



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



GRUPA LOTOS S.A.

| ISIN | Warsaw Stock Exchange | Thomson Reuters | Bloomberg |
|--------------|-----------------------|-----------------|-----------|
| PLLOTOS00025 | LTS | LTOS.WA | LTS PW |

Spis treści

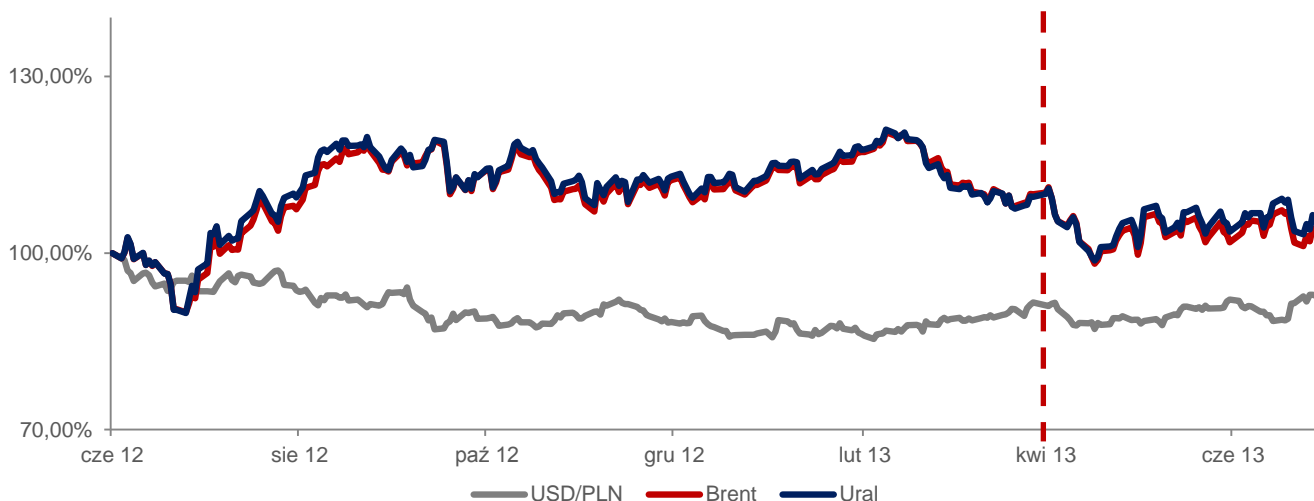
| | |
|--|----|
| 1 Otoczenie rynkowe | 3 |
| 2 Segment wydobywczy | 5 |
| 3 Segment produkcji i handlu | 8 |
| 4 Pozostała działalność | 14 |
| 5 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów | 14 |
| 6 Skonsolidowane sprawozdanie z pozycji finansowej | 16 |
| 7 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych | 18 |

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

1 Otoczenie rynkowe

- Modelowa marża rafineryjna Grupy LOTOS S.A. na poziomie 4,08 USD/bbl
- Spadek notowań ropy Brent, ropy Ural oraz dyferencjału Ural/Brent (-1 USD/bbl vs. I kw 2013 roku oraz -1,38 USD/bbl vs. II kw 2012 roku)
- Umocnienie złotówki względem dolara kw/kw

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



Notowania cen ropy Brent/Ural i marża modelowa Grupy LOTOS S.A. (USD/bbl)

| | 2kw 2013 | 1kw 2013 | 2kw 2012 | 2kw 13/1kw 13 | 2kw 13/ 2kw 12 |
|------------------------------|----------|----------|----------|---------------|----------------|
| Notowania DATED Brent FOB | 102,43 | 112,57 | 108,29 | -9,0% | -5,4% |
| Notowania Ural CIF Rotterdam | 101,91 | 110,53 | 106,31 | -7,8% | -4,1% |
| Dyferencjał Brent/Ural * | 0,73 | 1,73 | 2,11 | -57,8% | -65,4% |
| Modelowa marża rafineryjna** | 4,08 | 4,46 | 6,52 | -8,5% | -37,4% |

*spread Brent vs Ural

**Marża modelowa dla struktury uzysków wynikającej z uśrednionego scenariusza rocznej, typowej pracy rafinerii Grupy LOTOS S.A., przy założeniu maksymalizacji uzysków frakcji średnich. Założono przerób roczny wynikający z maksymalnych zdolności destylacyjnych oraz że całość wsadu stanowi ropa Ural, której wartość ustalana jest jako różnica między DTD Brent a spreadem Ural Rtd vs forward Dtd Brent.

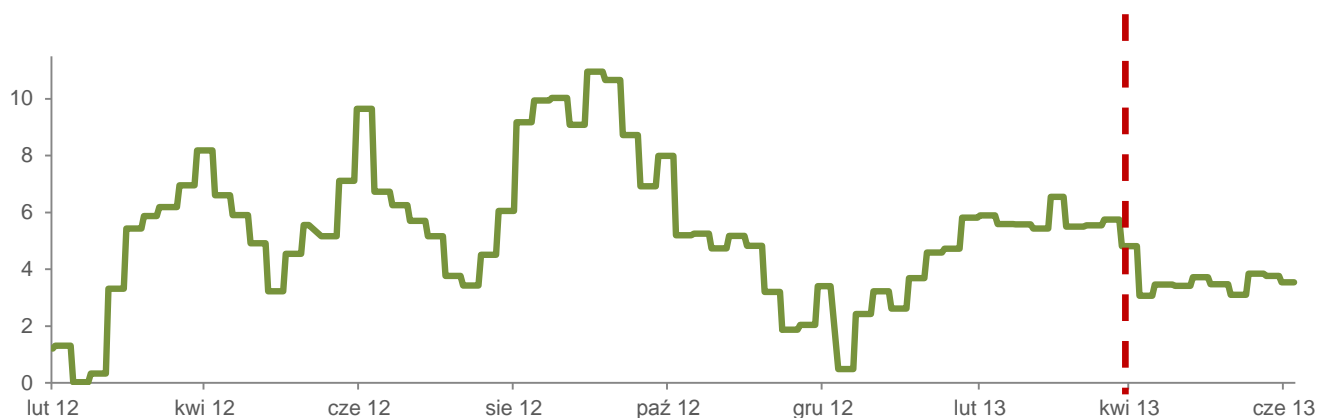
Marża z notowań produktów (USD/t)

| | 2kw 2013 | 1kw 2013 | 2kw 2012 | 2kw 13/1kw 13 | 2kw 13/ 2kw 12 |
|---------------------|----------|----------|----------|---------------|----------------|
| Benzyna | 186,83 | 185,59 | 213,67 | 0,7% | -12,6% |
| Benzyna surowa | 52,37 | 89,34 | 55,84 | -41,4% | -6,2% |
| ON (10 ppm) | 117,13 | 124,03 | 126,78 | -5,6% | -7,6% |
| LOO | 93,37 | 105,44 | 104,12 | -11,4% | -10,3% |
| Paliwo lotnicze | 151,92 | 183,06 | 171,67 | -17,0% | -11,5% |
| Ciężki olej opałowy | -197,96 | -242,23 | -197,00 | 18,3% | -0,5% |

