



Kwartalny raport Grupy Kapitałowej LOTOS

1kw 2017



-
- A. Grupa Kapitałowa LOTOS – Wybrane skonsolidowane dane finansowe 1 kw 2017
 - B. Grupa Kapitałowa LOTOS – Kwartalny raport finansowy za 1 kw 2017
 - C. Komentarz Zarządu Grupy LOTOS S.A. do wyników skonsolidowanych za 1 kw 2017
 - D. Informacje dodatkowe do wyników skonsolidowanych Grupy Kapitałowej LOTOS za 1 kw 2017

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	PLN'000		EUR'000	
	3 miesiące zakończone 31.03.2017	3 miesiące zakończone 31.03.2016	3 miesiące zakończone 31.03.2017	3 miesiące zakończone 31.03.2016
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Przychody ze sprzedaży	5.447.295	3.935.947	1.270.032	903.590
Zysk operacyjny	576.502	137.770	134.411	31.628
Zysk przed opodatkowaniem	625.301	185.047	145.788	42.482
Zysk netto	410.875	105.970	95.795	24.328
Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	410.873	105.971	95.795	24.328
Zysk/(Strata) netto przypisany/(a) udziałom niekontrolującym	2	(1)	0,47	(0,23)
Całkowite dochody ogółem	616.146	236.736	143.653	54.348
Całkowite dochody ogółem przypisane akcjonariuszom Jednostki Dominującej	616.144	236.737	143.653	54.348
Całkowite zyski/(straty) ogółem przypisane udziałom niekontrolującym	2	(1)	0,47	(0,23)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	145.494	319.176	33.922	73.274
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(447.542)	(191.272)	(104.344)	(43.911)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	259.455	(199.175)	60.492	(45.725)
Przepływy pieniężne netto razem	(42.593)	(71.271)	(9.930)	(16.362)
Podstawowy zysk netto na jedną akcję (w złotych/EUR)	2,22	0,57	0,52	0,13
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję (w złotych/EUR)	2,22	0,57	0,52	0,13

	PLN'000		EUR'000	
	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016
	(niebadane)	(badane)	(niebadane)	(badane)
Aktywa razem	19.649.171	19.326.309	4.656.422	4.368.515
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	9.226.930	8.610.786	2.186.580	1.946.380
Udziały niekontrolujące	110	108	26	25
Kapitał własny razem	9.227.040	8.610.894	2.186.606	1.946.405

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	PLN'000		EUR'000	
	3 miesiące zakończone 31.03.2017	3 miesiące zakończone 31.03.2016	3 miesiące zakończone 31.03.2017	3 miesiące zakończone 31.03.2016
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Przychody ze sprzedaży	4.749.981	3.339.925	1.107.454	766.759
Zysk operacyjny	348.639	175.310	81.285	40.247
Zysk przed opodatkowaniem	435.759	196.825	101.597	45.186
Zysk netto	353.708	158.363	82.467	36.356
Całkowite dochody ogółem	546.045	293.389	127.310	67.354
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(123.378)	258.355	(28.765)	59.312
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3.144	(107.626)	733	(24.708)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(165.669)	(125.967)	(38.626)	(28.919)
Przepływy pieniężne netto razem	(285.903)	24.762	(66.658)	5.685
Podstawowy zysk netto na jedną akcję (w złotych/EUR)	1,91	0,86	0,45	0,20
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję (w złotych/EUR)	1,91	0,86	0,45	0,20

	PLN'000		EUR'000	
	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016
	(niebadane)	(badane)	(niebadane)	(badane)
Aktywa razem	14.475.590	14.530.554	3.430.397	3.284.483
Kapitał własny	7.615.653	7.069.608	1.804.743	1.598.013

W celu przeliczenia pozycji wykazanych w tabeli "Wybrane dane finansowe" na EUR zastosowano następujące kursy wymiany:

Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono stosując średni kurs NBP obowiązujący w dniu kończącym okres sprawozdawczy:

na dzień 31.03.2017	na dzień 31.12.2016
1 EUR = 4,2198 PLN	1 EUR = 4,4240 PLN

Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono stosując kurs stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów NBP ustalonych na ostatni dzień każdego miesiąca kalendarzowego okresu sprawozdawczego:

3 miesiące zakończony 31.03.2017	3 miesiące zakończony 31.03.2016
1 EUR = 4,2891 PLN	1 EUR = 4,3559 PLN



Grupa Kapitałowa LOTOS

KWARTALNY RAPORT FINANSOWY
ZA 1 KWARTAŁ 2017 ROKU



I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2017 ROKU SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYCH PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	8
1. Informacje ogólne	8
2. Skład Grupy Kapitałowej	8
3. Zmiany struktury jednostki w ciągu okresu śródrocznego, w tym wynikające z połączenia jednostek, przejęcia lub sprzedaży jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacji i zaniechania działalności	10
4. Zasady sporządzania i prezentacji	10
4.1 Zasady rachunkowości	10
4.2 Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, ale nie mają zastosowania	10
4.3 Zastosowane kursy walut	11
5. Sezonowość i cykliczność działalności w okresie śródrocznym	11
6. Istotne zmiany pozycji sprawozdawczych, kwoty mające znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość, wywierany wpływ lub częstotliwość	11
7. Zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego, lub zmiany wartości szacunkowych prezentowane w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na bieżący okres śródroczny	11
8. Segmenty działalności	12
9. Koszty według rodzaju	12
10. Pozostałe przychody	12
11. Pozostałe koszty	13
12. Przychody finansowe	13
13. Koszty finansowe	13
14. Podatek dochodowy	14
14.1 Obciążenia podatkowe	14
14.2 Odroczone podatki dochodowe	14
14.2.1 Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	14
15. Zysk netto przypadający na jedną akcję	16
16. Dywidendy	16
17. Odpisy aktualizujące	17
18. Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	18
19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18
20. Kredyty, pożyczki, obligacje oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	18
21. Rezerwy	19
22. Zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych	20
23. Zobowiązania i aktywa warunkowe	20
23.1 Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej i innych ryzykach Jednostki Dominującej lub jednostek od niej zależnych oraz informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	20
23.2 Pozostałe zobowiązania warunkowe	21
24. Informacje o podmiotach powiązanych	21
24.1 Informacje o transakcjach ze wspólnymi przedsięwzięciami, w których Grupa posiada udziały	21
24.2 Podmiot sprawujący kontrolę nad Grupą	21
24.2.1 Transakcje z jednostkami powiązanymi, w których Skarb Państwa sprawuje kontrolę, współkontrolę lub ma na nie znaczący wpływ	21
24.2.2 Wynagrodzenie głównej kadry kierowniczej	22
24.3 Transakcje z podmiotami powiązanymi poprzez członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki	22
II. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2017 ROKU	23
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	24
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	25
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	26
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	27
ZATWIERDZENIE KWARTALNEGO RAPORTU FINANSOWEGO	28

**I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2017 ROKU SPORZĄDZONE
WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI
FINANSOWEJ ZATWIERDZONYCH PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ**

GRUPA KAPITAŁOWA LOTOS
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku
w tysiącach złotych

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	3 miesiące zakończone 31 marca 2017 (niebadane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2016 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	8	5.447.295	3.935.947
Koszt własny sprzedaży	9	(4.485.014)	(3.393.523)
Zysk na sprzedaży		962.281	542.424
Koszty sprzedaży	9	(284.988)	(303.987)
Koszty ogólnego zarządu	9	(108.967)	(106.953)
Pozostałe przychody	10	13.717	14.824
Pozostałe koszty	11	(5.541)	(8.538)
Zysk operacyjny		576.502	137.770
Przychody finansowe	12	107.033	111.995
Koszty finansowe	13	(58.479)	(65.186)
Udział w wynikach netto wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności		245	468
Zysk przed opodatkowaniem		625.301	185.047
Podatek dochodowy od osób prawnych	14.1	(214.426)	(79.077)
Zysk netto		410.875	105.970

Inne całkowite dochody/(straty)

Pozycje, które w przyszłości mogą zostać zreklasyfikowane do wyniku:

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		12.934	(4.260)
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		237.453	166.699
Podatek dochodowy dotyczący zabezpieczenia przepływów pieniężnych	14.1	(45.116)	(31.673)

Inne całkowite dochody/(straty) netto **205.271** **130.766**

Całkowite dochody/(straty) ogółem **616.146** **236.736**

Zysk/(Strata) netto przypisany/(a)

Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		410.873	105.971
Udziałom niekontrolującym		2	(1)
		410.875	105.970

Całkowite dochody/(straty) ogółem przypisane:

Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		616.144	236.737
Udziałom niekontrolującym		2	(1)
		616.146	236.736

Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej na jedną akcję (w złotych)

Średnia ważona liczba akcji w tysiącach sztuk	15	184.873	184.873
- podstawowy	15	2,22	0,57
- rozwodniony	15	2,22	0,57

GRUPA KAPITAŁOWA LOTOS
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku
w tysiącach złotych

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Nota	31 marca 2017 (niebadane)	31 grudnia 2016 (badane)
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe segmentu produkcji i handlu	8.441.537	8.261.718
Wartości niematerialne segmentu produkcji i handlu	168.737	170.005
Rzeczowe aktywa trwałe segmentu wydobywczego	2.437.719	2.389.960
Wartości niematerialne segmentu wydobywczego	316.925	481.831
Wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności	98.388	98.087
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	437.827	596.034
Pochodne instrumenty finansowe	14.901	20.918
Pozostałe aktywa długoterminowe	292.759	312.113
Aktywa trwałe razem	12.208.793	12.330.666
Aktywa obrotowe		
Zapasy	3.700.619	3.333.591
- w tym zapasy obowiązkowe	2.224.919	2.008.909
Należności z tytułu dostaw i usług	1.975.210	2.251.727
Należności z tytułu podatku dochodowego	13.432	7.973
Pochodne instrumenty finansowe	88.684	79.958
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	662.970	577.236
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	999.463	744.616
Aktywa obrotowe razem	7.440.378	6.995.101
Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia) przeznaczone do sprzedaży	-	542
Aktywa razem	19.649.171	19.326.309
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	184.873	184.873
Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	2.228.310	2.228.310
Kapitał rezerwowy z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(620.475)	(812.812)
Zyski zatrzymane	7.356.333	6.945.460
Różnice kursowe z przeliczenia	77.889	64.955
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	9.226.930	8.610.786
Udziały niekontrolujące	110	108
Kapitał własny razem	9.227.040	8.610.894
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty, pożyczki, obligacje oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3.908.109	3.980.537
Pochodne instrumenty finansowe	6.294	36.316
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	166.838	57.358
Świadczenia pracownicze	170.997	168.537
Pozostałe zobowiązania i rezerwy	1.154.189	1.200.922
Zobowiązania długoterminowe razem	5.406.427	5.443.670
Zobowiązania krótkoterminowe		
Kredyty, pożyczki, obligacje oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1.974.699	1.576.739
Pochodne instrumenty finansowe	81.573	172.920
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1.130.988	1.718.178
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3.498	49.220
Świadczenia pracownicze	108.799	135.612
Pozostałe zobowiązania i rezerwy	1.716.147	1.619.076
Zobowiązania krótkoterminowe razem	5.015.704	5.271.745
Zobowiązania razem	10.422.131	10.715.415
Kapitał własny i zobowiązania razem	19.649.171	19.326.309

GRUPA KAPITAŁOWA LOTOS
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku
w tysiącach złotych

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

(sporządzone metodą pośrednią)

Nota	3 miesiące zakończone 31 marca 2017 (niebadane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2016 (niebadane)
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk netto	410.875	105.970
Korekty:	(203.643)	234.047
Podatek dochodowy	14.1 214.426	79.077
Udział w wynikach netto wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności	(245)	(468)
Amortyzacja	8; 9 226.634	262.511
(Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych	33.430	(79.233)
Odsetki i dywidendy	40.842	56.267
(Zyski)/Straty z tytułu działalności inwestycyjnej	4.295	(2.285)
Rozliczenie i wycena instrumentów finansowych	12 (95.429)	(33.098)
Zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług	276.517	38.878
(Zwiększenie) stanu pozostałych aktywów	(74.051)	(89.186)
(Zwiększenie)/Zmniejszenie stanu zapasów	(280.735)	333.151
(Zmniejszenie) stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	(587.190)	(257.128)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu pozostałych zobowiązań i rezerw	62.216	(95.585)
(Zmniejszenie)/Zwiększenie stanu świadczeń pracowniczych	(24.353)	21.146
Podatek dochodowy zapłacony	(61.738)	(20.841)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	145.494	319.176
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	2.656	2.806
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	2.363	14.038
Zakup rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(450.594)	(352.916)
Wniesienie wkładów pieniężnych – wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności	(188)	(12.021)
Środki pieniężne przeznaczone na realizację Projektu EFRA	-	194.095
Depozyt zabezpieczający	(325)	(24.400)
Rozliczenie pochodnych instrumentów finansowych	(881)	77
Kaucja na zabezpieczenie realizacji kontraktu na usługi inżynieryjne, zakupowe i zarządcze związane z morskim centrum wydobywczym na złożu B-8	-	(12.951)
Inne wydatki inwestycyjne	(573)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(447.542)	(191.272)
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów	20 307.163	94.759
Emisja obligacji	20 296.096	-
Wydatki z tytułu spłaty kredytów	20 (205.058)	(238.464)
Wydatki z tytułu spłaty pożyczek	20 (3.062)	(2.779)
Wykup obligacji	20 (48.778)	-
Zapłacone odsetki	(50.118)	(49.967)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(8.729)	(6.877)
Rozliczenie pochodnych instrumentów finansowych	(28.059)	4.153
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	259.455	(199.175)
Przeplýwy pieniężne netto razem	(42.593)	(71.271)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(1.452)	(8.965)
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	(44.045)	(80.236)
Środki pieniężne na początek okresu	730.758	278.070
Środki pieniężne na koniec okresu	19 686.713	197.834

GRUPA KAPITAŁOWA LOTOS
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku
w tysiącach złotych

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	Kapitał rezerwowy z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
1 stycznia 2017 (badane)	184.873	2.228.310	(812.812)	6.945.460	64.955	8.610.786	108	8.610.894
Zysk netto	-	-	-	410.873	-	410.873	2	410.875
Inne całkowite dochody/(straty) netto	-	-	192.337	-	12.934	205.271	-	205.271
Całkowite dochody/(straty) ogółem	-	-	192.337	410.873	12.934	616.144	2	616.146
31 marca 2017 (niebadane)	184.873	2.228.310	(620.475)	7.356.333	77.889	9.226.930	110	9.227.040
1 stycznia 2016 (badane)	184.873	2.228.310	(700.888)	5.928.484	71.281	7.712.060	138	7.712.198
Zysk/(Strata) netto	-	-	-	105.971	-	105.971	(1)	105.970
Inne całkowite dochody/(straty) netto	-	-	135.026	-	(4.260)	130.766	-	130.766
Całkowite dochody/(straty) ogółem	-	-	135.026	105.971	(4.260)	236.737	(1)	236.736
31 marca 2016 (niebadane)	184.873	2.228.310	(565.862)	6.034.455	67.021	7.948.797	137	7.948.934

Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 8 do 22 stanowią jego integralną część

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje ogólne

Grupa LOTOS Spółka Akcyjna („Grupa LOTOS S.A.”, „Spółka”, „Jednostka Dominująca”) została utworzona 18 września 1991 roku. Siedziba Spółki mieści się w Polsce pod adresem: 80 – 718 Gdańsk, ul. Elbląska 135.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. („Grupa Kapitałowa LOTOS”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) jest wytwarzanie i przetwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej oraz ich sprzedaż hurtowa i detaliczna. Grupa prowadzi również działalność w zakresie pozyskiwania oraz eksploatacji złóż ropy naftowej i gazu ziemnego. Według klasyfikacji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, Grupa LOTOS S.A. zakwalifikowana jest do sektora paliwowego.

2. Skład Grupy Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej LOTOS wchodzi: Grupa LOTOS S.A. jako Jednostka Dominująca oraz podmioty o profilu produkcyjnym, usługowym i handlowym (spółki zależne oraz spółki pośrednio zależne od Grupy LOTOS S.A.) i fundacja.

Ponadto Grupa posiada udziały we wspólnych przedsięwzięciach wycenianych metodą praw własności.

Poniżej przedstawiono informacje na temat siedziby i przedmiotu działalności wymienionych wyżej podmiotów, a także dane na temat procentowego udziału Grupy w ich własności na dzień 31 marca 2017 roku, który nie uległ istotnym zmianom w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku, ani 31 marca 2016 roku.

