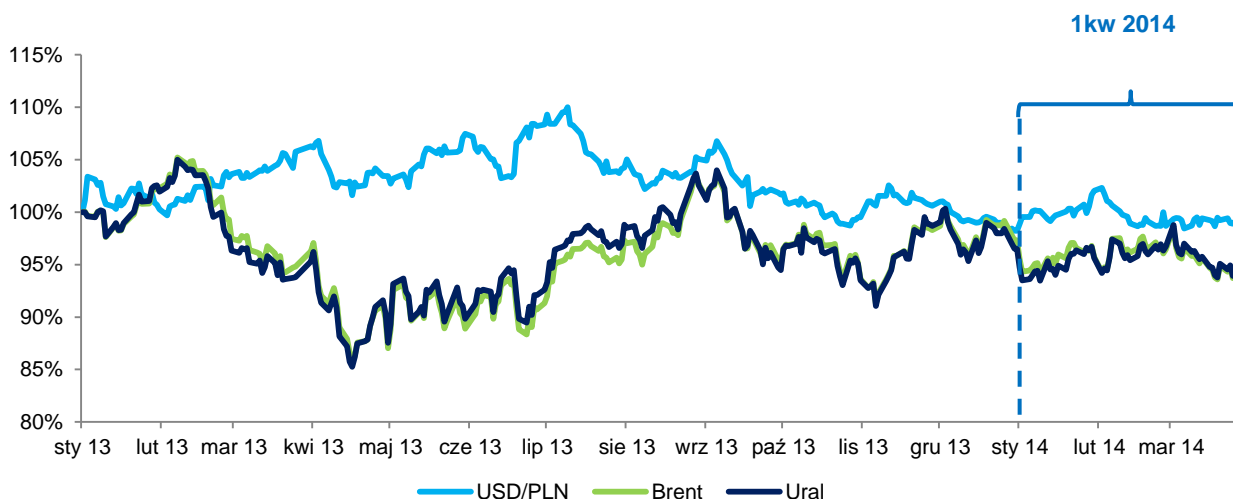
1	Otoczenie rynkowe	3
2	Segment wydobywczy	5
3	Segment produkcji i handlu	9
4	Pozostała działalność	13
5	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	14
6	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	16
7	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	18
8	Informacje dodatkowe	18

Plik excel z danymi operacyjnymi i finansowymi za 1kw 2014 r. i poprzednie okresy jest publikowany jednocześnie z raportem kwartalnym za 1kw 2014 r. w internetowym serwisie relacji inwestorskich pod nazwą [databook](#)

1 Otoczenie rynkowe

- Dyferencjał Ural/Brent na stabilnym poziomie kw/kw (1,37 USD/bbl)
- Modelowa marża rafineryjna Grupy LOTOS S.A. powyżej 5 USD/bbl (średnia kwartalna 5,05 USD/bbl), spadek o 2,26 USD/bbl r/r
- Stabilność kursu złotówki względem dolara w drugim kolejnym kwartale, umocnienie złotówki w ujęciu r/r

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



Notowania cen ropy Brent, spread Brent/Ural i modelowa marża rafineryjna (USD/bbl)

	1kw 2014	4kw 2013	1kw 2013	1kw 14 /4kw 13	1kw 14 /1kw 13
Notowania DATED Brent FOB	108,16	109,22	112,54	-1,0%	-3,9%
Dyferencjał Brent/Ural	1,37	1,40	1,69	-2,1%	-18,9%
Modelowa marża rafineryjna	5,05	5,48	7,31	-7,8%	-30,9%

Marża z notowań produktów (USD/bbl)*

	1kw 2014	4kw 2013	1kw 2013	1kw 14 /4kw 13	1kw 14 /1kw 13
Benzyna	8,45	5,21	13,80	62,1%	-38,8%
Benzyna surowa	-3,69	-3,54	-4,77	-4,1%	22,8%
Olej napędowy (10 ppm)	19,17	19,96	20,82	-3,9%	-7,9%
Lekki olej opałowy	16,20	17,48	18,57	-7,3%	-12,7%
Paliwo lotnicze JET	16,98	18,37	21,06	-7,6%	-19,4%
Ciężki olej opałowy	-16,79	-16,86	-14,29	0,4%	-17,5%

* zawiera spread Brent/Ural

Notowania kursu walutowego (USD/PLN)

	1kw 2014	4kw 2013	1kw 2013	1kw 14 /4kw 13	1kw 14 /1kw 13
Kurs dolara na koniec okresu	3,03	3,01	3,26	0,7%	-7,1%
Średniokwartalny kurs dolara	3,06	3,07	3,15	-0,3%	-2,9%

Na poziom wyników Grupy Kapitałowej LOTOS w raportowanym okresie wpływ miały:

Surowce i produkty:

- marża modelowa Grupy LOTOS S.A. pozostająca kw/kw pod wpływem słabej koniunktury dla branży naftowej, utrzymała poziom powyżej 5 USD/bbl, dzięki dużemu udziałowi średnich destylatów w strukturze uzysków rafinerii Spółki,
- marża modelowa obniżyła się jednak r/r pod wpływem niższych notowań marż produktowych diesla (-7,9%), paliwa lotniczego (-19,4%) oraz lekkiego oleju opałowego (-12,7%),
- utrzymujący się niski poziom marży dla benzyny motorowej r/r, w konsekwencji nadpodaży na rynkach europejskich (marża wyższa kw/kw, z uwagi na przejściowe problemy rafinerii amerykańskich wynikające z surowej zimy),
- spadek dyferencjału Brent/Ural w ujęciu rocznym do poziomu 1,37 USD/bbl, dodatkowo negatywnie wpływający na marżę Grupy LOTOS S.A.

Kursy walut:

- stabilny niski poziom kursu walutowego w 1kw 2014 r. skutkujący m.in. minimalnymi różnicami kursowymi z działalności operacyjnej na poziomie zbliżonym do zera (-1,2 mln PLN w porównaniu do -32,2 mln PLN w 1kw 2013 r.).

2 Segment wydobywczy

- Pierwszy kwartał produkcji gazu i ropy z aktywów Heimdal na Norweskim Szelfie Kontynentalnym
- Dwie nowe koncesje poszukiwawcze na Morzu Północnym pozyskane w rundzie APA 2013

Zasoby, produkcja i sprzedaż łącznie ropy naftowej i gazu

Zasoby ropy i gazu na dzień (mln boe) *	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013		
Norwegia	19,18	19,82	12,95		
Polska	41,23	41,60	34,92		
Litwa **	7,36	7,50	7,96		
Razem	67,77	68,92	55,83		
Produkcja (boe/d)	1kw 2014	4kw 2013	1kw 2013	1kw 14 /4kw 13	1kw 14 /1kw 13
Norwegia	7 171	82			
Polska	3 834	3 757	3 242	2,0%	18,3%
Litwa **	1 568	1 550	1 601	1,2%	-2,1%
Razem	12 573	5 389	4 843	133,3%	159,6%
Sprzedaż produktów własnych (boe)	1kw 2014	4kw 2013	1kw 2013	1kw 14 /4kw 13	1kw 14 /1kw 13
Norwegia	645 376	7 339		8693,8%	-
Polska	248 281	375 244	469 038	-33,8%	-47,1%
Litwa **	171 334	164 608	120 197	4,1%	42,5%
Razem	1 064 991	547 191	589 235	94,6%	80,7%

Zasoby, produkcja i sprzedaż ropy naftowej

Zasoby na dzień (mln bbl) *	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013		
Norwegia***	15,11	15,28	12,95		
Polska	38,96	39,30	31,90		
Litwa **	7,36	7,50	7,96		
Razem	61,43	62,08	52,81		
Produkcja (bbl/d)	1kw 2014	4kw 2013	1kw 2013	1kw 14 /4kw 13	1kw 14 /1kw 13
Norwegia	1 884	1 727			
Polska	3 516	3 368	2 916	4,4%	20,6%
Litwa **	1 568	1 550	1 601	1,1%	-2,1%
Razem	6 968	6 646	4 517	4,9%	54,3%
Sprzedaż produktów własnych (bbl)	1kw 2014	4kw 2013	1kw 2013	1kw 14 /4kw 13	1kw 14 /1kw 13
Norwegia****	169 560				
Polska	224 931	349 601	451 177	-35,7%	-50,1%
Litwa **	171 334	164 608	120 197	4,1%	42,5%
Razem	565 825	514 209	571 374	10,0%	-1,0%

