

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.

**KOMENTARZ ZARZĄDU GRUPY LOTOS S.A.
DO WYNIKÓW ZA II KWARTAŁ 2010 ROKU**

Spis treści

1	Otoczenie rynkowe.....	2
2	Segment wydobywczy	4
3	Segment produkcji i handlu	5
4	Pozostała działalność	8
5	Wpływ wyceny zapasów metodą LIFO.....	8
6	Sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	8
7	Skonsolidowane sprawozdanie z pozycji finansowej.....	10
8	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	12

1 Otoczenie rynkowe

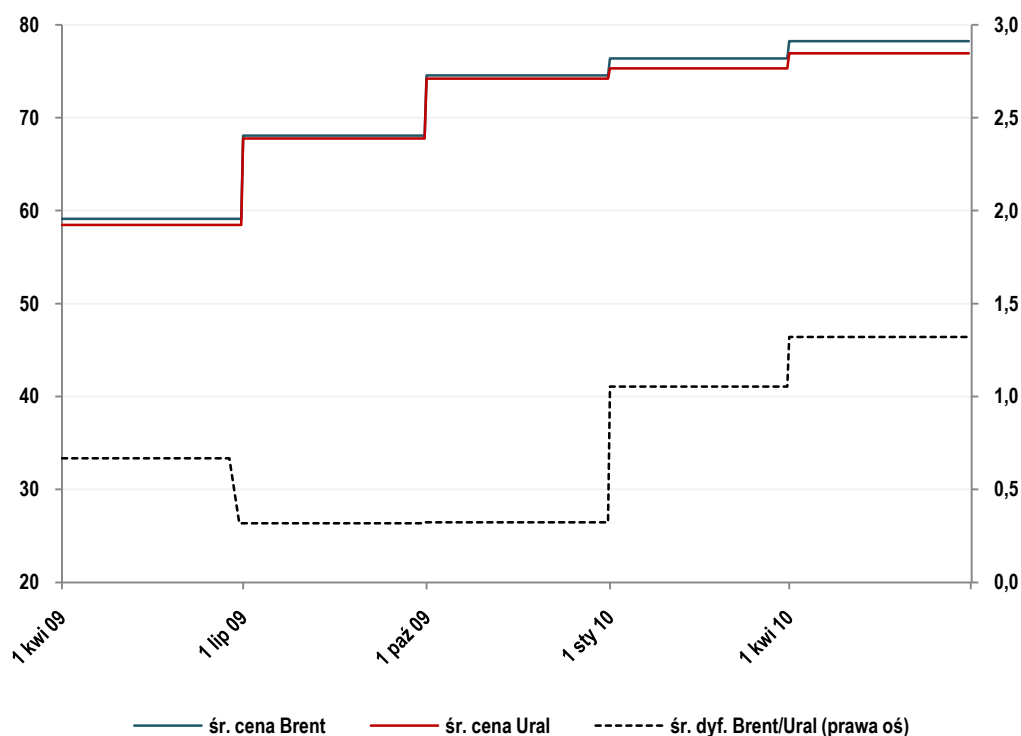
W II kwartale 2010 roku średni poziom notowań ropy Brent (Dated Brent FOB) wyniósł 78,24 USD/bbl, tj. wzrósł w stosunku do I kwartału 2010 roku o 1,88 USD/bbl (2,5%) i w porównaniu do analogicznego okresu 2009 roku o 19,11 USD/bbl (32,3%).

Średni poziom notowań ropy Ural CIF Rotterdam wyniósł 76,92 USD/bbl, co stanowiło wzrost w stosunku do I kwartału 2010 roku o 1,61 USD/bbl (2,1%) i wzrost w porównaniu do analogicznego okresu 2009 roku o 18,46 USD/bbl (31,6%).

Wraz ze wzrostem cen ropy naftowej w II kwartale 2010 roku nastąpił wzrost dyferencjału z notowań Brent/Ural do poziomu 1,32 USD/bbl (1,05 USD/bbl w I kwartale 2010 roku oraz 0,67 USD/bbl w II kwartale 2009 roku).

**Wzrost
dyferencjału
do poziomu
1,32 USD/bbl**

Wyk. 1: Średnie notowania ropy naftowej Ural, Brent

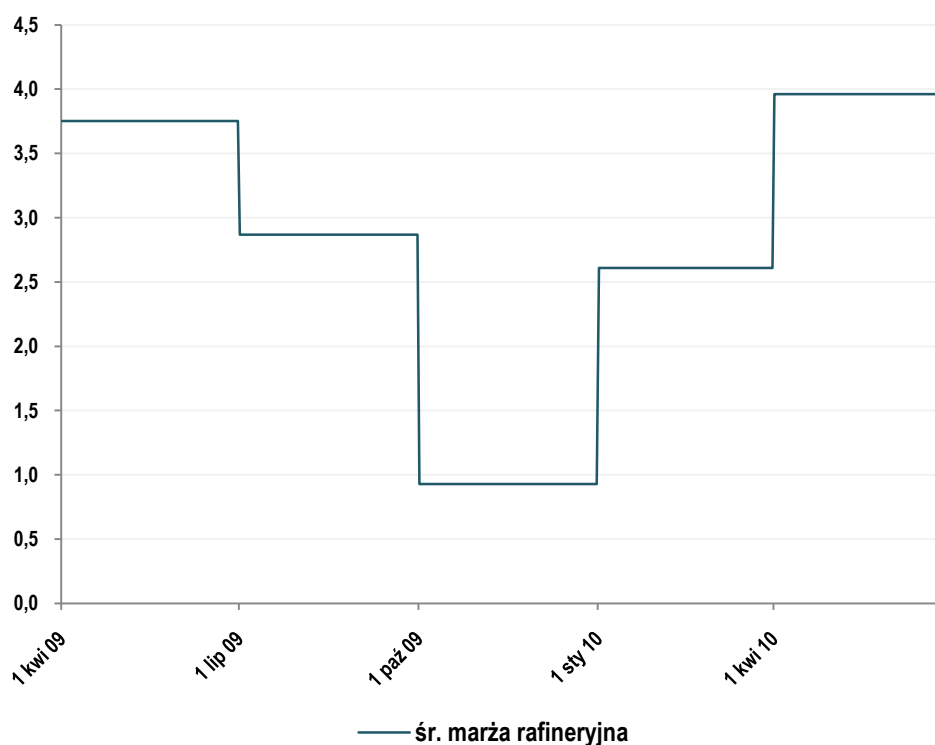


W raportowanym okresie średni poziom marży rafineryjnej z notowań wyniósł 3,96 USD/bbl i wzrósł w porównaniu do I kwartału 2010 roku o 51,7% i w stosunku do analogicznego okresu 2009 roku o 5,6%.

