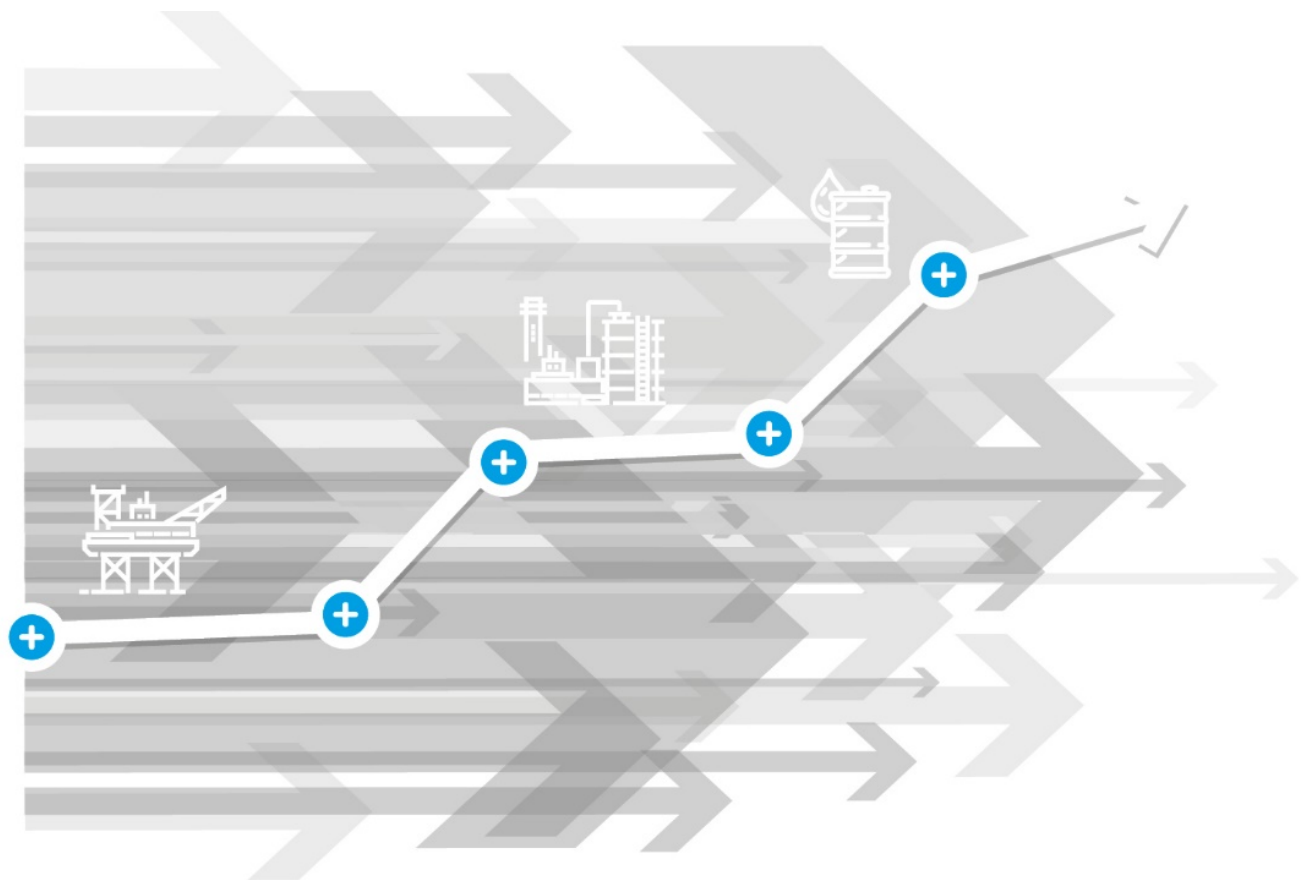




**Komentarz Zarządu
Grupy LOTOS S.A. i informacje dodatkowe
do wyników skonsolidowanych
za 1 kwartał 2019 roku**





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

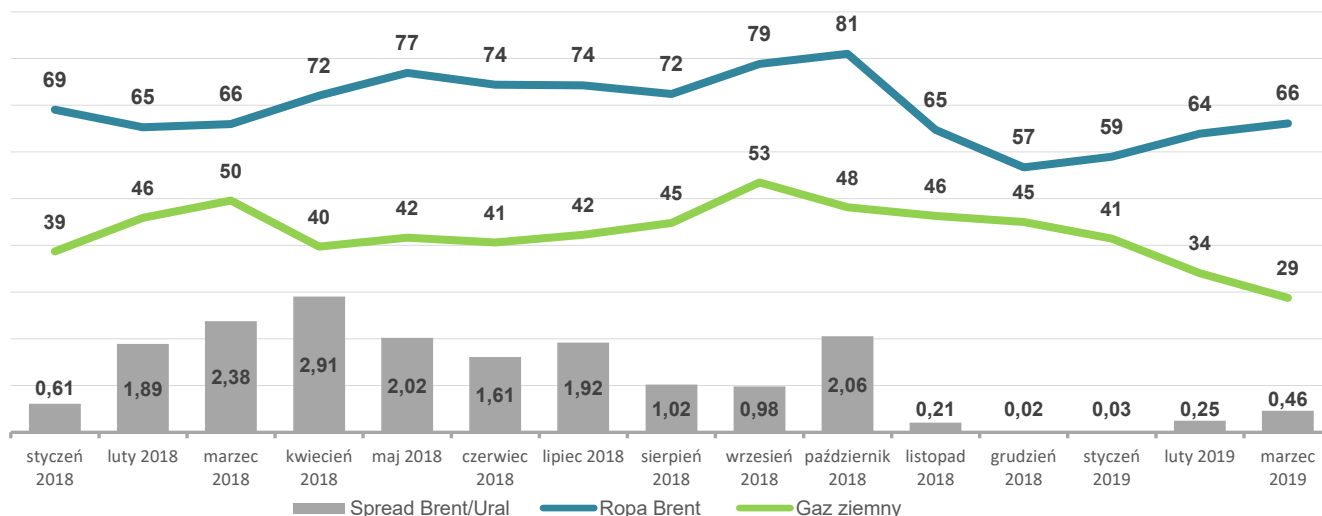
OTOCZENIE RYNKOWE.....	3
SEGMENT WYDOBYWCZY.....	6
SEGMENT PRODUKCJI I HANDLU.....	14
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	19
INFORMACJE DODATKOWE.....	26

OTOCZENIE RYNKOWE

Elementy otoczenia makroekonomicznego, które wpływają na wyniki osiągane przez Grupę Kapitałową LOTOS to w szczególności trend notowań ropy naftowej, gazu ziemnego oraz dynamika cracków na podstawowych produktach naftowych (benzynie, oleju napędowym, ciężkim oleju opałowym), a także kształtowanie się kursu USD/PLN. W 1 kw. 2019 roku dynamika cracków na produkty naftowe była znaczna. W styczniu odnotowano ujemne cracki na benzynie surowej oraz rekordowo niskie cracki na benzynie motorowej. Na przełomie lutego i marca rekordowo wysoki był crack na ciężkim oleju opałowym, a cracki na średnich destylatach - najwyższe od czterech lat.

- Spadek notowań ropy naftowej i gazu ziemnego w ujęciu r/r - odpowiednio: ropa naftowa -5,9%, -3,97 USD/bbl¹; gaz ziemny -21,8%, -9,73 USD/boe²
- Wzrost r/r cracków dla oleju napędowego (+16,3%, +2,5 USD/bbl), lekkiego oleju opałowego (+12,8%, +1,83 USD/bbl) oraz paliwa lotniczego (+1,7%, +0,28 USD/bbl)
- Znaczna poprawa r/r ujemnego cracku dla ciężkiego oleju opałowego (+64,6%, 6,14 USD/bbl)
- Istotny spadek r/r cracku dla benzyny (-75,1%, 8,86 USD/bbl)
- Zawężenie r/r średniokwartalnego spreadu Brent/Ural z 1,59 USD/bbl do 0,24
- Wzrost r/r modelowej marży rafinerijnej do poziomu 6,98 USD/bbl z 6,38 USD/bbl (+9,4%)
- Umocnienie się r/r średniokwartalnego kursu USD/PLN o 39 groszy (+11,5%)

Notowania ropy Brent (USD/bbl), gazu ziemnego (USD/boe) oraz spread Brent/Ural (USD/bbl)



Źródło: opracowanie własne na podstawie danych Refinitiv

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

USD/bbl	1kw. 2019	4kw. 2018	1kw. 2018	1kw.19 /4kw.18	1kw.19 /1kw.18
Notowania DATED Brent FOB	62,90	68,22	66,87	-7,8%	-5,9%
Spread Brent/Ural	0,24	0,82	1,59	-70,7%	-84,9%
Notowania gazu ziemnego UK NBP ³	35,00	46,58	44,73	-24,9%	-21,8%
Modelowa marża rafinerijna ⁴	6,98	8,47	6,38	-17,6%	9,4%

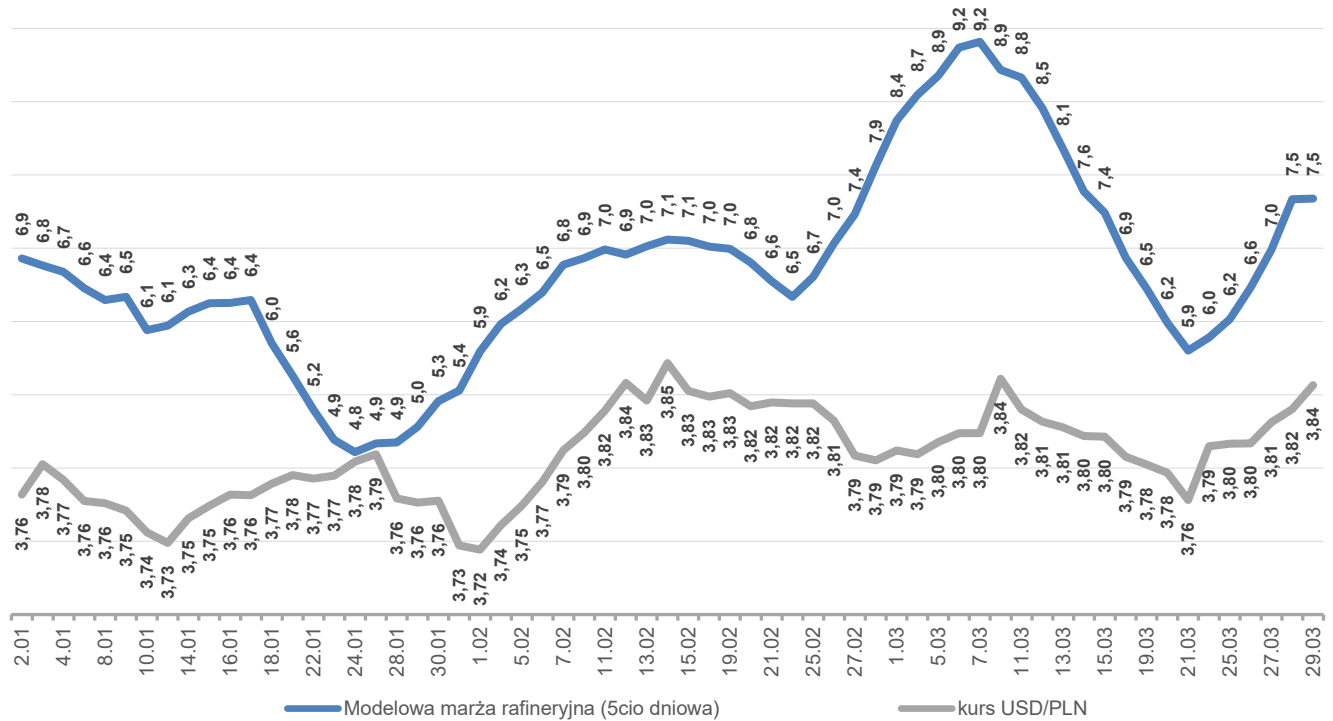
Źródło: Spółka oraz Refinitiv

¹ Bbl - baryłka ropy naftowej

² Boe - baryłka ekwiwalentu ropy naftowej

³ 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

⁴ zgodnie z metodologią przyjętą przez Spółkę, → marża modelowa została obliczona na podstawie danych Refinitiv, 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. Ponieważ prezentowany model marży nie uwzględnia różnic w cenach osiągniętych poprzez sprzedaż produktów na różnych geograficznych rynkach zbytu, wielkość prezentowanej marży modelowej jest przybliżona, nie zaś tożsama z rzeczywistą wielkością marży rafinerijnej uzyskiwanej w rafinerii Grupy LOTOS S.A.