Zasoby, produkcja i sprzedaż gazu ziemnego

Zasoby na dzień (mld m ³)*	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013		
Polska	0,361	0,365	0,480		
Norwegia	0,647	0,722			
Produkcja (mln m ³)	1kw 2014	4kw 2013	1kw 2013	1kw 14 /4kw 13	1kw 14 /1kw 13
Polska	4,5	4,4	3,8	2,3%	18,4%
Norwegia	75,6	0,8			
Sprzedaż (mln m ³)	1kw 2014	4kw 2013	1kw 2013	1kw 14 /4kw 13	1kw 14 /1kw 13
Polska	2,7	2,9	2,6	-6,9%	3,8%
Norwegia****	75,6				

* 2P - zasoby pewne oraz prawdopodobne

** wg udziałów w Grupy Kapitałowej AB LOTOS Geonafci

*** w tym YME 13,33 mln bbl

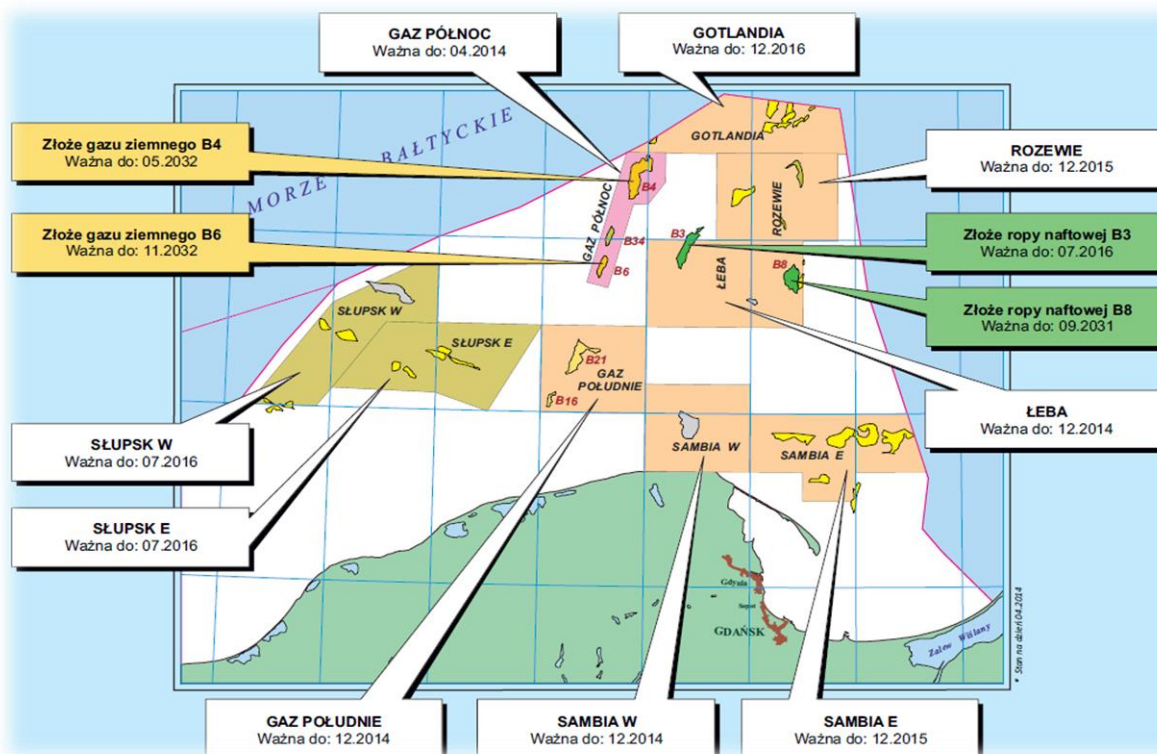
**** wolumen sprzedaży w korespondencji do przychodów ze sprzedaży

LOTOS Petrobaltic S.A. (LPB)

W 1kw 2014 r. spółka LOTOS Petrobaltic kontynuowała wydobycie ropy naftowej ze złoża B3. Pod koniec marca 2014 r. platforma „Petrobaltic” została przeholowana na złożu B3, gdzie rozpoczęła prace w celu wznowienia wydobycia z otworu B3-15B.

Na koncesji Gotlandia trwały przygotowania do wiercenia otworu poszukiwawczego B27-1 przez platformę „LOTOS Petrobaltic”. Platforma jest własnością SPV Baltic Sp. z o.o., która nabyła ją od Transocean Offshore Gulf of Guinea Ltd.

W finansowaniu zakupu jednostki uczestniczyła Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. we współpracy z Nordea Bank Polska S.A. W 1kw 2014 r. analizowano dane sejsmiczne 3D na koncesjach Gaz Południe, Łeba, Rozewie, Sambia W i Sambia E.



LOTOS Exploration & Production Norge AS (LEPN)

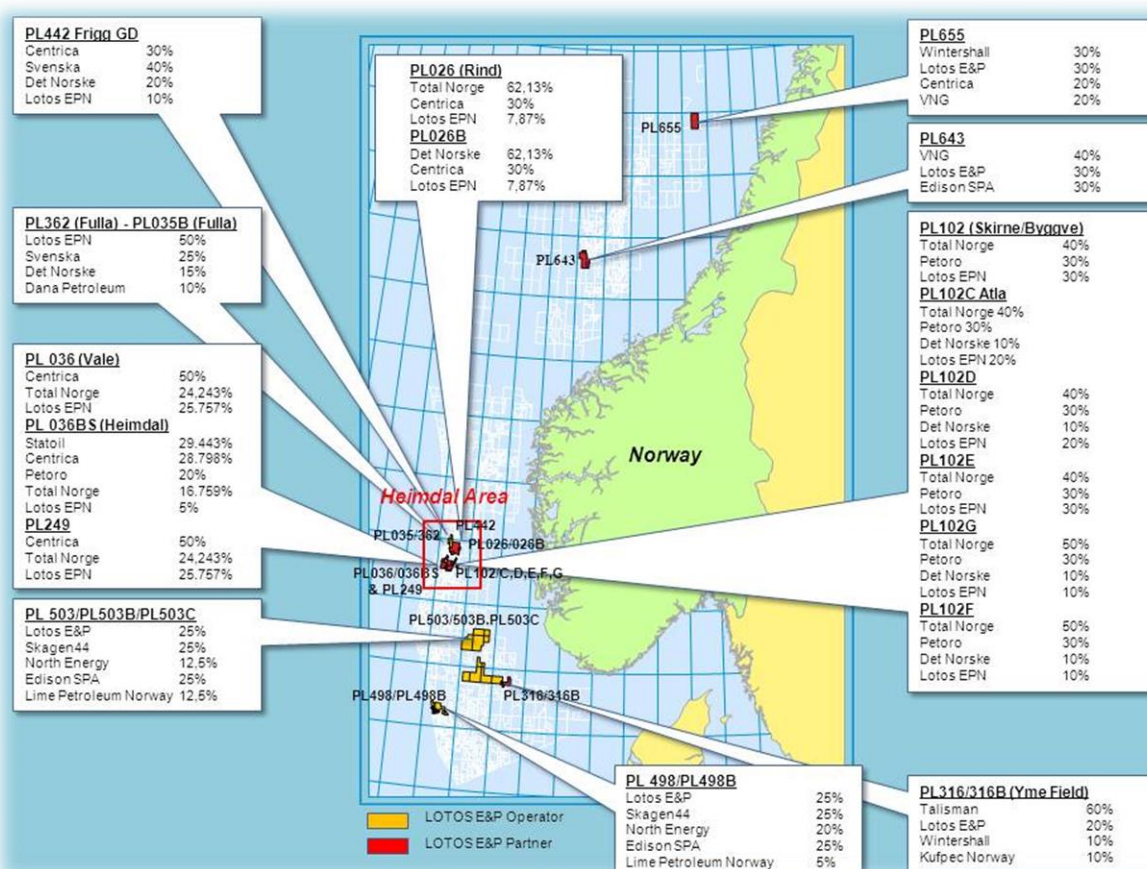
W 1kw 2014 r. wydobycie ropy i gazu z aktywów Heimdal wyniosło 645 tys. boe (86,2 tys. toe), tj. 7,17 tys. boe dziennie.

