



# Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy LOTOS S.A. oraz jej grupy kapitałowej za 1 półrocze 2020 roku

---

Siedziba Podmiotu Dominującego:  
Grupa LOTOS S.A.  
80-718 Gdańsk  
ul. Elbląska 135

Kontakt:  
Relacje Inwestorskie Grupy LOTOS S.A.  
tel. +48 58 308 73 93  
e-mail: [ir@grupalotos.pl](mailto:ir@grupalotos.pl)

Biegły rewident:  
Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

*Plik excel z danymi operacyjnymi i finansowymi za 2 kw. 2020 oraz 1 półrocze 2020, a także za poprzednie okresy jest publikowany jednocześnie z raportem półrocznym w internetowym serwisie relacji inwestorskich pod nazwą → [databook](#).*

---

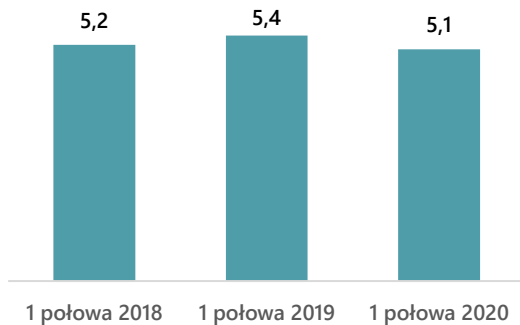
SPIS TREŚCI

1.	Charakterystyka Grupy LOTOS S.A. i jej grupy kapitałowej .....	3
1.1.	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń .....	5
1.2.	Czynniki, które w ocenie Grupy LOTOS S.A. będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową LOTOS wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	6
1.3.	Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego .....	9
1.4.	Opis zmian własnościowych w Grupie Kapitałowej LOTOS .....	9
1.4.1.	Zmiany organizacyjne w spółkach Obszaru Wydobywczego .....	10
1.4.2.	Struktura Grupy Kapitałowej .....	12
1.5.	Informacje o akcjach Grupy LOTOS S.A. ....	13
1.5.1.	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Grupy LOTOS S.A. ....	13
1.5.2.	Stan posiadania akcji Grupy LOTOS S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące .....	13
1.6.	Sytuacja kadrowa .....	13
1.6.1.	Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej .....	13
2.	Finanse Grupy Kapitałowej LOTOS 1 półrocza 2020 r. ....	16
2.1.	Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego .....	16
2.2.	Główne czynniki kształtujące wynik finansowy .....	16
2.2.1.	Przychody .....	18
2.2.2.	Koszty operacyjne .....	18
2.2.3.	Wynik na pozostałej działalności operacyjnej .....	19
2.2.4.	Wynik EBITDA LIFO .....	19
2.2.5.	Wynik na działalności finansowej .....	21
2.3.	Sytuacja finansowa .....	21
2.3.1.	Aktywa .....	21
2.3.2.	Pasywa .....	22
2.4.	Przepływy pieniężne .....	22
2.5.	Wskaźniki finansowe .....	23
2.6.	Rzeczowe nakłady inwestycyjne .....	25
2.7.	Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej LOTOS w podziale na segmenty .....	25
2.7.1.	Segment wydobywczy .....	25
2.7.2.	Segment produkcji i handlu .....	26
2.8.	Opis czynników mających wpływ na wyniki osiągnięte w 1 półroczu 2020 roku .....	28
2.8.1.	Zdarzenia o charakterze nietypowym .....	28
2.8.2.	Otoczenie makroekonomiczne .....	28
2.9.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz .....	29
3.	Pozostałe informacje .....	29
3.1.	Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań i wiarytelności Spółki lub jej spółki zależnej oraz informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych .....	29
3.2.	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 .....	30
3.3.	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 .....	30
3.4.	Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej LOTOS oraz wykaz spółek podlegających konsolidacji na dzień 30 czerwca 2020 roku .....	30
3.5.	Informacje o pożyczkach wewnątrzgrupowych Grupy Kapitałowej LOTOS, w tym udzielonych w okresie pierwszych 6 miesięcy 2019 roku .....	30

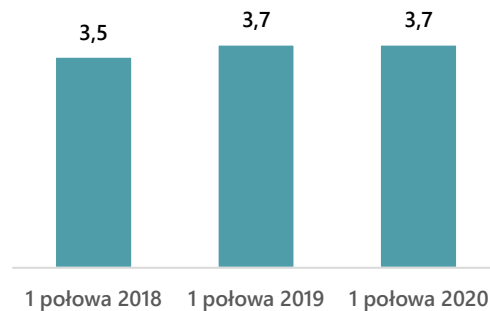
## 1. Charakterystyka Grupy LOTOS S.A. i jej grupy kapitałowej

Grupa LOTOS S.A. jest drugim co do wielkości producentem paliw w Polsce. Będąca własnością Spółki gdańska rafineria należy do najmłodszych, najnowocześniejszych i najbardziej przyjaznych środowisku, kompleksów rafineryjnych w Europie. W 1 połowie 2020 roku rafineria wykorzystwała swoje moce produkcyjne w 98%, przerabiając 5,1 mln ton ropy.

Wykres 1. Przerób ropy naftowej przez Grupę LOTOS S.A.  
(w mln ton)



Wykres 2. Sprzedaż paliw przez Grupę Kapitałową LOTOS  
w Polsce<sup>1</sup> (w mln ton)



Źródło: Spółka

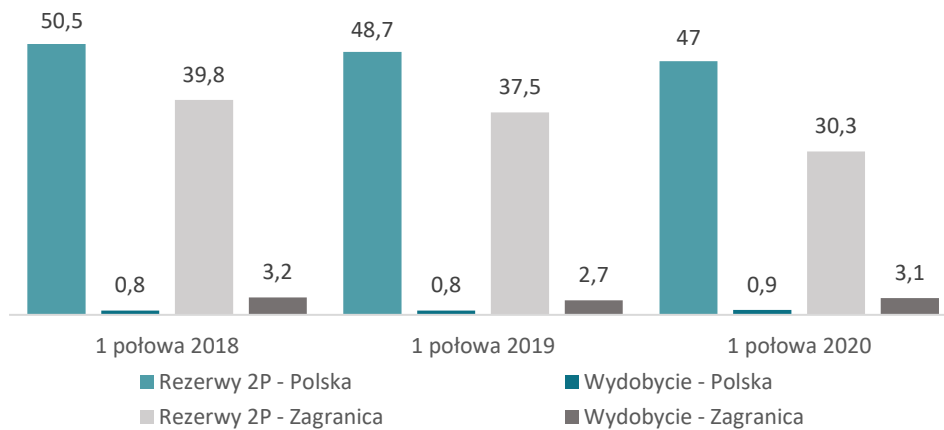
Grupa LOTOS S.A. sprzedaje swoje produkty w Polsce w kanale hurtowym oraz poprzez własną sieć stacji paliw. W 1 połowie 2020 roku udział Grupy Kapitałowej LOTOS w krajowym rynku paliw wyniósł 33,6%. Na koniec czerwca 2020 roku w Polsce było 507 stacji z logo LOTOS i była to trzecia co do wielkości sieć dystrybucyjna paliw w Polsce. Znaczna część produkcji rafineryjnej Grupy trafia także za granicę – około 23% całej produkcji.

Poprzez swoje spółki córki Grupa LOTOS S.A. zajmuje się wydobywaniem węglowodorów w Polskiej Wyłącznej Strefie Ekonomicznej Morza Bałtyckiego. Eksploatuje także złoża ropy naftowej i gazu ziemnego na Norweskim Szelfie Kontynentalnym oraz na terytorium Litwy. Na koniec czerwca 2020 roku Grupa LOTOS dysponowała łącznymi potwierdzonymi rezerwami ropy naftowej i gazu ziemnego w kategorii 2P (ang. *proved and probable*) na poziomie 77,3 mln boe (baryłek ekwiwalentu ropy naftowej). Natomiast w 1 połowie 2020 roku całkowita wielkość wydobycia wyniosła 4 mln boe (średnio 22,2 tys. boe dziennie).



<sup>1</sup> Obejmuje krajową sprzedaż benzyn, diesla, lekkiego oleju opałowego, LPG oraz paliwa lotniczego

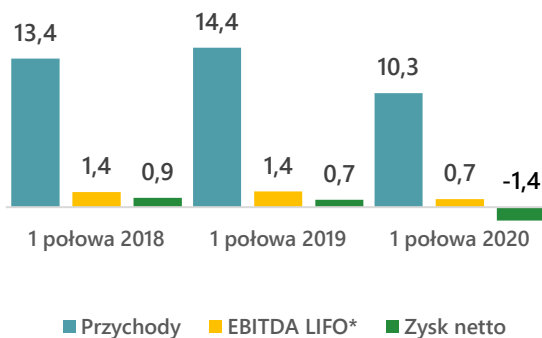
Wykres 3. Wielkość rezerw 2P i wydobyć (w mln boe)



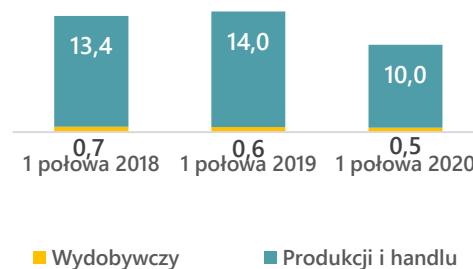
Źródło: Spółka

W 1 półroczu 2020 roku Grupa Kapitałowa LOTOS wygenerowała wynik operacyjny powiększony o amortyzację i oczyszczony ze zdarzeń jednorazowych (tzw. oczyszczona EBITDA wg LIFO) na poziomie 722,6 mln zł wobec 1 415,3 mln zł w 1 półroczu 2019 roku (spadek o 48,9%). Natomiast skonsolidowana strata netto wyniosła -1 388,0 mln zł, czyli wynik był o 2 061,0 mln zł niższy niż w 1 półroczu 2019 roku.

Wykres 4. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej LOTOS (w mld zł)



Wykres 5. Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej LOTOS w podziale na segmenty (w mld zł)

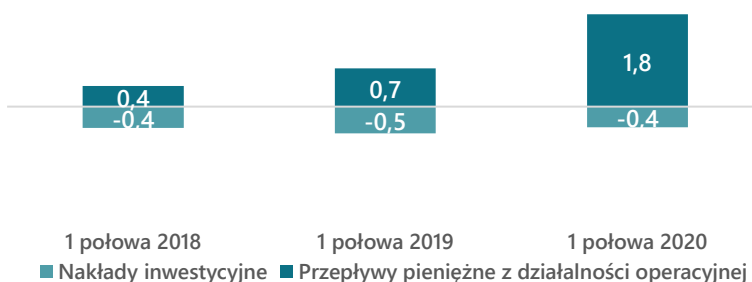


Źródło: Spółka

\* oczyszczona ze zdarzeń jednorazowych

W ciągu 1 półroczu 2020 roku przepływy pieniężne netto zwiększyły stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 803,9 mln zł, przy czym z działalności operacyjnej Grupa Kapitałowa LOTOS wygenerowała 1 785,8 mln zł dodatknych przepływów pieniężnych głównie w związku ze spadkiem stanu zapasów oraz spadkiem stanu należności z tytułu dostaw i usług.

Wykres 6. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej i wielkość nakładów inwestycyjnych (w mld zł)



Źródło: Spółka

W skład grupy kapitałowej, oprócz Grupy LOTOS S.A., wchodzi obecnie 41 podmiotów. Prowadzą one swoją działalność w Polsce, Norwegii, Wielkiej Brytanii i na Litwie. Na koniec czerwca 2020 roku Grupa Kapitałowa LOTOS zatrudniała 5 468 osób (co oznacza wzrost o 100 osób), w tym Grupa LOTOS S.A. 1 675 pracowników (wzrost o 36 etatów).

Tabela 1. Stan zatrudnienia w Grupie LOTOS S.A. oraz w Grupie Kapitałowej LOTOS

	30.06.2020	31.12.2019	Wzrost liczby etatów w 1 półroczu 2020 roku
Grupa LOTOS S.A.	1 675	1 639	36
Grupa Kapitałowa LOTOS	5 468	5 368	100

Źródło: Spółka

Tabela 2. Podstawowe wskaźniki finansowe i operacyjne Grupy Kapitałowej LOTOS w okresie 2018 - 30.06.2020

	Jednostka	1 półrocze 2020	1 półrocze 2019	1 półrocze 2018	2019	2018
EBITDA wg. LIFO oczyszczona	mln zł	723	1 415	1 361	2 861	3 099
Przychody	mln zł	10 341	14 403	13 856	29 493	30 122
Zysk/strata brutto	mln zł	-1 960	958	1 253	1 692	2 723
Zysk/strata netto	mln zł	-1 388	673	856	1 153	1 587
Wielkość wydobycia	tys. boe/d	22	20	22	21	20
Przerób ropy naftowej	mln ton	5,1	5,4	5,2	10,7	10,8
Stacje paliw	liczba <sup>2</sup>	507	493	485	506	495

Źródło: Spółka

## 1.1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń

Istotne informacje o procesach/wydarzeniach w spółkach zależnych

Walne Zgromadzenie Grupy LOTOS S.A. w dniu 30 czerwca 2020 roku wyraziło zgodę na objęcie akcji Grupy Azoty Polyolefins S.A. z siedzibą w Policach (KRS 0000577195), w ramach podwyższenia kapitału zakładowego tej spółki, za określoną przez Walne Zgromadzenie Grupy Azoty Polyolefins S.A. cenę emisyjną w drodze subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 KSH, w liczbie zapewniającej Grupie LOTOS S.A. udział procentowy w kapitale zakładowym Grupy Azoty Polyolefins S.A. na poziomie 17,3 %, za łączną kwotę nie większą niż 300.000.000 zł. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu trwało realizowanie warunków zawieszających przez pozostałe strony umowy.

Decyzja UOKiK związana z projektem „Polimery Police”

22 stycznia 2020 roku Spółka powzięła informację, iż Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na utworzeniu przez Grupę Azoty S.A., Hyundai Engineering Co., Ltd., Korea Overseas Infrastructure & Urban Development Corporation oraz Spółkę wspólnego przedsiębiorcy, który będzie prowadził działalność pod firmą Grupa Azoty Polyolefins S.A. ([rb nr 2/2020](#) z dnia 22.01.2020 roku).