Nazwa podmiotu	Siedziba	Przedmiot działalności	Procentowy udział Grupy we własności jednostki
Jednostka Dominująca			
Segment produkcji i handlu			
• Grupa LOTOS S.A.	Gdańsk	Wytwarzanie i przetwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej (głównie paliw) oraz ich sprzedaż hurtowa	Nie dotyczy
Jednostki bezpośrednio zależne konsolidowane metodą pełną			
Segment wydobywczy			
• 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%
• LOTOS Upstream Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Gdańsk	Działalność firm centralnych i holdingów	100,00%
Segment produkcji i handlu			
• LOTOS Paliwa Sp. z o.o.	Gdańsk	Sprzedaż hurtowa, detaliczna paliw, lekkiego oleju opałowego, zarządzanie siecią stacji paliw LOTOS	100,00%
• LOTOS Oil Sp. z o.o.	Gdańsk	Produkcja i sprzedaż olejów smarowych i smarów oraz sprzedaż olejów bazowych	100,00%
• LOTOS Asphalt Sp. z o.o.	Gdańsk	Produkcja i sprzedaż asfaltów	100,00%
• LOTOS Kolej Sp. z o.o.	Gdańsk	Transport kolejowy	100,00%
• LOTOS Serwis Sp. z o.o.	Gdańsk	Działalność w zakresie utrzymania ruchu mechanicznego, elektrycznego i automatyki, usługi remontowe	100,00%
• LOTOS Lab Sp. z o.o.	Gdańsk	Wykonywanie analiz laboratoryjnych	100,00%
• LOTOS Straż Sp. z o.o.	Gdańsk	Ochrona przeciwpożarowa	100,00%
• LOTOS Ochrona Sp. z o.o.	Gdańsk	Ochrona mienia i osób	100,00%
• LOTOS Terminale S.A. (spółka posiada swoją grupę kapitałową: GK LOTOS Terminale S.A.)	Czechowice-Dziedzice	Magazynowanie i dystrybucja paliw	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%
• LOTOS Gaz S.A. w likwidacji	Kraków	Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej	100,00%
Jednostki bezpośrednio zależne nie objęte konsolidacją ⁽²⁾			
• Infrastruktura Kolejowa Sp. z o.o.	Gdańsk	Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej	100,00%
• Fundacja LOTOS	Gdańsk	Działalność społecznie użyteczna w sferze zadań publicznych określonych w ustawie o działalności pożytku publicznego. Fundacja nie prowadzi działalności gospodarczej.	100,00%

GRUPA KAPITAŁOWA LOTOS
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

w tys. zł

Nazwa podmiotu	Siedziba	Przedmiot działalności	Procentowy udział Grupy we własności jednostki
Jednostki pośrednio zależne konsolidowane metodą pełną			
Segment produkcji i handlu			
GK LOTOS Infrastruktura S.A.			
• RCEkoenergia Sp. z o.o.	Czechowice-Dziedzice	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej, ciepła i gazu	100,00%
GK LOTOS Terminale S.A.			
• LOTOS Biopaliwa Sp. z o.o.	Czechowice-Dziedzice	Produkcja estrów metylowych kwasów tłuszczowych (FAME)	100,00%
Segment wydobywczy			
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 i gazu ziemnego	99,99%
• Aphrodite Offshore Services N.V.	Curaçao	Świadczenie usług w obszarze transportu morskiego (spółka nie prowadzi działalności operacyjnej)	99,99%
• B8 Sp. z o.o.	Gdańsk	Działalność usługowa wspomagająca górnictwo i wydobywanie	99,99%
• B8 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością BALTIC S.K.A.	Gdańsk	Poszukiwanie i eksploatacja złóż ropy i gazu ziemnego	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%
• 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%
• SPV Baltic Sp. z o.o.	Gdańsk	Świadczenie usług w obszarze transportu morskiego	99,99%
• Miliana Shipmanagement Ltd.	Cypr, Nikozja	Świadczenie usług w obszarze transportu morskiego	99,99%
• Miliana Shipping Group Ltd. (spółka posiada swoją grupę kapitałową: GK Miliana Shipping Group Ltd.)	Cypr, Nikozja	Zarządzanie posiadanymi aktywami	99,99%
• Bazalt Navigation Co. Ltd.	Cypr, Nikozja	Czarter statku	99,99%
• Granit Navigation Company Ltd.	Cypr, Nikozja	Czarter statku	99,99%
• Kambr Navigation Company Ltd.	Cypr, Nikozja	Czarter statku	99,99%
• St. Barbara Navigation Company Ltd.	Cypr, Nikozja	Czarter statku	99,99%
• Petro Icarus Company Ltd.	Cypr, Nikozja	Czarter statku	99,99%
• Petro Aphrodite Company Ltd.	Cypr, Nikozja	Czarter statku	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%
• UAB Genciu Nafta	Litwa, Gargzdai	Poszukiwanie i wydobycie ropy naftowej	99,99%
• UAB Manifoldas	Litwa, Gargzdai	Poszukiwanie i wydobycie ropy naftowej	99,99%
• Energobaltic Sp. z o.o.	Władysławowo	Produkcja energii elektrycznej, energii cieplnej, LPG oraz kondensatu gazowego	99,99%
Wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności			
Segment produkcji i handlu			
• LOTOS - Air BP Polska Sp. z o.o. ⁽³⁾	Gdańsk	Handel paliwem lotniczym oraz usługi logistyczne	50,00%
Segment wydobywczy			
GK LOTOS Petrobaltic S.A.			
• Baltic Gas Sp. z o.o. ⁽⁴⁾	Gdańsk	Górnictwo ropy naftowej i gazu ziemnego (działalność usługowa wspomagająca eksploatację złóż ropy naftowej i gazu ziemnego)	49,99%
• Baltic Gas spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i wspólnicy sp.k. ⁽⁴⁾	Gdańsk	Górnictwo ropy naftowej i gazu ziemnego	44,96%
GK AB LOTOS Geonafra			
• UAB Minijos Nafta ⁽⁵⁾	Litwa, Gargzdai	Poszukiwanie i wydobycie ropy naftowej	49,99%

⁽¹⁾ Dnia 10 marca 2017r. Grupa LOTOS S.A. nabyła 100% udziałów w spółce LOTOS Upstream Sp. z o.o. za łączną cenę 6 tys. zł.

⁽²⁾ Podmioty wyłączone z konsolidacji z uwagi na fakt, iż wielkości wykazywane w sprawozdaniach finansowych tych jednostek na dzień 31 marca 2017 roku są nieistotne dla realizacji obowiązku określonego w standardzie MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”.

⁽³⁾ 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.

⁽⁴⁾ 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).

⁽⁵⁾ Wspólne przedsięwzięcie w zakresie działalności poszukiwawczo-wydobywczej ropy naftowej na terytorium Litwy realizowane w formie spółki UAB Minijos Nafta.

3. Zmiany struktury jednostki w ciągu okresu śródrocznego, w tym wynikające z połączenia jednostek, przejścia lub sprzedaży jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacji i zaniechania działalności

Od dnia kończącego poprzedni rok finansowy, tj. 31 grudnia 2016 roku (patrz nota 2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2016) nie wystąpiły istotne zmiany w strukturze Grupy.

4. Zasady sporządzania i prezentacji

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej LOTOS („śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe”, „śródroczne sprawozdanie finansowe”, „skonsolidowane sprawozdanie finansowe”, „sprawozdanie finansowe”) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia sytuację finansową Grupy na dzień 31 marca 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku, wyniki jej działalności za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku i 31 marca 2016 roku oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku i 31 marca 2016 roku.

Śródroczne sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze zbadanym [Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej LOTOS za rok 2016](#), opublikowanym w dniu 7 marca 2017 roku („skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2016”).

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

Walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej i walutą prezentacji śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie wartości w nim zaprezentowane, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

4.1 Zasady rachunkowości

Przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano takie same zasady rachunkowości i metody wycień jak przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2016 (patrz nota 7 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2016), nie dokonywano zmian danych porównawczych ani korekt błędów.

4.2 Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, ale nie mają zastosowania

Nowe standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje, które nie zostały przyjęte przez Unię Europejską:

- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” opublikowany 30 stycznia 2014 roku, zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzenia standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później),
- MSSF 16 „Leasing” opublikowany 13 stycznia 2016 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem opublikowane 11 września 2014 roku (prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo, termin wejścia w życie został odroczonej przez RMSR na czas nieokreślony),
- Zmiany do MSR 12: Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikających z nierozliczonych strat podatkowych opublikowane 19 stycznia 2016 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później),
- Zmiany do MSR 7: Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji opublikowane 29 stycznia 2016 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później),
- Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z tytułu umów z klientami” opublikowane 12 kwietnia 2016 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 2: Klasyfikacja oraz wycena transakcji płatności opartych na akcjach opublikowane 20 czerwca 2016 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 4: zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” z MSSF 4 „Umowy ubezpieczenia” opublikowane 12 września 2016 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF cykl 2014 - 2016 wydane 8 grudnia 2016 roku (zmiany do MSSF 12 oraz MSSF 1 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później, natomiast Zmiany do MSR 28 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później),
- KIMSIF Interpretacja 22: Transakcje w walutach obcych oraz zaliczki opublikowana 8 grudnia 2016 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- Zmiany do MSR 40: Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej opublikowane 8 grudnia 2016 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później).

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie standardów, interpretacji lub zmian, które nie weszły dotychczas w życie. Zarząd Spółki jest w trakcie analizy ich wpływu na stosowane przez Grupę zasady (polityki) rachunkowości oraz przyszłe sprawozdania finansowe. W szczególności analizie podlegają regulacje nowych standardów MSSF 9, 15 oraz 16, których zastosowanie może wywołać zmiany w rachunkowości i sprawozdawczości Grupy. Wstępna ocena wpływu MSSF 9, 15 i 16 na przyszłe sprawozdania finansowe Grupy została zaprezentowana w nocie 4 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2016.

4.3 Zastosowane kursy walut

Dla potrzeb wyceny bilansowej oraz przeliczenia na złote polskie sprawozdań finansowych zagranicznych jednostek i grup kapitałowych zastosowano następujące kursy walut obcych ustalone na podstawie notowań ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski („NBP”):

Średni kurs NBP na dzień	31 marca 2017 ⁽¹⁾	31 grudnia 2016 ⁽²⁾
USD	3,9455	4,1793
EUR	4,2198	4,4240
NOK	0,4601	0,4868

⁽¹⁾ Tabela kursów średnich NBP obowiązująca na dzień 31 marca 2017 roku.

⁽²⁾ Tabela kursów średnich NBP obowiązująca na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Średni kurs NBP za okres sprawozdawczy	3 miesiące zakończone 31 marca 2017 ⁽¹⁾	3 miesiące zakończone 31 marca 2016 ⁽²⁾
USD	4,0224	3,9416
EUR	4,2891	4,3559
NOK	0,4777	0,4607

⁽¹⁾ Według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku.

⁽²⁾ Według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku.

5. Sezonowość i cykliczność działalności w okresie śródrocznym

Działalność Grupy nie wykazuje sezonowości lub cykliczności w okresie śródrocznym.

6. Istotne zmiany pozycji sprawozdawczych, kwoty mające znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość, wywierany wpływ lub częstotliwość

Wszelkie istotne zmiany pozycji sprawozdawczych po zakończeniu ostatniego rocznego okresu sprawozdawczego, którym był rok 2016, zostały zaprezentowane w podstawowych częściach sprawozdania, uzupełnionych dodatkową informacją zawartą w poszczególnych notach objaśniających.

Opis zmian istotnych pozycji sprawozdawczych oraz czynników wpływających na wyniki finansowe osiągnięte w okresie sprawozdawczym, jak również krótkie podsumowanie wyników segmentów działalności Grupy zawarto w treści Komentarza Zarządu Grupy LOTOS S.A. do wyników skonsolidowanych za 1 kwartał 2017 roku.

7. Zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego, lub zmiany wartości szacunkowych prezentowane w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na bieżący okres śródroczny

Istotne założenia, szacunki i osądy dokonywane przy sporządzaniu sprawozdań finansowych Grupy zostały szerzej opisane w nocie 5 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2016.

Grupa zwraca uwagę, że w wyniku wzrostu zasobów wydobywalnych węglowodorów (wg kategorii 2P - zasoby pewne i prawdopodobne) w związku z zatwierdzeniem planu wierceń nowych otworów produkcyjnych w obszarze Sleipner West oraz rewizji zasobów na złożu Skirne w obszarze Heimdal w okresie 1 kwartału 2017 roku nastąpiła zmiana szacunków amortyzacji naturalnej majątku morskich kopalń ropy naftowej i gazu ziemnego w Norwegii. Miało to wpływ na spadek kosztów amortyzacji w segmencie wydobywczym w porównaniu do 1 kwartału 2016 roku o kwotę 60,7 mln zł (patrz nota 8).

GRUPA KAPITAŁOWA LOTOS
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

w tys. zł

8. Segmenty działalności

	Segment wydobywczy		Segment produkcji i handlu		Korekty konsolidacyjne		Skonsolidowane	
	3 miesiące zakończone 31 marca							
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
	(niebadane)							
Przychody ze sprzedaży:	368.580	294.454	5.180.628	3.731.780	(101.913)	(90.287)	5.447.295	3.935.947
między segmentami	86.760	78.773	15.153	11.514	(101.913)	(90.287)	-	-
poza Grupę Kapitałową	281.820	215.681	5.165.475	3.720.266	-	-	5.447.295	3.935.947
Zysk/(Strata) operacyjny/(a) (EBIT)	182.423	6.915	404.279	122.072	(10.200)	8.783	576.502	137.770
Amortyzacja	83.055	143.763	143.908	119.141	(329)	(393)	226.634	262.511
Zysk/(Strata) operacyjny/(a) przed uwzględnieniem amortyzacji (EBITDA)	265.478	150.678	548.187	241.213	(10.529)	8.390	803.136	400.281
	31 marca 2017	31 grudnia 2016	31 marca 2017	31 grudnia 2016	31 marca 2017	31 grudnia 2016	31 marca 2017	31 grudnia 2016
	(niebadane) (badane) (niebadane) (badane) (niebadane) (badane) (niebadane) (badane)							
Aktywa razem	4.215.529	4.199.995	16.987.001	16.798.801	(1.553.359)	(1.672.487)	19.649.171	19.326.309

9. Koszty według rodzaju

	Nota	3 miesiące zakończone 31 marca 2017		3 miesiące zakończone 31 marca 2016	
		(niebadane)		(niebadane)	
Amortyzacja	8	226.634		262.511	
Zużycie materiałów i energii ⁽¹⁾		3.898.807		2.826.310	
Usługi obce		335.349		342.075	
Podatki i opłaty		126.949		118.646	
Koszty świadczeń pracowniczych		195.803		185.231	
Pozostałe koszty rodzajowe		41.285		59.145	
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		298.678		146.109	
Razem koszty według rodzaju		5.123.505		3.940.027	
Zmiana stanu produktów oraz korekty kosztu własnego		(244.536)		(135.564)	
Razem		4.878.969		3.804.463	
w tym:					
Koszt własny sprzedaży		4.485.014		3.393.523	
Koszty sprzedaży		284.988		303.987	
Koszty ogólnego zarządu		108.967		106.953	

⁽¹⁾ W tym kwota 6.428 tys. zł dodatnich różnic kursowych dotyczących działalności operacyjnej, ujętych w koszcie własnym sprzedaży (3 miesiące zakończone 31 marca 2016 roku: 2.296 tys. zł dodatnich różnic kursowych).

10. Pozostałe przychody

	3 miesiące zakończone 31 marca 2017	3 miesiące zakończone 31 marca 2016
	(niebadane)	
Zysk ze sprzedaży świadectw pochodzenia z kogeneracji energii	-	11.858
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1.084	227
Dotacje	9.068	450
Odwroćenie straty z tytułu utraty wartości należności	-	456
Odszkodowania	1.350	944
Zwrot akcyzy	495	3
Pozostałe	1.720	886
Razem	13.717	14.824

Grupa stosuje zasadę kompensowania podobnych typów transakcji zgodnie z zapisami MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”, pkt 34 i pkt 35. Grupa wykazuje istotne pozycje przychodów i kosztów ujętych w wyniku finansowym oddzielnie, co zaprezentowano w tabeli powyżej.

GRUPA KAPITAŁOWA LOTOS
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

w tys. zł

11. Pozostałe koszty

	3 miesiące zakończone 31 marca 2017 (niebadane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2016 (niebadane)
Strata z tytułu utraty wartości należności	686	-
Strata z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	828	4.474 ⁽¹⁾
Kary i odszkodowania	927	110
Szkody majątkowe związane z normalną działalnością	778	648
Składki członkowskie związane z przynależnością do organizacji branżowych	665	683
Darowizny na cele społeczne	164	740
Pozostałe	1.493	1.883
Razem	5.541	8.538

⁽¹⁾ Strata uwzględnia dokonany w 1 kwartale 2016 roku odpis nakładów na złożo Auksoras na Litwie w kwocie 5.278 tys. zł (patrz nota 17).

Grupa stosuje zasadę kompensowania podobnych typów transakcji zgodnie z zapisami MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”, pkt 34 i pkt 35. Grupa wykazuje istotne pozycje przychodów i kosztów ujętych w wyniku finansowym oddzielnie, co zaprezentowano w tabeli powyżej.

12. Przychody finansowe

	3 miesiące zakończone 31 marca 2017 (niebadane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2016 (niebadane)
Odsetki:	4.801	3.972
- od należności z tytułu dostaw i usług	891	1.038
- od lokat	2.983	2.876
- pozostałe	927	58
Różnice kursowe:	6.803	74.925
- od kredytów	49.149	53.763
- z przeliczenia pożyczek wewnątrzgrupowych ⁽¹⁾	(39.851)	21.292
- od zrealizowanych transakcji w walutach obcych na rachunkach bankowych	(3.106)	(4.427)
- od obligacji, w tym od wewnątrzgrupowych ⁽¹⁾	(5.882)	14.505
- od depozytów, lokat i innych środków pieniężnych	839	(22.327)
- pozostałe	5.654	12.119
Aktualizacja wartości aktywów finansowych:	95.429	33.098
- wycena pochodnych instrumentów finansowych	124.440	29.063
- rozliczenie pochodnych instrumentów finansowych	(29.011)	4.035
Razem	107.033	111.995

⁽¹⁾ Zgodnie z regulacjami MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych” różnice kursowe dotyczące walutowych transakcji wewnątrzgrupowych ujmowane są w wyniku netto Grupy.

Grupa stosuje zasadę kompensowania podobnych typów transakcji zgodnie z zapisami MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”, pkt 34 i pkt 35. Grupa wykazuje istotne pozycje przychodów i kosztów ujętych w wyniku finansowym oddzielnie, co zaprezentowano w tabeli powyżej.

13. Koszty finansowe

	3 miesiące zakończone 31 marca 2017 (niebadane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2016 (niebadane)
Odsetki:	53.957	59.488
- od kredytów	33.914	38.949
- od pożyczek	923	1.728
- od obligacji	1.668	1.000
- od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	4.962	5.280
- dyskonto od rezerw na kopalnie ropy naftowej i gazu ziemnego, na rekultywację oraz pozostałych rezerw	9.838	10.550
- koszty dyskonta od zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	1.459	1.307
- pozostałe	1.193	674
Prowizje bankowe	4.177	3.630
Gwarancje bankowe	-	1.537
Pozostałe	345	531
Razem	58.479	65.186

Grupa stosuje zasadę kompensowania podobnych typów transakcji zgodnie z zapisami MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”, pkt 34 i pkt 35. Grupa wykazuje istotne pozycje przychodów i kosztów ujętych w wyniku finansowym oddzielnie, co zaprezentowano w tabeli powyżej.

14. Podatek dochodowy

14.1 Obciążenia podatkowe

	3 miesiące zakończone 31 marca 2017	3 miesiące zakończone 31 marca 2016
	(niebadane)	(niebadane)
Podatek bieżący	11.953	11.963
Podatek odroczony	202.473	67.114
Razem podatek dochodowy wykazany w wyniku netto	214.426	79.077
Obciążenie podatkowe wykazane w innych całkowitych dochodach/(stratach) netto z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	45.116	31.673

Dla podmiotów działających na terenie Polski część bieżąca oraz odroczonego podatku dochodowego ustalona została według stawki 19%.

