



**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**

**KOMENTARZ ZARZĄDU GRUPY LOTOS S.A.  
DO WYNIKÓW ZA II KWARTAŁ 2009 ROKU**

Gdańsk, 31 sierpnia 2009 roku

## SPIS TREŚCI

---

<b>Spis Treści</b> .....	<b>2</b>
<b>1 Wprowadzenie</b> .....	<b>3</b>
<b>2 Obszar poszukiwania i wydobywania</b> .....	<b>5</b>
<b>3 Program 10+</b> .....	<b>6</b>
<b>4 Program rozwoju sieci stacji</b> .....	<b>8</b>
<b>5 LOTOS Czechowice i LOTOS Jasło</b> .....	<b>8</b>
<b>6 Informacje rynkowe i operacyjne</b> .....	<b>9</b>
6.1 Rynek naftowy i paliwowy.....	9
6.2 Rynek walutowy .....	9
6.3 Dane operacyjne.....	9
<b>7 Komentarz do skonsolidowanych wyników Grupy Kapitałowej</b> .....	<b>10</b>
7.1 Skonsolidowane sprawozdanie z pełnego dochodu.....	10
7.2 Skonsolidowane sprawozdanie z pozycji finansowej .....	13
7.3 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	14
<b>8 Wynik operacyjny w podziale na segmenty działalności</b> .....	<b>15</b>
8.1 Segment wydobywczy.....	16
8.2 Segment produkcji i handlu .....	16
8.3 Pozostała działalność.....	17
<b>9 Wpływ wyceny zapasów metodą LIFO</b> .....	<b>17</b>
<b>Załącznik 1: Skonsolidowane sprawozdanie z pełnego dochodu za II kwartał 2009 roku</b> .....	<b>19</b>
<b>Załącznik 2: Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za II kwartał 2009 roku</b> .....	<b>20</b>

## 1 WPROWADZENIE

---

W II kwartale 2009 roku Zarząd Grupy LOTOS S.A. (Grupy LOTOS) prowadził działania zmierzające do realizacji Strategii Grupy LOTOS do 2012 roku w podstawowych segmentach działalności Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. (Grupy Kapitałowej):

- Poszukiwań i wydobycia ropy naftowej.
- Produkcji i handlu w zakresie rafinacji ropy i sprzedaży hurtowej produktów przerobu ropy naftowej oraz sprzedaży detalicznej paliw.

W obszarze poszukiwań i wydobycia w II kwartale 2009 roku prowadzona była produkcja ropy naftowej i gazu na złożu B3. Całkowita produkcja ropy naftowej wyniosła 57,6 tys. ton i była niższa od produkcji w analogicznym okresie 2008 roku o 24,8 tys. ton (-30,1%), co spowodowane było głównie przez przedłużającą się naprawę platformy PG-1 z powodu złych warunków pogodowych.

W II kwartale 2009 roku w spółce Przedsiębiorstwo Poszukiwań i Eksploatacji Złóż Ropy i Gazu „Petrobaltic” S.A. (Petrobaltic) realizowano prace związane m.in. z eksploatacją złoża B3 i wierceniem otworu poszukiwawczego na złożu B22, prace konserwacyjno – naprawcze oraz prace rekonstrukcyjne.

Spółka LOTOS E&P Norge w II kwartale 2009 roku prowadziła w ramach swoich licencji działania poszukiwawcze oraz uczestniczyła w rozwoju „Projektu Wydobywczego YME”, w ramach którego w II kwartale prowadzono wiercenie otworów produkcyjnych oraz prace związane z budową platformy produkcyjnej. Prace wiertnicze prowadzone są zgodnie z harmonogramem, natomiast według informacji otrzymanej od operatora złoża YME (spółki Talisman), w wyniku opóźnień w pracach nad budową platformy produkcyjnej rozpoczęcie produkcji ze złoża YME, przewidywane w IV kwartale 2009 roku, jest obecnie planowane na przełomie I i II kwartału 2010 roku.

W II kwartale 2009 roku przerobiono 1.229,0 tys. ton ropy, co stanowiło 82,1% (97,9% w przeliczeniu na dni pracy rafinerii) wykorzystania projektowych mocy wytwórczych rafinerii Grupy LOTOS w Gdańsku. Niższy niż w analogicznym okresie 2008 roku przerób ropy naftowej spowodowany był rozpoczęciem w połowie marca planowanego postoju remontowego „Wiosna 2009” w rafinerii Grupy LOTOS w Gdańsku, z którym wiązała się 33 dniowa przerwa w przerobie ropy naftowej. W rafinerii w Gdańsku w okresie sprawozdawczym przerób ropy naftowej Ural wyniósł 1.183,7 tys. ton, co stanowiło 96,4% w strukturze przerobu, ropy naftowej Aasgard – 44,1 tys. ton (3,6% udział w strukturze przerobu), pozostałych gatunków ropy naftowej 1,1 tys. ton (w tym 0,3 tys. ton ropy Rozewie wydobywanej przez Petrobaltic).

Grupa Kapitałowa sprzedała w II kwartale 2009 roku 341 tys. ton benzyn motorowych, 883 tys. ton oleju napędowego, 48 tys. ton lekkiego oleju opałowego, 44 tys. ton ciężkiego oleju opałowego, 98 tys. ton paliwa lotniczego, 233 tys. ton asfaltów i 154 tys. ton pozostałych produktów.

W II kwartale 2009 roku prace związane z Programem 10+ koncentrowały się na realizacji zawartych kontraktów wykonawczych.

W raportowanym okresie kontynuowano działania zmierzające do budowy nowoczesnej, ogólnopolskiej sieci stacji paliw LOTOS. Na koniec II kwartału 2009 roku liczba stacji własnych wyniosła 142 (wzrost o 1 stację w stosunku do I kwartału 2009 roku), liczba stacji partnerskich wyniosła 87 (wzrost o 3 stacje), a liczba stacji

patronackich – 89 (spadek o 1 stację). Liczba podpisanych umów franszysowych wyniosła 104.

W II kwartale 2009 roku średni poziom notowań ropy Brent (Dated Brent FOB) wyniósł 59,13 USD/bbl co stanowiło wzrost w stosunku do I kwartału 2009 roku o 14,67 USD/bbl (33,0%) i spadek w porównaniu do analogicznego okresu 2008 roku o 62,05 USD/bbl (-51,2%). Średni poziom notowań ropy Ural CIF Rotterdam wyniósł 58,46 USD/bbl co stanowiło wzrost w stosunku do I kwartału 2009 roku o 14,82 USD/bbl (34,0%) i spadek w porównaniu do analogicznego okresu 2008 roku o 59,00 USD/bbl (-50,2%).

Wyższym cenom ropy naftowej w II kwartale 2009 roku w porównaniu z poprzednim kwartałem towarzyszył jednak spadek dyferencjału z notowań Brent/Ural z 0,81 USD/bbl w I kwartale 2009 roku do 0,67 USD/bbl w II kwartale 2009 roku (-17,3%). W stosunku do II kwartału 2008 roku dyferencjał z notowań Brent/Ural spadł o 3,05 USD/bbl (-82,0%).

W raportowanym okresie nastąpił spadek średniego poziomu marży rafineryjnej z notowań w porównaniu do I kwartału 2009 roku o 10,5% do 3,75 USD/bbl. W stosunku do analogicznego okresu 2008 roku marża rafineryjna z notowań spadła o 4,14 USD/bbl, tj. o 52,5%.

