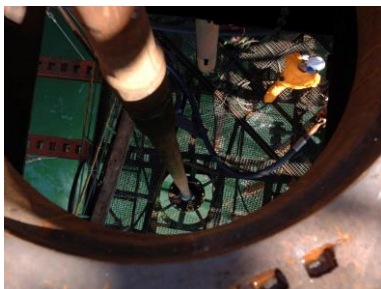


Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej LOTOS za I półrocze 2015 roku



Siedziba Podmiotu Dominującego:

Grupa LOTOS S.A.,

80-718 Gdańsk, ul. Elbląska 135

Kontakt:

Relacje Inwestorskie Grupy LOTOS S.A.:

tel. +48 58 308 73 93

e-mail: ir@grupalotos.pl

Biegły rewident:

Ernst & Young Audyt Polska sp. z o.o. sp. k

Plik excel z danymi operacyjnymi i finansowymi za 2Q15 oraz 1 półrocze 2015, a także za poprzednie okresy jest publikowany jednocześnie z raportem półrocznym w internetowym serwisie relacji inwestorskich pod nazwą [databook](#).

Spis treści

1. O Grupie Kapitałowej LOTOS	3
1.1. Organizacja Grupy Kapitałowej LOTOS	3
1.1.1. Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej LOTOS oraz informacje o posiadanych przez Grupę LOTOS S.A. oddziałach (zakładach).....	3
1.1.2. Zmiany w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Grupy LOTOS S.A. z innymi podmiotami	5
1.1.3. Zmiany własnościowe w Grupie Kapitałowej LOTOS.....	8
1.2. Informacje o akcjach Grupy LOTOS S.A.	10
1.2.1. Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Grupy LOTOS S.A.	10
1.2.2. Stan posiadania akcji Grupy LOTOS S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące	11
1.3. Sytuacja kadrowa	11
1.3.1. Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej.....	11
1.3.2. Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej LOTOS	18
2. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej LOTOS	20
2.1. Opis czynników mających wpływ na wyniki osiągnięte w I półroczu 2015 roku.....	20
2.2. Opis czynników, które w ocenie spółki, będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe w przyszłych kwartałach	34
2.3. Zagrożenia i ryzyka związane z działalnością spółki w pozostałych miesiącach 2015 roku.....	34
2.4. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za 2015 rok	35
3. Oświadczenie Zarządu	36
3.1. W sprawie zgodności półrocznego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej LOTOS.....	36
3.2. W sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do przeglądu sprawozdań finansowych	36
4. Pozostałe informacje	37
4.1. Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	37
4.2. Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi	37
4.3. Udzielone poręczenia kredytu, gwarancje i pożyczki oraz umowy faktoringowe i pozostałe zabezpieczenia	37

1. O GRUPIE KAPITAŁOWEJ LOTOS

1.1. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ LOTOS

1.1.1. STRUKTURA ORGANIZACYJNA GRUPY KAPITAŁOWEJ LOTOS ORAZ INFORMACJE O POSIADANYCH PRZEZ GRUPĘ LOTOS S.A. ODDZIAŁACH (ZAKŁADACH)

Według stanu na dzień 30 czerwca 2015 roku w skład Grupy Kapitałowej LOTOS wchodziły Grupa LOTOS S.A. jako Podmiot Dominujący oraz 34 spółki o profilu produkcyjnym i usługowym w tym:

- 13 spółek zależnych od Grupy LOTOS S.A.,
- 21 spółek pośrednio zależnych od Grupy LOTOS S.A.

Ponadto, Grupa LOTOS S.A. posiada udziały we wspólnych przedsięwzięciach wycenianych metodą praw własności.

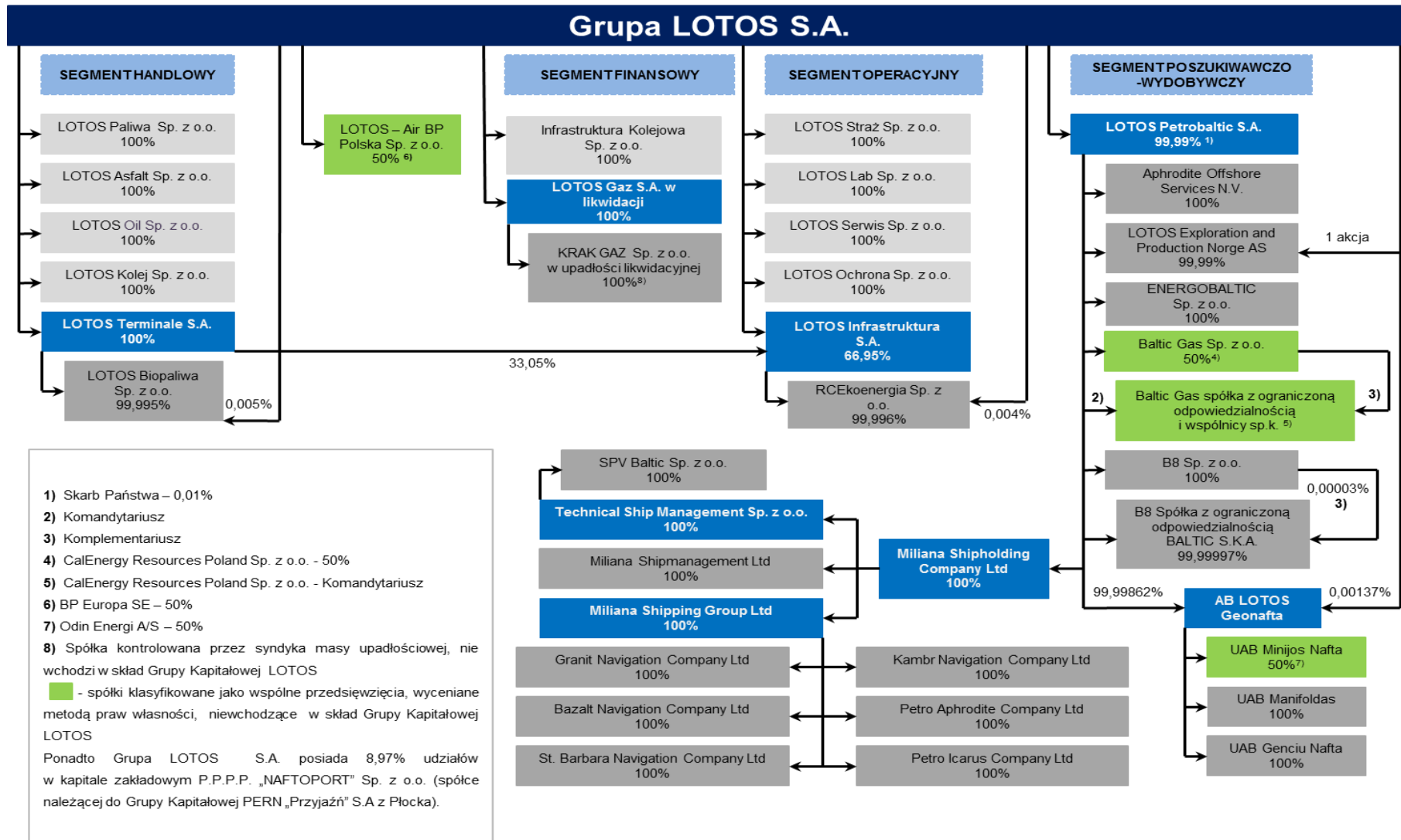
Grupa LOTOS S.A. nie posiada oddziałów (zakładów) w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

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

- **segment wydobywczy** – obejmujący działalność w zakresie pozyskiwania i 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.

Dla celów zarządczych Grupa Kapitałowa LOTOS podzielona jest na jednostki biznesowe w oparciu o segmenty branżowe.

Rys. 1 Schemat struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej LOTOS – stan na 30 czerwca 2015 roku



1.1.2. ZMIANY W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH GRUPY LOTOS S.A. Z INNYMI PODMIOTAMI

Poniżej przedstawiono informacje na temat siedziby i przedmiotu działalności podmiotów Grupy Kapitałowej LOTOS, a także dane na temat procentowego udziału Grupy LOTOS S.A. w ich własności ze wskazaniem stosowanej przez Spółkę metody konsolidacji.

Tab. 1 Zestawienie spółek powiązanych organizacyjnie z Grupą LOTOS S.A.

Nazwa podmiotu	Siedziba	Przedmiot działalności	Procentowy udział Grupy we własności jednostki		
			30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Jednostka Dominująca					
Grupa LOTOS S.A.	Gdańsk	Wytwarzanie i przetwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej (głównie paliw) oraz ich sprzedaż hurtowa	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Jednostki bezpośrednio zależne konsolidowane metodą pełną					
LOTOS Petrobaltic S.A. (spółka posiada swoją grupę kapitałową: GK LOTOS Petrobaltic S.A.)	Gdańsk	Pozyskiwanie oraz eksploatacja złóż ropy naftowej i gazu ziemnego	99,99%	99,99%	99,99%
LOTOS Paliwa Sp. z o.o.	Gdańsk	Sprzedaż hurtowa, detaliczna paliw, lekkiego oleju opałowego, zarządzanie siecią stacji paliw LOTOS	100,00%	100,00%	100,00%
LOTOS Oil S.A.	Gdańsk	Produkcja i sprzedaż olejów smarowych i smarów oraz sprzedaż olejów bazowych	100,00%	100,00%	100,00%
LOTOS Asfalt Sp. z o.o.	Gdańsk	Produkcja i sprzedaż asfaltów	100,00%	100,00%	100,00%
LOTOS Kolej Sp. z o.o.	Gdańsk	Transport kolejowy	100,00%	100,00%	100,00%
LOTOS Serwis Sp. z o.o.	Gdańsk	Działalność w zakresie utrzymania ruchu mechanicznego, elektrycznego i automatyki, usługi remontowe	100,00%	100,00%	100,00%
LOTOS Lab Sp. z o.o.	Gdańsk	Wykonywanie analiz laboratoryjnych	100,00%	100,00%	100,00%
LOTOS Straż Sp. z o.o.	Gdańsk	Ochrona przeciwpożarowa	100,00%	100,00%	100,00%
LOTOS Ochrona Sp. z o.o.	Gdańsk	Ochrona mienia i osób	100,00%	100,00%	100,00%
LOTOS Terminale S.A. (spółka posiada swoją grupę kapitałową: GK LOTOS Terminale S.A.)	Czechowice-Dziedzice	Magazynowanie i dystrybucja paliw	100,00%	100,00%	100,00%
LOTOS Infrastruktura S.A. (spółka posiada swoją grupę kapitałową: GK LOTOS Infrastruktura S.A.)	Jasło	Magazynowanie i dystrybucja paliw. Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	100,00%	100,00%	100,00%
LOTOS Gaz S.A. w likwidacji	Kraków	Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej	100,00%	100,00%	100,00%
LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o. w likwidacji)	Jasło	Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej	- ⁽¹⁾	100,00%	100,00%