Dla norweskiej spółki zależnej LOTOS Exploration and Production Norge AS marginalna stopa podatkowa wynosi 78% podstawy opodatkowania. Dochody z działalności tej spółki podlegają opodatkowaniu w ramach dwóch równoległych systemów podatkowych: systemu podatku dochodowego (stawka podatku 24%) oraz systemu podatku naftowego (dodatkowa stawka podatku 54%).

Dla litewskich spółek zależnych z GK AB LOTOS Geonafta podatek w części bieżącej i odroczonego ustalony został według stawki 15%.

14.2 Odroczonego podatku dochodowego

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Zmiana stanu
	31 marca 2017	31 grudnia 2016	
	(niebadane)	(badane)	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	437.827	596.034	(158.207)
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	(166.838)	(57.358)	(109.480)
Aktywa / (Zobowiązania) netto z tytułu podatku odroczonego	270.989	538.676	(267.687)
Różnice kursowe z przeliczenia pozycji podatku odroczonego jednostek zagranicznych			20.098
Podatek odroczony wykazany w innych całkowitych dochodach/(stratach) netto			45.116
Obciążenie z tytułu podatku odroczonego wykazane w wyniku netto			(202.473)

14.2.1 Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego

Ze względu na to, że spółki Grupy są odrębnymi podatnikami, podatek odroczony (aktywa oraz zobowiązania z tytułu podatku odroczonego) obliczany jest indywidualnie w poszczególnych spółkach. Spółki w Grupie kompensują aktywa oraz zobowiązania z tytułu podatku odroczonego.

GRUPA KAPITAŁOWA LOTOS
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

w tys. zł

Aktywa (zobowiązania) z tytułu podatku odroczonego przed kompensatą składają się z następujących pozycji:

	31 grudnia 2016	Podatek odroczonego wykazany w wyniku netto	Podatek odroczonego wykazany w innych całkowitych dochodach/(stratach) netto	Różnice kursowe z przeliczenia pozycji podatku odroczonego jednostek zagranicznych	31 marca 2017
	(badane)				(niebadane)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego					
Świadczenia pracownicze	56.670	(4.138)	-	(182)	52.350
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	464	4	-	-	468
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych i pozostałych aktywów niematerialnych	344.454	(4.203)	-	(20.753)	319.498
Ujemna wycena pochodnych instrumentów finansowych	14.294	(6.982)	-	-	7.312
Różnice kursowe z przeszacowania pozycji w walutach obcych	2.617	(955)	-	(12)	1.650
Odpisy aktualizujące wartość należności	16.389	94	-	-	16.483
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	33.090	(1.650)	-	-	31.440
Rezerwy/Aktywa na likwidację kopalń ropy naftowej i gazu oraz rekultywację terenu	474.377	25.541	-	(25.625)	474.293
Aktywa z tytułu niezrealizowanej marży	5.611	1.018	-	-	6.629
Straty podatkowe rozliczane w czasie	344.169	(214.462)	-	(5.683)	124.024
Pozostałe rezerwy	11.120	(170)	-	(1)	10.949
Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych	190.661	-	(45.116)	-	145.545
Pozostałe	18.264	6.073	-	(129)	24.208
	1.512.180	(199.830)	(45.116)	(52.385)	1.214.849
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego					
Różnica pomiędzy bieżącą wartością podatkową i księgową rzeczowych aktywów trwałych i pozostałych aktywów niematerialnych	767.175	(9.652)	-	(26.508)	731.015
Różnica pomiędzy bieżącą wartością podatkową i księgową rozliczeń z tytułu wspólnych działań (złoża norweskie)	53.858	14.997	-	(3.489)	65.366
Dodatnia wycena pochodnych instrumentów finansowych	11.851	(2.774)	-	-	9.077
Rezerwa z tytułu nabytych litewskich koncesji poszukiwawczo - wydobywczych	17.854	(386)	-	(818)	16.650
Naliczone odsetki	84.305	665	-	(2)	84.968
Pozostałe	38.461	(207)	-	(1.470)	36.784
	973.504	2.643	-	(32.287)	943.860
Aktywa / (Zobowiązania) netto z tytułu podatku odroczonego	538.676	(202.473)	(45.116)	(20.098)	270.989

Przewidywany termin wygaśnięcia dodatnich różnic przejściowych przypada na lata 2017 - 2083.

15. Zysk netto przypadający na jedną akcję

	3 miesiące zakończone 31 marca 2017 (niebadane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2016 (niebadane)
Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej w tys. zł (A)	410.873	105.971
Średnia ważona liczba akcji w tys. sztuk (B)	184.873	184.873
Zysk netto na jedną akcję (w zł) (A/B)	2,22	0,57

Zysk netto przypadający na jedną akcję dla każdego okresu sprawozdawczego jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres sprawozdawczy przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku oraz 2016 roku rozwodniony zysk netto na jedną akcję jest równy zyskowi podstawowemu, ponieważ nie występują instrumenty rozładniające zysk netto na jedną akcję.

16. Dywidendy

Na dzień 31 marca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku w Grupie LOTOS S.A. występowały ograniczenia do przekazywania funduszy w postaci dywidend. Ograniczenia wynikają z zapisów zawartej w dniu 27 czerwca 2008 roku umowy kredytowej związanej z finansowaniem Programu 10+. Umowa kredytowa ogranicza możliwość wypłaty dywidendy przez Grupę LOTOS S.A., a jej wysokość jest uzależniona od spełnienia określonych warunków, w tym wypracowania odpowiedniej nadwyżki pieniężnej oraz osiągnięcia określonych poziomów wskaźników finansowych.

Na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Grupy LOTOS S.A. nie podjął uchwały w sprawie propozycji podziału zysku netto Spółki za rok 2016.

GRUPA KAPITAŁOWA LOTOS
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

w tys. zł

17. Odpisy aktualizujące

	Aktywa trwale segmentu wydobywczego		Aktywa trwale segmentu produkcji i handlu		Zapasy		Należności		Razem	
	3 miesiące zakończone 31 marca									
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Stan na początek (badane)	2.044.028	1.878.275	86.134	76.516	2.057	267.695	165.313	171.640	2.297.532	2.394.126
Utworzenie	841	5.304 ⁽¹⁾	-	-	566	379	1.743	661	3.150	6.344
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(104.029)	36.990	-	-	(3)	24	-	-	(104.032)	37.014
Wykorzystanie / Rozwiązanie	-	(860)	(22.158) ⁽²⁾	(2.259)	(99)	(238.403) ⁽³⁾	(1.233)	(1.422)	(23.490)	(242.944)
Stan na koniec (niebadane)	1.940.840	1.919.709	63.976	74.257	2.521	29.695	165.823	170.879	2.173.160	2.194.540

⁽¹⁾ W tym kwota 5.278 tys. zł z tytułu odpisu aktualizującego wartość nakładów na złożo Aukoras na Litwie. Odpis został ujęty w pozycji pozostałych kosztów skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów.

⁽²⁾ W tym kwota 22.143 tys. zł z tytułu wykorzystania odpisów aktualizujących wartość zaniechanych inwestycji w instalacje rafineryjne (bez wpływu na wynik).

⁽³⁾ W tym kwota 237.273 tys. zł z tytułu odwrócenia odpisów aktualizujących wartość zapasów ropy naftowej i produktów rafineryjnych w związku z korzystną zmianą notowań cen ropy naftowej i produktów rafineryjnych w 2016 roku (względem negatywnego trendu, jaki nastąpił jeszcze w 2015 roku, patrz nota 19.1 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2015).

Zgodnie z MSR 2 zapasy wyceniane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem odpisów aktualizujących tę wartość do poziomu ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania, jeżeli ta cena jest niższa.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe oraz aktywa niematerialne ujęta jest w pozostałej działalności operacyjnej. Efekt aktualizacji wartości zapasów prezentowany jest w koszcie własnym sprzedaży. Utworzenie i rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności prezentowane jest w pozostałej działalności operacyjnej w zakresie należności głównych oraz w działalności finansowej w zakresie odsetek za nieterminową płatność.

18. Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych

	3 miesiące zakończone 31 marca 2017 (niebadane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2016 (niebadane)
Nabycie aktywów segmentu wydobywczego	33.864	99.578
Nabycie aktywów segmentu produkcji i handlu	322.657	224.141
Razem	356.521	323.719

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku Grupa głównie ponosiła nakłady na aktywa związane z realizacją Projektu EFRA (segment produkcji i handlu) i na aktywa związane z wydobyciem zasobów ropy naftowej i gazu ziemnego ze złoża B-8 (segment wydobywczy).

Na dzień 31 marca 2017 roku nie ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej przyszłe zobowiązania umowne Grupy dotyczące nakładów na rzeczowe aktywa trwałe oraz aktywa niematerialne wynosiły 1.004.895 tys. zł i dotyczyły głównie Projektu EFRA, realizacji projektu zagospodarowania złoża B-8 (Projekt B8), a ponadto rozbudowy rafinerii o instalację Węzła Odzysku Wodoru (WOW), modernizacji lokomotyw spalinowych oraz nakładów na stacje paliw (31 grudnia 2016 roku: 1.366.651 tys. zł).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku, a także w okresie porównywalnym, Grupa nie dokonywała istotnych transakcji sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych.

19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31 marca 2017 (niebadane)	31 marca 2016 (niebadane)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	999.463	640.026
Kredyty w rachunku bieżącym	(312.750)	(442.192)
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	686.713	197.834

20. Kredyty, pożyczki, obligacje oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	31 marca 2017 (niebadane)	31 grudnia 2016 (badane)
Kredyty bankowe:	5.189.972	5.082.926
- celowe kredyty inwestycyjne	4.261.258	4.429.080
- kredyty obrotowe	482.364	161.805
- kredyt na refinansowanie i finansowanie zapasów	792.210	836.316
- środki zgromadzone na lokatach bankowych	(345.860)	(344.275)
zabezpieczających spłatę odsetek oraz rat kapitałowych		
Pożyczki	78.807	81.833
Obligacje	445.988	213.014
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	168.041	179.503
Razem	5.882.808	5.557.276
w tym:		
część długoterminowa	3.908.109	3.980.537
część krótkoterminowa	1.974.699	1.576.739

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku w Grupie nie wystąpiły zdarzenia dotyczące niespłacenia zobowiązań finansowych z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu, czy programów emisji obligacji ani naruszenia istotnych postanowień tych umów mającego wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku wpływ z tytułu zaciągniętych przez Grupę kredytów wyniósł 307,2 mln zł i dotyczyły kredytów w spółkach LOTOS Asfalt Sp. z o.o. (265,8 mln zł) oraz AB LOTOS Geonafta (41,4 mln zł). Wydatki z tytułu spłaty kredytów w tym samym okresie wyniosły 205,1 mln zł i dotyczyły głównie kredytów inwestycyjnych Jednostki Dominującej (115,5 mln zł), kredytów spółki AB LOTOS Geonafta (35,3 mln zł głównie w związku z refinansowaniem dotychczasowego zadłużenia) oraz spółki LOTOS Exploration and Production Norge AS (34,8 mln zł). Powyższe kwoty zostały zaprezentowane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych z działalności finansowej odpowiednio w pozycjach: [Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów](#) oraz [Wydatki z tytułu spłaty kredytów](#).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku Grupa nie zaciągała pożyczek, natomiast wydatki z tytułu spłaty pożyczek w tym okresie wyniosły 3,1 mln zł i dotyczyły głównie spłaty pożyczki na zakup platformy wiertniczej zrealizowany w segmencie wydobywczym w 2014 roku. Powyższa kwota spłaty została zaprezentowana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych z działalności finansowej w pozycji [Wydatki z tytułu spłaty pożyczek](#).

W dniu 15 lutego 2017 roku, Grupa otrzymała potwierdzenie wypełnienia warunków zawieszających uruchomienie finansowania określonych w zawartych w 2016 roku z Bankiem Gospodarstwa Krajowego S.A. oraz Polskim Funduszem Rozwoju S.A. (Fundusz Inwestycji Infrastrukturalnych – Dłużny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych) umowach programów obligacji podporządkowanych oraz senioralnych dotyczących finansowania projektu zagospodarowania złoża B8. W dniu 1 marca 2017 roku nastąpiła emisja I tranzy obligacji przez spółkę celową B8 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością BALTIC S.K.A., z której wpływy zaprezentowane zostały przez Grupę w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych z działalności finansowej w pozycji [Emisja obligacji](#) w kwocie 296,1 mln zł.

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2017 roku Grupa dokonała wykupu części obligacji wyemitowanych przez spółkę LOTOS Petrobaltic S.A. i zaprezentowała wydatki z tego tytułu w kwocie 48,8 mln zł w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych z działalności finansowej Grupy w pozycji [Wykup obligacji](#).

GRUPA KAPITAŁOWA LOTOS
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

w tys. zł

21. Rezerwy

	Rezerwy na koszty likwidacji i rekultywacji					Razem	Pozostałe rezerwy	Razem
	Rezerwa na kopalnie ropy naftowej i gazu ziemnego			Rezerwy na wylączone z użytkowania instalacje rafineryjne i pozostałe	Razem			
	Polska	Norwegia	Litwa					
Nota								
1 stycznia 2017 (badane)	186.532	958.636	13.968	15.188	1.174.324	82.747	1.257.071	
Utworzenie	-	-	-	-	-	631	631	
Aktualizacja szacunku rezerw z tytułu warunkowych płatności	-	-	-	-	-	(245)	(245)	
Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżenia czasu wykonania zobowiązania (efekt odwracania dyskonta)	13	9.279	202	48	9.529	309	9.838	
Odsetki od funduszu likwidacji zakładu górniczego	91	-	-	-	91	-	91	
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	(52.778)	(648)	-	(53.426)	(928)	(54.354)	
Wykorzystanie	-	(3.873)	-	-	(3.873)	(33.333)	(37.206)	
Rozwiązanie	-	-	-	-	-	(12)	(12)	
31 marca 2017 (niebadane)	186.623	911.264	13.522	15.236	1.126.645	49.169	1.175.814	
w tym:								
część długoterminowa	186.623	901.481	13.522	13.853	1.115.479	5.450	1.120.929	
część krótkoterminowa	-	9.783	-	1.383	11.166	43.719	54.885	
1 stycznia 2016 (badane)	191.837	986.439	14.133	25.770	1.218.179	194.165	1.412.344	
Utworzenie	-	-	-	-	-	7.509	7.509	
Aktualizacja szacunku rezerw z tytułu warunkowych płatności	-	-	-	-	-	(7.591)	(7.591)	
Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżenia czasu wykonania zobowiązania (efekt odwracania dyskonta)	13	9.838	200	23	10.061	489	10.550	
Odsetki od funduszu likwidacji zakładu górniczego	75	-	-	-	75	-	75	
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	22.386	19	-	22.405	3.668	26.073	
Wykorzystanie	-	(3.738)	-	(35)	(3.773)	(1.136)	(4.909)	
Rozwiązanie	-	-	-	-	-	-	-	
31 marca 2016 (niebadane)	191.912	1.014.925	14.352	25.758	1.246.947	197.104	1.444.051	
w tym:								
część długoterminowa	191.912	912.552	14.352	24.165	1.142.981	26.602	1.169.583	
część krótkoterminowa	-	102.373	-	1.593	103.966	170.502	274.468	

Rezerwy na koszty likwidacji i rekultywacji:

Rezerwa na kopalnie ropy naftowej i gazu ziemnego Polska - rezerwy na przyszłe koszty likwidacji kopalń ropy naftowej i gazu ziemnego na obszarach górniczych B-3 i B-8 oraz fundusz likwidacji zakładu górniczego tworzonego zgodnie z ustawą z dnia 4 lutego 1994 roku - Prawo Geologiczne i Górnicze oraz Rozporządzeniem Ministra Gospodarki z dnia 24 czerwca 2002 roku w celu pokrycia przyszłych kosztów likwidacji kopalń ropy naftowej i gazu ziemnego.

Rezerwa na kopalnie ropy naftowej i gazu ziemnego Norwegia - rezerwy na przyszłe koszty likwidacji kopalni ropy naftowej na złożu YME (w tym rezerwa na przyszłe koszty usunięcia platformy MOPU) oraz kopalń ropy naftowej i gazu ziemnego na złożach Heimdal oraz Sleipner.

Rezerwa na kopalnie ropy naftowej i gazu ziemnego Litwa - rezerwy na przyszłe koszty likwidacji litewskich kopalń ropy naftowej.

Rezerwy na wylączone z użytkowania instalacje rafineryjne i pozostałe - rezerwa na rekultywację oraz koszty rozbiórki i likwidacji wyłączonych z użytkowania instalacji w spółce LOTOS Terminale S.A., rezerwa na szacunkowe koszty demontażu rurociągu podwodnego eksploatowanego przez spółkę zależną Energo Baltic Sp. z o.o. (GK LOTOS Petrobaltic S.A.) oraz na rekultywację terenu i usunięcie zanieczyszczeń.

22. Zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku w Grupie nie dokonywano zmian w sposobie (metodzie) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej (zasady opisano w nocie 7.22 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2016) oraz nie wystąpiły przesunięcia instrumentów finansowych pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej (patrz nota 27.2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2016) ani też nie dokonywano zmiany klasyfikacji instrumentów finansowych. Na dzień 31 marca 2017 roku jak również na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa posiadała instrumenty pochodne zaliczane do 2 poziomu hierarchii wartości godziwej.

Na dzień 31 marca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych nie odbiega istotnie od ich wartości księgowej.

Hierarchia wartości godziwej (Poziom 2)	31 marca 2017 (niebadane)	31 grudnia 2016 (badane)
Aktywa finansowe		
Swap towarowy	44.235	58.734
Opcje towarowe	64	411
Forwardy i spoty walutowe	5.973	8.667
Swap procentowy (IRS)	3.631	3.722
Swap walutowy	49.682	29.342
Razem	103.585	100.876
Zobowiązania finansowe		
Swap towarowy	14.372	18.402
Forwardy i spoty walutowe	39.854	101.642
Swap procentowy (IRS)	22.135	55.127
Swap walutowy	11.505	34.065
Razem	87.866	209.236

23. Zobowiązania i aktywa warunkowe

23.1 Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej i innych ryzykach Jednostki Dominującej lub jednostek od niej zależnych oraz informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

Od dnia kończącego poprzedni rok finansowy, tj. 31 grudnia 2016 roku do dnia publikacji niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego nie wystąpiły znaczące zmiany w zakresie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej i innych ryzyk Spółki lub jednostek od niej zależnych. Informacje na temat istotnych postępowań będących nadal w toku przedstawiono w nocie 30.1 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2016. Zmiany w statusie istotnych postępowań w okresie sprawozdawczym przedstawiono poniżej.