W okresie 22 kwietnia – 22 maja 2014 r. odbywa się planowy postój remontowy platformy Heimdal. Zgodnie z harmonogramem produkcja została zatrzymana i do platformy podłączono flotel w celu przeprowadzenia modernizacji i częściowej wymiany infrastruktury produkcyjnej oraz systemów bezpieczeństwa. Postój remontowy to element projektu HELP (tj. Heimdal Extension Life Program), którego zadaniem jest wydłużenie okresu życia platformy do roku 2034. Równolegle przeprowadzone będą prace podłączeniowe infrastruktury produkcyjnej złoża Valemon (operatorem jest Statoil), dla którego rozpoczęcie produkcji zakładane jest na 15 grudnia 2014 r.

W 1kw 2014 r. potwierdzono występowanie ropy naftowej w otworze poszukiwawczym na prospekcie Trell (koszt wiercenia tego otworu odpowiadający udziałowi Grupy LOTOS to 9 mln USD). Wedle wstępnych ocen operatora koncesji zasoby wydobywalne złoża mieszczą się w przedziale 0,5-2 mln m³ (50 do 200 tys. m³ dla 10% udziału Grupy Kapitałowej LOTOS). W dniu 21 stycznia 2014 r. LEPN otrzymała w rundzie APA 2013 dwie nowe koncesje poszukiwawcze na Morzu Północnym na Norweskim Szelfie Kontynentalnym PL 503 C oraz PL 498 B.

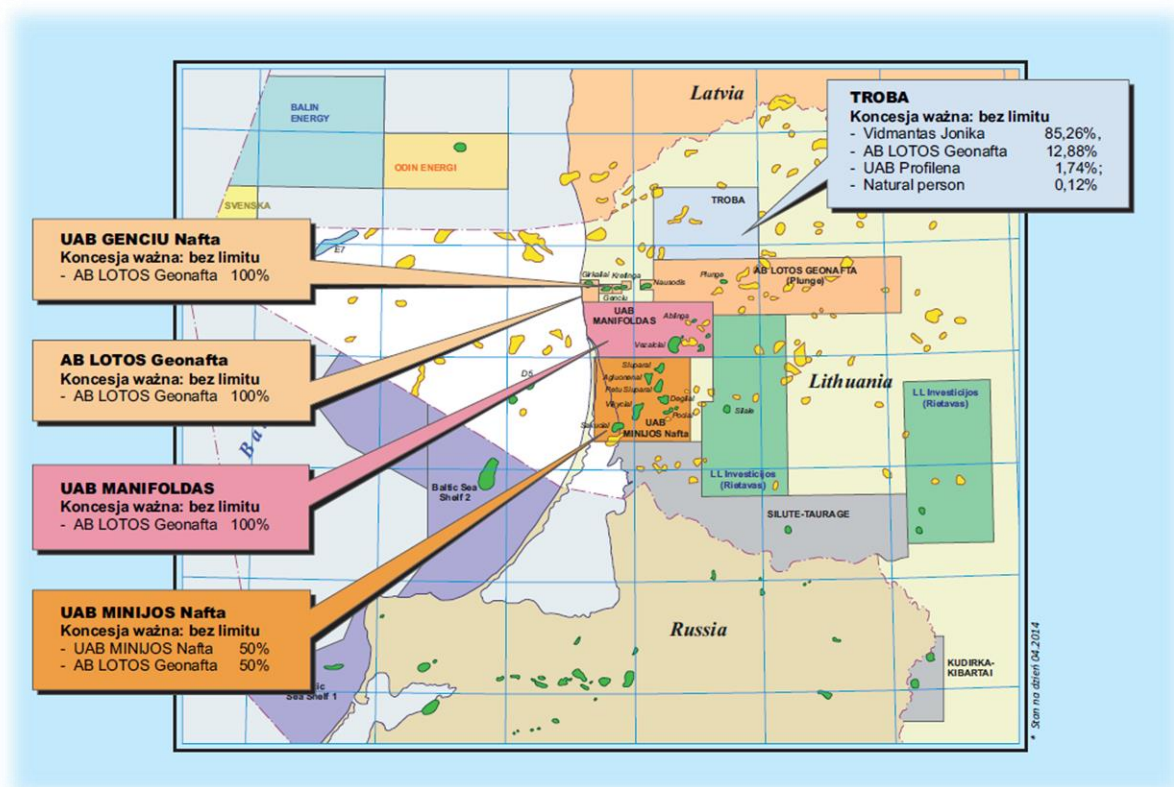
Spółka zrezygnowała z koncesji PL 455 w dniu 1 marca 2014 r. oraz PL 497, PL 479B w dniu 23 stycznia 2014 r. ze względu na brak perspektyw wydobywczych.

LEPN posiada 20% udziałów w koncesji PL316/316B - YME, na której - w ramach konsorcjum - rolę operatora pełni kanadyjska spółka Talisman Energy. Kontynuowano prace zmierzające do usunięcia ze złoża wadliwie wykonanej platformy produkcyjnej.



W 1kw 2014 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 Aukšoras, Liziai i Vezičiai.

Spółka Manifoldas wybrała wykonawcę reprocessingu sejsmicznego archiwalnych danych 2D z rejonu Selenai (240 kmb) oraz 3D w rejonie złoża Vežičiai (37 km²) z terminem realizacji projektu określonym na 30 czerwca 2014 r.



Wyniki operacyjne segmentu wydobywczego (mln PLN)

	1kw 2014	4kw 2013	1kw 2013	1kw 14 /4kw 13	1kw 14 /1kw 13
Przychody ze sprzedaży	258,8	172,9	187,4	49,7%	38,1%
Wynik operacyjny	57,6	-46,7	68,3	-	-15,7%
Amortyzacja	99,0	43,1	34,2	129,7%	189,5%
EBITDA	156,6	-3,6	102,5	-	52,8%
Znormalizowany wynik operacyjny*	57,6	22,1	71,8	160,7%	-19,8%

* wynik oczyszczony z efektów zdarzeń jednorazowych

Przychody ze sprzedaży segmentu wydobywczego w 1kw 2014 r. są wyższe r/r i kw/kw w związku z wydobyciem oraz sprzedażą ropy i gazu przez LEPN z nowo zakupionych w 2013 r. aktywów Heimdal. Przychody ze sprzedaży LEPN w tym okresie wyniosły ponad 130 mln PLN. Amortyzacja tej spółki w 1kw 2014 r. była na poziomie około 68 mln PLN, a wynik

operacyjny wyniósł ponad 14 mln PLN. Wzrost amortyzacji wynika z akwizycji złóż Heimdal (amortyzacja zakupionych aktywów Heimdal oraz aktywów likwidacyjnych zgodnie z MSR 126).

3 Segment produkcji i handlu

Struktura przerobu ropy naftowej (tys. ton)

	1kw 2014	4kw 2013	1kw 2013	1kw 14 /4kw 13	1kw 14 /1kw 13
Przerób ropy w rafinerii w Gdańsku	2 266,5	2 465,8	2 281,5	-8,1%	-0,7%
w tym:					
ropa Ural	2 142,9	2 399,2	1 954,7	-10,7%	9,6%
ropa Rozewie	44,6	33,0	32,8	35,2%	36,0%
ropa litewska	19,3	17,1	5,8	12,9%	232,8%
pozostałe gatunki ropy	59,7	16,5	288,2	261,8%	-79,3%

Obciążenie instalacji rafineryjnych dostosowywane było do trudnej sytuacji rynkowej. Wykorzystanie nominalnych zdolności przerobowych rafinerii w Gdańsku kształtowało się w 1kw 2014 r. na poziomie 87,5% (-5,6 p.p. kw/kw). Rafineria pracowała stabilnie, utrzymując przerób ropy na poziomie 2.266,5 tys. t., zbliżonym do wolumenu z 1kw 2013 r.