Nazwa podmiotu	Siedziba	Przedmiot działalności	Procentowy udział Grupy we własności jednostki			
			30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014	
Jednostki bezpośrednio zależne nie objęte konsolidacją ⁽²⁾						
Infrastruktura Kolejowa Sp. z o.o.	Gdańsk	Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej	100,00%	100,00%	-	
Fundacja LOTOS ⁽³⁾	Gdańsk	Działalność społecznie użyteczna w sferze zadań publicznych określonych w ustawie o działalności pożytku publicznego. Fundacja nie prowadzi działalności gospodarczej	100,00%	-	-	
Jednostki pośrednio zależne konsolidowane metodą pełną						
GK LOTOS Infrastruktura S.A.						
RCEkoenergia Sp. z o.o.		Czechowice-Dziedzice	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej, ciepła i gazu	100,00%	100,00%	100,00%
GK LOTOS Terminale S.A.						
LOTOS Biopaliwa Sp. z o.o.		Czechowice-Dziedzice	Produkcja estrów metylowych kwasów tłuszczowych (FAME)	100,00%	100,00%	100,00%
GK LOTOS Petrobaltic S.A.						
LOTOS Exploration and Production Norge AS		Norwegia, Stavanger	Poszukiwanie i wydobycie ropy naftowej na Norweskim Szelfie Kontynentalnym; świadczenie usług związanych z poszukiwaniem i wydobyciem ropy naftowej	99,99%	99,99%	99,99%
Aphrodite Offshore Services N.V.		Curaçao	Świadczenie usług w obszarze transportu morskiego (spółka nie prowadzi działalności operacyjnej)	99,99%	99,99%	99,99%
Energobaltic Sp. z o.o.		Władysławowo	Produkcja energii elektrycznej, energii cieplnej, LPG oraz kondensatu gazowego	99,99%	99,99%	99,99%
B8 Sp. z o.o		Gdańsk	Działalność usługowa wspomagająca górnictwo i wydobywanie (spółka nie rozpoczęła działalności operacyjnej)	99,99%	99,99%	99,99%
B8 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością BALTIC S.K.A.		Gdańsk	Poszukiwanie i eksploatacja złóż ropy i gazu (spółka nie rozpoczęła działalności operacyjnej)	99,99%	99,99%	99,99%
Miliana Shipholding Company Ltd. (spółka posiada swoją grupę kapitałową: GK Miliana Shipholding Company Ltd.)		Cypr, Nikozja	Świadczenie usług magazynowania i transportu ropy naftowej oraz innych usług w obszarze transportu morskiego	99,99%	99,99%	99,99%
Technical Ship Management Sp. z o.o. (spółka posiada swoją grupę kapitałową: GK Technical Ship Management Sp. z o.o.)		Gdańsk	Działalność usługowa wspomagająca transport morski, doradztwo w zakresie eksploatacji statków.	99,99%	99,99%	99,99%
SPV Baltic Sp. z o.o.		Gdańsk	Świadczenie usług w obszarze transportu morskiego	99,99%	99,99%	99,99%
Miliana Shipmanagement Ltd.		Cypr, Nikozja	Świadczenie usług w obszarze transportu morskiego	99,99%	99,99%	99,99%
Miliana Shipping Group Ltd. (spółka posiada swoją grupę kapitałową: GK Miliana Shipping Group Ltd.)		Cypr, Nikozja	Zarządzanie posiadanymi aktywami	99,99%	99,99%	99,99%

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej LOTOS za I półrocze 2015 roku

Nazwa podmiotu	Siedziba	Przedmiot działalności	Procentowy udział Grupy we własności jednostki		
			30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Bazalt Navigation Co. Ltd.	Cypr, Nikozja	Czarter statku	99,99%	99,99%	99,99%
Granit Navigation Company Ltd.	Cypr, Nikozja	Czarter statku	99,99%	99,99%	99,99%
Kambr Navigation Company Ltd.	Cypr, Nikozja	Czarter statku	99,99%	99,99%	99,99%
St. Barbara Navigation Company Ltd.	Cypr, Nikozja	Czarter statku	99,99%	99,99%	99,99%
Petro Icarus Company Ltd.	Cypr, Nikozja	Czarter statku	99,99%	99,99%	99,99%
Petro Aphrodite Company Ltd.	Cypr, Nikozja	Czarter statku	99,99%	99,99%	99,99%
AB LOTOS Geonafra (spółka posiada swoją grupę kapitałową: GK AB LOTOS Geonafra)	Litwa, Gargzdai	Poszukiwanie i wydobycie ropy naftowej, świadczenie usług wiertniczych oraz kupno i sprzedaż ropy naftowej	99,99%	99,99%	99,99%
UAB Genciu Nafta	Litwa, Gargzdai	Poszukiwanie i wydobycie ropy naftowej	99,99%	99,99%	99,99%
UAB Manifoldas	Litwa, Gargzdai	Poszukiwanie i wydobycie ropy naftowej	99,99%	99,99%	99,99%
Wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności					
LOTOS - Air BP Polska Sp. zo.o. ⁽⁴⁾	Gdańsk	Handel paliwem lotniczym oraz usługi logistyczne	50,00%	50,00%	50,00%
GK LOTOS Petrobaltic S.A.					
Baltic Gas Sp. z o.o. ⁽⁵⁾	Gdańsk	Górnictwo ropy naftowej i gazu ziemnego (działalność usługowa wspomagająca eksploatację złóż ropy naftowej i gazu ziemnego)	49,99%	49,99%	49,99%
Baltic Gas spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i wspólnicy sp.k. ⁽⁵⁾	Gdańsk	Górnictwo ropy naftowej i gazu ziemnego	44,54%	62,40%	70,44%
GK AB LOTOS Geonafra					
UAB Minijos Nafta ⁽⁶⁾	Litwa, Gargzdai	Poszukiwanie i wydobycie ropy naftowej	49,99%	49,99%	49,99%

⁽¹⁾ Dnia 12 marca 2015 roku spółka LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o. w likwidacji została wykreślona z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. Postępowanie likwidacyjne było konsekwencją realizowanego „Programu Efektywność i Rozwój 2013 - 2015”, którego jednym z elementów jest porządkowanie struktury Grupy Kapitałowej LOTOS.

⁽²⁾ Podmioty wyłączono z konsolidacji z uwagi na fakt, iż wielkości wykazywane w sprawozdaniach finansowych tych jednostek na dzień 30 czerwca 2015 roku są nieistotne dla realizacji obowiązku określonego w standardzie MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”.

⁽³⁾ W dniu 1 czerwca 2015 roku Grupa LOTOS S.A. utworzyła fundację pod nazwą Fundacja LOTOS. Misją Fundacji jest wszechstronna działalność społeczna wnosząca pozytywny wkład w rozwój otoczenia społecznego i przyrodniczego. Działalność Fundacji LOTOS skoncentrowana zostanie głównie na projektach z zakresu ekologii i ochrony środowiska, nauki, edukacji i oświaty oraz rozwoju społecznego.

⁽⁴⁾ Umowa joint venture Grupy LOTOS S.A. z BP Europe SE na prowadzenie działalności w zakresie dostaw paliwa lotniczego w ramach spółki LOTOS - Air BP Polska Sp. z o.o.

⁽⁵⁾ Umowa współpracy spółek LOTOS Petrobaltic S.A. oraz CalEnergy Resources Poland Sp. z o.o. w zakresie zagospodarowania i eksploatacji złóż gazokondensatowych B-4 i B-6 na Morzu Bałtyckim realizowana poprzez spółki celowe Baltic Gas spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i wspólnicy sp.k. oraz Baltic Gas Sp. z o.o. (Komplementariusz).
W rozumieniu regulacji MSSF spółki: Baltic Gas Sp. z o.o. i wspólnicy sp.k. oraz Baltic Gas Sp. z o.o. stanowią wspólne przedsięwzięcia wyceniane przez Grupę metodą praw własności (MSSF 11).

W 1 półroczu 2015 roku spółka Cal Energy Resources Poland Sp. z o.o. i spółka LOTOS Petrobaltic S.A. wnieśli umówione wcześniej wkłady pieniężne do jednostki Baltic Gas spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i wspólnicy sp. k., odpowiednio w kwotach: 34.476 tys. zł i 632 tys. zł, co wpłynęło na zmianę procentowego udziału Grupy we własności tej jednostki. Ponadto w 2 kwartale 2015 roku wspólnicy Ci objęli nowo utworzone udziały w podwyższonym o kwotę 40 tys. kapitałe jednostki Baltic Gas Sp. z o.o. Oba zdarzenia pozostają bez istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy (wydatki z tytułu wniesionych wkładów pieniężnych przez spółkę LOTOS Petrobaltic S.A. do spółek: Baltic Gas oraz Baltic Gas Sp. z o.o. w kwocie 652 tys. zł Grupa wykazała w skonsolidowanym

sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku w pozycji Wniesienie wkładów pieniężnych – wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności).

⁽⁶⁾ Wspólne przedsięwzięcie w zakresie działalności poszukiwawczo-wydobywczej ropy naftowej na terytorium Litwy realizowane w formie spółki UAB Minijos Nafta.

1.1.3. ZMIANY WŁASNOŚCIOWE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ LOTOS

Tab. 2 Informacje o procesach/wydarzeniach w spółkach zależnych

Spółka	Opis	Data
LOTOS Lab Sp. z o.o.	zbycie zorganizowanych części przedsiębiorstwa w postaci Oddziałów Spółki w Jaśle i Czechowicach-Dziedzicach na rzecz podmiotu spoza Grupy Kapitałowej LOTOS	1 półrocze 2015
LOTOS Oil Sp. z o.o.	zmiana formy prawnej ze spółki akcyjnej na spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością	1 półrocze 2015
LOTOS Kolej Sp. z o.o.	podział spółki przez wydzielenie w trybie określonym w art. 529. §1. pkt 4. Kodeksu spółek handlowych, tj. przeniesienie części majątku spółki w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa spółki stanowiącej Biuro Windykacji na spółkę Infrastruktura Kolejowa Sp. z o.o.	4 kwartał 2014 - 1 półrocze 2015
Grupa LOTOS S.A. / LOTOS Terminale S.A.	Grupa LOTOS S.A. zbyła na rzecz LOTOS Terminale S.A. zorganizowaną część przedsiębiorstwa w postaci bazy paliw w Poznaniu	1 półrocze 2015
AB LOTOS Geonafta ⁽¹⁾	przewalutowanie kapitału zakładowego z LTL na EUR	1 półrocze 2015
UAB Genciu Nafta ⁽¹⁾	przewalutowanie kapitału zakładowego z LTL na EUR	1 półrocze 2015
UAB Manifoldas ^{(1),(2)}	przewalutowanie kapitału zakładowego z LTL na EUR	1 półrocze 2015
UAB Minijos Nafta ^{(1),(2)}	przewalutowanie kapitału zakładowego z LTL na EUR	1 półrocze 2015

⁽¹⁾ Dnia 01.01.2015 r. Litwa została 19 członkiem strefy euro. Kurs konwersji lita litewskiego na euro został ustalony na poziomie 1 EUR = 3,45280 LTL.

⁽²⁾ Spółka klasyfikowana jako wspólne przedsięwzięcie, wyceniana metodą praw własności, niewchodząca w skład Grupy Kapitałowej LOTOS.

Tab. 3 Zmiany własnościowe

Spółka	Opis	Data
LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o. w likwidacji	Zakończenie likwidacji, wykreślenie Spółki z rejestru przedsiębiorców KRS	12.03.2015

