



**KOMENTARZ ZARZĄDU GRUPY LOTOS S.A.
DO WYNIKÓW SKONSOLIDOWANYCH
ZA 3 KWARTAŁ 2014 ROKU**



GRUPA LOTOS S.A.

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

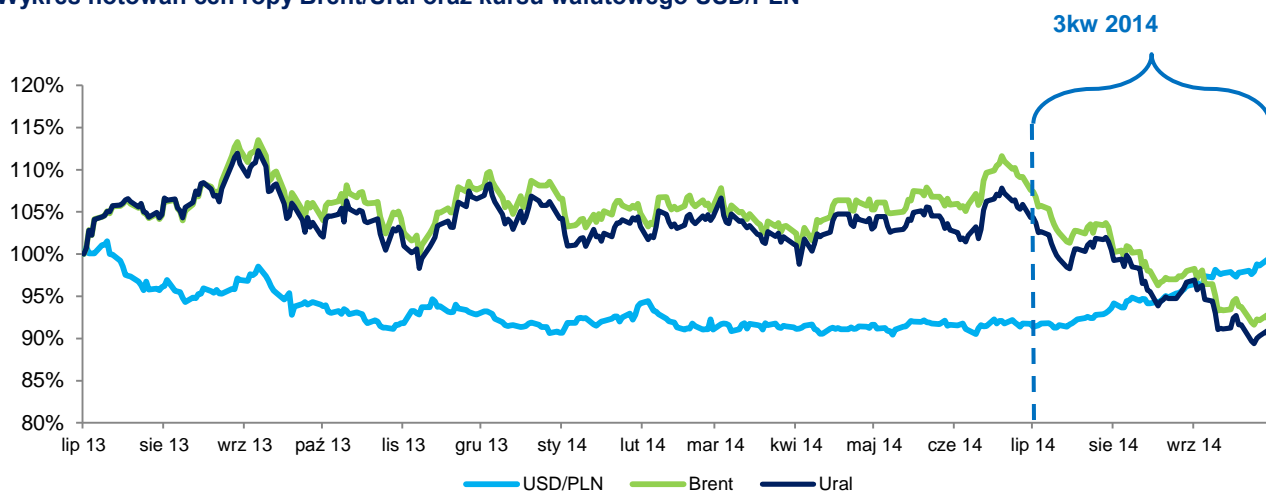
1	Otoczenie rynkowe	3
2	Segment wydobywczy	5
3	Segment produkcji i handlu	10
4	Pozostała działalność	14
5	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	15
6	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	18
7	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	20
8	Informacje dodatkowe	21

Plik excel z danymi operacyjnymi i finansowymi za 3kw 2014 r. i poprzednie okresy jest publikowany jednocześnie z raportem kwartalnym za 3kw 2014 r. w internetowym serwisie relacji inwestorskich pod nazwą [databook](#)

1 Otoczenie rynkowe

- Spadek notowań ropy naftowej w 3kw 2014 r. o ponad 7% zarówno r/r jak i kw/kw
- Umocnienie się dolara względem złotówki na koniec 3kw (+8,2% kw/kw i +5,8% r/r)

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



Źródło: opracowanie własne Spółki na podstawie danych Thomson Reuters

Notowania cen ropy Brent, spread Brent/Ural i modelowa marża rafinerijna Grupy LOTOS S.A.

USD/bbl	3kw 2014	2kw 2014	3kw 2013	3kw14 /2kw14	3kw14 /3kw13
Notowania DATED Brent FOB	102,02	109,69	110,19	-7,0%	-7,4%
Dyferencjał Brent/Ural	1,79	2,22	0,15	-19,4%	1093,3%
Modelowa marża rafinerijna	6,97	4,97	4,32	40,2%	61,3%

Źródło: opracowanie własne Spółki na podstawie danych Thomson Reuters

Cracki produktowe*

USD/bbl	3kw 2014	2kw 2014	3kw 2013	3kw14 /2kw14	3kw14 /3kw13
Benzyna	17,04	15,14	11,26	12,5%	51,3%
Benzyna surowa	-1,12	-1,91	-8,41	41,4%	86,7%
Paliwo lotnicze JET	18,68	18,04	18,12	3,5%	3,1%
Olej napędowy (10 ppm)	16,30	14,76	14,93	10,4%	9,2%
Lekki olej opałowy	18,40	15,32	15,83	20,1%	16,2%
Ciężki olej opałowy	-12,19	-16,25	-16,36	25,0%	25,5%

* Crack produktowy liczony jest jako różnica między notowaniem danego produktu na baryłkę (notowania na tonę /odpowiedni współczynnik gęstości) a notowaniem ropy Ural (notowanie Brent skorygowane o spread Brent/Ural) Źródło: Thomson Reuters

Notowania kursu walutowego

USD/PLN	3kw 2014	2kw 2014	3kw 2013	3kw 14 /2kw 13	3kw 14 /3kw 13
Kurs dolara na koniec okresu	3,30	3,05	3,12	8,2%	5,8%
Średniokwartalny kurs dolara	3,15	3,04	3,21	2,0%	-3,4%

Źródło: opracowanie własne Spółki na podstawie danych Thomson Reuters

Na poziom wyników Grupy Kapitałowej LOTOS w 3kw 2014 r. wpływ miały:

Surowce i produkty:

- malejący trend notowań ropy naftowej w 3kw 2014 r. wpłynął negatywnie na wynik operacyjny z uwagi na stosowaną metodę wyceny zapasów za pomocą średnich ważonych,
- wzrost marży modelowej Grupy LOTOS, w dużej mierze osiągnięty dzięki szybko taniejącej ropie przy korzystnym kształtowaniu się notowań produktów naftowych,
- dyferencjał Brent/Ural na poziomie 1,79 USD/bbl premiujący gdańską rafinerię, która opiera produkcję na wykorzystaniu ropy rosyjskiej typu Ural.

Kursy walut:

- rosnący poziom kursu USD/PLN w 3kw 2014 r. skutkujący m.in. ujemnymi różnicami kursowymi z działalności operacyjnej na poziomie -26,3 mln PLN.

2 Segment wydobywczy

- Zawarcie umów na finansowanie zagospodarowania złoża ropy naftowej B8 na Morzu Bałtyckim
- Uzyskanie certyfikatu Petroleum Safety Authority Norway na przedłużenie użytkowania Platformy Heimdal na Norweskim Szelfie Kontynentalnym do 2034 r.

Zasoby, produkcja i sprzedaż łącznie ropy naftowej i gazu

Zasoby ropy i gazu na dzień (mln boe) *	30.09.2014	30.06.2014	30.09.2013		
Norwegia	5,44	18,61	13,33		
Polska	37,80	40,92	34,49		
Litwa	7,76	7,26	7,65		
Razem	51,00	66,79	55,47		
Produkcja (boe/d)**	3kw 2014	2kw 2014	3kw 2013	3kw 14 /2kw 14	3kw 14 /3kw 13
Norwegia	7 426	7 141	0	4,0%	-
Polska	3 844	3 802	3 340	1,1%	15,1%
Litwa	1 446	1 434	1 475	0,8%	-2,0%
Razem	12 716	12 377	4 815	2,7%	164,1%
Produkcja (boe)	3kw 2014	2kw 2014	3kw 2013	3kw 14 /2kw 14	3kw 14 /3kw 13
Norwegia	471 508	220 662	0	113,7%	-
Polska	353 657	346 014	294 981	2,2%	19,9%
Litwa	132 865	130 481	141 900	1,8%	-6,4%
Razem	958 030	697 157	436 881	37,4%	119,3%
Sprzedaż produktów własnych (boe)	3kw 2014	2kw 2014	3kw 2013	3kw 14 /2kw 14	3kw 14 /3kw 13
Norwegia	393 844	246 819	0	59,6%	-
Polska	294 650	498 987	240 364	-41,0%	22,6%
Litwa	122 536	118 822	167 653	3,1%	-26,9%
Razem	811 030	864 628	408 017	-6,2%	98,8%

* 2P - zasoby pewne oraz prawdopodobne

** Produkcja uwzględniająca wyłącznie dni dostępności mechanicznej infrastruktury wydobywczej

Stan zasobów pewnych i prawdopodobnych (2P) według klasyfikacji SPE-PRMS na dzień 30.09.2014 r. dostępnych do wydobycia przez Grupę Kapitałową LOTOS Petrobaltic został zweryfikowany w ramach audytów zasobowych przeprowadzonych w 3kw 2014 r. przez firmy Miller & Lens Ltd (tzw. M&L) oraz AGR, uwzględniających dotychczasowe wydobycie, prognozy produkcji oraz planowane prace na złożach Polski, Norwegii i Litwy.