Zgoda stanowi spełnienie się jednego z warunków zawieszających przewidzianych w Porozumieniu wstępnym, które dotyczy warunków inwestycji Grupy LOTOS S.A. w kapitał zakładowy oraz udzielenia finansowania dłużnego dla Projektu „Polimery Police” (zakomunikowanym w raporcie bieżącym [nr 41/2019](#) z 13 grudnia 2019 roku).

<sup>2</sup> Stan na 30 czerwca 2020 roku

## Decyzja Walnego Zgromadzenia Grupy LOTOS S.A. w sprawie podziału zysku netto Grupy za rok 2019

Po zapoznaniu się z uchwałą Zarządu nr 162/X/2019 z dnia 6 maja 2020 roku i uchwałą Rady Nadzorczej nr 313/X/2020 z dnia 11 maja 2020 roku, Walne Zgromadzenie postanowiło dokonać podziału zysku netto Grupy LOTOS S.A. za rok 2019 w wysokości 834 306 038,97 zł w następujący sposób:

- o kwotę w wysokości 184 873 362,00 zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy (1,0 zł na 1 akcję),
- o pozostałą kwotę w wysokości 649 432 676,97 zł, będącą różnicą pomiędzy wynikiem netto a kwotą przeznaczoną do wypłaty dywidendy, przeznaczyć na zasilenie kapitału zapasowego.

Walne Zgromadzenie ustaliło dzień 14 września 2020 roku jako dzień dywidendy oraz dzień 28 września 2020 roku jako dzień wypłaty dywidendy ([rb 18/2020](#) z dnia 30.06.2020 roku).

### Zakończenie testu bankowego instalacji Kompleksu Koksowania (DCU)

W 1 połowie 2020 roku przeprowadzono 30-dniowy test instalacji Kompleksu Koksowania i nowej instalacji produkcji wodoru, wymaganego umową kredytową (Lenders Reliability Test – LRT). Test LRT przeprowadzono w okresie 24.02.2020 – 24.03.2020. Zostały osiągnięte wszystkie zakładane cele warunkujące zaliczenie testu: dyspozycyjność instalacji, ilość przetworzonego wsadu, jakość produktów, wielkości uzysków produktów, potwierdzenie pozostałych, istotnych elementów operacyjnych dot. współpracy nowych instalacji LOTOS Asfalt z instalacjami rafinerii Spółki.

Informacja o wpływie skutków pandemii Covid-19 na realizację projektu wydobywania ropy naftowej na złożu YME i projektu Węzła Odzysku Wodoru

28 marca 2020 roku Spółka poinformowała ([rb nr 7/2020](#) z dnia 28.03.2020 roku), że w rezultacie pandemii Covid-19 wystąpiły okoliczności, które będą miały wpływ na datę rozpoczęcia wydobywania na złożu YME ('YME') w porównaniu do dotychczas komunikowanego terminu, tj. 4 kw. 2020 roku.

Czas trwania przebudowy platformy „Maersk Inspirer” ('Platforma'), która zgodnie z Planem Zagospodarowania Złoża będzie służyła wydobywaniu węglowodorów na YME może ulec istotnemu wydłużeniu w wyniku zarządzenia władz norweskich będącego rezultatem pandemii Covid-19. Skutkuje to m.in. koniecznością rezygnacji z pracowników pochodzących spoza Norwegii. Wyżej wymienione okoliczności zostały zgłoszone przez właściciela platformy, Maersk Drilling oraz jego podwykonawcę, Aker Solutions, który realizuje przebudowę w/w platformy, a będą ograniczały operacje tych przedsiębiorstw w różny sposób, wpływając jednocześnie na możliwość realizacji wzajemnych zobowiązań.

W związku z dokonanymi zgłoszeniami Spółka szacuje, że istnieje duże prawdopodobieństwo przesunięcia terminu rozpoczęcia wydobywania węglowodorów na złożu YME na 4 kwartał 2021 roku. Spółka na bieżąco analizuje sytuację na projekcie YME oraz będzie informować o kluczowych ustaleniach zmieniających obecny status jego realizacji.

W 1 półroczu 2020 roku Grupa LOTOS kontynuowała realizację zaawansowanego projektu - Węzeł Odzysku Wodoru (tj. WOW), którego celem jest zwiększenie produkcji wodoru, LPG oraz benzyny surowej w puli uzysków rafinerii ze statusem realizacji na poziomie ok 99%. Planowany termin przekazania do użytkowania w 1 półroczu 2020 roku został przesunięty na drugie półrocze z uwagi na utrudnienia związane z pandemią oraz problemy techniczne.

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

Rynek ropy i gazu, a także funkcjonowanie branży rafineryjnej i poziom popytu na produkty naftowe w 3 i 4 kw. 2020 roku będą podlegały wpływowi skutków pandemii Covid-19. Istotny wpływ mogą mieć podejmowane środki mające na celu ograniczenie zasięgu i dynamiki rozprzestrzeniania pandemii. JBC Energy prognozuje, że zapotrzebowanie na ropę naftową w 2020 roku spadnie o 8,3 mln b/d r/roku. Branżowe agencje i organizacje naftowe (tj. OPEC, IEA, JBC Energy) przewidują odbudowę konsumpcji paliw do poziomu sprzed pandemii w 2022 roku – zaznaczając duży wpływ transportu lotniczego, który został w największym stopniu dotknięty skutkami pandemii, na odbudowę sektora.

### Sytuacja rynkowa

Rozprzestrzenianie się pandemii Covid-19, począwszy od marca 2020 roku i w trakcie 2 kw. 2020 roku spowodowało istotne implikacje społeczno-gospodarcze i spowolnienie gospodarcze, a następnie recesję w Polsce i na świecie<sup>3</sup>. OECD prognozuje, że światowa gospodarka skurczy się w 2020 roku o 6,0%, a o 7,6% w przypadku drugiej fali pandemii.

<sup>3</sup> <https://www.imf.org/~/media/Files/Publications/WEO/2020/April/English/text.ashx?la=en>

IEA i OPEC oszacowały spadek konsumpcji ropy naftowej w 1 kw. 2020 roku na poziomie odpowiednio 4,9 mln b/d<sup>4</sup> oraz o 6,3 mln b/d w stosunku do tego samego okresu 2019 roku, a w 2 kw. 2020 roku o odpowiednio – 17,8 mln b/d oraz 16,6 mln b/d. Na sytuację rynkową i tempo odbudowy gospodarki światowej w kolejnych miesiącach będzie oddziaływać poziom zapotrzebowania na paliwa oraz potencjalna druga fala pandemii.

Przedłużenie porozumienia o zmniejszeniu wydobycia ropy państw OPEC+ do lipca 2020 roku (o 9,7 mln b/d) także sprzyjało wzrostowi cen surowca. Trwająca „odbudowa” rynku (wzrost konsumpcji) powoduje, że państwa OPEC+ zdecydowały o złagodzeniu cięć w produkcji ropy naftowej od sierpnia 2020 roku (do 7,7 mln b/d).

Obserwowane w ostatnich tygodniach 1 półrocza 2020 roku odwrócenie kierunku dyferencjału w notowaniach ropy Urals vs. Brent (efekt zmniejszenia wydobycia oraz eksportu ropy naftowej przez Rosję, z uwagi na porozumienie państw OPEC+) powoduje, że rafinerie szukają zamienników kwaśnych rop.

Spadek konsumpcji paliw w efekcie pandemii spowodował, że część rafinerii znalazła się w trudnej sytuacji finansowej – analitycy oczekują reorganizacji sektora rafineryjnego w Europie z powodu nadmiernych mocy produkcyjnych w stosunku do zapotrzebowania rynkowego i starej infrastruktury produkcyjnej. W ocenie Wood Mackenzie w Europie zdolności produkcyjne mogą zostać zmniejszone o 9% w latach 2022-2023.

Na świecie rośnie obawa o drugą falę pandemii, która może negatywnie oddziaływać przede wszystkim na transport lotniczy, pomimo informacji o wznowianiu lotów przez większość linii lotniczych.

Tabela 3. Prognoza popytu na ropę w 2020 roku z podziałem na kwartały w mln boe/d

	1 kwartał	2kwartał	3 kwartał	4 kwartał	rok	różnica r/r	% zmiana r/r
2019	98,75	98,56	100,53	100,79	99,67	0,83	0,84
2020	92,41	81,95	92,22	96,22	90,72	-8,95	-8,98

Źródło: OPEC

W trakcie raportowanego okresu wystąpił istotny spadek zapotrzebowania na produkty naftowe spowodowany ograniczeniami w przemieszczaniu się ludności oraz zamknięciem granic. W Polsce zmniejszeniu uległo zapotrzebowanie na paliwa, w tym szczególnie w kwietniu na benzyny motorowe i olej napędowy w kanale detalicznym, tj. na stacjach paliw. Niższą skalę spadku popytu zaobserwowano w przypadku oleju napędowego, wykorzystywanego w transporcie. W kwietniu 2020 roku konsumpcja paliw spadła o 23,7% (benzyna -37,5%, olej napędowy -20,1%, lekki olej opałowy -8,4%). W tym miesiącu krajowa produkcja benzyn spadła o 22%, a oleju napędowego o 4%. Grupa LOTOS zanotowała spadek produkcji benzyn o 3% i wzrost produkcji oleju napędowego o 8% w stosunku do roku poprzedniego, jednocześnie zmniejszając produkcję lekkiego oleju opałowego o 17%. Przyczyną spadku były ograniczenia wprowadzone w związku z pandemią Covid-19.

W odpowiedzi Spółka, wykorzystując elastyczność technologiczną posiadanych instalacji rafineryjnych, dostosowała realizowane uzyski produktów do zmieniającej się struktury popytu rynkowego, co skutkowało np. czasowym zaprzestaniem produkcji paliwa lotniczego, na które popyt uległ największemu ograniczeniu. Nadmorska lokalizacja rafinerii Grupy LOTOS pozwoliła na szybkie zbilansowanie niekorzystnych zmian w popycie na rynku krajowym zwiększonymi wolumenami sprzedaży w eksporcie morskim i umożliwiła utrzymanie wyższego poziomu przerobu ropy w rafinerii LOTOSu oraz zrealizowanie wyższej marży rafineryjnej niż konkurencyjne rafinerie europejskie w szczytowym okresie pandemii Covid-19.

Wśród podstawowych czynników, mogących, w ocenie Spółki, mieć wpływ na wyniki w kolejnych kwartałach 2020 roku należy wymienić:

- otoczenie makroekonomiczne obciążone dużą zmiennością i niepewnością w sytuacji pandemii Covid-19, która może spowodować materializację ryzyka w kluczowych obszarach działalności Grupy Kapitałowej LOTOS, w tym:
  - ryzyko czasowego obniżenia popytu i sprzedaży paliw Grupy LOTOS w Polsce oraz wystąpienia czasowych limitów eksportowych, co może przełożyć się na częściowe ograniczenie przerobu rafineryjnego,
  - ryzyko opóźnienia realizacji projektów inwestycyjnych w trakcie realizacji w tym w szczególności dokończenie realizacji pełnego zagospodarowania złoża B8, rekonstrukcji otworów na złożu

<sup>4</sup> Baryłek dziennie

- o bałtyckim B3, prac rozruchowych na projekcie WOW oraz komunikowane przez Spółkę opóźnienie na złożu Yme w związku ze zgłoszeniem siły wyższej przez podwykonawców;
  - o pomimo zaawansowania prac projektowych nie można wykluczyć również wystąpienia utrudnień i opóźnień w realizacji poszczególnych etapów projektu PDH w Policach, w który Grupa LOTOS jest zaangażowana finansowo i kapitałowo,
  - o ryzyko opóźnienia niektórych prac remontowych z uwagi na ograniczoną dostępność serwisów i potencjalnych opóźnień dostaw materiałów i urządzeń,
  - o ryzyko opóźnienia uruchomienia realizacji niektórych projektów będących na etapie przed ostateczną decyzją inwestycyjną, w tym projektu zagospodarowania złóż B4B6, projektu HBO (Hydrokrakingowy Blok Olejowy), w szczególności z uwagi na niepewność parametrów makroekonomicznych oraz występujące niskie notowania gazu (B4B6) spowodowane prognozą spowolnienia gospodarczego na świecie,
  - o potencjalne ograniczenie i przerwy zarówno w wydobyciu węglowodorów, jak i produkcji rafineryjnej oraz logistyce surowcowej i produktowej w wyniku potencjalnej zmniejszonej dostępności pracowników oraz możliwych zakłóceń w łańcuchach dostaw powodowanych utrudnieniami w transporcie, w przypadku wystąpienia zachorowań na Covid-19 wśród pracowników i/lub ich rodzin,
  - o w związku z pandemią Covid-19 możliwa jest materializacja dodatkowych utrudnień, m.in.: w procesach zakupowych, zarządzaniu zasobami ludzkimi, IT, cyberbezpieczeństwie oraz w terminowej realizacji prac utrzymania ruchu instalacji,
  - o potencjalne ryzyko pogorszenia płynności finansowej niektórych kontrahentów (zatory płatnicze),
  - o okresowa zmiana wzorców konsumpcji energii wywołana pandemią Covid-19, która ma wpływ na zaburzenie równowagi podaży i popytu na produkty naftowe w kraju i na świecie,
  - o nie można jednocześnie wykluczyć nawrotu zachorowań na Covid-19 i ponownych ograniczeń na jesieni 2020.
- notowania gazu i ropy naftowej,
  - notowania produktów naftowych i spread w notowaniach oleju napędowego vs. ciężkiego oleju opałowego na globalnych rynkach, którego zawężanie wraz z pogorszeniem warunków makroekonomicznych dla branży rafineryjnej w miesiącach marzec – czerwiec skutkowało osiągnięciem niższej, niż zakładana przez Spółkę marginalnej marży rafineryjnej generowanej dzięki projektowi EFRA (tj. niższej niż 2 USD/bbl),
  - kształtowanie się dyferencjału Brent/Ural, który przekłada się na wysokość marży rafineryjnej Spółki,
  - relacja 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,
  - elastyczność planowania produkcji i procesów optymalizacyjnych w pracy rafinerii do zmieniających się warunków rynkowych, w kierunku maksymalizacji marży rafineryjnej Grupy LOTOS S.A.,
  - możliwość wystąpienia utrudnień i problemów na końcowych etapach projektów zagospodarowania złóż, w szczególności etapach odbiorów i uruchomienia instalacji w projektach B8 i Yme skutkujących potrzebą zwiększenia nakładów inwestycyjnych w tych projektach,
  - ewentualne odpisy aktualizujące wartość aktywów (lub ich odwrócenia) w warunkach znacznej zmienności cen ropy naftowej i gazu ziemnego lub w wyniku opisanego ryzyka opóźnienia realizacji projektów (w szczególności w zakresie wspomnianych projektów w branży wydobywczej).