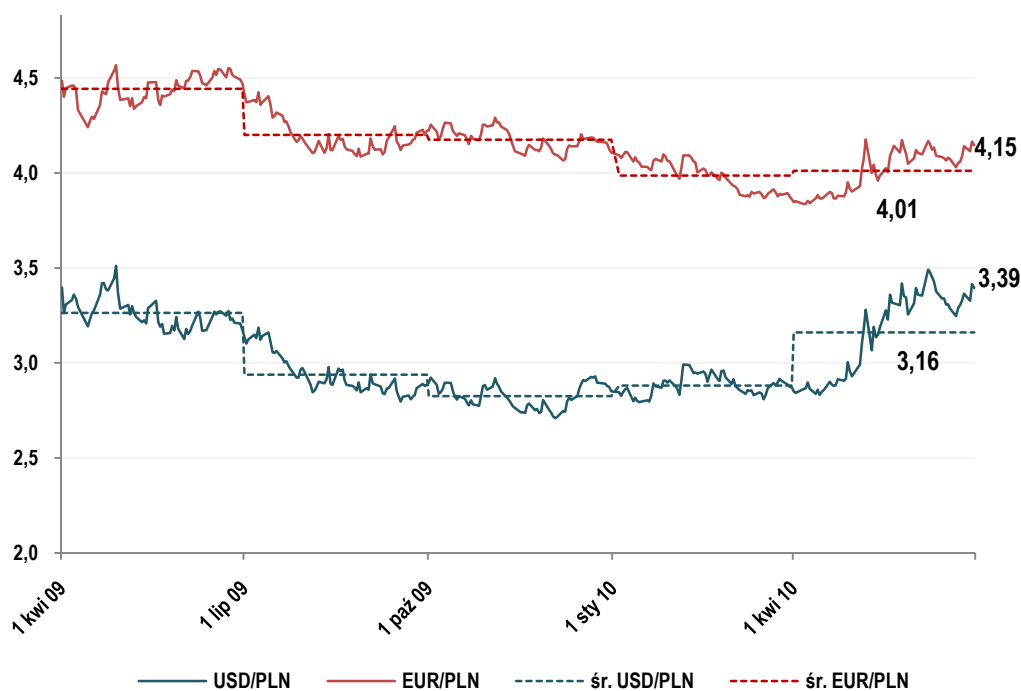
W II kwartale 2010 roku marże z notowań dla średnich frakcji z przerobu ropy wzrosły w porównaniu z okresem poprzednim (I kwartał 2010 roku) i w porównaniu z okresem porównywalnym (II kwartał 2009 roku). Marże dla benzyny i ciężkiego oleju opałowego obniżyły się w porównaniu z okresem poprzednim i porównywalnym.

**Wzrost marży
rafineryjnej do
poziomu 3,96
USD/bbl**

Wyk. 2: Średni poziom marży rafinerijnej z notowań



Wyk. 3: Notowania USD/PLN i EUR/PLN



Średni kurs USD/PLN w II kwartale 2010 roku wyniósł 3,16, tj. nastąpiło osłabienie złotówki względem dolara amerykańskiego w porównaniu z I kwartałem 2010 roku oraz nieznaczne umocnienie w stosunku do II kwartału 2009 roku. Na koniec czerwca 2010 roku kurs USD/PLN wyniósł 3,39. Średni kurs EUR/PLN w II kwartale 2010 roku wyniósł 4,01, tj. nastąpiło nieznaczne osłabienie złotówki względem Euro w porównaniu z I kwartałem 2010

Na koniec czerwca 2010 roku kurs USD/PLN wyniósł 3,39

roku oraz umocnienie w stosunku do II kwartału 2009 roku. Na koniec czerwca 2010 roku kurs EUR/PLN wyniósł 4,15.

Tab. 1: Warunki makroekonomiczne

		2Q2010	1Q2010	2Q2009	2Q10 /1Q10	2Q10 /2Q09
Notowania DATED Brent FOB	USD/bbl	78,24	76,36	59,13	2,5%	32,3%
Notowania Ural CIF Rotterdam	USD/bbl	76,92	75,31	58,46	2,1%	31,6%
Dyferencjał Brent/Ural z notowań	USD/bbl	1,32	1,05	0,67	25,7%	97,0%
Marża rafineryjna z notowań	USD/bbl	3,96	2,61	3,75	51,7%	5,6%
Marża z notowań: Benzyna	USD/t	149,67	154,77	150,21	-3,3%	-0,4%
Marża z notowań: ON (10 ppm)	USD/t	98,70	72,95	65,65	35,3%	50,3%
Marża z notowań: LOO	USD/t	79,75	59,18	43,64	34,8%	82,7%
Marża z notowań: Paliwo lotnicze	USD/t	127,02	106,23	90,63	19,6%	40,2%
Marża z notowań: Ciężki olej opałowy	USD/t	-160,18	-137,54	-126,98	-16,5%	-26,1%
Średniokwartalny kurs dolara	zł/USD	3,16	2,88	3,27	9,7%	-3,4%

2 Segment wydobywczy

Do ważniejszych prac realizowanych w LOTOS Petrobaltic S.A. w II kwartale 2010 roku zaliczyć należy:

- eksploatacja złoża B3 wraz z zatłaczaniem wody do złoża na platformie Balic Beta zlokalizowanej na Morskiej Kopalni Ropy B 3,
- kontynuowanie prac nad bazowym projektem technicznym obejmującym centrum produkcyjne i infrastrukturę wydobywczą na złożu B 8.