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

	1kw 2014	4kw 2013	1kw 2013	1kw 14 /4kw 13	1kw 14 /1kw 13
Produkcja razem	2 453,6	2 707,3	2 430,1	-9,4%	1,0%
Benzyny	322,6	388,3	346,6	-16,9%	-6,9%
Benzyna surowa	80,6	80,5	69,8	0,1%	15,5%
Oleje napędowe	1 048,3	1 216,3	1 007,7	-13,8%	4,0%
Lekkie oleje opałowe	77,0	82,3	109,1	-6,4%	-29,4%
Paliwo lotnicze JET	126,0	117,5	159,3	7,2%	-20,9%
Ciężkie oleje opałowe	425,1	334,3	380,3	27,2%	11,8%
Komponenty asfaltowe	45,7	166,9	63,7	-72,6%	-28,3%
Pozostałe	328,3	321,2	293,6	2,2%	11,8%

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

Struktura sprzedaży segmentu produkcji i handlu (tys. ton)

	1kw 2014	4kw 2013	1kw 2013	1kw 14 /4kw 13	1kw 14 /1kw 13
Sprzedaż produktów, towarów i materiałów rafineryjnych	2 436,4	2 553,0	2 290,7	-4,6%	6,4%
Benzyny	359,3	423,1	365,2	-15,1%	-1,6%
Benzyna surowa	80,6	80,5	69,8	0,1%	15,5%
Oleje napędowe	1 134,9	1 139,9	1 025,5	-0,4%	10,7%
Lekkie oleje opałowe	79,0	86,6	109,6	-8,8%	-27,9%
Paliwo lotnicze JET	125,4	108,5	140,0	15,6%	-10,4%
Ciężkie oleje opałowe	426,8	330,2	357,7	29,3%	19,3%
Asfalty	34,5	199,1	29,2	-82,7%	18,2%
Pozostałe ropopochodne	195,9	185,1	193,7	5,8%	1,1%

Rynek produktów naftowych po 1 kwartale 2014 r.*

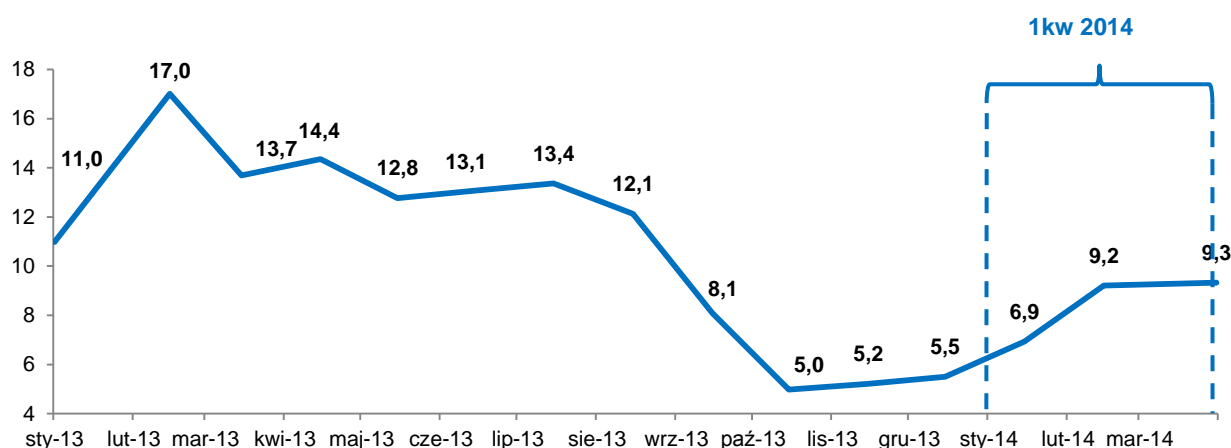
Po I kwartale 2014 r. konsumpcja paliw w Polsce spadła r/r o 2,13%.

Na trudnym, kurczącym się krajowym rynku paliw płynnych Grupa Kapitałowa LOTOS osiągnęła w okresie styczeń-marzec wzrost sprzedaży, zwiększając tym samym swój udział rynkowy o 1,67 p.p., tj. do poziomu 33,67%. Perspektywa realizacji celu strategicznego, jakim jest udział Grupy Kapitałowej LOTOS w rynku paliw w Polsce w 2015 r. na poziomie 30%, wydaje się zabezpieczona.

* Dane POPIHN

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

Benzyna motorowa – średniomiesięczna marża z notowań w USD/bbl (styczeń 2013 – marzec 2014)



Źródło: Thomson Reuters

W 1kw 2014 r. sprzedaż **benzyny motorowej** realizowano przy istotnie obniżonej r/r marży z notowań na światowych rynkach na poziomie 8,45 USD/bbl (-38,8%, tj. o 5,35 USD/bbl).

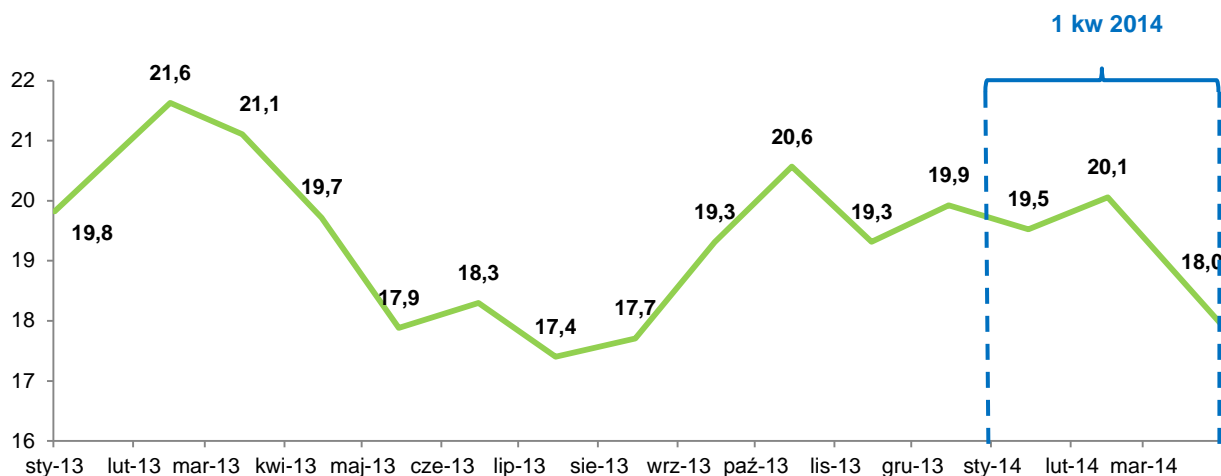
Zarówno wolumen produkcji, jak i sprzedaży przez Grupę Kapitałową LOTOS benzyn motorowych został wskutek działań optymalizacyjnych ograniczony r/r (o odpowiednio: 6,9% i 1,6%).

Krajowy popyt na benzynę w analizowanym kwartale 2014 r. był niższy w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku o 3,9%. Pomimo niższych cen detalicznych, wzrostu płac realnych i niewielkiego spadku bezrobocia utrzymuje się - obserwowany od kilku lat - trend spadkowy w zapotrzebowaniu na to paliwo. U jego podstaw leży m.in. spadek konkurencyjności benzyn na rzecz oleju napędowego oraz LPG.

Udział Grupy Kapitałowej LOTOS w rynku benzyn, zarówno w kanałach hurtowych jak i w detalu, wzrósł w analizowanym okresie do 29,5%, tj. o 3,8 p.p. r/r.