Notowania kursu walutowego (USD/PLN)

| | 2kw 2013 | 1kw 2013 | 2kw 2012 | 2kw 13/1kw 13 | 2kw 13/ 2kw 12 |
|------------------------------|----------|----------|----------|---------------|----------------|
| Kurs dolara na koniec okresu | 3,32 | 3,26 | 3,39 | 1,8% | -2,1% |
| Średniokwartalny kurs dolara | 3,21 | 3,15 | 3,33 | 1,9% | -3,6% |

Modelowa marża rafineryjna Grupy LOTOS S.A. II kw 2012 – II kw 2013



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

Kursy walut:

- Kontynuacja aprecyjnego trendu dolara w stosunku do złotówki z I kw 2013 roku
- Dodatni wpływ różnic kursowych z działalności operacyjnej (18,3 mln zł w porównaniu z 32,2 mln zł ujemnego wpływu w I kw 2013 roku)
- Nieznaczna aprecjacja kursu dolara na koniec okresu (+1,8% vs. I kw 2013 roku) spowodowała ujemny efekt na przeszacowaniu wartości zadłużenia Grupy Kapitałowej LOTOS, w przeważającej części denominowanego w dolarze

Surowce i produkty:

- pogorszenie kw/kw marż z notowań dla podstawowych produktów, za wyjątkiem nieznacznego (+0,7%) wzrostu notowań benzyn oraz obniżenia się ujemnej marży na ciężkim oleju opałowym (poprawa o 18,3%)
- spadek r/r marż dla wszystkich produktów (dwucyfrowa ujemna dynamika w przypadku benzyn, lekkiego oleju opałowego oraz paliwa lotniczego)
- spadek notowań notowań ropy Brent Dated w kwietniu 2013 roku; w maju i czerwcu poziom cen fluktuował w przedziale od 100 do 105 USD/bbl
- spadek dyferencjału Brent/Ural (-1,00 USD vs. I kw 2013 roku oraz -1,38 USD vs. II kw 2012 roku) pogłębiający presję na marże osiągnęte przez Grupę Kapitałową LOTOS

2 Segment wydobywczy

- Uzyskanie dwóch nowych koncesji poszukiwawczych na konwencjonalne i niekonwencjonalne złoża ropy i gazu na obszarach Słupsk E i Słupsk W na Morzu Bałtyckim

Zasoby, produkcja i sprzedaż ropy naftowej (m bbl) *

| Zasoby na dzień | 30.06.2013 | 31.03.2013 | 30.06.2012 | | |
|-----------------------------------|------------|------------|------------|--------------|--------------|
| Norwegia | 13,33*** | 12,95 | 12,95 | | |
| Polska | 31,78 | 31,90 | 33,03 | | |
| Litwa ** | 7,79 | 7,96 | 6,35 | | |
| razem | 52,90 | 52,81 | 52,33 | | |
| Produkcja (bbl/d) | 2kw2013 | 1kw2013 | 2kw2012 | 2kw13 /1kw13 | 2kw13 /2kw12 |
| Polska | 3 101 | 2 916 | 4 004 | 6,3% | -22,6% |
| Litwa ** | 1 485 | 1 601 | 1 620 | -7,2% | -8,3% |
| razem | 4 586 | 4 517 | 5 624 | 1,5% | -18,5% |
| Sprzedaż produktów własnych (bbl) | 2kw2013 | 1kw2013 | 2kw2012 | 2kw13 /1kw13 | 2kw13 /2kw12 |
| Polska | 224 885 | 451 177 | 443 096 | -50,2% | -49,2% |
| Litwa ** | 142 113 | 120 755 | 178 128 | 17,7% | -20,2% |
| razem | 366 998 | 571 932 | 621 224 | -35,8% | -40,9% |

* 2P - zasoby pewne oraz prawdopodobne

** wg udziałów w GK AB LOTOS Geonafte; zmiana wielkości zasobów w stosunku do 2Q2012 wynika głównie z zakupu 50% udziałów w UAB Manifoldas

*** zmiana raportowanej wielkości zasobów wynika ze zmiany metodologii przeliczenia z t na bbl

Zasoby, produkcja i sprzedaż gazu ziemnego (mld m3)*

| Zasoby na dzień | 30.06.2013 | 31.03.2013 | 30.06.2012 | | |
|--------------------|------------|------------|------------|--------------|--------------|
| Polska | 0,476 | 0,480 | 0,492 | | |
| Produkcja (mln m3) | 2kw2013 | 1kw2013 | 2kw2012 | 2kw13 /1kw13 | 2kw13 /2kw12 |
| Polska | 3,90 | 3,80 | 5,20 | 2,6% | -25,0% |
| Sprzedaż (mln m3) | 2kw2013 | 1kw2013 | 2kw2012 | 2kw13 /1kw13 | 2kw13 /2kw12 |
| Polska | 3,10 | 2,60 | 2,90 | 19,2% | 6,9% |

* 2P - zasoby pewne oraz prawdopodobne

LOTOS Petrobaltic S.A.

W II kwartale 2013 roku spółka LOTOS Petrobaltic kontynuowała wydobywanie ropy naftowej ze złoża B3.

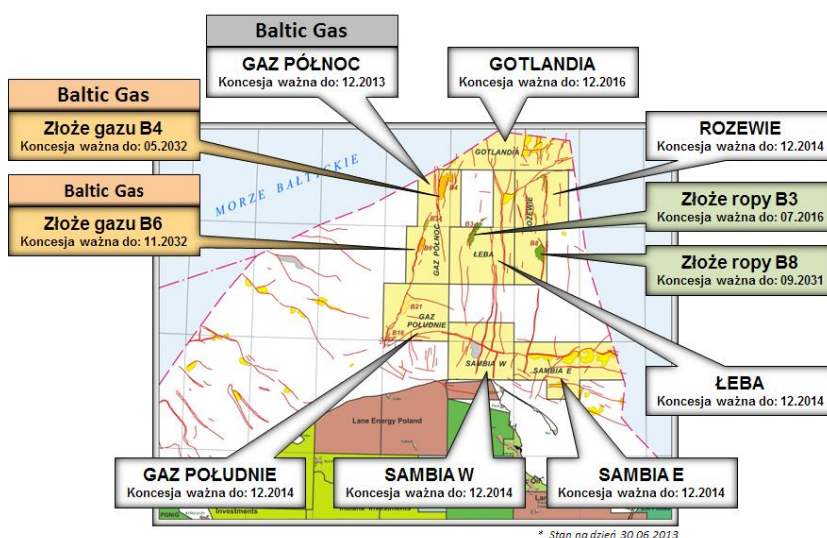
W związku z umową zawartą pomiędzy **LOTOS Petrobaltic S.A. i CalEnergy Resources Poland Sp. z o.o.** regulującą **zasady współpracy przy zagospodarowaniu złóż gazowych B4 i B6**, spółka CalEnergy Resources Poland Sp. z o.o. została operatorem przedsięwzięcia i przedstawiła program prac oraz budżet na 2013 rok zatwierdzony przez Komitet Operacyjny. W dniu 16 maja 2013 roku CalEnergy podpisała z Dolphin Geophysical Ltd. umowę na wykonanie badań sejsmicznych 3D na koncesji Gaz Północ.