Spółka LOTOS Exploration & Production Norge AS prowadziła w II kwartale 2010 roku w ramach swoich licencji działania poszukiwawcze, zarówno w roli operatora (licencje: PL498 i PL503) jak i udziałowca (licencje: PL316DS, PL316CS, PL455, PL497 i PL515), m.in. przeprowadzono wiercenie otworu poszukiwawczego w licencji PL316DS, w którym nie stwierdzono obecności węglowodorów. Zdecydowano się nie występować o przedłużenie koncesji PL316CS i 316DS, w skutek czego wygasły one w czerwcu br.

W ramach „Projektu Wydobywczego Yme” kontynuowano wiercenie otworów produkcyjnych oraz prace związane z budową i transportem platformy produkcyjnej do Norwegii. Rozpoczęcie produkcji z tego złoża przy sprzyjających warunkach pogodowych przewidywane jest na koniec 2010 roku.

Na wyższe przychody i wyniki segmentu wydobywczego w II kwartale 2010 roku w porównaniu do II kwartału 2009 roku wpływ miały wyższe o 32,3% notowania cen ropy naftowej Brent dtd na rynkach światowych.

Tab.2: Wyniki operacyjne segmentu wydobywczego

		2Q2010	1Q2010	2Q2009	2Q10 /1Q10	2Q10 /2Q09
Sprzedaż ropy naftowej Rozewie	tys. ton	51,0	87,6	57,6	-41,8%	-11,5%
Sprzedaż gazu	mln m ³	2,9	3,1	2,7	-6,5%	7,4%
Przychody ze sprzedaży	mln zł	93,5	134,1	73,2	-30,3%	27,7%
Zysk operacyjny	mln zł	35,1	39,4	10,1	-10,9%	247,5%
Amortyzacja	mln zł	15,2	15,8	12,0	-3,8%	26,7%
EBITDA	mln zł	50,3	55,2	22,1	-8,9%	127,6%

Wydobycie ropy naftowej na Morzu Bałtyckim (złoża B3) wyniosło w II kwartale 2010 roku 38,5 tys. ton., tj. było na poziomie zbliżonym do wydobycia w II kwartale 2009 roku. W związku z zakończonym testem produkcyjnym i trwającymi pracami nad zagospodarowaniem złoża B8, wydobycie w tym obszarze w II kwartale 2010 roku nie było kontynuowane. Sprzedaż ropy naftowej do Grupy LOTOS S.A. w II kwartale 2010 roku wyniosła 51,0 tys. ton i była niższa od sprzedaży w analogicznym okresie 2009 roku o 11,5%. W tym samym okresie produkcja gazu wyniosła 4,2 mln m³ i kształtowała się na poziomie zbliżonym do analogicznego okresu 2009 roku.

Wydobycia ropy w 2Q2010 wyniosło 38,5 tys ton.

Tab.3: Dane operacyjne segmentu wydobywczego

		2Q2010	1Q2010	2Q2009	2Q10 /1Q10	2Q10 /2Q09
Produkcja ropy naftowej	tys.ton	38,5	76,4	38,0	-49,6%	1,3%
ze złoża B3	tys.ton	38,5	45,4	38,0	-15,2%	1,3%
ze złoża B8	tys.ton	0,0	31,0	0,0	-100,0%	-
Produkcja gazu ziemnego	mln m ³	4,2	8,7	4,2	-51,7%	0,0%

3 Segment produkcji i handlu

W II kwartale 2010 roku przerobiono w Grupie LOTOS S.A. 2.060,8 tys. ton ropy, tj. o 67,7% więcej niż w okresie porównywalnym 2009 roku. Zwiększony przerób ropy w bieżącym okresie związany jest z przerobem w II kwartale 2010 roku ropy na instalacji CDU/VDU w ramach realizowanego Programu 10+ oraz z przeprowadzonym w 2009 roku na przełomie I i II kwartału postojem remontowym w rafinerii Grupy LOTOS S.A.

Wzrost przerobu ropy naftowej do 2.060,8 tys. ton.

Na koniec czerwca 2010 zaawansowanie prac nad realizacją Programu 10+ wyniosło 98,99%, wobec zaplanowanych 98,88%. Proces projektowania, dostaw i realizacji budowy został zakończony dla instalacji HDS, KAS, CDU/VDU oraz HGU.

Zaawansowanie realizacji Programu 10+ wyniosło 98,99%.

Tab.4: Struktura przerobu ropy naftowej

		2Q2010	1Q2010	2Q2009	2Q10 /1Q10	2Q10 /2Q09
Przerób ropy w rafinerii w Gdańsku	tys. ton	2 060,8	1 614,8	1 229,0	27,6%	67,7%
w tym:						
ropy Ural	tys. ton	1 949,5	1 412,6	1 183,7	38,0%	64,7%
ropy Rozewie	tys. ton	43,6	83,4	0,3	-47,7%	14433,3%
pozostałe gatunki ropy	tys. ton	67,7	118,8	45,0	-43,0%	50,4%

Wzrost o 36,6% przychodów ze sprzedaży segmentu produkcji i handlu w II kwartale 2010 roku w porównaniu do II kwartału 2009 roku wynika głównie z wyższych notowań cen ropy i produktów naftowych na rynkach światowych w porównaniu z II kwartałem 2009 roku oraz wyższego o 15,2% wolumenu sprzedaży. W II kwartale 2010 roku średni poziom notowań ropy Brent (Dated Brent) wyniósł 78,24 USD/bbl, tj. o 19,11 USD/bbl więcej niż w okresie porównywalnym. Średnia cena sprzedaży netto w segmencie produkcji i handlu wzrosła o 18,6%, z 1.932 zł/t w II kwartale 2009 roku do 2.292 zł/t w II kwartale 2010 roku.