Produkcja krajowa benzyn spadła o 6%. Ograniczeniu o 26% uległ także eksport tego paliwa, przy jednoczesnym zwiększeniu wolumenu importu. Głównymi kierunkami wymiany międzynarodowej koncernów działających w Polsce były kraje ościennie: Niemcy, Słowacja, Ukraina, a także z dalszej części Europy: Holandia i Szwecja.

Olej napędowy – średniomiesięczna marża z notowań w USD/bbl (styczeń 2013 – marzec 2014)



Źródło: Thomson Reuters

Średnia z notowań marży dla **oleju napędowego** na światowych rynkach osiągnęła w 1kw 2014 r. wartość 19,7 USD/bbl, notując spadek r/r o 7,9%, tj. o 1,65 USD/bbl. Grupa Kapitałowa LOTOS wyprodukowała i sprzedała większą r/r (odpowiednio: o 4% i 10,7%) pulę diesla.

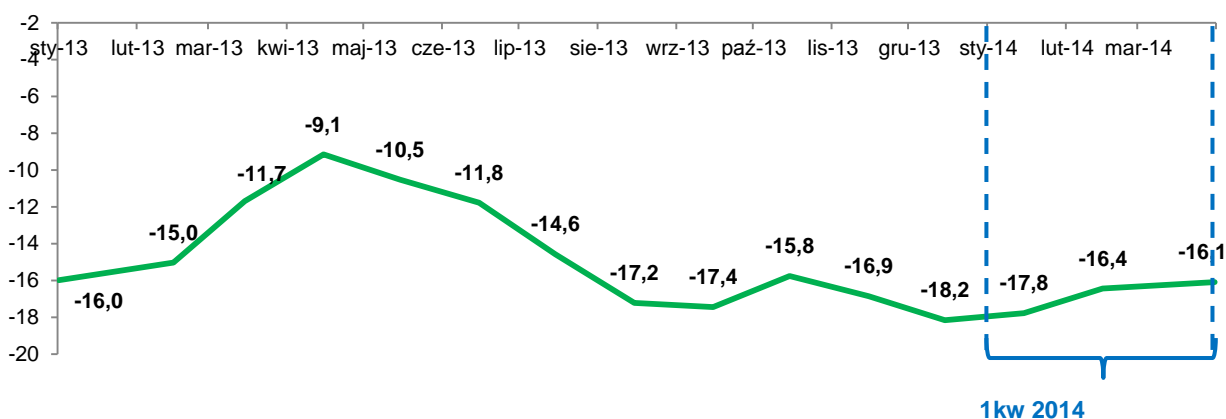
Popyt na olej napędowy zarejestrowany w Polsce w I kwartale 2014 r. wzrósł r/r o 1,5%. Sprzyjały temu czynniki takie jak warunki pogodowe, wzrost produkcji branży budowlanej, transportu, lepsze oceny koniunktury w przemyśle i budownictwie oraz niższa cena detaliczna produktu.

W analizowanym okresie Grupa Kapitałowa LOTOS osiągnęła 34,8% udziału w rynku oleju napędowego ogółem, o 1,1 p.p. lepszy niż przed rokiem. Największy wzrost (1,4 p.p.) zanotował udział kanału hurtowego B2B, zaś udział marki LOTOS w rynku detalicznym wzrósł o 0,5 p.p.

Produkcja krajowa diesla zwiększyła się o 6%, zaś eksport aż o 48%. Grupa Kapitałowa LOTOS osiągnęła na tym polu wzrost o 38% r/r, pozostając liderem wśród eksporterów tego paliwa.

Odwrotny kierunek zmian, tj. spadek o 3% dostaw oleju napędowego zaobserwowano w imporcie. Grupa Kapitałowa LOTOS, podobnie jak przed rokiem, nie importowała tego produktu. Wśród dominujących kierunków obrotu handlowego Polski w zakresie oleju napędowego wymienić należy kraje sąsiadujące, przede wszystkim Niemcy i Słowację.

Ciężki olej opałowy – średniomiesięczna marża z notowań w USD/bbl (styczeń 2013 – marzec 2014)



Źródło: Thomson Reuters

W 1kw 2014 r. średnia z notowań ujemnej marży **ciężkiego oleju opałowego** na światowych rynkach obniżyła się o 17,5% r/r, tj. o 2,5 USD/bbl. Wolumen sprzedaży COO przez Grupę Kapitałową LOTOS wzrósł o 19,3% r/r, co miało istotny wpływ na wynik na sprzedaży w raportowanym okresie.

W analizowanym okresie produkcja ciężkiego oleju opałowego wzrosła 4% r/r. O 7% wzrósł eksport tego produktu natomiast o 4% spadła jego konsumpcja krajowa, której udział w całkowitej sprzedaży ciężkiego oleju opałowego wyniósł podobnie jak przed rokiem około 16%.

Wyniki operacyjne segmentu produkcji i handlu (mln PLN)

	1kw 2014	4kw 2013	1kw 2013	1kw 14 /4kw 13	1kw 14 /1kw 13
Przychody ze sprzedaży	7 047,7	7 504,8	7 176,9	-6,1%	-1,8%
Wynik operacyjny	-31,6	-8,7	-47,4	-	-
Amortyzacja	113,7	124,4	130,7	-8,6%	-13,0%
EBITDA	82,1	115,7	83,3	-29,0%	-1,4%

Niższe przychody ze sprzedaży segmentu produkcji i handlu w 1kw 2014 r. (r/r i kw/kw) wynikają głównie z niższej średniej ceny sprzedaży netto. Na skutek niższych notowań produktów naftowych na rynkach światowych oraz niższego średniokwartalnego kursu USD średnia cena sprzedaży netto w segmencie produkcji i handlu w 1kw 2014 r. wyniosła 2.893 PLN/t, tj. o 7,7% mniej niż w porównywalnym kwartale 2013 r. i o 1,6% mniej niż w poprzednim kwartale (4kw 2013 r.). Duży spadek ceny w porównaniu z kwartałem porównywalnym skompensowany został częściowo wzrostem wolumenu sprzedaży. Spadek o 6,1% przychodów ze sprzedaży w porównaniu do kwartału poprzedniego spowodowany był głównie mniejszym o 4,6% wolumenem sprzedaży oraz niższą średnią ceną sprzedaży.

Strata operacyjna segmentu produkcji i handlu w 1kw 2014 r. jest skutkiem przede wszystkim utrzymujących się niskich marż z notowań dla paliw i ciężkiego oleju opałowego, niskiego kursu dolara, spadkowego trendu cenowego oraz niskiego dyferencjału Brent/Ural.

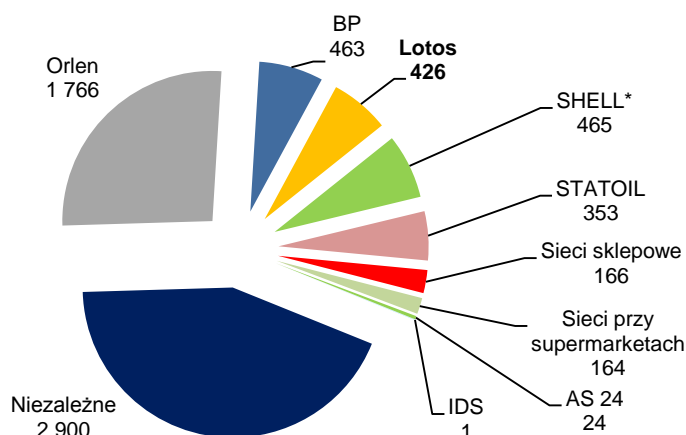
Sieć stacji paliw LOTOS

Liczba stacji paliw w sieci LOTOS na koniec okresu

	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013	1kw 14 /4kw 13	1kw 14 /1kw 13
Liczba stacji paliw razem	426	439	405	-3,0%	5,2%
Stacje własne CODO	261	256	228	2,0%	14,5%
w tym: LOTOS OPTIMA	105	100	76	5,0%	38,2%
Stacje partnerskie DOFO*	164	166	155	-1,2%	5,8%
w tym: LOTOS OPTIMA	51	51	32	0,0%	59,4%
Stacje patronackie DODO	1	17	22	-94,1%	-95,5%

Stacje LOTOS-u w okresie 1kw 2013 r.-1kw 2014 r. są najszybciej rozwijającą się siecią stacji paliw w Polsce. Najbardziej dynamicznie przyrasta liczba stacji w segmencie ekonomicznym LOTOS Optima, których w ciągu 12 miesięcy przybyło 48. Efektem tego rozwoju jest wzrost sprzedaży paliw w kanale detalicznym. Po 3 miesiącach 2014 r. udział Grupy Kapitałowej LOTOS w krajowym rynku detalicznym paliw w Polsce wzrósł do 9,2%, tj. o 0,8 p.p. r/r. Realizacja celu strategicznego w obszarze detalicznym, tj. 10% udziału w krajowym rynku paliw w 2015 r. wydaje się być niezagrażona.