Tab. 4 Zmiany w kapitałach zakładowych spółek zależnych

Spółka	Data rejestracji	Kapitał przed	Zmiana	Kapitał po	Waluta	Uwagi
LOTOS Exploration and Production Norge AS	22.01.2015	1 083 718 441	650 000 000	1 733 718 441	NOK	<p>W dniu 13.11.2014 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki LOTOS Exploration and Production Norge AS podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki =z kwoty 1.083.718.441 NOK do kwoty 1.733.718.441 NOK w drodze emisji 650.000.000 szt. akcji serii B o wartości nominalnej 1,- NOK każda akcja. Wszystkie nowe akcje zostały objęte i pokryte wkładem gotówkowym przez LOTOS Petrobaltic S.A.</p> <p>Dnia 22.01.2015r. norweski rejestr Brønnøysundregistrene zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego spółki LOTOS Exploration and Production Norge AS z poziomu 1.083.718.441 NOK do poziomu 1.733.718.441 NOK w drodze emisji 650.000.000 szt. akcji serii B o wartości nominalnej 1,- NOK każda. Wszystkie nowe akcje zostały objęte i pokryte wkładem gotówkowym przez LOTOS Petrobaltic S.A.</p> <p>Powyższe podwyższenie w sposób nieznaczący spowodowało zmianę struktury właścicielskiej spółki LOTOS Exploration and Production Norge AS.</p>
Infrastruktura Kolejowa Sp. z o.o.	04.03.2015	5 000	37 400	42 400	PLN	<p>podwyższenie było związane z procesem podziału spółki LOTOS Kolej Sp. z o.o. przez wydzielenie w trybie art.529. §1. pkt 4. KSH, tj. przez przeniesienie części majątku spółki LOTOS Kolej Sp. z o.o. na spółkę Infrastruktura Kolejowa Sp. z o.o.; nowoutworzone udziały objęła Grupa LOTOS S.A.</p>
B8 Sp. z o.o.	13.04.2015	105 000	100 000	205 000	PLN	<p>utworzenie 2.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział.; nowoutworzone udziały zostały w całości objęte przez dotychczasowego wspólnika spółki, tj. LOTOS Petrobaltic S.A. i zostały pokryte wkładem pieniężnym (100 tys. zł)</p>
UAB Genciu Nafta	17.04.2015	2 900	100	3 000	EUR	<p>podwyższenie kapitału zakładowego ze środków własnych Spółki z w drodze podwyższenia wartości nominalnej 1 udziału o 0,10 EUR, tj. z 2,90 EUR do 3 EUR</p>
UAB Manifoldas	17.04.2015	292 496	10 504	303 000	EUR	<p>podwyższenie kapitału zakładowego ze środków własnych Spółki w drodze podwyższenia wartości nominalnej wartości nominalnej 1 udziału o 1,04 EUR, tj. z 28,96 EUR do 30 EUR</p>
AB LOTOS Geonaftha	22.06.2015	63 336,87	9 464,13	72 801	EUR	<p>podwyższenie kapitału zakładowego ze środków własnych Spółki w drodze podwyższenia wartości nominalnej 1 udziału o 0,13 EUR, tj. z 0,87 EUR do 1 EUR</p>
LOTOS Exploration and Production Norge AS	niezarejestrowane	1 733 718 441	500 000 000	2 233 718 441	NOK	<p>emisja 500 mln szt. nowych akcji serii B o wartości nominalnej 1,- NOK każda akcja; akcje nowej emisji zostały objęte przez LOTOS Petrobaltic S.A.</p>

Spółka	Data rejestracji	Kapitał przed	Zmiana	Kapitał po	Waluta	Uwagi
Baltic Gas Sp. z o.o. ⁽¹⁾	03.07.2015	105 000	40 000	145 000	PLN	utworzenie 800 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział; nowe udziały w ilości 400 i wartości nominalnej 20.000 zł objęła spółka LOTOS Petrobaltic S.A. w zamian za wkład pieniężny w wysokości 20.000 zł; pozostałe nowe udziały objął drugi wspólnik CalEnergy Resources Poland Sp. z o.o.
LOTOS Asphalt Sp. z o.o.	09.07.2015	20 000 000	11 515 000	31 515 000	PLN	utworzenie 2.303 nowych udziałów o wartości nominalnej 5.000 zł każdy i cenie emisyjnej 195.400 zł. Wszystkie udziały zostały objęte przez Grupę LOTOS S.A. i pokryte wkładem pieniężnym w kwocie 450.006.200 zł.

⁽¹⁾ Spółka klasyfikowana jako wspólne przedsięwzięcie, wyceniana metodą praw własności, niewchodząca w skład Grupy Kapitałowej LOTOS

Podwyższenie wkładów w spółce Baltic Gas Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy s.k.

Dnia 7 maja 2015 roku odbyło się posiedzenie wspólników spółki Baltic Gas Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy s.k., na którym podjęto m.in. uchwałę o podwyższeniu wartości umówionego wkładu komandytariusza spółki, tj. LOTOS Petrobaltic S.A. z poziomu 52 647 500 zł do poziomu 53 627 500 zł, tj. o 980 000 zł poprzez wniesienie wkładu pieniężnego w wysokości 980 000 zł. Do dnia 30 czerwca 2015 roku ww. podwyższenie nie zostało zarejestrowane w KRS.

W 1 połowie 2015 roku nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą LOTOS S.A. i Grupą Kapitałową LOTOS.

1.2. INFORMACJE O AKCJACH GRUPY LOTOS S.A.

1.2.1. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY PONAD 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU GRUPY LOTOS S.A.

Zgodnie z raportem bieżącym z dnia 29 kwietnia 2013 roku ([raport bieżący nr 11/2013](#)) jedynym akcjonariuszem (poza Skarbem Państwa) posiadającym powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki jest ING Otwarty Fundusz Emerytalny.

ING OFE przekazał do wiadomości publicznej stan posiadania akcji LOTOS na dzień 31 grudnia 2014 r. na poziomie 8,57% głosów na WZA Spółki, nie podając jednocześnie dokładnej liczby akcji Grupy LOTOS S.A..

Tab. 5 Struktura akcjonariatu Grupy LOTOS S.A. na dzień przekazania raportu rocznego za 2014 rok

Akcjonariusze ⁽¹⁾	Liczba akcji/głosów równoważna wartości nominalnej akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów równoważny udziałowi w kapitale podstawowym
Skarb Państwa	69 076 392	53,19%
ING OFE ⁽²⁾	11 130 147 ⁽³⁾	8,57%
Pozostali	52 996 970	38,2%
Razem	129 873 362	100,0%

⁽¹⁾ Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami wg. stanu na dzień publikacji raportu za 2014 rok, tj. na 6 marca 2015 roku.

⁽²⁾ Na podstawie rocznej struktury aktywów funduszy inwestycyjnych na dzień 31 grudnia 2014 roku (PAP)

⁽³⁾ Szacunki Spółki na podstawie upublicznionego przez ING OFE udziału na dzień 31 grudnia 2014 roku, źródło: PAP

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej LOTOS za I półrocze 2015 roku

W dniu 9 stycznia 2015 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował: (i) podwyższenie kapitału zakładowego Grupy LOTOS S.A. z kwoty 129 873 362 zł do kwoty 184 873 362 zł w drodze emisji 55 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki o wartości nominalnej 1 zł każda, mających pełne pokrycie w kapitale podstawowym. Każda akcja jest równoważna pojedynczemu głosowi na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i posiada prawo do dywidendy.

Tab. 6 Struktura akcjonariatu Grupy LOTOS S.A. na dzień przekazania raportu za 1 półrocze 2015 roku

Akcjonariusze ⁽¹⁾	Liczba akcji/głosów równoważna wartości nominalnej akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów równoważny udziałowi w kapitale podstawowym
Skarb Państwa	98 329 515	53,19%
ING OFE ⁽²⁾	11 740 000	6,35%
Pozostali	74 804 117	40,46%
Razem	184 873 362	100,0%

⁽¹⁾ Według posiadanych przez Spółkę informacji wg. stanu na dzień publikacji raportu za 1 półrocze 2015 roku, tj. na 11 sierpnia 2015 roku.

⁽²⁾ Zgodnie z ilością akcji zarejestrowanych przez ING OFE na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Grupy LOTOS S.A. zwołanym na dzień 30 czerwca 2015 roku.

1.2.2. STAN POSIADANIA AKCJI GRUPY LOTOS S.A. PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

Tab. 7 Stan posiadania akcji Grupy LOTOS S.A.⁽¹⁾

	liczba akcji Grupy LOTOS S.A.	wartość nominalna (zł)
Zarząd, w tym:	9 636	9 636
Pan Zbigniew Paszkowicz	1 000	1 000
Pan Marek Sokołowski	8 636	8 636
Rada Nadzorcza	0	0
Razem	9 636	9 636

⁽¹⁾ Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami wg. stanu na dzień przekazania raportu za 1 półrocze 2015 roku, tj. na 11 sierpnia 2015 roku. Wyżej wymieniony stan posiadania akcji nie uległ zmianie od dnia publikacji raportu za 1 kwartał 2015, tj. 29 kwietnia 2015 roku.

1.3. SYTUACJA KADROWA

1.3.1. ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

Od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 28 czerwca 2015 roku, tj. do końca VIII kadencji skład Zarządu przedstawiał się następująco:




Tab. 8 Skład Zarządu Spółki VIII kadencji

Członkowie Zarządu	Funkcja	W składzie Zarządu VIII kadencji
Paweł Olechnowicz	Prezes Zarządu Dyrektor Generalny	28.06.2012 – 28.06.2015
Mariusz Machajewski	Wiceprezes Zarządu Dyrektor ds. Ekonomiczno – Finansowych	28.06.2012 – 28.06.2015
Zbigniew Paszkowicz	Wiceprezes Zarządu Dyrektor ds. Poszukiwań i Wydobywania	28.06.2012 – 28.06.2015
Marek Sokołowski	Wiceprezes Zarządu Dyrektor ds. Produkcji i Rozwoju	28.06.2012 – 28.06.2015
Maciej Szozda	Wiceprezes Zarządu Dyrektor ds. Handlu	28.06.2012 – 28.06.2015

W związku z upływem VIII kadencji Zarządu Grupy LOTOS S.A., w dniu 26 czerwca 2015 roku Rada Nadzorcza Grupy LOTOS S.A. zakończyła rozpoczęte w lutym br. postępowanie kwalifikacyjne na stanowiska Członków Zarządu IX kadencji, dokonując wyboru Zarządu w składzie: Paweł Olechnowicz – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny (kieruje i nadzoruje działalność obszaru zarządczego), Mariusz Machajewski – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Ekonomiczno Finansowych (kieruje i nadzoruje działalność obszaru finansowego), Zbigniew Paszkowicz - Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Poszukiwań i Wydobywania (kieruje i nadzoruje działalność obszaru poszukiwań, zagospodarowania i wydobywania węglowodorów), Marek Sokołowski – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Strategii i Rozwoju (kieruje i nadzoruje działalność obejmującą tworzenie i realizację strategii Spółki, projektów rozwojowych oraz bezpieczeństwo Spółki) oraz Maciej Szozda – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Produkcji i Handlu (kieruje i nadzoruje działalność obszaru operacyjnego i handlowego).

IX kadencja Zarządu rozpoczęła się z dniem 29 czerwca 2015 roku.




Tab. 9 Skład Zarządu Spółki IX kadencji

Członkowie Zarządu	Funkcja	W składzie Zarządu IX kadencji	Przebieg kariery i kompetencje
 Paweł Olechnowicz	Prezes Zarządu Dyrektor Generalny	29.06.2015 -	http://inwestor.lotos.pl/1137/lad_korporacyjny/struktura_organizacyjna#person-12
 Mariusz Machajewski	Wiceprezes Zarządu Dyrektor ds. Ekonomiczno - Finansowych	29.06.2015 -	http://inwestor.lotos.pl/1137/lad_korporacyjny/struktura_organizacyjna#person-15
 Zbigniew Paszkowicz	Wiceprezes Zarządu Dyrektor ds. Poszukiwań i Wydobycia	29.06.2015 -	http://inwestor.lotos.pl/1137/lad_korporacyjny/struktura_organizacyjna#person-16
 Marek Sokołowski	Wiceprezes Zarządu Dyrektor ds. Strategii i Rozwoju	29.06.2015 -	http://inwestor.lotos.pl/1137/lad_korporacyjny/struktura_organizacyjna#person-14
 Maciej Szozda	Wiceprezes Zarządu Dyrektor ds. Produkcji i Handlu	29.06.2015 -	http://inwestor.lotos.pl/1137/lad_korporacyjny/struktura_organizacyjna#person-13

Od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku skład Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji przedstawiał się następująco:

Tab. 10 Skład Rady Nadzorczej IX kadencji

CZŁONKOWIE RADY NADZORCZEJ	FUNKCJA	W RN IX KADENCJI	PRZEBIEG KARIERY I KOMPETENCJE
 Wiesław Skwarko	przewodniczący	30.06.2014 -	http://inwestor.lotos.pl/1137/lad_korporacyjny/struktura_organizacyjna#person-21
 Agnieszka Trzaskalska	wiceprzewodnicząca (wybór na Wiceprzewodniczącą w dniu 28 lipca 2014 roku)	30.06.2014 -	http://inwestor.lotos.pl/1137/lad_korporacyjny/struktura_organizacyjna#person-56
 Oskar Pawłowski	sekretarz (wybór na Sekretarza w dniu 28 lipca 2014 roku)	30.06.2014 -	http://inwestor.lotos.pl/1137/lad_korporacyjny/struktura_organizacyjna#person-54

CZŁONKOWIE RADY NADZORCZEJ	FUNKCJA	W RN IX KADENCJI	PRZEBIEG KARIERY I KOMPETENCJE
 <p>Magdalena Bohusz- Boguszewska</p>	członek	30.06.2014 – 30.06.2015	-
 <p>Małgorzata Hirszel</p>	członek	30.06.2014 -	http://inwestor.lotos.pl/1137/lad_korporacyjny/struktura_organizacyjna#person-55
 <p>Michał Rumiński</p>	członek	30.06.2014 -	http://inwestor.lotos.pl/1137/lad_korporacyjny/struktura_organizacyjna#person-57



Katarzyna Witkowska

członek

30.06.2015 -

http://inwestor.lotos.pl/1137/lad_korporacyjny/struktura_organizacyjna#person-75

Decyzją Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 1 czerwca 2015 roku, które po ogłoszonej przerwie wznowiło obrady w dniu 30 czerwca 2015 ze składu Rady Nadzorczej Grupy LOTOS S.A. IX wspólnej kadencji została odwołana Pani Magdalena Bohusz-Boguszewska, a powołana do ww. składu Rady Pani Katarzyna Witkowska.