Kurs USD/PLN wahał się w przedziale od 3,12 do 3,52 i na koniec czerwca 2009 roku wyniósł 3,17 (spadek o 10,4% wobec stanu na koniec I kwartału 2009 roku). Średni kurs USD/PLN w II kwartale 2009 roku wyniósł 3,27 i oznacza to spadek o 5,3% w porównaniu do średniego kursu w I kwartale 2009 roku. Kurs EUR/PLN wahał się w przedziale od 4,24 do 4,65 i na koniec II kwartału br. wyniósł 4,47 (spadek o 4,9% wobec stanu na koniec I kwartału 2009 roku). Średni kurs EUR/PLN w okresie wyniósł 4,45 (spadek o 1,0% w porównaniu do średniego kursu w I kwartale 2009 roku).

Na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w raportowanym okresie wpływ miały w szczególności:

- zmienność kursu USD/PLN,
- przeszacowanie kredytów walutowych,
- zawarte zabezpieczające transakcje finansowe,
- spadek dyferencjału z notowań Brent/Ural,
- spadek marży rafineryjnej,
- koszty postojów remontowych,
- wzrost cen ropy naftowej w stosunku do I kwartału 2009 roku.

W II kwartale 2009 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej wyniosły 3.447,9 mln zł, zysk operacyjny wyniósł 151,3 mln zł, zysk netto z działalności kontynuowanej wyniósł 755,3 mln zł, a zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej wyniósł 739,3 mln zł. W stosunku do II kwartału 2008 roku przychody spadły o 18,3% natomiast zysk operacyjny spadł o 60,8%.

W ujęciu półrocznym skonsolidowane przychody Grupy Kapitałowej wyniosły 6.164,5 mln zł, co stanowiło spadek o 20,8% w porównaniu z I półroczem 2008 roku. Zysk operacyjny w I półroczu 2009 roku wyniósł 153,1 mln zł (spadek o 68,1% w stosunku do analogicznego okresu 2008 roku), zysk netto z działalności kontynuowanej wyniósł 89,0 mln zł, a zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej wyniósł 80,4 mln zł.

## **2 OBSZAR POSZUKIWANIA I WYDOBYCIA**

---

### **Obszar Morza Bałtyckiego**

W segmencie poszukiwań i wydobycia ropy naftowej w II kwartale 2009 roku prowadzono wydobycie ropy naftowej i gazu na złożu B3. Całkowita produkcja ropy naftowej wyniosła 57,6 tys. ton (produkcja niższa niż w analogicznym okresie 2008 roku, co spowodowane było głównie przez przedłużającą się naprawę platformy PG-1 z powodu złych warunków pogodowych). W tym samym okresie produkcja gazu wyniosła 2.724,4 tys. m<sup>3</sup> i również była niższa od produkcji w analogicznym okresie II kwartału 2008 roku. Do ważniejszych prac realizowanych w Petrobaltic w II kwartale 2009 roku zaliczyć należy:

- eksploatację złoża B3 wraz z zatłaczaniem wody do złoża z Morskiej Kopalni Ropy zlokalizowanej na platformie Baltic Beta,
- zakończenie prac konserwacyjno – naprawczych platformy PG-1 i uruchomienie produkcji z otworów B3-8, B3-13B i B3-14A,
- prace rekonstrukcyjne w odwiercie B 3-10,
- wiercenie otworu poszukiwawczego B22-1 przez platformę Petrobaltic,
- wymiana boi cumowniczo-przelewowej na złożu B3.

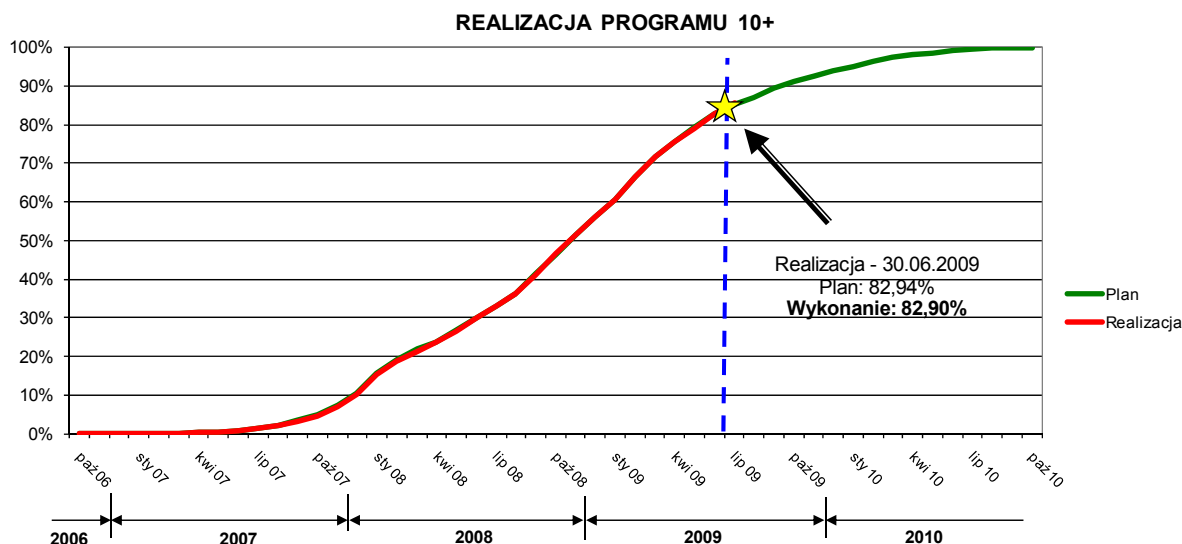
### **Obszar Norweskiego Szelfu Kontynentalnego**

Spółka LOTOS E&P Norge w II kwartale 2009 roku prowadziła w ramach swoich licencji działania poszukiwawcze, zarówno w roli operatora (licencje: PL498 i PL503) jak i udziałowca (licencje: PL316DS, PL316CS, PL455, PL497 i PL515). Spółka uczestniczyła również w rozwoju „Projektu Wydobywczego YME”, w którym z ważniejszych wykonanych prac należy wymienić wiercenie otworów produkcyjnych oraz prace związane z budową platformy produkcyjnej. Prace wiertnicze prowadzone są zgodnie z harmonogramem, natomiast według informacji otrzymanej od operatora złoża YME (spółki Talisman), w wyniku opóźnień w pracach nad budową platformy produkcyjnej rozpoczęcie produkcji ze złoża YME, przewidywane w IV kwartale 2009 roku, jest obecnie planowane na przełomie I i II kwartału 2010 roku.

### 3 PROGRAM 10+

Realizacja Programu 10+, największego projektu inwestycyjnego Grupy LOTOS, a zarazem kluczowego dla przyszłego wzrostu jej wartości, w II kwartale 2009 roku koncentrowała się na realizacji zawartych kontraktów wykonawczych.

Aktualny stopień zaawansowania prac realizowanych na poziomie planowanym w ramach Programu 10+ przedstawiono na poniższym wykresie.



Źródło: Grupa LOTOS S.A.

W zakresie instalacji hydroodsiarczania olejów napędowych (HDS) w II kwartale 2009 roku zakończono montaż rurociągów i aparatów i podłączenia odbiorników instalacji elektrycznej i instalacji KiA. Kontynuowano montaż izolacji termicznej rurociągów i zakończono wykonywanie prób hydraulicznych rurociągów. Zakończono prace rozruchowe instalacji według uzgodnionego harmonogramu prac rozruchowych. Instalacja osiągnęła status RFSU (Ready For Start Up) w dniu 26 czerwca 2009 roku, co oznacza przejęcie odpowiedzialności za instalację przez Pion Produkcji Grupy LOTOS S.A. oraz rozpoczęła pracę, co pozwoliło osiągnąć pierwsze produkty z ww. instalacji.