28 maja 2013 roku rozpoczęto wiercenie otworu poszukiwawczego B28S-1 położonego ok 7,5 km na północ od złoża B8.

28 czerwca 2013 roku LOTOS Petrobaltic podpisał z Dolphin Geophysical Ltd umowę na wykonanie badań sejsmicznych 3D na koncesji Gaz Południe.

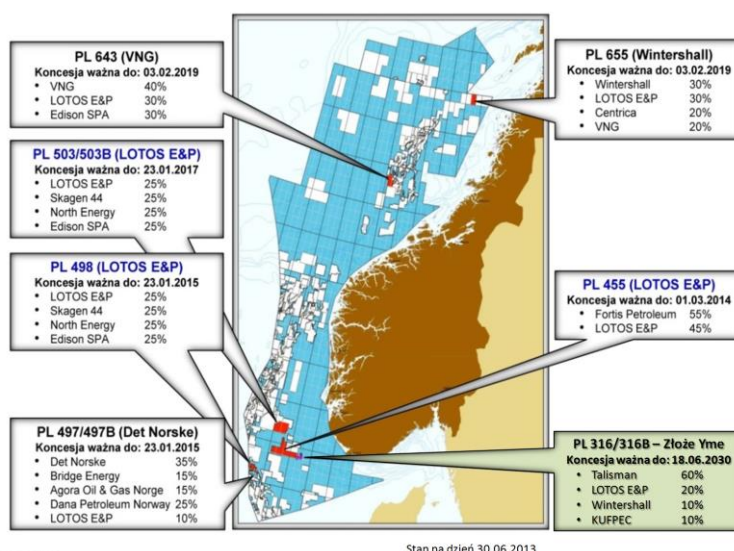
Spółka LOTOS Petrobaltic uzyskała **dwie nowe koncesje poszukiwawcze** na obszarach Słupsk E i Słupsk W wydane przez Ministerstwo Środowiska i udzielone na okres 3 lat, licząc od dnia ich udzielenia:

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

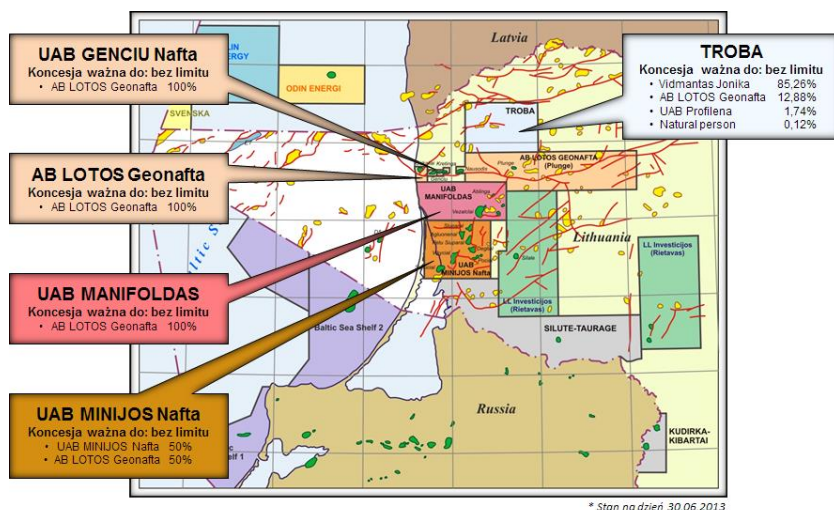


LOTOS Exploration & Production Norge AS (LOTOS EPN)

W II kwartale 2013 roku na złożu Yme na Szelfie Norweskim trwały prace przygotowawcze do usunięcia ze złoża wadliwej platformy (tzw. MOPU). Jednocześnie prowadzono **analizy w zakresie aktualizacji koncepcji zagospodarowania złoża Yme** przy wykorzystaniu innej niż usuwane MOPU instalacji produkcyjnej.



W II kwartale 2013 roku litewskie spółki AB LOTOS Geonafta i UAB Genciu Nafta prowadziły wydobycie ropy naftowej ze złóż lądowych Girkaliai, Kretinga, Nausodis i Genciu. UAB Manifoldas produkowała ropę naftową na złożach Aukoras, Liziai i Veziaciai. W czerwcu 2013 roku zakończono wiercenie otworu produkcyjnego Kretinga-12. W zachodniej części koncesji Kłajpeda (UAB Manifoldas) realizowano badania sejsmiczne 2D. W raportowanym okresie w południowej i północno zachodniej części ww koncesji badania 2D sfinalizowano.



Wyniki operacyjne segmentu wydobywczego (mln zł)

| | 2kw2013 | 1kw2013 | 2kw2012 | 2kw13 /1kw13 | 2kw13 /2kw12 |
|----------------------------------|---------|---------|---------|--------------|--------------|
| Przychody ze sprzedaży | 136,6 | 196,1 | 237,3 | -30,3% | -42,4% |
| Wynik operacyjny | 122,5 | 68,8 | -835,8 | 78,1% | - |
| Znormalizowany wynik operacyjny* | 52,5 | 68,8 | 99,4 | -23,7% | -47,2% |
| Amortyzacja | 33,2 | 36,3 | 31,6 | -8,5% | 5,1% |
| EBITDA | 155,7 | 105,1 | -804,2 | 48,1% | - |

*wynik oczyszczony z efektów zdarzeń jednorazowych: w 2Q2013 rozwiązanie odpisów związanych ze złożami B4 i B6 i aktualizacja szacunku rezerwy na morskie kopalnie ropy w Norwegii oraz w 2Q2012 odpis aktualizujący wartość udziałów w projekcie YME.

Przychody ze sprzedaży segmentu wydobywczego w II kwartale 2013 roku są niższe od przychodów w kwartale porównywalnym poprzedniego roku i od przychodów w poprzednim kwartale. Spadek przychodów ze sprzedaży segmentu wydobywczego o 100,7 mln zł (vs. II kw 2012 roku) jest głównie skutkiem niższego wolumenu sprzedanej ropy, zarówno Rozewie (w związku z tymczasową produkcją ze złoża B8 ok. 8,1 tys. ton ropy w II kw 2012 roku i zróżnicowanym harmonogramem dostaw), jak i ropy litewskiej. Niższe o 59,5 mln zł przychody segmentu vs. I kw 2013 roku są efektem niższego wolumenu sprzedanej ropy Rozewiej związanego z harmonogramem jej dostaw do Grupy LOTOS S.A.

Zmniejszony wolumen sprzedanej ropy w II kw 2013 roku (vs. II kw 2012 roku) przełożył się na spadek znormalizowanego wyniku operacyjnego segmentu wydobywczego (tj. po wyeliminowaniu wpływu zdarzeń jednorazowych: rozwiązania odpisów związanych ze złożami B4 i B6 i aktualizacji szacunku rezerwy na morskie kopalnie ropy w Norwegii) w II kw 2013 roku w porównaniu do wyniku II kw 2012 roku.