Polski rynek detaliczny na dzień 31 marca 2014 r.



Źródło: POPiHN.

*W tym 78 stacji bezobsługowych przejętych od Neste Oil w 2013 r.

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

	1kw 2014	4kw 2013	1kw 2013	1kw 14 /4kw 13	1kw 14 /1kw 13
Wolumen sprzedaży (tys. ton)	242,2	262,2	225,0	-7,6%	7,6%
Przychody ze sprzedaży	1 369,0	1 480,3	1 304,1	-7,5%	5,0%
Wynik operacyjny	3,4	-7,3	-19,2	-	-
Amortyzacja	14,2	14,6	12,9	-2,7%	10,1%
EBITDA	17,6	7,3	-6,3	141,1%	-

W 1kw 2014 r. obszar detaliczny wykazał zysk operacyjny w wysokości 3,4 mln PLN dzięki optymalizacji działalności operacyjnej.

4 Pozostała działalność

Wyniki operacyjne pozostałej działalności* (mln PLN)

	1kw 2014	4kw 2013	1kw 2013	1kw 14 /4kw 13	1kw 14 /1kw 13
Przychody ze sprzedaży	6,9	7,8	5,8	-11,5%	19,0%
Wynik operacyjny	2,9	11,7**	0,1	-75,2%	2800,0%
Amortyzacja	2,1	2,7	2,4	-22,2%	-12,5%
EBITDA	5,0	14,4	2,5	-65,3%	100,0%

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

** Wynik operacyjny 4kw 2013 r. zawiera 9,9 mln PLN z tytułu zwolnienia z długu spółki LOTOS Gaz S.A. w likwidacji wobec Jednostki Dominującej

5 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyniki operacyjne Grupy Kapitałowej LOTOS (mln PLN)

	1kw 2014	4kw 2013	1kw 2013	1kw 14 /4kw 13	1kw 14 /1kw 13
Przychody ze sprzedaży	7 177,0	7 504,8	7 168,7	-4,4%	0,1%
EBITDA	231,6	101,9	140,7	127,3%	64,7%
Wynik operacyjny	17,3	-67,9	-26,1	-	-
Efekt LIFO*	56,0	79,7	155,3	-29,7%	-63,9%
Wynik operacyjny wg LIFO	73,3	11,8	129,2	521,2%	-43,3%
EBITDA LIFO	287,6	181,6	296,0	58,4%	-2,8%

* Grupa Kapitałowa LOTOS, zgodnie z przyjętymi zasadami wyceny zapasów, stosuje do wyceny rozchodu zapasów metodę średniej ważonej ceny nabycia. Stosowanie takiej metody wyceny zapasów 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 zapasów zaprezentowano w tabeli.

Grupa Kapitałowa LOTOS wykazała za 1kw 2014 r. wynik operacyjny w wysokości 17,3 mln PLN, na który składały się wyniki segmentów: produkcji i handlu -31,6 mln PLN, wydobywczego 57,6 mln PLN, pozostałej działalności 2,9 mln PLN, pomniejszone o korekty konsolidacyjne w wysokości 11,6 mln PLN (głównie korekta zrealizowanej marży na zapasie ropy Rozewie i ropy litewskiej).

W związku ze stosowaną w Grupie Kapitałowej LOTOS wyceną zapasów metodą średniej ważonej (zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej), zmiennym trendem notowań ropy i malejącym trendem kursu walutowego wynik operacyjny w 1kw 2014 r. zmniejszył się o 56,0 mln PLN a w 4kw 2013 r. o 79,7 mln PLN (efekt LIFO). Na poziom efektu LIFO w 1kw 2013 r. (155,3 mln PLN) znaczący wpływ miał spadek ilościowy zapasów ropy związany między innymi z przygotowywaniem się do postoju remontowego przeprowadzonego w 1 półroczu 2013 r.

W przypadku zastosowania metody LIFO dla wyceny zapasów wynik operacyjny Grupy Kapitałowej LOTOS wyniósłby 73,3 mln PLN w 1kw 2014 r., 11,8 mln PLN w 4kw 2013 r. i 129,2 mln PLN w 1kw 2013 r.

Wynik na działalności finansowej w Grupie Kapitałowej LOTOS w 1kw 2014 r. wyniósł -38,1 mln PLN. Składa się on głównie z: ujemnego wyniku z tytułu skompensowania odsetek od zadłużenia, przychodów odsetkowych i prowizji na poziomie -49,0 mln PLN, ujemnego efektu wyceny i rozliczenia transakcji zabezpieczających w wysokości -11,7 mln PLN oraz dodatnich różnic kursowych na poziomie 24,6 mln PLN.

Efekt wyceny i rozliczenia transakcji zabezpieczających ryzyko rynkowe w 1kw 2014 r. w Grupie Kapitałowej LOTOS zawiera nadwyżkę ujemnego rozliczenia i wyceny instrumentów pochodnych z tytułu transakcji zabezpieczających poziom kursów walutowych na poziomie -7,8 mln PLN, nadwyżkę ujemnego rozliczenia i wyceny transakcji IRS zabezpieczających poziom stopy procentowej w kwocie -3,4 mln PLN, ujemny efekt rozliczenia i wyceny transakcji zabezpieczających poziom cen produktów naftowych w wysokości -1,6 mln PLN oraz dodatni efekt rozliczenia kontraktów futures zabezpieczających ceny uprawnień do emisji CO₂ w wysokości 1,1 mln PLN.

Wykaz transakcji zabezpieczających poziom cen produktów naftowych na 31 marca 2014 r.

Okres	Produkt/Surowiec	Ciężki olej opałowy
		3.5 PCT Barges FOB Rotterdam
2Q2014	Wolumen (mt)	18 417
	Przedział ceny (USD/mt)	564 - 583
3Q2014	Wolumen (mt)	9 780
	Przedział ceny (USD/mt)	564 - 583
4Q2014	Wolumen (mt)	1 056
	Przedział ceny (USD/mt)	571,75 - 583
2Q2015	Wolumen (mt)	1 103
	Przedział ceny (USD/mt)	567,75
3Q2015	Wolumen (mt)	8 628
	Przedział ceny (USD/mt)	557,5 - 567,75
4Q2015	Wolumen (mt)	7 767
	Przedział ceny (USD/mt)	557,5 - 567,75