Rozliczenia podatkowe Jednostki Dominującej

W roku 2015 rozliczenia Spółki w zakresie podatku od towarów i usług (VAT) za lata 2010 - 2011 były przedmiotem dwóch postępowań kontrolnych prowadzonych przez organy kontroli skarbowej. W dniu 23 czerwca 2015 roku Spółka otrzymała w ramach prowadzonych postępowań protokoły z badania ksiąg podatkowych, do których złożyła zastrzeżenia. W dniu 30 września 2015 roku Spółka otrzymała dwie decyzje wydane przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Bydgoszczy, w których to organ skarbowy określił wysokość zobowiązań w podatku od towarów i usług (VAT) za okres styczeń – grudzień 2010 roku oraz styczeń – grudzień 2011 roku oraz wykazał zaległości w kwocie 48,4 mln zł za rok 2010 oraz 112,5 mln zł za rok 2011. W decyzjach Dyrektor Urzędu Kontroli Skarbowej stwierdził, że transakcje, w których uczestniczyli dwaj kontrahenci Spółki związane były z udziałem w oszustwie podatkowym i zarzucił Spółce brak dołożenia należytej staranności w zawieraniu transakcji z tymi kontrahentami i że Spółka co najmniej powinna była wiedzieć o tym, że ww. transakcje wiązały się i były konsekwencją oszustwa podatkowego popełnionego na wcześniejszym etapie obrotu, co w konsekwencji nie daje prawa do odliczenia podatku VAT. Po przeanalizowaniu otrzymanych decyzji Spółka uznała zarzuty przedstawione przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej za całkowicie nieuzasadnione i w związku z tym w dniu 14 października 2015 roku złożyła do Dyrektora Izby Skarbowej w Gdańsku odwołania od ww. decyzji. Dyrektor Izby Skarbowej w Gdańsku utrzymał w mocy decyzje Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Bydgoszczy, a wniesione w 1 półroczu 2016 roku przez Spółkę skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego zostały oddalone. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego obie decyzje Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Bydgoszczy określające Spółce zobowiązanie w podatku VAT za poszczególne miesiące roku 2010 i roku 2011 pozostają w mocy. W 3 kwartale 2016 roku Spółka złożyła skargi kasacyjne do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego postępowanie jest w toku.

Postępowania sądowe wszczęte przez oraz przeciwko jednostkom z Grupy Kapitałowej LOTOS

Porozumienie, którego stroną jest spółka LOTOS Exploration and Production Norge AS

W wyniku zawartego w 2013 roku porozumienia między spółką Single Buoy Moorings Inc. („SBM”, właściciel przeznaczony do eksploatacji tego złoża platformy wydobywczej) a ówczesnym operatorem złoża YME - spółką Talisman Energy Norge AS („Talisman”) w sprawie usunięcia wadliwej platformy ze złoża YME, spółka SBM zapłaciła udziałowcom projektu YME kwotę 470 mln USD, natomiast Talisman, zobowiązał się do wykonania niezbędnych prac przygotowawczych na platformie i usunięcia jej ze złoża.

Część przysługującego Grupie udziału w kwocie porozumienia, tj. 81,78 mln USD została ulokowana na rachunku escrow projektu YME celem jej sukcesywnego wykorzystywania na prowadzenie prac związanych z usunięciem platformy i infrastruktury ze złoża, określonych w porozumieniu.

Dnia 22 sierpnia 2016 roku partnerzy YME zakończyli operacje usuwania wadliwej platformy MOPU ze złoża. W 1 kwartale 2017 roku zrealizowano inspekcję caissona (element podwodnej infrastruktury) w wyniku której uznano, że może on stać bez dodatkowego podparcia do 2019 roku (przy założeniu półrocznych inspekcji i niepogorszonego stanu).

Na dzień 31 marca 2017 roku wyrażona w walucie prezentacji wartość ulokowanych na wyodrębnionym rachunku escrow środków pieniężnych pozostałych do wykorzystania zaprezentowano w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji **Pozostałe aktywa** w kwocie 66.880 tys. zł. Wartość pozostałej do wykorzystania rezerwy na przyszłe koszty usunięcia platformy oraz demontażu aktywów trwałych zaprezentowana została w pozycji **Pozostałe zobowiązania i rezerwy** – w części krótkoterminowej - w kwocie 8.689 tys. zł.

Rozliczenia podatkowe spółki LOTOS Exploration and Production Norge AS

W dniu 1 czerwca 2016 roku spółka LOTOS E&P Norge AS otrzymała wezwanie do złożenia wyjaśnień z dnia 31 maja 2016 roku, w którym OTO zakwestionował zaliczenie części poniesionych w latach 2013 - 2014 kosztów finansowych do kosztów uzyskania przychodu dla celów podatkowych, ze względu na występowanie w spółce LOTOS E&P Norge AS cienkiej kapitalizacji w tym okresie. W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku rozliczenia spółki LOTOS Exploration and Production Norge AS („LOTOS E&P Norge AS”) w zakresie podatku dochodowego za lata 2013 - 2014 były nadal przedmiotem postępowania wyjaśniającego prowadzonego przez norweski Urząd Podatkowy ds. Ropy (ang. Oil Taxation Office, tzw. „OTO”). Oceniając ryzyko sporu z organem podatkowym i swoją sytuację finansową w latach 2013 - 2014, do których odnosi się OTO oraz stosując analogiczne podejście dla okresu 2015 – 2016, biorąc pod uwagę negatywny wpływ cienkiej kapitalizacji spółka LOTOS E&P Norge AS dokonała na dzień 31 grudnia 2016 roku oceny realizowalności aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od strat podatkowych rozliczanych w czasie, skutkującej obniżeniem ich wartości w 2016 roku o kwotę 80,9 mln zł. Na dzień 31 marca 2017 roku Grupa nie dokonała istotnych zmian szacunków w tym zakresie. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego postępowanie jest w toku.

23.2 Pozostałe zobowiązania warunkowe

Od dnia kończącego poprzedni rok finansowy, tj. 31 grudnia 2016 roku do dnia publikacji niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany w zakresie pozostałych istotnych zobowiązań warunkowych Spółki lub jednostek od niej zależnych (patrz nota 30.2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2016).

24. Informacje o podmiotach powiązanych

24.1 Informacje o transakcjach ze wspólnymi przedsięwzięciami, w których Grupa posiada udziały

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku oraz 31 marca 2016 roku Grupa przeprowadzała istotne transakcje ze spółką LOTOS - Air BP Polska Sp. z o.o. głównie z tytułu sprzedaży paliwa lotniczego. Łączna wartość tych transakcji w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku wynosiła 67.077 tys. zł (za okres 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku: 30.868 tys. zł). Na dzień 31 marca 2017 roku saldo nierozliczonych należności z tego tytułu wynosiło 19.314 tys. zł.

24.2 Podmiot sprawujący kontrolę nad Grupą

Na dzień 31 marca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku Skarb Państwa był właścicielem 53,19% akcji Grupy LOTOS S.A. W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku oraz 31 marca 2016 roku nie wystąpiły transakcje pomiędzy Grupą LOTOS S.A. a Skarbem Państwa.

24.2.1 Transakcje z jednostkami powiązаныmi, w których Skarb Państwa sprawuje kontrolę, współkontrolę lub ma na nie znaczący wpływ

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku oraz 31 marca 2016 roku Grupa przeprowadziła transakcje z podmiotami powiązаныmi poprzez Skarb Państwa, których łączna wartość była istotna. Transakcje były przeprowadzone na zasadach rynkowych i związane były z bieżącą działalnością operacyjną Grupy. Transakcje dotyczyły głównie zakupu i sprzedaży paliw, zakupu usług transportowych, energii oraz innych paliw.

	3 miesiące zakończone 31 marca 2017 (niebadane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2016 (niebadane)
Sprzedaż	75.747	69.237
Zakupy	444.628	250.960
	31 marca 2017 (niebadane)	31 grudnia 2016 (badane)
Należności	42.969	28.894
Zobowiązania	212.514	247.109

GRUPA KAPITAŁOWA LOTOS
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

w tys. zł

24.2.2 Wynagrodzenie głównej kadry kierowniczej

Wynagrodzenia wypłacane członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki	3 miesiące zakończone 31 marca 2017 (niebadane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2016 (niebadane)
Zarząd		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	400	369
Zarząd – jednostki zależne ⁽¹⁾		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	303	941
Rada Nadzorcza		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	130	77
Razem ⁽²⁾	833	1.387

⁽¹⁾ Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu Spółki z tytułu pełnienia funkcji we władzach spółek bezpośrednio i pośrednio zależnych.

⁽²⁾ Wartość wynagrodzenia uwzględnia zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku oraz 31 marca 2016 roku Grupa nie zawierała żadnych transakcji z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej, nie udzielała wymienionym osobom żadnych pożyczek, zaliczek, gwarancji, ani nie zawierała żadnych innych umów o charakterze nierynkowym, bądź o istotnym wpływie na niniejsze sprawozdanie finansowe.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku oraz 31 marca 2016 roku na podstawie złożonych oświadczeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, Grupa LOTOS S.A. nie uzyskała wiedzy o transakcjach zawartych przez ich małżonków, krewnych lub powinowatych w linii prostej do drugiego stopnia lub związanymi z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli, bądź z innymi osobami, z którymi mają osobiste powiązania ze Spółką lub z podmiotem Grupy Kapitałowej LOTOS.

Wynagrodzenie wypłacane głównej kadry kierowniczej (za wyjątkiem członków Zarządu Spółki)	3 miesiące zakończone 31 marca 2017 (niebadane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2016 (niebadane)
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia), w tym:	15.964	5.972
- wypłacona nagroda roczna	5.981 ⁽¹⁾	-
- wypłacona nagroda jubileuszowa	329	124

⁽¹⁾ Wypłacone w 2017 roku wynagrodzenie z tytułu nagrody rocznej za rok 2016.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku oraz 31 marca 2016 roku Grupa nie udzieliła pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej.

24.3 Transakcje z podmiotami powiązanymi poprzez członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku oraz 31 marca 2016 roku Grupa nie przeprowadzała istotnych transakcji ze stronami powiązanymi poprzez członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Grupy LOTOS S.A.

**II. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2017 ROKU**

GRUPA LOTOS S.A.
Kwartałna informacja finansowa
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku
w tysiącach złotych

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	3 miesiące zakończone 31 marca 2017 (niebadane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2016 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	4.749.981	3.339.925
Koszt własny sprzedaży	(4.197.689)	(2.934.687)
Zysk na sprzedaży	552.292	405.238
Koszty sprzedaży	(161.483)	(191.786)
Koszty ogólnego zarządu	(50.605)	(48.797)
Pozostałe przychody	10.109	12.512
Pozostałe koszty	(1.674)	(1.857)
Zysk operacyjny	348.639	175.310
Przychody finansowe	118.640	56.387
Koszty finansowe	(31.520)	(34.872)
Zysk przed opodatkowaniem	435.759	196.825
Podatek dochodowy od osób prawnych	(82.051)	(38.462)
Zysk netto	353.708	158.363

Inne całkowite dochody/(straty)

Pozycje, które w przyszłości mogą zostać zreklasyfikowane do wyniku:

Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	237.453	166.699
Podatek dochodowy dotyczący zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(45.116)	(31.673)
Inne całkowite dochody/(straty) netto	192.337	135.026
Całkowite dochody/(straty) ogółem	546.045	293.389

Zysk netto na jedną akcję (w złotych)

Średnia ważona liczba akcji w tysiącach sztuk	184.873	184.873
- podstawowy	1,91	0,86
- rozwodniony	1,91	0,86

GRUPA LOTOS S.A.
Kwartałna informacja finansowa
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku
w tysiącach złotych

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31 marca 2017 (niebadane)	31 grudnia 2016 (badane)
AKTYWA		
Aktywa trwale		
Rzeczowe aktywa trwale	6.034.053	6.044.952
Aktywa niematerialne	103.112	104.564
Udziały i akcje	1.670.547	1.670.541
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	18.496
Pochodne instrumenty finansowe	14.797	20.816
Pozostałe aktywa długoterminowe	362.039	468.089
Aktywa trwale razem	8.184.548	8.327.458
Aktywa obrotowe		
Zapasy	3.431.867	3.092.781
- w tym zapasy obowiązkowe	2.243.950	2.015.893
Należności z tytułu dostaw i usług	1.833.982	2.078.482
Pochodne instrumenty finansowe	84.385	79.825
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	379.495	401.283
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	561.313	550.725
Aktywa obrotowe razem	6.291.042	6.203.096
Aktywa razem	14.475.590	14.530.554
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	184.873	184.873
Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	2.228.310	2.228.310
Kapitał rezerwy z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(620.475)	(812.812)
Zyski zatrzymane	5.822.945	5.469.237
Kapitał własny razem	7.615.653	7.069.608
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty	2.903.922	3.201.250
Pochodne instrumenty finansowe	2.636	31.123
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	108.671	-
Świadczenia pracownicze	62.527	61.071
Pozostałe zobowiązania i rezerwy	16.695	19.019
Zobowiązania długoterminowe razem	3.094.451	3.312.463
Zobowiązania krótkoterminowe		
Kredyty	1.309.953	1.083.579
Pochodne instrumenty finansowe	70.268	150.410
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1.027.486	1.598.172
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	43.906
Świadczenia pracownicze	34.472	48.288
Pozostałe zobowiązania i rezerwy	1.323.307	1.224.128
Zobowiązania krótkoterminowe razem	3.765.486	4.148.483
Zobowiązania razem	6.859.937	7.460.946
Kapitał własny i zobowiązania razem	14.475.590	14.530.554

GRUPA LOTOS S.A.
Kwartalna informacja finansowa
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku
w tysiącach złotych

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

(sporządzone metodą pośrednią)

	3 miesiące zakończone 31 marca 2017 (niebadane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2016 (niebadane)
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk netto	353.708	158.363
Korekty:	(428.209)	99.992
Podatek dochodowy	82.051	38.462
Amortyzacja	108.935	85.043
(Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych	(13.287)	(20.442)
Odsetki i dywidendy	16.189	23.291
(Zyski)/Straty z tytułu działalności inwestycyjnej	(19)	(11.844)
Rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych	(85.368)	(25.967)
Zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług	244.500	93.792
(Zwiększenie) stanu pozostałych aktywów	(4.495)	(20.004)
(Zwiększenie)/Zmniejszenie stanu zapasów	(252.798)	232.451
(Zmniejszenie) stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	(570.686)	(220.519)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu pozostałych zobowiązań i rezerw	59.129	(80.629)
(Zmniejszenie)/Zwiększenie stanu świadczeń pracowniczych	(12.360)	6.358
Podatek dochodowy zapłacony	(48.877)	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(123.378)	258.355
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Dywidendy otrzymane	27.184	-
Odsetki otrzymane	2.856	2.934
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	245	11.860
Zakup rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(143.503)	(52.465)
Nabycie udziałów spółki LOTOS Upstream Sp. z o.o.	(6)	-
Pożyczki udzielone spółce LOTOS Petrobaltic S.A.	-	(36.000)
Środki pieniężne przeznaczone na realizację Projektu EFRA	-	17.719
Depozyt zabezpieczający	(278)	(24.400)
Przeplýwy w ramach systemu cash pool	117.527	(27.351)
Rozliczenie pochodnych instrumentów finansowych	(881)	77
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3.144	(107.626)
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wydatki z tytułu spłaty kredytów	(115.489)	(101.945)
Zapłacone odsetki	(28.973)	(28.124)
Rozliczenie pochodnych instrumentów finansowych	(21.207)	4.102
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(165.669)	(125.967)
Przeplýwy pieniężne netto razem		
	(285.903)	24.762
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(2.401)	(1.557)
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	(288.304)	23.205
Środki pieniężne na początek okresu	536.867	(31.136)
Środki pieniężne na koniec okresu	248.563	(7.931)

GRUPA LOTOS S.A.
Kwartalna informacja finansowa
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku
w tysiącach złotych

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

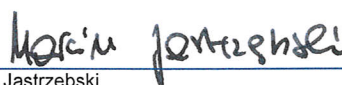
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	Kapitał rezerwowý z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
1 stycznia 2017 (badane)	184.873	2.228.310	(812.812)	5.469.237	7.069.608
Zysk netto	-	-	-	353.708	353.708
Inne całkowite dochody/(straty) netto	-	-	192.337	-	192.337
Całkowite dochody ogółem	-	-	192.337	353.708	546.045
31 marca 2017 (niebadane)	184.873	2.228.310	(620.475)	5.822.945	7.615.653
1 stycznia 2016 (badane)	184.873	2.228.310	(700.888)	4.307.755	6.020.050
Zysk netto	-	-	-	158.363	158.363
Inne całkowite dochody/(straty) netto	-	-	135.026	-	135.026
Całkowite dochody/(straty) ogółem	-	-	135.026	158.363	293.389
31 marca 2016 (niebadane)	184.873	2.228.310	(565.862)	4.466.118	6.313.439

ZATWIERDZENIE KWARTALNEGO RAPORTU FINANSOWEGO

Niniejszy kwartalny raport finansowy został zatwierdzony do publikacji przez Zarząd w dniu 25 kwietnia 2017 roku.

Podpisy członków Zarządu oraz osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych Grupy LOTOS S.A.