W zakresie instalacji produkcji wodoru (HGU) finalizowano prace projektowe i prowadzono prace nad dokumentacją rozruchową i odbiorową. Zakończono układanie i malowanie masy ognioochronnej aparatów i konstrukcji stalowych. Zakończono montaż wentylatorów wraz z ruchem testowym i układanie kabli elektrycznych oraz automatyki. Zakończono prefabrykację oraz montaż rurociągów i kontynuowano ich malowanie. Zakończono układanie kabli elektrycznych oraz automatyki. Zakończono izolację aparatów i kontynuowano izolację rurociągów. Trwał montaż elektrycznego ogrzewania rurociągów i aparatury KiA. Rozpoczęto rozruch pierwszych systemów: wody serwisowej i pitnej.

W ramach bloku aminowo – siarkowego (KAS) instalacje aminy i stripiera wód kwaśnych (ARU/SWS) osiągnęły status RFSU (Ready For Start Up) w dniu 26 czerwca 2009 roku. Przeprowadzono wszystkie prace związane z przygotowaniem do rozruchu instalacji. W obszarze instalacji siarkowych SRU/TGTU Technip KTI zakończył prace montażowe w zakresie automatyki, grzania elektrycznego rurociągów, oświetlenia instalacji oraz izolacji. Prowadzone były jednocześnie prace rozruchowe i

kontynuowano prace izolacyjne rurociągów. W ramach instalacji mycia aminowego (LPG AWU) kończono prace budowlane i układanie zabezpieczenia przeciwogniowego konstrukcji stalowych instalacji oraz zakończono montaż rurociągów. W obrębie instalacji pomocniczych i infrastruktury realizowano prace w zakresie: mediów i połączeń międzyobiektowych, zbiorników magazynowych oraz obiektów ogólnobudowlanych.

W zakresie instalacji destylacji ropy naftowej (CDU/VDU) w II kwartale 2009 roku dostarczono wszystkie aparaty i urządzenia, kontynuowano prace przy montażu konstrukcji stalowych oraz prowadzono prefabrykację i montaż rurociągów. Kontynuowano montaż pieców i zakończono montaż aparatów. Kontynuowano prace izolacyjne aparatów i układanie warstw ognioochronnych. Trwały końcowe prace projektowe w poszczególnych branżach. Przygotowywano dokumentację rozruchową i rejestracyjną aparatów.

W II kwartale 2009 roku kontynuowano prace nad projektem technicznym instalacji ROSE z wykonawcą Technip Italy. W maju otrzymano projekt budowlany dotyczący pozwolenia na budowę zbiornika magazynowego oleju grzewczego. W czerwcu br. zakończono prace palowe i oficjalnie przekazano teren budowy pierwszemu wykonawcy branży budowlanej. Rozpoczęto transport pakietów ROSEMAX drogą morską do Gdańska (pakiet ROSEMAX jest integralną częścią projektu licencyjnego instalacji; w skład pakietu wchodzi: wypełnienia strukturalne dla dwóch kluczowych aparatów instalacji – separatorów oraz systemy dystrybucji wsadów do obu separatorów).

W odniesieniu do instalacji hydrokrakingu (MHC) w II kwartale 2009 roku finalizowano prace projektowe w poszczególnych branżach. Kontynuowano dostawy materiałów rurociągowych, elementów konstrukcji stalowych oraz wyposażenia instalacji. Prowadzono końcowe prace fundamentowe oraz w zakresie rurociągów podziemnych. Kontynuowano ponadto budowę kanałów kablowych i słopowych oraz sieci podziemnej wraz z pracami elektrycznymi. Kontynuowano montaż estakad wewnętrznych i prefabrykację rurociągów. W dniach 11 i 12 czerwca odbyło się posadowienie reaktorów 930R1A oraz 930R1B na fundamentach (łącznie ciężar: ok. 1560 t).

Poza opisanymi powyżej następujące obiekty osiągnęły w II kwartale 2009 roku status RFSU:

- systemy elektroenergetyczne,
- system zrzutów,
- instalacja gazu opałowego,
- system HIPPS (High Integrity Pressure Protective Systems tj. System zabezpieczeń układu technologicznego umożliwiający wyprowadzenie nadwyżek energii cieplnej z instalacji izomeryzacji),
- system estakad nowych jak i modernizowanych,
- chłodnie wentylatorowe,
- instalacja powietrza,
- zmodernizowane stacje kondensatu nr 1 i 5,
- systemy parowe,
- instalacja azotu – I etap.

W dniu 30 czerwca 2009 roku zgodnie z planem oczyszczalnia ścieków osiągnęła status Mechanical Completion (MC). Dzięki pełnej mobilizacji zakończono w kontraktowym terminie roboty budowlane i konstrukcyjne w zakresie umożliwiającym przystąpienie do testów funkcjonalnych.

W czasie przeprowadzonego Remontu Postojowego „Wiosna 2009” zrealizowano wszystkie zaplanowane prace związane z realizacją Programu 10+. Kompletna realizacja tych prac zapewni, że wszystkie nowobudowane obiekty technologiczne będą integrowane z obecnym układem technologicznym rafinerii bez konieczności kolejnych zatrzymań procesu produkcji.

#### **Finansowanie Programu 10+**

W II kwartale 2009 roku dokonano kolejnych ciągnień z linii kredytowych na finansowanie realizacji Programu 10+, a ich terminy i kwoty, dostosowane były do bieżącej sytuacji płatniczej Grupy LOTOS i skali wydatków związanych z realizacją Programu 10+. Ciągnięcia kredytu przebiegały, zarówno co do kwot jak i terminów, zgodnie ze złożonymi przez Grupę LOTOS wnioskami. Na dzień 30 czerwca 2009 roku wykorzystanie kredytów, przyznanych na finansowanie Programu 10+ wynosiło ok. 66,4%.

Poza środkami kredytodawców, Grupa LOTOS wykorzystywała, w celu finansowania Programu 10+ także środki własne, generowane w ramach działalności operacyjnej Spółki, w proporcji do środków kredytowych, wynikającej z umowy kredytowej.

#### **4 PROGRAM ROZWOJU SIECI STACJI**

---

W II kwartale 2009 roku działania związane z rozwojem sieci detalicznej dystrybucji paliw, realizowane przez spółkę zależną LOTOS Paliwa, skupiły się na kontynuacji rozbudowy sieci stacji własnych oraz rozbudowie sieci stacji partnerskich.

W analizowanym okresie kontynuowane były działania rozpoczęte w poprzednich kwartałach:

- w kwietniu 2009 roku oddano do użytku własną stację paliw w Kołbaskowie,
- program partnerstwa handlowego „Rodzina LOTOS” powiększył się o 4 stacje: w Tuchowie, Radzyminie, Chęcinach i Przysuchej; w tym samym czasie wyłączono z programu stację partnerską w Lisiej Górze,
- na dzień 30 czerwca 2009 roku na 138 stacjach własnych i 64 stacjach partnerskich prowadzono sprzedaż paliw Premium.

Na dzień 30 czerwca 2009 roku sieć stacji paliw LOTOS składała się z 318 obiektów, z czego 142 stanowiły obiekty będące własnością LOTOS Paliwa (CODO), 87 stacji partnerskich (DOFO) i 89 stacji patronackich (DODO). Podpisano łącznie 104 umowy franszysowe.

#### **5 LOTOS CZECHOWICE I LOTOS JASŁO**

---

W II kwartale 2009 roku spółki LOTOS Czechowice i LOTOS Jasło prowadziły dalszą restrukturyzację w zakresie zatrudnienia, działalności operacyjnej, organizacji i technologii oraz działań mających na celu rozwój zdolności wytwórczych, a także realizację nowych projektów angażujących niewykorzystywane dotąd aktywa.