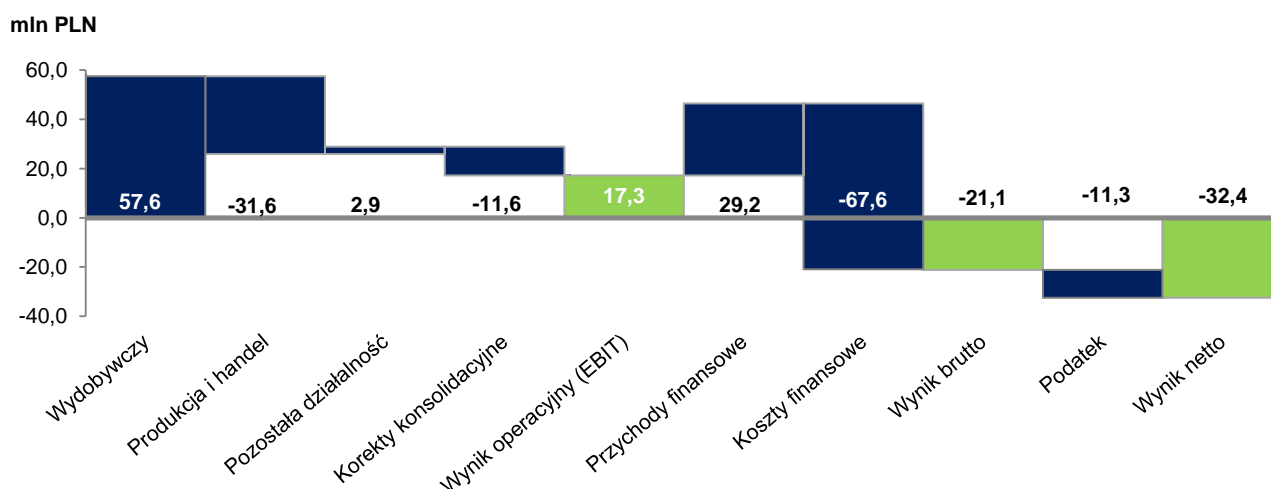
Wykaz transakcji terminowych zabezpieczających poziom kursów walutowych na 31 marca 2014 r.

Para walut	Instrument	Wolumen	Waluta	Przedział kursu
Kurs EUR/USD	Forward	5 614 000	EUR	1,365 - 1,3754
Kursy EUR/PLN	Forward	-3 600 000	EUR	4,1672 - 4,2429
Kursy USD/PLN	Forward	-315 672 048	USD	3,0369 - 3,2937

Wykaz transakcji terminowych zabezpieczających poziom stopy procentowej na 31 marca 2014 r.

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				

Dekompozycja skonsolidowanych wyników Grupy Kapitałowej LOTOS



Skonsolidowany wynik netto Grupy Kapitałowej LOTOS w 1kw 2014 r. wyniósł -32,4 mln PLN.

Wynik netto Grupy Kapitałowej LOTOS (mln PLN)

	1kw 2014	4kw 2013	1kw 2013
Wynik operacyjny	17,3	-67,9	-26,1
Wynik przed opodatkowaniem	-21,1	-57,0	-220,6
Wynik netto	-32,4	-24,4	-147,3

6 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa (mln PLN)

Aktywa	31.03.2014	31.12.2013	zmiana	%
Aktywa	19 652,6	20 284,8	-632,2	-3,1%
Aktywa trwałe	12 260,4	12 026,3	234,1	1,9%
Rzeczowe aktywa trwałe	10 192,2	10 009,0	183,2	1,8%
Wartość firmy	46,7	46,7	0,0	0,0%
Pozostałe aktywa niematerialne	679,1	658,8	20,3	3,1%
Jednostki wyceniane metodą praw własności	129,8	129,8	0,0	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	974,1	971,0	3,1	0,3%
Pochodne instrumenty finansowe	0,0	0,0	0,0	-
Pozostałe aktywa długoterminowe	238,5	211,0	27,5	13,0%
Aktywa obrotowe	7 391,4	8 257,7	-866,3	-10,5%
Zapasy	4 703,0	5 728,9	-1 025,9	-17,9%
Należności z tytułu dostaw i usług	1 889,5	1 591,6	297,9	18,7%
Należności z tytułu podatku dochodowego	22,6	30,3	-7,7	-25,4%
Pochodne instrumenty finansowe	49,7	73,9	-24,2	-32,7%
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	390,6	337,2	53,4	15,8%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	336,0	495,8	-159,8	-32,2%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	0,8	0,8	0,0	0,0%

Na dzień 31 marca 2014 r. suma bilansowa Grupy Kapitałowej LOTOS wyniosła 19.652,6 mln PLN (-632,2 mln PLN vs. 31 grudnia 2013 r.).

Główne zmiany w pozycjach aktywów:

- wyższy o 183,2 mln PLN poziom rzeczowych aktywów trwałych związany głównie z nabyciem platformy wiertniczej,
- wzrost o 297,9 mln PLN należności z tytułu dostaw i usług z tytułu wyższej sprzedaży w marcu 2014 r. w porównaniu z grudniem 2013 r.,
- niższa o 1.025,9 mln PLN wycena zapasów związana z niższym wolumenem zapasów obowiązkowych, niższymi cenami produktów i ropy oraz mniejszym zapasem operacyjnym ropy naftowej w Jednostce Dominującej,
- spadek o 159,8 mln PLN stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przede wszystkim w Jednostce Dominującej

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

	31.03.2014	31.12.2013	zmiana	%
Kapitał własny i zobowiązania	19 652,6	20 284,8	-632,2	-3,1%
Kapitał własny	9 137,8	9 189,6	-51,8	-0,6%
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	36,6	61,0	-24,4	-40,0%
Zyski zatrzymane	7 634,5	7 666,8	-32,3	-0,4%
Różnice kursowe z przeliczenia	25,2	20,3	4,9	24,1%
Udziały niekontrolujące	0,3	0,3	0,0	0,0%
Zobowiązania długoterminowe	5 688,2	5 682,0	6,2	0,1%
Kredyty, pożyczki, obligacje oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 565,5	4 496,2	69,3	1,5%
Pochodne instrumenty finansowe	35,7	52,9	-17,2	-32,5%
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	245,0	275,8	-30,8	-11,2%
Świadczenia pracownicze	151,9	151,4	0,5	0,3%
Pozostałe zobowiązania i rezerwy	690,1	705,7	-15,6	-2,2%
Zobowiązania krótkoterminowe	4 826,6	5 413,2	-586,6	-10,8%
Kredyty, pożyczki, obligacje oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 766,9	1 715,2	51,7	3,0%
Pochodne instrumenty finansowe	20,8	21,3	-0,5	-2,3%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 677,7	2 395,2	-717,5	-30,0%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1,9	8,8	-6,9	-78,4%
Świadczenia pracownicze	73,2	104,0	-30,8	-29,6%
Pozostałe zobowiązania i rezerwy	1 286,1	1 168,7	117,4	10,0%

Spadek stanu kapitału własnego Grupy Kapitałowej LOTOS na koniec 31 marca 2014 r. do poziomu 9.137,8 mln PLN (-51,8 mln PLN vs. 31.12.2013 r.) nastąpił głównie na skutek:

- odniesionych na kapitał rezerwowy ujemnych różnic kursowych z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych skorygowanych o efekt podatkowy w kwocie 24,4 mln PLN,
- spadku poziomu zysków zatrzymanych o 32,3 mln PLN.

Główne zmiany w pozycjach zobowiązań:

- wzrost poziomu kredytów, pożyczek, obligacji oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego o 121,0 mln PLN głównie w segmencie wydobywczym związany ze środkami przeznaczonymi na sfinansowanie zakupu platformy wiertniczej,
- wzrost stanu pozostałych zobowiązań i rezerw o 101,8 mln PLN, głównie zobowiązań budżetowych innych niż podatek dochodowy w Jednostce Dominującej,
- spadek o 717,5 mln PLN stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług, głównie w Jednostce Dominującej, związanych z mniejszymi zakupami ropy.

Dług finansowy Grupy Kapitałowej LOTOS na 31 marca 2014 r. osiągnął poziom 6.332,4 mln PLN (+121,0 mln PLN vs. 31 grudnia 2013 r.). Wzrost ten jest głównie skutkiem umowy pożyczki z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. oraz umowy kredytu inwestycyjnego w Nordea Bank Polska S.A. z przeznaczeniem na sfinansowanie zakupu platformy wiertniczej.

Wskaźnik relacji długu finansowego skorygowanego o wolną gotówkę do kapitału własnego wyniósł 65,6% (+3,4 punkty procentowe vs. 31 grudnia 2013 r.).