Audyt potwierdził zasoby 2P dla Polski i Litwy, a nieznaczne różnice wynikają głównie z zaokrążeń. Natomiast zasoby do wydobycia ze złóż Norweskich (Vale, Alta i Skirne) oraz zasoby warunkowe do zagospodarowania obiektów (Yme, Frigg Gamma Delta, Fulla, Rind, Trel i Tir) zostały zweryfikowane. Obniżenie zasobów 2P związane jest ze zmianą klasyfikacji zasobów złoża Yme.

Reklasyfikacja zasobów w produkcji do zasobów warunkowych dla złoża YME związana jest z przedłużającym się wyborem koncepcji zagospodarowania złoża, trwającymi analizami wariantów zagospodarowania, w tym możliwością podjęcia analiz scenariusza likwidacji złoża YME.

W 3kw 2014 r. spółka LOTOS Petrobaltic kontynuowała wydobycie ropy naftowej ze złoża B3.

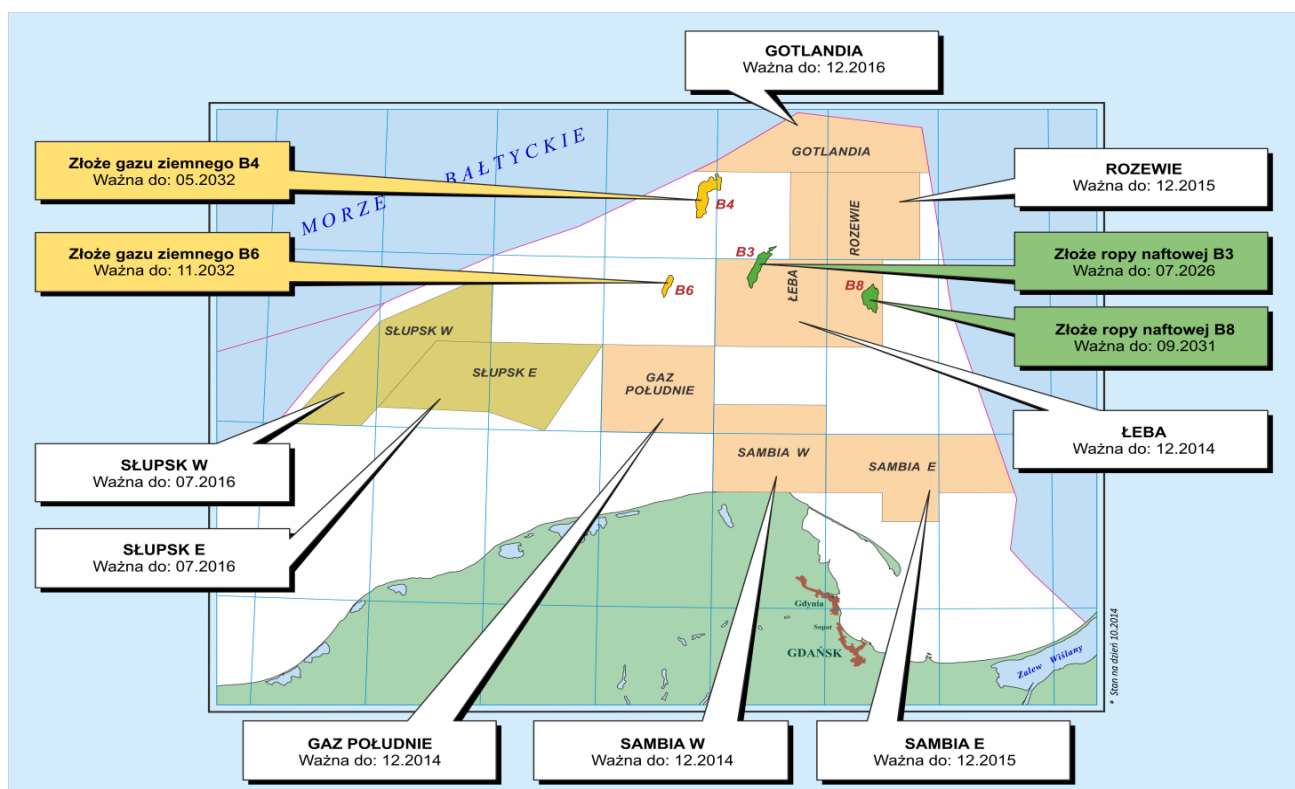
Spółka złożyła do Ministerstwa Środowiska wnioski o udzielenie koncesji lądowej na poszukiwanie i rozpoznawanie złóż ropy naftowej i gazu ziemnego na obszarze "Młynary" wraz z projektem robót geologicznych oraz wnioski o zmianę warunków na koncesjach: **Sambia E** (rozszerzenie zakresu koncesji), **Łeba** (wydłużenie okresu obowiązywania o 2 lata) i **Gaz Południe** (wydłużenie okresu obowiązywania o 18 miesięcy).

25 sierpnia 2014 r. B8 Sp. z o.o. Baltic spółka komandytowo-akcyjna (tj. „Spółka Celowa B8”, pośrednio zależna od Grupy LOTOS poprzez LOTOS Petrobaltic), Polskie Inwestycje Rozwojowe S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego i Bank Pekao S.A. zawarły umowy dotyczące finansowania zagospodarowania złoża ropy naftowej B8 na Morzu Bałtyckim w formule project finance (szerzej: [raport bieżący nr 17/2014](#)).

1 września 2014 r. Minister Środowiska wydał decyzję o przeniesieniu koncesji na wydobywanie ropy naftowej oraz współtowarzyszącego gazu ziemnego ze złoża „B8” położonego na obszarze polskiej wyłącznej strefy ekonomicznej Morza Bałtyckiego z LOTOS Petrobaltic na rzecz Spółki Celowej B8. 7 października nastąpiła sądowa rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego SPV B8 przez emisję akcji, po tym jak LOTOS Petrobaltic wniósł do Spółki Celowej B8 wkłady, w tym w postaci prawa do korzystania z informacji geologicznej złoża B8, składników majątku wytworzonych w LOTOS Petrobaltic dla zagospodarowania złoża B8 oraz platformy wiertniczej Petrobaltic.

W sierpniu na obszarze koncesji **Gaz Południe** spółka LOTOS Petrobaltic zakończyła wiercenie otworu rozpoznawczego B21-2.

Koncesje LOTOS Petrobaltic



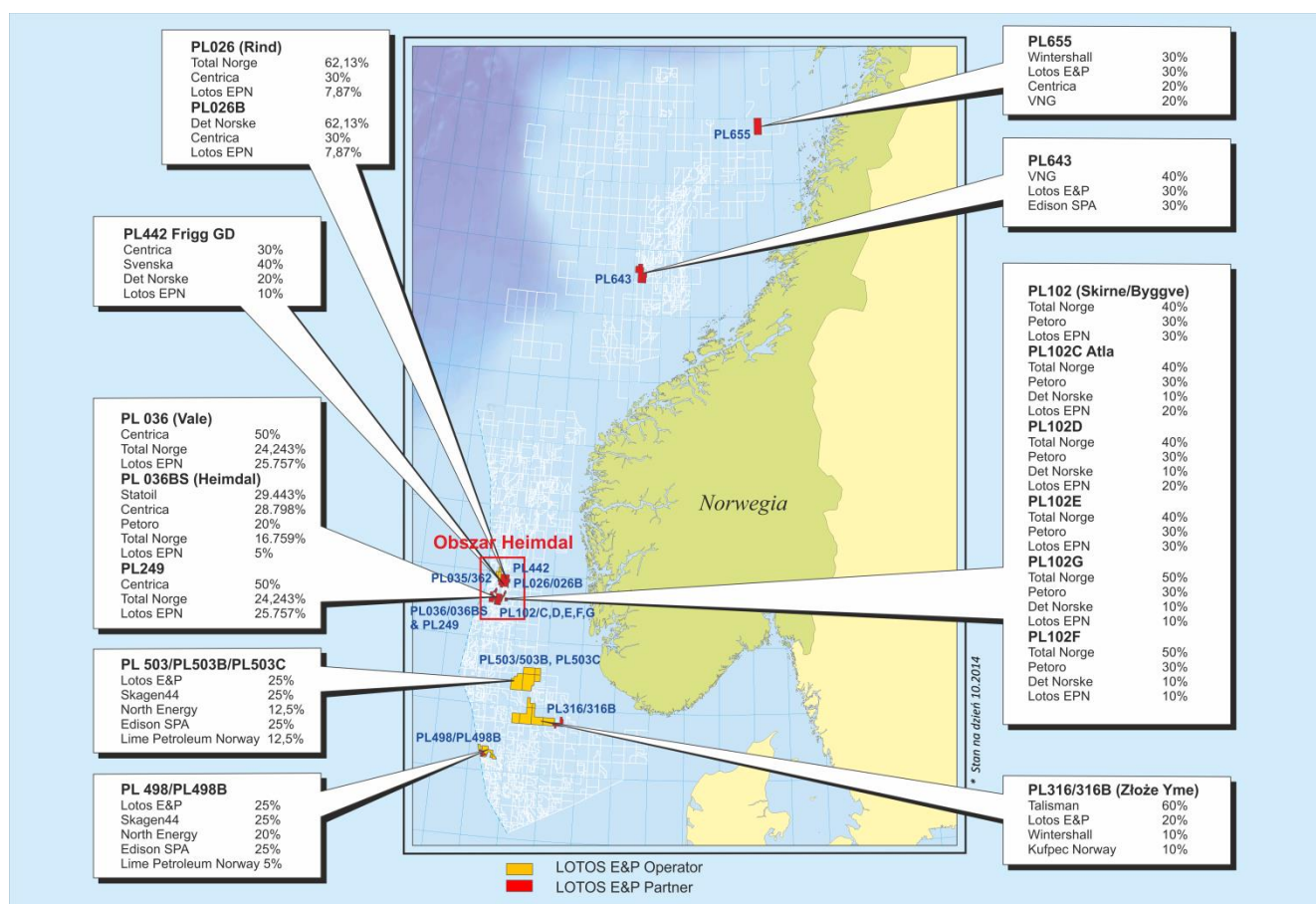
Źródło: opracowanie własne LOTOS Petrobaltic