Na wzrost wyniku operacyjnego segmentu produkcji i handlu w II kwartale 2010 roku w porównaniu z okresem analogicznym roku ubiegłego istotny wpływ miały wyższe marże z notowań dla średnich frakcji z przerobu ropy. Również wyższy o 273,0 tys. ton wolumen sprzedaży produktów i towarów, związany między innymi z wyższym o 39,2% wolumenem przerobionej ropy w rafinerii w Gdańsku, wpłynął na wzrost wyniku operacyjnego segmentu produkcji i handlu w II kwartale 2010 roku w porównaniu z II kwartałem 2009 roku.

Średniokwartalny dyferencjał z notowań Brent/Ural wyniósł w II kwartale 2010 roku 1,32 USD/bbl, tj. o 0,65 USD/bbl więcej niż w okresie porównywalnym i wpłynął na poprawę wyniku operacyjnego II kwartału 2010 roku w porównaniu z II kwartałem 2009 roku.

Efektorem dużej dynamiki kursów walutowych w II kwartale 2010 roku było ujemne oddziaływanie różnic kursowych na wynik operacyjny segmentu produkcji i handlu. W Jednostce Dominującej różnice kursowe z działalności operacyjnej związane są głównie z cyklem płatności za ropę i wyniosły -158,9 mln zł. W II kwartale 2009 roku ujemne różnice kursowe z działalności operacyjnej kształtowały się na poziomie -0,7 mln zł.

Tab.5: Wyniki operacyjne segmentu produkcji i handlu

		2Q2010	1Q2010	2Q2009	2Q10 /1Q10	2Q10 /2Q09
Przychody ze sprzedaży	<i>mln zł</i>	4 753,0	3 913,6	3 478,7	21,4%	36,6%
Zysk operacyjny	<i>mln zł</i>	209,6	33,2	166,4	531,3%	26,0%
Amortyzacja	<i>mln zł</i>	73,7	62,0	55,7	18,9%	32,3%
EBITDA	<i>mln zł</i>	283,3	95,2	222,1	197,6%	27,6%

Wolumen sprzedaży segmentu produkcji i handlu Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. w II kwartale 2010 roku wyniósł 2.073,7 tys. ton i zwiększył się w porównaniu z okresem analogicznym roku poprzedniego o 273,0 tys. ton, tj. o 15,2%. W porównaniu do wolumenu sprzedaży w II kwartale 2009 roku w segmencie produkcji i handlu na poziomie 1.800,7 tys. ton, w analizowanym kwartale nastąpił wzrost głównie wolumenu sprzedaży ciężkich olejów opałowych (+182,3 tys. ton), olejów napędowych (+84,5 tys. ton) i benzyn (+30,6 tys. ton), przy równoczesnym spadku wolumenu sprzedaży, głównie eksportowej, paliwa JET A-1 (-36,3 tys. ton).

Wzrost zysku operacyjnego segmentu produkcji i handlu o 26%

Tab.6: Struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A.

		2Q2010	1Q2010	2Q2009	2Q10 /1Q10	2Q10 /2Q09
Skonsolidowana sprzedaż produktów i towarów z tego:	<i>tys. ton</i>	2 074,3	1 899,4	1 800,7	9,2%	15,2%
Benzyny	<i>tys. ton</i>	371,5	331,3	340,9	12,1%	9,0%
Oleje napędowe	<i>tys. ton</i>	967,5	885,2	883,0	9,3%	9,6%
Paliwo lotnicze JET	<i>tys. ton</i>	61,9	74,2	98,2	-16,6%	-37,0%
Lekkie oleje opałowe	<i>tys. ton</i>	49,2	107,4	47,5	-54,2%	3,6%
Ciężkie oleje opałowe	<i>tys. ton</i>	226,8	320,9	44,5	-29,3%	409,7%
Asfalty	<i>tys. ton</i>	238,5	41,8	233,1	470,6%	2,3%
Pozostałe ropopochodne	<i>tys. ton</i>	158,9	138,6	153,5	14,6%	3,5%
Skonsolidowana sprzedaż produktów i towarów z tego:						
Segment produkcji i handlu	<i>tys. ton</i>	2 073,7	1 897,8	1 800,7	9,3%	15,2%
Segment pozostała działalność	<i>tys. ton</i>	0,6	1,6	0,0	-62,5%	-

W II kwartale 2010 roku w ramach obszaru detalicznego w segmencie produkcji i handlu zanotowany został zysk operacyjny związany z wyższą średnią jednostkową marżą detaliczną na sprzedaży paliw na skutek korzystniejszej struktury sprzedaży (wzrost udziału sprzedaży paliw Dynamic) oraz wyższą marżą na pozostałej sprzedaży na stacjach własnych w porównaniu z I kwartałem 2010.

Tab.7: Wyniki operacyjne obszaru detalicznego

		2Q2010	1Q2010	2Q2009	2Q10 /1Q10	2Q10 /2Q09
Przychody ze sprzedaży	<i>mln zł</i>	514,3	433,9	427,5	18,5%	20,3%
Wynik operacyjny	<i>mln zł</i>	3,7	-4,4	5,9	-	-37,3%
Amortyzacja	<i>mln zł</i>	10,0	10,9	10,6	-8,3%	-5,7%
EBITDA	<i>mln zł</i>	13,7	6,5	16,5	110,8%	-17,0%

Na koniec czerwca 2010 roku liczba stacji własnych wyniosła 153 stacji (wzrost o 5 stacji w stosunku do końca marca 2010 roku), liczba stacji partnerskich wyniosła 103 (niezmieniony poziom), a liczba stacji patronackich 62 (niezmieniony poziom). Podpisano łącznie 107 umów franczyzowych.

Sprzedaż detaliczna, w związku ze wzrostem liczby stacji własnych i partnerskich w II kwartale 2010 roku wzrosła w stosunku do II kwartału 2009 roku o 4,6% oraz w stosunku do I kwartału 2010 roku o 12,6%.

Tab.8: Sprzedaż obszaru detalicznego

		2Q2010	1Q2010	2Q2009	2Q10 /1Q10	2Q10 /2Q09
Stacje CODO i DOFO	<i>tys. ton</i>	160,3	142,3	153,2	12,6%	4,6%

Wynik obszaru detalicznego na poziomie 3,7 mln zł.