Dzienna modelowa marża rafineryjna Grupy LOTOS (USD/bbl) oraz kurs USD/PLN

 Źródło: w oparciu o [metodologie Spółki](#) oraz dane NBP (Narodowy Bank Polski)

Cracki produktowe⁵

USD/bbl	1kw. 2019	4kw. 2018	1kw. 2018	1kw.19 /4kw.18	1kw.19 /1kw.18
Benzyna motorowa	2,93	5,09	11,79	-42,4%	-75,1%
Benzyna surowa	-6,89	-5,03	-0,86	-	-
ON (10 ppm)	17,88	20,73	15,38	-13,7%	16,3%
Lekki olej opałowy	16,08	17,79	14,25	-9,6%	12,8%
Paliwo lotnicze	16,76	19,33	16,48	-13,3%	1,7%
Ciężki olej opałowy	-3,36	-4,20	-9,50	20,0%	64,6%

Źródło: Refinitiv

Notowania kursu walutowego

USD/PLN	1kw. 2019	4kw. 2018	1kw. 2018	1kw.19 /4kw.18	1kw.19 /1kw.18
Kurs dolara na koniec okresu	3,84	3,76	3,41	2,1%	12,6%
Średniokwartalny kurs dolara	3,79	3,77	3,40	0,5%	11,5%

Źródło: opracowanie własne na podstawie danych Narodowego Banku Polskiego

⁵ 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 1 kw. 2019 roku największy wpływ miały:

- **surowce i produkty**
 - **segment produkcji i handlu**
wyższy o ok. 9,4% r/r poziom modelowej marży rafineryjnej przy maksymalnym wykorzystaniu nominalnych mocy wytwórczych gdańskiej rafinerii wpłynął na wypracowanie w segmencie produkcji i handlu oczyszczonego zysku EBITDA LIFO w 1 kw. 2019 roku na poziomie 433,3 mln PLN (+33,9% r/r).
 - **segment wydobywczy**
spadek r/r notowań gazu ziemnego wg UK National Balancing Point o -21,8% oraz ropy naftowej o -5,9% miały negatywny wpływ na wynik segmentu wydobywczego, który został złagodzony wyższym r/r wolumenem sprzedaży węglowodorów (4,2%). W rezultacie oczyszczony wynik EBITDA segmentu wydobywczego osiągnął poziom 205,6 mln PLN (+0,4% r/r).
- **kursy walut**
 - wyższy r/r (+11,5%) średniokwartalny kurs dolara miał pozytywny wpływ na cracki produktowe w wyrażeniu złotowym, a co za tym idzie na wyniki operacyjne Grupy Kapitałowej LOTOS.

SEGMENT WYDOBYWCZY

- Wydobycie węglowodorów na poziomie 20,5 tys. boe/d⁶ (-6,5% r/r)
- Oczyszczony zysk EBITDA segmentu wydobywczego na poziomie 205,6 mln PLN, tj. +0,4% r/r
- Oczyszczony zysk EBIT segmentu wydobywczego na poziomie 153,1 mln PLN, tj. +4,9% r/r
- Wzrost sprzedaży węglowodorów o 4,2% r/r

Zasoby, wydobycie i sprzedaż łącznie ropy naftowej i gazu ziemnego

Zasoby ropy i gazu na dzień (mln boe) ⁷	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Norwegia	36,0	37,3	37,8
Polska	49,1	49,6	50,8
Litwa	2,9	2,9	3,5
Razem	88,0	89,8	92,2

Wydobycie (boe/d)	1kw. 2019	4kw. 2018	1kw. 2018	1kw.19 /4kw.18	1kw.19 /1kw.18
Norwegia	14 830	15 258	16 741	-2,8%	-11,4%
Polska	4 980	4 535	4 358	9,8%	14,3%
Litwa	702	743	832	-5,5%	-15,7%
Razem	20 512	20 536	21 931	-0,1%	-6,5%

Wydobycie (boe)	1kw. 2019	4kw. 2018	1kw. 2018	1kw.19 /4kw.18	1kw.19 /1kw.18
Norwegia	1 334 729	1 403 747	1 506 719	-4,9%	-11,4%
Polska	448 204	417 262	392 195	7,4%	14,3%
Litwa	63 149	68 324	74 873	-7,6%	-15,7%
Razem	1 846 082	1 889 333	1 973 787	-2,3%	-6,5%

Sprzedaż ropy naftowej i gazu ziemnego (boe)	1kw. 2019	4kw. 2018	1kw. 2018	1kw.19 /4kw.18	1kw.19 /1kw.18
Norwegia	1 195 811	1 324 107	1 288 251	-9,7%	-7,2%
Polska	276 630	414 209	169 972	-33,2%	62,8%
Litwa	98 772	101 926	49 843	-3,1%	98,2%
Razem	1 571 213	1 840 242	1 508 066	-14,6%	4,2%

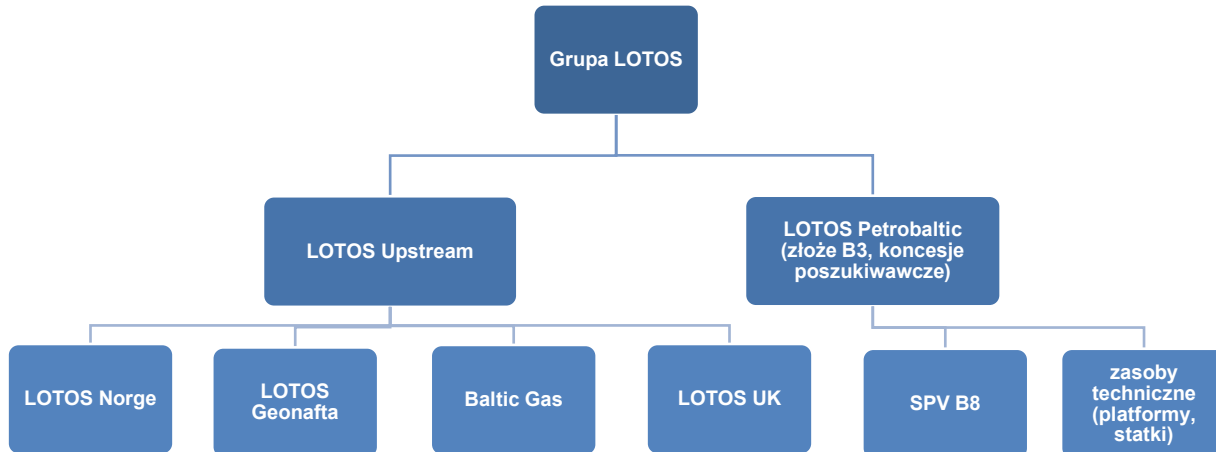
⁶ wydobyte dziennie = wydobyte w okresie / liczba dni kalendarzowych

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

Organizacja segmentu wydobywczego

Segment wydobywczy Grupy LOTOS zorganizowany jest zgodnie ze strukturą biznesową przedstawioną na poniższym schemacie.

Struktura biznesowa segmentu wydobywczego na dzień 31 marca 2019 roku

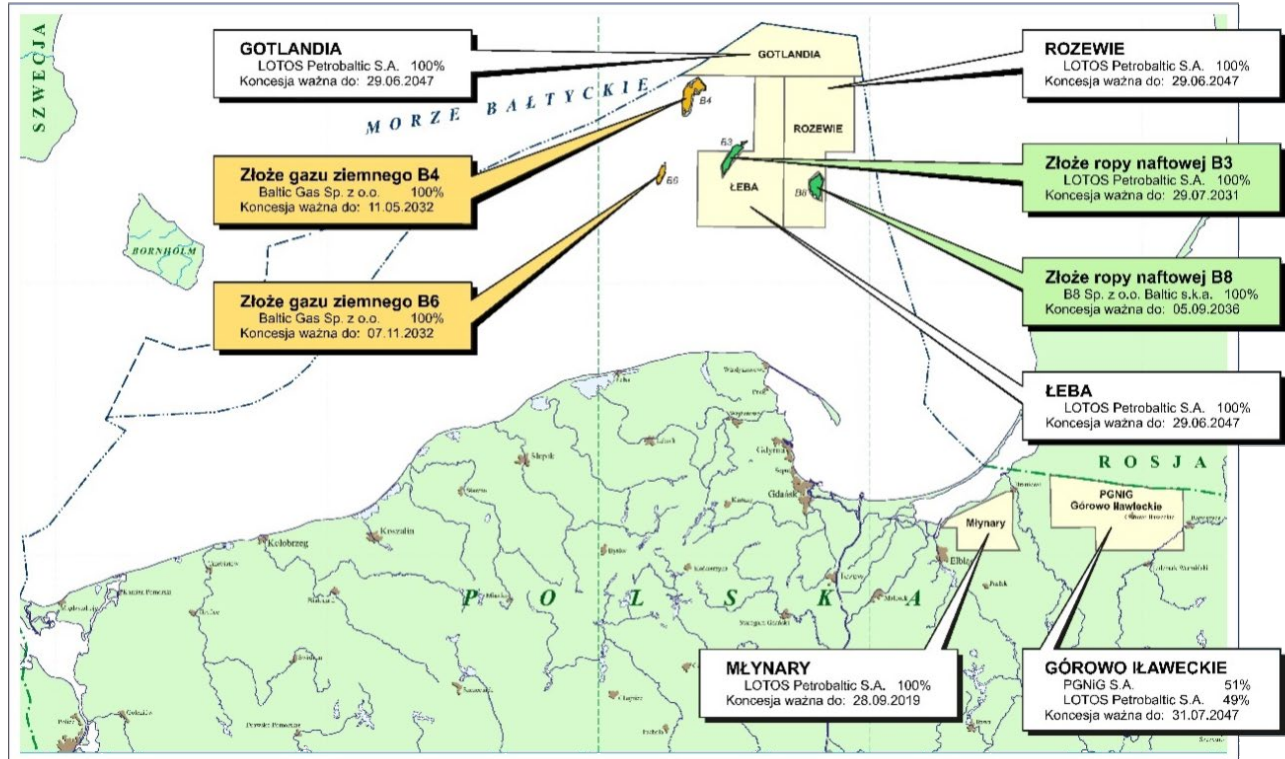


LOTOS Upstream (tzw. „LUPS”) pełni funkcję spółki holdingowej i realizuje plany rozwojowe segmentu w oparciu o spółki zależne: LOTOS E&P Norge AS (działalność na Szelfie Norweskim), AB LOTOS Geonafta wraz ze swoimi spółkami zależnymi (działalność na obszarach lądowych Litwy), Baltic Gas sp. z o.o. oraz Baltic Gas i wspólnicy sp. z o.o. sp.k. (realizacja projektu zagospodarowania złóż gazu ziemnego B4/B6), LOTOS Upstream UK Ltd (wehikuł potencjalnego rozwoju działalności w Wielkiej Brytanii).

Kluczowe funkcje LUPS obejmują m.in.: rozwój biznesu, analizy ekonomiczne nowych i realizowanych projektów, potencjalne akwizycje/dezinvestycje, zarządzanie portfelem aktywów i nadzór właścicielski, zarządzanie projektem B4/B6, nadzór techniczny, kontroling, udzielanie gwarancji i poręczeń. LUPS to również platforma do organizacji finansowania zewnętrznego dla działań segmentu.

LOTOS Petrobaltic wraz ze swoimi spółkami zależnymi koncentruje się na działalności operacyjno-serwisowej w obszarze bałtyckim, tj.: eksploatacji złoża B3, zagospodarowaniu złoża B8 w celu uruchomienia pełnej produkcji, realizacji projektów poszukiwawczych na Morzu Bałtyckim oraz koncesjach lądowych w Polsce. Równolegle, aktualna struktura biznesowa segmentu wspiera rozwój przez LOTOS Petrobaltic kompetencji inżyniersko-wykonawczo-projektowych dla sektora offshore, docelowo z możliwością świadczenia usług poza Grupą LOTOS S.A.

Działalność poszukiwawczo-wydobywcza w Polsce Koncesje spółek Grupy Kapitałowej LOTOS na obszarze Polski na dzień 31 marca 2019 roku



Źródło: opracowanie własne

W 1 kw. 2019 roku spółka LOTOS Petrobaltic S.A. kontynuowała wydobycie ropy naftowej i gazu ziemnego ze złoża B3 na Morzu Bałtyckim na średnim poziomie 1 686 bbl/d.

Projekt B8

Projekt B8 dotyczy zagospodarowania złoża ropy naftowej na Morzu Bałtyckim i realizowany jest przez spółkę celową B8 Sp. z o.o. Baltic S.K.A. („SPV B8”), która prowadzi wstępne wydobycie ropy ze złoża B8 oraz kontynuuje zagospodarowanie złoża B8, w kierunku przebudowy platformy Petrobaltic na Morskie Centrum Produkcyjne na tym złożu.