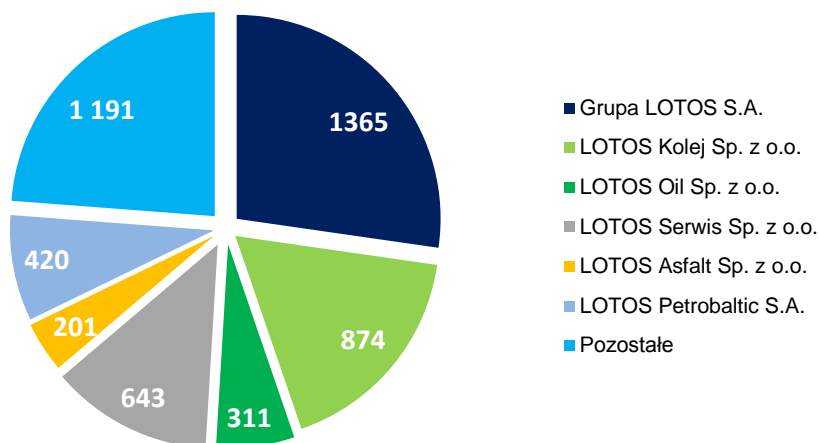
Stosownie do § 11 ust. 2 Statutu Spółki akcjonariusz – Skarb Państwa, reprezentowany przez Ministra Skarbu Państwa, jest uprawniony do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej, z którego to prawa ww. Akcjonariusz nie skorzystał do dnia publikacji niniejszego sprawozdania.

1.3.2. STRUKTURA ZATRUDNIENIA W GRUPIE KAPITAŁOWEJ LOTOS

Tab. 11 Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej LOTOS w podziale na rodzaj stanowiska (stan na 30 czerwca 2015 r.)

Spółka	Zatrudnienie na dzień 30.06.2015 r.		
	Stanowiska robotnicze	Stanowiska nierobotnicze	Razem
Grupa LOTOS S.A.	504	861	1365
LOTOS Paliwa Sp. z o.o.	0	270	270
LOTOS Kolej Sp. z o.o.	618	256	874
LOTOS Oil Sp. z o.o.	111	200	311
LOTOS Lab Sp. z o.o.	80	36	116
LOTOS Serwis Sp. z o.o.	454	189	643
LOTOS Straż Sp. z o.o.	75	15	90
LOTOS Asphalt Sp. z o.o.	79	122	201
LOTOS Gaz S.A.	0	1	1
LOTOS Ochrona Sp. z o.o.	135	22	157
LOTOS Air BP Polska Sp. z o.o.	33	17	50
LOTOS Infrastruktura S.A.	40	35	75
LOTOS Terminale S.A.	83	52	135
RC Ekoenergia Sp. z o.o.	48	31	79
LOTOS Biopaliwa Sp. z o.o.	21	14	35
LOTOS Petrobaltic S.A.	238	182	420
Energobaltic Sp. z o.o.	3	29	32
LOTOS E&A Norge AS	0	28	28
AB LOTOS Geonafta	79	18	97
Miliana Shipping Ltd	0	1	1
Technical Ship Management	0	11	11
SPV Baltic Spółka z o.o.	10	3	13
Razem	2611	2393	5004

Wykres. 1 Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej LOTOS w podziale na kluczowe spółki (stan na 30 czerwca 2015 r.)



Tab. 12 Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej LOTOS w podziale na rodzaj stanowiska pracy (stan na 30 czerwca 2015 r.)

Wyszczególnienie	Mężczyźni	Kobiety	Razem
stanowiska robotnicze	2 474	137	2 611
stanowiska nierobotnicze	1 412	982	2 394
Razem	3 886	1 119	5 005

Tab. 13 Struktura zatrudnienia Grupy LOTOS S.A. w podziale na rodzaj stanowiska pracy (stan na 30 czerwca 2015 r.)

Wyszczególnienie	Mężczyźni	Kobiety	Razem
stanowiska robotnicze	503	1	504
stanowiska nierobotnicze	436	425	861
Razem	939	426	1 365

2. WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ LOTOS

2.1. OPIS CZYNNIKÓW MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI OSIĄGNIĘTE W I PÓŁROCZU 2015 ROKU

Tab. 14 Notowania cen ropy naftowej, gazu ziemnego, dyferencjał, marża modelowa (USD/bbl)

	1 półrocze 2015	1 półrocze 2014	1 półrocze 2015 / 1 półrocze 2014
Notowania Dated Brent FOB ⁽¹⁾	57,70	108,91	-47,0%
Spread Brent vs Ural ⁽¹⁾	1,62	1,79	-9,5%
Notowania gazu ziemnego UK NBP ⁽²⁾ (USD/boe)	39,27	48,77	-19,5%
Modelowa marża rafinerijna ⁽³⁾	8,73	5,01	74,3%

⁽¹⁾⁽²⁾ Źródło: Thomson Reuters

⁽²⁾ Notowania gazu ziemnego wg.UK NBP (tj. brytyjski National Balancing Point) dla porównywalności zostały przeliczone z USD/MWh na USD/boe przy zastosowaniu przelicznika 1,6282 MWh/boe.

⁽³⁾ Zgodnie z metodologią przyjętą przez Spółkę, marża modelowa została obliczona na podstawie danych Thomson Reuters, oddających w dłuższym okresie kierunkowy trend cen, w oparciu, o które, Spółka prowadzi działalność handlową. W krótszym horyzoncie czasowym mogą występować różnice pomiędzy notowaniami, na których opiera się marża modelowa a notowaniami stosowanymi w działalności handlowej.

Tab. 15 Cracki produktowe⁽¹⁾ (USD/bbl)

	1 półrocze 2015	1 półrocze 2014	1 półrocze 2015 / 1 półrocze 2014
Benzyna	17,27	11,75	47,0%
Benzyna surowa	0,31	-2,84	-
ON (10 ppm)	20,14	18,62	8,2%
LOO	17,22	15,5	11,1%
Paliwo lotnicze	18,05	16,17	11,7%
Ciężki olej opałowy	-8,94	-16,52	45,9%

⁽¹⁾ Crack produktowy liczony jest jako różnica pomiędzy notowaniem danego produktu (w przeliczeniu z ton metrycznych na baryłkę po uwzględnieniu odpowiedniego współczynnika gęstości) a notowaniem ropy typu Ural (notowanie ropy Brent skorygowane o spread Ural/Brent)

Źródło: Thomson Reuters

Tab. 16 Notowania kursu walutowego (USD/PLN)

	1 półrocze 2015	1 półrocze 2014	1 półrocze 2015 / 1 półrocze 2014
Kurs dolara na koniec okresu	3,76	3,05	23,3%
Średni kurs dolara	3,71	3,05	21,6%

Źródło: opracowanie własne Spółki na podstawie danych Narodowego Banku Polskiego

Segment wydobywczy

Tab. 17 Zasoby, produkcja i sprzedaż ropy naftowej i gazu

Zasoby ropy i gazu na dzień (2P w mln boe) ⁽¹⁾	30.06.2015	30.06.2014	
Norwegia	4,08 ⁽²⁾	18,61	
Polska	41,40 ⁽³⁾	40,92	
Litwa	7,37	7,26	
Razem	52,85	66,79	
Produkcja (boe/d) ⁽⁴⁾	1 półrocze 2015	1 półrocze 2014	1 półrocze 2015 / 1 półrocze 2014
Norwegia	8 035	7 163	12,2%
Polska	3 100	3 818	-18,8%
Litwa	1 434	1 500	-4,4%
Razem	12 569	12 481	0,7%
Sprzedaż produktów własnych (boe)	1 półrocze 2015	1 półrocze 2014	1 półrocze 2015 / 1 półrocze 2014
Norwegia	1 330 494	883 873	50,5%
Polska	627 686	747 268	-16,0%
Litwa	185 082	290 156	-36,2%
razem	2 143 262	1 921 297	11,6%

⁽¹⁾ 2P - zasoby pewne oraz prawdopodobne według klasyfikacji SPE-PRMS.

⁽²⁾ Obniżenie wolumenu zasobów 2P związane było ze zmianą klasyfikacji zasobów złoża Yme w ramach audytu zasobowego przeprowadzonego w 3kw 2014 r. przez firmę AGR.

⁽³⁾ Na podstawie rekasyfikacji zasobów zgodnie z audytem zasobowym złoża B8, dokonany przez Miller & Lenz w styczniu 2015 r., nastąpiło przeniesienie zasobów z możliwych (kategoria C) do pewnych i prawdopodobnych (kategoria 2P).

⁽⁴⁾ Produkcja uwzględniająca wyłącznie dni dostępności mechanicznej infrastruktury wydobywczej.

Wyższa sprzedaż segmentu wydobywczego w 1 półroczu 2015 roku jest efektem większej o 50,5% sprzedaży ze złóż Heimdal na Norweskim Szelfie Kontynentalnym, związanej z postojem remontowym w okresie kwiecień-czerwiec 2014 roku. Obniżka przychodów ze sprzedaży segmentu o 119,5 mln zł, tj. o 24,0% jest głównie skutkiem spadku notowań cen ropy naftowej. Średnie notowanie cen ropy Brent dtd w okresie 6 miesięcy 2015 roku zmniejszyło się o 47,0% w porównaniu z 1 półroczem 2014 roku. Spadek cen ropy naftowej został częściowo skompensowany wzrostem kursu dolara oraz wzrostem wolumenu sprzedaży segmentu wydobywczego.

Tab. 18 Wyniki operacyjne segmentu wydobywczego (mln zł)

	1 półrocze 2015	1 półrocze 2014	1 półrocze 2015 / 1 półrocze 2014
Przychody ze sprzedaży	379,4	498,9	-24,0%
Wynik operacyjny	45,8	-425,7	-
Amortyzacja	131,9	152,5	-13,5%
EBITDA	177,7	-273,2	-
Znormalizowany wynik operacyjny ⁽¹⁾	45,8	129,0	-64,5%

⁽¹⁾ wynik oczyszczony z efektów zdarzeń jednorazowych: w 1 półroczu 2014 r. odpis z tytułu utraty wartości aktywów YME.

Wynik operacyjny segmentu wydobywczego w 1 półroczu 2015 roku jest o 64,5% niższy od znormalizowanego, tj. oczyszczonego z efektu odpisu z tytułu utraty wartości aktywów YME, wyniku operacyjnego okresu porównywalnego i związany jest przede wszystkim z niskimi cenami ropy naftowej oraz remontem klasowym platformy wiertniczej LOTOS Petrobaltic i przebudową platformy wiertniczej Petrobaltic przeprowadzonymi w bieżącym okresie.