#### Podsumowanie

Na dzień publikacji raportu za 1 półrocze 2020 roku trudno jest w pełni ocenić konsekwencje kryzysu spowodowanego pandemią Covid-19, a w szczególności ostatecznej skali i skutków recesji w Polsce i na świecie oraz czas potrzebny do stopniowego powrotu gospodarki, rynku surowców i produktów rafineryjnych do stanu równowagi.

Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje rozwój wydarzeń i dokłada najwyższej staranności, aby zapewnić niezakłócone funkcjonowanie Grupy. Praca rafinerii i wydobycie węglowodorów pozostają niezakłócone, podobnie jak logistyka i dystrybucja produktów. Skuteczne prowadzenie procesów planistycznych, sprzedaży, produkcji oraz logistyki skutkowało dotychczas niewielkim odciążeniem instalacji rafineryjnych w obliczu istotnie obniżonego i zmiennego popytu krajowego na paliwa, spowodowanego Covid-19. Wprowadzono szereg procedur mających na celu skuteczną koordynację i zabezpieczenie pracowników i kontrahentów Grupy Kapitałowej w obliczu pandemii. Wdrożone zostały regulacje zachowania ciągłości kluczowych procesów, w tym między innymi systematyczna praca Sztabu Kryzysowego odpowiedzialnego za bieżącą koordynację prac oraz szereg rozwiązań organizacyjno-proceduralnych pozwalających skutecznie i bezpiecznie prowadzić



procesy biznesowe z uwzględnieniem istniejących ograniczeń, w tym m.in. wdrożenie zdalnej pracy największej możliwej liczby pracowników.

### 1.3. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Pozytywna warunkowa decyzja Komisji Europejskiej w sprawie przejęcia przez PKN ORLEN S.A. kontroli nad Grupą LOTOS S.A.

W dniu 14 lipca [Komisja Europejska](#) wydała pozytywną warunkową decyzję w przedmiocie zgody na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez Polski Koncern Naftowy Orlen S.A. („PKN Orlen”) kontroli nad Grupą LOTOS. Decyzja Komisji została wydana na podstawie art. 8 ust. 2 akapit drugi Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 roku w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (rozporządzenie w sprawie kontroli łączenia przedsiębiorstw) (Dz. Urz. UE. L Nr 24, str. 1). W związku z powyższym PKN Orlen jest zobowiązany wykonać określone w treści tej decyzji środki zaradcze, które mają na celu zapobieżenie wystąpieniu negatywnych skutków planowanej koncentracji dla konkurencji na właściwych rynkach („Środki Zaradcze”). Środki Zaradcze obejmują zobowiązania o charakterze strukturalnym oraz behawioralnym, odnoszące się do struktury oraz polityki przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji – PKN Orlen i Grupy LOTOS.

Grupa LOTOS w [raporcie bieżącym nr 21/2020](#) z 14 lipca 2020 roku poinformowała o zaciągniętych zobowiązaniach w stosunku do Komisji Europejskiej. Zobowiązania te miałyby obowiązywać do czasu zakończenia transakcji zbycia aktywów zbywanych w ramach Środków Zaradczych („Zbywane Aktywa LOTOS”):

- Zobowiązaniu do utrzymania wartości i konkurencyjności Zbywanych Aktywów Grupy LOTOS zgodnie z dobrymi praktykami rynkowymi i zminimalizowaniu ryzyka utraty potencjału konkurencyjnego przez Zbywane Aktywa Grupy LOTOS;
- Zobowiązaniu do wprowadzenia i utrzymywania rozdzielności Zbywanych Aktywów Lotos od działalności, które PKN Orlen i Grupa LOTOS zachowują (tzw. „hold-separate obligations”), które polegają w szczególności na tym, że kierownictwo i personel zaangażowane w części działalności, które Grupa LOTOS zachowuje, nie będą zaangażowane w działalność Zbywanych Aktywów Lotos, a personel (w tym kluczowy personel) Zbywanych Aktywów Lotos wskazany w zobowiązaniach nie będzie zaangażowany w działalność, którą Grupa LOTOS zachowa i nie będzie podlegał żadnym osobom spoza Zbywanych Aktywów Lotos. Niezwłocznie po dniu wydania decyzji przez Komisję Grupa LOTOS powoła osobę lub osoby na funkcję niezależnego zarządcy (Hold Separate Manager, „Niezależny Zarządca”). Niezależny Zarządca będzie częścią kluczowego personelu Zbywanych Aktywów Grupy LOTOS. Niezależny Zarządca będzie zarządzał Zbywanymi Aktywami Grupy LOTOS niezależnie i będzie podlegał osobie powoływanej przez PKN Orlen odpowiedzialnej za nadzór nad wykonaniem Środków Zaradczych (tzw. Monitoring Trustee). Powyższe zobowiązanie nie będzie obejmowało rafinerii w Gdańsku;
- Zobowiązaniu do niezatrudniania kluczowego personelu Zbywanych Aktywów Lotos w okresie 12 miesięcy po zamknięciu transakcji dezinwestycyjnych w wykonaniu Środków Zaradczych;
- Zobowiązaniu do współpracy z Monitoring Trustee i udzielania mu pomocy w rozsądnym zakresie przez niego wymaganym.

Odwołanie Członka Zarządu Grupy LOTOS S.A.

W dniu 30 lipca 2020 roku Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie art. 368 par. 4 Kodeksu Spółek Handlowych oraz par. 13 ust. 2 pkt. 1 w związku z par. 14 ust. 4 i 5 Statutu Spółki odwołała Jarosława Pawła Kawulę ze składu Zarządu Spółki X wspólnej kadencji z dniem 30 lipca 2020 roku.

### 1.4. Opis zmian własnościowych w Grupie Kapitałowej LOTOS

Zestawienie spółek oraz fundacji powiązanych organizacyjnie z Grupą LOTOS S.A. wraz z określeniem zmian własnościowych oraz informacje na temat siedziby i przedmiotu działalności podmiotów Grupy Kapitałowej LOTOS, a także dane na temat procentowego udziału Grupy LOTOS S.A. w ich strukturze własności ze wskazaniem stosowanej przez Spółkę metody konsolidacji przedstawiono w Sprawozdaniu Finansowym za 1 półrocze 2020 roku na stronie 7.

#### 1.4.1. Zmiany organizacyjne w spółkach Obszaru Wydobywczego

Dnia 19 grudnia 2017 roku został przyjęty Plan połączenia transgranicznego przez przejęcie. Spółką przejmującą będzie LOTOS Petrobaltic S.A. z siedzibą w Gdańsku, a spółką przejmowaną będzie Miliana Shipholding Company Ltd z siedzibą w Nikozji na Cyprze – spółka w 100% zależna od LOTOS Petrobaltic S.A. W wyniku przejęcia Miliana Shipholding Company Ltd przez LOTOS Petrobaltic S.A. wszystkie aktywa i zobowiązania spółki przejmowanej zostaną przeniesione na spółkę przejmującą, zaś spółka przejmowana zostanie wykreślona z właściwego rejestru. Spółka przejmująca wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki spółki przejmowanej na drodze sukcesji uniwersalnej, zaś jej forma prawna, nazwa oraz siedziba pozostaną niezmienione.

W związku z tym, że LOTOS Petrobaltic S.A. jest jedynym wspólnikiem Miliana Shipholding Company Ltd, w przypadku planowanego połączenia może zostać zastosowana uproszczona metoda połączenia. Plan połączenia został opublikowany na stronie internetowej LOTOS Petrobaltic S.A. oraz w dzienniku urzędowym Cyprus Official Gazette odpowiednio w dniu 28 oraz 29 grudnia 2017 roku. W dniu 26 lutego 2018 roku oraz 13 marca 2018 roku spółka LOTOS Petrobaltic S.A. (spółka przejmująca) przesłała odpowiednio do Grupy LOTOS S.A. pierwsze i drugie zawiadomienie o zamiarze połączenia spółki przejmującej z Miliana Shipholding Company Ltd na warunkach określonych w planie połączenia ogłoszonym w dniu 28 grudnia 2017 roku. Do dnia sporządzenia niniejszej informacji ww. połączenie nie nastąpiło.

Tabela 4. Zmiany w kapitałach zakładowych spółek zależnych i wspólnych przedsięwzięciach wycenianych metodą praw własności

Spółka	Data rejestracji	Kapitał przed	Zmiana	Kapitał po zmianie	Uwagi
LOTOS Exploration and Production Norge AS	07.01.2020	3.686.843.122 NOK	745.046.878 NOK	4.431.890.000 NOK	<ul style="list-style-type: none"> <li>25 października 2019 roku Zgromadzenie Wspólników LOTOS Exploration and Production Norge AS podjęło uchwałę o emisji prywatnej dla LOTOS Upstream sp. z o.o. praw do akcji (warranty) od 1 do 770.000.000 szt., z terminem realizacji do 31 grudnia 2019 roku, które uprawniają do nabycia akcji Spółki serii B (1 prawo do akcji w cenie 1 NOK = 1 akcja o wartość 1 NOK każda akcja).</li> <li>Na ww. Zgromadzenie Wspólników, wspólnik - LOTOS Upstream sp. z o.o. objął wszystkie 770.000.000 warrantów.</li> <li>21 listopada 2019 roku LOTOS Upstream sp. z o.o. wydało oświadczenie o realizacji 745.046.878 warrantów, tj. o nabyciu 745.046.878 akcji serii B o wartości nominalnej 1 NOK każda akcja i łącznej wartości 745.046.878 NOK, w zamian za wkład pieniężny.</li> </ul>
SPV Petro Sp. z o.o.	10.03.2020	15.000 zł	5.000 zł	20.000 zł	<ul style="list-style-type: none"> <li>20 grudnia 2018 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników SPV Petro Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 15.000 zł, tj. z kwoty 5.000 zł do kwoty 20.000 zł, poprzez utworzenie 300 nowych udziałów o wartości nominalnej po 50 zł każdy udział. Wszystkie nowe udziały zostały objęte i pokryte wkładem pieniężnym przez dotychczasowego Wspólnika, tj. Technical Ship Management Sp. z o.o.</li> </ul>
Baltic Gas Sp. z o.o.	<i>nie zarejestrowane</i>	414.500 zł	50.000 zł	464.500 zł	<ul style="list-style-type: none"> <li>19 czerwca 2020 roku Zgromadzenie Wspólników spółki Baltic Gas Sp. z o.o. podwyższyło kapitał zakładowy z poziomu 414.500 zł do 464.500 zł, tj. o kwotę 50.000 zł przez ustanowienie 1.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Wszystkie nowe utworzone udziały zostały pokryte gotówką.</li> </ul>
LOTOS Vera Sp. z o.o.	<i>nie zarejestrowane</i>	40.000.000 zł	39.995.000 zł	5.000 zł	<ul style="list-style-type: none"> <li>15 czerwca 2020 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki LOTOS Vera Sp. z o.o. podjęło uchwałę o obniżeniu kapitału zakładowego Spółki o 39.995.000 zł, tj. z 40.000.000 zł do 5.000 zł, poprzez umorzenie 799.900 udziałów Spółki. LOTOS Vera Sp. z o.o. (ogłoszenie o obniż kapitału zakładowego w MSiG).</li> <li>19 czerwca 2020 roku wezwanie wierzycieli Spółki w MSiG w związku z obniżeniem kapitału zakładowego do pisemnego wniesienia sprzeciwu na adres Spółki, w terminie 3 miesięcy od ukazania się niniejszego ogłoszenia. (Monitor Sądowy i Gospodarczy nr 118 (6008) z dnia 19.06.2020 r. (poz. 28472))</li> </ul>
Baltic Gas Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy sp. k.	10.01.2020	229.804.542 zł	26.510.658 zł	256.315.200 zł	<ul style="list-style-type: none"> <li>W dniu 18 listopada 2019 roku wspólnicy Baltic Gas Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i wspólnicy sp.k. podjęli uchwałę o podniesieniu wkładów umówionych:                             <ul style="list-style-type: none"> <li>o przez LOTOS Upstream sp. z o.o. - o kwotę 13.520.435 zł, tj. z poziomu 104.363.301 zł do poziomu 117.883.736 zł,</li> <li>o przez „CalEnergy Resources Poland” sp. z o.o. - o kwotę 12.990.223 zł, tj. z poziomu 125.440.241 zł do poziomu 138.430.464 zł.</li> </ul> </li> </ul>