Obecnie realizowane jest wydobycie ropy naftowej z wykorzystaniem platformy LOTOS Petrobaltic. Średni wolumen wydobycia ze złoża B8 w 1 kw. 2019 roku wyniósł 3 294 bbl/d.

W dniu 1 marca 2019 r. Grupa LOTOS S.A. przekazała w → raporcie bieżącym nr 4/2019 informację o opóźnieniu docelowego zagospodarowania złoża B8. W efekcie realizowanego planu naprawczego zagospodarowania złoża B8 zidentyfikowano ryzyka wynikające również z błędów projektowych oraz zmian koncepcji przebudowy platformy i zagospodarowania złoża w latach 2013 – 2015. W związku z koniecznością wprowadzenia niezbędnych czynności korekcyjnych wyjście platformy w morze i faza rozruchów offshore planowana jest w 3 kw. 2019 roku.

W celu utrzymania tendencji zwiększania wydobycia oraz ciśnienia złożowego poprzez jednoczesne zatłaczanie wody zaplanowano realizację fazy rozruchów offshore Centrum Produkcyjnego we współpracy z platformą LOTOS Petrobaltic w pierwszym etapie docelowego zagospodarowania złoża B8. Termin uruchomienia pełnej produkcji ze złoża B8 planowany jest nie wcześniej niż w 2 kw. 2021 roku.

Kluczowe parametry projektu B8 (udział LOTOS):

- udział LOTOS 100%
- rezerwy 2P 35,6 mln boe na dzień 31.03.2019 (91% ropa naftowa, 9% gaz ziemny)
- aktualna produkcja 3,3 boe/d (średnia w 1 kw. 2019 r.)
- pełna produkcja nie wcześniej niż w 2 kw. 2021 roku
- planowane wydobycie 5,0 tys. boe/d (średni wolumen dla pierwszych 5 lat od momentu uruchomienia pełnej produkcji).

Projekt B4/B6

Projekt B4/B6 dotyczy zagospodarowania złóż gazu ziemnego na Morzu Bałtyckim, przy współpracy z partnerem, firmą CalEnergy Resources Poland Sp. z o.o. Projekt realizowany jest przez spółkę celową Baltic Gas LLP, udział LOTOS w projekcie wynosi 51%. Zasoby wydobywalne złóż B4/B6 szacowane są na poziomie 4,8 mld m³ (udział 100%).

Projekt jest na etapie przygotowania ostatecznej decyzji inwestycyjnej (ang. Final Investment Decision, FID), której podjęcie planowane jest po zminimalizowaniu ryzyk związanych z podłączeniem projektu do sieci przesyłowej gazu na lądzie (wymagane zaprojektowanie i budowa na lądzie odcinka gazociągu o długości ok. 30 km pomiędzy Władysławowem a Kosakowem). W 1 kw. 2019 roku kontynuowano 3 etap fazy przygotowawczej

obejmujący: projektowanie gazociągu lądowego, postępowania administracyjne, środowiskowe, własnościowe, pozyskanie finansowania, wykonanie wstępnych prac etapu konstrukcyjnego, leżących na ścieżce krytycznej. W szczególności wynegocjowano i wdrożono zawarcie umowy przyłączeniowej z OGP Gaz System, a także finalizowano pracę nad uzyskaniem decyzji środowiskowej dla gazociągu lądowego.

Aktualny harmonogram projektu zakłada podjęcie ostatecznej decyzji inwestycyjnej w drugiej połowie 2019 roku.

Kluczowe parametry projektu B4/B6 (udział LOTOS):

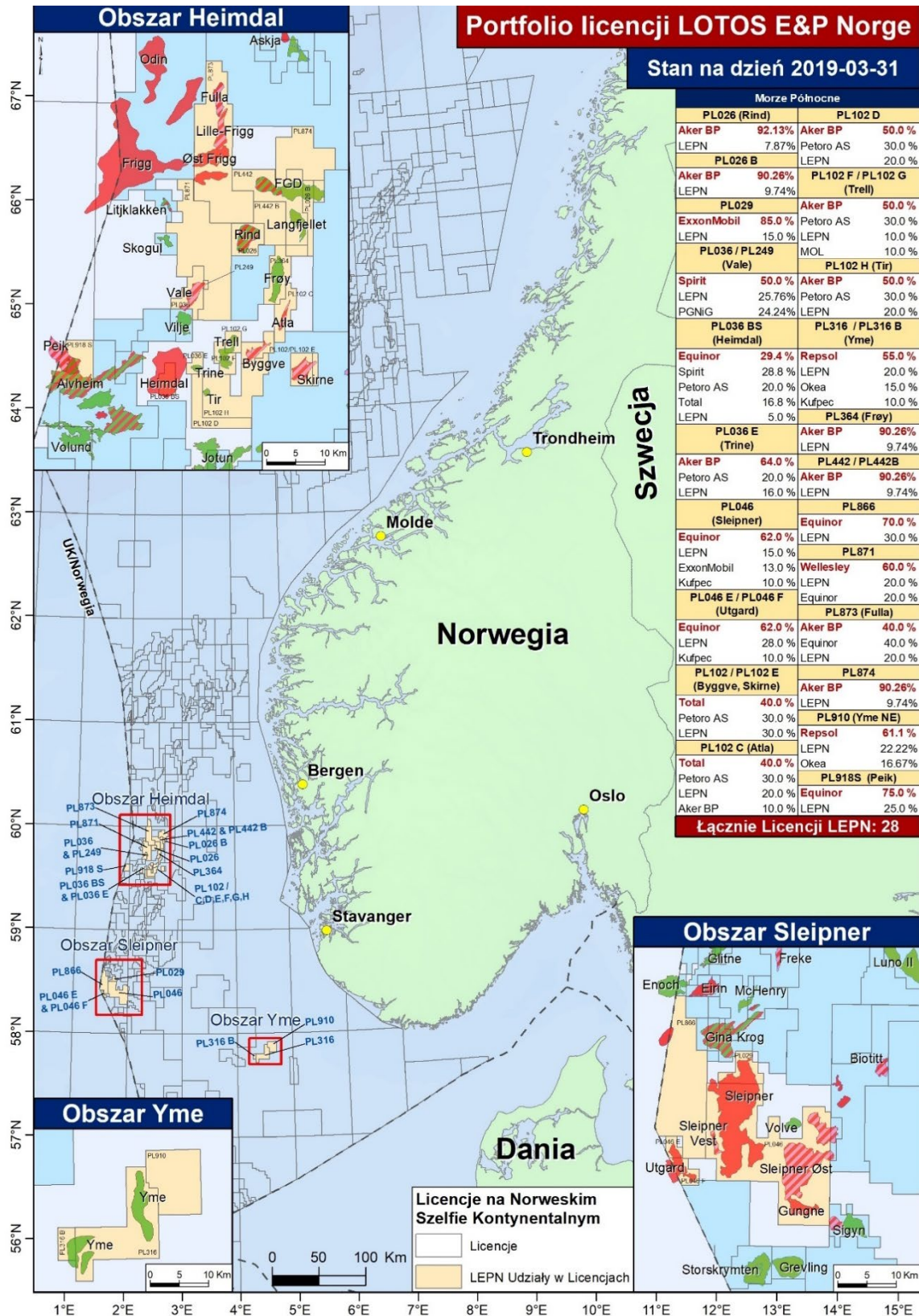
- udział LOTOS 51%
- zasoby 2C 17,9 mln boe na dzień 31.03.2019 (74% gaz ziemny, 26% frakcje ciekłe)
- pierwsze wydobywanie gazu 4 kw. 2022 r.
- planowane wydobywanie 4,3 tys. boe/d (średni wolumen dla pierwszych 5 lat od momentu uruchomienia produkcji).

Projekty poszukiwawcze

w ramach działalności poszukiwawczej na koncesjach:

- koncesje morskie Gotlandia, Łeba i Rozewie (udział LPB 100%) - po zakończonych analizach danych sejsmicznych 2D/3D oraz realizacji studium wykonalności badań geofizycznych, prowadzone są prace interpretacyjne i opracowanie regionalnego modelu strukturalno – tektonicznego morskiej części Basenu Bałtyckiego w ramach realizacji zobowiązań koncesyjnych.
- koncesja lądowa Młynary (udział LPB 100%) - po zakończonej akwizycji danych sejsmicznych 2D, prowadzone są działania w celu przekształcenia koncesji poszukiwawczo – rozpoznawczej w koncesję na poszukiwanie, rozpoznawanie i wydobywanie (tzw. koncesja „łączna”).
- koncesja lądowa Górowo Iławeckie (operator PGNiG udział 51%, LPB udział 49%) - po zakończonej akwizycji danych sejsmicznych 3D, spółki pracują nad rekomendacją w sprawie prowadzenia dalszych prac na koncesji.

Działalność poszukiwawczo-wydobywczą w Norwegii
 Koncesje spółki LOTOS Exploration & Production Norge AS
 na dzień 31 marca 2019 roku



Źródło: opracowanie własne

W 1 kw. 2019 roku spółka LOTOS Norge w ramach konsorcjum wydobywała gaz ziemny i kondensat ze złóż Atla, Skirne i Heimdal w obszarze Heimdal, a także ze złóż Sleipner Ost i Vest, Loke oraz Gungne w obszarze Sleipner. Wielkość produkcji ze złóż norweskich w 1 kw. 2019 roku kształtowała się na średnim poziomie 14,8 tys. boe/dzień.

Ponadto, w 1 kw. 2019 roku kontynuowane były prace inwestycyjne związane z realizacją projektów zagospodarowania złóż Utgard i Yme, a także prace przygotowawcze do zagospodarowania złóż Trell i Trine oraz złóż zlokalizowanych w tzw. obszarze Greater Heimdal (projekt NOAKA).

Projekt Utgard

Projekt Utgard dotyczy zagospodarowania złoża gazu i kondensatu w Norwegii i znajduje się w zaawansowanej fazie realizacji. Operatorem złoża jest firma Equinor (dawniej Statoil), a zagospodarowanie realizowane jest w modelu tzw. szybkiej ścieżki, przy wykorzystaniu synergii z istniejącą infrastrukturą hubu Sleipner.

W 1 kw. 2019 roku trwały prace w zakresie modyfikacji platformy Sleipner T i przygotowania podmorskiej części systemów produkcyjnych i rurociągów. Rozpoczęto proces ich instalacji. Równoległe, prowadzono analizę wyników uzyskanych z dwóch otworów produkcyjnych, których wiercenie miało miejsce w 4 kw. 2018 roku. Projekt realizowany jest zgodnie z budżetem i harmonogramem, ze wskazywaną przez Operatora możliwością uruchomienia wydobycia węglowodorów w 4 kw. 2019 roku, podczas gdy Grupa LOTOS w założeniach bazowych utrzymuje termin w 1 kw. 2020 roku.

Kluczowe parametry projektu Utgard (udział LOTOS):

- udział LOTOS 17,36%
- rezerwy 2P 8,1 mln boe na dzień 31.03.2019 (54% kondensat, 46% gaz ziemny)
- początek wydobycia 1 kw. 2020 r.
- planowane wydobycie 4,1 tys. boe/d (średni wolumen dla pierwszych 5 lat od momentu uruchomienia produkcji).

Projekt Yme

Projekt Yme dotyczy zagospodarowania złoża ropy naftowej i jest na etapie realizacji. Operatorem złoża jest firma Repsol, a zagospodarowanie odbywa się zgodnie z zatwierdzonym nowym planem zagospodarowania, przy wykorzystaniu dzierżawionej platformy Maersk Inspirer. W 1 kw. 2019 roku, realizowano prace stoczniowe związane z modyfikacją tej platformy i montaż zagłowiczenia powierzchniowego na kesonie. W kolejnym etapie przeprowadzona zostanie instalacja wzmocnienia kesona zaplanowana na maj/czerwiec 2019 roku oraz instalacja zagłowiczenia powierzchniowego na kesonie, zaplanowana na wrzesień 2019 roku. Postęp prac projektowych wskazuje na możliwość zakończenia projektu zgodnie z planem i uruchomienia wydobycia ropy w połowie 2020 roku.

Kluczowe parametry projektu Yme (udział LOTOS):

- udział LOTOS 20%
- rezerwy 2P 12,9 mln boe na dzień 31.03.2019 (100% ropa naftowa)
- początek produkcji 2 kw. 2020 r.
- planowane wydobycie 5,0 tys. boe/d (średni wolumen dla pierwszych 5 lat od momentu uruchomienia produkcji).