Segment produkcji i handlu

Sprzyjające branży rafinerijnej warunki rynkowe, tj. stabilna, relatywnie niska cena surowca i korzystne notowania cracków na produkty naftowe, budujących modelową baryłkę Grupy LOTOS, szczególnie benzyny, oleju napędowego i ciężkiego oleju opałowego, umożliwiły wyższe niż w poprzednich okresach wykorzystanie projektowych mocy wytwórczych rafinerii gdańskiej w celu maksymalizacji osiąganego marży rafinerijnej. Optymalizując wsad surowca, m.in. do korzystnie kształtujących się cracków na ciężkie produkty, w procesie produkcyjnym zwiększono udział gatunków rop o podwyższonym potencjale uzysków średnich i ciężkich frakcji ropy (atrakcyjna cenowo iracka ropa Kirkuk), przy relatywnym ograniczeniu przerobu ropy Ural (-6,8% r/r). Wyższe wykorzystanie mocy produkcyjnych i optymalizacja procesów produkcyjnych w gdańskiej rafinerii przyczyniły się do wzrostu całkowitej produkcji (+6,3% r/r).

Tab. 19 Struktura przerobu ropy naftowej (tys. ton)

Przerób ropy w rafinerii w Gdańsku	1 półrocze 2015	1 półrocze 2014	1 półrocze 2015 / 1 półrocze 2014
	5 006,8	4 645,4	7,8%
w tym:			
ropy Ural	3 988,3	4 278,5	-6,8%
ropy Rozewie	77,2	94,7	-18,5%
ropa litewska	27,8	39,7	-30,0%
pozostałe gatunki ropy	913,5	232,5	292,9%

Tab. 20 Struktura produkcji Grupy LOTOS S.A (tys. ton)

Produkcja razem	1 półrocze 2015	1 półrocze 2014	1 półrocze 2015 / 1 półrocze 2014
	5 353,1	5 034,8	6,3%
Benzyny	737,3	662,6	11,3%
Benzyna surowa	229,3	171,8	33,5%
Oleje napędowe	2 263,0	2 194,2	3,1%
Lekkie oleje opałowe	114,8	115,7	-0,8%
Paliwo lotnicze JET	300,1	295,3	1,6%
Produkty ciężkie ⁽¹⁾	1086,8	931,9	16,6%
Pozostałe	621,8	663,3	-6,3%

⁽¹⁾ciężki olej opałowy i komponenty asfaltowe

Tab. 21 Struktura sprzedaży segmentu produkcji i handlu (tys. ton)

Sprzedaż produktów, towarów i materiałów rafineryjnych	1 półrocze 2015	1 półrocze 2014	1 półrocze 2015 / 1 półrocze 2014
	5 262,3	4 882,0	7,8%
Benzyny	753,1	705,5	6,7%
Benzyna surowa	229,3	171,8	33,5%
Oleje napędowe	2 390,7	2 278,2	4,9%
Paliwo lotnicze JET	312,9	297,5	5,2%
Lekkie oleje opałowe	118,3	118,3	0,0%
Produkty ciężkie ⁽¹⁾	1036	910,7	13,8%
Pozostałe ropopochodne	422	400	5,5%

⁽¹⁾ ciężki olej opałowy i asfalty

Niższe o 18,5% przychody ze sprzedaży segmentu produkcji i handlu w 1 półroczu 2015 roku w porównaniu z 1 półroczem 2014 roku są skutkiem głównie niższej średniej ceny sprzedaży netto. Średnia cena sprzedaży netto w segmencie produkcji i handlu obniżyła się o 24,4%, z 2.910 zł/t w 1 półroczu 2014 roku do 2.200 zł/t w 1 półroczu 2015 roku, co było konsekwencją spadku poziomu notowań produktów rafineryjnych. Spadek cen został częściowo skompensowany wzrostem o 7,8% wolumenu sprzedaży w segmencie.

Na poprawę wyniku operacyjnego segmentu produkcji i handlu w 1 półroczu 2015 roku w porównaniu z okresem analogicznym roku ubiegłego wpływ miały wyższe cracki produktowe oraz wyższy średni kurs dolara.

Znaczący wpływ na raportowany wynik operacyjny bieżącego okresu miał fakt dokonania w 2014 roku odpisów aktualizujących zapasy w kwocie 450,9 mln zł, które w całości pomniejszyły koszt własny sprzedaży 1 półrocza 2015 roku.

Tab. 22 Wyniki operacyjne segmentu produkcji i handlu (mln zł)

	1 półrocze 2015	1 półrocze 2014	1 półrocze 2015 / 1 półrocze 2014
Przychody ze sprzedaży	11 574,8	14 205,9	-18,5%
Zysk operacyjny	750,7	61,0	1 130,7%
Amortyzacja	229,7	230,9	-0,5%
EBITDA	980,4	291,9	235,9%

Obszar detaliczny

Tab. 23 Sieć stacji paliw LOTOS

Liczba stacji paliw razem	30.06.2015	30.06.2014	1 półrocze 2015 / 1 półrocze 2014
	449	430	4,4%
Stacje własne CODO	274	265	3,4%
w tym: LOTOS OPTIMA	111	106	4,7%
Stacje partnerskie DOFO	175	165	6,1%
w tym: LOTOS OPTIMA	64	52	23,1%
podpisane umowy franszizowe	185	169	9,5%

Na koniec 1 półrocza 2015 roku w ramach sieci LOTOS działało 449 stacji. W ramach optymalizacji sieci stacji w połowie 2011 roku wprowadzono na rynek polski nową markę ekonomicznych stacji paliw LOTOS OPTIMA. Na 30 czerwca 2015 roku ich liczba wyniosła 175, i wzrosła o 17 nowych obiektów w porównaniu z 1 półroczem 2014 roku.

Tab. 24 Wyniki operacyjne obszaru detalicznego (mln zł)

	1 półrocze 2015	1 półrocze 2014	1 półrocze 2015 / 1 półrocze 2014
Wolumen sprzedaży	563,7	513	9,9%
Przychody ze sprzedaży	2 754,4	2 878,2	-4,3%
Wynik operacyjny	16,5	6,1	170,5%
Amortyzacja	31,2	28,5	9,5%
EBITDA	47,7	34,6	37,9%

Dzięki optymalizacji działalności operacyjnej obszar detaliczny wykazał w 1 półroczu 2015 roku zysk operacyjny 16,5 mln zł tj. o 170,5% wyższy niż w okresie porównywalnym 2014 roku.

Pozostała działalność

Tab. 25 Wyniki operacyjne pozostałej działalności⁽¹⁾ (mln zł)

	1 półrocze 2015	1 półrocze 2014	1 półrocze 2015 / 1 półrocze 2014
Przychody ze sprzedaży	8,2	13,1	-37,4%
Wynik operacyjny	-0,9	4,4	-
Amortyzacja	3,5	4,4	-20,5%
EBITDA	2,6	8,8	-70,5%

⁽¹⁾ Zawiera spółki: LOTOS Park Technologiczny Sp.z o.o. w likwidacji., Energobaltic Sp.z o.o. oraz LOTOS Gaz S.A. w likwidacji

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Zysk operacyjny Grupy Kapitałowej LOTOS za 1 półrocze 2015 roku wyniósł 836,4 mln zł i składał się z zysku operacyjnego segmentu produkcji i handlu 750,7 mln zł, zysku operacyjnego segmentu wydobywczego 45,8 mln zł, straty na pozostałej działalności -0,9 mln zł oraz korekt konsolidacyjnych 40,8 mln zł (głównie korekty niezrealizowanej marży na zapasie ropy Rozewie i litewskiej).

Tab. 26 Wyniki operacyjne Grupy Kapitałowej LOTOS (mln zł)

	1 półrocze 2015	1 półrocze 2014	1 półrocze 2015 / 1 półrocze 2014
Przychody ze sprzedaży	11 773,2	14 376,3	-18,1%
EBITDA	1 200,7	-10,8	-
Wynik operacyjny	836,4	-397,7	-
Efekt LIFO	-45,6	46,5	-
Wynik operacyjny wg LIFO	790,8	-351,2	-
Znormalizowany wynik operacyjny wg LIFO ⁽¹⁾	790,8	203,5	288,6%

⁽¹⁾wynik oczyszczony z efektów zdarzeń jednorazowych (w 1 półroczu 2014r. odpis z tytułu utraty wartości aktywów YME)

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej LOTOS za I półrocze 2015 roku

Ujemne saldo na działalności finansowej w Grupie Kapitałowej LOTOS w 1 półroczu 2015 roku wynoszące -349,3 mln zł jest związane głównie z ujemnymi różnicami kursowymi na poziomie -187,7 mln zł, z ujemnym efektem skompensowania odsetek od zadłużenia, prowizji i przychodów odsetkowych w wysokości -100,1 mln zł oraz z ujemnym efektem wyceny i rozliczenia transakcji zabezpieczających ryzyko rynkowe na poziomie -58,2 mln zł. Ujemne saldo działalności finansowej w 1 półroczu 2014 roku wyniosło -128,8 mln zł, głównie z powodu zapłaconych odsetek od kredytów i prowizji (-96,5 mln zł), ujemnego efektu wyceny i rozliczenia transakcji zabezpieczających ryzyko rynkowe (-21,6 mln zł) oraz ujemnych różnic kursowych od zadłużenia kredytowego (-11,5 mln zł).

Ujemny efekt rozliczenia i wyceny instrumentów pochodnych za 6 miesięcy 2015 roku wyniósł -58,2 mln zł i zawierał przede wszystkim nadwyżkę ujemnego rozliczenia transakcji forward zabezpieczających poziom kursów walutowych w wysokości -45,2 mln zł oraz nadwyżkę ujemnego rozliczenia i wyceny transakcji zabezpieczających poziom stopy procentowej -15,3 mln zł.

Tab. 27 Wykaz transakcji zabezpieczających poziom cen produktów naftowych na 30.06.2015r.

Okres	Produkt/Surowiec	Ciężki olej opałowy	Ropa	Lekki olej opałowy
		3.5 PCT Barges FOB Rotterdam	Brent (Dtd)	Gasoil .1 Cargoes CIF NWE / ARA
3Q2015	Wolumen (mt)	35 333		
	Przedział ceny (USD/mt)	252,0-570,5		
4Q2015	Wolumen (mt)	25 929		-209
	Przedział ceny (USD/mt)	264,00 - 570,50		596,75
1Q2016	Wolumen (mt)	1 484	-100 000	
	Przedział ceny (USD/mt)	360 - 483	488,79 - 490,96	
2Q2016	Wolumen (mt)	19 634	-149 584	
	Przedział ceny (USD/mt)	321,25 - 483,00	457,03 - 474,35	
3Q2016	Wolumen (mt)	35 239		
	Przedział ceny (USD/mt)	321,25 - 489,50		
4Q2016	Wolumen (mt)	18 606		
	Przedział ceny (USD/mt)	321,25 - 489,50		
1Q2017	Wolumen (mt)	1 065		
	Przedział ceny (USD/mt)	360 - 488,5		
2Q2017	Wolumen (mt)	10 840		-410
	Przedział ceny (USD/mt)	360 - 488,50		626,3
3Q2017	Wolumen (mt)	7 974		
	Przedział ceny (USD/mt)	360 - 488,5		
4Q2017	Wolumen (mt)	1 369		
	Przedział ceny (USD/mt)	380		

Wykorzystując dogodną sytuację na rynkach ropy naftowej w 1 półroczu 2015 roku Grupa LOTOS S.A. zwiększyła zapasy ropy naftowej i jednocześnie zawarła stosowne transakcje zabezpieczające cenę zakupu oraz cenę sprzedaży ropy naftowej w celu zabezpieczenia zysku wynikającego ze struktury rynku terminowego.

Tab. 28 Wykaz transakcji terminowych zabezpieczających poziom kursów walutowych na 30.06.2015r.