7 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (mln PLN)

	1kw 2014	1kw 2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	252,7	504,8
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-477,2	-196,4
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	219,9	-80,6
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	-5,0	240,9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	-3,1	-242,9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	-8,1	-2,0

Stan środków pieniężnych na 31 marca 2014 r. w Grupie Kapitałowej LOTOS uwzględniający zadłużenie w rachunkach bieżących wyniósł -8,1 mln PLN.

Dodatnie saldo przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej w 1kw 2014 r. wynoszące 252,7 mln PLN związane jest głównie z dodatnim wpływem zmiany salda kapitału pracującego.

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.

Saldo przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej w 1kw 2014 r. wynoszące 219,9 mln PLN uwzględnia głównie dodatnie saldo wpływów z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek, wydatków z tytułu ich spłaty i zapłaconych odsetek w wysokości 231,2 mln PLN.

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 5 marca 2014 r. składanych w celu sporządzenia raportu za 2013 r.

⁽²⁾ według oświadczeń stan na dzień 24 marca 2014 r. składanych w celu sporządzenia raportu za 1kw 2014 r.

Zgodnie z wiedzą Spółki pozostali członkowie Zarządu oraz członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają na dzień przekazania niniejszego komentarza Zarządu Grupy LOTOS S.A. 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 dotyczą spółek Grupy Kapitałowej LOTOS 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 oraz informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych prezentuje Nota 23.1 Not objaśniających do śródrocznego sprawozdania finansowego.

IV. Informacja o udzielonych przez Jednostkę Dominującą lub jednostki od niej zależne poręczeniach kredytu lub pożyczki lub udzieleniu wszystkich 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 31 marca 2014 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 warunkowe zostały opisane w Nocie 23.2 Not objaśniających do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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 finansowych na 2014 r.

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

Wśród podstawowych czynników, mogących, w ocenie Spółki, mieć wpływ na osiągnięte wyniki w II kwartale 2014 r. należy wymienić:

- otoczenie makroekonomiczne, w szczególności trend notowań cen ropy i produktów naftowych oraz kształtowanie się relacji pary walut USD/PLN, która wpływa na wyniki Grupy Kapitałowej LOTOS, ze względu na notowanie zarówno cen surowca, jak i części cen produktów w USD oraz zadłużenie Grupy LOTOS S.A. denominowane w dolarach,
- kształtowanie się podaży i popytu na produkty naftowe w Polsce i Europie; w dłuższej perspektywie spodziewany jest wzrost popytu na olej napędowy przy słabnącym popycie na benzyny motorowe; tendencje te znajdują odzwierciedlenie w strategii realizowanej przez Grupę Kapitałową LOTOS,
- realizację rozpoczętych projektów w segmencie poszukiwania i wydobywania,
- optymalizację w segmencie produkcji i handlu w kierunku maksymalizacji marży rafinerijnej Grupy LOTOS S.A. (zwiększone moce przerobowe rafinerii w Gdańsku i elastyczność przerobu oraz produkcji w wyniku realizacji Programu 10+),
- dalsze wzmacnianie pozycji rynkowej Grupy Kapitałowej LOTOS, ze szczególnym naciskiem na rozwój i poprawę rentowności w obszarze detalicznym,
- Postój remontowy na platformie Heimdal.

VIII. Umowy przekraczające 10% kapitałów własnych

- W okresie od dnia 29 czerwca 2013 r. do 28 stycznia 2014 r., Grupa LOTOS S.A. zawarła ze spółkami grupy kapitałowej Statoil umowy, których łączna wartość wyniosła około 933 mln PLN i osiągnęła wartość umowy znaczącej, przekraczając 10% kapitałów własnych Grupy LOTOS S.A. Największą pod względem wartości spośród wyżej wskazanych umów jest umowa z dnia 28 stycznia 2014 r. zawarta pomiędzy Grupą LOTOS S.A. oraz Statoil ASA dotycząca sprzedaży paliwa lotniczego na czas określony (obowiązującą do dnia 31 grudnia 2014 r.). Szacunkowa wartość umowy z dnia 28 stycznia 2014 r. wynosi około 370 mln PLN. Umowa nie zawiera warunku ani terminu zawieszającego, nie przewiduje kar umownych oraz została zawarta na warunkach powszechnie stosowanych dla tego typu umów.
- W dniu 10 lutego 2014 r. Grupa LOTOS S.A. podpisała ze spółką zależną LOTOS Kolej Sp. z o.o. umowę na świadczenie usług przewozów kolejowych i innych usług związanych z transportem kolejowym na rzecz Grupy LOTOS S.A. Umowa została zawarta na lata 2014 – 2022, a jej szacunkowa wartość na dzień zawarcia wynosi 3 mld PLN (netto). Zawarta umowa nie przewiduje kar umownych z tytułu wyrządzenia szkody drugiej Stronie umowy. W przypadku wyrządzenia szkody jednej ze stron, druga Strona Umowy, która wyrządziła szkodę, zobowiązana jest do jej naprawienia w wysokości rzeczywiście poniesionej szkody. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla danego typu umów. W związku z podpisaniem Umowy przestają obowiązywać umowy między Grupą LOTOS S.A. a LOTOS Kolej Sp. z o.o. z dnia 29 grudnia 2006 r. (raport bieżący 1/2007) i z dnia 10 sierpnia 2009 r. (raport bieżący nr 34/2009).
- W okresie od dnia 17 grudnia 2013 r. do 25 marca 2014 r. Grupa LOTOS S.A. zawarła z Mercuria Energy Trading SA z siedzibą w Genewie umowy, których łączna wartość wyniosła około 758 mln PLN i osiągnęła wartość umowy znaczącej, przekraczając 10% kapitałów własnych Grupy LOTOS S.A. Największą pod względem wartości spośród wyżej wskazanych umów jest umowa z dnia 19 grudnia 2013 r. typu spot na dostawę ropy naftowej na rzecz Grupy LOTOS S.A. Szacunkowa wartość umowy z dnia 19 grudnia 2013 r. wynosi około 340 mln PLN. Umowa nie zawiera warunku ani terminu zawieszającego, nie przewiduje kar umownych oraz została zawarta na warunkach powszechnie stosowanych dla tego typu umów.
- W okresie od 31 grudnia 2013 r. do 10 kwietnia 2014 r. Grupa LOTOS S.A. zawarła ze spółkami grupy kapitałowej Shell umowy, których łączna wartość wyniosła około 794 mln PLN i osiągnęła wartość umowy znaczącej, przekraczając 10% kapitałów własnych Grupy LOTOS S.A. Największą pod względem wartości spośród wyżej wskazanych umów jest umowa z dnia 12 lutego 2014 r. na sprzedaż przez Grupę LOTOS oleju napędowego na rzecz SHELL Trading International Limited. Szacunkowa wartość umowy z 12 lutego 2014 r. wynosi około 94 mln PLN. Umowa nie zawiera warunku ani terminu zawieszającego, nie przewiduje kar umownych oraz została zawarta na warunkach powszechnie stosowanych dla tego typu umów.
- W okresie ostatnich 12 miesięcy, do 15 kwietnia 2014 r., Grupa LOTOS S.A. zawarła ze spółkami grupy kapitałowej Total (z siedzibą w Courbevoie, Francja) umowy, których łączna wartość wyniosła około 787 mln PLN i osiągnęła wartość umowy znaczącej, przekraczając 10% kapitałów własnych Grupy LOTOS S.A. Największą pod względem wartości spośród wyżej wskazanych umów jest umowa z dnia 31 grudnia 2013 r. zawarta na czas określony (od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.), której przedmiotem była dostawa przez Grupę LOTOS S.A. benzyny surowej na rzecz Totsa Total Oil Trading

SA. Szacunkowa wartość umowy z dnia 31 grudnia 2013 r. wynosi około 360 mln PLN. Umowa nie zawiera warunku ani terminu zawieszającego, nie przewiduje kar umownych oraz została zawarta na warunkach powszechnie stosowanych dla tego typu umów.