Projekt NOAKA

Projekt NOAKA dotyczy zagospodarowania w obszarze na północ od Heimdal odkrytych złóż: Frigg Gamma Delta, Langfjellet, Rind, Fulla oraz Froy, ze średnim udziałem LOTOS na poziomie 10% i Operatorem AkerBP. W ramach projektu możliwe jest dołączenie złóż, w których LOTOS aktualnie nie posiada udziałów, tj. Krafla oraz Askja, gdzie operatorem jest firma Equinor. Projekt jest na etapie wyboru optymalnej koncepcji zagospodarowania. W 1 kw. 2019 roku AkerBP przedstawił partnerom dokumentację techniczną z preferowanym wariantem zagospodarowania złóż. Dla Grupy LOTOS, projekt stanowi atrakcyjny potencjał wzrostu wydobycia w długim terminie. Potencjał zasobowy złóż w obszarze NOAKA to ok. 30 mln boe dla udziału LOTOS. Możliwy termin uruchomienia wydobycia ze złóż to rok 2023.

Szacunkowe parametry projektu NOAKA⁸ (udział LOTOS):

- udział LOTOS ok. 10 %
- potencjał zasobowy ok. 30 mln boe
- pierwsza produkcja 2023 r.
- potencjał wydobycia ok. 9 tys. boe/d (średni wolumen dla pierwszych 5 lat od momentu uruchomienia produkcji)

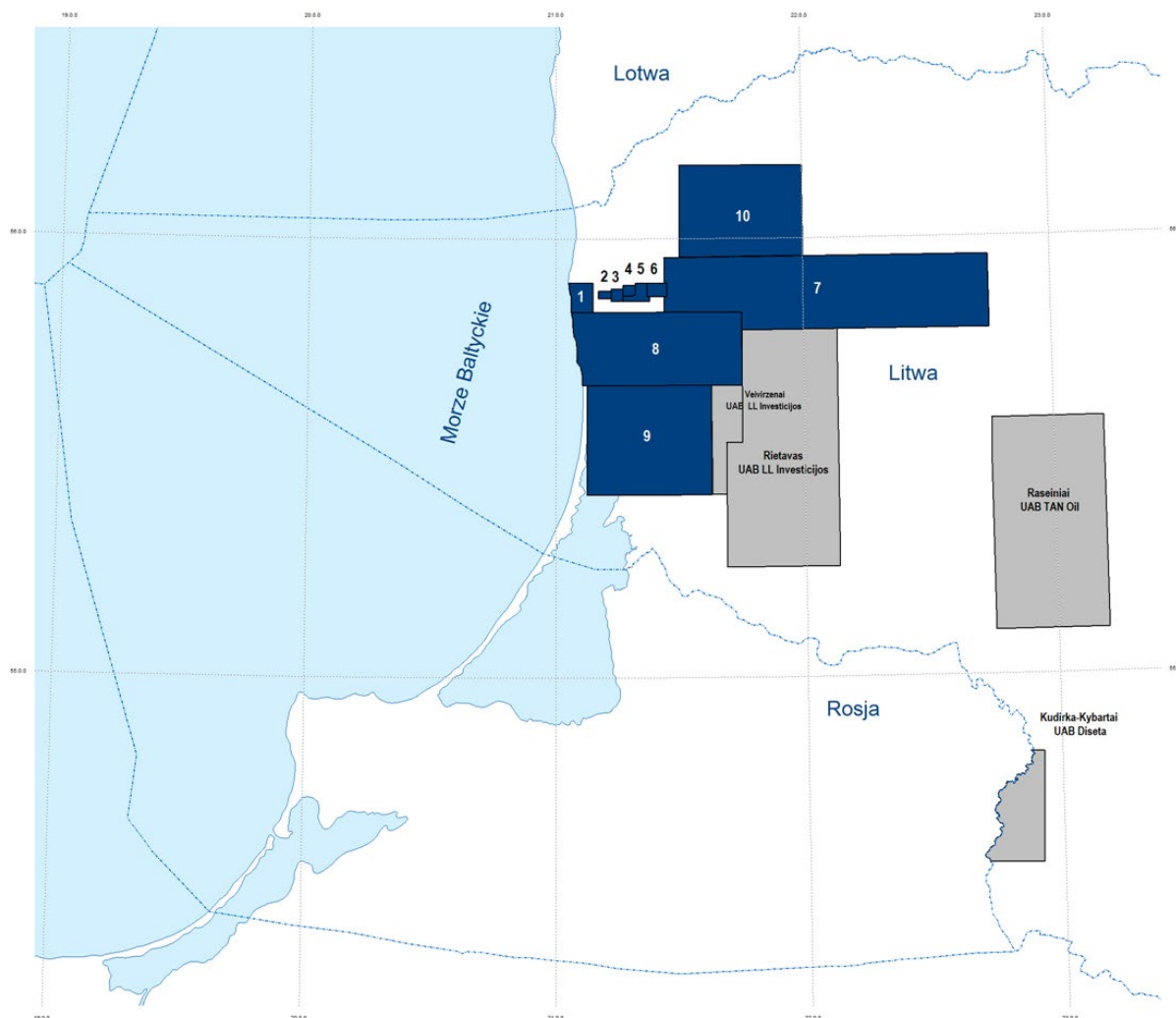
Projekt Trell/Trine

Projekt dotyczy zagospodarowania złóż Trell i Trine, zlokalizowanych w ramach posiadanych koncesji w obszarze Heimdal (udział LOTOS Norge odpowiednio 10% i 16%). Złoża te nie były uwzględniane w planach zagospodarowania w przeszłości, jednak po zmianie Operatora (obecnie AkerBP), zyskały perspektywę realizacji.

Projekt Trell/Trine znajduje się aktualnie na etapie wyboru koncepcji zagospodarowania, z wariantem bazowym zakładającym podłączenie złóż do pobliskiej infrastruktury FPSO (ang. Floating Production Storage and Offloading) obszaru Alvheim. Potencjał zasobowy złóż Trell/Trine to ok. 5,5 mln boe dla udziału LOTOS. Operator wskazuje na możliwość realizacji zagospodarowania złóż w modelu tzw. szybkiej ścieżki, z potencjałem uruchomienia wydobycia w 2021 roku.

⁸ Przedstawione parametry są szacunkowe i mogą podlegać weryfikacji / zmianom na etapie wypracowania optymalnej koncepcji zagospodarowania złóż. Ostateczne parametry projektu zostaną przedstawione po zatwierdzeniu Finalnej Decyzji Inwestycyjnej

Działalność poszukiwawczo-wydobywcza na Litwie
Koncesje Grupy Kapitałowej AB LOTOS Geonafta
 na dzień 31 marca 2019 roku



Źródło: opracowanie własne

W 1 kw. 2019 roku spółki z litewskiej grupy kapitałowej AB LOTOS Geonafta skupiały się na optymalizacji wydobywania z istniejących lądowych złóż ropy naftowej: Girkaliai, Kretinga, Nausodis i Genciu, Vežaičiai, Liziai, Ablinga.

Wyniki operacyjne segmentu wydobywczego

mln PLN	1kw. 2019	4kw. 2018	1kw. 2018	1kw.19 /4kw.18	1kw.19 /1kw.18
Przychody ze sprzedaży	310,7	423,7	296,7	-26,7%	4,7%
Wynik operacyjny EBIT	153,1	577,8	146,0	-73,5%	4,9%
Amortyzacja	52,5	55,5	58,7	-5,4%	-10,6%
Wynik EBITDA	205,6	633,3	204,7	-67,5%	0,4%
Oczyszczony wynik EBIT ⁹	153,1	205,0	146,0	-25,3%	4,9%
Oczyszczony wynik EBITDA	205,6	260,5	204,7	-21,1%	0,4%

Wzrost poziomu przychodów ze sprzedaży segmentu wydobywczego w 1 kw. 2019 roku (4,7% r/r) jest głównie efektem wyższego wolumenu sprzedaży (4,2% r/r), głównie ropy naftowej oraz wyższego średniokwartalnego kursu USD (+11,5% r/r), przy niższych notowaniach gazu ziemnego (-21,8%) i ropy Brent dtd (-5,9%).

Spadek poziomu przychodów ze sprzedaży (-26,7% kw/kw) jest przede wszystkim efektem niższego o 14,6% wolumenu sprzedaży oraz niższych notowań gazu ziemnego (-24,9%) i ropy (-7,8%).

Oczyszczony wynik EBITDA segmentu wydobywczego za 1 kw. 2019 roku jest na poziomie zbliżonym do okresu porównywalnego oraz niższy o 21,1% od wyniku w 4 kw.2018 roku.

Spadek oczyszczonego wyniku EBITDA segmentu (kw/kw) to skutek mniejszego wolumenu sprzedaży węglowodorów i niższych notowań gazu i ropy.

⁹ Wynik operacyjny oczyszczony z efektów zdarzeń jednorazowych:

W 4kw.2018 odwrócenie odpisu aktualizującego nakłady na YME, wpływ środków z ubezpieczenia wadliwej platformy, aktualizacje szacunku rezerw na złożach Heimdal i Sleipner oraz złożach litewskich

SEGMENT PRODUKCJI I HANDLU

- **Maksymalne wykorzystanie nominalnych mocy wytwórczych rafinerii Grupy LOTOS S.A.**
- **Oczyszczony zysk EBITDA LIFO segmentu produkcji i handlu w 1 kw. 2019 roku na poziomie 433,3 mln PLN (+33,9% r/r)**

Struktura przerobu ropy naftowej

tys. ton	1kw. 2019	4kw. 2018	1kw. 2018	1kw.19 /4kw.18	1kw.19 /1kw.18
Przerób ropy naftowej w rafinerii w Gdańsku	2 610,5	2 775,1	2 560,2	-5,9%	2,0%
w tym:					
ropa Ural	1 930,9	2 297,7	1 566,5	-16,0%	23,3%
ropa Rozewie	38,5	67,2	41,6	-42,7%	-7,5%
ropa litewska	12,6	14,0	8,6	-10,0%	46,5%
ropa Lubiatów	59,8	84,5	76,3	-29,2%	-21,6%
pozostałe gatunki ropy	568,7	311,7	867,2	82,5%	-34,4%

Wykorzystanie nominalnych zdolności przerobowych rafinerii w Gdańsku kształtowało się w 1 kw. 2019 roku na poziomie 100,8%. Rafineria pracowała stabilnie, utrzymując przerób ropy na poziomie 2 610,5 tys. ton ropy naftowej.

Projekt EFRA (Efektywna Rafinacja), będący kluczowym projektem inwestycyjnym Grupy LOTOS, jest kontynuacją technologicznego unowocześniania rafinerii i dopełnieniem konfiguracji pogłębionego przerobu ropy naftowej osiągniętej w ramach Programu 10+.

W 1 kw. 2019 roku kontynuowano prace budowlano-montażowe i działania rozruchowe poszczególnych obiektów, również w zakresie instalacji i systemów pomocniczych oraz infrastruktury ogólnej. Zakończono montaż orurowania i kontynuowano montaż ogrzewania elektrycznego oraz izolowanie rurociągów w ramach instalacji DCU¹⁰. Kontynuowano testy i próby instalacji po zakończeniu prac budowlano-montażowych i przed uzyskaniem statusu RFSU¹¹. LOTOS wraz z KT monitorują postęp prac tak, aby dotrzymać nowej daty RFSU kompleksu instalacji DCU w dniu 31 maja 2019 roku (→ raport bieżący nr 32/2018 z dnia 4 grudnia 2018 roku).

Do prób i testów przekazano następujące obiekty:

- instalacja SRU¹² I („stara” instalacja Claus’a 0820; adaptacja instalacji do pracy z powietrzem wzbogaconym tlenem),
- nowa pompownia ługu sodowego,
- system podawania pozostałości próżniowej jako wsadu do instalacji DCU,
- system importowanego wsadu do instalacji DCU,
- kolejne rurociągi międzyobiektywne.

Do użytkowania przekazano obiekty:

- nowy budynek zasilania elektrycznego,
- pompownia hydrowosku,
- zmodernizowany zbiornik szlamów,
- drogi, oświetlenie dróg i sieci podziemne,
- kolejne pakiety rurociągów międzyobiektywnych.

Na 31 marca 2019 roku przekazano na majątek 17% wszystkich nakładów Projektu, w tym (i) 81% i (ii) 1% części CAPEX odpowiednio: Grupy LOTOS i LOTOS Asphalt. Przekazanie na majątek wszystkich obiektów Projektu EFRA planowane jest do końca IV kwartału 2019 r. Całkowity postęp prac Projektu EFRA uwzględniający projektowanie, zakupy oraz prace budowlano-montażowe wyniósł 99,6%.

Niezwłocznie po potwierdzeniu statusu gotowości do prac rozruchowych (RFSU) i odbiorze od KT kompleksu instalacji DCU, rozpocznie się proces rozruchowy z użyciem węglowodorów i mediów niebezpiecznych. Wprowadzenie pierwszego wsadu na instalację DCU planowane jest w lipcu br.