Para walut	Instrument	Wolumen	Waluta	Przedział kursu
Kurs EUR/USD	Forward	-3 550 000	EUR	4,1944 - 4,1976
Kursy EUR/PLN	Forward	-283 574 054	USD	3,2857 - 3,9380

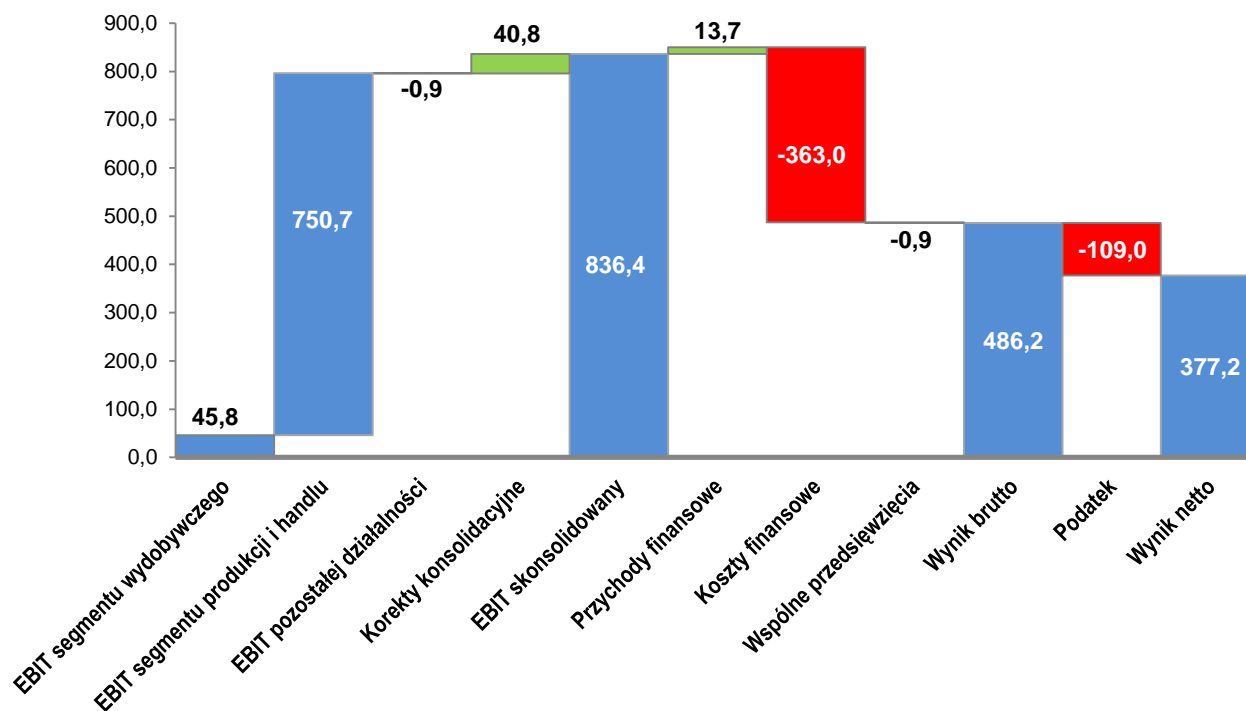
Tab. 29 Wykaz transakcji terminowych zabezpieczających poziom stopy procentowej na 30.06.2015r.

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				

Tab. 30 Wykaz transakcji terminowych zabezpieczających ryzyko cen uprawnień do emisji dwutlenku węgla (CO₂) na 30.06.2015r.

Instrument	Rodzaj Instrumentu	Wolumen (mt)	Przedział ceny (EUR/mt)		Wolumen (mt)	Przedział ceny (EUR/mt)		Wolumen (mt)	Przedział ceny (EUR/mt)	
			2015	2016		2017	2018			
EUA	Futures	649 000	5,86 - 7,40	1 141 000	6,64 - 7,8	15 000	7,03 - 7,12	-115 000	8,14	

Wykres. 2 Dekompozycja skonsolidowanych wyników Grupy Kapitałowej LOTOS (mln zł)



Wynik przed opodatkowaniem za 1 półrocze 2015 roku wyniósł 486,2 mln zł a skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej LOTOS osiągnął poziom 377,2 mln zł.

Tab. 31 Wyniki EBIT, wynik brutto i wynik netto Grupy Kapitałowej LOTOS (mln zł)

	1 półrocze 2015	1 półrocze 2014	1 półrocze 2015 / 1 półrocze 2014
Wynik operacyjny	836,4	-397,7	-
Przychody finansowe	13,7	11,6	18,1%
Koszty finansowe	-363,0	-140,4	158,5%
Pozostałe	-0,9	-0,5	80,0%
Wynik przed opodatkowaniem	486,2	-527,0	-
Wynik netto	377,2	-154,9	-

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Tab. 32 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa (mln zł)

	30.06.2015	31.12.2014	zmiana	%
Aktywa razem	19 625,6	18 947,2	678,4	3,6%
Aktywa trwałe	11 729,4	11 781,9	-52,5	-0,4%
Rzeczowe aktywa trwałe	9 454,2	9 481,9	-27,7	-0,3%
Wartość firmy	46,7	46,7	0,0	0,0%
Pozostałe aktywa niematerialne	531,3	557,5	-26,2	-4,7%
Jednostki wyceniane metodą praw własności	98,3	99,6	-1,3	-1,3%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 469,3	1 488,9	-19,6	-1,3%
Pochodne instrumenty finansowe	5,3	0,0	5,3	-
Pozostałe aktywa długoterminowe	124,3	107,3	17,0	15,8%
Aktywa obrotowe	7 889,1	7 154,9	734,2	10,3%
Zapasy	4 535,1	3 917,1	618,0	15,8%
Należności z tytułu dostaw i usług	1 611,5	1 406,5	205,0	14,6%
Należności z tytułu podatku dochodowego	64,9	59,6	5,3	8,9%
Pochodne instrumenty finansowe	10,6	4,4	6,2	140,9%
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	963,1	1 419,1	-456,0	-32,1%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	703,9	348,2	355,7	102,2%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	7,1	10,4	-3,3	-31,7%

Na dzień 30 czerwca 2015 roku suma bilansowa Grupy Kapitałowej LOTOS wyniosła 19.625,6 mln zł, co oznacza wzrost w okresie 1 półrocza 2015 roku o 678,4 mln zł.

Główne zmiany w pozycjach aktywów:

- wyższy o 618,0 mln zł poziom zapasów w związku ze wzrostem wolumenu zapasów ropy na skutek zawartych transakcji zabezpieczających ceny zakupu i sprzedaży ropy, wynikających z dogodnej sytuacji na terminowych rynkach ropy naftowej oraz w związku z wyższą wyceną zapasów utrzymywanych na koniec czerwca 2015 roku w porównaniu z wyceną na koniec 2014 roku uwzględniającą odpisy aktualizujące na zapasach,

- wzrost poziomu należności z tytułu dostaw i usług o 205,0 mln zł, głównie na skutek wyższego wolumenu sprzedaży, wyższych notowań cen produktów oraz wyższego kursu dolara w czerwcu 2015 roku niż w grudniu 2014 roku,
- spadek o 456,0 mln zł stanu pozostałych aktywów krótkoterminowych i wzrost o 355,7 mln zł poziomu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, głównie na skutek zaprezentowania w bieżącym okresie części wpływów z emisji akcji serii D w pozycji „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty”.

Tab. 33 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – źródła finansowania (mln zł)

	30.06.2015	31.12.2014	zmiana	%
Kapitał własny i zobowiązania	19 625,6	18 947,2	678,4	3,6%
Kapitał własny	8 418,8	8 258,5	160,3	1,9%
Kapitał podstawowy	184,9	184,9	0,0	0,0%
Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	2 228,3	2 229,6	-1,3	-0,1%
Kapitał rezerwowy z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-628,4	-412,5	-215,9	52,3%
Zyski zatrzymane	6 568,2	6 191,0	377,2	6,1%
Różnice kursowe z przeliczenia	65,6	65,3	0,3	0,5%
Udziały niekontrolujące	0,2	0,2	0,0	0,0%
Zobowiązania długoterminowe	5 519,8	5 456,7	63,1	1,2%
Kredyty, pożyczki, obligacje oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 560,8	4 495,6	65,2	1,5%
Pochodne instrumenty finansowe	46,7	62,6	-15,9	-25,4%
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	54,2	55,5	-1,3	-2,3%
Świadczenia pracownicze	191,0	185,4	5,6	3,0%
Pozostałe rezerwy i zobowiązania	667,1	657,6	9,5	1,4%
Zobowiązania krótkoterminowe	5 679,9	5 222,9	457,0	8,7%
Kredyty, pożyczki, obligacje oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 265,2	2 168,1	97,1	4,5%
Pochodne instrumenty finansowe	96,7	135,9	-39,2	-28,8%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 947,0	1 692,8	254,2	15,0%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	7,9	4,7	3,2	68,1%
Świadczenia pracownicze	100,6	84,1	16,5	19,6%
Pozostałe rezerwy i zobowiązania	1 262,5	1 137,3	125,2	11,0%
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	7,1	9,1	-2,0	-22,0%

Stan kapitału własnego Grupy Kapitałowej LOTOS na 30 czerwca 2015 roku wzrósł o 160,3 mln zł na skutek przede wszystkim:

- wzrostu poziomu zysków zatrzymanych o 377,2 mln zł w związku z osiągnięciem w 1 półroczu 2015 roku zyskiem netto,
- odniesionych na kapitał rezerwowy ujemnych różnic kursowych z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych skorygowanych o efekt podatkowy w kwocie 215,9 mln zł.

Stan zobowiązań w okresie 1 półrocza 2015 roku wzrósł o 518,1 mln zł, na co wpłynęły przede wszystkim:

- wzrost o 254,2 mln zł zobowiązań z tytułu dostaw i usług, głównie w Grupie LOTOS S.A., związanych z zakupami ropy,
- wzrost o 162,3 mln zł stanu oprocentowanych kredytów, pożyczek, obligacji oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego, przede wszystkim na skutek przeszacowania kredytów w walucie obcej po wyższym kursie USD/PLN oraz nowych umów kredytowych podpisanych przez spółki Grupy Kapitałowej LOTOS (m.in. LOTOS Paliwa Sp. z o.o, LOTOS Terminale S.A., LOTOS Exploration and Production Norge AS),
- wyższy o 134,7 mln zł poziom pozostałych zobowiązań i rezerw przede wszystkim zobowiązań budżetowych (VAT w GL S.A.)

Dług finansowy Grupy Kapitałowej LOTOS na 30 czerwca 2015 roku osiągnął poziom 6.826,0 mln zł (+162,3 mln zł vs. 31 grudnia 2014 roku). Wskaźnik relacji długu finansowego skorygowanego o wolną gotówkę do kapitału własnego wyniósł 66,4% (+2,0 punkty procentowe vs. 31 grudnia 2014 roku).

Wskaźnik długu netto odniesionego do oczyszczonego wyniku EBITDA LIFO (za ostatnie 12 miesięcy) na dzień 30 czerwca 2015 roku ukształtował się na poziomie 3,1.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Tab. 34 Przepływy pieniężne (mln zł)

	1 półrocze 2015	1 półrocze 2014	zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	521,3	354,4	166,9
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-809,2	-622,2	-187,0
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	606,6	-0,6	607,2
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	319,8	-266,5	586,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	-166,7	-3,1	-163,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	153,1	-269,6	422,7

Stan środków pieniężnych na 30 czerwca 2015 roku w Grupie Kapitałowej LOTOS uwzględniający zadłużenie w rachunkach bieżących wyniósł 153,1 mln zł.

Dodatnie saldo przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej w 1 półroczu 2015 roku wynoszące 521,3 mln zł związane jest głównie z zyskiem netto zwiększonym o amortyzację. Obejmuje ono również wzrost stanu zapasów na skutek zakupu ropy związanego z transakcjami zabezpieczającymi cenę zakupu oraz cenę sprzedaży ropy. Uwzględnia także wzrost pozostałych krótkoterminowych zobowiązań niefinansowych wynikających głównie z faktu zmiany terminu rozliczenia podatku VAT od importu ropy dostarczanej drogą rurociągową, w związku z wydaniem certyfikatu Upoważnionego Przedsiębiorcy AEO (Authorised Economic Operator).

Ujemne saldo działalności inwestycyjnej na poziomie -809,2 mln zł dotyczy przede wszystkim środków pieniężnych przeznaczonych a nie wydatkowanych na realizację Projektu EFRA oraz zakupu rzeczowych aktywów trwałych i pozostałych aktywów niematerialnych, głównie w segmencie wydobywczym, w LOTOS Paliwa Sp. z o.o. oraz w Grupie LOTOS S.A.