LOTOS Exploration & Production Norge AS (LEPN)

W 3kw 2014 r. LEPN - w ramach konsorcjum - kontynuowała wydobycie gazu i kondensatu ze złóż pakietu Heimdal, tj. Alta, Vale, Skirne. Efektem zakończonego w czerwcu postoiu remontowego platformy Heimdal (projekt HELP tj. Heimdal Extension Life Program) jest wydłużenie okresu życia platformy do roku 2034, potwierdzone przez Petroleum Safety Authority Norway (tj. PSA) wydaniem stosownego certyfikatu.

LEPN posiada 20% udziałów w koncesji PL316/316B – YME. W 3kw 2014 r. operator konsorcjum - kanadyjska spółka Talisman Energy - prowadził analizy sposobu dalszego zagospodarowania złoża. LEPN wraz z partnerami konsorcjum, zgodnie z harmonogramem, kontynuowała prace zmierzające do usunięcia ze złoża wadliwie wykonanej platformy produkcyjnej.

Koncesje LOTOS Exploration & Production Norge AS



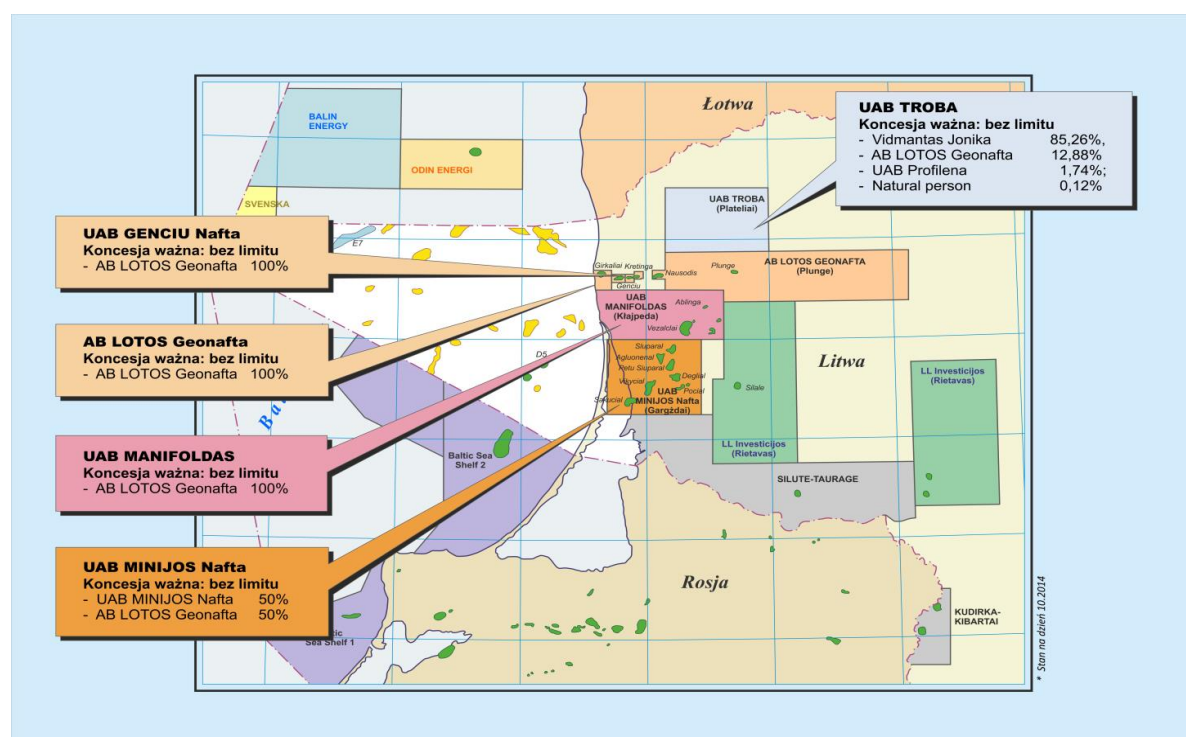
Źródło: opracowanie własne LOTOS Petrobaltic

W 3kw 2014 r. litewskie spółki AB LOTOS Geonafta i UAB Genciu Nafta prowadziły wydobywanie ropy naftowej ze złóż lądowych Girkaliai, Kretinga, Nausodis i Genciu. UAB Manifoldas produkowała ropę naftową na złożach Auksoras, Liziai i Veziaciai.

Na koncesji poszukiwawczo-rozpoznawczej i wydobywczej bloku **Kłajpeda** (UAB Manifoldas):

- zakończono wiercenie otworu produkcyjnego Vezaiciai-20 na złożu Vezaiciai,
- zakończono reinterpretację danych sejsmicznych,
- rozpoczęto przygotowania do wiercenia otworu eksploatacyjnego Liziai-4.

Koncesje Grupy Kapitałowej AB LOTOS Geonafta



Źródło: opracowanie własne LOTOS Petrobaltic

Wyniki operacyjne segmentu wydobywczego

mIn PLN	3Q2014	2Q2014	3Q2013	3Q14 /2Q14	3Q14 /3Q13
Przychody ze sprzedaży	198,1	240,1	109,5	-17,5%	80,9%
Wynik operacyjny	-46,9	-483,3	7,1	-	-
Amortyzacja	87,8	53,5	32,7	64,1%	168,5%
EBITDA	40,9	-429,8	39,8	-	2,8%
Znormalizowany wynik operacyjny*	18,1	71,4	7,1	-74,6%	154,9%

* wynik oczyszczony z efektów zdarzeń jednorazowych (w 3kw 2014 r. odpis odwiertu B27-1 na Morzu Bałtyckim, spisanie w koszty odwiertu Zvaginiai na Litwie oraz odpis aktywa na likwidację morskiej kopalni ropy na złożu YME w związku z aktualizacją wartości rezerwy z tego tytułu; w 2kw 2014 r. odpis z tytułu utraty wartości aktywów YME.)