Kolejnym zadaniem po wprowadzeniu wsadu będą ruchy testowe z udziałem generalnego wykonawcy i instytucji finansujących Projekt, które mają potwierdzić kontraktowe parametry produkcyjne instalacji Projektu.

¹⁰ DCU – ang. Delayed Coking Unit, Instalacja Opóźnionego Koksowania

¹¹ RFSU – ang. Ready for Start Up, etap na którym obiekt jest kompletny mechanicznie i oddany do użytku

¹² SRU – ang. Sulphur Recovery Unit, instalacja odzysku siarki

Struktura wytworzenia produktów rafineryjnych¹³

	1kw. 2019	4kw. 2018	1kw. 2018	1kw.19 /4kw.18	1kw.19 /1kw.18
tys. ton	2 797,2	3 005,5	2 729,5	-6,9%	2,5%
Benzyny	407,2	401,8	412,4	1,3%	-1,3%
Benzyna surowa	106,1	133,8	154,7	-20,7%	-31,4%
Oleje napędowe	1 245,4	1 374,3	1 155,6	-9,4%	7,8%
Lekkie oleje opałowe	67,5	84,5	84,8	-20,1%	-20,4%
Paliwo lotnicze JET	102,8	150,6	139,8	-31,7%	-26,5%
Produkty ciężkie ¹⁴	538,6	528,5	465,5	1,9%	15,7%
Pozostałe ¹⁵	329,6	332,0	316,7	-0,7%	4,1%

Struktura sprzedaży segmentu produkcji i handlu

	1kw. 2019	4kw. 2018	1kw. 2018	1kw.19 /4kw.18	1kw.19 /1kw.18
tys. ton	2 720,1	2 933,6	2 795,9	-7,3%	-2,7%
Benzyny	396,8	404,9	415,7	-2,0%	-4,5%
Benzyna surowa	106,1	133,8	154,7	-20,7%	-31,4%
Oleje napędowe	1 291,7	1 401,5	1 167,3	-7,8%	10,7%
Lekkie oleje opałowe	71,3	80,9	84,0	-11,9%	-15,1%
Paliwo lotnicze JET	116,6	140,9	126,7	-17,2%	-8,0%
Produkty ciężkie ¹⁴	508,4	555,8	448,0	-8,5%	13,5%
Ropa naftowa towar/materiał	0,0	0,0	194,9	-	-100,0%
Pozostałe ¹⁵	229,2	215,8	204,6	6,2%	12,0%

Rynek produktów naftowych w Polsce i sprzedaż Grupy Kapitałowej LOTOS w 2019 roku – informacja za 1 kwartał 2019 roku

Po 3 miesiącach 2019 roku konsumpcja paliw płynnych (oleju napędowego, benzyny oraz lekkiego oleju opałowego) w Polsce wzrosła o 4,8% r/r. Olej napędowy odnotował wzrost na poziomie 6,8%, benzyna 3,1%, a lekki olej opałowy spadek o 19,3%.

Benzyzna motorowa

Konsumpcja benzyn po 3 miesiącach 2019 roku wzrosła o 3,1% r/r. Całkowita sprzedaż benzyn realizowana przez Grupę Kapitałową LOTOS w 1 kw. 2019 roku spadła o 4,5% r/r, na skutek optymalizacji produkcji w celu maksymalizacji marży rafineryjnej.

W 1 kw. 2019 roku średnia z notowań marży na benzynie na światowych rynkach była r/r o 8,86 USD/bbl niższa.

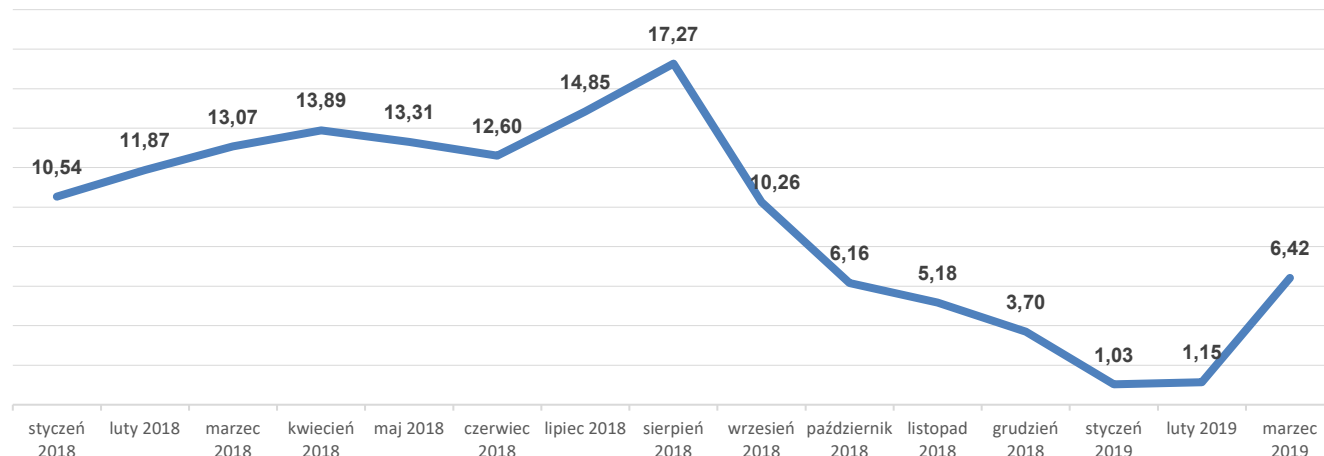
¹³ różnica pomiędzy wolumenem przerobionej ropy naftowej i wolumenem produkcji wynika z faktu, że oprócz ropy naftowej na instalacje i do komponowania wyrobów gotowych kierowane są strumienie biokomponentów, dodatków uszlachetniających oraz średnich destylatów naftowych, zakupione od zewnętrznych dostawców

¹⁴ ciężki olej opałowy i komponenty asfaltowe

¹⁵ m.in. gazy opałowe i techniczne, siarka, oleje bazowe, frakcja ksylenowa, LPG, paliwo bunkrowe, ekstrakty, rafinaty, gacze

Benzyna motorowa – średniomiesięczna marża z notowań w USD/bbl

styczeń 2018 – marzec 2019



Źródło: opracowanie własne Spółki na podstawie danych Refinitiv

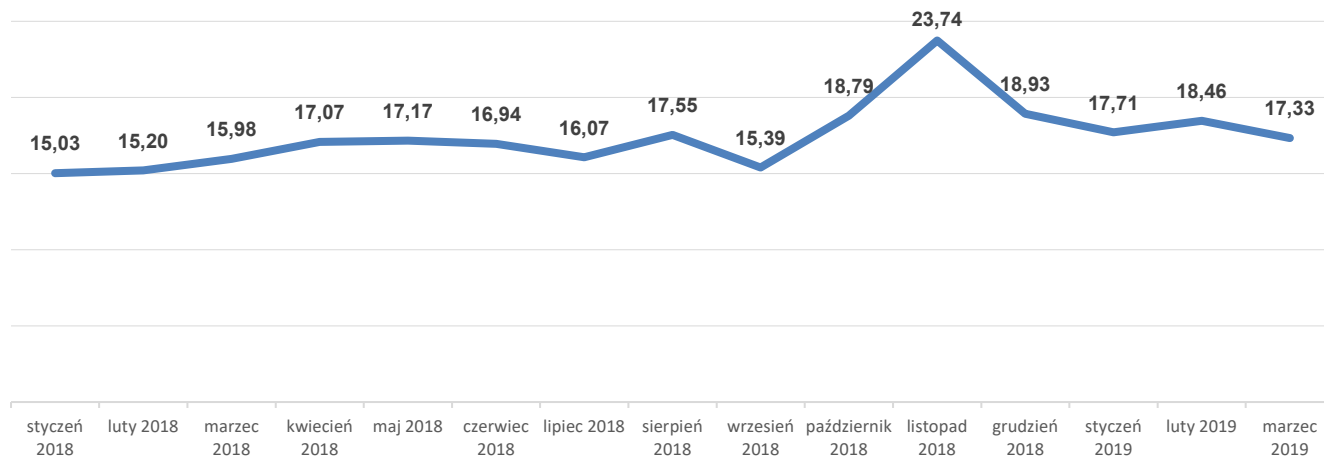
Olej napędowy

Od początku 2019 roku rośnie krajowy popyt na olej napędowy. Po 3 miesiącach obserwowany jest wzrost o 6,8%. Grupa Kapitałowa LOTOS, mając świadomość rosnącego zapotrzebowania na produkt na rynku krajowym, zwiększyła w 1 kw. o 11% sprzedaż krajową.

W 1 kw. 2019 roku średnia z notowań marży na oleju napędowym na światowych rynkach była r/r wyższa od zeszlorocznego poziomu o 2,50 USD/bbl.

Olej napędowy – średniomiesięczna marża z notowań w USD/bbl

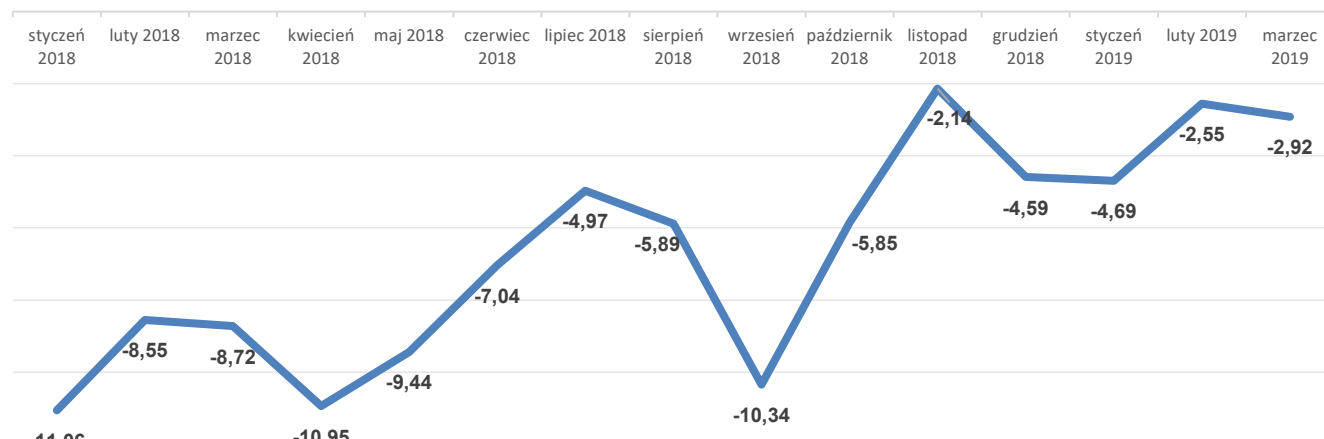
styczeń 2018 – marzec 2019



Źródło: opracowanie własne Spółki na podstawie danych Refinitiv

Ciężki olej opałowy

W 1 kw. 2019 roku Grupa Kapitałowa LOTOS zrealizowała wyższą o 11% sprzedaż COO w porównaniu do 1 kw. 2018. W 1 kw. 2019 roku średnia z notowań ujemnej marży na ciężkim oleju opałowym (tj. COO) na światowych rynkach była na poziomie -3,36 USD/bbl, co stanowi poprawę r/r o 6,14 USD/bbl.

Ciężki olej opałowy – średniomiesięczna marża z notowań w USD/bbl
 styczeń 2018 – marzec 2019


Źródło: opracowanie własne Spółki na podstawie danych Refinitiv

Wyniki operacyjne segmentu produkcji i handlu

mln PLN	1kw. 2019	4kw. 2018	1kw. 2018	1kw.19 /4kw.18	1kw.19 /1kw.18
Przychody ze sprzedaży	6 533,8	7 639,2	6 091,2	-14,5%	7,3%
Wynik operacyjny EBIT	216,1	184,1	290,3	17,4%	-25,6%
Amortyzacja	160,6	125,3	124,4	28,2%	29,1%
EBITDA	376,7	309,4	414,7	21,8%	-9,2%
EBIT LIFO	257,5	350,9	115,3	-26,6%	123,3%
EBITDA LIFO	418,1	476,2	239,7	-12,2%	74,4%
Oczyszczony EBITDA LIFO ¹⁶	433,3	609,1	323,7	-28,9%	33,9%

Wyższe o 7,3% przychody ze sprzedaży segmentu produkcji i handlu r/r są efektem wzrostu średniej ceny sprzedaży netto oraz niższego o 2,7% wolumenu sprzedaży. Średnia cena sprzedaży netto w segmencie produkcji i handlu w 1 kw. 2019 roku wyniosła 2.402 PLN/t i wzrosła r/r o 10,2% na skutek przede wszystkim wyższego średniokwartalnego kursu dolara.