Saldo przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej na poziomie 606,6 mln zł uwzględnia głównie otrzymane w 2015 roku środki pieniężne netto z emisji akcji Grupy LOTOS S.A. w wysokości 981,6 mln zł, ujemne saldo wpływów z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz wydatków z tytułu ich spłaty i zapłaconych odsetek w kwocie -239,1 mln zł oraz ujemne rozliczenie instrumentów finansowych w wysokości -127,0 mln zł.

Zarządzanie zasobami finansowymi

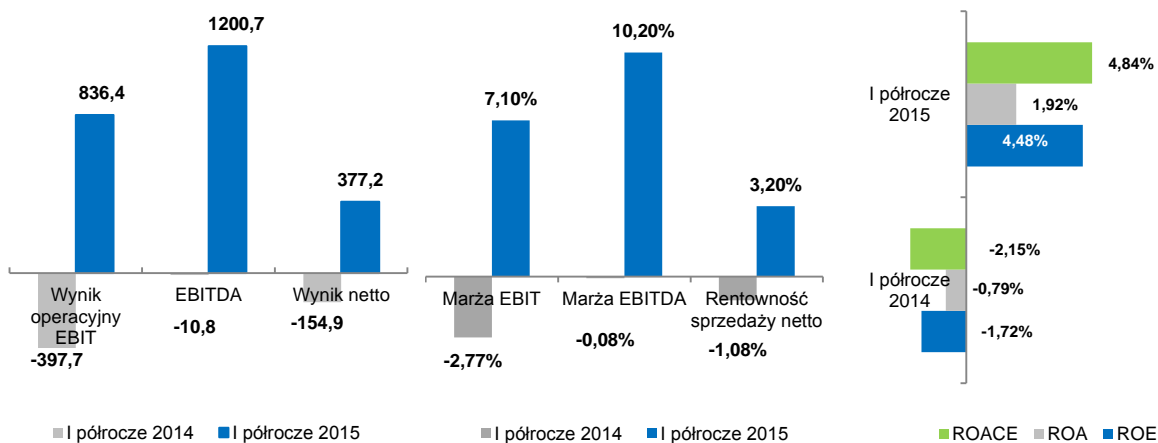
Ocena możliwości realizacji zobowiązań

W okresie 1 półrocza 2015 roku Grupa Kapitałowa LOTOS wykazywała pełną zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań wobec innych podmiotów.

Informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian

Syntetycznej oceny sytuacji ekonomiczno – finansowej Grupy Kapitałowej LOTOS dokonano za pomocą analizy wskaźnikowej badając kształtowanie się wartości wskaźników w obszarach rentowności, płynności, rotacji i zadłużenia.

Wskaźniki rentowności

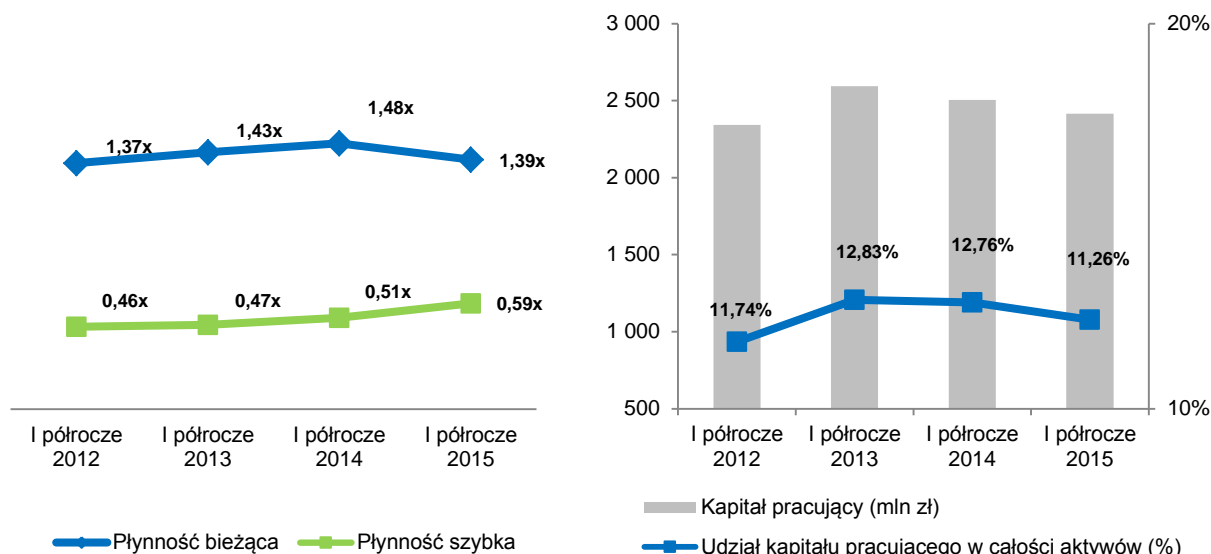


- dodatnie wyniki i wskaźniki na poziomie operacyjnym i netto w związku z zyskiem operacyjnym i zyskiem netto w porównaniu ze stratami w poprzednim półroczu.

Obliczenie wskaźników rentowności

Marża EBIT	stosunek wyniku operacyjnego do sprzedaży netto
EBITDA	wynik operacyjny EBIT powiększony o amortyzację
Marża EBITDA	stosunek EBITDA do sprzedaży netto
Rentowność/deficytowość sprzedaży netto	stosunek wyniku netto do sprzedaży netto
Stopa zwrotu z kapitału własnego ROE	stosunek wyniku netto do wartości kapitału własnego na koniec okresu
Stopa zwrotu z aktywów ROA	stosunek wyniku netto do wartości aktywów na koniec okresu
Stopa zwrotu z kapitału zaangażowanego ROACE	stosunek wyniku operacyjnego po opodatkowaniu do wartości kapitału własnego powiększonego o dług netto na koniec okresu

Wskaźniki płynności

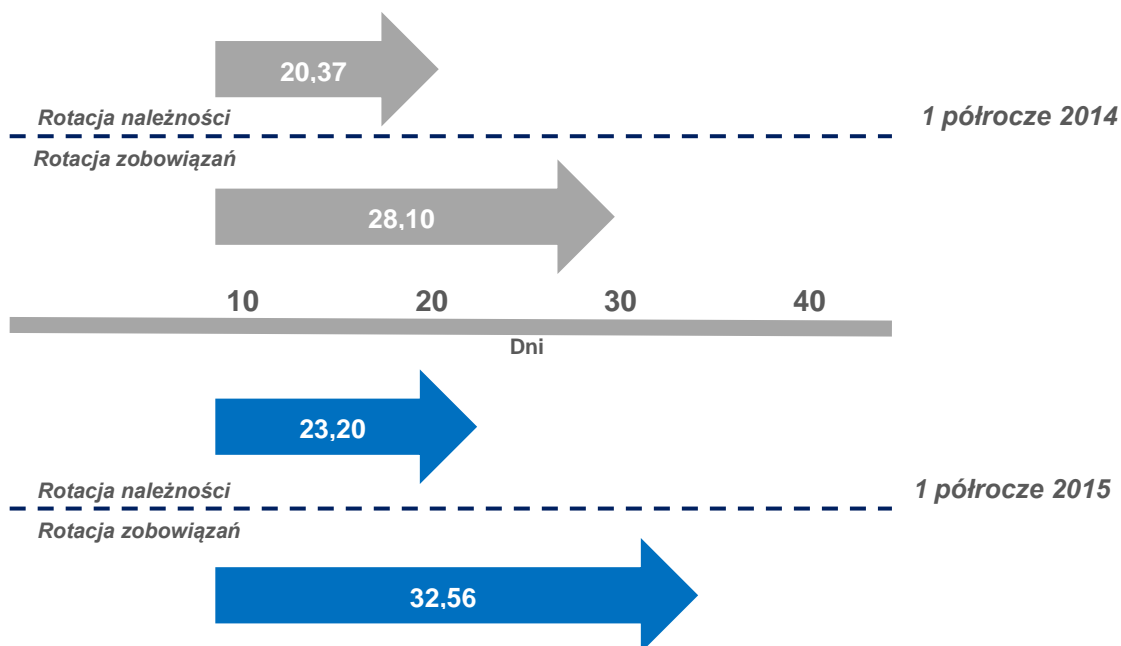


- spadek wskaźnika płynności bieżącej (-6,1%) na skutek mniejszego wzrostu stanu aktywów obrotowych (+2,2%) niż wzrostu zobowiązań krótkoterminowych (+9,0%),
- wzrost wskaźnika płynności szybkiej (+15,7%) głównie na skutek znacznego spadku poziomu zapasów (-10,6%) w porównaniu ze stanem na 30 czerwca 2014 roku,
- spadek o 11,8% kapitału pracującego w związku z mniejszym (+173,2 mln zł) wzrostem aktywów obrotowych niż wzrostem (+469,4 mln zł) zobowiązań krótkoterminowych oraz spadek jego udziału w całości aktywów

Obliczenie wskaźników płynności

Płynność bieżąca	stosunek aktywów obrotowych do wartości zobowiązań krótkoterminowych (dane z końca okresu)
Płynność szybka	stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do wartości zobowiązań krótkoterminowych (dane z końca okresu)
Kapitał pracujący	wartość aktywów obrotowych pomniejszonych o zobowiązania krótkoterminowe (dane z końca okresu)
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	stosunek kapitału pracującego do wartości aktywów (dane z końca okresu)

Cykle rotacji
(wyrażone w dniach)

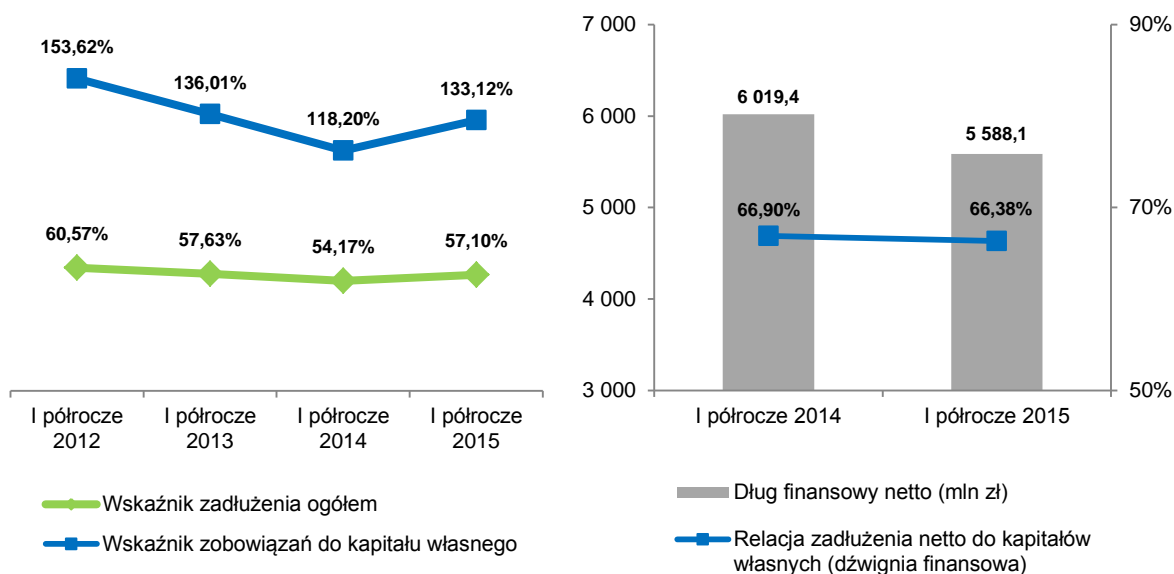


- wzrost wskaźnika rotacji należności o 3 dni z powodu spadku (-6,7%) średniego stanu należności z tytułu dostaw i usług przy większym spadku (-18,1%) przychodów ze sprzedaży; wskaźnik rotacji zobowiązań wyższy o 4 dni w związku ze spadkiem (-12,8%) średniego stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług przy większym spadku (-24,8%) kosztu własnego sprzedaży.