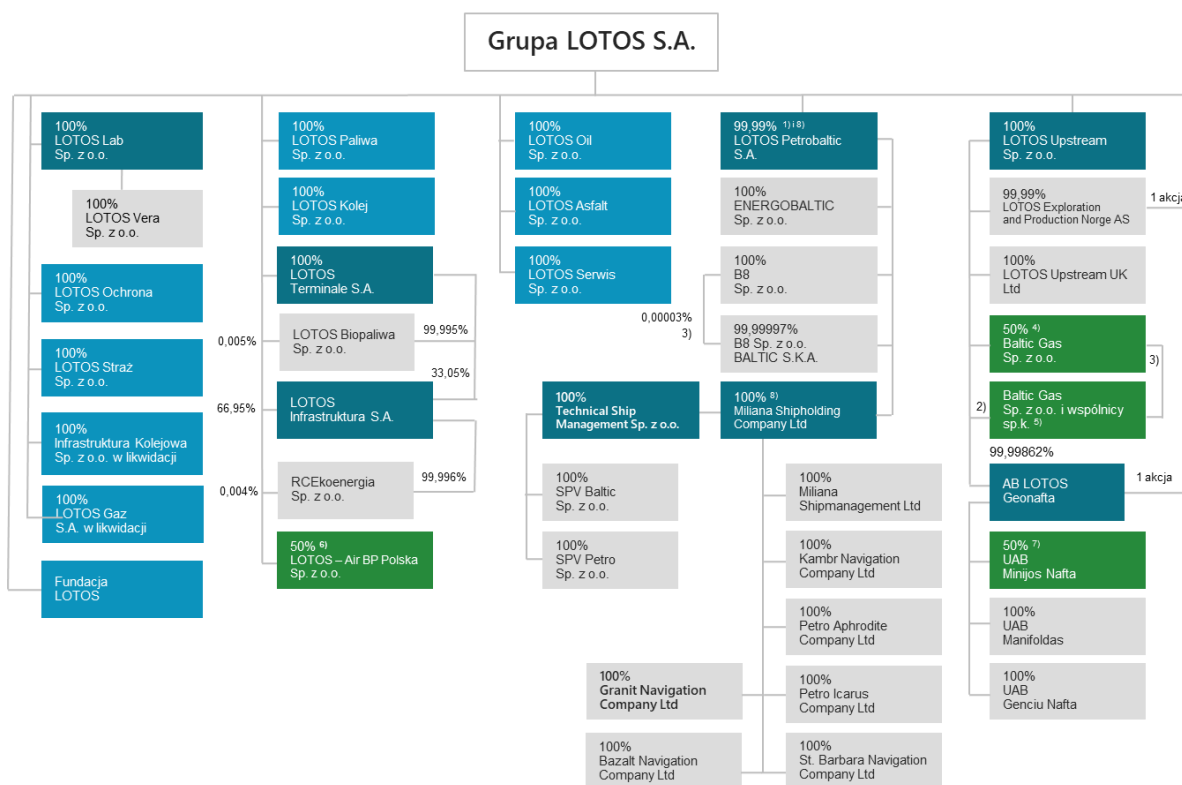
Źródło: Spółka

Tabela 5. Zestawienie wkładów umówionych i wniesionych w spółce Baltic Gas Spółka z o.o. i wspólnicy sp.k.  
wg. stanu na dzień 30.06.2020 w zł

Wspólnicy	Baltic Gas Sp. z o.o.	LOTOS Upstream Sp. z o.o.	CalEnergy Resources Poland Sp. z o.o.
Wkład umówiony	1 000,00	117.883.736,00	138.430.464,00
Wkład wniesiony w tym:	1 000,00	114.947.150,73	138.430.076,96
a) wkład pieniężny	1 000,00	63.247.150,73	135.609.038,57
b) wkład niepieniężny	-	51 700 000,00	-
Wkład niepokryty	-	2.936.585,27	2.821.425,43

#### 1.4.2. Struktura Grupy Kapitałowej

Wykres 7. Struktura Grupy Kapitałowej, stan na dzień 30.06.2020



- 1) Skarb Państwa – 0,01% 2) Komandytariusz, 3) Komplementariusz  
 4) CalEnergy Resources Poland Sp. z o.o. - 50% 5) CalEnergy Resources Poland Sp. z o.o. - Komandytariusz  
 6) BP Europa SE – 50% 7) Odin Energi A/S – 50% 8) w trakcie procesu połączenia (plan połączenia przyjęty 19.12.2017)  
 ■ spółki klasyfikowane jako wspólne przedsięwzięcia, niewchodzące w skład GK LOTOS.

Źródło: Spółka

Ponadto Grupa LOTOS S.A. posiada 8,97% udziałów w kapitale zakładowym P.P.P.P. „Naftoport” Sp. z o.o. (spółce należącej do Grupy Kapitałowej PERN z Plocka).

## 1.5. Informacje o akcjach Grupy LOTOS S.A.

### 1.5.1. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Grupy LOTOS S.A.

Zgodnie z wiedzą Spółki wg stanu na dzień przekazania raportu za 1 półrocze 2020 roku, tj. na 12 sierpnia 2020 roku, Skarb Państwa posiada 98 329 515 akcji zwykłych Spółki, reprezentujących 53,19% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do wykonywania 98 329 515 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 53,19% ogólnej liczby głosów.

Zgodnie z wiedzą Spółki na dzień publikacji raportu za 1 półrocze 2020 roku, oprócz Skarbu Państwa, żaden z akcjonariuszy nie posiada bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów Spółki.

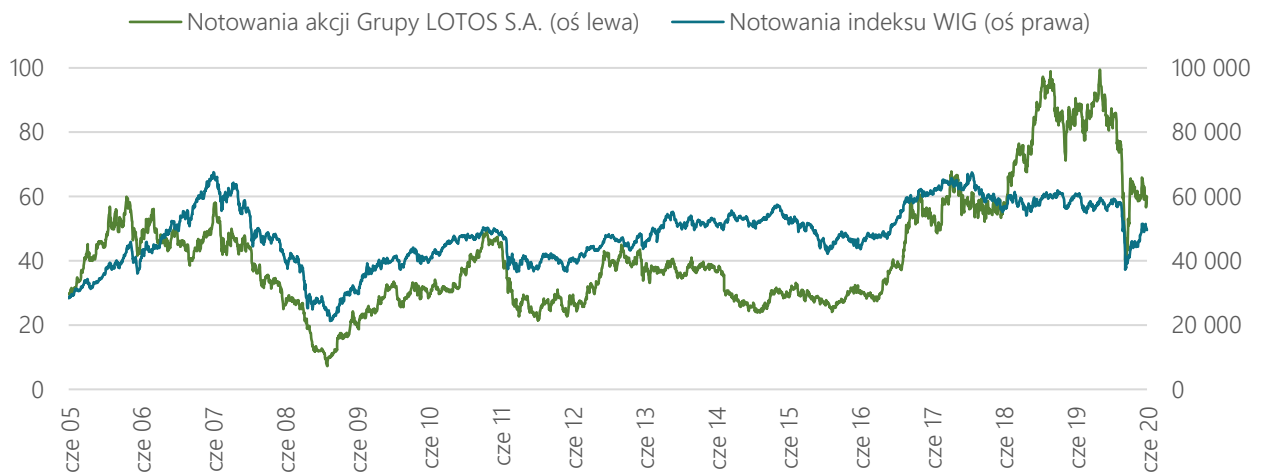
Od publikacji raportu za 1 kwartał 2020 roku do dnia publikacji raportu za 1 półrocze 2020 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych, tj. powyżej 5%, pakietów akcji Spółki.

Tabela 6. Struktura akcjonariatu Grupy LOTOS S.A. na dzień 12 sierpnia 2020 roku tj. dzień przekazania raportu za 1 półrocze 2020 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%

Źródło: Spółka

Wykres 8. Cena akcji Grupy LOTOS S.A. w okresie od 30 czerwca 2005 do 30 czerwca 2020 roku



Źródło: opracowanie własne Spółki na podstawie danych Stooq.pl

### 1.5.2. Stan posiadania akcji Grupy LOTOS S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami wg stanu na dzień przekazania raportu za 1 półrocze 2020 roku, tj. na 12 sierpnia 2020 roku, osoby nadzorujące i zarządzające Spółką nie posiadają akcji Grupy LOTOS.

## 1.6. Sytuacja kadrowa

### 1.6.1. Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej

30 stycznia 2020 roku Rada Nadzorcza Grupy LOTOS S.A. powołała do składu Zarządu Spółki X wspólnej kadencji (z dniem 3 lutego 2020 roku) Pana Pawła Jana Majewskiego na stanowisko Prezesa Zarządu Grupy LOTOS S.A. ([rb nr 3/2020](#) z dnia 30.01.2020 roku).

Tabela 7. Skład Zarządu Grupy LOTOS od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku

Członkowie Zarządu	Funkcja	W Zarządzie X Kadencji	Przebieg kariery i kompetencje
Paweł Jan Majewski	Prezes Zarządu	3.02.2020	<a href="https://inwestor.lotos.pl/224/lad_korpo_racyjny/zarząd#/group/1/people/155">https://inwestor.lotos.pl/224/lad_korpo_racyjny/zarząd#/group/1/people/155</a>
Jarosław Kawula	Wiceprezes Zarządu ds. Produkcji i Handlu	od 22.05.2018 do 30.07.2020	
Marian Roman Krzemiński	Wiceprezes Zarządu ds. Inwestycji i Innowacji	25.07.2019	<a href="https://inwestor.lotos.pl/224/lad_korpo_racyjny/zarząd#/group/1/people/152">https://inwestor.lotos.pl/224/lad_korpo_racyjny/zarząd#/group/1/people/152</a>
Zofia Maria Paryła	Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych	25.07.2019	<a href="https://inwestor.lotos.pl/224/lad_korpo_racyjny/zarząd#/group/1/people/151">https://inwestor.lotos.pl/224/lad_korpo_racyjny/zarząd#/group/1/people/151</a>
Jarosław Adam Wittstock	Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych	11.09.2018	<a href="http://inwestor.lotos.pl/1137/lad_korpo_racyjny/struktura_organizacyjna_grupy_kapitalowej#person-140">http://inwestor.lotos.pl/1137/lad_korpo_racyjny/struktura_organizacyjna_grupy_kapitalowej#person-140</a>
	p.o. Prezesa Zarządu	od 6.12.2019 do 2.02.2020	

Źródło: Spółka

Tabela 8. Rada Nadzorcza X kadencji Grupy LOTOS w okresie od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku

Członkowie Rady Nadzorczej	Funkcja	W RN X Kadencji	Przebieg kariery i kompetencje
Beata Kozłowska – Chyła	Przewodnicząca RN	14.06.2017 – 30.06.2020	<a href="http://inwestor.lotos.pl/1137/lad_korpo_racyjny/struktura_organizacyjna#person-86">→http://inwestor.lotos.pl/1137/lad_korpo_racyjny/struktura_organizacyjna#person-86</a>
Piotr Ciach	Wiceprzewodniczący RN	14.06.2017 – 30.06.2020 Wybór na Wiceprzewodniczącego 14.07.2017	<a href="http://inwestor.lotos.pl/1137/lad_korpo_racyjny/struktura_organizacyjna_grupy_kapitalowej#person-108">→http://inwestor.lotos.pl/1137/lad_korpo_racyjny/struktura_organizacyjna_grupy_kapitalowej#person-108</a>
Katarzyna Lewandowska	Sekretarz RN	14.06.2017 – 30.06.2020 Wybór na Sekretarza w 14.07.2017	<a href="http://inwestor.lotos.pl/1137/lad_korpo_racyjny/struktura_organizacyjna#person-81">→http://inwestor.lotos.pl/1137/lad_korpo_racyjny/struktura_organizacyjna#person-81</a>
Agnieszka Szklarczyk– Mierzwa	Członek RN	14.06.2017 - 30.06.2020	
Dariusz Figura	Członek RN	14.06.2017 - 30.06.2020	<a href="http://inwestor.lotos.pl/1137/lad_korpo_racyjny/struktura_organizacyjna#person-80">→http://inwestor.lotos.pl/1137/lad_korpo_racyjny/struktura_organizacyjna#person-80</a>
Adam Lewandowski	Członek RN	14.06.2017 - 30.06.2020	<a href="http://inwestor.lotos.pl/1137/lad_korpo_racyjny/struktura_organizacyjna_grupy_kapitalowej#person-107">→http://inwestor.lotos.pl/1137/lad_korpo_racyjny/struktura_organizacyjna_grupy_kapitalowej#person-107</a>
Grzegorz Rybicki	Członek RN	28.06.2018 - 30.06.2020	<a href="http://inwestor.lotos.pl/1137/lad_korpo_racyjny/struktura_organizacyjna_grupy_kapitalowej#person-139">→http://inwestor.lotos.pl/1137/lad_korpo_racyjny/struktura_organizacyjna_grupy_kapitalowej#person-139</a>

Źródło: Spółka

W związku z zakończeniem X kadencji i wygaśnięciem mandatów członków Rady Nadzorczej Spółki Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 30 czerwca 2020 roku powołało do Rady Nadzorczej Spółki nowej XI kadencji członków X kadencji bez Pani Agnieszki Szklarczyk – Mierzwy. Skład Rady Nadzorczej XI kadencji (od 30 czerwca 2020): Beata Kozłowska-Chyła – Przewodnicząca, Katarzyna Lewandowska, Piotr Ciach, Dariusz Figura, Adam Lewandowski, Grzegorz Rybicki.

Do dnia przekazania niniejszego raportu Akcjonariusz – Skarb Państwa nie skorzystał z przysługującego mu uprawnienia określonego w § 11 ust. 2 Statutu Spółki dotyczącego bezpośredniego powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej do składu Rady Nadzorczej Grupy LOTOS S.A.

## 2. Finanse Grupy Kapitałowej LOTOS 1 półrocza 2020 roku

### 2.1. Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej LOTOS oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe Grupy LOTOS S.A. zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską. 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 milionach złotych.

Zestawienie zmian w standardach zostało zawarte w Półrocznym Raportcie Finansowym za 1 półrocze 2020 roku dla Grupy Kapitałowej LOTOS w nocie 4.2 (str. 10).

### 2.2. Główne czynniki kształtujące wynik finansowy

W 1 półroczu 2020 roku Grupa Kapitałowa LOTOS wygenerowała wynik operacyjny powiększony o amortyzację i oczyszczony ze zdarzeń jednorazowych (tzw. oczyszczona EBITDA wg LIFO) na poziomie 722,6 mln zł wobec 1 415,3 mln zł w 1 półroczu 2019 roku (spadek o 48,9%). Natomiast ujemny wynik netto Grupy wyniósł -1 388,0 mln zł, czyli był o 2 061,0 mln zł niższy niż w 1 półroczu 2019 roku.