3 Segment produkcji i handlu

- Zakończenie remontu postojowego rafinerii gdańskiej „Wiosna 2013”
- Rozpoczęcie budowy Węzła Odzysku Wodoru
- Udział w krajowym rynku detalicznym na poziomie 8,3%

Struktura przerobu ropy naftowej (tys. ton)

| | 2kw2013 | 1kw2013 | 2kw2012 | 2kw13 /1kw13 | 2kw13 /2kw12 |
|---|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| Przerób ropy w rafinerii w Gdańsku | 1 557,1 | 2 281,5 | 2 415,5 | -31,8% | -35,5% |
| w tym: | | | | | |
| ropy Ural | 1 486,4 | 1 954,7 | 2 230,5 | -24,0% | -33,4% |
| ropy Rozewie | 32,3 | 32,8 | 71,6 | -1,5% | -54,9% |
| pozostałe gatunki ropy | 38,4 | 294,0 | 113,4 | -86,9% | -66,1% |

Remont postojowy „Wiosna 2013”, przeprowadzony w rafinerii Grupy LOTOS S.A. w Gdańsku zgodnie z harmonogramem, po raz pierwszy w historii obejmował tak dużą liczbę instalacji. Prace prowadzono głównie w kwietniu 2013 roku, kiedy to na 22 dni zatrzymano przerób ropy w rafinerii. Miało to istotny wpływ na wyraźnie niższe w II kwartale 2013 roku (vs. II kw 2012 roku) wykorzystanie mocy przerobowych rafinerii. By zmniejszyć wpływ remontu rafinerii na pozycję Grupy LOTOS S.A. na krajowym rynku paliw, w trakcie trwania remontu zwiększono zakup towarów od zewnętrznych podmiotów, zastępując mniejszą produkcją rafinerii w Gdańsku.

Wykorzystanie mocy produkcyjnych zainstalowanych w gdańskiej rafinerii w II kw 2013 roku kształtowało się na poziomie 84,4% (-7,8 p.p. vs. II kw 2012 roku oraz -5,4 p.p. vs. I kw 2013 roku). Przerób ropy obniżył się do poziomu 1557,1 tys. t. (-858,4 tys. ton vs. II kw 2012 roku i -724,4 tys. ton vs. I kw 2013 roku).

Marża rafineryjna obniżyła się o 37% vs. II kw 2012 roku i o 5% vs. I kw 2013 roku, osiągając średniokwartalną wartość 4,08 USD/bbl.

W trakcie remontu postojowego rafinerii zrealizowano wszystkie założone prace inwestycyjne wymagające zatrzymania pracy instalacji, mające głównie na celu modernizację i poprawę efektywności pracy niektórych instalacji w kompleksie gdańskiej rafinerii. W kwietniu 2013 roku rozpoczęto realizację projektu inwestycyjnego „Budowa Węzła Odzysku Wodoru” (tzw. WOW), tj. instalacji przetwarzającej dotychczas spalane w piecach gazy rafineryjne w taki sposób, aby uzyskiwać strumienie wysokowartościowych produktów, w szczególności wodoru, LPG i benzyny surowej oraz zastąpić je tańszym paliwem jakim jest gaz ziemny. Całkowity koszt przedsięwzięcia szacowany jest na kwotę 100 mln zł, przekazanie instalacji do eksploatacji planowane jest w grudniu 2015 roku.

Od stycznia 2013 roku Grupa Kapitałowa LOTOS zaopatruje w paliwo lotnicze na warszawskim lotnisku Chopina, m.in. przewoźników Air France, KLM, TNT, od kwietnia linie z Grupy Lufthansa, od lipca izraelskie linie El Al. Spółka zależna LOTOS Tank jest obecna także na lotnisku w Gdańsku, gdzie współpracuje, m.in. z liniami lotniczymi Wizz Air, Lufthansa i SAS. W dniu 25 czerwca 2013 roku podpisano umowę joint venture z Air BP, w wyniku której 50% udziałów LOTOS Tank trafiło w ręce nowego współnika. Od lipca 2013 roku paliwo lotnicze LOTOS jest oferowane także w porcie lotniczym w Krakowie.

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

| | 2kw2013 | 1kw2013 | 2kw2012 | 2kw13 /1kw13 | 2kw13 /2kw12 |
|------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| Produkcja razem | 1 731,0 | 2 430,1 | 2 584,1 | -28,8% | -33,0% |
| Benzyny | 237,0 | 346,6 | 370,8 | -31,6% | -36,1% |
| Benzyna surowa | 68,1 | 69,8 | 80,1 | -2,4% | -15,0% |
| Oleje napędowe | 810,1 | 1 007,7 | 1 157,6 | -19,6% | -30,0% |
| Lekkie oleje opałowe | 38,7 | 109,1 | 47,4 | -64,5% | -18,4% |
| Paliwo lotnicze JET | 66,8 | 159,3 | 153,4 | -58,1% | -56,5% |
| Ciężkie oleje opałowe | 207,5 | 380,3 | 258,2 | -45,4% | -19,6% |
| Komponenty asfaltowe | 104,5 | 63,7 | 250,2 | 64,1% | -58,2% |
| Pozostałe | 198,3 | 293,6 | 266,4 | -32,5% | -25,6% |

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

Struktura sprzedaży segmentu produkcji i handlu (tys. ton)

| | 2kw2013 | 1kw2013 | 2kw2012 | 2kw13 /1kw13 | 2kw13 /2kw12 |
|---|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| Sprzedaż produktów, towarów i materiałów rafineryjnych | 1 995,6 | 2 290,7 | 2 562,1 | -12,9% | -22,1% |
| Benzyny | 297,1 | 365,2 | 354,1 | -18,6% | -16,1% |
| Benzyna surowa | 68,1 | 69,8 | 80,1 | -2,4% | -15,0% |
| Oleje napędowe | 1 052,0 | 1 025,5 | 1 195,8 | 2,6% | -12,0% |
| Lekkie oleje opałowe | 44,3 | 109,6 | 50,6 | -59,6% | -12,5% |
| Paliwo lotnicze JET | 78,0 | 140,0 | 142,3 | -44,3% | -45,2% |
| Ciężkie oleje opałowe | 196,4 | 357,7 | 213,6 | -45,1% | -8,1% |
| Asfalty | 121,5 | 29,2 | 252,7 | 316,1% | -51,9% |
| Pozostałe ropopochodne | 138,2 | 193,7 | 272,9 | -28,7% | -49,4% |

Rynek produktów naftowych w I półroczu 2013 roku

Od początku roku do końca czerwca odnotowano spadek rejestrowanej konsumpcji paliw w Polsce o 6,9% w porównaniu do zeszłego roku. Istotny wpływ na spadek konsumpcji paliw płynnych miał rozwój obrotu paliwami w szarej strefie.*

Udział Grupy Kapitałowej LOTOS w rynku paliw w Polsce ogółem na koniec I półrocza 2013 roku spadł do 32,7% wobec 34,1% w tym samym okresie roku 2012 (-1,4 p.p. r/r). Spadek udziału dotyczył segmentu hurtowego sprzedaży, w rynku detalicznym od początku roku notowany jest wzrost udziału Grupy Kapitałowej LOTOS.

*Dane POPIHN

Benzyna motorowa – marża z notowań II kw 2012 – II kw 2013



W II kw 2013 roku sprzedaż benzyny motorowej realizowano przy obniżonej r/r marży z notowań na światowych rynkach (-12,6%, tj. o 26,84 USD/t).