Wzrost sprzedaży w obszarze detalicznym o 4,6%.

4 Pozostała działalność

Tab.9: Wyniki operacyjne pozostałej działalności

		2Q2010*	1Q2010	2Q2009**	2Q10 /1Q10	2Q10 /2Q09
Przychody ze sprzedaży	mln zł	5,2	6,2	0,0	-16,1%	-
Wynik operacyjny	mln zł	-1,0	0,2	-0,1	-	-
Amortyzacja	mln zł	2,8	2,3	0,0	21,7%	-
EBITDA	mln zł	1,8	2,5	-0,1	-28,0%	-

* Zawiera spółki: LOTOS Ekoenergia Sp.z o.o., LOTOS Park Technologiczny Sp.z o.o., LOTOS Gaz S.A. oraz Energobaltic Sp.z o.o. (od dnia przejęcia kontroli przez spółkę LOTOS Petrobaltic S.A.).

** W związku z transakcją zakupu zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci Działu Handlu LPG LOTOS Gaz przez LOTOS Paliwa Sp. z o.o. od spółki LOTOS Gaz S.A. w grudniu 2009 roku, dla celów zachowania porównywalności danych, wartość przychodów ze sprzedaży, wyniku operacyjnego (EBIT), amortyzacji oraz wyniku operacyjnego przed uwzględnieniem amortyzacji (EBITDA) związanych z działalnością Grupy Kapitałowej Lotos Gaz S.A. w zakresie obrotu LPG została wykazana w segmencie produkcji i handlu.

5 Wpływ wyceny zapasów metodą LIFO

W związku ze stosowaną w Grupie Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. wyceną zapasów metodą średniej ważonej oraz na skutek zmienności kursów UDS/PLN i notowań ropy naftowej w II kwartale 2010 roku wynik operacyjny wzrósł o 253,2 mln zł. W okresie porównywalnym wpływ ten wyniósł 186,9 mln zł. W przypadku zastosowania metody wyceny zapasów LIFO wynik operacyjny wyniósłby -22,8 mln zł w II kwartale 2010 roku i -28,9 mln zł w II kwartale 2009 roku.

Efekt LIFO na poziomie -253,2 mln zł

Tab.10: Wpływ wyceny zapasów na wynik operacyjny

		2Q2010	2Q2009
Wynik operacyjny	mln zł	230,4	158,0
Efekt LIFO*	mln zł	-253,2	-186,9
Wynik operacyjny wg LIFO	mln zł	-22,8	-28,9

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

6 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Grupa Kapitałowa Grupy LOTOS S.A. wykazała za II kwartał 2010 roku zysk na działalności operacyjnej w wysokości 230,4 mln zł, tj. o 72,4 mln zł wyższy od wyniku operacyjnego II kwartału 2009 roku.

Wysokie ujemne saldo na działalności finansowej w Grupie Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. w II kwartale 2010 roku wynoszące 1.052,9 mln zł, jest związane głównie z ujemnymi różnicami kursowymi z przeszacowania kredytów i pożyczek oraz z ujemną wyceną i rozliczeniem transakcji zabezpieczających ryzyko

rynkowe. Saldo działalności finansowej w II kwartale 2009 roku było dodatnie i wyniosło 763,0 mln zł i związane było przede wszystkim z dodatnią wyceną kredytów i pożyczek (+490,5 mln zł) oraz z wyceną i rozliczeniem transakcji zabezpieczających ryzyko rynkowe (+219,7 mln zł).

Tab.11: Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

		2Q2010	1Q2010	2Q2009	2Q10 /1Q10	2Q10 /2Q09
Przychody ze sprzedaży	<i>mln zł</i>	4 747,1	3 911,6	3 447,9	21,4%	37,7%
EBITDA	<i>mln zł</i>	321,8	146,1	225,6	120,3%	42,6%
EBIT	<i>mln zł</i>	230,4	66,3	158,0	247,5%	45,8%
EBIT wg LIFO	<i>mln zł</i>	-22,8	-3,0	-28,9	-	-
Wynik netto z działalności kontynuowanej	<i>mln zł</i>	-645,6	24,2	760,8	-	-
Wynik netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej	<i>mln zł</i>	-648,7	25,6	744,8	-	-

Saldo różnic kursowych z przeszacowania kredytów i pożyczek w II kwartale 2010 roku wyniosło -929,4 mln zł i dotyczyło przede wszystkim kredytów i pożyczek w Jednostce Dominującej.

Łączna nadwyżka ujemnego rozliczenia instrumentów pochodnych w II kwartale 2010 roku odniesiona w koszty finansowe wyniosła -44,4 mln zł, z tego z tytułu transakcji forward zabezpieczających poziom kursów walutowych w kwocie -43,8 mln zł oraz z tytułu pozostałych transakcji zabezpieczających w wysokości -0,6 mln zł.

Efekt wyceny otwartych (nierozliczonych) transakcji terminowych w II kwartale 2010 roku wyniósł -180,5 mln zł w tym: wycena transakcji IRS zabezpieczających poziom stopy procentowej w kwocie -79,2 mln zł, wycena transakcji forward zabezpieczających poziom kursów walutowych w kwocie -67,7 mln zł, efekt wyceny transakcji zabezpieczających ceny produktów naftowych w kwocie -14,0 mln zł, wycena swapów walutowych w wysokości -19,5 mln zł oraz wycena pozostałych transakcji zabezpieczających w kwocie -0,1 mln zł.