Terminale oraz zbiorniki obu spółek zostały włączone do jednolitego systemu logistyki paliwowej Grupy LOTOS. W ramach prac związanych z magazynowaniem paliw trwała ponadto modernizacja bazy magazynowej.



## **6 INFORMACJE RYNKOWE I OPERACYJNE**

---

### **6.1 Rynek naftowy i paliwowy**

W II kwartale 2009 roku średni poziom notowań ropy Brent (Dated Brent FOB) wyniósł 59,13 USD/bbl co stanowiło wzrost w stosunku do I kwartału 2009 roku o 14,67 USD/bbl (33,0%) i spadek w porównaniu do analogicznego okresu 2008 roku o 62,05 USD/bbl (-51,2%).

Średni poziom notowań ropy Ural CIF Rotterdam wyniósł 58,46 USD/bbl co stanowiło wzrost w stosunku do I kwartału 2009 roku o 14,82 USD/bbl (34,0%) i spadek w porównaniu do analogicznego okresu 2008 roku o 59,00 USD/bbl (-50,2%).

Wyższym cenom ropy naftowej w II kwartale 2009 roku w porównaniu z poprzednim kwartałem towarzyszył jednak spadek dyferencjału z notowań Brent/Ural z 0,81 USD/bbl w I kwartale 2009 roku do 0,67 USD/bbl w II kwartale 2009 roku (-17,3%). W stosunku do II kwartału 2008 roku dyferencjał z notowań Brent/Ural spadł o 3,05 USD/bbl (-82,0%).

W II kwartale 2009 roku nastąpił spadek średniego poziomu marży rafineryjnej z notowań w porównaniu do I kwartału 2009 roku o 10,5% do 3,75 USD/bbl. W stosunku do analogicznego okresu 2008 roku marża rafineryjna z notowań spadła o 4,14 USD/bbl, t.j. o 52,5%.

Średnia marża z notowań na benzynę w stosunku do I kwartału 2009 roku wzrosła o 74,5% do 152,04 USD/tonę a średnia marża z notowań oleju napędowego spadła o 38,1% do 67,48 USD/tonę. W porównaniu do analogicznego okresu 2008 roku średnia marża z notowań na benzynę wzrosła o 4,5%, a z notowań oleju napędowego spadła o 75,5%.

### **6.2 Rynek walutowy**

W II kwartale 2009 roku kurs USD/PLN wahał się w przedziale od 3,12 do 3,52 i na koniec czerwca 2009 roku wyniósł 3,17 (spadek o 10,4% wobec stanu na koniec I kwartału 2009 roku). Średni kurs USD/PLN w II kwartale 2009 roku wyniósł 3,27 i oznacza to spadek o 5,3% w porównaniu do średniego kursu w I kwartale 2009 roku oraz wzrost o 49,9% w stosunku do średniego kursu w II kwartale 2008 roku.

Kurs EUR/PLN wahał się w przedziale od 4,24 do 4,65 i na koniec II kwartału br. wyniósł 4,47 (spadek o 4,9% wobec stanu na koniec I kwartału 2009 roku). Średni kurs EUR/PLN w okresie wyniósł 4,45 (spadek o 1,0% w porównaniu do średniego kursu w I kwartale 2009 roku oraz wzrost o 30,6% w stosunku do średniego kursu w II kwartale 2008 roku).

### **6.3 Dane operacyjne**

W II kwartale 2009 roku przerobiono 1.229,0 tys. ton ropy, co stanowiło 82,1% (97,9% w przeliczeniu na dni pracy rafinerii) wykorzystania projektowych mocy wytwórczych rafinerii w Gdańsku. Niższy niż w analogicznym okresie 2008 roku przerób ropy naftowej spowodowany był przeprowadzeniem planowanego postoiu remontowego w rafinerii Grupy LOTOS w Gdańsku, z którym wiązała się 33 dniowa przerwa w przerobie ropy naftowej w okresie od 15 marca do 17 kwietnia 2009 roku. W trakcie ww. postoiu zrealizowano zgodnie z harmonogramem zaplanowane prace remontowe

oraz przygotowawcze do włączenia instalacji powstających w ramach Programu 10+ do istniejącego układu technologicznego rafinerii.

W rafinerii w Gdańsku w okresie sprawozdawczym przerób ropy naftowej Ural wyniósł 1.183,7 tys. ton, co stanowiło 96,4% w strukturze przerobu, ropy naftowej Aasgard – 44,1 tys. ton (3,6% udział w strukturze przerobu), pozostałych gatunków ropy naftowej 1,1 tys. ton (w tym 0,3 tys. ton ropy Rozewie wydobywanej przez Petrobaltic).

Grupa Kapitałowa sprzedała w II kwartale 2009 roku 341 tys. ton benzyn motorowych, 883 tys. ton oleju napędowego, 48 tys. ton lekkiego oleju opałowego, 44 tys. ton ciężkiego oleju opałowego, 98 tys. ton paliwa lotniczego, 233 tys. ton asfaltów i 154 tys. ton pozostałych produktów (46 tys. ton LPG, 22 tys. ton olejów smarowych, 25 tys. ton olejów bazowych, 6 tys. ton reformatu, 26 tys. ton paliwa bunkrowego, 29 tys. ton pozostałych produktów ropopochodnych).

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej w II kwartale 2009 roku zmniejszyło się w stosunku do końca I kwartału 2009 roku o 29 osób, tj. do poziomu 4.886 osób.

## **7 KOMENTARZ DO SKONSOLIDOWANYCH WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ**

### **7.1 Skonsolidowane sprawozdanie z pełnego dochodu**

W II kwartale 2009 roku przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej wyniosły 3.447,9 mln zł, tj. o 770,1 mln zł mniej niż w II kwartale 2008 roku, głównie na skutek niższych notowań cen ropy i produktów naftowych na rynkach światowych w porównaniu z II kwartałem 2008 roku. W II kwartale 2009 roku średni poziom notowań ropy Brent (Dated Brent) wyniósł 59,13 USD/bbl, co stanowi spadek w stosunku do II kwartału 2008 roku o 51,2%. Średnia cena sprzedaży netto spadła o 19,5% z 2.378 zł/t w II kwartale 2008 roku do 1.915 zł/t w II kwartale 2009 roku.

Wolumen sprzedaży Grupy Kapitałowej wyniósł w II kwartale 2009 roku 1.800,7 tys. ton i zwiększył się w porównaniu z okresem analogicznym roku poprzedniego o 26,9 tys. ton, tj. 1,5%. W porównaniu do wolumenu sprzedaży w II kwartale 2008 roku na poziomie 1.773,8 tys. ton, w analizowanym kwartale nastąpił wzrost wolumenu sprzedaży olejów napędowych (+229,1 tys. ton), przy równoczesnym spadku wolumenu sprzedaży ciężkich olejów opałowych (-59,1 tys. ton), asfaltów (-42,8 tys. ton), paliwa bunkrowego (-39,6 tys. ton), reformatu (-24,1 tys. ton), paliwa JET A-1 (-22,3 tys. ton), lekkiego oleju opałowego (-6,0 tys. ton), gazów płynnych (-3,8 tys. ton), benzyn (-2,9 tys. ton), oraz olejów smarowych, olejów bazowych i pozostałych produktów rafineryjnych (łącznie: -1,6 tys. ton).

Skonsolidowany koszt własny sprzedaży w II kwartale 2009 roku wyniósł 3.036,1 mln zł i zmniejszył się w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 514,6 mln zł, tj. o 14,5%. Koszt własny przypadający na 1 tonę sprzedaży wyniósł w analizowanym kwartale 1.686 zł/t, tj. o 15,8% mniej niż w II kwartale 2008 roku. Średnia marża brutto przypadająca na 1 tonę sprzedanego wolumenu osiągnęła w II kwartale 2009 roku poziom 229 zł/t i spadła w porównaniu do II kwartału 2008 roku o 39,2%.