Krajowa konsumpcja benzyny kumulatywnie od początku 2013 roku na koniec czerwca spadła o 3,2%. Pomimo niższej niż przed rokiem ceny tego paliwa, wysokie bezrobocie i nieznaczny wzrost realnych wynagrodzeń spowodował spadek siły nabywczej społeczeństwa, a w konsekwencji ograniczenie popytu na to paliwo. Wolumen benzyn motorowych wyprodukowanych przez Grupę LOTOS S.A. był o 15% niższy r/r, co było efektem postoju remontowy gdańskiej rafinerii, zrealizowanego w kwietniu i maju 2013 roku. W okresie sześciu miesięcy 2013 roku krajowa konsumpcja benzyn spadła o 4%, natomiast o 40% wzrósł eksport realizowany do Wielkiej Brytanii, Ukrainy, Holandii i Szwecji. Udział Grupy Kapitałowej LOTOS w rynku benzyn po sześciu miesiącach 2013 roku spadł o 3,9%, tj. o 3,8 p.p. w stosunku do ubiegłego roku i wyniósł 25,5%. Spadek dotyczył sprzedaży hurtowej, w szczególności sektora sprzedaży benzyn do koncernów. W sprzedaży detalicznej tego paliwa udział Grupy Kapitałowej LOTOS wzrósł na koniec czerwca 2013 roku do poziomu 5,3%, tj. o 0,5 p.p.

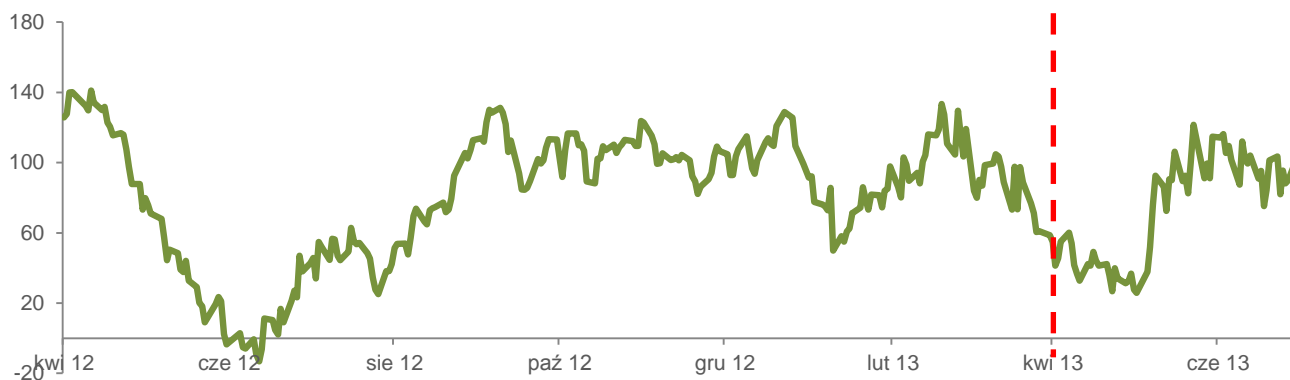
Olej napędowy – marża z notowań II kw 2012 – II kw 2013



Średnia z notowań marży na **oleju napędowym** na światowych rynkach w II kw 2013 roku była na poziomie niższym zarówno kw./kw. (-5,6%, tj. -6,9 USD/t), jak i r/r (-7,6%, tj. -9,65 USD/t). Krajowa konsumpcja oleju napędowego w okresie styczeń – czerwiec 2013 roku spadła o 8,3%. Jest to efekt intensywnego rozwoju szarej strefy oraz dekoniunktury w polskiej gospodarce, która przekłada się na niższe zapotrzebowanie na usługi transportowe. W samym tylko maju popyt na Diesla był niższy o 12,6% r/r, co było rekordowym spadkiem w 2013 roku. W ciągu I półrocza 2013 roku w Polsce wyprodukowano

o 13% mniej oleju napędowego niż rok wcześniej. Podobnie jak w przypadku benzyn, wpływ na taki wynik miał postój remontowy rafinerii Grupy LOTOS S.A., która w analizowanym okresie wyprodukowała o 18% mniejszą pulę Diesla. W tym czasie jego konsumpcja w kraju spadła o 8,3%, zaś eksport wzrósł aż o 49% (w tym eksport realizowany przez Grupę LOTOS S.A. zanotował wzrost o 33% vs I półrocze 2012 roku). Głównymi odbiorcami polskiego oleju napędowego były Holandia, Francja i Wielka Brytania. W okresie styczeń – czerwiec 2013 roku udział Grupy Kapitałowej LOTOS w krajowym rynku oleju napędowego spadł o 0,5 p.p. do poziomu 35,1%.

Benzyna surowa – marża z notowań II kw 2012 – II kw 2013



W II kw 2013 roku wolumen produkcji i sprzedaży benzyny surowej, którą Spółka eksportuje do Francji, Holandii i Wielkiej Brytanii, utrzymywał się na niskim poziomie podążając w ramach procesów optymalizacyjnych za niekorzystną marżą z notowań (-41,4% vs. I kw 2013 roku, tj. -36,97 USD/t oraz -6,2%, tj. 9,65 USD/t vs. II kw 2012 roku).

Paliwo lotnicze – marża z notowań II kw 2012 – II kw 2013



W II kw 2013 roku obniżona z powodu remontu postojowego rafinerii gdańskiej produkcja i sprzedaż paliwa lotniczego w Grupie Kapitałowej LOTOS realizowana była przy niższej marży z notowań na światowych rynkach (-17,0%, tj. 31,14 USD/t kw/kw, oraz -11,5%, tj. 19,75 USD/t)

Wyniki operacyjne segmentu produkcji i handlu (mln zł)

| | 2kw2013 | 1kw2013 | 2kw2012 | 2kw13 /1kw13 | 2kw13 /2kw12 |
|------------------------|---------|---------|---------|--------------|--------------|
| Przychody ze sprzedaży | 6 110,8 | 7 176,9 | 8 318,6 | -14,9% | -26,5% |
| Wynik operacyjny | -226,2 | -49,0 | -57,5 | - | - |
| Amortyzacja | 125,6 | 130,7 | 131,0 | -3,9% | -4,1% |
| EBITDA | -100,6 | 81,7 | 73,5 | - | - |

Niższe o 26,5% przychody ze sprzedaży segmentu produkcji i handlu w II kw 2013 roku (vs. II kw 2012 roku) wynikają głównie z niższego o 22,1% wolumenu skonsolidowanej sprzedaży segmentu oraz z niższej średniej ceny sprzedaży netto w segmencie. Średnia cena sprzedaży netto w segmencie produkcji i handlu w II kw 2013 roku wyniosła 3.062 zł/t i obniżyła się o -5,7% vs. II kw 2012 roku, głównie na skutek niższego (-3,6% vs. II kw 2012 roku) średniokwartalnego kursu USD oraz w związku z niższymi notowaniami ropy i produktów naftowych na rynkach światowych. Spadek przychodów ze sprzedaży segmentu o 14,9% w porównaniu z I kw 2013 roku jest skutkiem przede wszystkim niższego o 12,9% wolumenu sprzedaży w tym segmencie i niższej o 2,3% średniej ceny sprzedaży netto.