Obliczenie wskaźników rotacji

Rotacja należności w dniach	stosunek średniej wysokości należności z tytułu dostaw i usług do sprzedaży netto, pomnożony przez 181 dni danego okresu
Rotacja zobowiązań w dniach	stosunek średniej wysokości zobowiązań z tytułu dostaw i usług do kosztu własnego sprzedaży, pomnożony przez 181 dni danego okresu

Wskaźniki struktury kapitału i zdolności obsługi zadłużenia



- wzrost o 2,9 punktów procentowych wskaźnika zadłużenia ogółem na skutek wzrostu o 5,4% zobowiązań (głównie z tytułu dostaw i usług) przy prawie stałym poziomie aktywów na koniec 1 półrocza 2015 roku i 1 półrocza 2014 roku oraz wzrost o 14,9 punktów procentowych wskaźnika zobowiązań do kapitału własnego, głównie w związku ze wzrostem zobowiązań przy spadku kapitałów własnych na koniec okresów.

Obliczenie wskaźników struktury kapitału i zdolności obsługi zadłużenia

Wskaźnik zadłużenia ogółem	stosunek zobowiązań ogółem do wartości aktywów (dane z końca okresu)
Dług finansowy netto	wartość kredytów, pożyczek, obligacji zobowiązań leasingowych długoterminowych i krótkoterminowych pomniejszona o środki pieniężne oraz zaprezentowane w pozostałych aktywach finansowych środki pieniężne z emisji akcji (dane z końca okresu)
Relacja zadłużenia netto do kapitałów własnych (dźwignia finansowa)	stosunek długu finansowego netto do kapitału własnego (dane z końca okresu)
Wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego	stosunek zobowiązań ogółem do wartości kapitału własnego (dane z końca okresu)

2.2. OPIS CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE SPÓŁKI, BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ GRUPĘ WYNIKI FINANSOWE W PRZYSZŁYCH KWARTAŁACH

Wśród podstawowych czynników, mogących, w ocenie Spółki, mieć wpływ na osiągnięte w przyszłych kwartałach wyniki finansowe należy wymienić:

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

2.3. ZAGROŻENIA I RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI W POZOSTAŁYCH MIESIĄCACH 2015 ROKU

Szerokiemu zakresowi działalności oraz dynamicznemu rozwojowi Grupy Kapitałowej LOTOS towarzyszą ryzyka z różnych obszarów oraz o zróżnicowanym charakterze – począwszy od ryzyk poszukiwawczo-wydobywczych, poprzez procesowe i techniczne, po ryzyka rynkowe, finansowe i regulacyjne. Spółka ma także na uwadze potencjalne nowe ryzyka wynikające z realizacji istotnych dla funkcjonowania grupy kapitałowej projektów, takich jak Projekt EFRA, czy zagospodarowanie złoża B8. Wszystkie ryzyka są oceniane, a następnie podlegają analizie dotyczącej możliwości ograniczania ich potencjalnego wpływu na działalność Spółki.

Poprzez wdrażanie działań zapobiegawczych, konsekwentnie udaje się zmniejszać prawdopodobieństwo wystąpienia najważniejszych zagrożeń lub ograniczać ich potencjalne skutki.

Dzięki zarządzaniu ryzykiem korporacyjnym Spółka realizuje działania najbardziej optymalne z punktu widzenia działalności biznesowej, zawierające się w ramach akceptowalnego poziomu ryzyka. Identyfikowane są także pojawiające się szanse i nowe możliwości oraz podejmowane działania w celu ich wykorzystania.

Kluczowe ryzyka, szanse i wyzwania dla Grupy Kapitałowej LOTOS zostały szeroko opisane w [Zintegrowanym Raporcie Rocznym za 2014 rok](#).

Zidentyfikowane, poniżej wymienione ryzyka poddawane są na bieżąco monitoringowi:

- ryzyka polityczne i prawne,
- ryzyka reputacyjne i społeczne,
- ryzyko nadużyć,
- ryzyka o charakterze finansowym, m.in. ryzyko cen surowców i produktów naftowych, ryzyko walutowe kredytowe, utraty płynności, ograniczenia lub zmiany warunków dostępu do zewnętrznego finansowania,

- ryzyka związane z zakłóceniami ciągłości dostaw,
- ryzyko mniejszego popytu krajowego,
- ryzyka związane z działalnością poszukiwawczo-wydobywczą,
- ryzyka związane z działalnością operacyjną, w tym ryzyka techniczne, dotyczące bezpieczeństwa pracy oraz ochrony środowiska,
- ryzyka w planowanych i realizowanych projektach.

Dla powyższych ryzyk przeprowadzono szczegółowe analizy, w wyniku których określono strategię postępowania z nimi i wdrożono plany ich ograniczania, zgodnie z funkcjonującymi w Grupie Kapitałowej LOTOS zasadami. Całościowy opis systemu zarządzania ryzykiem korporacyjnym przedstawiono w [Raporcie Rocznym za 2014 rok](#).

2.4. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW ZA 2015 ROK

Grupa LOTOS S.A. nie publikowała prognoz jednostkowych ani skonsolidowanych wyników finansowych na 2015 rok.

3. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

3.1. W SPRAWIE ZGODNOŚCI PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ LOTOS

Zarząd Grupy LOTOS S.A. w składzie:

Paweł Olechnowicz - Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny

Mariusz Machajewski - Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Ekonomiczno - Finansowych

Zbigniew Paszkowicz - Wiceprezes Zarządu ds. Poszukiwań i Wydobywania

Marek Sokołowski - Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Strategii i Rozwoju

Maciej Szozda - Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Produkcji i Handlu

oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej LOTOS oraz półroczne skrócone sprawozdanie finansowe Grupy LOTOS S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku i dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej LOTOS oraz Grupy LOTOS S.A.

Zarząd Grupy LOTOS S.A. oświadcza ponadto, iż półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej LOTOS zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej LOTOS, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

3.2. W SPRAWIE WYBORU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO PRZEGLĄDU SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zarząd Grupy LOTOS S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LOTOS oraz półrocznego skróconego sprawozdania finansowego Grupy LOTOS S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

4. POZOSTAŁE INFORMACJE

4.1. POSTĘPOWANIA PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

W 1 półroczu 2015 roku nie toczyły się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość dotycząca Grupy Kapitałowej LOTOS stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej i innych ryzykach zostały przedstawione w nocie 23.1 Not objaśniających do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku.

4.2. ISTOTNE TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje z podmiotami powiązanyymi Grupy LOTOS S.A. w 1 półroczu 2015 roku były zawierane wyłącznie na warunkach rynkowych i zostały opisane w nocie 24.1 Not objaśniających śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Grupy LOTOS S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku.

4.3. UDZIELONE PORECZENIA KREDYTU, GWARANCJE I POŻYCZKI ORAZ UMOWY FAKTORINGOWE I POZOSTAŁE ZABEZPIECZENIA

Od dnia 20 sierpnia 2014 roku Grupa LOTOS S.A. posiada zabezpieczenie akcyzowe stanowiące złożony do Urzędu Celnego w Gdańsku weksel z własnego wystawienia do kwoty 240.000 tys. zł, jako zabezpieczenie akcyzowe ryczałtowe na kwotę 800.000 tys. zł. Termin ważności tego zabezpieczenia określony został na dzień 19 sierpnia 2015 roku.

W dniu 24 czerwca 2015 roku Naczelnik Urzędu Celnego w Gdańsku wydał Grupie LOTOS S.A. weksel wraz z deklaracją wekslową do kwoty 240.000 tys. zł, stanowiący ryczałtowe zabezpieczenie akcyzowe na kwotę 800.000 tys. zł obowiązujące w okresie od dnia 20 sierpnia 2013 roku do dnia 19 sierpnia 2014 roku (patrz nota 35.2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2014), w związku z formalnym rozliczeniem tego zabezpieczenia.

W dniu 17 lipca 2015 roku Spółka złożyła do Naczelnika Urzędu Celnego w Gdańsku dwa weksle z własnego wystawienia do kwot: 40.000 tys. zł i 200.000 tys. zł, stanowiące zabezpieczenie dla przyszłych zobowiązań podatkowych w zakresie akcyzy. Termin ważności tych zabezpieczeń został określony do dnia 19 sierpnia 2017 roku. Powyższe weksle zastąpią weksel na kwotę 240.000 tys. zł stanowiący zabezpieczenie akcyzowe ważne do dnia 19 sierpnia 2015 roku.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku obowiązywała wystawiona w dniu 17 czerwca 2008 roku przez spółkę LOTOS Petrobaltic S.A. bezwarunkowa i nieodwołalna gwarancja na rzecz rządu Norweskiego za działania spółki LOTOS Exploration and Production Norge AS w zakresie poszukiwań i wydobycia na Norweskim Szelfie Kontynentalnym. Spółka LOTOS Petrobaltic S.A. w wystawionej gwarancji zobowiązuje się ponieść pełną

odpowiedzialność finansową tytułem zabezpieczenia wszelkich zobowiązań mogących powstać w związku z działalnością spółki LOTOS Exploration and Production Norge AS w ramach poszukiwań i wydobycia naturalnych złóż znajdujących się pod dnem morza, w tym składowania i transportu przy pomocy innych środków transportu niż statki na Norweskim Szelfie Kontynentalnym.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku wygasło warunkowe zobowiązanie (patrz nota 35.2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2014) wynikające z zawartego w dniu 13 maja 2014 roku porozumienia pomiędzy spółką LOTOS Petrobaltic S.A. a CalEnergy Resources Poland Sp. z o.o. dotyczące warunkowego zwrotu kosztów projektu Baltic Gas (projekt szerzej opisano w nocie 2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2013).

Pożyczki udzielone jednostkom powiązanim przez Jednostkę Dominującą w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku Spółka nie udzielała pożyczek jednostkom powiązanim, natomiast w dniu 30 czerwca 2015 roku została zawarta umowa pożyczki odnawialnej, warunkowej pomiędzy Grupą LOTOS S.A. (pożyczkodawca) a spółką LOTOS Asphalt Sp. z o.o. (pożyczkobiorca, spółka w 100% zależna od Grupy LOTOS S.A.) do kwoty 53 mln USD z terminem spłaty do dnia 17 stycznia 2026 roku. Przeznaczeniem niniejszej umowy pożyczki jest zapewnienie finansowania Projektu EFRA na wypadek niewypracowania przez spółkę LOTOS Asphalt Sp. z o.o. środków własnych w zakładanej wysokości, a także w celu zapewnienia spółce LOTOS Asphalt sp. z o.o. płynności finansowej. Zabezpieczenie pożyczki stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową. Oprocentowanie pożyczki w skali roku jest zmienne, określone w oparciu o stawkę LIBOR 6M USD powiększoną o marżę. Ponadto cesja praw z umowy pożyczki stanowi zabezpieczenie umowy kredytowej spółki LOTOS Asphalt Sp. z o. o, której celem jest uzupełnienie środków niezbędnych do sfinansowania realizacji Projektu EFRA.

Pozostałe pożyczki wewnątrzgrupowe

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku nie były udzielane nowe pożyczki.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU GRUPY LOTOS S.A.

Niniejsze Sprawozdanie zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 6 sierpnia 2015 roku.

Prezes Zarządu,
Dyrektor Generalny



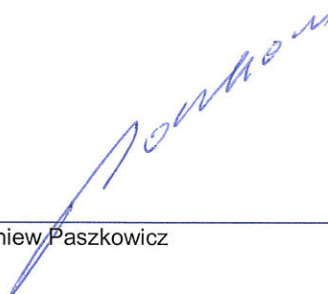
Paweł Olechnowicz

Wiceprezes Zarządu,
Dyrektor ds. Ekonomiczno - Finansowych




Mariusz Machajewski

Wiceprezes Zarządu,
Dyrektor ds. Poszukiwań i Wydobywania



Zbigniew Paszkowicz

Wiceprezes Zarządu,
Dyrektor ds. Strategii i Rozwoju



Marek Sokolowski

Wiceprezes Zarządu,
Dyrektor ds. Produkcji i Handlu



Maciej Szozda