Prezes Zarządu



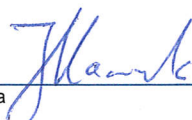
Marcin Jastrzębski

Wiceprezes Zarządu ds. Strategii i Rozwoju




Mateusz Aleksander Bonca

Wiceprezes Zarządu ds. Produkcji



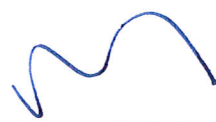
Jarosław Kawula

Wiceprezes Zarządu ds. Ekonomiczno - Finansowych



Mariusz Machajewski

Główny Księgowy



Tomasz Południński



Komentarz Zarządu Grupy LOTOS S.A. do wyników skonsolidowanych za 1 kwartał 2017 roku





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

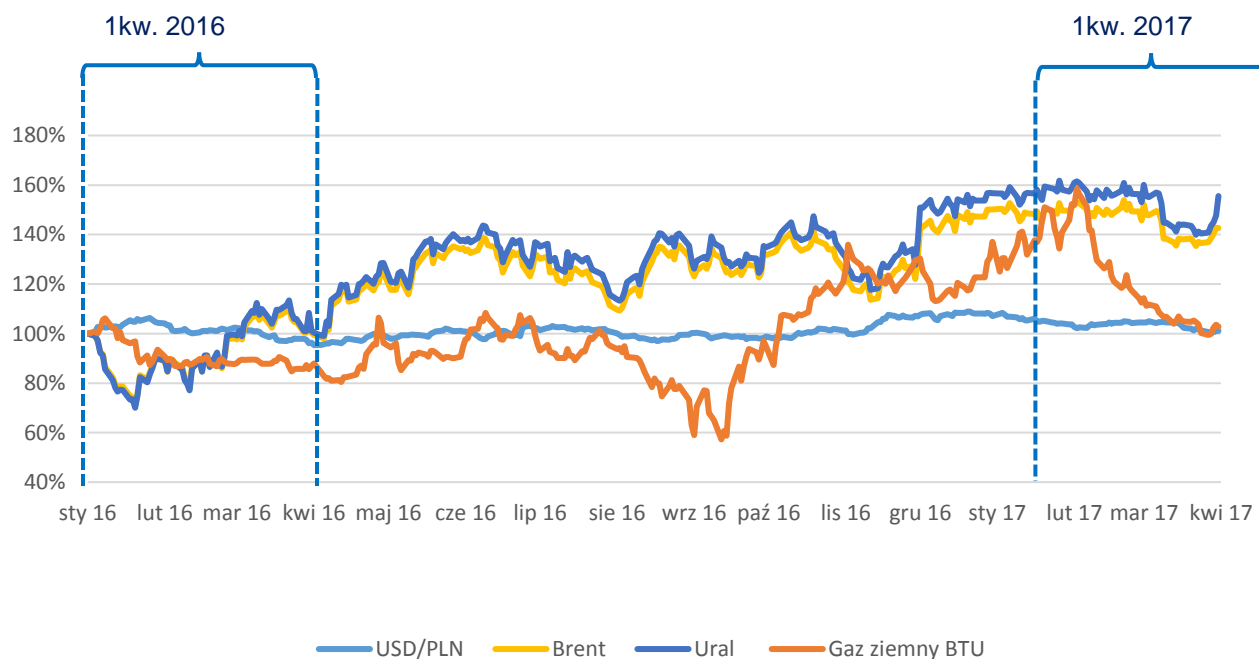
Otoczenie rynkowe	3
Segment wydobywczy	6
Segment produkcji i handlu	11
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	19
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	23

Dane operacyjne i finansowe za 1 kw. 2017 roku i poprzednie okresy są opublikowane (plik excel) w internetowym serwisie relacji inwestorskich inwestor.lotos.pl pod nazwą → [databook](#)

Otoczenie rynkowe

- Wzrost notowań ropy naftowej i gazu ziemnego w ujęciu r/r (odpowiednio: ropa naftowa +58,6%, tj. 19,8 USD/bbl¹; gaz ziemny +37,2%, tj. 9 USD/boe²)
- Istotna poprawa r/r cracków produktowych na średnie destylaty oraz na ciężki olej opałowy (+41,2%), kluczowych dla „modelowej baryłki” LOTOSU
- Obniżenie się r/r średniokwartalnego spreadu Brent/Ural o 0,56 USD/bbl
- Trend wzrostowy średniokwartalnego kursu USD/PLN (+2,5% r/r) wsparł poziom marż produktowych
- Wzrost modelowej marży rafinerijnej (z uwzględnieniem dyferencjału Ural/Brent i mimo jego spadku o ok. 20,7%) do poziomu 7,34 USD/bbl (tj. +12,7% r/r)
- Wzrost legalnego popytu na paliwa na krajowym rynku, w efekcie ograniczenia tzw. „szarej strefy” w handlu paliwami

Dynamika notowań ropy Brent/Ural (USD/bbl), gazu ziemnego (USD/bbl) oraz kursu walutowego (USD/PLN)



Źródło: opracowanie własne na podstawie danych Thomson Reuters oraz Narodowego Banku Polskiego

¹ Baryłka ropy naftowej

² Baryłka ekwiwalentu ropy naftowej

Notowania ropy Brent, spreadu Brent/Ural i gazu ziemnego oraz modelowa marża rafineryjna Grupy LOTOS

USD/bbl	1kw. 2017	4kw. 2016	1kw. 2016	1kw.17 /4kw.16	1kw.17 /1kw.16
Notowania DATED Brent FOB ³	53,59	49,05	33,79	9,3%	58,6%
Spread Brent/Ural	2,14	2,18	2,70	-1,8%	-20,7%
Notowania gazu ziemnego UK NBP ⁴	33,22	31,63	24,22	5,0%	37,2%
Modelowa marża rafineryjna ⁵	7,34	8,24	6,51	-10,9%	12,7%

Cracki produktowe ⁶

USD/bbl	1kw. 2017	4kw. 2016	1kw. 2016	1kw.17 /4kw.16	1kw.17 /1kw.16
Benzyna	14,08	13,71	15,49	2,7%	-9,1%
Benzyna surowa	2,87	2,42	5,00	18,6%	-42,6%
ON (10 ppm)	13,51	15,05	11,81	-10,2%	14,4%
Lekki olej opałowy	12,54	14,42	10,55	-13,0%	18,9%
Paliwo lotnicze	13,24	14,29	12,02	-7,3%	10,1%
Ciężki olej opałowy	-5,76	-5,17	-9,80	-11,4%	41,2%

Źródło: Thomson Reuters

Notowania kursu walutowego

USD/PLN	1kw. 2017	4kw. 2016	1kw. 2016	1kw.17 /4kw.16	1kw.17 /1kw.16
Kurs dolara na koniec okresu	3,95	4,18	3,76	-5,5%	5,1%
Średniokwartalny kurs dolara	4,06	4,06	3,96	0,0%	2,5%

Źródło: opracowanie własne na podstawie danych Narodowego Banku Polskiego

³ Źródło: Thomson Reuters

⁴ 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

⁵ 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

⁶ Crack produktowy liczony jest jako różnica pomiędzy notowaniem danego produktu na baryłkę (notowania na tonę po uwzględnieniu odpowiedniego współczynnika gęstości) a notowaniem ropy Ural (notowanie Brent skorygowane o spread Brent/Ural)

Na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej LOTOS w 1kw. 2017 roku największy wpływ miały:

- **Surowce i produkty**
 - **segment produkcji i handlu**

wyższy ok. 12,7% r/r poziom modelowej marży rafineryjnej wpłynął na wypracowanie oczyszczonego zysku EBITDA LIFO w 1kw. 2017 roku w segmencie produkcji i handlu na poziomie 427,2 mln PLN (+11,6% r/r)
 - **segment wydobywczy**

wynik operacyjny segmentu wydobywczego został wsparty wzrostem r/r notowań ropy naftowej o 58,6% r/r oraz gazu ziemnego wg UK National Balancing Point o 37,2%, w rezultacie oczyszczony wynik EBITDA segmentu wydobywczego, mimo stopniowo obniżającego się wolumenu produkcji na skutek szczypania aktualnie eksploatowanych złóż węglowodorów, osiągnął poziom 265,5 mln PLN (+70,2% r/r)

- **Kursy walut**
 - nieco wyższy r/r (2,5%) średniokwartalny kurs dolara wsparł pozytywny wpływ wyższych cracków na średnie destylaty na wyniki segmentu produkcji i handlu
 - spadek kw/kw kursu dolara na koniec 1 kwartału 2017 poskutkował dodatnimi różnicami kursowymi z przeszacowania zadłużenia

Segment wydobywczy

- Oczyszczony zysk EBITDA segmentu wydobywczego na poziomie 265,5 mln PLN (+70,2% r/r)

Zasoby, wydobycie i sprzedaż ropy naftowej i gazu (łącznie)

Zasoby ropy i gazu na dzień (mln boe) ⁷	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
Norwegia	25,80	27,59 ⁸	17,01
Polska	38,10	38,57	40,05
Litwa	3,87 ⁹	6,54	7,03
Razem	67,77	72,70	64,09

Wydobycie (boe/d) ¹⁰	1kw. 2017	4kw. 2016	1kw. 2016	1kw.17 /4kw.16	1kw.17 /1kw.16
Norwegia	19 901	20 665	23 190	-3,7%	-14,2%
Polska	4 942	5 202	5 859	-5,0%	-15,6%
Litwa	1 036	1 053	1 157	-1,6%	-10,5%
Razem	25 880	26 919	30 206	-3,9%	-14,3%

Wydobycie (boe)	1kw. 2017	4kw. 2016	1kw. 2016	1kw.17 /4kw.16	1kw.17 /1kw.16
Norwegia	1 791 133	1 901 180	2 110 290	-5,8%	-15,1%
Polska	444 800	478 556	533 143	-7,1%	-16,6%
Litwa	93 268	96 848	105 324	-3,7%	-11,4%
Razem	2 329 201	2 476 585	2 748 757	-6,0%	-15,3%

⁷ 2P - zasoby pewne oraz prawdopodobne według międzynarodowej klasyfikacji SPE-PRMS

⁸ Wzrost zasobów 2P w Norwegii na 31.12.2016r. wynika z:

- przekwalifikowania złoża Utgard (8,1 mln na dzień 31.12.2016 roku) z kategorii(2C – zasoby warunkowe) do kategorii 2P (pewne i prawdopodobne) w wyniku uzyskania zatwierdzenia planu zagospodarowania tego złoża od norweskiego Ministerstwa Ropy i Energii,
- przeszacowania rezerw na złożach produkcyjnych w Norwegii, związane głównie z planowanym wierceniem uzupełniających otworów produkcyjnych na złożach pakietu Sleipner

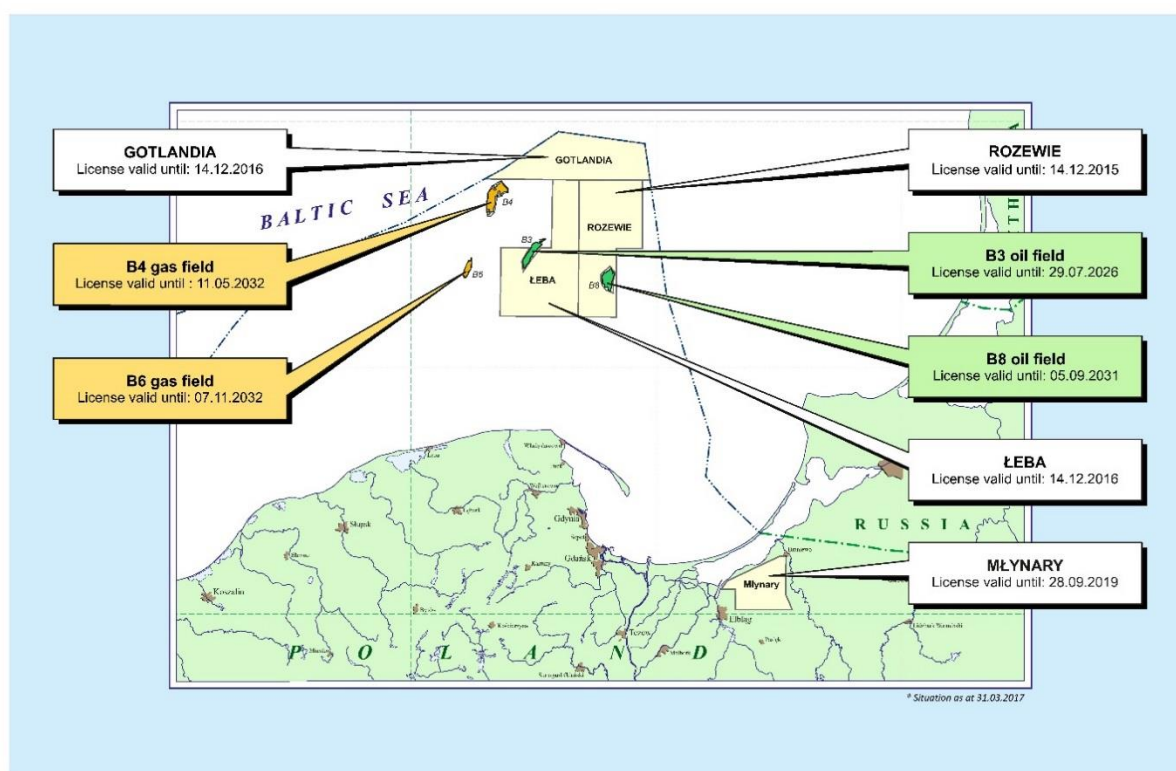
⁹ Zmiana dotyczy rezerw z kategorii „probable undeveloped” i wynika z założenia przez niezależnego audytora braku realizacji dodatkowych wierceń produkcyjnych w otoczeniu aktualnych cen ropy naftowej

¹⁰ Wydobycie dzienne = wydobycie w okresie / liczba dni kalendarzowych

Sprzedaż ropy naftowej i gazu ziemnego (boe)	1kw. 2017	4kw. 2016	1kw. 2016	1kw.17 /4kw.16	1kw.17 /1kw.16
Norwegia	1 690 289	1 961 650	2 074 077	-13,8%	-18,5%
Polska	303 785	399 657	498 369	-24,0%	-39,0%
Litwa	47 650	91 013	91 151	-47,6%	-47,7%
Razem	2 041 723	2 452 320	2 663 597	-16,7%	-23,3%

LOTOS Petrobaltic S.A. (LPB)

Koncesje spółek Grupy LOTOS Petrobaltic na Morzu Bałtyckim na dzień 31 marca 2017 roku



Źródło: opracowanie własne

W 1kw. 2017 roku spółka kontynuowała wydobycie ropy naftowej ze złoża B3 na Morzu Bałtyckim.

Spółka celowa B8 Sp. z o.o. Baltic S.K.A. („SPV B8”) realizowała wstępne wydobycie ropy naftowej w ramach projektu zagospodarowania złoża B8 i jednocześnie kontynuowała prace związane z przebudową platformy, która będzie pełniła funkcję centrum produkcyjnego. Spółka LPB, jako Generalny Wykonawca Stoczniowy przeholował platformę Petrobaltic do Gdańskiej Stoczni Remontowej. Trwa realizacja przez spółkę LOTOS Serwis Sp. z o.o. umów na budowę modułów stacji sprężania gazu, zatłaczania wody morskiej, systemu separacji ropy naftowej, oraz turbogeneratora.

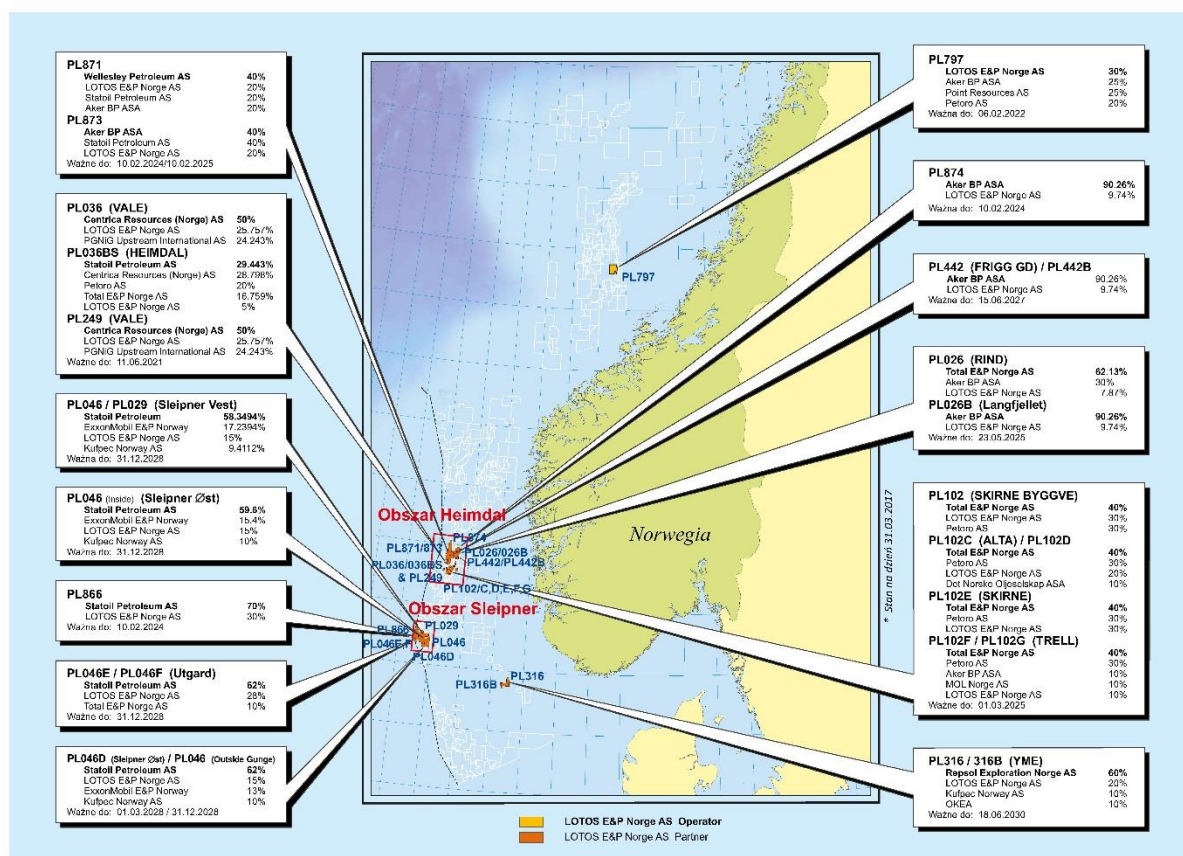
Ponadto, w dniu 9.03.2017 r. spółka B8 Sp. z o.o. Baltic s.k.a otrzymała decyzję Ministra Środowiska zatwierdzającą „Dokumentację geologiczno-inwestycyjną złoża ropy naftowej B8”, w której wskazano możliwość zwiększenia skumulowanego wydobycia węglowodorów o ok. 1,2 mln toe (ok. 9 mln boe) w

stosunku do wcześniej zatwierdzonych zasobów. Wzrost wynika z planowanej realizacji dodatkowych otworów wiertniczych. Spółka B8 Sp. z o.o. Baltic s.k.a wystąpiła do Ministra Środowiska z wnioskiem o stosowną zmianę warunków koncesji eksploatacyjnej. Przyrost zasobów złoża B8 zostanie ujęty w bilansie Spółki po otrzymaniu decyzji Ministra Środowiska o zmianie warunków koncesji.