Tab.12: Wykaz transakcji zabezpieczających poziom marży rafinerijnej na 30 czerwca 2010 roku

Okres	Produkt/Surowiec	Lekki olej opałowy	Ciężki olej opałowy
		Gasoil .1 Cargoes CIF NWE / ARA (Platts)	3.5 PCT Barges FOB Rotterdam (Platts)
III kw. 2010	Wolumen (mt)	-6 684	30 384
	Przedział ceny (USD/mt)	676,70 - 756,00	460,75-496,00
IV kw. 2010	Wolumen (mt)	-7 306	33 206
	Przedział ceny USD/mt	660,50 - 756,00	422,00-496,00
II kw. 2011	Wolumen (mt)	-2 848	12 948
	Przedział ceny (USD/mt)	715,00 - 716,00	473,00-476,25
III kw. 2011	Wolumen (mt)	-4 794	21 794
	Przedział ceny (USD/mt)	715,00 - 796,00	473,00 - 517,00
IV kw. 2011	Wolumen (mt)	-4 034	18 334
	Przedział ceny (USD/mt)	715,00 - 796,25	473,00 - 517,75

Przeszacowanie kredytów i pożyczek w II kwartale 2010 roku: -929,4 mln zł

Tab.13: Wykaz transakcji terminowych zabezpieczających poziom kursów walutowych na 30 czerwca 2010 roku

Para walut	Instrument	Wolumen	Waluta	Przedział kursu
Kurs EUR/USD	Forward	204 350 000	EUR	1,2185-1,4520
Kursy EUR/PLN	Forward	-9 750 000	EUR	4,0473-4,1682
Kursy USD/PLN	Forward	31 500 000	USD	2,8929-3,5000

Tab.14: Wykaz transakcji terminowych zabezpieczających poziom stopy procentowej na 30 czerwca 2010 roku

Instrument	Data początkowa	Data końcowa	Nominał	Waluta	Przedział stopy procentowej	Stopa referencyjna
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				

W związku z ujemnym saldem na działalności finansowej Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. wynik netto z działalności kontynuowanej w II kwartale 2010 roku wyniósł -645,6 mln zł, wobec zysku netto z działalności kontynuowanej w II kwartale 2009 roku na poziomie 760,8 mln zł. Strata netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej osiągnęła poziom -648,7 mln zł.

Strata netto na poziomie -645,6 mln zł.

7 Skonsolidowane sprawozdanie z pozycji finansowej

Na dzień 30 czerwca 2010 roku suma bilansowa Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. wyniosła 17.102,0 mln zł, co oznacza wzrost w ciągu pierwszego półrocza 2010 roku o 1.876,0 mln zł. Stan aktywów trwałych powiększył się w okresie I półrocza 2010 roku o 760,8 mln zł, głównie na skutek wzrostu o 611,5 mln zł stanu rzeczowych aktywów trwałych, łącznie ze środkami trwałymi w budowie i zaliczkami na nie, związanych przede wszystkim z realizacją Programu 10+ w Jednostce Dominującej oraz z nakładami w segmencie wydobywczym. Nastąpił również wzrost o 178,4 mln zł aktywów z tytułu podatku odroczonego, głównie w Jednostce Dominującej i w Grupie Kapitałowej LOTOS Petrobaltic S.A..

Poziom zapasów na 30 czerwca 2010 roku wyniósł 3.806,8 mln zł i wzrósł w okresie I półrocza 2010 roku o 783,6 mln zł, głównie w związku ze wzrostem masy zapasów obowiązkowych (+171,1 tys.m³ paliw i ciężkiego oleju opałowego i +36,7 tys. ton ropy) oraz w związku ze wzrostem cen ropy i produktów naftowych na koniec II kwartału 2010 roku w porównaniu z cenami z końca 2009 roku. Wzrost cen produktów spowodował również wzrost o 300,5 mln zł poziomu należności z tytułu dostaw i usług. W okresie I półrocza 2010 roku zwiększył się również o 93,9 mln zł stan środków pieniężnych, głównie w spółce zależnej LOTOS Paliwa. Stan aktywów obrotowych wyniósł na koniec I półrocza 2010 roku 6.242,5 mln zł, tj. wzrósł 1.116,1 mln zł w porównaniu ze stanem na koniec 2009 roku.

Stan kapitałów własnych na dzień 30 czerwca 2010 roku wyniósł 6.234,0 mln zł, tj. obniżył się w okresie I półrocza 2010 roku o 612,1 mln zł, na skutek przede wszystkim spadku poziomu zysków zatrzymanych i spadku udziałów niekontrolujących w związku z nabyciem przez Grupę LOTOS S.A. pozostałych pakietów mniejszościowych akcji spółek LOTOS Jasło S.A. i LOTOS Czechowice S.A.

Stan zobowiązań długoterminowych w ciągu I półrocza 2010 roku wzrósł o 1.152,3 mln zł, przede wszystkim na skutek wzrostu o 1.302,8 mln zł poziomu kredytów i pożyczek długoterminowych związanych głównie z realizacją Programu 10+. W okresie I półrocza 2010 roku zadłużenie walutowe z tytułu kredytów długoterminowych w Jednostce Dominującej wzrosło o 114,7 mln USD. Tak duży wzrost poziomu zadłużenia długoterminowego spowodowany został głównie ujemnymi różnicami kursowymi z przeszacowania kredytów i pożyczek. Poziom zobowiązań długoterminowych w Grupie Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. wyniósł na 30 czerwca 2010 roku 6.813,0 mln zł, w tym stan oprocentowanych kredytów i pożyczek wyniósł 6.245,4 mln zł i ujemna wycena instrumentów finansowych 110,0 mln zł.

Stan zobowiązań krótkoterminowych wyniósł na koniec czerwca 2010 roku 4.054,9 mln zł i wzrósł w okresie I półrocza 2010 roku o 1.335,9 mln zł, głównie na skutek wzrostu o 896,8 mln zł poziomu zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Wzrost ten spowodowany został głównie większym o 77,4% wolumenem i wyższą o 111,6% wartością zakupioną w czerwcu 2010 roku ropy w porównaniu do ropy zakupionej w grudniu 2009 roku. W analizowanym okresie nastąpił wzrost o 281,9 mln zł stanu pozostałych krótkoterminowych zobowiązań finansowych, których poziom na koniec czerwca 2010 roku wyniósł 301,0 mln zł i w kwocie 297,9 mln dotyczył ujemnej wyceny instrumentów finansowych. W okresie I półrocza 2010 roku stan zadłużenia krótkoterminowego w Grupie Kapitałowej grupy LOTOS S.A. wzrósł o 146,6 mln zł, głównie w związku z nakładami na działalność inwestycyjną w segmencie wydobywczym.