Na spadek wyniku operacyjnego segmentu produkcji i handlu w II kw 2013 roku w porównaniu z okresem analogicznym roku ubiegłego najistotniejszy wpływ miał niższy wolumen sprzedanych własnych produktów. Negatywny wpływ na wysokość wyniku operacyjnego segmentu produkcji i handlu w II kw 2013 roku (vs. II kw 2012 roku) miały też niższe marże z notowań dla paliw i ciężkiego oleju opałowego, zmieniona struktura sprzedaży, niższy kurs dolara oraz niższy dyferencjał Brent/Ural.

Bezpośredni koszt przeprowadzonego w analizowanym okresie postoju remontowego w rafinerii w Gdańsku obniżył skonsolidowany wynik operacyjny II kw 2013 roku o około 79,1 mln zł.

Dodatkowo różnice kursowe z działalności operacyjnej w II kw 2013 roku wyniosły 18,3 mln zł. W II kw 2012 roku różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej pomniejszyły wynik operacyjny o - 91,3mln zł.

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

| | 2kw2013 | 1kw2013 | 2kw2012 |
|--------------------------|---------|---------|---------|
| Wynik operacyjny | -226,2 | -49,0 | -57,5 |
| Efekt LIFO* | 86,3 | 155,3 | 204,6 |
| Wynik operacyjny wg LIFO | -139,9 | 106,3 | 147,1 |

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

W związku ze stosowaną w Grupie Kapitałowej LOTOS wyceną zapasów metodą średniej ważonej oraz zmiennym trendem notowań ropy i zmiennym trendem kursu walutowego w II kwartale 2013 roku wynik operacyjny segmentu produkcji i handlu zmniejszył się o 86,3 mln zł (efekt LIFO). W okresie porównywalnym stosowana wycena zapasów spowodowała spadek wyniku o 204,6 mln zł na skutek przede wszystkim spadkowego trendu cen ropy. W poprzednim kwartale, tj. w 1Q13 wynik operacyjny liczony metodą LIFO byłby wyższy o 155,3 mln zł. W przypadku zastosowania metody LIFO dla wyceny zapasów wynik operacyjny segmentu produkcji i handlu wyniósłby -139,9 mln zł w II kw 2013, 106,3 mln zł w I kw 2013 i 147,1 mln zł w II kw 12.

Sieć stacji paliw LOTOS

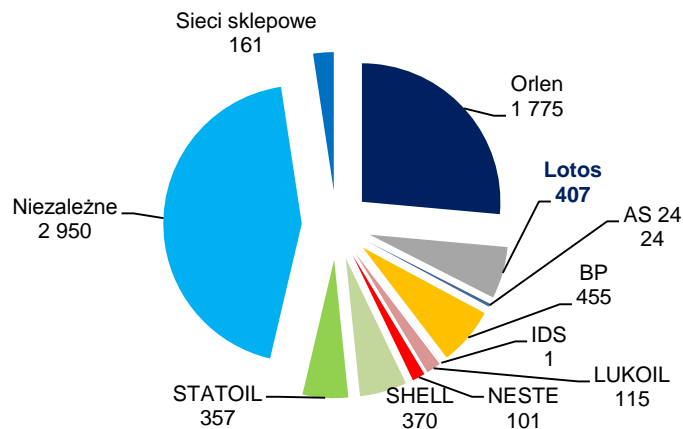
Liczba stacji paliw w sieci LOTOS na koniec okresu

| | 30.06.2013 | 31.03.2013 | 30.06.2012 | 2Q13 /1Q13 | 2Q13 /2Q12 |
|----------------------------------|------------|------------|------------|-------------|--------------|
| Liczba stacji paliw razem | 407 | 405 | 368 | 0,5% | 10,6% |
| Stacje własne CODO | 232 | 228 | 195 | 1,8% | 19,0% |
| w tym: LOTOS OPTIMA | 82 | 76 | 37 | 7,9% | 121,6% |
| Stacje partnerskie DOFO | 154 | 155 | 138 | -0,6% | 11,6% |
| w tym: LOTOS OPTIMA | 34 | 32 | 19 | 6,3% | 78,9% |
| podpisane umowy fransyzowe | 158 | 156 | 147 | 1,3% | 7,5% |
| Stacje patronackie DODO | 21 | 22 | 35 | -4,5% | -40,0% |

Po I połowie 2013 roku udział Grupy Kapitałowej LOTOS w rynku detalicznym paliw w Polsce wyniósł 8,3% co było wynikiem lepszym o 0,3 pp. r/r. Wzrost udziału to efekt przede wszystkim rozwoju sieci stacji w poprzednich kwartałach,, który pozwolił na osiągnięcie dynamiki sprzedaży wyższej niż tempo spadku konsumpcji detalicznej paliw w Polsce. Kontynuując rozbudowę sieci dystrybucji, w II kw 2013 roku Grupa Kapitałowa LOTOS uruchomiła 8 nowych stacji ekonomicznej marki LOTOS Optima (łącznie 407 obiektów na koniec czerwca 2013 roku). Placówki LOTOS Optima działają już we wszystkich województwach Polski.

W porównaniu do końca II kw 2012 roku Grupa Kapitałowa LOTOS zwiększyła liczbę stacji o 10,6%, pozostając jedną z najszybciej rozwijających się sieci stacji paliw w Polsce.

Polski rynek detaliczny na dzień 30 czerwca 2013 roku



Źródło: POPiHN.

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

| | 2kw2013 | 1kw2013 | 2kw2012 | 2kw13 /1kw13 | 2kw13 /2kw12 |
|------------------------|---------|---------|---------|--------------|--------------|
| Wolumen sprzedaży | 252,3 | 225,0 | 258,1 | 12,1% | -2,3% |
| Przychody ze sprzedaży | 1 419,0 | 1 304,1 | 1 476,2 | 8,8% | -3,9% |
| Wynik operacyjny | -3,1 | -19,2 | 2,7 | - | - |
| Amortyzacja | 13,7 | 12,9 | 12,3 | 6,2% | 11,4% |
| EBITDA | 10,60 | -6,30 | 15,00 | - | - |

Wynik operacyjny obszaru detalicznego niższy o 5,8 mln zł w stosunku do II kw 2012, jest głównie efektem ogólnej sytuacji gospodarczej.

4 Pozostała działalność

Wyniki operacyjne pozostałej działalności* (mln zł)

| | 2kw2013 | 1kw2013 | 2kw2012 | 2kw13 /1kw13 | 2kw13 /2kw12 |
|------------------------|---------|---------|---------|--------------|--------------|
| Przychody ze sprzedaży | 5,5 | 5,8 | 7,3 | -5,2% | -24,7% |
| Wynik operacyjny | 0,8 | 0,2 | 2,5 | 300,0% | -68,0% |
| Amortyzacja | 2,4 | 2,4 | 2,5 | 0,0% | -4,0% |
| EBITDA | 3,2 | 2,6 | 5,0 | 23,1% | -36,0% |

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

5 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyniki operacyjne Grupy Kapitałowej LOTOS (mln zł)

| | 2kw2013 | 1kw2013 | 2kw2012 | 2kw13 /1Q13 | 2kw13 /2kw12 |
|--------------------------|---------|---------|---------|-------------|--------------|
| Przychody ze sprzedaży | 6 118,8 | 7 177,4 | 8 384,1 | -14,7% | -27,0% |
| EBITDA | 60,0 | 143,3 | -696,8 | -58,1% | - |
| Wynik operacyjny | -100,8 | -25,6 | -861,4 | - | - |
| Wynik operacyjny wg LIFO | -14,5 | 129,7 | -656,8 | - | - |

Grupa Kapitałowa LOTOS wykazała za II kw 2013 rok wynik operacyjny w wysokości -100,8 mln zł, na który składały się wyniki segmentów: wydobywczego 122,5 mln zł, produkcji i handlu -226,2 mln zł, pozostałej działalności 0,8 mln zł, powiększone o korekty konsolidacyjne w wysokości 2,1 mln zł (głównie korekta zrealizowanej marży na zapasie ropy Rozewie i ropy litewskiej). Wynik operacyjny okresu porównywalnego (II kw 2012 rok) zawiera efekt odpisu aktualizującego wartość udziałów w projekcie YME.