LPB we współpracy z CalEnergy Resources Poland Sp. z o.o. prowadziła prace przygotowawcze do zagospodarowania złóż gazowych B4/B6 w ramach tzw. Baltic Gas Project. Zrealizowano główny etap prac w ramach fazy projektowania technicznego. Jednak przed podjęciem finalnej decyzji inwestycyjnej (ang. FID), postanowiono dodatkowo zrealizować prace znajdujące się na ścieżce krytycznej o potencjalnie dużym wpływie na harmonogram realizacji całego projektu, w tym m.in. prace związane z projektowaniem technicznym odcinka lądowego gazociągu.

LOTOS Exploration & Production Norge AS (LOTOS Norge)

Koncesje LOTOS Exploration & Production Norge AS na dzień 31 marca 2017 roku

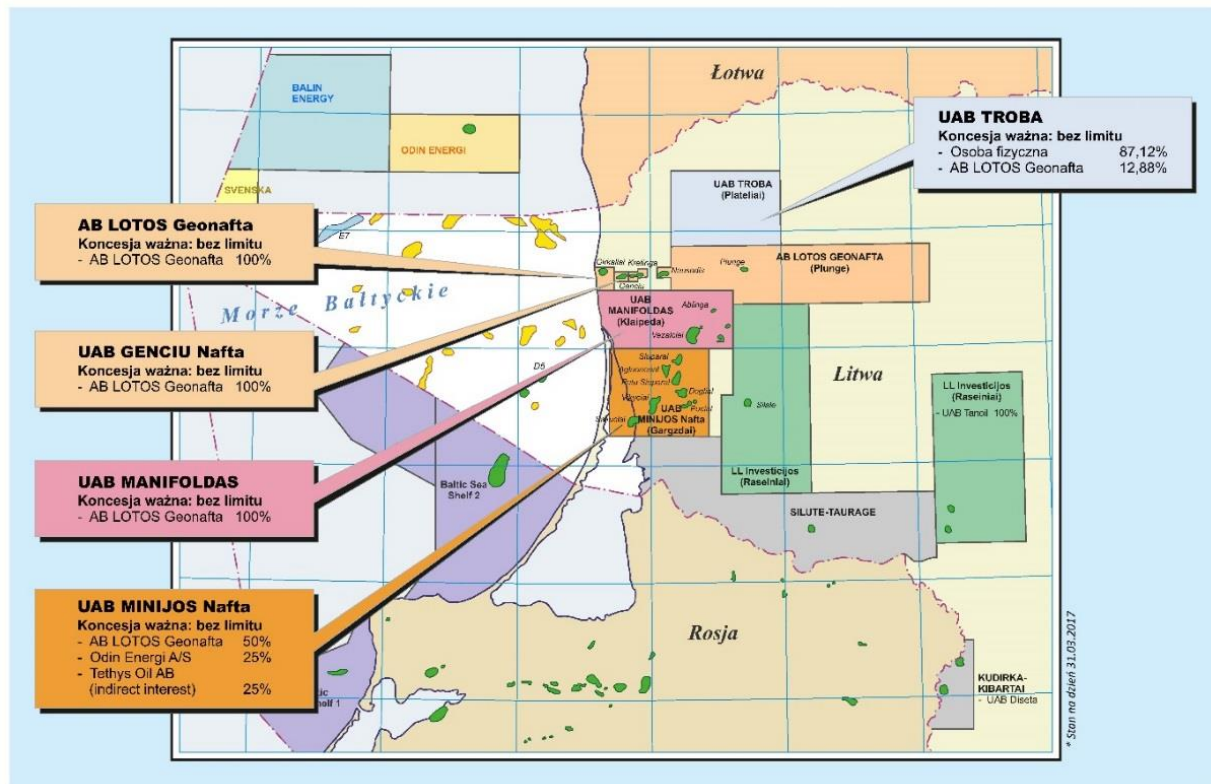


Źródło: opracowanie własne

W 1kw. 2017 roku spółka LOTOS Norge w ramach konsorcjum wydobywała gaz ziemny i kondensat ze złóż Atla, Vale, Skirne (tj. pakiet aktywów wydobywczych Heimdal) oraz ze złóż Sleipner Ost i Vest, Loke oraz Gungne (pakiet Sleipner).

Grupa Kapitałowa AB LOTOS Geonafta

Koncesje Grupy Kapitałowej AB LOTOS Geonafta na dzień 31 marca 2017 roku



Źródło: opracowanie własne

W 1kw. 2017 roku spółki z litewskiej Grupy Kapitałowej AB LOTOS Geonafta kontynuowały wydobycie ropy naftowej ze złóż lądowych: Girkaliai, Kretinga, Nausodis i Genciu, Vezaiciai, Liziai, Ablinga.

LOTOS Geonafta przeszacowała stan rezerw w spółce zależnej Minijos Nafta w kategorii 2P z 3,186 mln bbl na 0,592 mln bbl (dla udziału LOTOS), która odzwierciedla wynik raportu złożowego wykonanego w marcu 2017r. Zmiana dotyczy rezerw z kategorii „probable undeveloped” i wynika z założenia przez audytora braku realizacji dodatkowych wierceń produkcyjnych w sytuacji utrzymania się aktualnych cen ropy naftowej.

Wyniki operacyjne segmentu wydobywczego

mIn PLN	1kw. 2017	4kw. 2016	1kw. 2016	1kw.17 /4kw.16	1kw.17 /1kw.16
Przychody ze sprzedaży	368,6	366,8	294,4	0,5%	25,2%
Wynik operacyjny EBIT	182,4	49,3	6,9	270,0%	2543,5%
Amortyzacja	83,1	181,6	143,8	-54,2%	-42,2%
EBITDA	265,5	230,9	150,7	15,0%	76,2%
Oczyszczony wynik EBIT ¹¹	182,4	39,3	12,2	364,1%	1395,1%
Oczyszczony wynik EBITDA	265,5	220,9	156,0	20,2%	70,2%

Wzrost poziomu przychodów ze sprzedaży segmentu wydobywczego w 1kw. 2017 roku w porównaniu do 1kw. 2016 roku o 25,2% jest efektem wyższego o 58,6% średniokwartalnego notowania ropy Brent Dtd, wyższego o 37,2% średniokwartalnego notowania gazu ziemnego UK NBP oraz wyższego o 2,5% średniokwartalnego kursu dolara. Wzrost ten został złagodzony na skutek spadku o 23,3% wolumenu sprzedaży segmentu związanego między innymi z postojem remontowym w rafinerii gdańskiej i niższym zapotrzebowaniem na ropę oraz schyłkowym profilem wydobycia ze złóż norweskich.

Zbliżony poziom przychodów ze sprzedaży w porównaniu z 4kw. 2016 roku to przede wszystkim efekt niższego o 16,7% wolumenu sprzedaży segmentu oraz wyższego o 9,3% średniokwartalnego notowania ceny ropy Brent Dtd.

Spadek amortyzacji (r/r) segmentu wynika ze zmiany szacunków amortyzacji naturalnej majątku morskich kopalń ropy naftowej i gazu ziemnego w Norwegii w wyniku m. in. wzrostu zasobów wydobywalnych węglowodorów z obszaru Sleipner i Heimdal w LOTOS Norge.

Oczyszczony wynik EBITDA segmentu wydobywczego za 1kw. 2017 roku jest o 20,2% wyższy od oczyszczonego wyniku EBITDA segmentu za 4kw. 2016 roku i o 70,2% wyższy od oczyszczonego wyniku EBITDA w 1kw. 2016 roku. Wzrost oczyszczonego zysku EBITDA jest głównie efektem wzrostu notowań ropy naftowej i gazu ziemnego oraz wyższego kursu dolara.

¹¹ Wynik operacyjny oczyszczony z efektów zdarzeń jednorazowych:

- w 4kw.2016 bilans odpisów z tytułu utraty wartości aktywów, strat z tytułu zaniechanych inwestycji i aktualizacji szacunków rezerw w łącznej kwocie około +10 mln PLN
- w 1kw.2016 bilans odpisów z tytułu utraty wartości aktywów w łącznej kwocie około -5 mln PLN

Segment produkcji i handlu

- Postój remontowy rafinerii „Wiosna 2017”
- Postęp prac w ramach Projektu EFRA na poziomie 68,2%
- Wzrost sprzedaży krajowej Grupy Kapitałowej LOTOS o 15% (r/r), związany z ograniczeniem szarej strefy w handlu paliwami na krajowym rynku
- Oczyszczony zysk EBITDA LIFO segmentu produkcji i handlu w 1kw 2017 roku na poziomie 427,2 mln PLN (+12% r/r)

Struktura przerobu ropy naftowej

tys.ton	1kw. 2017 ¹²	4kw. 2016	1kw. 2016	1kw.17 /4kw.16	1kw.17 /1kw.16
Przerób ropy w rafinerii w Gdańsku	1 924,4	2 714,2	2 444,4	-29,1%	-21,3%
w tym:					
ropa Ural	1 313,3	1 922,4	1 833,0	-31,7%	-28,4%
ropa Rozewie	26,5	58,3	54,5	-54,5%	-51,4%
ropa litewska	11,7	9,3	12,4	25,8%	-5,6%
ropa Lubiatów	54,3	75,0	64,1	-27,6%	-15,3%
pozostałe gatunki ropy	518,6	649,2	480,4	-20,1%	8,0%

Wykorzystanie nominalnych zdolności przerobowych rafinerii w Gdańsku kształtowało się w 1kw. 2017 roku na poziomie 97,7% (4,3 p.p. r/r w okresie dostępności instalacji rafinerii, tj. z wyłączeniem okresu postoju remontowego, który zaczął się w dniu 3.03.2017 r.). Rafineria pracowała stabilnie, utrzymując przerób ropy na poziomie 1 924,4 tys. ton ropy naftowej.

Rozpoczęte w dniu 3.03.2017 r., w ramach remontu postojowego „Wiosna 2017”, prace remontowe w rafinerii w Gdańsku zostały zakończone, zgodnie z harmonogramem, w ramach założonego budżetu w dniu 14.04.2017 r. Zakres remontu obejmował wszystkie 54 instalacje rafineryjne.

Realizacja kluczowego projektu inwestycyjnego Grupy LOTOS, tj. Programu EFRA (tj. Efektywna Rafinacja), który jest kontynuacją technologicznego unowocześniania rafinerii i naturalnym dopełnieniem konfiguracji pogłębianego przerobu ropy naftowej osiągniętej w ramach inwestycyjnego Programu 10+, została rozpoczęta w dniu 26 czerwca 2015 roku wspólnie ze spółką zależną LOTOS Asphalt. Dalsze pogłębienie konwersji ropy naftowej, wsparte efektami synergii z istniejącymi instalacjami rafinerii w Gdańsku, spowoduje zwiększenie realizowanej marży rafineryjnej z każdej przerobionej baryłki surowca o ok. 2 USD/bbl. Instalacje produkcyjne Programu EFRA wygenerują rocznie ok. 900 tysięcy ton wysokomarżowych paliw. Zakończenie prac inwestycyjnych jest planowane na 1 połowę 2018 roku. Szerzej → [Program EFRA](#).

W 1 kw. 2017 roku finalizowano prace projektowe oraz zakupy i dostawy urządzeń i materiałów na potrzeby Projektu EFRA, w tym dla głównych instalacji projektu: koksowania i odsiarczania benzyny (DCU/CNHT),

¹² niższy przerób ropy w 1 kw 2017 r. jest związany z cyklicznym postojem remontowym rafinerii, który przebiegał w dniach 3.03 – 14.04.2017 r.

instalacji produkcji wodoru (HGU) i destylacji próżniowej hydrowaksu (HVDU). Trwały prace budowlano-montażowe w ramach umów na budowę głównych i pomocniczych instalacji projektu, a także zakończono wszystkie operacje montażu ciężkich aparatów.

W czasie postoju remontowego „Wiosna 2017” wykonano m.in. ok. 370 tzw. „wpałek rurociągowych”, które umożliwią sekwencyjne przyłączanie i uruchamianie oraz testy nowych instalacji Programu EFRA, planowane na przełomie 4 kw 2017 r. i 1 kw 2018 r., bez wpływu na pracę istniejących instalacji rafinerii.

Na 31 marca 2017 roku całkowity postęp prac Projektu EFRA uwzględniający projektowanie, zakupy oraz prace budowlano-montażowe wyniósł 68,2% w porównaniu do planowanego poziomu 59,8%.

Struktura wytworzenia produktów rafineryjnych ¹³

Produkcja razem (tys.ton)	1kw. 2017	4kw. 2016	1kw. 2016	1kw.17 /4kw.16	1kw.17 /1kw.16
	2 323,8	2 901,2	2 497,7	-19,9%	-7,0%
Benzyny	323,7	410,2	329,7	-21,1%	-1,8%
Benzyna surowa	112,3	161,4	124,2	-30,4%	-9,6%
Oleje napędowe	1 063,6	1 187,5	1 013,2	-10,4%	5,0%
Lekkie oleje opałowe	87,7	91,2	85,9	-3,8%	2,1%
Paliwo lotnicze JET	75,4	131,9	147,1	-42,8%	-48,7%
Produkty ciężkie ¹⁴	400,2	581,8	470,6	-31,2%	-15,0%
Pozostałe ¹⁵	260,9	337,2	327,0	-22,6%	-20,2%

¹³ różnica pomiędzy wolumenem przerobionej ropy naftowej i wolumenem produkcji wynika z faktu, że oprócz ropy naftowej na instalacje i do komponowania wyrobów gotowych kierowane są strumienie biokomponentów, dodatków uszlachetniających oraz średnich destylatów naftowych, zakupione od zewnętrznych dostawców, dodatkowo w 1 kw 2017 produkcja rafinerii została zasilona wsadem ponad 200 tys. ton komponentów do produkcji (w większości diesla)

¹⁴ ciężki olej opałowy i komponenty asfaltowe/asfalty

¹⁵ m.in. gazy płynne, oleje bazowe, oleje smarowe, siarka, frakcja ksylenowa, gącz parafinowy, reformat, paliwa bunkrowe, plastyfikator

Struktura sprzedaży segmentu produkcji i handlu

tys.ton	1kw. 2017	4kw. 2016	1kw. 2016	1kw.17 /4kw.16	1kw.17 /1kw.16
	2 272,0	2 954,2	2 413,8	-23,1%	-5,9%
Benzyny	354,5	435,7	352,0	-18,6%	0,7%
Benzyna surowa	112,3	161,5	124,2	-30,5%	-9,6%
Oleje napędowe	1 104,2	1 269,7	1 034,2	-13,0%	6,8%
Lekkie oleje opałowe	84,9	91,2	86,3	-6,9%	-1,6%
Paliwo lotnicze JET	49,6	145,2	139,7	-65,8%	-64,5%
Produkty ciężkie ¹³	386,0	609,3	437,2	-36,6%	-11,7%
Ropa naftowa towar	0,0	24,8	0,0	-100,0%	-
Pozostałe ropopochodne ¹⁴	180,5	216,8	240,2	-16,7%	-24,9%

Rynek produktów naftowych w Polsce i sprzedaż Grupy Kapitałowej LOTOS - informacja za 1 kwartał (styczeń – marzec)¹⁶ 2017 roku

W pierwszych 3 miesiącach 2017 roku konsumpcja paliw płynnych (tj. oleju napędowego, benzyny oraz lekkiego oleju opałowego) w Polsce wzrosła r/r o 8,5%. Olej napędowy odnotował wzrost na poziomie 11,1%, benzyna 3,1%, a lekki olej opałowy odnotował spadek o 1,9%. Należy zwrócić uwagę, iż są to dane częściowo prognozowane (marzec).

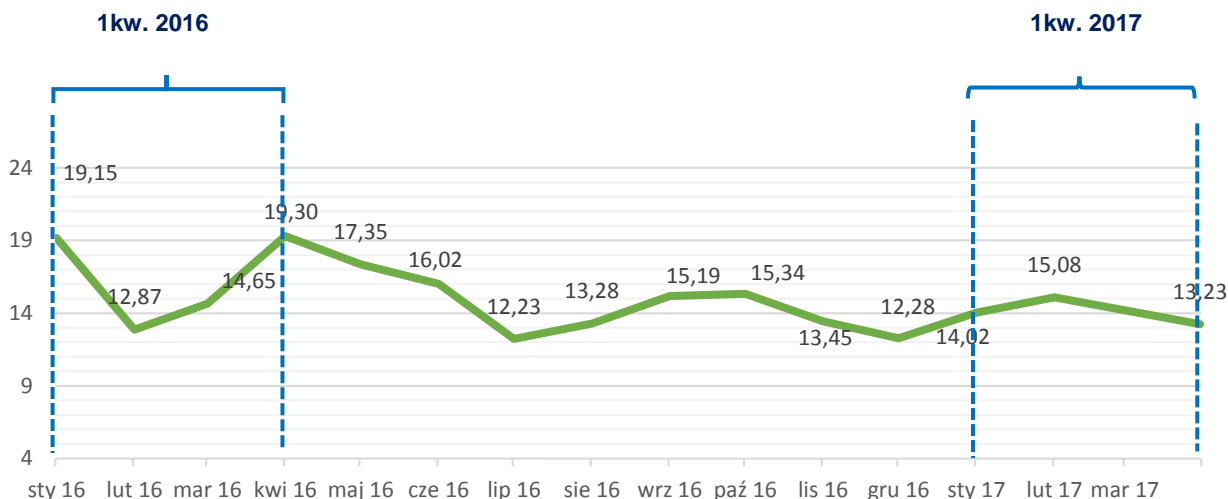
Benzyna motorowa

Konsumpcja benzyn w Polsce w okresie styczeń – marzec 2017 roku wzrosła o 3,1%. W tym samym okresie 2017 roku średnia z notowań marży na benzynie na światowych rynkach była niższa r/r o 1,45 USD/bbl.

W 3 pierwszych miesiącach 2017 roku Grupa Kapitałowa LOTOS o 1% zwiększyła r/r sprzedaż benzyn, a w kraju sprzedała więcej o 18%, wykorzystując szansę rynkową, jaką jest skuteczna walka z szarą strefą.