Dług finansowy Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. na 30 czerwca 2010 roku osiągnął poziom 7.150,5 mln zł, tj. o 1.449,4 mln zł wyższy od stanu na koniec 2009 roku. Wskaźnik relacji długu finansowego skorygowanego o wolną gotówkę do kapitału własnego wyniósł 107,4% tj. o 29,4 punkty procentowe więcej niż na 31 grudnia 2009 roku.

Tab.15: Skonsolidowane sprawozdanie z pozycji finansowej

		30.06.2010	31.12.2009	zmiana	%
Aktywa	<i>mln zł</i>	17 102,0	15 226,0	1 876,0	12,3%
Aktywa trwałe	<i>mln zł</i>	10 855,1	10 094,4	760,7	7,5%
Rzeczowe aktywa trwałe	<i>mln zł</i>	4 976,5	3 438,6	1 537,9	44,7%
Środki trwałe w budowie (w tym zaliczki)	<i>mln zł</i>	5 313,9	6 240,3	-926,4	-14,8%
Aktywa obrotowe	<i>mln zł</i>	6 242,5	5 126,4	1 116,1	21,8%
Zapasy	<i>mln zł</i>	3 806,8	3 023,1	783,7	25,9%
Należności z tytułu dostaw i inne	<i>mln zł</i>	1 837,4	1 536,9	300,5	19,6%
Krótkoterminowe aktywa finansowe	<i>mln zł</i>	28,3	47,0	-18,7	-39,8%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<i>mln zł</i>	455,9	362,1	93,8	25,9%
Pasywa	<i>mln zł</i>	17 102,0	15 226,0	1 876,0	12,3%
Kapitał własny	<i>mln zł</i>	6 234,0	6 846,2	-612,2	-8,9%
Zobowiązania długoterminowe	<i>mln zł</i>	6 813,1	5 660,8	1 152,3	20,4%
Zobowiązania krótkoterminowe	<i>mln zł</i>	4 054,9	2 719,0	1 335,9	49,1%

8 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Stan środków pieniężnych na koniec czerwca 2010 w Grupie Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. uwzględniający zadłużenie w rachunkach bieżących wyniósł -61,8 mln zł i obniżył się w porównaniu ze stanem na 30 czerwca 2009 roku o 277,9 mln zł.

Saldo przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej w II kwartale 2010 roku jest ponad 8-krotnie niższe od salda przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej okresu porównywalnego, głównie w związku z niższym wzrostem stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz wyższym wzrostem stanu zapasów.

Wyższe o 843,0 mln zł ujemne saldo przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej w analizowanym okresie jest efektem przede wszystkim niższych o 802,0 mln zł wydatków związanych z zakupem środków trwałych i wartości niematerialnych oraz niższych o 33,8 mln zł wydatków z tytułu zaliczek na środki trwałe w budowie.

Ujemne saldo przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej w II kwartale 2010 roku jest o 698,9 mln zł niższe od salda II kwartału 2009 roku, głównie na skutek niższych o 553,1 mln zł wpływów z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek skorygowanych o wydatki z tytułu ich spłaty oraz zapłacone odsetki.

Tab.16: Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

		2Q2010	2Q2009	zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	<i>mln zł</i>	55,9	449,9	-394,0
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	<i>mln zł</i>	-264,7	-1107,7	843,0
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	<i>mln zł</i>	-16,4	682,5	-698,9
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	<i>mln zł</i>	-220,4	60,9	-281,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	<i>mln zł</i>	158,6	155,2	3,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	<i>mln zł</i>	-61,8	216,1	-277,9

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z POZYCJI
FINANSOWEJ**

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA LOTOS S.A.

w tysiącach złotych

30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
(nie badane)	(badane)
(dane przekształcone)	

AKTYWA

Aktywa trwałe	10 855 129	10 094 357
Rzeczowe aktywa trwałe	4 976 521	3 438 629
Środki trwałe w budowie (w tym zaliczki)	5 313 941	6 240 316
Wartość firmy	46 688	46 688
Wartości niematerialne	94 552	89 240
Inwestycje w nieruchomości	3 605	3 762
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	78 473	88 255
Długoterminowe aktywa finansowe	61 486	86 052
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	252 644	74 267
Pozostały majątek trwały, w tym:	27 219	27 148
Należności długoterminowe	23 151	22 061
Rozliczenia międzyokresowe czynne	4 068	5 087
Aktywa obrotowe	6 242 476	5 126 386
Zapasy	3 806 771	3 023 144
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 837 365	1 536 854
Należności z tytułu podatku dochodowego	69 283	131 299
Rozliczenia międzyokresowe czynne	44 777	25 982
Krótkoterminowe aktywa finansowe	28 337	47 029
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	455 943	362 078
Aktywa dostępne do sprzedaży	4 386	5 209
Aktywa razem	17 101 991	15 225 952

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA LOTOS S.A.

w tysiącach złotych

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z POZYCJI
FINANSOWEJ

	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
	(nie badane)	(badane)
	(dane przekształcone)	
PASYWA		
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	129 873	129 873
Kapitał zapasowy	1 311 348	1 311 348
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		-
Zyski zatrzymane	4 742 656	5 353 895
	34	14
Różnice kursowe z przeliczenia	372	277
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	6 218 249	6 809 393
	15	36
Udziały niekontrolujące	790	752
Kapitał własny razem	6 234 039	6 846 145
Oprocentowane kredyty i pożyczki	6 245 407	4 942 590
Rezerwy długoterminowe	282 566	275 057
	22	90
Rezerwa na podatek odroczony	903	611
Pozostałe zobowiązania finansowe	201 794	300 389
Rozliczenia międzyokresowe bierne i pozostałe zobowiązania	60	52
	363	130
Zobowiązania długoterminowe razem	6 813 033	5 660 777
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, rozliczenia międzyokresowe bierne oraz pozostałe zobowiązania	2 787 411	1 890 654
	20	11
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	845	867
Oprocentowane kredyty i pożyczki	905 098	758 481
	40	38
Rezerwy krótkoterminowe	518	897
		19
Pozostałe zobowiązania finansowe	301 047	131
Zobowiązania krótkoterminowe razem	4 054 919	2 719 030
Zobowiązania razem	10 867 952	8 379 807
Pasywa razem	17 101 991	15 225 952