Główne czynniki wpływające na wynik Grupy Kapitałowej LOTOS:

- o Przychody ze sprzedaży wyniosły 10 341,3 mln zł, czyli były o 4 061,7 mln zł (28,2%) niższe niż w 1 półroczu 2019 roku, przede wszystkim na skutek znacznego spadku cen z powodu niższych notowań cen ropy i produktów naftowych na rynkach światowych. Wolumen sprzedaży produktów, towarów i materiałów ropopochodnych w 1 półroczu 2020 roku wzrósł o 1,1% w porównaniu z 1 półroczem 2019 roku. Średni przychód netto ze sprzedaży przypadający na 1 tonę/(toe) sprzedanego w 1 półroczu 2020 roku wolumenu wyniósł 1 734 zł, czyli obniżył się o 707 zł (-29%) w relacji do 1 półrocza 2019 roku. Szczegółowe rozbięcie przychodów ze sprzedaży zaprezentowano w tabeli 10 (str. 17).
- o Zysk na sprzedaży wyniósł 91,5 mln zł (o 1 802,6 mln zł mniej niż w 1 półroczu 2019 roku), co wynikało ze spadkowego trendu cen ropy naftowej oraz niskich cracków dla produktów naftowych. Z uwagi na stosowaną metodę wyceny zapasów według średniej ważonej ceny nabycia, występuje opóźnienie przełożenia cen na koszt własny sprzedaży. Dlatego Grupa Kapitałowa LOTOS S.A. prezentuje wynik z wyłączeniem efektu wyceny zapasów, tzw. EBIT wg LIFO i EBITDA wg LIFO, który jest dokładniejszym parametrem przybliżającym rzeczywistą dochodowość w ramach segmentu produkcji i handlu (szersze informacje dotyczące kalkulacji wyniku EBITDA LIFO przedstawiono w punkcie 2.2.4).
- o Koszty sprzedaży wzrosły o 5,0%, przede wszystkim na skutek wyższego średniego kursu dolara.
- o Wzrost o 14,1% kosztów ogólnego zarządu, wynika głównie ze wzrostu świadczeń pracowniczych związanego między innymi ze wzrostem zatrudnienia.
- o Wynik na pozostałej działalności operacyjnej był ujemny i wyniósł -744,4 mln zł przede wszystkim na skutek dokonanych odpisów aktualizujących w segmencie wydobywczym na poziomie 734,8 mln zł.
- o Wyższy ujemny wynik na działalności finansowej -349,2 mln zł wobec -63,8 mln zł w 1 półroczu poprzedniego roku, głównie z powodu ujemnego salda wyceny i rozliczenia pochodnych instrumentów finansowych, odpisu aktualizującego inwestycji w złożach B4/B6 oraz ujemnych różnic kursowych.

W związku ze stosowaniem zasady rachunkowości zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych w odniesieniu do kredytów walutowych przeznaczonych na finansowanie Programu 10+ wyznaczonych na instrument zabezpieczający dla przyszłych transakcji sprzedaży produktów naftowych denominowanych w USD, w 1 półroczu 2020 roku zostały odniesione dodatnie różnice kursowe z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych na kapitał rezerwowy w wysokości 38,4 mln zł.

Tabela 9. Podstawowe elementy rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej LOTOS (w mln zł)

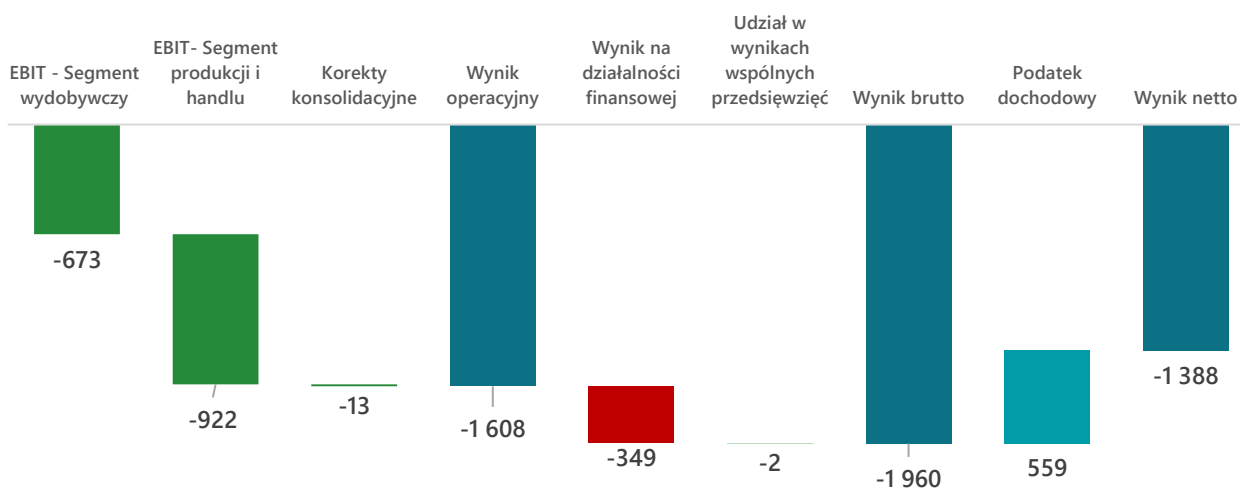
	1 półrocze 2020	1 półrocze 2019	Półrocze 2020/2019	
			w mln zł	w %
Przychody ze sprzedaży	10 341,3	14 403,0	-4 061,7	-28,2%
Koszt własny sprzedaży	-10 249,8	-12 508,9	2 259,1	-18,1%
Koszty sprzedaży	-697,7	-664,4	-33,3	5,0%
Koszty ogólnego zarządu	-257,7	-225,9	-31,8	14,1%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-744,4	17,2	-761,6	-4427,9%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 608,3	1 021,0	-2 629,3	-257,5%



	1 półrocze 2020	1 półrocze 2019	Półrocze 2020/2019	
			w mln zł	w %
Wynik na działalności finansowej	-349,2	-63,8	-285,4	447,3%
Udział w wynikach netto wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności	-2,0	1,1	-3,1	-281,8%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-1 959,5	958,3	-2 917,8	-304,5%
Podatek dochodowy	571,5	-285,3	856,8	-
Zysk (strata) netto, w tym	-1 388,0	673,0	-2 061,0	-306,2%
- przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-1 388,0	673,0	-2 061,0	-306,2%

Źródło: Spółka

Wykres 9. Dekompozycja czynników wpływających na wynik netto Grupy Kapitałowej LOTOS w 1 półroczu 2020 roku (w mln zł)



Źródło: Spółka

Wykres 10. Źródła kreacji\* wyniku netto Grupy Kapitałowej LOTOS w 1 półroczu 2020 roku (w mln zł)



Źródło: Spółka. \*zmiana w poszczególnych pozycjach pomiędzy 1 półroczem 2020 a 1 półroczem 2019

### 2.2.1. Przychody

W 1 półroczu 2019 roku przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej LOTOS ukształtowały się na poziomie 10 341,3 mln zł. Główną ich część stanowiły przychody ze sprzedaży olejów napędowych. Wyniosły one 5 869,8 mln zł (56,8% całości przychodów Grupy). Istotną rolę w strukturze przychodów odgrywały także wpływy z tytułu sprzedaży benzyn. Osiągnęły one poziom 1 443,9 mln zł (14,0% przychodów ogółem), przy czym ich wartość była o 29,6% niższa w porównaniu z półroczem 2019 roku. W analizowanym okresie udział produktów ciężkich w przychodach ze sprzedaży wyniósł 5,2% i obniżył się o 5,6 punktów procentowych w porównaniu z półroczem 2019 roku (efekt EFRY).

W 1 półroczu 2020 roku zwiększył się o 3,6 punktów procentowych udział sprzedaży krajowej w strukturze przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej LOTOS.

Tabela 10. Struktura asortymentowa przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej LOTOS (w mln zł)

	Segment wydobywczy		Segment produkcji i handlu		Razem	
	1 półrocze 2020	1 półrocze 2019	1 półrocze 2020	1 półrocze 2019	1 półrocze 2020	1 półrocze 2019
Benzyny			1 443,9	2 051,7	1 443,9	2 051,7
Benzyna surowa			346,4	473,1	346,4	473,1
Oleje napędowe			5 869,8	7 565,7	5 869,8	7 565,7
Paliwo bunkrowe			83,3	102,3	83,3	102,3
Lekki olej opałowy			247,9	303,1	247,9	303,1
Produkty ciężkie			534,1	1 551,2	534,1	1 551,2
Paliwo lotnicze			352,6	564,2	352,6	564,2
Oleje smarowe			164,8	153,1	164,8	153,1
Oleje bazowe			172,5	238,0	172,5	238,0
Gazy płynne			214,3	262,2	214,3	262,2
Ropa naftowa towar			36,0	0,0	36,0	0,0
Ropa naftowa produkt	190,9	104,3		0,0	190,9	104,3
Gaz ziemny	112,9	265,7	0,2	0,7	113,1	266,4
Fracja ksylenowa			88,8	143,6	88,8	143,6
Pozostałe produkty, towary i materiały rafineryjne	0,2		171,3	174,8	171,3	174,8
Pozostałe produkty, towary i materiały	3,2	4,6	244,1	274,9	247,3	279,5
Usługi	26,9	27,4	168,8	187,3	195,7	214,7
Efekt rozliczenia rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych			-131,6	-44,9	-131,6	-44,9
<b>Razem</b>	<b>334,1</b>	<b>402,0</b>	<b>10 007,2</b>	<b>14 001,0</b>	<b>10 341,3</b>	<b>14 403,0</b>
Sprzedaż krajowa	4,1	4,3	8 444,6	11 239,4	8 448,7	11 243,7
Sprzedaż zagraniczna	330,0	397,7	1 562,6	2 761,6	1 892,6	3 159,3

Źródło: Spółka

### 2.2.2. Koszty operacyjne

1 półrocze 2020 roku Grupa Kapitałowa LOTOS zamknęła z kosztami operacyjnymi 11 205,2 mln zł, czyli o 16,4% niższymi niż w 1 półroczu 2019 roku.

Główne pozycje rodzajowe kosztów to:

- o Zużycie materiałów i energii – między innymi na skutek spadku ilości i wartości przerobionej ropy spoza Grupy, ujemnych różnic kursowych z działalności operacyjnej koszty te obniżyły się o 26,5% w ujęciu r/r, do poziomu 8 228,3 mln zł.
- o Koszty usług obcych – wyniosły 695,3 mln zł.
- o Koszty świadczeń pracowniczych – ukształtowały się na poziomie 465,4 mln zł (wzrost o 8,2%). Wzrost był efektem zwiększonego zatrudnienia.
- o Amortyzacja – Grupa wykazała z tego tytułu koszty w wysokości 548,1 mln zł, tj. o 28,7% większe niż w okresie porównywalnym 2019 roku (wzrost rzeczowych aktywów trwałych).

Tabela 11. Koszty w układzie rodzajowym operacyjne Grupy Kapitałowej LOTOS (w mln zł)

	1 półrocze 2020	1 półrocze 2019	Półrocze 2020/2019	
			w mln zł	w %
Amortyzacja	548,1	425,8	122,3	28,7%
Zużycie materiałów i energii	8 228,3	11 187,9	-2 959,6	-26,5%
Usługi obce	695,3	692,3	3,0	0,4%
Podatki i opłaty	299,1	274,0	25,1	9,2%
Koszty świadczeń pracowniczych	465,4	430,3	35,1	8,2%
Pozostałe koszty rodzajowe	123,1	91,6	31,5	34,4%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	519,0	471,5	47,5	10,1%
<b>Razem koszty według rodzaju</b>	<b>10 878,3</b>	<b>13 573,4</b>	<b>-2 695,1</b>	<b>-19,9%</b>
Zmiana stanu produktów oraz korekty kosztu własnego	326,9	-174,2	501,1	-
<b>Razem koszty operacyjne, w tym:</b>	<b>11 205,2</b>	<b>13 399,2</b>	<b>-2 194,0</b>	<b>-16,4%</b>
Koszt własny sprzedaży	10 249,8	12 508,9	-2 259,1	-18,1%
Koszty sprzedaży	697,7	664,4	33,3	5,0%
Koszty ogólnego zarządu	257,7	225,9	31,8	14,1%

Źródło: Spółka

### 2.2.3. Wynik na pozostałej działalności operacyjnej

W 1 półroczu 2020 roku wynik Grupy Kapitałowej LOTOS na pozostałej działalności operacyjnej był ujemny i wyniósł -744,4 mln zł wobec +17,2 mln zł w 1 półroczu poprzedniego roku. Uwzględnił on przede wszystkim nietypowe zdarzenia:

- o Odpis aktualizujący nakłady związane ze złożem YME na poziomie 353,4 mln zł.
- o Odpis z tytułu utraty wartości aktywów związanych ze złożami UTGARD w wysokości 108,9 mln zł.
- o Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów na złożach B3 na poziomie 118,3 mln zł.
- o Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów na złożach B8 na poziomie 135,0 mln zł.
- o Odpis z tytułu utraty wartości aktywów związanych ze złożami litewskimi 19,2 mln zł.
- o Odpis aktualizujący wartość stacji paliw w kwocie 8,6 mln zł.

### 2.2.4. Wynik EBITDA LIFO

Zgodnie z przyjętymi zasadami wyceny zapasów Grupa Kapitałowa LOTOS 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 odbija się negatywnie na osiągniętych wynikach finansowych.

Dla wyeliminowania powyższego zniekształcenia standardem zarządczym w sektorze rafineryjnym jest posługiwanie się wynikiem EBITDA LIFO, dzięki któremu ww. efekt opóźnienia zostaje wyeliminowany.