Przychody ze sprzedaży segmentu wydobywczego w 3kw 2014 r. są niższe niż w poprzednim kwartale przede wszystkim na skutek niższych cen ropy i gazu ziemnego oraz mniejszego o 6,2% wolumenu sprzedaży ropy i gazu w segmencie wydobywczym wynikającego z harmonogramu dostaw ropy Rozewie. W porównaniu z okresem analogicznym ubiegłego roku, tj. 3kw 2013 r. przychody wzrosły o 80,9% przede wszystkim dzięki wydobyciu i sprzedaży ropy i gazu przez LEPN z nowo zakupionych w 2013 r. aktywów Heimdal oraz wyższej sprzedaży ropy Rozewie związanej z harmonogramem dostaw. Znormalizowany wynik operacyjny segmentu w 3kw 2014 r. jest niższy o 74,6% od wyniku operacyjnego 2kw 2014 r. oraz wyższy o 154,9% od znormalizowanego wyniku operacyjnego 3kw 2013 r. Spadek wyniku operacyjnego w 3kw 2014 r. vs. 2kw 2014 r. związany jest przede wszystkim z niższą sprzedażą ropy Rozewie i ropy norweskiej. Dodatkowo, w związku z wyższą produkcją ropy ze złóż Heimdal nastąpił w 3kw 2014 r. vs. 2kw 2014 wzrost amortyzacji o 34,3 mln PLN obciążający wynik operacyjny segmentu. Raportowany wynik operacyjny obciążały koszty odpisów z tytułu pustych odwiertów na Morzu Bałtyckim i na Litwie oraz zwiększenie rezerwy na przyszłe zobowiązania Grupy LOTOS z tytułu likwidacji infrastruktury wydobywczej na złożu YME, dokonane w konsekwencji aktualizacji szacunku kosztów likwidacji przez operatora złoża - Talisman Energy (przewidzianej obecnie na 2031 rok). Grupa dokonała aktualizacji szacunku rezerwy z tego tytułu z kwoty 129 mln zł do kwoty 158 mln zł zwiększając zarazem wartość aktywa likwidacyjnego i dokonując jednocześnie jego jednorazowego pełnego odpisu w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów w kwocie 28 mln zł (szerzej: nota 6 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 3kw 2014 r.)

3 Segment produkcji i handlu

Struktura przerobu ropy naftowej

Przerób ropy w rafinerii w Gdańsku (w tys ton)	3kw 2014	2kw 2014	3kw 2013	3kw14 /2kw14	3kw14 /3kw13
		2 416,5	2 378,9	2 398,2	1,6%
w tym:					
ropa Ural	2 375,9	2 135,6	2 024,1	11,3%	17,4%
ropa Rozewie	28,8	50,1	44,2	-42,5%	-34,8%
ropa litewska	11,6	20,4	15,3	-43,1%	-24,2%
pozostałe gatunki ropy	0,2	172,8	314,6	-99,9%	-99,9%

Obciążenie instalacji rafineryjnych dostosowane było do trudnej sytuacji rynkowej. Wykorzystanie nominalnych zdolności przerobowych rafinerii w Gdańsku kształtowało się w 3kw 2014 r. na poziomie 91,3% (+0,5 p.p. kw/kw). Rafineria pracowała stabilnie, utrzymując przerób ropy na poziomie 2.416,5 tys. t (+1,6% kw/kw).

Struktura produkcji

Produkcja razem (tys ton)	3kw 2014	2kw 2014	3kw 2013	3kw14 /2kw14	3kw14 /3kw13
		2 671,5	2 581,2	2 627,9	3,5%
Benzyny	390,4	340,0	376,5	14,8%	3,7%
Benzyna surowa	56,7	91,2	67,2	-37,8%	-15,6%
Oleje napędowe	1 146,9	1 145,9	1 242,9	0,1%	-7,7%
Lekkie oleje opałowe	50,0	38,7	54,3	29,2%	-7,9%
Paliwo lotnicze JET	204,3	169,3	126,5	20,7%	61,5%
Ciężkie oleje opałowe	290,3	299,0	197,9	-2,9%	46,7%
Komponenty asfaltowe	187,7	162,1	256,4	15,8%	-26,8%
Pozostałe*	345,2	335,0	306,2	3,0%	12,7%

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

Struktura sprzedaży

Sprzedaż produktów, towarów i materiałów rafineryjnych (tys ton)	3kw 2014	2kw 2014	3kw 2013	3kw14 /2kw14	3kw14 /3kw13
		2 575,9	2 445,8	2 488,0	5,3%
Benzyny	406,4	346,2	428,4	17,4%	5,1%
Benzyna surowa	56,7	91,2	67,2	-37,8%	-15,6%
Oleje napędowe	1 148,4	1 143,3	1 153,2	0,4%	-0,4%
Lekkie oleje opałowe	50,9	39,3	52,3	29,5%	-2,7%
Paliwo lotnicze JET	209,5	172,3	123,6	21,6%	69,5%
Ciężkie oleje opałowe	296,6	299,1	201,6	-0,8%	47,1%
Asfalty	204,1	150,3	260,2	35,8%	-21,6%
Pozostałe ropopochodne	203,3	204,1	201,5	-0,4%	0,9%

Rynek produktów naftowych w 3 kwartale 2014 r.*

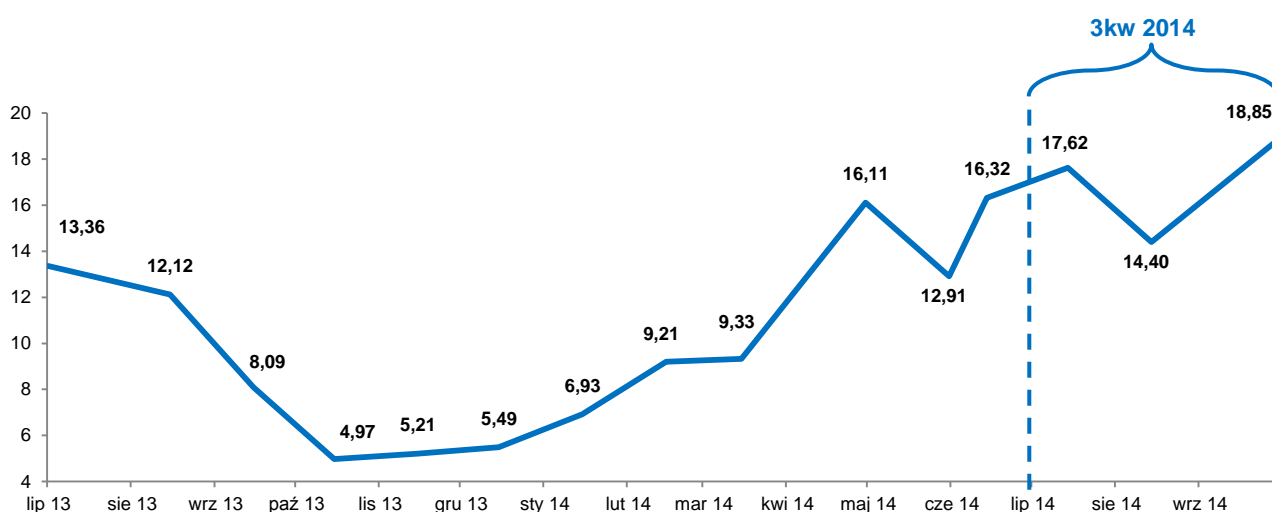
Po 3 kwartale 2014 r. konsumpcja paliw w Polsce spadła r/r o 2,14%.

Na trudnym, kurczącym się krajowym rynku paliw płynnych Grupa Kapitałowa LOTOS ograniczyła sprzedaż o 0,5% w okresie styczeń-wrzesień 2014 r., zwiększając tym samym swój udział rynkowy o 0,5 p.p., tj. do poziomu 33,5%. Perspektywa realizacji celu strategicznego, jakim jest udział Grupy Kapitałowej LOTOS w rynku paliw ogółem 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 rafinerijnej Grupy LOTOS: benzyna motorowa, olej napędowy i ciężki olej opałowy.

Benzyna motorowa – średniomiesięczna marża z notowań w USD/bbl (lipiec 2013 – wrzesień 2014)



Źródło: opracowanie własne Spółki na podstawie danych Thomson Reuters

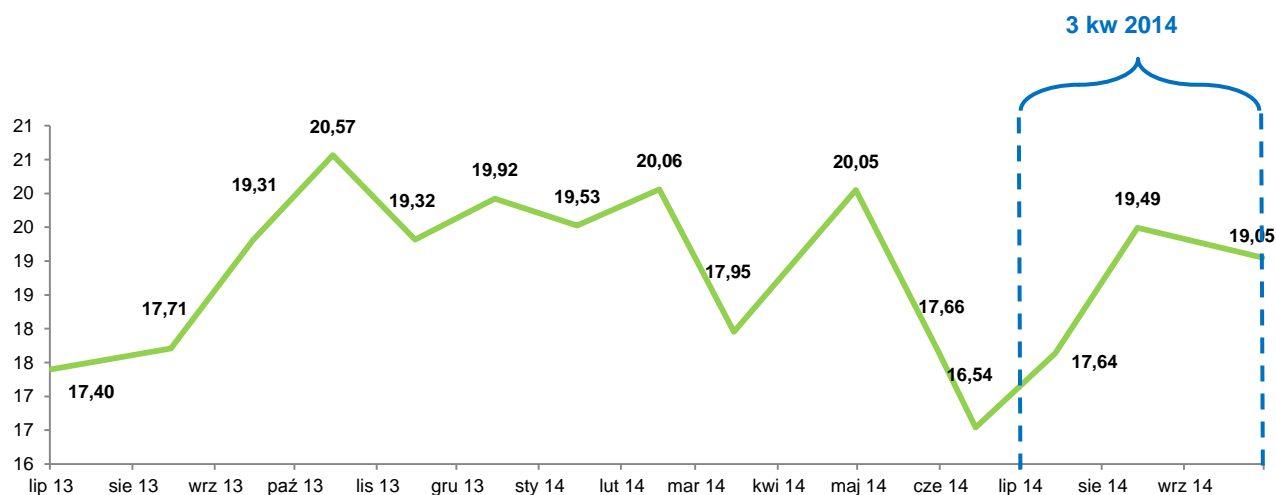
W 3kw 2014 r. sprzedaż **benzyny motorowej** realizowano przy mocno zwiększającej r/r marży z notowań na światowych rynkach na poziomie 17,04 USD/bbl (+51,3%, tj. o 5,78 USD/bbl).