Ujemne saldo na działalności finansowej w Grupie Kapitałowej LOTOS w II kw 2013 roku wyniosło -71,5 mln zł. Składa się na nie głównie: ujemny wynik z tytułu skompensowania odsetek od zadłużenia, przychodów odsetkowych i prowizji na poziomie -54,5 mln zł, ujemne saldo różnic kursowych na poziomie -31,2 mln zł oraz dodatni efekt wyceny i rozliczenia transakcji zabezpieczających w wysokości 15,4 mln zł.

Efekt wyceny i rozliczenia transakcji zabezpieczających ryzyko rynkowe w II kw 2013 roku w Grupie Kapitałowej LOTOS zawiera dodatni efekt rozliczenia i wyceny transakcji IRS zabezpieczających poziom stopy procentowej w kwocie 17,9 mln

zł, nadwyżkę dodatniego rozliczenia i wyceny instrumentów pochodnych z tytułu transakcji zabezpieczających poziom kursów walutowych na poziomie 4,4 mln zł, ujemny efekt rozliczenia i wyceny kontraktów futures zabezpieczających ceny uprawnień do emisji CO2 w wysokości -1,1 mln zł oraz ujemne saldo rozliczenia i wyceny transakcji zabezpieczających poziom cen produktów naftowych w wysokości -5,8 mln zł.

Wykaz transakcji zabezpieczających poziom cen produktów naftowych na 30 czerwca 2013 roku

| Okres | Produkt/Surowiec | Olej napędowy | Lekki olej opałowy | Ciężki olej opałowy |
|--------|-------------------------|-----------------------------|---------------------------------|------------------------------|
| | | ULSD 10ppm CIF NWE (Platts) | Gasoil .1 Cargoes CIF NWE / ARA | 3.5 PCT Barges FOB Rotterdam |
| 3Q2013 | Wolumen (mt) | 72 500 | -2 520 | 11 839 |
| | Przedział ceny (USD/mt) | 1 008 | 897 - 915 | 583,50 - 591,25 |
| 4Q2013 | Wolumen (mt) | 41 900 | -1 589 | 7 468 |
| | Przedział ceny (USD/mt) | 1 008 | 897 - 915 | 583,50 - 591,25 |

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

| Para walut | Instrument | Wolumen | Waluta | Przedział kursu |
|---------------|------------|--------------|--------|-----------------|
| Kurs EUR/USD | Forward | 28 256 000 | EUR | 1,2828 - 1,3493 |
| Kursy EUR/PLN | Forward | -15 000 000 | EUR | 4,1621 - 4,3515 |
| Kursy USD/PLN | Forward | -292 492 536 | USD | 3,1574 - 3,3800 |

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

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

Wykaz transakcji terminowych zabezpieczających ryzyko cen uprawnień do emisji dwutlenku węgla (CO2) na 30 czerwca 2013 roku

| Instrument | Rodzaj Instrumentu | 2013 | | 2014 | | 2015 | |
|------------|--------------------|--------------|-------------------------|--------------|-------------------------|--------------|-------------------------|
| | | Wolumen (mt) | Przedział ceny (EUR/mt) | Wolumen (mt) | Przedział ceny (EUR/mt) | Wolumen (mt) | Przedział ceny (EUR/mt) |
| EUA | Futures | 566 000 | 4,26 - 8,63 | 481 | 3,14 - 9,05 | 198 000 | 2,98 - 5,63 |

Skonsolidowany wynik netto Grupy Kapitałowej LOTOS w II kw 2013 roku był ujemny i wyniósł -126,1 mln zł.

Wynik netto Grupy Kapitałowej LOTOS (mln zł)

| | 2kw2013 | 1kw2013 | 2kw2012 |
|----------------------------|---------|---------|----------|
| Wynik operacyjny | -100,8 | -25,6 | -861,4 |
| Wynik przed opodatkowaniem | -172,3 | -220,3 | -1 287,7 |
| Wynik netto | -126,1 | -147,3 | -529,0 |

6 Skonsolidowane sprawozdanie z pozycji finansowej

Skonsolidowane sprawozdanie z pozycji finansowej – aktywa (mln zł)

| | 30.06.2013 | 31.12.2012 | zmiana | % |
|--|-----------------|-----------------|--------------|-------------|
| Aktywa | 20 249,9 | 20 056,4 | 193,5 | 1,0% |
| Aktywa trwałe | 11 618,6 | 11 505,6 | 113,0 | 1,0% |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 9 606,7 | 9 685,9 | -79,2 | -0,8% |
| Wartość firmy | 46,7 | 46,7 | 0,0 | 0,0% |
| Pozostałe aktywa niematerialne | 553,8 | 544,5 | 9,3 | 1,7% |
| Jednostki współkontrolowane, wyceniane metodą praw własności | 52,0 | 0,0 | 52,0 | - |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 1 164,5 | 1 121,3 | 43,2 | 3,9% |
| Pochodne instrumenty finansowe | 1,5 | 0,0 | 1,5 | - |
| Pozostałe aktywa długoterminowe | 193,4 | 107,2 | 86,2 | 80,4% |
| Aktywa obrotowe | 8 621,6 | 8 548,4 | 73,2 | 0,9% |
| Zapasy | 5 801,9 | 5 965,7 | -163,8 | -2,7% |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 1 950,4 | 1 640,4 | 310,0 | 18,9% |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | 96,8 | 90,6 | 6,2 | 6,8% |
| Pochodne instrumenty finansowe | 2,9 | 121,3 | -118,4 | -97,6% |
| Pozostałe aktywa krótkoterminowe | 423,7 | 462,1 | -38,4 | -8,3% |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 345,9 | 268,3 | 77,6 | 28,9% |
| Aktywa przeznaczone do sprzedaży | 9,7 | 2,4 | 7,3 | 304,2% |

Na dzień 30 czerwca 2013 roku suma bilansowa Grupy Kapitałowej LOTOS wyniosła 20.249,9 mln zł, co oznacza wzrost w okresie I półrocza 2013 roku o 193,5 mln zł.