Niższa wartość przychodów ze sprzedaży segmentu produkcji i handlu w 1 kw. 2019 roku vs. 4 kw. 2018 roku (-14,5%) związana jest zarówno z niższym o 7,3% wolumenem sprzedaży segmentu oraz niższą ceną sprzedaży netto (-7,8%), na skutek niższych notowań produktów naftowych.

Oczyszczony wynik EBITDA LIFO segmentu produkcji i handlu w 1 kw. 2019 roku wyniósł 433,3 mln PLN, tj. o 33,9% więcej niż w kwartale porównywalnym poprzedniego roku i o 28,9% mniej niż w poprzednim kwartale.

Wzrost oczyszczonego wyniku EBITDA LIFO (r/r) jest efektem głównie:

- wyższej modelowej marży rafinerijnej,
- wyższego średniokwartalnego kursu USD wpływającego na marżę rafinerijną i marżę handlową.

Spadek oczyszczonego wyniku EBITDA LIFO (kw/kw) to przede wszystkim skutek:

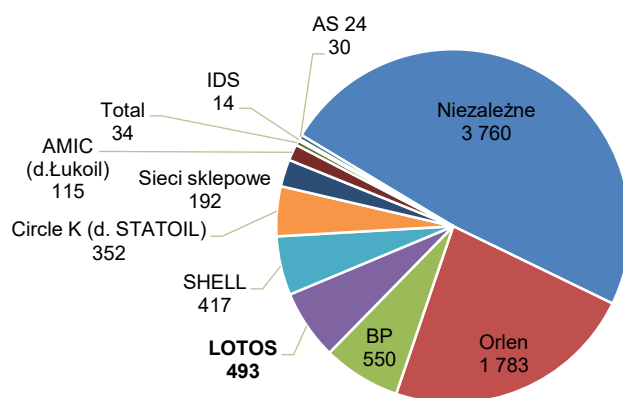
- niższej modelowej marży rafinerijnej,
- niższego wolumenu sprzedaży produktów naftowych.

¹⁶ Wynik operacyjny EBITDA, uwzględniający efekt LIFO na wycenie zapasów, bez uwzględnienia teoretycznego odpisu na poziomie wyceny zapasów LIFO, oczyszczony o różnice kursowe z działalności operacyjnej; dodatkowo w 4kw. 2018 o odpis aktualizujący wartość stacji paliw, związane rezerwy na pokrycie niedoboru CO₂ i na ryzyko podatkowe; w 1kw. 2018 roku dodatkowo uwzględnienie wpływu na efekt LIFO wyceny części ropy naftowej wg cen znacząco wyższych od bieżących

Liczba stacji paliw w sieci LOTOS
 na dzień 31 grudnia 2018 roku

	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018	1kw.19 -4kw.18	1kw.19 -1kw.18
	493	495	488	-2	5
Stacje własne CODO	307	306	304	1	3
w tym: LOTOS OPTIMA	121	121	121	0	0
Stacje partnerskie DOFO	186	189	184	-3	2
w tym: LOTOS OPTIMA	74	76	81	-2	-7

Na koniec 1 kw. 2019 roku Grupa Kapitałowa LOTOS posiadała w swojej sieci 493 stacji paliw.

Polski rynek detaliczny
 na dzień 31 marca 2019 roku


Źródło: POPIH

Wyniki operacyjne obszaru detalicznego

mln PLN	1kw. 2019	4kw. 2018	1kw. 2018	1kw.19 /4kw.18	1kw.19 /1kw.18
Wolumen sprzedaży (tys. ton)	284,3	318,3	283,8	-10,7%	0,2%
Przychody ze sprzedaży	1 546,6	1 769,8	1 421,1	-12,6%	8,8%
Wynik operacyjny	35,7	2,0	9,0	1685,0%	296,7%
Amortyzacja	27,8	16,9	17,2	64,5%	61,6%
EBITDA	63,5	18,9	26,2	236,0%	142,4%
Oczyszczony EBIT	35,7	35,3	9,0	1,1%	296,7%
Oczyszczony EBITDA	63,5	52,2	26,2	21,6%	142,4%

W 1 kw. 2019 roku obszar detaliczny wykazał zysk na poziomie operacyjnym w wysokości 35,7 mln PLN. Znaczny wzrost wyniku operacyjnego w porównaniu z poprzednim kwartałem i w porównaniu okresem porównywalnym poprzedniego roku wynika z wyższej marży jednostkowej zrealizowanej na sprzedaży paliw poprzez stacje własne CODO. Oczyszczony EBITDA za 1 kw. 2019 roku w wysokości 63,5 mln PLN jest o 21,6 % wyższy od wyniku 4 kw. 2018 roku. Wynik 1 kw. 2019 roku uwzględnia zmiany ewidencji związane z wprowadzeniem MSSF16. W efekcie tych zmian część kosztów dzierżaw zostało ujęte jako leasing długoterminowy, a w konsekwencji pojawiła się dodatkowa amortyzacja oraz koszty finansowe.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyniki operacyjne Grupy Kapitałowej LOTOS

mln PLN	1kw. 2019	4kw. 2018	1kw. 2018	1kw.19 /4kw.18	1kw.19 /1kw.18
Przychody ze sprzedaży	6 741,0	7 922,0	6 324,7	-14,9%	6,6%
Wynik operacyjny EBIT	362,3	768,7	447,8	-52,9%	-19,1%
Amortyzacja	213,1	180,8	183,1	17,9%	16,4%
EBITDA	575,4	949,5	630,9	-39,4%	-8,8%
Efekt LIFO ¹⁷	41,4	166,8	-175,0	-	-
EBIT LIFO	403,7	935,5	272,8	-56,8%	48,0%
Oczyszczony zysk EBIT LIFO	418,9	695,6	356,8	-39,8%	17,4%
Oczyszczony zysk EBITDA LIFO ¹⁸	632,0	876,4	539,9	-27,9%	17,1%

Grupa Kapitałowa LOTOS, zgodnie z przyjętymi zasadami wyceny zapasów, stosuje do wyceny rozchodu zapasów metodę średniej ważonej ceny nabycia. Stosowanie takiej metody wyceny zapasów powoduje opóźnienie przenoszenia efektów zmiany cen ropy naftowej 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 oczyszczona EBITDA LIFO.

Grupa Kapitałowa LOTOS wykazała w 1 kw. 2019 roku zysk operacyjny w wysokości 362,3 mln PLN, na który składały się zysk operacyjny segmentu wydobywczego 153,1 mln PLN, zysk operacyjny segmentu produkcji i handlu 216,1 mln PLN oraz korekty konsolidacyjne w wysokości -6,9 mln PLN (głównie korekta zrealizowanej marży na sprzedaży ropy Rozewie i ropy litewskiej o marżę na ropie pozostającą na zapasie w Grupie Kapitałowej). Wynik operacyjny powiększony o amortyzację wg szacunkowej wyceny zapasów metodą LIFO (bez uwzględnienia teoretycznych odpisów wg LIFO, z wyłączeniem zdarzeń jednorazowych oraz różnic kursowych z działalności operacyjnej (tzw. oczyszczony EBITDA LIFO), wyniósł 632,0 mln PLN.

Ujemny wynik na działalności finansowej w Grupie Kapitałowej LOTOS w 1 kw. 2019 roku wyniósł -69,8 mln PLN. Składa się on głównie z ujemnego wyniku z tytułu skompensowania odsetek od zadłużenia, przychodów odsetkowych i prowizji na poziomie -63,3 mln PLN, ujemnych różnic kursowych na poziomie -21,9 mln PLN oraz dodatniego efektu wyceny i rozliczenia transakcji zabezpieczających w wysokości 16,4 mln PLN.

Efekt wyceny i rozliczenia transakcji zabezpieczających ryzyko rynkowe w 1 kw. 2019 roku w Grupie Kapitałowej LOTOS zawiera głównie nadwyżkę dodatniego rozliczenia i wyceny transakcji zabezpieczających ceny produktów naftowych na poziomie 55,0 mln PLN, nadwyżkę ujemnego rozliczenia i wyceny transakcji zabezpieczających kurs walutowy na poziomie -44,4 mln PLN, dodatni efekt rozliczenia i wyceny transakcji zabezpieczających prawa do emisji CO₂ w wysokości 9,6 mln PLN oraz ujemny efekt rozliczenia i wyceny transakcji IRS zabezpieczających poziom stopy procentowej w wysokości -3,8 mln PLN.

¹⁷ Efekt LIFO = EBIT LIFO (oszacowany przy zastosowaniu metody wyceny rozchodu zapasów wg Last In First Out, tj. „ostatnie przyszło – pierwsze wyszło”) – EBIT

¹⁸ Wynik operacyjny EBITDA, uwzględniający efekt LIFO na wycenie zapasów, bez uwzględnienia teoretycznego odpisu na poziomie wyceny zapasów LIFO oczyszczony o różnice kursowe z działalności operacyjnej oraz dodatkowo o zdarzenia podane w komentarzu przy wynikach segmentów

Wykaz transakcji zabezpieczających poziom cen produktów naftowych
 na dzień 31 marzec 2019 roku

Okres	Produkt/Surowiec	kupno	sprzedaż	kupno	sprzedaż	kupno
		Ciężki olej opałowy	Ciężki olej opałowy	Lekki olej opałowy	Lekki olej opałowy	Etanol
		3.5 PCT Barges FOB Rotterdam	3.5 PCT Barges FOB Rotterdam	Gasoil .1 Cargoes CIF NWE / ARA	Gasoil .1 Cargoes CIF NWE / ARA	Ethanol T2 FOB Rdam Barge EUR/cm
2Q2019	Wolumen (mt)	45 015			-4 159	7 700
	Przedział ceny (USD/mt)	287 - 401			488,25-613,5	499 - 499
3Q2019	Wolumen (mt)	74 944	-1 895	175	-6 924	6 400
	Przedział ceny (USD/mt)	265,5 - 421,8	300 - 300	566 - 566	521-717,6	499 - 499
4Q2019	Wolumen (mt)	26 426			-2 441	5 100
	Przedział ceny (USD/mt)	265,5 - 370,5			527,75 - 643,25	499 - 499
1Q2020	Wolumen (mt)	2 585			-239	
	Przedział ceny (USD/mt)	261,85 - 284,25			549 - 578,75	
2Q2020	Wolumen (mt)	37 876			-3 500	
	Przedział ceny (USD/mt)	253,3 - 337,5			549-677	
3Q2020	Wolumen (mt)	43 305			-4 001	
	Przedział ceny (USD/mt)	234 - 326,5			548,35 - 660,75	
4Q2020	Wolumen (mt)	18 974			-1 753	
	Przedział ceny (USD/mt)	234 - 288,5			548,35 - 644	
1Q2021	Wolumen (mt)	1 082			-100	
	Przedział ceny (USD/mt)	299 - 299			575 - 575	
2Q2021	Wolumen (mt)	6 657			-615	
	Przedział ceny (USD/mt)	292 - 299			570,8 - 584	
3Q2021	Wolumen (mt)	3 604			-333	
	Przedział ceny (USD/mt)	299-299			575-575	

Wykaz transakcji terminowych zabezpieczających poziom kursów walutowych
 na dzień 31 marca 2019 roku

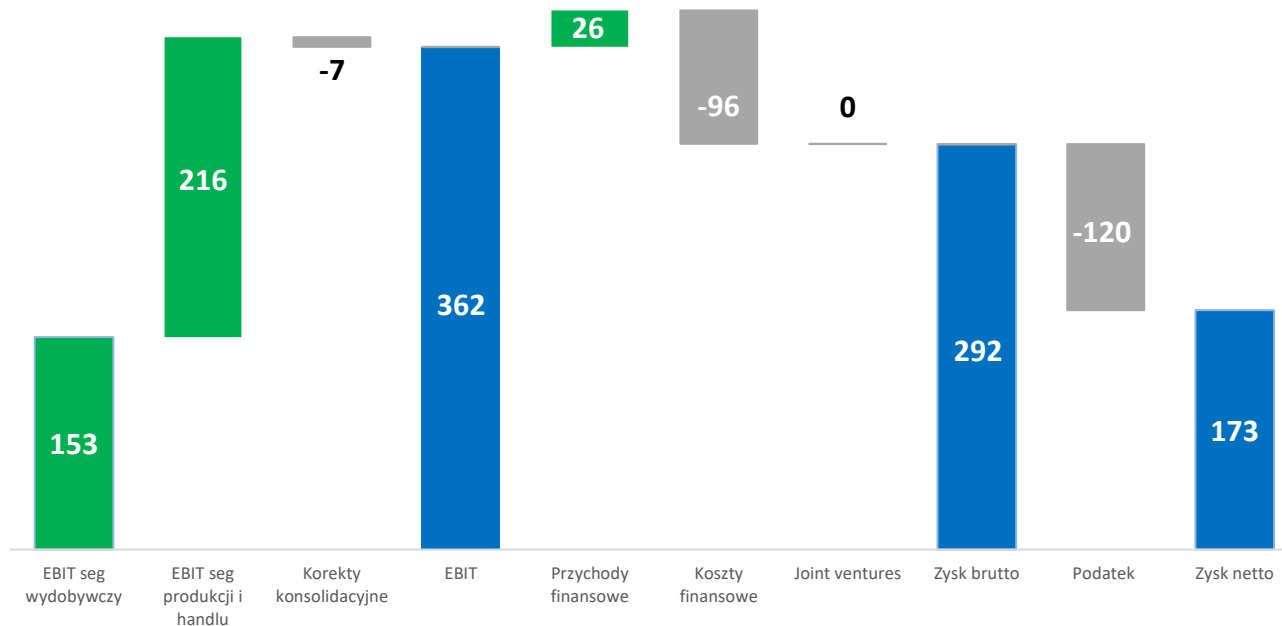
Para walut	Instrument	Wolumen	Waluta	Przedział kursu
Kursy EUR/USD	Forward	159 500 000	EUR	1,1350 - 1,2187
Kursy EUR/PLN	Forward	-1 000 000	EUR	4,3072 - 4,3075
Kursy USD/PLN	Forward	-234 354 824	USD	3,6275 - 3,8367