Zysk brutto ze sprzedaży osiągnięty przez Grupę Kapitałową w II kwartale 2009 roku wyniósł 411,8 mln zł, tj. o 38,3% mniej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Głównymi przyczynami spadku zysku brutto ze sprzedaży były znacznie niższe marże z notowań dla średnich frakcji z przerobu ropy. Średniokwartalna marża z notowań dla Diesla 10 ppm wyniosła 67,5 USD/t i obniżyła się w II kwartale 2009 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego o 75,5%, dla Gasoil 0,1

wyniosła 45,5 USD/bbl, tj. spadła o 80,9%, dla Paliwa JET wyniosła 92,5 USD/bbl, tj. o 72,6% mniej niż w II kwartale 2008 roku. Średnia marża rafineryjna z notowań w II kwartale 2009 roku osiągnęła poziom 3,75 USD/bbl i była niższa od marży w II kwartale 2008 roku o 52,5%. Na obniżenie zysku brutto na sprzedaży wpłynął również trwający w miesiącach marzec-kwiecień postój remontowy w rafinerii w Gdańsku, którego koszty odniesione zostały w ciężar rachunku wyników II kwartału w kwocie 62,1 mln zł. Dużemu spadkowi cen ropy naftowej w II kwartale 2009 roku w porównaniu z II kwartałem 2008 roku towarzyszył 82,0% spadek dyferencjału z notowań Brent/Ural z 3,72 USD/bbl w II kwartale 2008 roku do 0,67 USD/bbl w analizowanym kwartale.

Średni kurs dolara w II kwartale 2009 roku był wyższy o 1,09 zł/USD, tj. o 49,9% od średniego kursu USD w II kwartale 2008 roku. W związku z faktem, że Grupa LOTOS w ramach działalności operacyjnej posiada długą pozycję w USD obniżenie się wartości złotówki miało korzystny wpływ na wynik operacyjny Grupy Kapitałowej w II kwartale 2009 roku.

Koszty sprzedaży wygenerowane przez Grupę Kapitałową w II kwartale 2009 roku osiągnęły poziom 169,3 mln zł, tj. o 9,0% niższy niż w analogicznym okresie 2008 roku, głównie w związku z realizacją Pakietu Antykryzysowego dla Grupy Kapitałowej oraz mniejszym wolumenem sprzedaży produktów przez Jednostkę Dominującą. Koszty ogólnego zarządu osiągnęły poziom 77,6 mln zł, tj. o 2,8% wyższy niż w analogicznym okresie 2008 roku, przede wszystkim na skutek rozszerzonej skali działalności Grupy Kapitałowej, głównie w obszarze wydobywczym.

Mimo niekorzystnych warunków makroekonomicznych związanych z niską marżą rafineryjną i niskim dyferencjałem Brent/Ural oraz postojem remontowym Grupa Kapitałowa wykazała za II kwartał 2009 roku zysk na działalności operacyjnej w wysokości 151,3 mln zł, tj. o 60,8% niższy od zysku w II kwartale 2008 roku.

Saldo na działalności finansowej w II kwartale 2009 roku wyniosło 763,0 mln zł i było o 625,9 mln zł wyższe od salda działalności finansowej w II kwartale 2008 roku. Wysokie dodatnie saldo w analizowanym okresie związane jest przede wszystkim z dodatnimi różnicami kursowymi z przeszacowania kredytów na poziomie 496,5 mln zł oraz z wyceną i rozliczeniem transakcji zabezpieczającymi ryzyko rynkowe w wysokości 219,7 mln zł.

Łączna nadwyżka dodatniego rozliczenia instrumentów pochodnych za II kwartał 2009 roku wyniosła 91,1 mln zł, w tym: z tytułu transakcji forward zabezpieczających poziom kursów walutowych w kwocie 58,3 mln zł, z tytułu rozliczenia transakcji zabezpieczających poziom marży rafineryjnej (full barrel swap) w kwocie 33,4 mln zł oraz z tytułu kontraktów futures zabezpieczających ceny uprawnień do emisji CO2 w wysokości -0,6 mln zł.

Efekt wyceny otwartych (nierozliczonych) transakcji terminowych w II kwartale 2009 roku wyniósł 128,6 mln zł w tym: wycena transakcji forward zabezpieczających poziom kursów walutowych w kwocie 121,2 mln zł, wycena transakcji SWAP zabezpieczających poziom stopy procentowej w kwocie 79,6 mln zł, efekt wyceny transakcji zabezpieczających poziom marży rafineryjnej (full barrel swap) w kwocie -65,2 mln zł oraz wycena kontraktów futures zabezpieczających ceny uprawnień do emisji CO2 w kwocie -7,0 mln zł.

Szczegóły dotyczące otwartych transakcji terminowych przedstawiono w tabelach poniżej.

**Tabela 1 Wykaz transakcji zabezpieczających poziom marży rafinerijnej (full barrel swap) na dzień 30 czerwca 2009 roku**

Okres		III kw. 2009
Produkt/Surowiec	Wolumen (bbl)	Średnioważona struktura baryłki
		3 000 999
Benzyna	Gasoline 95r 10ppm NWE barge (Argus)	25,67%
Paliwo lotnicze	Jet Cargoes CIF NWE / ARA (Platts)	10,95%
Olej napędowy	10 PPM Cargoes CIF NWE / ARA (Platts)	43,57%
Lekki olej opałowy	Gasoil 0.1 Cargoes CIF NWE / ARA (Platts)	1,22%
Ciężki olej opałowy	1 PCT Cargoes FOB NEW (Platts)	0,08%
Ciężki olej opałowy	3.5 PCT Barges FOB Rotterdam (Platts)	18,52%
Ropa	Brent (Dtd) (Platts)	-100%
<b>Przedział poziomów marży w transakcjach (USD/bbl)</b>		12,4-14,3

Źródło: Grupa LOTOS S.A.

**Tabela 2 Wykaz transakcji terminowych zabezpieczających poziom kursów walutowych na dzień 30 czerwca 2009 roku**

Para walut	Instrument	Wolumen	Waluta	Przedział kursu
Kurs EUR/USD	Forward	245 900 000	EUR	1,2493 - 1,4222
Kursy EUR/PLN	Forward	-22 450 000	EUR	4,4283 - 4,7046
Kursy USD/PLN	Forward	-62 740 100	USD	3,1015 - 3,6860

Źródło: Grupa LOTOS S.A.

**Tabela 3 Wykaz transakcji terminowych zabezpieczających poziom stopy procentowej na dzień 30 czerwca 2009 roku**

Instrument	Data początkowa	Data końcowa	Nominał	Waluta	Przedział stopy procentowej	Stopa referencyjna
FRA	15.07.2009	15.01.2010	200 000 000	USD	1,315% - 1,315%	LIBOR 6M
IRS	od 15.10.2008	od 30.06.2011	1 280 000 000	USD	3,33% -4,33%	LIBOR 6M
	do 15.07.2011	do 15.01.2018				

Źródło: Grupa LOTOS S.A.

Zysk przed opodatkowaniem w II kwartale 2009 roku wyniósł 914,3 mln zł i był wyższy niż w II kwartale ubiegłego roku o 391,5 mln zł.

Zysk netto z działalności kontynuowanej w II kwartale 2009 roku wyniósł 755,3 mln zł, co stanowi wzrost o 78,5% w porównaniu z II kwartałem 2008 roku. Zysk netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej osiągnął poziom 739,3 mln zł.