Tabela 12. EBITDA według LIFO (w mln zł)

	1 półrocze 2020	1 półrocze 2019	Zmiana, półrocze 2020/2019	
			w mln zł	w %
Zysk operacyjny EBIT (1)	-1 608,3	1 021,0	-2 629,3	-257,5%
Amortyzacja (2)	548,1	425,8	122,3	28,7%
Zdarzenia jednorazowe <sup>5</sup> (3)	786,3	-29,2	815,5	-2792,8%
Efekt LIFO (4)	996,5	-2,3	998,8	-
<b>EBITDA LIFO * (1+2+3+4)</b>	<b>722,6</b>	<b>1 415,3</b>	<b>-692,7</b>	<b>-48,9%</b>

\* oczyszczona ze zdarzeń jednorazowych

Źródło: Spółka

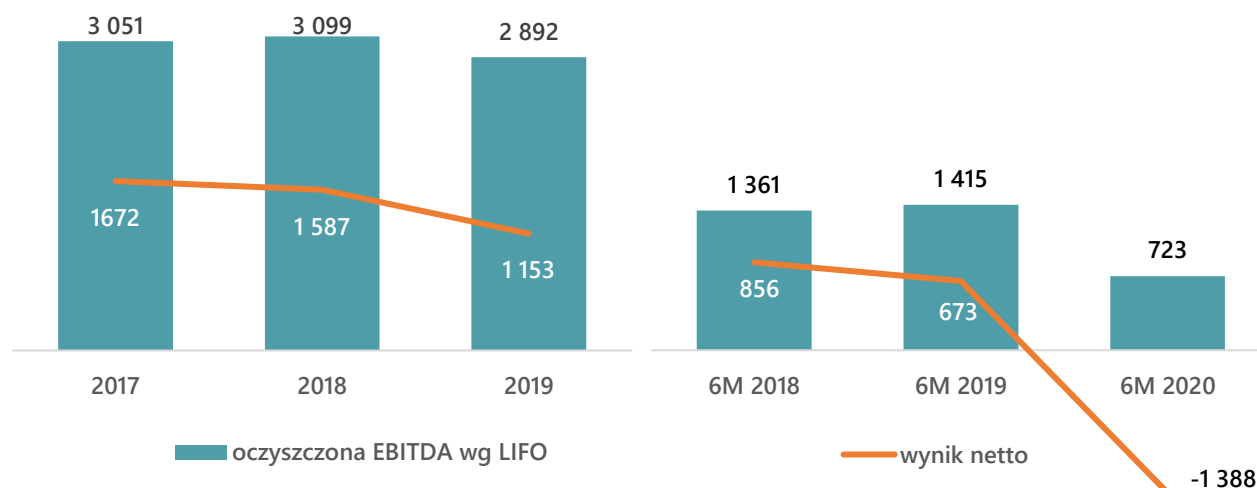
Oczyszczony wynik EBITDA LIFO Grupy Kapitałowej LOTOS za 1 półrocze 2020 roku wyniósł 722,6 mln zł. W warunkach znaczącego pogorszenia się notowań cen ropy i gazu ziemnego oraz niższych marż wszystkich produktów rafineryjnych nastąpił spadek kluczowego z punktu widzenia oceny działalności Grupy parametru: oczyszczonego EBITDA wg LIFO.

Oczyszczony wynik EBITDA LIFO zawierał wynik:

- o segmentu produkcji i handlu w wysokości 505,3 mln zł,
- o segmentu wydobywczego w wysokości 230,6 mln zł,
- o oraz korekty konsolidacyjne -13,3 mln zł.

Jednocześnie Spółka informuje, iż wahania poziomu zapasów ropy naftowej oraz różnice pomiędzy wolumenem zakupu i przerobu ropy naftowej w trakcie 2 kwartału 2020 roku spowodowały uwzględnienie w kalkulacji kosztu przerobu wg metodyki LIFO ropy wycenionej przy wyższym koszcie jednostkowym niż cena bieżąca – wystąpił tzw. efekt historycznych warstw ropy naftowej (wycenionych po znacznie wyższym koszcie jednostkowym). Powyższy efekt jest ograniczeniem przyjętego modelu wyceny zapasów, który spowodował, przy znacznym spadku cen ropy naftowej, zaburzenie wyniku wg LIFO danego okresu i nie ma wpływu na przepływy gotówkowe z działalności operacyjnej. Spółka szacuje wyżej wymieniony negatywny efekt dla wyniku wg LIFO na ~369 mln zł (szerzej: [rb 22/2020](#) Szacunki skonsolidowanych wyników operacyjnych Grupy LOTOS S.A. za 2 kwartał 2020 roku)

Wykres 11. Oczyszczona EBITDA LIFO oraz wynik netto Grupy Kapitałowej LOTOS w latach 2017-2020 (w mln zł)



Źródło: Spółka

<sup>5</sup> W 1 półroczu 2020 roku: odpisy aktualizujące wymienione przy omawianiu salda na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości -743,4 mln zł, ujemne różnice kursowe w działalności operacyjnej 42,9 mln zł,  
W 1 półroczu 2019 roku: dodatnie różnice kursowe 8,7 mln zł oraz rozwiązanie odpisów na poziomie LIFO +20,5 mln zł.

### 2.2.5. Wynik na działalności finansowej

Główne czynniki wpływające na wynik na działalności finansowej w 1 półroczu 2020 roku, który wyniósł -349,2 mln zł (-63,8 mln zł w poprzednim roku), obejmowały m.in.:

- o Ujemny wynik skompensowania odsetek od zadłużenia, przychodów odsetkowych i prowizji w wysokości -99,6 mln zł (w 1 półroczu 2019 roku -122,8 mln zł).
- o Odpis aktualizujący inwestycje w złożach B4/B6 w kwocie -114,5 mln zł.
- o Ujemne saldo różnic kursowych w wysokości -34,4 mln zł (w 1 półroczu 2019 roku: +1,3 mln zł).
- o Ujemny efekt wyceny i rozliczenia instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko rynkowe na poziomie -101,2 mln zł (w 1 półroczu 2019 roku +47,0 mln zł).

## 2.3. Sytuacja finansowa

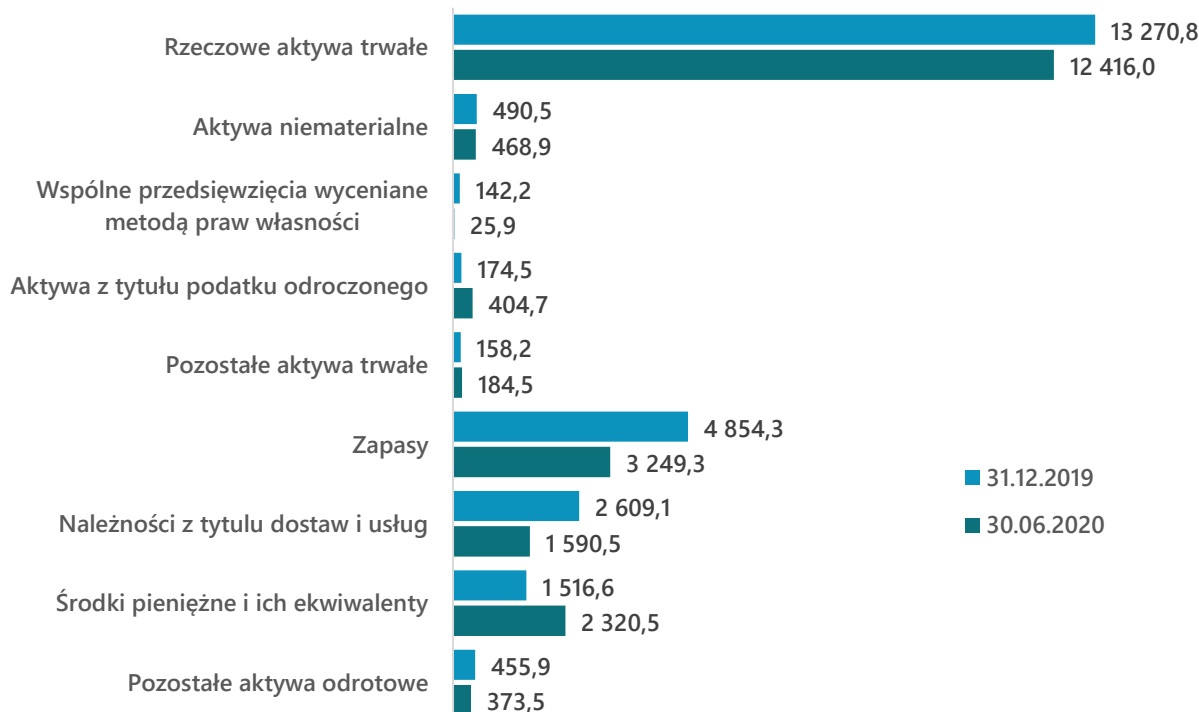
### 2.3.1. Aktywa

W dniu 30 czerwca 2020 roku aktywa ogółem Grupy Kapitałowej LOTOS wynosiły 21 033,68 mln zł wobec 23 672,1 mln zł na 31 grudnia 2019 roku (spadek o 11,1%).

Główne pozycje aktywów to:

- o Rzeczowe aktywa trwałe o wartości 12 488,6 mln zł (59,0% całości aktywów Grupy). Wartość ich była o 6,4% niższa niż na koniec 2019 roku. Główną ich część stanowiły aktywa rzeczowe segmentu produkcji i handlu. Wynosiły one 9 523,6 mln zł i zmniejszyły się o 1,2% w ciągu półrocza, na skutek amortyzacji oraz odpisów wartości stacji paliw.
- o Zapasy wycenione na 3 249,3 mln zł (15,4% aktywów Grupy). Ich wartość jest o 33,1% niższa od stanu na koniec 2019 roku na skutek spadku ilości zapasu ropy oraz niższych cen ropy i produktów.
- o Należności z tytułu dostaw i usług na poziomie 1 590,5 mln zł, czyli 7,6% aktywów. Ich wartość była o 1 018,6 mln zł, tj. 39,0% niższa niż na koniec 2019 roku z powodu zdecydowanie niższych cen i wykorzystania faktoringu.
- o Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ukształtowały się na poziomie 2 320,5 mln zł (11,0% aktywów) i były o 803,9 mln zł wyższe niż na koniec 2019 roku.

Wykres 12. Aktywa Grupy Kapitałowej LOTOS (w mln zł)



Źródło: Spółka

### 2.3.2. Pasywa

W dniu 30 czerwca 2020 roku kapitał własny wynosił 11 140,2 mln zł (53,0% sumy bilansowej). Wartość jego była o 12,4% niższa niż na koniec 2019 roku. Spadek był głównie efektem spadku poziomu zysków zatrzymanych o 1 572,9 mln zł, odniesionych na kapitał rezerwy dodatknych różnic kursowych z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych skorygowanych o efekt podatkowy w kwocie 31,1 mln zł oraz spadku o 33,4 mln zł różnic kursowych z przeliczenia.

Główne pozycje zobowiązań to:

- o Kredyty, pożyczki, obligacje oraz leasing finansowy w wysokości 4 331,0 mln zł (20,6% pasywów). Wartość ich była o 85,4 mln zł niższa niż na koniec 2019 roku.
- o Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 1 459,2 mln zł (6,9% pasywów). Stan ich był o 24,8% niższy niż na koniec 2019 roku w związku ze spadkiem cen.
- o Pozostałe zobowiązania i rezerwy niższe o 41,6 mln zł.
- o Spadek o 354,7 mln zł zobowiązań z tytułu podatku odroczonego.

Wykres 13. Pasywa Grupy Kapitałowej LOTOS (w mln zł)



Źródło: Spółka

Na dzień 30 czerwca 2020 roku dług finansowy Grupy Kapitałowej LOTOS osiągnął poziom 4 331,0 mln zł i był niższy o 85,4 mln zł od długu finansowego na koniec grudnia 2019 roku. Wskaźnik relacji długu finansowego skorygowanego o wolną gotówkę do kapitału własnego wyniósł 18,0% i spadł się o 4,9 p.p. w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku. Dług netto wyniósł 2 010,5 mln zł. Wskaźnik relacji długu netto do oczyszczonej EBITDA LIFO na 30 czerwca 2020 roku wyniósł 0,9x, wobec 1,0x na koniec 2019 roku.

### 2.4. Przepływy pieniężne

Na dzień 30 czerwca 2020 roku stan środków pieniężnych w Grupie Kapitałowej LOTOS, uwzględniający zadłużenie na w rachunkach bieżących, wyniósł 2 320,5 mln zł.

W ciągu 1 półrocza 2020 roku przepływy pieniężne netto zwiększyły stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 803,9 mln zł, przy czym:

- o Z działalności operacyjnej Grupa Kapitałowa LOTOS wygenerowała 1 785,8 mln zł dodatknych przepływów pieniężnych głównie w związku ze spadkiem stanu zapasów oraz spadkiem stanu należności z tytułu dostaw i usług.

- o Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły -527,0 mln zł i obejmowały przede wszystkim wydatki z tytułu realizacji kluczowych rozwojowych projektów inwestycyjnych, w szczególności projektu EFRA, związanych z wydobyciem zasobów ropy naftowej i gazu ze złóż norweskich i bałtyckich.
- o Ujemne saldo przepływów pieniężnych z działalności finansowej w kwocie -481,4 mln zł wynikało głównie z ujemnego salda wpływów z tytułu zaciągniętych kredytów, wydatków z tytułu spłaty kredytów (kredytu Grupy LOTOS na finansowanie zapasów i inwestycyjnego na Program 10+; kredytu Inwestycyjnego LOTOS Asfalt) i pożyczek oraz zapłaconych odsetek, wypłaconej dywidendy i płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu.

Tabela 13. Przepływy środków pieniężnych (w mln zł)

mln zł	1 półrocze 2020	1 półrocze 2019	zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	1 785,8	738,1	1 047,7
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-527,0	-49,8	-477,2
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-481,4	-436,2	-45,2
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	26,5	-9,9	36,4
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	803,9	242,2	561,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 516,6	1 938,3	-421,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	2 320,5	2 180,5	140,0

Źródło: Spółka

## 2.5. Wskaźniki finansowe

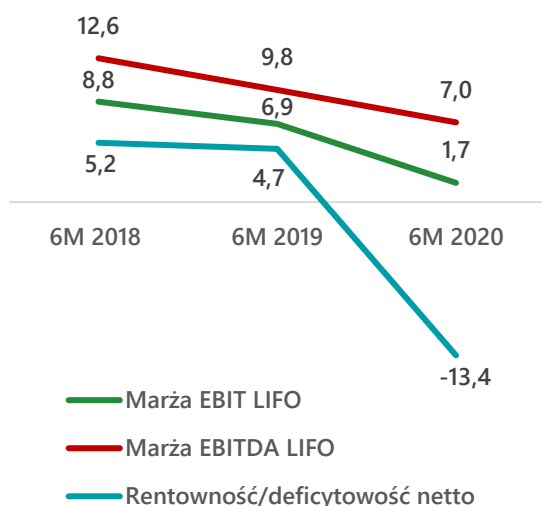
W 1 półroczu 2020 roku Grupa Kapitałowa LOTOS uzyskała niższe niż w poprzednim roku podstawowe wskaźniki rentowności.