Wykaz transakcji terminowych zabezpieczających poziom stopy procentowej
 na dzień 31 marzec 2019 roku

Instrument	Przedział daty początkowej	Przedział daty końcowej	Nominał	Waluta	Przedział stopy procentowej	Stopa referencyjna
IRS	od 21.12.2018	od 21.06.2019	324 500 014	USD	1,52% - 2,89%	LIBOR 3M - LIBOR 6M
	do 21.09.2021	do 21.12.2021				

Wykaz transakcji terminowych zabezpieczających ryzyko cen uprawnień do emisji CO₂
 na dzień 31 marzec 2019 roku

		2019		2020	
		Wolumen (mt)	Przedział ceny (EUR/mt)	Wolumen (mt)	Przedział ceny (EUR/mt)
EUA	Futures	1 619 000	7,64-23,69	119 000	19,54-23,80

Dekompozycja skonsolidowanych wyników Grupy Kapitałowej LOTOS w 1 kw. 2019 roku (mln PLN)


Skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej LOTOS w 1 kw. 2019 roku wyniósł 172,5 mln PLN.

Wyniki EBIT, wynik brutto i wynik netto Grupy Kapitałowej LOTOS

mln PLN	1kw. 2019	4kw. 2018	1kw. 2018
Wynik operacyjny EBIT	362,3	768,7	447,8
Wynik przed opodatkowaniem	292,2	617,4	499,1
Wynik netto	172,5	99,9	320,8

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa

mln PLN	31.03.2019	31.12.2018	zmiana	%
	23 982,7	22 223,9	1 758,8	7,9%
Aktywa trwałe	14 291,3	13 078,0	1 213,3	9,3%
Rzeczowe aktywa trwałe segmentu produkcji i handlu	9 771,4	8 742,4	1 029,0	11,8%
Wartości niematerialne segmentu produkcji i handlu	149,1	151,9	-2,8	-1,8%
Rzeczowe aktywa trwałe segmentu wydobywczego	3 196,8	3 044,0	152,8	5,0%
Wartości niematerialne segmentu wydobywczego	359,1	338,0	21,1	6,2%
Wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności	116,9	117,2	-0,3	-0,3%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	143,7	149,6	-5,9	-3,9%
Pochodne instrumenty finansowe	16,4	9,1	7,3	80,2%
Pozostałe aktywa długoterminowe	537,9	525,8	12,1	2,3%
Aktywa obrotowe	9 691,4	9 145,9	545,5	6,0%
Zapasy	4 525,0	4 848,9	-323,9	-6,7%
Należności z tytułu dostaw i usług	2 653,0	1 880,4	772,6	41,1%
Należności z tytułu podatku dochodowego	16,6	2,4	14,2	591,7%
Pochodne instrumenty finansowe	38,4	15,3	23,1	151,0%
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	374,3	457,6	-83,3	-18,2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 084,1	1 941,3	142,8	7,4%

Na dzień 31 marca 2019 roku suma bilansowa Grupy Kapitałowej LOTOS wyniosła 23.982,7 mln PLN (+1.758,8 mln PLN vs. 31 grudnia 2018 roku).

Główne zmiany w pozycjach aktywów:

- wzrost o 1.029,0 mln PLN poziomu rzeczowych aktywów trwałych segmentu produkcji i handlu związanych przede wszystkim z wdrożeniem MSSF 16
- wyższy o 772,6 mln PLN poziom należności z tytułu dostaw i usług związanych ze sprzedażą Grupy LOTOS S.A i LOTOS Paliwa sp.z o.o., w związku z brakiem w bieżącym okresie faktoringu
- niższy o 323,9 mln PLN poziom zapasów, przede wszystkim ropy naftowej na skutek spadku wolumenu przechowywanej ropy w Grupie LOTOS S.A.
- wyższy o 152,8 mln PLN poziom rzeczowych aktywów trwałych segmentu wydobywczego związany z Projektem YME i B8
- wzrost o 142,8 mln PLN środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – źródła finansowania

mIn PLN	31.03.2019	31.12.2018	zmiana	%
	23 982,7	22 223,9		
Kapitał własny	12 206,0	12 034,8	171,2	1,4%
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 rezerwowy z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-301,2	-288,2	-13,0	-4,5%
Zyski zatrzymane	9 998,6	9 826,1	172,5	1,8%
Różnice kursowe z przeliczenia	95,3	83,6	11,7	14,0%
Udziały niekontrolujące	0,1	0,1	0,0	0,0%
Zobowiązania długoterminowe	5 008,2	4 044,3	963,9	23,8%
Kredyty, pożyczki, obligacje oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 252,8	2 345,3	907,5	38,7%
Pochodne instrumenty finansowe	1,8	6,9	-5,1	-73,9%
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	353,8	324,9	28,9	8,9%
Świadczenia pracownicze	173,3	170,4	2,9	1,7%
Pozostałe zobowiązania i rezerwy	1 226,5	1 196,8	29,7	2,6%
Zobowiązania krótkoterminowe	6 768,5	6 144,8	623,7	10,2%
Kredyty, pożyczki, obligacje oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 794,5	1 538,7	255,8	16,6%
Pochodne instrumenty finansowe	61,1	47,4	13,7	28,9%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 116,3	1 913,7	202,6	10,6%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	472,3	565,3	-93,0	-16,5%
Świadczenia pracownicze	133,8	156,2	-22,4	-14,3%
Pozostałe zobowiązania i rezerwy	2 190,5	1 923,5	267,0	13,9%

Wzrost stanu kapitału własnego Grupy Kapitałowej LOTOS na 31 marca 2019 roku do poziomu 12.206,0 mln PLN (+171,2 mln PLN vs. 2018) nastąpił głównie na skutek wzrostu poziomu zysków zatrzymanych o 172,5 mln PLN pomniejszonego o odniesione na kapitał rezerwowo ujemne różnice kursowe z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych skorygowane o efekt podatkowy w kwocie -13,0 mln PLN.

Udział kapitału własnego w sumie pasywów zmniejszył się o 3,3 punktu procentowego (vs. 2018) i wyniósł 50,9%.

Główne zmiany w pozycjach zobowiązań (+1.587,6 mln PLN):

- wyższy o 1.163,3 mln PLN stan kredytów, pożyczek, obligacji oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego głównie na skutek wdrożenia standardu zawartego w MSSF 16 „Leasing”
- wyższy o 296,7 mln PLN stan pozostałych zobowiązań i rezerw (głównie zobowiązania z tytułu akcyzy, opłaty paliwowej, emisyjnej i VAT)
- wzrost o 202,6 mln PLN poziomu zobowiązań z tytułu dostaw i usług
- niższy o 93,0 mln PLN stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego.

Dług finansowy Grupy Kapitałowej LOTOS na 31 marca 2019 roku osiągnął poziom 5.047,3 mln PLN, wyższy o 1.163,3 mln PLN od długu finansowego na koniec 2018 roku, na skutek wdrożenia przez Grupę MSSF 16. Wskaźnik relacji długu finansowego skorygowanego o wolną gotówkę do kapitału własnego wyniósł 24,3% (w tym zobowiązania leasingowe to 10,4% kapitału własnego) i wzrósł o 8,1 punktu procentowego vs. 31 grudnia 2018 roku. Dług netto wyniósł 2.963,2 mln PLN (w tym zobowiązania leasingowe wynoszą 1.268,5 mln PLN). Wskaźnik relacji długu netto do zysku oczyszczonego EBITDA LIFO na 31 marca 2019 roku wyniósł 0,9.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

mln PLN	1kw. 2019	4kw. 2018	1kw. 2018
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	494,5	631,8	-136,2
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-230,6	-505,6	-184,4
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-120,1	-310,8	-233,9
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1,9	4,9	0,3
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	145,7	-179,7	-554,2
Środki pieniężne na początek okresu	1 938,3	2 118,0	1 920,6
Środki pieniężne na koniec okresu	2 084,0	1 938,3	1 366,4

Stan środków pieniężnych na 31 marca 2019 roku w Grupie Kapitałowej LOTOS (uwzględniający zadłużenie w rachunkach bieżących) wyniósł 2.084,0 mln PLN. Przepływy pieniężne netto zwiększyły stan środków pieniężnych ich ekwiwalentów w 1 kw. 2019 roku o 145,7 mln PLN.

Dodatknie saldo przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej w 1 kw. 2018 roku wynoszące 494,5 mln PLN, związane jest głównie zyskiem netto zwiększonym o amortyzację, podatek dochodowy, spadek stanu zapasów, wzrost stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz wzrost stanu rezerw i pozostałych zobowiązań oraz zmniejszonym o wzrost stanu należności z tytułu dostaw i usług.

Ujemne saldo przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej w kwocie -230,6 mln PLN dotyczy przede wszystkim zakupu rzeczowych aktywów trwałych i pozostałych aktywów niematerialnych związanych głównie z segmentem wydobywczym oraz Projektem EFRA.

Saldo przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej w 1 kw. 2019 roku wynoszące -120,1 mln PLN uwzględnia głównie ujemne saldo wpływów z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek, wydatków z tytułu ich spłaty i zapłaconych odsetek w kwocie -51,9 mln PLN, płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego w kwocie 51,9 mln PLN oraz ujemne rozliczenie instrumentów finansowych 16,3 mln PLN.

INFORMACJE DODATKOWE

I. Informacje o akcjach Grupy LOTOS S.A.

W dniu 30 stycznia 2019 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny S.A. o obniżeniu przez akcjonariusza udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki poniżej progu 5% ([→ raport bieżący 2/2019](#)).

W okresie od dnia publikacji raportu za 4 kwartał 2018 roku i 2018 rok, tj. 12 marca 2019 roku do dnia publikacji raportu za 1 kwartał 2019 roku, tj. 30 kwietnia 2019 roku nie nastąpiła zmiana w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki.

Struktura akcjonariatu Grupy LOTOS S.A.

na dzień 30 kwietnia 2019 roku tj. dzień przekazania raportu za 1 kwartał 2019 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów równoważna wartości nominalnej akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów równoważny udziałowi w kapitale podstawowym
Skarb Państwa	98 329 515	53,19%
Pozostali	86 543 847	46,81%
Razem	184 873 362	100%

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 23 kwietnia 2019 roku składanych w celu sporządzenia raportu za 1 kwartał 2019 roku, na dzień przekazania przedmiotowego raportu członkowie Zarządu ani członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Spółki ani uprawnień do nich. Stan posiadania nie zmienił się od dnia 12 marca 2019 roku, czyli dnia publikacji raportu za 4 kwartał 2018 roku i 2018 rok.

III. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań i wiarygodności Spółki lub jej spółki zależnej oraz informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

Od dnia kończącego poprzedni rok finansowy, tj. 31 grudnia 2018 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 29.1 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2018.