W ujęciu półrocznym przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej wyniosły 6.164,5 mln zł, tj. o 1.614,9 mln zł mniej niż w I półroczu 2008 roku, głównie na skutek niższych notowań cen ropy i produktów naftowych na rynkach światowych w porównaniu z I półroczem 2008 roku oraz niższych wolumenów sprzedaży wynikających z

przeprowadzonego na przełomie I i II kwartału 2009 roku remontu postojowego w rafinerii Grupy LOTOS w Gdańsku.

Mimo niekorzystnych warunków makroekonomicznych związanych z niską marżą rafineryjną i niskim dyferencjałem Brent/Ural oraz postojem remontowym Grupa Kapitałowa w okresie styczeń – czerwiec 2009 roku wykazała zysk na działalności operacyjnej w wysokości 153,1 mln zł, tj. niższy od zysku I półrocza 2008 roku o 68,1%.

Zysk netto z działalności kontynuowanej osiągnięty przez Grupę Kapitałową w I półroczu 2009 roku wyniósł 89,0 mln zł, w tym zysk akcjonariuszy Jednostki Dominującej osiągnął poziom 80,4 mln zł.

## **7.2 Skonsolidowane sprawozdanie z pozycji finansowej**

Na dzień 30 czerwca 2009 roku suma bilansowa Grupy Kapitałowej wyniosła 14.375,2 mln zł, co oznacza wzrost w ciągu pierwszego półrocza 2009 roku o 2.173,2 mln zł. Był on spowodowany między innymi wzrostem stanu aktywów trwałych o 1.714,9 mln zł i aktywów obrotowych o 462,6 mln zł. W okresie I półrocza 2009 roku wzrosły stany rzeczowych aktywów trwałych o 2.528,8 mln zł, długoterminowych aktywów finansowych o 38,8 mln zł (w związku z ujęciem długoterminowej części dodatniej wyceny instrumentów finansowych), wartości niematerialnych o 24,3 mln zł, aktywów z tytułu podatku odroczonego o 12,5 mln zł oraz pozostałego majątku o 9,4 mln zł. Równocześnie zmniejszył się stan zaliczek na środki trwałe w budowie o 898,6 mln zł. Zmiany te związane są z realizacją Programu 10+ w Jednostce Dominującej oraz z nakładami na zagospodarowanie złoża YME na Morzu Północnym.

W analizowanym okresie nastąpił również wzrost poziomu zapasów o 471,6 mln zł w związku ze wzrostem cen ropy i produktów naftowych na koniec I półrocza 2009 roku w porównaniu z cenami z końca 2008 roku oraz wzrostem o 140 tys. ton wymaganej Ustawą masy zapasów obowiązkowych. W związku ze znacznym wzrostem cen produktów w I półroczu 2009 roku nastąpił wzrost o 280,0 mln zł stanu należności z tytułu dostaw i innych. Równocześnie zmniejszył się o 157,4 mln zł stan należności z tytułu podatku dochodowego, głównie w Jednostce Dominującej. Spadek o 80,9 mln zł stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów jest efektem przede wszystkim poniesionych nakładów inwestycyjnych. Krótkoterminowe aktywa finansowe na koniec czerwca 2009 roku osiągnęły poziom 266,8 mln zł, z czego 240,4 mln zł dotyczy transakcji zabezpieczających.

W strukturze aktywów wzrósł udział aktywów trwałych z 58,1% w 2008 roku do 61,3% na koniec analizowanego okresu.

Stan kapitałów własnych na dzień 30 czerwca 2009 roku wyniósł 5.913,2 mln zł, tj. wzrósł o 113,2 mln zł w ciągu I półrocza 2009 roku, na skutek wzrostu o 80,4 mln zł zysków zatrzymanych, wzrostu o 24,3 mln zł różnic kursowych z przeliczenia oraz wzrostu o 8,5 mln zł kapitału własnego akcjonariuszy mniejszościowych.

Stan zobowiązań długoterminowych w okresie I półrocza 2009 roku uległ wzrostowi o 1.404,6 mln zł, głównie na skutek wzrostu o 1.302,4 mln zł poziomu kredytów i pożyczek długoterminowych związanych przede wszystkim z realizacją Programu 10+ oraz wzrostu o 92,3 mln zł pozostałych zobowiązań finansowych, głównie w związku z ujęciem długoterminowej części ujemnej wyceny instrumentów finansowych. Poziom zobowiązań długoterminowych wyniósł na koniec czerwca 2009 roku 5.105,1 mln zł, w tym stan oprocentowanych kredytów i pożyczek wyniósł 4.714,6 mln zł.

Stan zobowiązań krótkoterminowych wyniósł na koniec czerwca 2009 roku 3.356,9 mln zł i wzrósł w okresie I półrocza 2009 roku o 655,5 mln zł, tj. o 24,3%, przede wszystkim na skutek wzrostu o 622,1 mln zł stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych związanego z wyższymi cenami surowców oraz wzrostu o 111,3 mln zł stanu kredytów i pożyczek krótkoterminowych głównie w Jednostce Dominującej i Grupie Kapitałowej Petrobaltic S.A. Poziom oprocentowanych krótkoterminowych kredytów i pożyczek w Grupie Kapitałowej wyniósł na dzień 30 czerwca 2009 roku 618,7 mln zł. Stan pozostałych krótkoterminowych zobowiązań finansowych wyniósł na 30 czerwca 2009 roku 134,2 mln zł, z czego 130,4 mln zł dotyczy ujemnej wyceny instrumentów finansowych.

W strukturze pasywów zmniejszył się udział kapitałów własnych z 47,5% na koniec 2008 roku do 41,1% na koniec I półrocza 2009 roku. Udziały zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych zwiększyły się odpowiednio o 5,2 i 1,2 punktów procentowych.

### **7.3 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

Stan środków pieniężnych w Grupie Kapitałowej na koniec czerwca 2009 roku wyniósł 216,1 mln zł i obniżył się w porównaniu ze stanem na koniec czerwca 2008 roku o 104,6 mln zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły w II kwartale 2009 roku 449,9 mln zł, co przy ujemnych przepływach w analogicznym okresie roku poprzedniego wynoszących -84,4 mln zł, oznacza wzrost o 534,3 mln zł. Na zwiększenie przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej w II kwartale 2009 roku wpłynęły przede wszystkim: zwiększenie stanu zobowiązań krótkoterminowych o 884,9 mln zł, zysk netto na poziomie 755,3 mln zł, dodatnie saldo między podatkiem wykazanim w rachunku wyników a podatkiem zapłaconym w wysokości 152,9 mln zł oraz amortyzacja na poziomie 74,2 mln zł. Do głównych czynników zmniejszających wartość przepływów operacyjnych w II kwartale 2009 roku należą: korekta z tytułu dodatnich różnic kursowych w kwocie 554,3 mln zł, zwiększenie stanu należności o 359,2 mln zł, zwiększenie poziomu zapasów o 281,3 mln zł, korekta zysku z tytułu działalności inwestycyjnej na poziomie 118,1 mln zł oraz korekty wynikające z rozliczenia instrumentów finansowych na poziomie 89,8 mln zł.

Saldo przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej w II kwartale 2009 roku wyniosło -1.107,7 mln zł i w porównaniu z saldem przepływów w II kwartale 2008 roku było niższe o 745,2 mln zł. Ujemne saldo przepływów środków pieniężnych w II kwartale 2009 roku związane jest przede wszystkim z wydatkami na zakup środków trwałych i wartości niematerialnych oraz zaliczkami na środki trwałe w budowie w łącznej kwocie 1.111,3 mln zł.