Tabela 14. Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej LOTOS

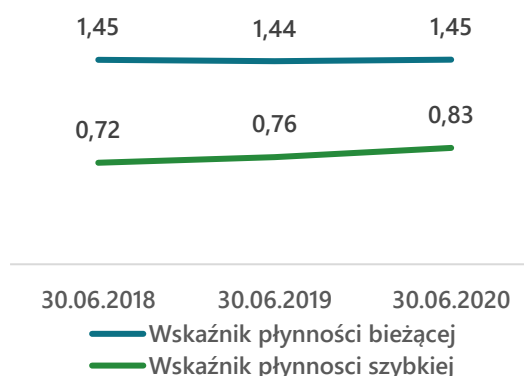
	1 półrocze 2020	1 półrocze 2019
Marża EBIT LIFO (Oczyszczony wynik operacyjny LIFO/Przychody ze sprzedaży) w %	1,7	6,9
Marża EBITDA LIFO ((Oczyszczony wynik operacyjny LIFO + Amortyzacja)/Przychody ze sprzedaży) w %	7,0	9,8
Rentowność (deficytowość) sprzedaży netto (Wynik netto/Przychody ze sprzedaży) w %	-13,4	4,7
Stopa zwrotu z kapitału własnego – ROE (Wynik netto/Kapitał własny na koniec okresu) w %	-12,5	5,5
Stopa zwrotu z aktywów – ROA (Wynik netto/Aktywa ogółem na koniec okresu) w %	-6,6	2,8
Stopa zwrotu z kapitału zaangażowanego – ROACE (Oczyszczony wynik operacyjny po opodatkowaniu/Kapitał własny + Dług netto na koniec okresu) w %	1,1	5,5

Źródło: Spółka

Wykres 14. Miary rentowności dla Grupy Kapitałowej LOTOS (w %)



Wykres 15. Wskaźniki płynności dla Grupy Kapitałowej LOTOS



Źródło: Spółka. Marża EBIT LIFO oraz EBITDA LIFO oczyszczone z wpływu zdarzeń jednorazowych

Na koniec czerwca 2020 roku działalność Grupy Kapitałowej LOTOS charakteryzowała się zadowalającymi wskaźnikami płynności i tak:

- o Wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 1,45 wobec 1,44 na koniec I półrocza poprzedniego roku. Był to skutek bardzo zbliżonego spadku stanu aktywów obrotowych (-23,9%) i spadku zobowiązań krótkoterminowych (-24,3%).
- o Wskaźnik płynności szybkiej ukształtował się na poziomie 0,83 (0,76 rok wcześniej), na co dodatkowo wpłynął spadek stanu zapasów (o -30,8%).

Zmniejszył się udział kapitału pracującego w aktywach na skutek niższego poziomu kapitału pracującego o 703,6 mln zł (-23,1%) oraz znacznego (-2 807,2 mln zł) spadku stanu aktywów. Wskaźnik ogólnego zadłużenia spadł i kształtował się na bezpiecznym poziomie.

Tabela 15. Wskaźniki płynności i zadłużenia Grupy Kapitałowej LOTOS

	30.06.2020	30.06.2019
Wskaźnik płynności bieżącej (Aktywa obrotowe/Zobowiązania krótkoterminowe)	1,45	1,44
Wskaźnik płynności szybkiej ((Aktywa obrotowe – Zapasy)/Zobowiązania krótkoterminowe)	0,83	0,78
Udział kapitału pracującego w aktywach ((Aktywa obrotowe – Zobowiązania krótkoterminowe)/ Aktywa ogółem) w %	11,13	12,74
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (Zobowiązania ogółem/Aktywa ogółem) w %	47,04	48,95

Źródło: Spółka

W 1 półroczu 2020 roku sytuacja w zakresie wskaźników rotacji przedstawiała się następująco:

- o Cykl rotacji zapasów ukształtował się na poziomie 71,3 dnia, czyli był o 11,3 dnia dłuższy niż w poprzednim roku.
- o Cykl obrotu należności wyniósł 37 dnia, wobec 27,9 rok wcześniej, czyli był dłuższy od wskaźnika na koniec czerwca 2019 roku.
- o Cykl zobowiązań wyniósł 30,2 dnia, czyli był o 2,7 dni dłuższy z powodu spadku średniego stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług (-10,5%) przy spadku kosztu własnego sprzedaży (-18,1%).

W wyniku tych zmian cykl konwersji gotówki wydłużył się o 17,8 dnia w stosunku do poprzedniego roku.



Tabela 16. Wskaźniki rotacji Grupy Kapitałowej LOTOS

	30.06.2020	30.06.2019
Cykl zapasów ((Średni stan zapasów/Przychody ze sprzedaży) x 365) w dniach	71,3	60,0
Cykl należności ((Średni stan należności z tytułu dostaw i usług/Sprzedaż netto) x 365) w dniach)	37,0	27,9
Cykl zobowiązań ((Średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług/Koszt własny sprzedaży) x 365) w dniach	30,2	27,5
Cykl konwersji gotówki (Cykl zapasów + Cykl należności – Cykl zobowiązań) w dniach	78,1	60,3

Źródło: Spółka

## 2.6. Rzeczowe nakłady inwestycyjne

W 1 półroczu 2020 roku Grupa Kapitałowa LOTOS poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 398 mln zł, o 23% niższe niż w porównywalnym okresie 2019 roku

Tabela 17. Nakłady inwestycyjne segmentu wydobywczego w okresie 1 półrocza 2020 roku

	1 półrocze 2020
Złoże B8	60,6
Norwegia Sleipner	5,2
Norwegia Heimdal	7,1
Norwegia YME	122,2
Platforma Giant	1,9
Pozostałe	18,1
<b>Produkcja razem</b>	<b>215,1</b>

Źródło: Spółka

Tabela 18. Nakłady inwestycyjne segmentu produkcji i handlu w okresie 1 półrocza 2020 roku

	1 półrocze 2020
EFRA	63,8
Rozwój sieci stacji paliw	29,7
Nalewak kolejowy	32,1
Pozostałe	57,4
<b>Produkcja razem</b>	<b>183,0</b>

Źródło: Spółka

## 2.7. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej LOTOS w podziale na segmenty

### 2.7.1. Segment wydobywczy

W 1 półroczu 2020 roku dzienne wydobycie węglowodorów w segmencie wyniosło 22 178 boe dziennie, co stanowiło przyrost o 12,6% w stosunku do 1 półrocza 2020 roku.

Tabela 19. Zasoby, wydobycie i łączna sprzedaż ropy naftowej i gazu ziemnego w milionach boe

	30.06.2020	31.12.2019
Norwegia	27,7	30,7
Polska	47	47,9
Litwa	2,6	2,7
Razem	77,3	81,3

Źródło: Spółka

Tabela 20. Dzielne wydobycie w boe/d

	1 półrocze 2020	1 półrocze 2019	Zmiana w %
Norwegia	16 567	14 340	15,5%
Polska	5 024	4 656	7,9%
Litwa	588	696	-15,6%
Razem	22 178	19 693	12,6%

Źródło: Spółka

W 1 półroczu 2020 roku przychody ze sprzedaży segmentu wydobywczego wyniosły 542,5 mln zł, czyli spadły o 75,6 mln zł w porównaniu z 1 półroczem 2019 roku. Wynikało to przede wszystkim ze spadku notowań gazu ziemnego (-53,6%) i ropy Brent dtd (-38,6%) na rynkach światowych.

Znaczny spadek cen węglowodorów spowodował spadek oczyszczonego wyniku EBITDA LIFO o 153,3 mln zł w porównaniu z poprzednim rokiem do poziomu 230,6 mln zł.

Tabela 21. Wyniki finansowe segmentu wydobywczego (w mln zł)

	1 półrocze 2020	1 półrocze 2019	1 półrocze 2019/2018	
			w mln zł	w %
Przychody ze sprzedaży	542,5	618,1	-75,6	-12,2%
Zysk operacyjny EBIT	-672,8	281,8	-954,6	-338,8%
Amortyzacja	168,6	102,1	66,5	65,1%
EBITDA	-504,2	383,9	-888,1	-231,3%
Zdarzenia jednorazowe <sup>6</sup>	734,8	0,0	734,8	-
EBITDA oczyszczony	230,6	383,9	-153,3	-39,9%

Źródło: Spółka

## 2.7.2. Segment produkcji i handlu

W 1 półroczu 2020 roku produkcja rafinerijna osiągnęła wolumen 5,6 mln ton, o 2,4% mniej niż w porównywalnym okresie roku poprzedniego. Spadek wolumenu produktów ciężkich przy jednoczesnym wzroście produkcji oleju napędowego jest następstwem oddania do użytkowania instalacji opóźnionego skoksowania (DCU – Delayed Coker Unit).

<sup>6</sup> W 1 półroczu 2020 roku saldo odpisów w kwocie 734,8 mln zł mln zł (szczegóły w podrozdziale 2.2.3 „Wynik na pozostałej działalności operacyjnej”)

Tabela 22. Struktura produkcji segmentu produkcji i handlu (tys. ton)

	1 półrocze 2020	1 półrocze 2019	Zmiana w %
Benzyny	766,3	778,3	-1,5%
Benzyna surowa	291,4	237,2	22,9%
Olej napędowy	2 885,7	2 652,8	8,8%
Lekkie olej opałowy	121,6	112,7	7,9%
Paliwo lotnicze JET	171,0	221,1	-22,7%
Produkty ciężkie <sup>7</sup>	506,1	1 062,2	-52,3%
Koks naftowy	148,8	0,0	n.d.
Pozostałe <sup>8</sup>	703,5	666,0	5,6%
<b>Produkcja razem</b>	<b>5 594,5</b>	<b>5 730,3</b>	<b>-2,4%</b>

Źródło: Spółka

W 1 półroczu 2020 roku przychody segmentu produkcji i handlu wyniosły 10 038,7 mln zł i były o 28,4% niższe niż w tym samym okresie 2019 roku. Spadek ten był głównie efektem niższej średniej ceny sprzedaży netto o 27,5% oraz spadku wolumenu sprzedaży segmentu o 1,2%. Średnia cena sprzedaży wynosiła 1 818 zł/t i była o 690,0 zł/t niższa niż w półroczu 2019 roku.

Główną ich część stanowiły przychody ze sprzedaży olejów napędowych. Wyniosły one 5 869,8 mln zł i były o 22,4% niższe niż w poprzednim okresie 2019 roku. Istotną rolę w strukturze przychodów segmentu odgrywały także wpływy z tytułu sprzedaży benzyn. Ukształtowały się one na poziomie 1 443,9 mln zł, przy czym ich wartość była o 29,6% niższa w porównaniu z 1 półroczem 2019 roku.

W segmencie produkcji i handlu za półrocze 2020 roku Grupa Kapitałowa LOTOS wykazała stratę operacyjną na poziomie -922,3 mln zł.

Dla wyeliminowania wpływu na wynik operacyjny wyceny zapasów metodą średniej ważonej i tym samym opóźnienia efektów zmian cen ropy naftowej w stosunku do cen wyrobów gotowych standardem zarządczym w sektorze rafinerijnym jest posługiwanie się wskaźnikiem tzw. EBITDA LIFO.

Wynik EBITDA LIFO oczyszczony z wpływu zdarzeń nietypowych wyniósł 505,3 mln zł.

Tabela 23. Wyniki finansowe segmentu produkcji i handlu (w mln zł)

	1 półrocze 2020	1 półrocze 2019	1 półrocze 2020/2019	
			w mln zł	w %
Przychody ze sprzedaży	10 038,7	14 021,6	-3 982,9	-28,4%
Zysk operacyjny EBIT	-922,2	741,3	-1 663,5	-224,4%
Amortyzacja	379,5	323,7	55,8	17,2%
EBITDA	-542,7	1 065,0	-1 607,7	-151,0%
Efekt LIFO	996,5	-2,3	998,8	-43426,1%
Zdarzenia jednorazowe <sup>9</sup>	51,5	-29,2	80,7	-276,4%
<b>EBITDA LIFO oczyszczony</b>	<b>505,3</b>	<b>1 033,5</b>	<b>-528,2</b>	<b>-51,1%</b>

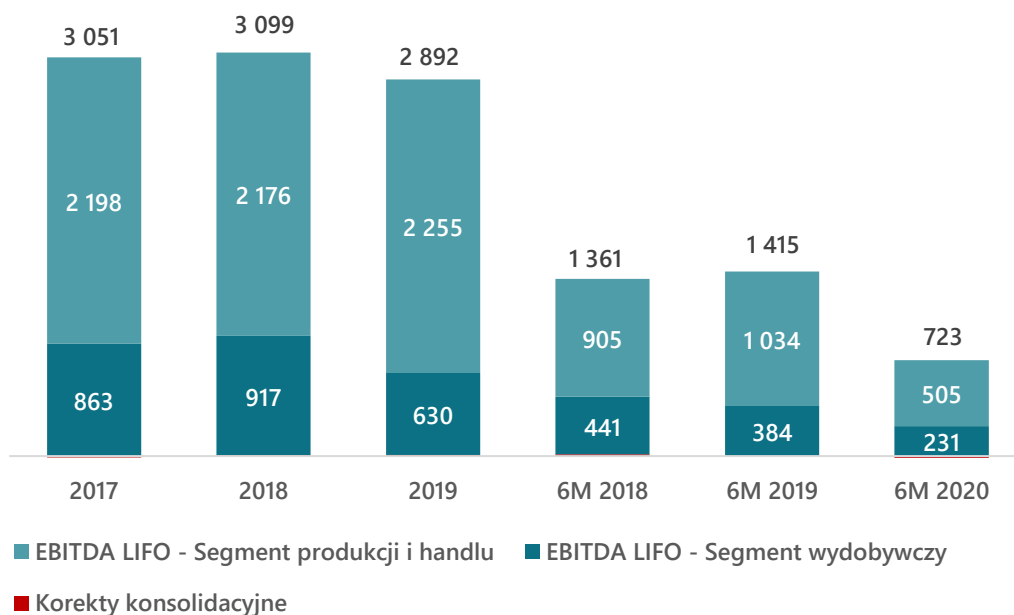
Źródło: Spółka

<sup>7</sup> ciężki olej opałowy i komponenty asfaltowe

<sup>8</sup> m.in. gazy opałowe i techniczne, siarka, oleje bazowe, frakcja ksylenowa, LPG, paliwo bunkrowe, ekstrakty, rafinaty, gacze

<sup>9</sup> W 1 półroczu 2020 roku oczyszczenie o odpis z tytułu utraty wartości stacji paliw (8,6 mln zł) i ujemne różnice kursowe z działalności operacyjnej (42,9 mln zł); w 1 półroczu 2019 roku oczyszczenie o saldo odpisów LIFO (-20,5 mln zł) i dodatnie różnice kursowe z działalności operacyjnej (-8,7 mln zł)

Wykres 16. Oczyszczona EBITDA LIFO Grupy Kapitałowej LOTOS w podziale na segmenty (w mln zł)



Źródło: Spółka

## 2.8. Opis czynników mających wpływ na wyniki osiągnięte w 1 półroczu 2020 roku

### 2.8.1. Zdarzenia o charakterze nietypowym

W 1 półroczu 2020 roku wynik Grupy Kapitałowej LOTOS został obciążony następującymi nietypowymi zdarzeniami:

- o Odpis aktualizujący nakłady związane ze złożem YME na poziomie 353,4 mln zł.
- o Odpis z tytułu utraty wartości aktywów związanych ze złożami UTGARD w wysokości 108,9 mln zł.
- o Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów na złożach B3 na poziomie 118,3 mln zł.
- o Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów na złożach B8 na poziomie 135,0 mln zł.
- o Odpis z tytułu utraty wartości aktywów związanych ze złożami litewskimi 19,2 mln zł.
- o Odpis aktualizujący wartość stacji paliw w kwocie 8,6 mln zł.
- o Odpis aktualizujący inwestycji w złożach B4/B6 w kwocie 114,5 mln zł.