Krajowy popyt na benzynę w okresie 9 miesięcy 2014 r. był niższy w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku o 2,6%. Nadal 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 ogółem, tj. zarówno w kanałach hurtowych jak i w detalu, wzrósł w analizowanym okresie do 29,8%, tj. o 3,7 p.p. r/r. Wzrost udziału r/r zanotowano w każdym z kanałów sprzedaży: sprzedaży hurtowej B2B (+0,9 p.p.), sprzedaży do koncernów (+2,9 p.p.) oraz w detalu (+0,9 p.p.).

Produkcja krajowa benzyn spadła o 2,4%. Ograniczeniu o 25,1% uległ także eksport tego paliwa oraz wolumen importu o 12,2%. Głównymi kierunkami wymiany międzynarodowej Grupy Kapitałowej LOTOS były kraje ościenne: Niemcy, Słowacja, Republika Czeska, a także z dalszej części Europy: Szwecja i Dania.

Olej napędowy – średniomiesięczna marża z notowań w USD/bbl (lipiec 2013 – wrzesień 2014)



Źródło: opracowanie własne Spółki na podstawie danych Thomson Reuters

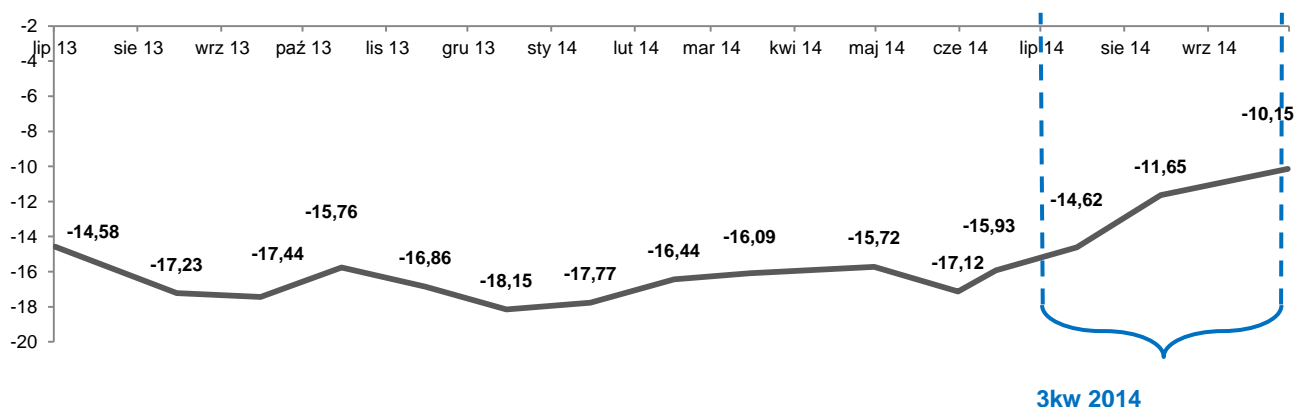
W 3kw 2014 r. marża z notowań dla **oleju napędowego** na światowych rynkach odbudowała się, osiągając średnią wartość 16,30 USD/bbl, co oznacza wzrost r/r o 9,2%, tj. o 1,37 USD/bbl.

Popyt na olej napędowy zarejestrowany w Polsce po 3 kwartałach 2014 r. obniżył się r/r o 0,63%. W analizowanym okresie Grupa Kapitałowa LOTOS osiągnęła 34,7% udziału w rynku oleju napędowego ogółem (-0,7 p.p. r/r). Wzrost udziału rynkowego (+0,2 p.p.) zanotowano w kanale sprzedaży do koncernów i w rynku detalicznym (+0,5 p.p.), zaś w kanale sprzedaży hurtowej B2B zanotowano spadek (-0,6 p.p.).

Po 9 miesiącach 2014 r. produkcja krajowa diesla utrzymała się na poziomie z roku poprzedniego, zaś eksport wzrósł o 35,2%, z uwagi na bieżącą nadpodaż diesla w kraju oraz pogłębiającą się tzw. szarą strefę w obrocie tym paliwem.

Import do Polski oleju napędowego wzrósł o 15,6%. Grupa Kapitałowa LOTOS nie importowała diesla. Wśród dominujących kierunków obrotu handlowego Grupy Kapitałowej LOTOS w zakresie oleju napędowego wymienić należy przede wszystkim Wielką Brytanię, Niemcy, Republikę Czeską i Francję.

Ciężki olej opalowy – średniomiesięczna marża z notowań w USD/bbl (lipiec 2013 – wrzesień 2014)



Źródło: opracowanie własne Spółki na podstawie danych Thomson Reuters

W 3kw 2014 r. średnia z notowań ujemnej marży **ciężkiego oleju opalowego** na światowych rynkach obniżyła się o 25,5% r/r, tj. była o 4,17 USD/bbl korzystniejsza dla producentów COO.

W okresie styczeń - wrzesień 2014 r. produkcja ciężkiego oleju opałowego wzrosła o 7,1% r/r. O 15,6% wzrósł eksport tego produktu, natomiast o 20,5% spadła jego konsumpcja krajowa.

Wyniki operacyjne segmentu produkcji i handlu

mln PLN	3kw 2014	2kw 2014	3kw 2013	3kw14 /2kw14	3kw14 /3kw13
Przychody ze sprzedaży	7 480,5	7 158,2	7 794,8	4,5%	-4,0%
Wynik operacyjny	92,6	92,6	299,3	0,0%	-69,1%
Amortyzacja	114,3	117,3	120,1	-2,6%	-4,8%
EBITDA	206,9	209,9	419,4	-1,4%	-50,7%

Wyższe przychody ze sprzedaży segmentu produkcji i handlu w 3kw 2014 r. vs. 2kw 2014 r. wynikają z wyższego o 5,3% wolumenu sprzedaży w 3kw 2014 r. przy niższej średniej cenie sprzedaży netto (vs. 2kw 2014 r.) Średnia cena sprzedaży netto wyniosła 2.904 PLN/t i obniżyła się o 0,8% na skutek przede wszystkim niższych notowań produktów naftowych na rynkach światowych zredukowanych częściowo przez wyższy średniokwartalny kurs USD. Spadek przychodów ze sprzedaży w porównaniu z kwartałem porównywalnym roku poprzedniego wynika z niższej o 7,3% średniej ceny sprzedaży netto związanej z niższymi notowaniami produktów i niższym średniokwartalnym kursem USD.

Wynik operacyjny segmentu produkcji i handlu w 3kw 2014 r. obciążony jest ujemnymi różnicami kursowymi z działalności operacyjnej w wysokości -26,3 mln PLN. Wynik operacyjny poprzedniego kwartału obciążony był również ujemnymi różnicami kursowymi z działalności operacyjnej, ale na niższym poziomie -4,2 mln PLN. W okresie porównywalnym, czyli w 3kw 2013 r. w związku z malejącym trendem kursu USD, wynik operacyjny powiększony został o dodatnie różnice kursowe z działalności operacyjnej w wysokości 63,7 mln PLN.

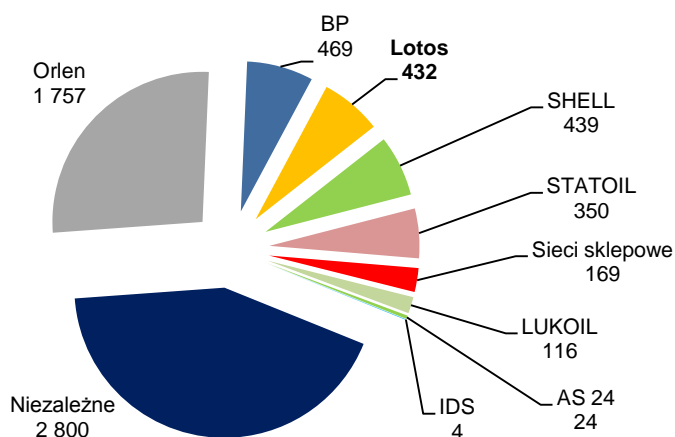
Niższy o 69,1% wynik operacyjny 3kw 2014 r. od wyniku operacyjnego 3kw 2013 r. jest głównie skutkiem zdecydowanie malejącego trendu notowań ropy w 3kw 2014 r. przy rosnącym trendzie w 3kw 2013 r. wpływającym na wycenę zużycia.