W II kwartale 2009 roku saldo przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej w Grupie Kapitałowej wyniosło 682,5 mln zł i było wyższe od salda przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej w II kwartale 2008 roku o 519,9 mln zł. Wzrost ten związany jest przede wszystkim z większymi o 492,5 mln zł, w porównaniu z II kwartałem roku ubiegłego, wpływami z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek. Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek w II kwartale 2009 roku w wysokości 670,5 mln zł powiększone o korekty z tytułu rozliczenia instrumentów finansowych na poziomie 89,8 mln zł zmniejszone zostały głównie o wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek w wysokości 74,5 mln zł oraz o zapłacone odsetki na poziomie 3,1 mln zł.

W ujęciu półrocznym przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 506,6 mln zł i w porównaniu do niewielkich ujemnych przepływów w I półroczu 2008 roku wzrosły o 507,4 mln zł.

Saldo przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej w I półroczu 2009 roku wyniosło -1.969,9 mln zł i związane było przede wszystkim z wydatkami związanymi z zakupem środków trwałych i wartości niematerialnych oraz zaliczkami na środki trwałe w budowie w łącznej kwocie 1.977,6 mln zł.

W I półroczu 2009 roku saldo przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej w Grupie Kapitałowej wyniosło 1.302,0 mln zł i było wyższe od salda w I półroczu 2008 roku o 660,4 mln zł w związku z większymi o 1.020,6 mln zł, w porównaniu z I półroczem ubiegłego roku, wpływami z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek.

## 8 WYNIK OPERACYJNY W PODZIALE NA SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

W działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej wyróżnia się dwa główne sprawozdawcze segmenty operacyjne:

- segment wydobywczy obejmujący działalność w zakresie pozyskiwania oraz eksploatacji złóż ropy naftowej i gazu ziemnego,
- segment produkcji i handlu obejmujący działalność spółek w zakresie wytwarzania, przetwarzania produktów rafinacji ropy naftowej, jak również ich sprzedaży hurtowej i detalicznej oraz działalność pomocniczą, transportową i serwisową.

Szczegółowy opis segmentów przedstawiony został w Komentarzu Zarządu do wyników Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS za I kwartał 2009 roku.

Wyniki segmentowe są obliczane i prezentowane przed dokonaniem korekt międzysegmentowych.

Tabela 4 Wynik operacyjny za II kwartał 2009 roku w podziale na segmenty działalności

w mln zł	Segment wydobywczy		Segment produkcji i handlu		Pozostałe(*)		Korekty konsolidacyjne		Wynik skonsolidowany	
	II kw. 2009	II kw. 2008	II kw. 2009	II kw. 2008	II kw. 2009	II kw. 2008	II kw. 2009	II kw. 2008	II kw. 2009	II kw. 2008
<b>Przychody ze sprzedaży</b>										
Sprzedaż między segmentami	73	147	3 419	4 174	76	122	-120	-225	3 448	4 218
Sprzedaż zewnętrzna	72	145	32	56	16	24	-120	-225	-	-
<b>Zysk operacyjny</b>	1	2	3 387	4 118	60	98	-	-	3 448	4 218
Amortyzacja	10	88	176	346	-16	-5	-19	-43	151	386
<b>EBITDA</b>	12	12	62	65	0	1	-0	-0	74	78
	22	100	238	411	-16	-4	-19	-43	225	464

\*) zawiera spółki: LOTOS Ekoenergia S.A., LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o., Grupę Kapitałową LOTOS Gaz S.A., nie objęte powyższymi segmentami.

Tabela 5 Wynik operacyjny za I półrocze 2009 roku w podziale na segmenty działalności

w mln zł	Segment wydobywczy		Segment produkcji i handlu		Pozostałe(*)		Korekty konsolidacyjne		Wynik skonsolidowany	
	I pół. 2009	I pół. 2008	I pół. 2009	I pół. 2008	I pół. 2009	I pół. 2008	I pół. 2009	I pół. 2008	I pół. 2009	I pół. 2008
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	109	228	6 098	7 679	148	230	-191	-358	6 165	7 779
<i>Sprzedaż między segmentami</i>	108	226	52	86	31	47	-191	-358	-	-
<i>Sprzedaż zewnętrzna</i>	1	3	6 046	7 593	117	184	-	-	6 165	7 779
<b>Zysk operacyjny</b>	-5	124	170	404	-23	-12	12	-36	153	480
Amortyzacja	23	25	124	131	1	1	-	-	148	158
<b>EBITDA</b>	18	149	294	536	-23	-11	12	-36	301	638

\*) zawiera spółki: LOTOS Ekoenergia S.A., LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o., Grupę Kapitałową LOTOS Gaz S.A., nie objęte powyższymi segmentami.

Źródło: Grupa LOTOS S.A.

## 8.1 Segment wydobywczy

Przychody segmentu wydobywczego w II kwartale 2009 roku wyniosły 73 mln zł, zysk operacyjny ukształtował się na poziomie 10 mln zł, a wynik operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł 22 mln zł. W analogicznym okresie roku 2008 wynik operacyjny wyniósł 88 mln zł, a powiększony o amortyzację 100 mln zł.

Na wynik operacyjny segmentu wydobywczego wpływ miały: cena ropy naftowej, wielkość produkcji ropy naftowej, która kształtowała się w II kwartale 2009 roku na poziomie 57,6 tys. ton, niskie przychody zewnętrzne oraz ujemny wynik operacyjny na działalności LOTOS E&P Norge.

## 8.2 Segment produkcji i handlu

Przychody ze sprzedaży segmentu produkcji i handlu w II kwartale 2009 roku wyniosły 3.419 mln zł, zysk operacyjny segmentu wyniósł 176 mln zł, a wynik operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł 238 mln zł. W analogicznym okresie roku 2008 wynik operacyjny wyniósł 346 mln zł, a powiększony o amortyzację 411 mln zł.

Na wynik operacyjny segmentu produkcji i handlu w II kwartale 2009 roku istotny wpływ miały warunki rynkowe, a w szczególności znacznie niższe marże z notowań dla średnich frakcji z przerobu ropy. Średnia marża rafineryjna z notowań w II kwartale 2009 roku osiągnęła poziom 3,75 USD/bbl i była niższa od marży w II kwartale 2008 roku o 52,5%. Na obniżenie wyniku operacyjnego wpłynął również trwający w miesiącach marzec-kwiecień postój remontowy w rafinerii w Gdańsku oraz spadek o 82,0% dyferencjału z notowań Brent/Ural z 3,72 USD/bbl w II kwartale 2008 roku do 0,67 USD/bbl w analizowanym okresie.

W ramach segmentu produkcji i handlu wyniki finansowe obszaru detalicznego wynosiły odpowiednio: przychody ze sprzedaży 428 mln zł, zysk operacyjny 6 mln zł, a wynik operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA) 16 mln zł. W analogicznym okresie roku 2008 wynik operacyjny detalu wyniósł -7 mln zł, a powiększony o amortyzację 3 mln zł.

Na koniec II kwartału 2009 roku liczba stacji własnych wyniosła 142 (wzrost o 1 stację w stosunku do I kwartału 2009 roku), liczba stacji partnerskich wyniosła 87 (wzrost o 3



stacje), a liczba stacji patronackich – 89 (spadek o 1 stację). Liczba podpisanych umów franszysowych wynosiła 104.

### 8.3 Pozostała działalność

W II kwartale 2009 roku przychody ze sprzedaży w zakresie pozostałej działalności wyniosły 76 mln zł, wynik operacyjny segmentu wyniósł -16 mln zł, a wynik operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł -16 mln zł. W analogicznym okresie roku 2008 wynik operacyjny wyniósł -5 mln zł, a powiększony o amortyzację -4 mln zł.