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PEŁNEGO DOCHODU

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA LOTOS S.A.	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2010	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2009	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009
	PLN '000 (nie badane)	PLN '000 (nie badane)	PLN '000 (dane przekształcone)	PLN '000 (dane przekształcone)
w tysiącach złotych				
Przychody ze sprzedaży	4 747 140	8 658 743	3 447 868	6 164 503
Koszt własny sprzedaży	4 197 736	7 762 876	3 038 112	5 505 148
Zysk brutto ze sprzedaży	549 404	895 867	409 756	659 355
Pozostałe przychody operacyjne	8 657	15 844	7 682	19 153
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości firmy				
Koszty sprzedaży	218 452	393 824	169 269	328 133
Koszty ogólnego zarządu	92 363	177 218	68 884	150 735
Pozostałe koszty operacyjne	16 891	43 955	21 266	28 948
Zysk operacyjny	230 355	296 714	158 019	170 692
Przychody finansowe	-			
Koszty finansowe	36 030	9 914	31 985	37 944
Udziały w inwestycjach w jednostkach stowarzyszonych	1 016 902	1 128 390	730 990	66 536
Utrata kontroli nad jednostką zależną				
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	-	-	920 994	142 100
Podatek dochodowy od osób prawnych	-	-		
	176 959	200 312	160 238	38 834
Zysk/(Strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	760 756	103 266
Inne całkowite dochody				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	28 272	20 235	94 844	24 335
Inne całkowite dochody (netto)	28 272	20 235	94 844	24 335
Całkowite dochody ogółem	-	-	665 912	127 601
Zysk/(Strata) netto przypadający/(a):				
akcjonariuszom jednostki dominującej	-	-		
	648 679	623 141	744 757	94 634
akcjonariuszom mniejszościowym	390	1 691	15 999	8 632

		-		-
Dochody całkowite razem				
przypadające:				
akcjonariuszom jednostki dominującej	-	-		
	620 602	603 046	649 913	118 969
akcjonariuszom mniejszościowym	585	1 831	15 999	8 632
		-		-
				-
Efektywna stawka podatkowa	22%	24%	17%	27%
Zysk/(Strata) na jedną akcję				
- podstawowy	129 873	129 873	113 700	113 700
	-	-		
	4,99	4,80	6,55	0,83
- rozwodniony	-	-		-

w tysiącach złotych	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2010 PLN '000	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 PLN '000	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2009 PLN '000	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 PLN '000
	(nie badane)	(nie badane)	(nie badane)	(nie badane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/(Strata) netto z działalności kontynuowanej	- 645 618	- 621 450	- 760 756	- 103 266
Korekty o pozycje:				
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				
Amortyzacja	91 401	171 180	67 534	129 904
(Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych	910 508	956 223	-	22 785
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 164	1 687	5 896	5 651
(Zysk)/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	4 972	35 013	40 672	33 263
Podatek zapłacony	-	-	-	-
Podatek wykazany w rachunku wyników	15 493	45 262	6 076	31 151
Zmniejszenie stanu należności	176 959	200 312	160 238	38 834
(Zwiększenie) stanu zapasów	125 982	285 511	359 171	282 634
(Zmniejszenie)/Zwiększenie stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	718 501	783 627	281 324	343 427
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu rezerw	480 920	925 993	884 942	865 544
(Zwiększenie) stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych	11 177	9 130	15 143	7 393
Rozliczenie instrumentów finansowych	10 018	19 120	6 263	13 516
Inne korekty	225 029	322 007	248 534	14 572
	273	97		
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	55 909	466 048	449 916	506 554
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż długoterminowych aktywów finansowych	42	42		-
Dywidendy otrzymane	10 463	10 463	1 737	1 737
Odsetki otrzymane	270	425	1 891	5 952
Sprzedaż/(Zakup) środków trwałych i wartości niematerialnych	-	-	-	-
Zakup długoterminowych aktywów finansowych	268 482	602 335	1 070 499	1 806 399
Sprzedaż/ (Zakup) krótkoterminowych aktywów finansowych	-	-	-	-
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych	21		31	48
Udzielone pożyczki długoterminowe	-	-		-
	-	8		

Wydatki z tytułu zaliczek na środki trwałe w budowie	-	-	-	-
	6 943	46 170	40 781	171 159
Pozostałe pozycje netto			-	-
			2	2
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	-	-	-
	264 671	637 583	1 107 685	1 969 919
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	181 724	656 074	670 453	1 430 496
Przepływy środków pieniężnych wynikające ze zmian w udziale w jednostce zależnej nie skutkujące utratą kontroli długoterminowych aktywów finansowych	-	-	-	-
Emisja akcji	10 891	10 891	-	-
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	-	-	-	-
	119 898	233 173	74 462	94 126
Zapłacone odsetki	-	-	-	-
	21 982	44 359	3 090	48 452
Zapłacone dywidendy-akcjonariuszom j.dominującej	-	-	-	-
Zapłacone dywidendy-akcjonariuszom mniejszościowym	-	-	15	15
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-	-	-
	774	1 444	173	392
Rozliczenie instrumentów finansowych	-	-	-	-
	44 449	107 016	89 784	14 572
Pozostałe pozycje netto	-	-	-	-
	82		30	131
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-	259 191	682 467	1 301 952
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
	4 707	845	36 242	39 150
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	-	-	-	-
	220 407	86 811	60 940	122 263
Środki pieniężne na początek okresu	-	-	-	-
	158 583	148 635	155 150	338 353
Środki pieniężne na koniec okresu	-	-	-	-
	61 824	61 824	216 090	216 090