¹⁶ Dane rzeczywiste za styczeń-luty, prognoza za marzec

**Benzyna motorowa – średniomiesięczna marża z notowań w USD/bbl
styczeń 2016 – marzec 2017**



Źródło: opracowanie własne Spółki na podstawie danych Thomson Reuters

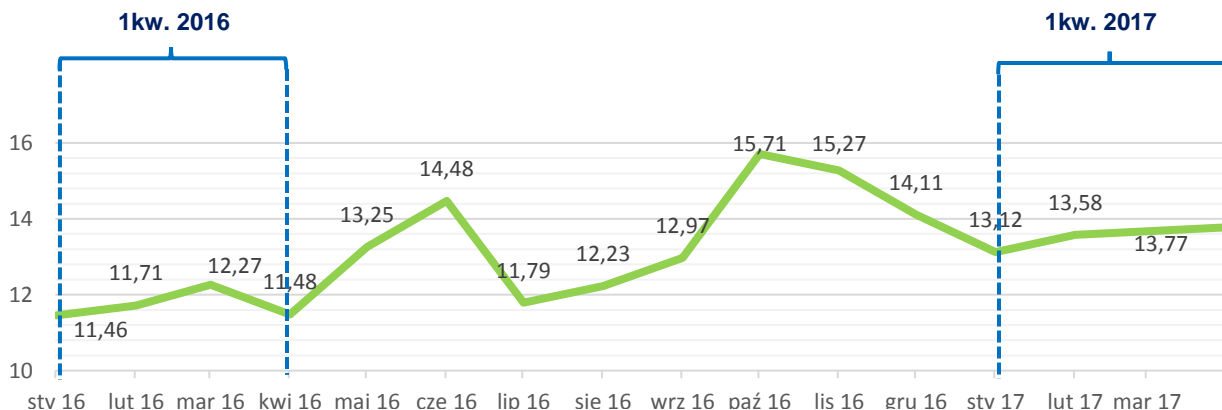
Olej napędowy

Konsumpcja lekkiego oleju opałowego w okresie styczeń – marzec 2017 roku spadła o 1,9%. Konsumpcja oleju napędowego w Polsce wzrosła o 11,1%. W pierwszym kwartale br. kluczową rolę we wzrostach konsumpcji oleju napędowego w Polsce odegrał Pakiet Paliwowy, którego wdrożenie znacząco ograniczyło szarostrefowy import oleju napędowego do Polski i spowodowało istotne wzrosty zapotrzebowania na olej napędowy z legalnych źródeł.

W 1 kw. 2017 roku średnia z notowań marży na oleju napędowym na światowych rynkach była r/r wyższa o 1,68 USD/bbl. Sprzedaż oleju napędowego zrealizowana przez Grupę Kapitałową LOTOS na rynku krajowym w 1 kw wzrosła o 21%, podczas gdy sprzedaż całkowita była r/r wyższa o 9%.

Warto zwrócić uwagę na zmianę struktury sprzedaży benzyn i oleju napędowego Grupy Kapitałowej LOTOS: nastąpił wyraźny wzrost sprzedaży krajowej przy jednoczesnym spadku eksportu. Przyczyną jest głównie uszczelnienie systemu podatkowego i znaczące ograniczenie szarej strefy.

**Olej napędowy – średniomiesięczna marża z notowań w USD/bbl
styczeń 2016 – marzec 2017**

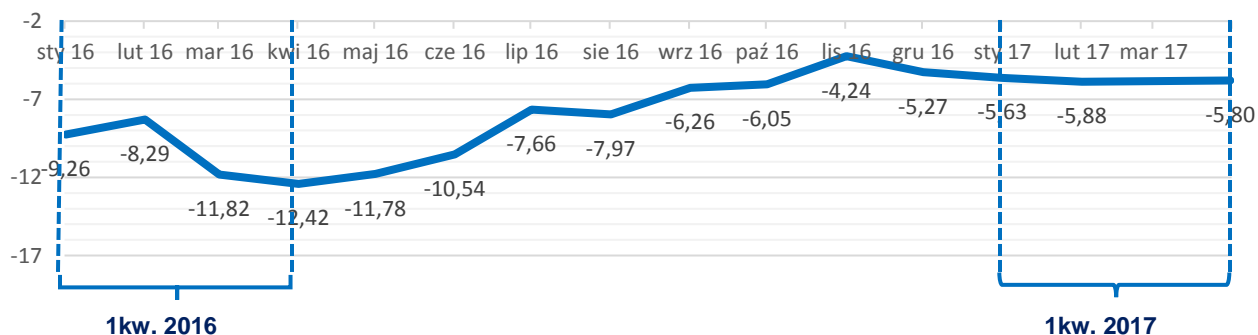


Źródło: opracowanie własne Spółki na podstawie danych Thomson Reuters

Ciężki olej opałowy

W 1 kw. 2017 roku średnia z notowań ujemnej marży na ciężkim oleju opałowym (tj. COO) na światowych rynkach była r/r o 4,02 USD/bbl wyższa. Pomimo lepszej sytuacji marżowej w tej kategorii produktowej, Grupa LOTOS S.A. skoncentrowała swoje działania na zwiększeniu produkcji frakcji średnich z uwagi na zaplanowany remont postojowy. Sprzedaż ciężkiego oleju opałowego zmniejszyła się o 14% r/r.

**Ciężki olej opałowy – średniomiesięczna marża z notowań w USD/bbl
styczeń 2016 – marzec 2017**



Źródło: opracowanie własne Spółki na podstawie danych Thomson Reuters

Lekki olej opałowy

Konsumpcja lekkiego oleju opałowego w Polsce w okresie styczeń – luty 2017 roku spadła r/r o 4,7%. Grupa Kapitałowa LOTOS w pierwszym kwartale zmniejszyła sprzedaż lekkiego oleju opałowego o 2% r/r.

Wyniki operacyjne segmentu produkcji i handlu

mln PLN	1kw. 2017	4kw. 2016	1kw. 2016	1kw.17 /4kw.16	1kw.17 /1kw.16
Przychody ze sprzedaży	5 180,6	6 108,3	3 731,8	-15,2%	38,8%
Wynik operacyjny EBIT	404,3	682,9	122,1	-40,8%	231,1%
Amortyzacja	143,9	126,5	119,1	13,8%	20,8%
EBITDA	548,2	809,4	241,2	-32,3%	127,3%
EBIT LIFO	281,5	597,0	314,3	-52,8%	-10,4%
EBITDA LIFO	425,4	723,5	433,4	-41,2%	-1,8%
Oczyszczony EBITDA LIFO ¹⁷	427,2	635,9	382,9	-32,8%	11,6%

Wyższe o 38,8% przychody ze sprzedaży segmentu produkcji i handlu r/r są efektem wyższej średniej ceny sprzedaży netto mimo spadku o 5,9% wolumenu sprzedaży. Średnia cena sprzedaży netto w segmencie produkcji i handlu w 1kw. 2017 roku wyniosła 2.280 PLN/t i wzrosła r/r o 47,5% na skutek przede wszystkim wyższych notowań produktów naftowych na rynkach światowych oraz wyższego średniokwartalnego kursu USD/PLN.

Spadek przychodów ze sprzedaży segmentu produkcji i handlu w 1kw. 2017 roku vs. 4kw. 2016 roku (-15,2%) związany był głównie z niższym o 23,1% wolumenem sprzedaży, złagodzony częściowo wyższą o 10,3% średnią ceną sprzedaży netto.

Wzrost amortyzacji segmentu produkcji i handlu w 1kw. 2017 roku dotyczy przede wszystkim amortyzacji części zamiennych w Grupie LOTOS S.A. zużytych w trakcie postoju remontowego (zgodnie z MSR 16).

Oczyszczony wynik EBITDA LIFO segmentu produkcji i handlu w 1kw. 2017 roku wyniósł 427,2 mln PLN, tj. o 32,8% mniej niż w poprzednim kwartale i o 11,6% więcej niż w kwartale porównywalnym poprzedniego roku.

Główne przyczyny spadku wyniku operacyjnego (kw./kw.) to spadek wolumenu sprzedaży związany z przeprowadzonym od 3 marca 2017 roku postojem remontowym „Wiosna 2017”, koszty remontu, poniesione w raportowanym okresie w wysokości 63 mln PLN (w tym 20 mln PLN kosztów amortyzacji części zamiennych) oraz niższe marże z notowań produktów. Modelowa marża rafineryjna spadła (kw./kw.) o 10,9%.

Wzrost modelowej marży rafineryjnej (r./r.) o 12,7% był główną przyczyną wzrostu o 11,6% oczyszczonego wyniku EBITDA LIFO w porównaniu z 1kw. 2016 roku.

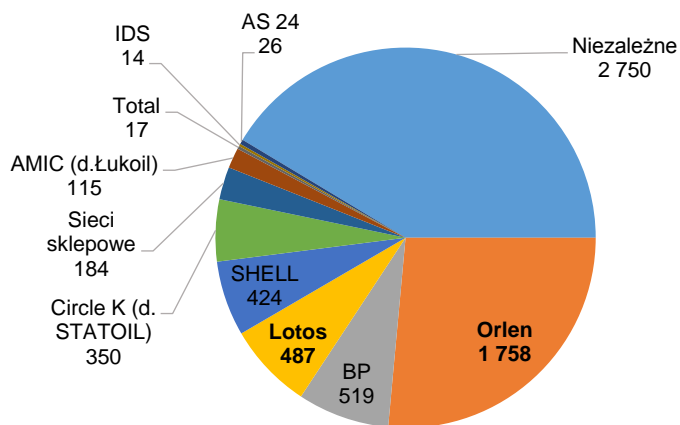
¹⁷ Wynik operacyjny EBITDA, uwzględniający efekt LIFO na wycenie zapasów, bez uwzględnienia teoretycznego odpisu na poziomie wyceny zapasów LIFO, oczyszczony o odpisy aktualizujące wartość zapasów oraz różnice kursowe z działalności operacyjnej; dodatkowo w 1kw. 2017 roku koszt remontu „Wiosna 2017” i w 4kw. 2016 roku o odpis aktualizujący wartość stacji paliw

Sieć stacji paliw LOTOS

	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016	1kw.17 -4kw.16	1kw.17 -1kw.16
	487	487	477	0	10
Stacje własne CODO	300	300	290	0	10
w tym: LOTOS OPTIMA	121	121	121	0	0
Stacje partnerskie DOFO	187	187	187	0	0
w tym: LOTOS OPTIMA	84	84	75	0	9

Liczba stacji paliw w okresie 1kw. 2017 nie zmieniła się i pozostała na poziomie z końca 2016 roku, tj. 487 stacji paliw. W porównaniu do stanu na 31 marca 2016 roku nastąpił wzrost (+10) liczby stacji paliw CODO. O 9 obiektów wzrosła liczba stacji partnerskich DOFO w segmencie ekonomicznym LOTOS Optima.

Struktura ilościowa rynku stacji paliw w Polsce na dzień 31.03.2017 r.



Źródło: POPiHN

Wyniki operacyjne obszaru detalicznego

mIn PLN	1kw. 2017	4kw. 2016	1kw. 2016	1kw.17 /4kw.16	1kw.17 /4kw.16
Wolumen sprzedaży (tys. ton)	255,0	272,5	243,0	-6,4%	4,9%
Przychody ze sprzedaży	1 287,3	1 333,0	1 030,4	-3,4%	24,9%
Wynik operacyjny	2,2	7,6	-0,4	-71,1%	-
Amortyzacja	17,8	17,7	16,8	0,6%	6,0%
EBITDA	20,0	25,3	16,4	-20,9%	22,0%

Począwszy od 2017 roku wyniki kanału SDS (t.j. System Diesel Service), nie są już ujmowane w obszarze detalicznym, są raportowane w całościowych wynikach segmentu produkcji i handlu. W celu zapewnienia porównywalności w powyższej tabeli dane za 4 kw. 2016 i 1 kw. 2016 zostały zaprezentowane analogicznie.

W 1kw. 2017 roku obszar detaliczny wykazał zysk operacyjny w wysokości 2,2 mln PLN. Spadek zysku kw./kw. wynika z niższego wolumenu (sezonowy spadek sprzedaży) i niższej marży jednostkowej na sprzedaży paliw.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyniki operacyjne Grupy Kapitałowej LOTOS

mIn PLN	1kw. 2017	4kw. 2016	1kw. 2016	1kw.17 /4kw.16	1kw.17 /4kw.16
Przychody ze sprzedaży	5 447,3	6 366,1	3 935,9	-14,4%	38,4%
Wynik operacyjny EBIT	576,5	734,6	137,8	-21,5%	318,4%
Amortyzacja	226,6	307,7	262,5	-26,4%	-13,7%
EBITDA	803,1	1 042,3	400,3	-22,9%	100,6%
Efekt LIFO ¹⁸	-122,8	-85,9	192,2	43,0%	-163,9%
EBIT LIFO	453,7	648,7	330,0	-30,1%	37,5%
Oczyszczony EBIT LIFO ¹⁹	475,5	551,1	284,8	-13,7%	67,0%
Oczyszczona EBITDA LIFO	682,1	858,8	547,3	-20,6%	24,6%

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 pozycjach EBITDA, wynik operacyjny EBIT. Równocześnie dokonano szacunków wyceny rozchodu wg metody LIFO i zaprezentowano w tabeli: efekt LIFO, EBIT LIFO, oczyszczony EBIT LIFO oraz oczyszczony EBITDA LIFO.

Grupa Kapitałowa LOTOS wykazała w 1kw. 2017 roku zysk operacyjny w wysokości 576,5 mln PLN, na który składały się zysk operacyjny segmentu produkcji i handlu 404,3 mln PLN, zysk operacyjny segmentu wydobywczego 182,4 mln PLN oraz korekty konsolidacyjne w wysokości -10,2 mln PLN (głównie korekta niezrealizowanej marży na sprzedaży ropy Rozewie i ropy litewskiej). Wynik operacyjny powiększony o amortyzację wg szacunkowej wyceny zapasów metodą LIFO (bez uwzględnienia teoretycznych odpisów wg LIFO) za 1kw. 2017 roku, z wyłączeniem zdarzeń jednorazowych oraz różnic kursowych z działalności operacyjnej (tzw. oczyszczony EBITDA LIFO) wyniósł 682,1 mln PLN.

Dodatni wynik na działalności finansowej w Grupie Kapitałowej LOTOS w 1kw. 2017 roku wyniósł 48,5 mln PLN. Składa się on głównie z dodatniego efektu wyceny i rozliczenia transakcji zabezpieczających w

¹⁸ Efekt LIFO = EBIT LIFO (oszacowany przy zastosowaniu metody wyceny rozchodu zapasów wg Last In First Out, tj. „ostatnie przyszło – pierwsze wyszło”) – EBIT

¹⁹ Wynik operacyjny, uwzględniający efekt LIFO na wycenie zapasów, bez uwzględnienia teoretycznego odpisu na poziomie wyceny zapasów LIFO (rozwiązanie odpisów w 1kw. 2017 34,9 mln PLN, w 4kw. 2016 120,9 mln PLN i w 1kw. 2016 48,2 mln PLN), oczyszczony o odpisy aktualizujące wartość zapasów, różnice kursowe z działalności operacyjnej oraz dodatkowo bilans odpisów z tytułu utraty wartości aktywów, strat z tytułu zaniechanych inwestycji i aktualizacji szacunków rezerw w segmencie wydobywczym, koszty remontu postojowego i odpisy aktualizujące wartość stacji paliw w segmencie produkcji i handlu

wysokości 95,4 mln PLN, ujemnego wyniku z tytułu skompensowania odsetek od zadłużenia, przychodów odsetkowych i prowizji na poziomie -53,4 mln PLN oraz dodatnich różnic kursowych na poziomie 6,8 mln PLN.

Efekt wyceny i rozliczenia transakcji zabezpieczających ryzyko rynkowe w 1kw. 2017 roku w Grupie Kapitałowej LOTOS zawiera przede wszystkim nadwyżkę dodatniego rozliczenia i wyceny transakcji zabezpieczających poziom kursów walutowych w wysokości 104,6 mln PLN oraz ujemny efekt rozliczenia i wyceny transakcji zabezpieczających poziom cen produktów naftowych oraz opcji w łącznej wysokości -10,4 mln PLN.