Na wynik operacyjny w zakresie pozostałej działalności główny wpływ miało uwzględnienie odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe dotyczące majątku spółki KRAK-GAZ Sp. z o.o.

## 9 WPLYW WYCENY ZAPASÓW METODĄ LIFO

Grupa LOTOS podaje do wiadomości informację na temat wpływu wyceny zapasów metodą LIFO („ostatnie przyszło – pierwsze wyszło”) na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w II kwartale 2009 roku.

Grupa Kapitałowa, 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 na rynkach światowych wpływa pozytywnie, a tendencja spadkowa wpływa negatywnie na osiągnięte wyniki finansowe. Zysk operacyjny uwzględniający powyższą metodę wyceny zapasów zaprezentowano w tabeli w pozycji nr 1.

Wpływ zastosowania metody LIFO do wyceny zapasów został zaprezentowany w pozycji nr 2, a skonsolidowany zysk operacyjny Grupy Kapitałowej za II kwartał 2009 roku (wraz z danymi porównywalnymi za II kwartał 2008 roku) uwzględniający szacunek wpływu wyceny zapasów metodą LIFO zaprezentowano w tabeli w pozycji 3.

Tabela 6 Wpływ wyceny zapasów na wynik operacyjny

I.p.	mln zł	II kw. 2009	II kw. 2008	Zmiana	I półr. 2009	I półr. 2008	Zmiana
1.	Zysk operacyjny	151,3	385,7	-60,8%	153,1	480,4	-68,1%
2.	Efekt LIFO	-239,1	-211,8	12,9%	-331,2	-257,0	28,9%
3.	Zysk operacyjny wg LIFO	-87,8	173,9	-150,5%	-178,1	223,4	-179,7%

Źródło: Grupa LOTOS S.A.

W II kwartale 2009 roku wpływ wyceny zapasów spowodował wzrost wyniku operacyjnego o 239,1 mln zł w porównaniu do wzrostu wyniku operacyjnego o 211,8 mln zł w II kwartale 2008 roku. W przypadku zastosowania metody wyceny zapasów LIFO wynik operacyjny wyniósłby -87,8 mln zł w II kwartale 2009 roku i 173,9 mln zł w II kwartale 2008 roku.

W ujęciu narastającym w I półroczu 2009 roku wpływ wyceny zapasów spowodował wzrost wyniku operacyjnego o 331,2 mln zł w porównaniu do wzrostu wyniku operacyjnego o 257,0 mln zł w I półroczu 2008 roku. W przypadku zastosowania metody wyceny zapasów LIFO wynik operacyjny wyniósłby -178,1 mln zł w I półroczu 2009 roku i 223,4 mln zł w I półroczu 2008 roku.

Przy ustalaniu zysku operacyjnego Grupy Kapitałowej za II kwartał 2009 roku (wraz z danymi porównywalnymi za II kwartał 2008 roku) uwzględniającego szacunek wpływu wyceny zapasów metodą LIFO przyjęto założenia opisane w raporcie bieżącym nr 29/2006, z zastrzeżeniem, że począwszy od 2009 roku przyrosty ilościowe (liczone jako różnica między stanem na koniec okresu a stanem na początek danego okresu) wyceniane są według kosztu jednostkowego na koniec poszczególnych kwartałów danego roku.

**Załącznik 1: Skonsolidowane sprawozdanie z pełnego dochodu za II kwartał 2009 roku**

<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PEŁNEGO DOCHODU</b>		
<b>GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA LOTOS S.A.</b>	<b>3 miesiące zakończone 30 czerwca 2009</b>	<b>3 miesiące zakończone 30 czerwca 2008</b>
<b>w tysiącach złotych</b>	<b>PLN '000</b>	<b>PLN '000</b>
	<b>(nie badane)*</b>	<b>(nie badane)*</b>
Przychody ze sprzedaży	3 447 868	4 217 918
Koszt własny sprzedaży	-3 036 117	-3 550 670
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>411 751</b>	<b>667 248</b>
Pozostałe przychody operacyjne	7 682	8 896
Koszty sprzedaży	-169 269	-185 951
Koszty ogólnego zarządu	-77 562	-75 444
Pozostałe koszty operacyjne	-21 266	-29 046
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>151 336</b>	<b>385 703</b>
Przychody finansowe	78 343	94 988
Koszty finansowe	684 632	42 102
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>914 311</b>	<b>522 793</b>
Podatek dochodowy od osób prawnych	-158 968	-99 733
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>755 343</b>	<b>423 060</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody</b>		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-94 844	-2 668
<b>Pozostałe całkowite dochody (netto)</b>	<b>-94 844</b>	<b>-2 668</b>
<b>Dochody całkowite razem</b>	<b>660 499</b>	<b>420 392</b>
<b>Zysk netto przypadający:</b>		
akcjonariuszom jednostki dominującej	739 344	398 025
akcjonariuszom mniejszościowym	15 999	25 035
<b>Dochody całkowite razem przypadające:</b>		
akcjonariuszom jednostki dominującej	644 500	395 357
akcjonariuszom mniejszościowym	15 999	25 035
<b>Zysk na jedną akcję</b>	<b>113 700</b>	<b>113 700</b>
- podstawowy	<b>6,50</b>	<b>3,50</b>
- rozwodniony	-	-

\* Przeglądowi przez Biegłego Rewidenta podlegały Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. za sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2009 roku.

## Załącznik 2: Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za II kwartał 2009 roku

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH		
GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2009	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2008
w tysiącach złotych	PLN '000 (nie badane)*	PLN '000 (nie badane)*
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk/(Strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>755 343</b>	<b>423 060</b>
Korekty o pozycje:		
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
Amortyzacja	74 217	78 147
(Zyski) z tytułu różnic kursowych	-554 345	-32 531
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-5 896	-7 797
(Zysk) z tytułu działalności inwestycyjnej	-118 078	-38 243
Podatek zapłacony	-6 076	-87 835
Podatek wykazany w rachunku wyników	158 968	99 733
(Zwiększenie) stanu należności	-359 171	-310 527
(Zwiększenie) stanu zapasów	-281 324	-190 999
Zwiększenie /(Zmniejszenie) stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	884 942	-31 375
(Zmniejszenie)/ Zwiększenie stanu rezerw	-15 143	11 432
Zmniejszenie stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych	6 263	10 118
Rozliczenie instrumentów finansowych	-89 784	-7 623
Inne korekty	-	35
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>449 916</b>	<b>-84 405</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Dywidendy otrzymane	1 737	15 447
Odsetki otrzymane	1 891	8 512
(Zakup) środków trwałych i wartości niematerialnych	-1 070 499	-210 631
(Zakup) krótkoterminowych aktywów finansowych	-31	-127
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	9
Wydatki z tytułu zaliczek na środki trwałe w budowie	-40 781	-175 692
Pozostałe pozycje netto	-2	-7
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-1 107 685</b>	<b>-362 489</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	670 453	177 929
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	-74 462	-4 375
Zapłacone odsetki	-3 090	-15 656
Zapłacone dywidendy	-15	-2 578

Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-173	-333
Rozliczenie instrumentów finansowych	89 784	7 623
Pozostałe pozycje netto	-30	-77
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>682 467</b>	<b>162 533</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych</b>	<b>36 242</b>	<b>2 118</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych netto</b>	<b>60 940</b>	<b>-282 243</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>155 150</b>	<b>602 981</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>216 090</b>	<b>320 738</b>
<b>o ograniczonej możliwości dysponowania</b>	<b>195 478</b>	<b>21 052</b>

\* Przeglądowi przez Biegłego Rewidenta podlegały Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. za sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2009 roku.