Sieć stacji paliw LOTOS

Liczba stacji paliw w sieci LOTOS na koniec okresu

Liczba stacji paliw razem	30.09.2014	30.06.2014	30.09.2013	3Q14 /2Q14	3Q14 /3Q13
	432	430	416	0,5%	3,8%
Stacje własne CODO	266	265	238	0,4%	11,8%
w tym: LOTOS OPTIMA	106	106	88	0,0%	20,5%
Stacje partnerskie DOFO	166	165	157	0,6%	5,7%
w tym: LOTOS OPTIMA	54	52	39	3,8%	38,5%
podpisane umowy franszizowe	169	169	163	0,0%	3,7%
Stacje patronackie DODO	0	0	21	-	-

Na koniec 3kw 2014 r. w ramach sieci LOTOS działały 432 stacje paliw. W ramach optymalizacji sieci stacji w połowie 2011 r. wprowadzono na rynek polski nową markę ekonomicznych stacji paliw LOTOS OPTIMA. Na 30 września 2014 r. liczba tych obiektów wzrosła do 160, tj. o 33 nowe stacje OPTIMA r/r. W okresie 3kw 2014 r. liczba stacji LOTOS wzrosła o 2 stacje LOTOS OPTIMA.



Źródło: POPIHN.

Wyniki operacyjne obszaru detalicznego

tys.ton / mln PLN	3kw 2014	2kw 2014	3kw 2013	3kw14 /2kw14	3kw14 /3kw13
Wolumen sprzedaży	285,9	270,8	277,6	5,6%	3,0%
Przychody ze sprzedaży	1 595,1	1 509,2	1 602,6	5,7%	-0,5%
Wynik operacyjny	23,3	2,7	5,5	763,0%	323,6%
Amortyzacja	16,5	14,3	15,1	15,4%	9,3%
EBITDA	39,8	17,0	20,6	134,1%	93,2%

W 3kw 2014 r. obszar detaliczny wykazał zysk operacyjny w wysokości 23,3 mln PLN dzięki optymalizacji działalności operacyjnej. Działania mające na celu poprawę efektywności dotyczyły głównie: optymalizacji kosztów pracy na stacjach CODO, wprowadzenia systemu motywacyjnego dla pracowników, własnej oferty gastronomicznej w całej sieci oraz aktywności w zakresie pozyskiwania nowych klientów flotowych.

Na stacjach własnych i partnerskich nastąpił średnio ponad 7% wzrost sprzedaży paliw i towarów pozapaliwowych kw/kw. Jednocześnie nastąpił również wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, w tym zarówno wielkości sprzedaży jak i realizowanej marży jednostkowej.

4 Pozostała działalność

Wyniki operacyjne pozostałej działalności*

mln PLN	3kw 2014	2kw 2014	3kw 2013	3kw14 /2kw14	3kw14 /3kw13
Przychody ze sprzedaży	6,4	6,2	5,4	3,2%	18,5%
Wynik operacyjny	1,2	1,4	1,3	-14,3%	-7,7%
Amortyzacja	2,2	2,3	2,4	-4,3%	-8,3%
EBITDA	3,4	3,7	3,7	-8,1%	-8,1%

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

5 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyniki operacyjne Grupy Kapitałowej LOTOS

mIn PLN	3kw 2014	2kw 2014	3kw 2013	3kw14 /2kw14	3kw14 /3kw13
Przychody ze sprzedaży	7 549,8	7 199,3	7 787,5	4,9%	-3,1%
EBITDA	283,5	-242,4	494,9	-	-42,7%
Wynik operacyjny EBIT	79,6	-415,0	340,2	-	-76,6%
Znormalizowany wynik operacyjny EBIT*	144,6	139,7	340,2	3,5%	-57,5%
Efekt LIFO**	52,3	-9,5	55,3	-	-5,4%
Szacunek EBIT LIFO ⁽¹⁾	131,9	-424,5	395,5	-	-66,6%
Znormalizowany szacunek EBIT LIFO ⁽²⁾	196,9	130,2	395,5	51,2%	-50,2%
Szacunek EBITDA LIFO ⁽³⁾	335,8	-251,9	550,2	-	-39,0%

* wynik oczyszczony z efektów zdarzeń jednorazowych (w 3kw 2014 r. odpis odwiertu B27-1 na Morzu Bałtyckim, spisanie w koszty odwiertu Zvaginiai na Litwie oraz odpis aktywa na likwidację morskiej kopalni ropy na złożu YME w związku z aktualizacją wartości rezerwy z tego tytułu; w 2kw 2014 r odpis z tytułu utraty wartości aktywów YME)

** Grupa Kapitałowa LOTOS, zgodnie z przyjętymi zasadami wyceny zapasów, stosuje do wyceny rozchodu zapasów metodę średniej ważonej („Metoda Średniej Ważonej”). Stosowanie takiej metody powoduje opóźnienie przenoszenia efektów zmian cen ropy naftowej w stosunku do cen sprzedaży gotowych produktów naftowych. W związku z powyższym, wzrostowa tendencja cen ropy naftowej wpływa pozytywnie, a tendencja spadkowa wpływa negatywnie na osiągnięte wyniki finansowe. Wyniki operacyjne uwzględniające powyższą metodę wyceny rozchodu zapasów zaprezentowano w tabeli w pozycjach EBITDA, wynik operacyjny EBIT, znormalizowany wynik operacyjny EBIT. Aby odzwierciedlić wpływ jaki Metoda Średniej Ważonej wywiera na przesunięcie efektu zmian cen ropy naftowej względem cen sprzedaży gotowych produktów naftowych dokonano szacunków wyceny rozchodu zapasów metodą alternatywną poprzez oszacowanie tzw. efektu LIFO („Efekt LIFO”)

Grupa Kapitałowa LOTOS oblicza Efekt LIFO w następujący sposób:

- wyliczenia uwzględniają zapasy ropy naftowej i towarów, a także półproduktów oraz produktów naftowych.
- poszczególne warstwy zapasów dla konkretnego gatunku ropy naftowej oraz asortymentu towarów, półproduktów oraz produktów naftowych są tworzone lub zużywane na podstawie porównania stanu zapasów na początek i koniec każdego miesiąca, tzn. jeżeli stan zapasów na koniec okresu jest większy niż na początek okresu tworzona jest nowa warstwa zapasów, jeżeli jest mniejszy, zużywane są warstwy powstałe w poprzednich okresach, począwszy od utworzonej najpóźniej.
- do wyliczenia wartości nowotworzonych warstw początkowo przyjmowano koszt jednostkowy najwcześniejszego okresu danego roku, który był ilorazem wartości bilansowej zapasów danego gatunku ropy naftowej oraz asortymentu towarów, półproduktów i produktów naftowych oraz jego ilości na koniec pierwszego kwartału danego roku. Aktualnie do wyliczenia wartości nowopowstałych warstw zapasów produktów i półproduktów przyjmowany jest bilansowy koszt jednostkowy zapasów tych produktów i półproduktów na koniec miesiąca, w którym powstała warstwa (wartość bilansowa zapasów podzielona przez ilość zapasów). Nowe warstwy zapasów ropy naftowej i towarów wyceniane są dla potrzeb kalkulacji według średniej ceny zakupu z danego miesiąca (dla każdego gatunku ropy i asortymentu towarów osobno).

Efekt LIFO, szacunek EBIT LIFO, znormalizowany szacunek EBIT LIFO ani szacunek EBITDA LIFO nie są miarami zgodnymi z MSSF, ani z żadnymi innymi powszechnie obowiązującymi zasadami rachunkowości, w tym również z amerykańskimi standardami rachunkowości (US GAAP). Ponadto Efekt LIFO, szacunek EBIT LIFO, znormalizowany szacunek EBIT LIFO oraz szacunek EBITDA LIFO mogą nie być porównywalne z miarami stosowanymi przez inne spółki w celu uwzględnienia podobnych jak opisane powyżej wpływów sposobu wyceny rozchodu zapasów na wyniki.