**Wykaz transakcji zabezpieczających poziom cen produktów naftowych
na 31.03.2017 roku**

Okres	Produkt/Surowiec	Olej napędowy	Ciężki olej opałowy	Lekki olej opałowy
		ULSD 10ppm CIF NWE (Platts)	3.5 PCT Barges FOB Rotterdam	Gasoil .1 Cargoes CIF NWE / ARA
2Q2017	Wolumen (mt)	-16 050,00	65 993	-5 505
	Przedział ceny (USD/mt)	410-410	183,75-488,5	371,25-626,25
3Q2017	Wolumen (mt)		77 574	-6 429
	Przedział ceny (USD/mt)		183,75-488,5	371,25-513
4Q2017	Wolumen (mt)		45 731	-4 100
	Przedział ceny (USD/mt)		183,75-380	371,25-513
1Q2018	Wolumen (mt)		2 411	-222
	Przedział ceny (USD/mt)		217,5-224,75	417-432,5
2Q2018	Wolumen (mt)		29 556	-2 731
	Przedział ceny (USD/mt)		217,5-288,75	412-507,2
3Q2018	Wolumen (mt)		25 255	-2 335
	Przedział ceny (USD/mt)		217,5-260	412-486
4Q2018	Wolumen (mt)		7 958	-736
	Przedział ceny (USD/mt)		217,5-260	412-486

Wykaz transakcji terminowych zabezpieczających poziom kursów walutowych na 31.03.2017 roku

Para walut	Instrument	Wolumen	Waluta	Przedział kursu
Kursy EUR/USD	Forward	163 342 772	EUR	1,0683 - 1,1286
Kursy EUR/PLN	Forward	-25 191 000	EUR	4,2198 - 4,4792
Kursy USD/PLN	Forward	-289 331 304	USD	3,8023 - 4,2121

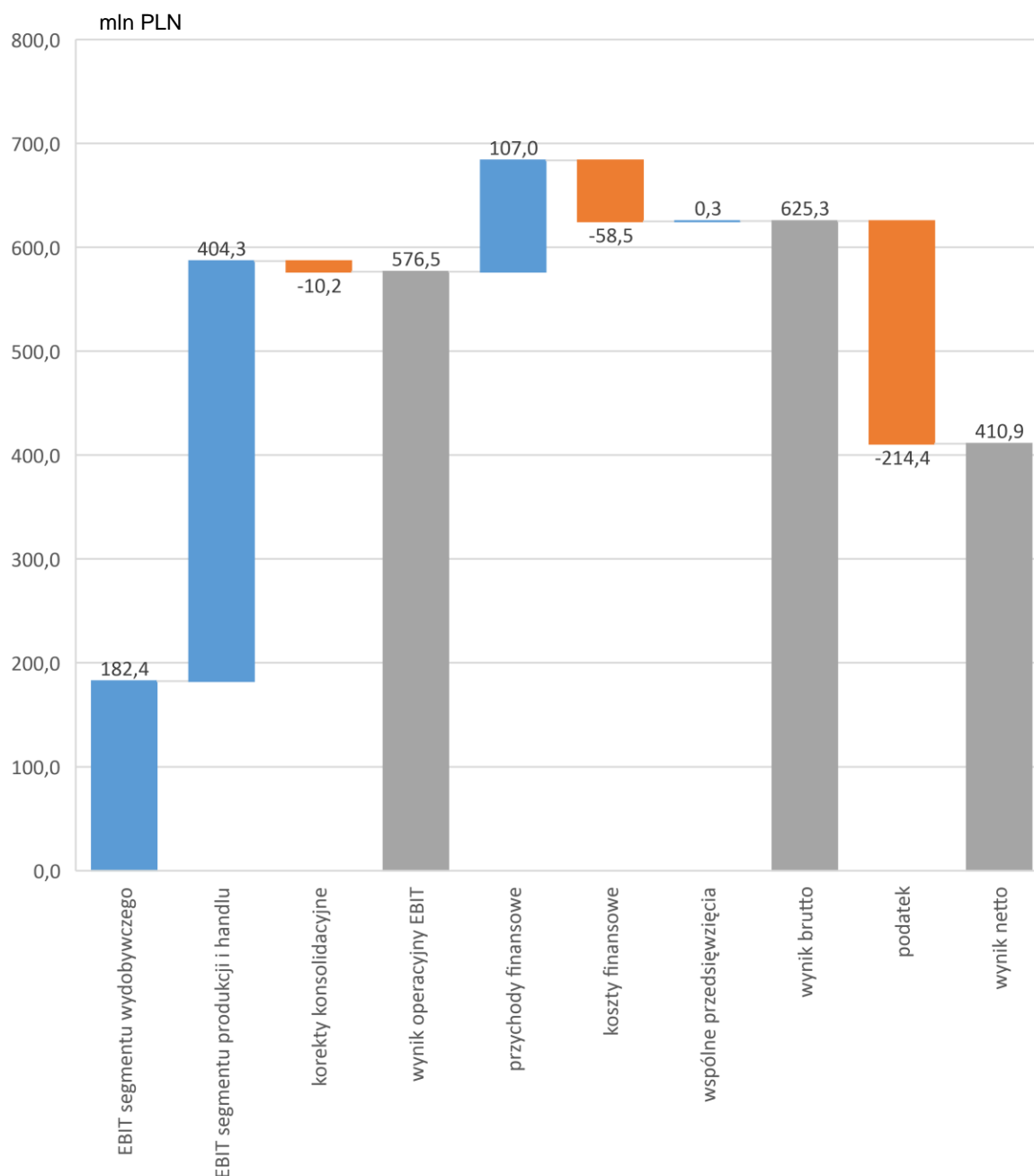
Wykaz transakcji terminowych zabezpieczających poziom stopy procentowej na 31.03.2017 roku

Instrument	Data początkowa	Data końcowa	Nominał	Waluta	Przedział stopy procentowej	Stopa referencyjna
IRS	od 15.07.2011	od 21.12.2016	706 500 019	USD	1,145%-4,045%	LIBOR 3M - LIBOR 6M
	do 21.09.2021	do 21.12.2021				

Wykaz transakcji terminowych zabezpieczających ryzyko cen uprawnień do emisji CO₂ na 31.03.2017 roku

		2017		2018		2019		2020	
		Wolumen (mt)	Przedział ceny (EUR/mt)	Wolumen (mt)	Przedział ceny (EUR/mt)	Wolumen (mt)	Przedział ceny (EUR/mt)	Wolumen (mt)	Przedział ceny (EUR/mt)
EUA	Futures	840 000	4,61 - 8,29	691 000	5,54 - 5,65	33 000	8,57-8,6	140 000	5,45 - 5,75

Dekompozycja skonsolidowanych wyników Grupy Kapitałowej LOTOS w 1kw. 2017 roku



Skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej LOTOS w 1kw. 2017 roku wyniósł 410,9 mln PLN.

Wyniki EBIT, wynik brutto i wynik netto Grupy Kapitałowej LOTOS

mln PLN	1kw. 2017	4kw. 2016	1kw. 2016
Wynik operacyjny EBIT	576,5	734,6	137,8
Wynik przed opodatkowaniem	625,3	499,3	185,1
Wynik netto	410,9	303,5	106,0

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa

Aktywa (mln PLN)	31.03.2017	31.12.2016	zmiana	%
Aktywa (mln PLN)	19 649,2	19 326,3	322,9	1,7%
Aktywa trwałe	12 208,8	12 330,7	-121,9	-1,0%
Rzeczowe aktywa trwałe segmentu produkcji i handlu	8 441,6	8 261,7	179,9	2,2%
Wartości niematerialne segmentu produkcji i handlu	168,7	170,0	-1,3	-0,8%
Rzeczowe aktywa trwałe segmentu wydobywczego	2 437,7	2 390,0	47,7	2,0%
Wartości niematerialne segmentu wydobywczego	316,9	481,9	-165,0	-34,2%
Wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności	98,4	98,1	0,3	0,3%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	437,8	596,0	-158,2	-26,5%
Pochodne instrumenty finansowe	14,9	20,9	-6,0	-28,7%
Pozostałe aktywa długoterminowe	292,8	312,1	-19,3	-6,2%
Aktywa obrotowe	7 440,4	6 995,1	445,3	6,4%
Zapasy	3 700,6	3 333,6	367,0	11,0%
Należności z tytułu dostaw i usług	1 975,2	2 251,7	-276,5	-12,3%
Należności z tytułu podatku dochodowego	13,4	8,0	5,4	67,5%
Pochodne instrumenty finansowe	88,7	80,0	8,7	10,9%
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	663,0	577,2	85,8	14,9%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	999,5	744,6	254,9	34,2%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	0,0	0,5	-0,5	-100,0%

Na dzień 31 marca 2017 roku suma bilansowa Grupy Kapitałowej LOTOS wyniosła 19.649,2 mln PLN, co oznacza wzrost w okresie 3 miesięcy 2017 roku o 322,9 mln PLN.

Główne zmiany w pozycjach aktywów:

- wzrost o 367,0 mln PLN poziomu zapasów głównie w związku z wyższym wolumenem ropy i wyrobów gotowych na zapasie w Grupie LOTOS S.A. utrzymywanych na koniec 1kw. 2017 r. w porównaniu z zapasami na koniec 2016 r., oraz zapasami katalizatorów na potrzeby remontu „Wiosna 2017”,
- wzrost o 254,9 mln PLN stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów,
- wzrost o 179,9 mln PLN rzeczowych aktywów trwałych segmentu produkcji i handlu związanych z realizacją Programu EFRA,
- niższy o 276,5 mln PLN poziom należności z tytułu dostaw i usług związany głównie z mniejszym wolumenem sprzedaży w marcu. 2017 r., w związku z postojem remontowym rafinerii Grupy LOTOS S.A.

- spadek o 165,0 mln PLN wartości niematerialnych segmentu wydobywczego związany z przeklasyfikowaniem aktywów na złożu Utgard z kat. 2C (tj. zasoby warunkowe) do kat. 2P (tj. zasoby pewne i prawdopodobne),
- spadek o 158,2 mln PLN stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – źródła finansowania

	31.03.2017	31.12.2016	zmiana	%
Kapitał własny i zobowiązania (mln PLN)	19 649,2	19 326,3	322,9	1,7%
Kapitał własny	9 227,1	8 610,9	616,2	7,2%
Kapitał podstawowy	184,9	184,9	0,0	0,0%
Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	2 228,3	2 228,3	0,0	0,0%
Kapitał rezerwy z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-620,4	-812,8	192,4	-23,7%
Zyski zatrzymane	7 356,3	6 945,5	410,8	5,9%
Różnice kursowe z przeliczenia	77,9	64,9	13,0	20,0%
Udziały niekontrolujące	0,1	0,1	0,0	0,0%
Zobowiązania długoterminowe	5 406,4	5 443,7	-37,3	-0,7%
Kredyty, pożyczki, obligacje oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 908,1	3 980,6	-72,5	-1,8%
Pochodne instrumenty finansowe	6,3	36,3	-30,0	-82,6%
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	166,8	57,4	109,4	190,6%
Świadczenia pracownicze	171,0	168,5	2,5	1,5%
Pozostałe zobowiązania i rezerwy	1 154,2	1 200,9	-46,7	-3,9%
Zobowiązania krótkoterminowe	5 015,7	5 271,7	-256,0	-4,9%
Kredyty, pożyczki, obligacje oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 974,7	1 576,7	398,0	25,2%
Pochodne instrumenty finansowe	81,6	172,9	-91,3	-52,8%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 131,0	1 718,2	-587,2	-34,2%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3,5	49,2	-45,7	-92,9%
Świadczenia pracownicze	108,8	135,6	-26,8	-19,8%
Pozostałe zobowiązania i rezerwy	1 716,1	1 619,1	97,0	6,0%

Wzrost stanu kapitału własnego Grupy Kapitałowej LOTOS w 1 kw. 2017 r. do poziomu 9.227,1 mln PLN (+616,2 mln PLN vs. 2016) nastąpił głównie na skutek wzrostu poziomu zysków zatrzymanych o 410,8 mln PLN powiększonego o odniesione na kapitał rezerwy dodatnie różnice kursowe z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych skorygowane o efekt podatkowy w kwocie 192,4 mln PLN.

Udział kapitału własnego w sumie pasywów wzrósł o 2,4 punkty procentowe (vs. 2016) i wyniósł 47,0%.

Główne zmiany w pozycjach zobowiązań (-293,3 mln PLN):

- spadek poziomu zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 587,2 mln PLN, przede wszystkim na skutek mniejszych zakupów ropy w lutym i marcu 2017 r. niż w listopadzie i grudniu 2016 r.,
- wyższy o 325,5 mln PLN stan kredytów, pożyczek, obligacji oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego głównie na skutek emisji obligacji przez spółkę B8 Sp. z o. o. BALTIC S.K.A. oraz zaciągniętego kredytu przez LOTOS Asphalt Sp. z o.o.

Dług finansowy Grupy Kapitałowej LOTOS na 31 marca 2017 r. osiągnął poziom 5.882,8 mln PLN (+325,5 mln PLN vs. 31 grudnia 2016 r.). Wskaźnik relacji długu finansowego skorygowanego o wolną gotówkę do kapitału własnego wyniósł 52,9% (-3,0 punktów procentowych vs. 31 grudnia 2016 r.).

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

mln PLN	1kw. 2017	4kw. 2016	1kw. 2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	145,5	527,4	319,2
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-447,6	-376,3	-191,3
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	259,5	-672,0	-199,2
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-1,5	12,7	-9,0
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	-44,1	-508,2	-80,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	730,8	1 239,0	278,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	686,7	730,8	197,8

Stan środków pieniężnych na 31 marca 2017 roku w Grupie Kapitałowej LOTOS (uwzględniający zadłużenie w rachunkach bieżących) wyniósł 686,7 mln PLN. Przepływy pieniężne netto zmniejszyły stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w okresie 1kw 2017 roku o 44,1 mln PLN.

Dodatnie saldo przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej w 1kw. 2017 roku wynoszące 145,5 mln PLN wynika z powiększenia zysku netto o amortyzację i podatek dochodowy. Ten poziom przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej związany jest ze wzrostem stanu zapasów, spadkiem stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz spadkiem stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Ujemne saldo przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej (-447,6 mln PLN) dotyczy przede wszystkim zakupu rzeczowych aktywów trwałych i pozostałych aktywów niematerialnych związanych z segmentem produkcji i handlu (Projekt EFRA) oraz segmentem wydobywczym (Projekt B8).

Dodatnie saldo przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej w 1kw. 2017 roku wynoszące 259,5 mln PLN uwzględnia głównie środki z emisji obligacji dotyczących finansowania projektu zagospodarowania złoża B8 pomniejszone o wydatki z tytułu wykupu części obligacji wyemitowanych przez LOTOS Petrobaltic S.A. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej zawierają również dodatnie saldo wpływów z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek, wydatków z tytułu ich spłaty i zapłaconych odsetek.



**Informacje dodatkowe
do wyników skonsolidowanych
Grupy Kapitałowej LOTOS
za 1 kwartał 2017 roku**

Informacje dodatkowe

Dodatkowe informacje wynikające z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim

Zgodnie z § 87 oraz § 83 ust.1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. z późniejszymi zmianami w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. Nr 33, poz. 259 z 2009 r., z późniejszymi zmianami), Zarząd Grupy LOTOS S.A. (Spółka) przekazuje następujące informacje:

I. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Grupy LOTOS S.A. na dzień przekazania niniejszego raportu

Tab. 5 Struktura akcjonariatu Grupy LOTOS S.A. na dzień przekazania raportu za 1kw 2017 r.

Akcjonariusze	Liczba akcji/głosów równoważna wartości nominalnej akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów równoważny udziałowi w kapitale podstawowym
Skarb Państwa	98 329 515	53,19%
NN OFE ⁽¹⁾	10 584 287	5,73%
Pozostali	75 959 560	41,08%
Razem	184 873 362	100,00%

(1) na podstawie upublicznionego przez NN OFE udziału na dzień 31 grudnia 2016 roku; źródło: PAP.

17 marca 2017 roku na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Grupy LOTOS S.A. NN OFE zarejestrowało 9 000 000 akcji co stanowiło 4,87% udziału w kapitale podstawowym Spółki → [rb 10/2017](#)

II. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby z Zarządu oraz Rady Nadzorczej, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami

Zgodnie z wiedzą Spółki i według oświadczeń z dnia 19 kwietnia 2017 r. składanych w celu sporządzenia raportu za 1kw 2017 r., członkowie Zarządu ani członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają na dzień przekazania niniejszego raportu akcji Spółki ani uprawnień do nich.

III. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których pojedyncza lub łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki i innych ryzykach Grupy LOTOS S.A. lub jednostek od niej zależnych oraz informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

Na dzień 31 marca 2017 roku nie występują istotne postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których pojedyncza lub łączna wartość dotycząca spółek Grupy Kapitałowej LOTOS (Grupy) stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej i innych ryzykach Spółki lub jednostek od niej zależnych oraz informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych przedstawiono w nocy 23.1 dodatkowych informacji i objaśnień do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LOTOS za 1kw 2017 r.

IV. Informacja o udzielonych przez Grupę LOTOS S.A. lub jednostki od niej zależne poręczeniach kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość poręczenia lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki

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. Weksle te stanowią ryczałtowe zabezpieczenie dla przyszłych zobowiązań podatkowych z tytułu akcyzy na kwotę 800.000 tys. zł ważne do dnia 19 sierpnia 2017 roku. Weksel na kwotę 240.000 tys. zł stanowiący zabezpieczenie akcyzowe do dnia 19 sierpnia 2015 roku został wydany Spółce 30 września 2015 roku.

Na dzień 31 grudnia 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 E&P 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 E&P 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.

V. Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy Kapitałowej LOTOS i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę LOTOS S.A.

Oprócz informacji zaprezentowanych w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz w Komentarzu Zarządu, nie występują inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy i ich zmian lub dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę.

VI. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Zarząd Grupy LOTOS S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2017 rok.

W związku z ogłoszoną przez Spółkę „Strategią Grupy LOTOS na lata 2017 – 2022 Zarząd stoi na stanowisku, że osiągnięte przez Grupę Kapitałową LOTOS w 1 kwartale 2017 r. wyniki nie podważają możliwości zrealizowania założonych celów strategicznych.

VII. Czynniki, które w ocenie Grupy LOTOS S.A. będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową LOTOS wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Wśród podstawowych czynników, mogących, w ocenie Spółki, mieć wpływ na wyniki w 2kw. 2017 r. należy wymienić:

- otoczenie makroekonomiczne, w szczególności trend notowań ropy, gazu 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 produkcji i handlu (Projekt EFRA) oraz projektów w segmencie poszukiwania i wydobycia ropy naftowej,
- optymalizację w segmencie produkcji i handlu w kierunku maksymalizacji marży rafineryjnej Grupy LOTOS S.A.,
- dalsze wzmocnianie pozycji rynkowej Grupy Kapitałowej LOTOS, ze szczególnym naciskiem na poprawę rentowności w obszarze detalicznym.

VIII. Istotne zdarzenia po dacie bilansowej

Do dnia publikacji niniejszego dokumentu w Spółce nie wystąpiły istotne zdarzenia po dacie bilansowej.

IX. Informacje o zawarciu przez emitenta jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

W raportowanym okresie Grupa LOTOS S.A. nie zawierała z podmiotami powiązаныmi umów na warunkach innych niż rynkowe.

X. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej LOTOS

W raportowanym okresie nie wystąpiły istotne zmiany w organizacji Grupy

XI. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych dokonań i zdarzeń dotyczących emitenta

Wykaz istotnych zdarzeń dotyczących emitenta w raportowanym okresie:

- Postój remontowy rafinerii „Wiosna 2017”
- Postęp prac w ramach Projektu EFRA na poziomie 68,2%
- Wzrost sprzedaży krajowej Grupy Kapitałowej LOTOS o 15% (r/r), związany z ograniczeniem szarej strefy w handlu paliwami na krajowym rynku

XII. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe

Grupa zwraca uwagę, że w wyniku wzrostu zasobów wydobywalnych węglowodorów (wg kategorii 2P - zasoby pewne i prawdopodobne) w związku z zatwierdzeniem planu wierceń nowych otworów produkcyjnych w obszarze Sleipner West oraz rewizji zasobów na złożu Skirne w obszarze Heimdal w okresie 1 kwartału 2017 roku nastąpiła zmiana szacunków amortyzacji naturalnej majątku morskich kopalń ropy naftowej i gazu ziemnego w Norwegii. Miało to wpływ na spadek kosztów amortyzacji w segmencie wydobywczym w porównaniu do 1 kwartału 2016 roku o kwotę 60,7 mln zł (patrz nota 8 Kwartalnego raportu finansowego za 1 kwartał 2017 roku).

Poza tym w raportowanym okresie nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe. Opis zmian istotnych pozycji sprawozdawczych oraz czynników wpływających na wyniki finansowe osiągnięte w okresie sprawozdawczym, jak również krótkie podsumowanie wyników segmentów działalności Grupy zawarto w treści Komentarza Zarządu Grupy LOTOS S.A. do wyników skonsolidowanych za 1 kwartał 2017 roku.