Główne zmiany w pozycjach aktywów:

- wzrost o 86,2 mln zł poziomu pozostałych aktywów długoterminowych związany przede wszystkim z zawarciem porozumienia między stronami zaangażowanymi w realizację projektu YME w Norwegii, o czym szerzej mowa w notach 6 i 21 not objaśniających do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku,
- prezentacja w pozycji Jednostki współkontrolowane wyceniane metodą praw własności kwoty 52,0 mln zł, stanowiącej wartość udziałów w spółkach Baltic Gas,
- wzrost o 43,2 mln zł aktywów z tytułu podatku odroczonego głównie w segmencie wydobywczym,
- wzrost poziomu należności z tytułu dostaw i usług o 310,0 mln zł, głównie na skutek wyższego wolumenu sprzedaży w czerwcu 2013 roku niż w grudniu 2012 roku (głównie w spółkach LOTOS Paliwa, LOTOS Asphalt),
- wzrost stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 77,6 mln zł (głównie w Grupie LOTOS S.A.)
- niższy o 79,2 mln zł stan rzeczowych aktywów trwałych, głównie w związku z wyższą amortyzacją za I półrocze 2013 roku od wartości nabytych w tym okresie rzeczowych aktywów trwałych,

- niższy o 163,8 mln zł poziom zapasów głównie na skutek niższego wolumenu zapasów obowiązkowych,
- spadek o 118,4 mln zł poziomu dodatniej wyceny pochodnych instrumentów finansowych (głównie forwardów).

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

| | 30.06.2013 | 31.12.2012 | zmiana | % |
|--|-----------------|-----------------|--------------|-------------|
| Kapitał własny i zobowiązania | 20 249,9 | 20 056,4 | 193,5 | 1,0% |
| Kapitał własny | 8 566,5 | 9 062,4 | -495,9 | -5,5% |
| Kapitał podstawowy | 129,9 | 129,9 | 0,0 | 0,0% |
| Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji | 1 311,3 | 1 311,3 | 0,0 | 0,0% |
| Kapitał rezerwowy z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych | -281,1 | -36,8 | -244,3 | 663,9% |
| Zyski zatrzymane | 7 350,1 | 7 623,4 | -273,3 | -3,6% |
| Różnice kursowe z przeliczenia | 55,9 | 33,9 | 22,0 | 64,9% |
| Udziały niekontrolujące | 0,4 | 0,7 | -0,3 | -42,9% |
| Zobowiązania długoterminowe | 5 663,6 | 5 414,7 | 248,9 | 4,6% |
| Kredyty, pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 4 851,1 | 4 462,1 | 389,0 | 8,7% |
| Pochodne instrumenty finansowe | 54,4 | 88,3 | -33,9 | -38,4% |
| Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego | 167,3 | 322,2 | -154,9 | -48,1% |
| Świadczenia pracownicze | 130,6 | 129,9 | 0,7 | 0,5% |
| Pozostałe zobowiązania i rezerwy | 460,2 | 412,2 | 48,0 | 11,6% |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 6 019,8 | 5 579,3 | 440,5 | 7,9% |
| Kredyty, pożyczki, obligacje oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 1 610,6 | 2 094,6 | -484,0 | -23,1% |
| Pochodne instrumenty finansowe | 100,4 | 91,0 | 9,4 | 10,3% |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 2 367,8 | 2 178,8 | 189,0 | 8,7% |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 17,1 | 5,8 | 11,3 | 194,8% |
| Świadczenia pracownicze | 86,2 | 110,9 | -24,7 | -22,3% |
| Pozostałe zobowiązania i rezerwy | 1 837,7 | 1 098,2 | 739,5 | 67,3% |

Spadek stanu kapitału własnego Grupy Kapitałowej LOTOS na 30 czerwca 2013 roku o 495,9 mln zł do poziomu 8.566,5 mln zł nastąpił głównie na skutek:

- spadku poziomu zysków zatrzymanych o 273,3 mln zł,
- odniesionych na kapitał rezerwowy ujemnych różnic kursowych z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych skorygowanych o efekt podatkowy w kwocie 244,3 mln zł.

Stan zobowiązań długoterminowych w okresie I półrocza 2013 roku wzrósł o 248,9 mln zł, no co wpłynęły przede wszystkim:

- wzrost o 389,4 mln zł stanu oprocentowanych kredytów i pożyczek długoterminowych związanego głównie z wyceną zadłużenia po wyższym kursie walutowym,
- spadek o 154,9 mln zł stanu zobowiązań z tytułu podatku odroczonego (głównie w Grupie LOTOS S.A.).

Stan zobowiązań krótkoterminowych na 30 czerwca 2013 roku podwyższył się o 440,5 mln zł (vs. 31 grudnia 2012 roku) przede wszystkim:

- na skutek wzrostu o 739,5 mln zł stanu pozycji Pozostałe zobowiązania i rezerwy, w której zaprezentowana została kwota 358,2 mln zł stanowiąca wartość zobowiązania wynikającego z umowy wymiany paliw z Agencją Rezerw Materiałowych oraz kwota 182,6 mln zł wynikająca z porozumienia między stronami zaangażowanymi w realizację projektu YME w Norwegii (patrz noty 6 i 21 not objaśniających do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku); wzrost tej pozycji spowodowany jest również zwiększeniem się o 394,0 mln zł stanu zobowiązań budżetowych innych niż podatek dochodowy,
 - w związku ze wzrostem o 189,0 mln zł zobowiązań z tytułu dostaw i usług, głównie w Grupie LOTOS S.A., związanych z zakupami ropy.
 - na skutek spadku poziomu kredytów i pożyczek krótkoterminowych o 485,1 mln zł, głównie w Grupie LOTOS S.A. i w segmencie wydobywczym.

Dług finansowy Grupy Kapitałowej LOTOS na 30 czerwca 2013 roku osiągnął poziom 6.294,9 mln zł (-95,7 mln zł vs. 31 grudnia 2012 roku). Wskaźnik relacji długu finansowego skorygowanego o wolną gotówkę do kapitału własnego wyniósł 69,4% (+1,8 punktów procentowych vs. 31 grudnia 2012 roku).

7 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (mln zł)

| | 2kw2013 | 1kw2013 | 2kw2012 |
|--|---------|---------|---------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | 381,5 | 508,7 | 530,6 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | -138,9 | -196,7 | -149,8 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | -76,7 | -80,6 | -232,1 |
| Zmiana stanu środków pieniężnych netto | 176,1 | 244,5 | 173,5 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | 3,8 | -240,7 | -295,2 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | 179,9 | 3,8 | -121,7 |

Stan środków pieniężnych na koniec II kw 2013 roku w Grupie Kapitałowej LOTOS uwzględniający zadłużenie w rachunkach bieżących wyniósł 179,9 mln zł.

Dodatknie saldo przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej w II kw 2013 roku wynoszące 381,5 mln zł związane jest głównie ze zwiększeniem stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Ujemne saldo przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej jest efektem przede wszystkim wydatków związanych z zakupem rzeczowych aktywów trwałych i pozostałych aktywów niematerialnych.

Saldo przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej w II kw 2013 roku wynoszące -76,7 mln zł uwzględnia głównie ujemne saldo wpływów z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz wydatków z tytułu ich spłaty i zapłacone odsetki w wysokości -159,0 mln zł oraz dodatnie saldo rozliczenia pochodnych instrumentów finansowych na poziomie -86,1 mln zł.