(1) Szacunek EBIT LIFO jest obliczany jako suma wyniku operacyjnego EBIT oraz Efektu LIFO

(2) Znormalizowany szacunek EBIT LIFO jest obliczany jako suma znormalizowanego wyniku operacyjnego EBIT oraz Efektu LIFO

(3) Szacunek EBITDA LIFO jest obliczany jako suma EBITDA oraz Efektu LIFO

Grupa Kapitałowa LOTOS wykazała za 3kw 2014 r. zysk operacyjny w wysokości 79,6 mln PLN, na który składały się zysk operacyjny segmentu produkcji i handlu 92,6 mln PLN, strata operacyjna segmentu wydobywczego -46,9 mln PLN, zysk operacyjny pozostałej działalności 1,2 mln PLN, powiększone o korekty konsolidacyjne w wysokości 32,7 mln PLN (głównie korekta zrealizowanej marży na sprzedaży ropy Rozewie i ropy litewskiej o marżę na ropie pozostającą na zapasie w Grupie Kapitałowej). Znormalizowany, tj. oczyszczony z efektów zdarzeń jednorazowych wynik operacyjny Grupy Kapitałowej LOTOS za 3kw 2014 r. wyniósł 140,3 mln PLN.

W związku ze stosowaną w Grupie Kapitałowej LOTOS wyceną zapasów metodą średniej ważonej (zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej) i malejącym trendem notowań ropy wynik operacyjny w

3kw 2014 r. zmniejszył się o 52,3 mln PLN. W 2kw 2014 r. wynik operacyjny zwiększył się o 9,5 mln PLN a w 3kw 2013 r. spadł o 55,3 mln PLN (wpływ Efektu LIFO). Przy czym należy dodać, że na taki poziom Efektu LIFO w 3kw 2013 r. znaczący wpływ miał spadek zapasów ropy związany między innymi z przeprowadzonym w 1 półroczu 2013 r. postojem remontowym (102,8 mln PLN było efektem spadku zapasów 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 w 3kw 2013 r. po ok. 110 USD/bbl). W przypadku uwzględnienia Efektu LIFO dla wyceny zapasów znormalizowany (tj. oczyszczony z efektów zdarzeń jednorazowych) wynik operacyjny Grupy Kapitałowej LOTOS wyniósłby 196,9 mln PLN w 3kw 2014 r., 130,2 mln PLN w 2kw 2014 r. i 395,5 mln PLN w 3kw 2013 r.

Wynik na działalności finansowej w Grupie Kapitałowej LOTOS w 3kw 2014 r. wyniósł -175,1 mln PLN. Składa się on głównie z: ujemnego wyniku z tytułu skompensowania odsetek od zadłużenia, przychodów odsetkowych i prowizji na poziomie -51,9 mln PLN, ujemnych różnic kursowych na poziomie -50,0 mln PLN oraz ujemnego efektu wyceny i rozliczenia transakcji zabezpieczających w wysokości -72,2 mln PLN.

Efekt wyceny i rozliczenia transakcji zabezpieczających ryzyko rynkowe w 3kw 2014 r. w Grupie Kapitałowej LOTOS zawiera nadwyżkę ujemnego rozliczenia i wyceny instrumentów pochodnych z tytułu transakcji zabezpieczających poziom kursów walutowych w wysokości -68,5 mln PLN, nadwyżkę ujemnego rozliczenia i wyceny transakcji zabezpieczających poziom cen produktów naftowych w wysokości -4,0 mln PLN, ujemną wycenę i rozliczenie transakcji IRS zabezpieczających poziom stopy procentowej w kwocie -1,4 mln PLN oraz dodatni efekt rozliczenia kontraktów futures zabezpieczających ceny uprawnień do emisji CO₂ w wysokości 1,7 mln PLN.

Wykaz transakcji zabezpieczających poziom cen produktów naftowych na 30 września 2014 r.

Okres	Produkt/Surowiec	Ciężki olej opałowy
		3.5 PCT Barges FOB Rotterdam
4Q2014	Wolumen (mt)	1 871
	Przedział ceny (USD/mt)	571,75 - 583
2Q2015	Wolumen (mt)	2 206
	Przedział ceny (USD/mt)	567,75 - 570,5
3Q2015	Wolumen (mt)	9 875
	Przedział ceny (USD/mt)	557,5 - 570,75
4Q2015	Wolumen (mt)	8 294
	Przedział ceny (USD/mt)	557,5 - 570,5

Wykaz transakcji terminowych zabezpieczających poziom kursów walutowych na 30 września 2014 r.

Para walut	Instrument	Wolumen	Waluta	Przedział kursu
Kurs EUR/USD	Forward	1 500 000	EUR	1,2669 - 1,2952
Kursy EUR/PLN	Forward	9 000 000	EUR	4,1967 - 4,2138
Kursy USD/PLN	Forward	-261 129 048	USD	3,0953 - 3,31925

Wykaz transakcji terminowych zabezpieczających poziom stopy procentowej na 30 września 2014 r.

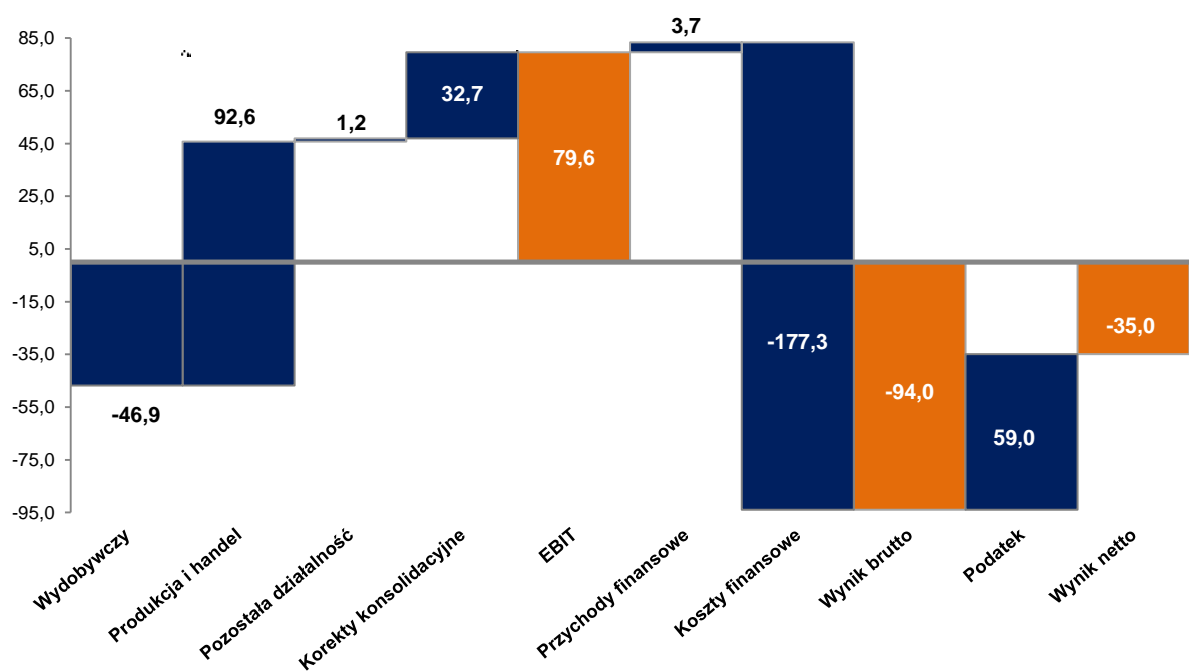
Instrument	Data początkowa	Data końcowa	Nominał	Waluta	Przedział stopy procentowej	Stopa referencyjna
IRS	od 15.07.2011	od 15.01.2018	250 000 000	USD	2,476% - 4,045%	LIBOR 3M - LIBOR 6M
	do 15.01.2015	do 15.01.2019				

Wykaz transakcji terminowych zabezpieczających ryzyko cen uprawnień do emisji dwutlenku węgla (CO₂) na 30 września 2014 r.

Instrument	Rodzaj Instrumentu	Wolumen (mt)	Przedział ceny (EUR/mt)	Wolumen (mt)	Przedział ceny (EUR/mt)	Wolumen (mt)	Przedział ceny (EUR/mt)	Wolumen (mt)	Przedział ceny (EUR/mt)
EUA	Futures	2015		2016		2017		2018	
		1 204 000	5,15 - 6,13	-33 000	5,57 - 5,65	12 000	6,32 - 7,91	60 000	8,03 - 8,52

Dekompozycja skonsolidowanych wyników Grupy Kapitałowej LOTOS

mln PLN



Skonsolidowany wynik netto Grupy Kapitałowej LOTOS w 3kw 2014 r. wyniósł -35,0 mln PLN.