Rozliczenia podatkowe

W roku 2015 rozliczenia Spółki w zakresie podatku od towarów i usług (VAT) za rok 2010 były przedmiotem postępowania kontrolnego prowadzonego przez organ kontroli skarbowej. W dniu 23 czerwca 2015 roku Spółka otrzymała w ramach prowadzonego postępowania protokół z badania ksiąg podatkowych, do którego złożyła zastrzeżenia. W dniu 30 września 2015 roku Spółka otrzymała decyzję wydaną przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Bydgoszczy, w której to organ skarbowy określił wysokość zobowiązania w podatku od towarów i usług (VAT) za okres styczeń – grudzień 2010 roku oraz wykazał zaległości w kwocie 48,4 mln zł. Przedstawione w decyzji zarzuty przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej Spółka uznała za całkowicie nieuzasadnione i w związku z tym w dniu 14 października 2015 roku złożyła do Dyrektora Izby Skarbowej w Gdańsku odwołanie od ww. decyzji. Dyrektor Izby Skarbowej w Gdańsku utrzymał w mocy decyzję Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Bydgoszczy, a wniesiona w dniu 8 czerwca 2016 roku przez Spółkę skarga do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego została oddalona. W dniu 25 sierpnia 2016 roku Spółka złożyła skargę kasacyjną do Naczelny Sąd Administracyjny w Warszawie. W dniu 17 kwietnia 2019 roku Naczelny Sąd Administracyjny oddalił skargę Spółki od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gdańsku.

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

Spółka LOTOS Exploration and Production Norge AS („LOTOS E&P Norge AS”) była stroną postępowań sądu arbitrażowego w Norwegii dotyczących roszczeń spółki Single Buoy Moorings Inc. („SBM”) - dostawcy platformy MOPU (ang. „Mobile Offshore Production Unit”) przeznaczonych do eksploatacji złożeń YME przeciwko spółce Talisman Energy Norge AS będącej operatorem złożeń YME („Talisman”, „Operator”) oraz pozostałym udziałowcom projektu YME. Udział LOTOS Exploration and Production Norge AS („LOTOS E&P Norge AS”) w kwocie roszczenia SBM wynosił 20%.

W 2013 roku spółki: Talisman Energy Norge AS („Talisman”, ówczesny operator złożeń YME) oraz Single Buoy Moorings Inc. („SBM”, właściciel przeznaczonych do eksploatacji tego złożeń platformy wydobywczej) ogłosiły informację o zawarciu porozumienia w sprawie zakończenia obowiązywania wszystkich dotychczas zawartych w związku z realizacją projektu YME umów i porozumień pomiędzy stronami oraz usunięcia wadliwej platformy ze złożeń.

Spółka SBM zapłaciła członkom konsorcjum kwotę 470 mln USD, natomiast Talisman działając w imieniu udziałowców koncesji, zobowiązał się do wykonania niezbędnych prac przygotowawczych na platformie i usunięcia jej ze złożeń. Zgodnie z porozumieniem w zakresie spółki SBM było

przetransportowanie platformy do portu oraz jej użycie, natomiast po wykonaniu określonych prac udziałowcy konsorcjum powinni uzyskać prawo własności do elementów podwodnej infrastruktury na złożu YME, dostarczonej przez SBM, wraz z jednoczesnym zobowiązaniem do wykonania prac rekultywacyjnych (w tym demontażu) związanych z podwodną infrastrukturą. Każda ze stron ponosi koszty uzgodnionego porozumieniem zakresu realizowanych prac.

Zgodnie z zapisami porozumienia z SBM część przysługującego Grupie udziału w kwocie porozumienia, tj. 81,8 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 operację 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 nie pogorszonego stanu).

Na dzień 31 marca 2019 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 0,7 mln 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 2,4 mln zł.

SBM Offshore potwierdził w dniu 11 sierpnia 2017 roku zawarcie porozumienia z większością grupą ubezpieczycieli platformy MOPU w celu rozliczenia roszczeń ubezpieczeniowych dotyczących jej wadliwego wykonania. W dniu 10 września 2018 roku SBM ogłosił pełne i ostateczne uregulowanie roszczenia ubezpieczeniowego związanego z projektem YME. Kwota brutto otrzymana przez SBM w ramach odszkodowania z tytułu ubezpieczenia wyniosła 390 mln USD. Udział LOTOS E&P Norge AS (po odliczeniu kosztów prawników i innych wydatków przewidywany był na poziomie 30,7 mln USD. W 2018 roku Grupa ujęła należny udział w odszkodowaniu w pozycji Pozostałe przychody w kwocie 118,3 mln zł.

W dniu 5 marca 2019 roku spółka LOTOS E&P Norge AS otrzymała środki pieniężne w wysokości 31,1 mln USD jako ostateczne rozliczenie roszczeń ubezpieczeniowych.

Poza informacjami zaprezentowanymi powyżej, w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 roku nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych lub innych postępowań.

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 jest znacząca

Na dzień 31 marca 2019 roku obowiązywała wystawiona przez spółkę LOTOS Upstream Sp. z o.o. bezwarunkowa i nieodwołalna gwarancja na rzecz rządu Norweskiego za działania spółki LOTOS Exploration and Production Norge AS w zakresie poszukiwań i wydobywania na Norweskim Szelfie Kontynentalnym. Spółka LOTOS Upstream Sp. z o.o. w wystawionej gwarancji zobowiązuje się ponieść pełną odpowiedzialność finansową tytułem zabezpieczenia wszelkich zobowiązań mogących powstać w związku z działalnością spółki LOTOS Exploration and Production Norge AS w ramach poszukiwań i wydobywania naturalnych złóż znajdujących się pod dnem morza, w tym składowania i transportu przy pomocy innych środków transportu niż statki na Norweskim Szelfie Kontynentalnym

W dniu 8 sierpnia 2017 roku Naczelnik Pierwszego Urzędu Skarbowego w Gdańsku wydał potwierdzenia przyjęcia zryczałtowanego zabezpieczenia akcyzowego z terminem obowiązywania od 20 sierpnia 2017 roku do 19 sierpnia 2019 roku na łączną zryczałtowaną kwotę 240 mln złotych. Zabezpieczenie akcyzowe zostało złożone w formie dwóch weksli własnych.

W dniu 29 marca 2019 roku banki wyemitowały dla spółki LOTOS Exploration and Production Norge AS dwie akredytywy w ramach nowego finansowania RBL (kredytu opartego na zasobach ropy i gazu):

- gwarancja na kwotę 991,4 mln NOK na pokrycie zobowiązań likwidacyjnych Sleipner DSA wystawiona przez Bank BNP Paribas na rzecz Exxon Exploration and Production Norge AS,
- gwarancja na kwotę 148 mln NOK na pokrycie zobowiązań likwidacyjnych obszaru Heimdal wystawiona przez PKO Bank Polski na rzecz Spittit Energy Norway AS.

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

Umowa kredytowa LOTOS Exploration and Production Norge AS

W dniu 21 marca 2019 roku LOTOS E&P Norge AS podpisała z konsorcjum pięciu banków tj.: BNP Paribas – bank organizator, PKO BP, Pekao SA, BGK oraz SEB umowę dotyczącą finansowania w postaci kredytu RBL (Reserves Based Lending) z limitem kredytowym w wysokości do 220 mln USD. Kredyt został udzielony na okres 7 lat. W ramach limitu kredytowego został ustalony pod-limit „gwarancyjny” w wysokości do 145 mln USD, przeznaczony na wystawianie gwarancji stanowiących zabezpieczenie przyszłych zobowiązań likwidacyjnych dotyczących złóż pakietów Heimdal oraz Sleipner, wynikających z umów zakupu tych pakietów. Zgodnie z umową sprzedaży pakietu złóż Sleipner - zabezpieczenie stanowiły środki gromadzone na rachunku escrow, które zostaną „zwolnione” po przedłożeniu gwarancji. Pozyskane w ramach kredytu środki zostaną wykorzystane przez Spółkę m.in. na sfinansowanie wydatków związanych z dokończeniem zagospodarowania złóż Utgard oraz YME.

Pozyskanie lokomotyw elektrycznych

Dnia 28 lutego 2019 roku w wyniku prowadzonego postępowania mediacyjnego LOTOS Kolej Sp. z o.o. podpisała ugodę z NEWAG S.A. z siedzibą w Nowym Sączu w sprawie pozyskania 2 lokomotyw Griffin oraz 3 lokomotyw Dragon 2. Lokomotywa Dragon 2 to pierwsza w Europie sześciosiowa lokomotywa elektryczna, w pełni zgodna z Technicznymi Specyfikacjami Interoperacyjności (TSI 2014), wyposażona w ETCS poziomu 2. Jest zaprojektowana do prowadzenia ciężkich składów towarowych, wykorzystuje najnowocześniejsze, niezawodne technologie oraz zapewnia wysoki komfort pracy maszynisty. Głównym atutem Dragona 2 jest bardzo wysoka siła pociągowa, która umożliwi prowadzenie ciężkich składów towarowych. W lokomotywie zabudowano przekształtniki oparte na węglu krzemu (SiC), zapewniające bezawaryjną pracę w wysokich temperaturach, zmniejszenie poziomu hałasu, ograniczenie strat energii o 50% oraz zmniejszenie rozmiarów i masy urządzeń o 60%. Z kolei Griffin to czterosiowa lokomotywa elektryczna, przeznaczona do przewozu składów towarowych i osobowych, wyposażona w ETCS poziomu 2. Modułowa konstrukcja lokomotywy Griffin pozwala na dostosowanie jej do specyficznych potrzeb poszczególnych przewoźników. Lokomotywy Griffin mogą być przeznaczone do prowadzenia składów towarowych o masie do 3200 ton z prędkością do 160 km/h oraz pociągów pasażerskich.

Wartość zobowiązania z tytułu ww. umowy wynosi ok. 72 mln PLN. Dnia 4 marca 2019 r. Zarząd Spółki LOTOS Kolej podpisał z ING Lease (Polska) Sp. z o.o. umowy na finansowanie zakupu ww. lokomotyw.

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 2019 rok.

Spółka prowadzi obecnie analizy wytypowanych projektów inwestycyjnych i ich zyskowności, mając równocześnie na uwadze proces due diligence zmierzający do fuzji Grupy LOTOS z PKN Orlen. KPI wskazane dla drugiej perspektywy strategicznej w Strategii Grupy LOTOS na lata 2019 - 2022 będą podlegały aktualizacji.

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 1 kwartale 2019 roku 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 kraju i na świecie; w dłuższej perspektywie w Europie spodziewany jest wzrost popytu na olej napędowy przy stale słabącym popycie na benzyny motorowe i ograniczeniu popytu na ciężki olej opałowy; 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 (Utgard, Yme, B8),
- optymalizację w segmencie produkcji i handlu w kierunku maksymalizacji marży rafinerijnej 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

W dniu 21 marca 2019 roku spółka LOTOS Exploration and Production Norge AS podpisała umowę kredytu RBL (finansowanie dla projektów wydobywczych) z konsorcjum banków z limitem 220 mln USD. W skład konsorcjum wchodzi banki BNP Paribas, Skandinaviska Enskilda Banken AB., PKO BP S.A., PEKAO S.A. oraz Bank Gospodarstwa Krajowego. W ramach RBL banki wyemitowały gwarancje na łączną sumę 1.140 mln NOK, dzięki czemu dnia 10 kwietnia 2019 roku Nordea Bank Norge ASA zwolnił środki z rachunku Escrow w kwocie 995 mln NOK.

Ponadto w dniach 10 kwietnia 2019 roku oraz 15 kwietnia 2019 roku spółka LOTOS Exploration and Production Norge AS dokonała przedterminowej spłaty części pożyczek, udzielonych przez spółkę LOTOS Petrobaltic S.A., w łącznej kwocie odpowiednio 88,6 mln NOK oraz 20,6 mln USD, których termin spłaty przypadał na dzień 30 czerwca 2019 roku.

IX. Informacje o zawarciu przez Grupę LOTOS S.A. lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

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

X. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej LOTOS oraz wykaz spółek podlegających konsolidacji na dzień 30 kwietnia 2019 roku

W raportowanym okresie nie wystąpiły istotne zmiany w strukturze organizacji Grupy oraz w wykazie spółek podlegających konsolidacji. Wykaz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej LOTOS przedstawiono w Kwartalnym Raporcie Finansowym za 1 kwartał 2019 roku, w punkcie 2, str. 8-10.

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

Informacja o opóźnieniu docelowego zagospodarowania złoża B8.

W dniu 1 marca 2019 roku Grupa LOTOS podała informację dotyczącą opóźnienia zagospodarowania złoża B8 (→ [raport bieżący 4/2019](#)). Główną przyczyną opóźnienia jest konieczność modyfikacji infrastruktury złożowej wynikająca z błędów projektowych oraz zmian koncepcji przebudowy platformy i zagospodarowania złoża w latach 2014 - 2015, których negatywne efekty kumulują się w okresie bieżącym. Grupa LOTOS powzięła informację, że status RFO (*ang. Ready for Operation*) projektu planowany jest nie wcześniej niż w 4 kwartale 2019 roku, a termin pełnej produkcji ze złoża B8 jest zakładany nie wcześniej niż w 2 kwartale 2021 roku.

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

Nie wystąpiły inne 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.