### 2.8.2. Otoczenie makroekonomiczne

Tabela 24. Notowania cen ropy naftowej, gazu ziemnego, dyferencjał (USD/bbl)

	1 półrocze 2020	1 półrocze 2019	Zmiana w %
Notowania DATED Brent FOB	40,45	65,86	-38,6%
Spread Brent/Ural	1,22	0,41	197,6%
Notowania gazu ziemnego <sup>10</sup>	13,44	28,94	-53,6%

Źródło: Refinitiv

<sup>10</sup> 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.

Tabela 25. Cracki<sup>11</sup> produktowe (USD/bbl)

	1 półrocze 2020	1 półrocze 2019	Zmiana w %
Benzyna	5,37	8,11	-33,8%
Benzyna surowa	-2,38	-7,87	-69,8%
Olej napędowy (10 ppm)	12,83	16,00	-19,8%
Lekki olej opałowy	10,82	14,09	-23,2%
Paliwo lotnicze	7,39	15,10	-51,1%
Ciężki olej opałowy	-8,36	-5,33	56,8%

Źródło: Refinitiv

Tabela 26. Notowania kursu walutowego (USD/Zł)

	1 półrocze 2020	1 półrocze 2019	Zmiana w %
Kurs dolara na koniec okresu	3,98	3,73	6,7%
Średni kurs dolara	4,01	3,80	5,5%

Źródło: opracowanie własne Spółki na podstawie danych Narodowego Banku Polskiego

## 2.9. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Spółka nie publikuje prognoz wyników finansowych.

## 3. Pozostałe informacje

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

Od dnia kończącego poprzedni rok finansowy, tj. 31 grudnia 2019 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 2019. Ponadto rozliczenia podatkowe Jednostki Dominującej są przedmiotem kontroli celno-skarbowych prowadzonych przez organy kontroli skarbowej. Na dzień 30 czerwca 2020 roku Spółka wykazuje rezerwę na ryzyko podatkowe, utworzoną w związku z tymi postępowaniami, w wysokości 85,2 mln zł.

W związku z wyrokiem Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej z dnia 16 października 2019 roku, w sprawie C-189/18 Glencore, w dniu 15 stycznia 2020 roku Spółka złożyła wnioski o wznowienie postępowań, w sprawach, w których wydane zostały decyzje:

- Dyrektora Izby Skarbowej w Gdańsku z dnia 29 grudnia 2015 roku, utrzymująca w mocy decyzję Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Bydgoszczy z dnia 28 września 2015 roku, określającą Spółce zobowiązanie w podatku od towarów i usług za poszczególne miesiące 2010 roku w łącznej kwocie 48,4 mln zł,
- Dyrektora Izby Skarbowej w Gdańsku z dnia 29 lutego 2016 roku, utrzymująca w mocy decyzję Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Bydgoszczy z dnia 28 września 2015 roku, określającą Spółce zobowiązanie w podatku od towarów i usług za poszczególne miesiące 2011 roku w łącznej kwocie 112,5 mln zł,
- Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Gdańsku z dnia 25 października 2018 roku, utrzymująca w mocy decyzję Naczelnika Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Gdyni z dnia 19 stycznia 2018 roku, określającą Spółce zobowiązanie w podatku od towarów i usług za styczeń 2012 roku w łącznej kwocie 7,3 mln zł,

a po wznowieniu postępowań o:

- uchylenie decyzji organów podatkowych obu instancji i umorzenie postępowań podatkowych w sprawie – w zakresie postępowań za lata 2010 – 2011,

<sup>11</sup> Crack produktowy liczony jest jako różnica pomiędzy notowaniem danego produktu (w przeliczeniu z ton metrycznych na baryłkę po uwzględnieniu odpowiedniego współczynnika gęstości) a notowaniem ropy typu Ural (notowanie ropy Brent skorygowane o spread Ural/Brent)

zawieszenie postępowania do czasu prawomocnego zakończenia postępowania sądowego – w zakresie postępowania za rok 2012, w związku z toczącym się przed NSA postępowaniem ze skargi kasacyjnej Spółki.

Poza informacjami zaprezentowanymi powyżej, w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych lub innych postępowań.

### **3.2. 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**

Informacje na temat kredytów i pożyczek Grupy Kapitałowej LOTOS na dzień 30 czerwca 2020 roku zostały przedstawione w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym GL za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku obowiązywała wystawiona przez spółkę LOTOS Upstream Sp. z o.o. 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 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 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.

Ponadto, na dzień 30 czerwca 2020 roku obowiązuje zabezpieczenie akcyzowe w formie dwóch weksli własnych z terminem obowiązywania od 20 sierpnia 2019 roku do 19 sierpnia 2020 roku na łączną zryczałtowaną kwotę 240 mln złotych złożonych przez Grupę LOTOS S.A. do Naczelnika Pierwszego Urzędu Skarbowego w Gdańsku.

### **3.3. 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 nie zawierano transakcji z podmiotami powiązanymi umów na warunkach innych niż rynkowe.

### **3.4. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej LOTOS oraz wykaz spółek podlegających konsolidacji na dzień 30 czerwca 2020 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 Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 1 półrocze 2020 roku, w nocy 2, str. 9-11.

### **3.5. Informacje o pożyczkach wewnątrzgrupowych Grupy Kapitałowej LOTOS, w tym udzielonych w okresie pierwszych 6 miesięcy 2019 roku**

Tabela 27. Informacje na temat pożyczek wewnątrzgrupowych Grupy Kapitałowej LOTOS na dzień 30 czerwca 2020 roku

Jednostka udzielająca pożyczkę	Jednostka otrzymująca pożyczkę	Kwota pożyczki wg umowy Waluta (mln)	Kwota pożyczki pozostała do spłaty na dzień 30.06.2020				Termin spłaty części		Warunki finansowe (warunki oprocentowania, sposób płacenia odsetek, inne)	Zabezpieczenia	Data zawarcia umowy
			(część krótkoterminowa)		(część długoterminowa)		krótkoterminowej	długoterminowej			
			zł (mln)	Waluta (mln)	zł (mln)	Waluta (mln)					
LOTOS Petrobaltic S.A.	Energobaltic Sp. z o.o.	9,9 zł	2,1	-	3,0	-	30.06.2021	31.12.2022	WIBOR 1M + marża	Weksel in blanco z klauzulą „bez protestu” wraz z deklaracją wekslową	30.10.2013
LOTOS Petrobaltic S.A.	Energobaltic Sp. z o.o.	5,8 zł	0,9	-	3,9	-	30.06.2021	31.12.2022	WIBOR 1M + marża	Weksel in blanco z klauzulą „bez protestu” wraz z deklaracją wekslową	16.07.2019
LOTOS Petrobaltic S.A.	Energobaltic Sp. z o.o.	10,0 zł	10,0	-	-	-	30.06.2021	-	WIBOR 1Y + marża	Hipoteka, weksel in blanco	23.04.2020
LOTOS Petrobaltic S.A.	SPV Petro Sp z o.o.	22,3 zł	6,7	-	12,6	-	30.06.2021	31.12.2022	WIBOR 1M + marża	Weksel in blanco	06.06.2019
LOTOS Petrobaltic S.A.	SPV Petro Sp z o.o.	14,8 zł	4,4	-	8,4	-	30.06.2021	31.12.2022	WIBOR 1M + marża	Weksel in blanco	02.08.2019
LOTOS Petrobaltic S.A.	SPV Petro Sp z o.o.	16,0 zł	-	-	-	-	-	15.01.2023	WIBOR 1M + marża	Weksel in blanco	30.04.2020
LOTOS Petrobaltic S.A.	B8 Sp. z o.o. SKA	8,5 zł	-	-	10,6	-	-	31.12.2022	WIBOR 3M + marża	Weksel in blanco	20.10.2015
LOTOS Petrobaltic S.A.	B8 Sp. z o.o. SKA	80,0 zł	2,3	-	80,0	-	30.06.2021	31.07.2022	WIBOR 1Y + marża	Weksel in blanco	30.10.2018

LOTOS Petrobaltic S.A.	SPV Baltic Sp. z o.o.	14,0 USD	-	-	74,4	18,7 USD	-	31.01.2022	LIBOR 6M + marża	Weksel in blanco	23.12.2013
LOTOS Petrobaltic S.A.	SPV Baltic Sp. z o.o.	46,3 zł	-	-	56,2	-	-	31.01.2022	WIBOR 6M + marża	Weksel in blanco	27.01.2014
LOTOS Upstream Sp. z o.o.	LOTOS Upstream UK Ltd.	0,1 GBP	0,2	0,0 GBP	-	-	31.12.2020	-	LIBOR 3M + marża	Brak	29.05.2020
Kambr Navigation Company Limited	Miliana Shipmanagement Limited	0,2 USD	0,1	0,0 USD	0,3	0,1 USD	30.06.2021	30.06.2022	LIBOR 1M + marża	Brak	29.05.2013
Petro Icarus Company Limited	Miliana Shipmanagement Limited	1,1 USD	0,6	0,2 USD	1,5	0,4 USD	30.06.2021	30.06.2022	LIBOR 1M + marża	Brak	29.05.2013
Granit Navigation Company Limited	Miliana Shipmanagement Limited	0,2 USD	0,2	0,0 USD	0,2	0,1 USD	30.06.2021	30.06.2022	LIBOR 1M + marża	Brak	29.05.2013
Bazalt Navigation Company Limited	Miliana Shipmanagement Limited	0,2 USD	0,1	0,0 USD	0,2	0,1 USD	30.06.2021	30.06.2022	LIBOR 1M + marża	Brak	29.05.2013
Granit Navigation Company Limited	Miliana Shipmanagement Limited	0,6 USD	3,5	0,9 USD	-	-	30.06.2020	-	LIBOR 1M + marża	Brak	10.12.2014
Petro Icarus Company Limited	Miliana Shipmanagement Limited	3,6 USD	14,8	3,7 USD	-	-	30.06.2020	-	LIBOR 1M + marża	Brak	10.12.2014
Kambr Navigation Company Limited	Miliana Shipmanagement Limited	0,7 USD	3,7	0,9 USD	-	-	30.06.2020	-	LIBOR 1M + marża	Brak	10.12.2014
Bazalt Navigation Company Limited	Miliana Shipmanagement Limited	0,6 USD	3,2	0,8 USD	-	-	30.06.2020	-	LIBOR 1M + marża	Brak	10.12.2014



Miliana Shipping Group	Miliana Shipmanagement Limited	0,2 USD	0,7	0,2 USD	0,1	0,0 USD	31.03.2021	31.12.2021	LIBOR 1M + marża	Brak	25.08.2016
Miliana Shipmanagement Limited	St. Barbara Navigation Company Limited	1,1 USD	0,8	0,2 USD	1,2	0,3 USD	30.06.2020	30.04.2023	LIBOR 1M + marża	Brak	10.11.2016
Petro Aphrodite Company Limited	Miliana Shipmanagement Limited	0,2 USD	0,9	0,2 USD	-	-	30.06.2020	-	LIBOR 1M + marża	Brak	19.08.2016
Grupa LOTOS S.A.	SPV Petro Sp z o.o.	0,7 USD	-	-	2,7	0,7 USD	-	31.12.2022	LIBOR 1M + marża	Weksel in blanco z klauzulą „bez protestu”, zabezpieczenie majątkowe na platformie wiertniczej	16.05.2019
Grupa LOTOS S.A.	LOTOS Straż Sp. z o.o.	6,0 zł	-	-	-	-	-	30.04.2026	WIBOR 1M + marża	Weksel in blanco	09.01.2020
			26,4	zł	174,7	zł					
			28,6	7,1 USD	80,6	20,4 USD					
			0,2	0,0 GBP	0,0	0,0 GBP					
			RAZEM 55,2		255,3						

## Oświadczenia Zarządu

W sprawie rzetelności sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego

Zarząd Grupy LOTOS S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, półroczne skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2020 roku i dane porównawcze zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi Grupę LOTOS S.A. i jej Grupę Kapitałową zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki i jej grupy kapitałowej.

W sprawie półrocznego Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy LOTOS S.A. i jej Grupy Kapitałowej

Zarząd Grupy LOTOS S.A. oświadcza, że niniejsze półroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy LOTOS S.A. i jej grupy kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy LOTOS S.A. i jej Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Niniejsze Sprawozdanie zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 11 sierpnia 2020 roku.

Podpisy Członków Zarządu Grupy LOTOS S.A.

Prezes Zarządu

---

Paweł Jan Majewski

Wiceprezes Zarządu ds. Inwestycji i Innowacji

---

Marian Roman Krzemiński

Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

---

Zofia Maria Paryła

Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych

---

Jarosław Adam Wittstock