Wynik netto Grupy Kapitałowej LOTOS

mln PLN	3Q2014	2Q2014	3Q2013
Wynik operacyjny	79,6	-415,0	340,2
Wynik przed opodatkowaniem	-94,0	-505,9	387,3
Wynik netto	-35,0	-122,5	337,2

6 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa

Aktywa (mln PLN)	30.09.2014	31.12.2013	zmiana	%
Aktywa (mln PLN)	19 935,1	20 284,8	-349,7	-1,7%
Aktywa trwałe	12 007,5	11 979,9	27,6	0,2%
Rzeczowe aktywa trwałe	9 613,1	10 009,1	-396,0	-4,0%
Wartość firmy	46,7	46,7	0,0	0,0%
Pozostałe aktywa niematerialne	684,1	658,8	25,3	3,8%
Wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności	124,4	129,8	-5,4	-4,2%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 397,6	924,5	473,1	51,2%
Pozostałe aktywa długoterminowe	141,6	211,0	-69,4	-32,9%
Aktywa obrotowe	7 925,6	8 304,1	-378,5	-4,6%
Zapasy	4 911,2	5 728,9	-817,7	-14,3%
Należności z tytułu dostaw i usług	2 112,1	1 591,7	520,4	32,7%
Należności z tytułu podatku dochodowego	94,1	76,7	17,4	22,7%
Pochodne instrumenty finansowe	0,8	73,9	-73,1	-98,9%
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	403,4	337,1	66,3	19,7%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	404,0	495,8	-91,8	-18,5%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	2,0	0,8	1,2	150,0%

Na dzień 30 września 2014 r. suma bilansowa Grupy Kapitałowej LOTOS wyniosła 19.935,1 mln PLN, co oznacza spadek w okresie 9 miesięcy 2014 r. o 349,7 mln PLN.

Główne zmiany w pozycjach aktywów:

- niższy o 396,0 mln PLN stan rzeczowych aktywów trwałych, głównie w związku z odpisem aktualizującym aktywa YME (patrz: Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r., nota 6) skompensowanym o wartość nabytej platformy wiertniczej,
- wyższy o 473,1 mln PLN poziom aktywów z tytułu podatku odroczonego, głównie z powodu dokonanych odpisów na YME,
- niższy o 817,7 mln PLN poziom zapasów głównie na skutek niższego wolumenu zapasów obowiązkowych,
- wzrost poziomu należności z tytułu dostaw i usług o 520,4 mln PLN, przede wszystkim na skutek wyższego wolumenu sprzedaży paliw, asfaltów, ropy i gazu ziemnego we wrześniu 2014 r. niż w grudniu 2013 r. (głównie w spółkach LOTOS Paliwa, LOTOS Asfalt, LEPN) oraz mniejszego zaangażowania faktoringu na koniec września 2014 r.,
- spadek stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 91,8 mln PLN (głównie w segmencie wydobywczym),
- spadek o 73,1 mln PLN poziomu dodatniej wyceny pochodnych instrumentów finansowych (głównie forwardów i swapów walutowych).

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – źródła finansowania

Kapitał własny i zobowiązania (mln PLN)	30.09.2014	31.12.2013	zmiana	%
Kapitał własny i zobowiązania (mln PLN)	19 935,1	20 284,8	-349,7	-1,7%
Kapitał własny	8 721,9	9 189,6	-467,7	-5,1%
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	-220,7	61,0	-281,7	-461,8%
Zyski zatrzymane	7 476,9	7 666,8	-189,9	-2,5%
Różnice kursowe z przeliczenia	24,3	20,3	4,0	19,7%
Udziały niekontrolujące	0,2	0,3	-0,1	-33,3%
Zobowiązania długoterminowe	5 508,3	5 682,0	-173,7	-3,1%
Kredyty, pożyczki, obligacje oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 464,5	4 496,2	-31,7	-0,7%
Pochodne instrumenty finansowe	44,5	52,9	-8,4	-15,9%
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	143,2	275,8	-132,6	-48,1%
Świadczenia pracownicze	155,7	151,4	4,3	2,8%
Pozostałe zobowiązania i rezerwy	700,4	705,7	-5,3	-0,8%
Zobowiązania krótkoterminowe	5 704,9	5 413,2	291,7	5,4%
Kredyty, pożyczki, obligacje oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 040,2	1 715,2	325,0	18,9%
Pochodne instrumenty finansowe	60,0	21,3	38,7	181,7%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 172,6	2 395,2	-222,6	-9,3%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	20,1	8,8	11,3	128,4%
Świadczenia pracownicze	96,0	104,0	-8,0	-7,7%
Pozostałe zobowiązania i rezerwy	1 316,0	1 168,7	147,3	12,6%

Stan kapitału własnego Grupy Kapitałowej LOTOS na 30 września 2014 r. obniżył się o 467,7 mln PLN na skutek przede wszystkim straty netto za 9 miesięcy 2014 r. na poziomie -189,9 mln PLN oraz odniesienia na kapitał rezerwowy ujemnych różnic kursowych z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych wraz z efektem podatkowym w kwocie -281,7 mln PLN.

Stan zobowiązań w okresie 9 miesięcy 2014 r. wzrósł o 118,0 mln PLN, na co wpłynęły przede wszystkim:

- spadek o 222,6 mln PLN zobowiązań z tytułu dostaw i usług, głównie w Grupie LOTOS S.A., związanych z zakupami ropy,
- wzrost o 293,3 mln PLN stanu oprocentowanych kredytów, pożyczek oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego, przede wszystkim w segmencie wydobywczym związanych głównie ze środkami na sfinansowanie zakupu platformy wiertniczej,
- wyższy o 142,0 mln PLN poziom pozostałych zobowiązań i rezerw przede wszystkim na skutek wzrostu stanu zobowiązań budżetowych innych niż podatek dochodowy (podatek VAT, akcyza, opłata paliwowa), aktualizacji wartości rezerwy na przyszłe koszty likwidacji morskiej kopalni ropy na złożu YME skorygowanych o spadek zobowiązań inwestycyjnych,
- spadek o 132,6 mln PLN stanu zobowiązań z tytułu podatku odroczonego (głównie w Grupie LOTOS S.A.).

Dług finansowy Grupy Kapitałowej LOTOS na 30 września 2014 r. osiągnął poziom 6.504,7 mln PLN (+293,3 mln PLN vs. 31 grudnia 2013 r.). Wskaźnik relacji długu finansowego skorygowanego o wolną gotówkę do kapitału własnego wyniósł 69,9% (+7,8 punktów procentowych vs. 31 grudnia 2013 r.).

7 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

mIn PLN	3kw 2014	3kw 2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	575,5	195,6
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-141,6	-107,4
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-253,5	-60,8
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	181,9	7,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	-269,6	178,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	-87,7	185,3

Stan środków pieniężnych na 30 września 2014 r. w Grupie Kapitałowej LOTOS uwzględniający zadłużenie w rachunkach bieżących wyniósł -87,7 mln PLN.

Dodatknie saldo przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej w 3kw 2014 r. wynoszące 575,5 mln PLN związane jest głównie z korektą straty netto o amortyzację oraz większym wzrostem zobowiązań z tytułu dostaw i usług, rezerw i pozostałych zobowiązań od wzrostu należności z tytułu dostaw i usług skorygowanych o spadek zapasów i pozostałych aktywów.

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 3kw 2014 r. wynoszące -253,5 mln PLN uwzględnia głównie ujemne saldo wpływów z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek, wydatków z tytułu ich spłaty i zapłaconych odsetek w wysokości -242,9 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					
<i>Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Produkcji i Rozwoju</i>	8 636	-	-	-	8 636
Zbigniew Paszkowicz					
<i>Wiceprezes Zarządu ds. Poszukiwań i Wydobywania</i>	1 000	-	-	-	1 000
Razem	9 636				9 636

⁽¹⁾ według stanu na dzień przekazania raportu za I półrocze 2014 roku, tj. na 19 sierpnia 2014 r.

⁽²⁾ według oświadczeń stan na dzień 20 października 2014 r. składanych w celu sporządzenia raportu za 3kw 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 dotycząca 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 24.1 do śródrocznego sprawozdania finansowego (Kwartalny raport finansowy za III kwartał 2014 roku Grupy Kapitałowej LOTOS).

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 30 września 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 notce 24.2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (Kwartalny raport finansowy za III kwartał 2014 roku Grupy Kapitałowej LOTOS).

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 osiągnięcie przez Grupę Kapitałową LOTOS wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Wśród podstawowych czynników, mogących, w ocenie Spółki, mieć wpływ na wyniki w 4kw 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 wydobycia,
- 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,

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.