

# **GRUPA KAPITAŁOWA LOTOS**

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ZA ROK ZAKOŃCZONY  
DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU**

## I. CZĘŚĆ OGÓLNA

### 1. Informacje ogólne

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej LOTOS (zwanej dalej „Grupą” lub „Grupą Kapitałową”) jest Grupa LOTOS S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”).

Jednostka dominująca została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 18 września 1991 roku. Siedziba jednostki dominującej mieści się w Gdańsku, ul. Elbląska 135.

Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych, o których mowa w art. 4 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady Unii Europejskiej z dnia 19 lipca 2002 r. nr 1606/2002/WE w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości (Dz.Urz. WE L 243 z 11 września 2002 roku, str. 1; Dz.Urz. UE Polskie wydanie specjalne, rozdz. 13, t. 29, str. 609) i na podstawie art. 55.5 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. 2013.330 z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”) sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE. Obowiązek ten dotyczy skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok obrotowy rozpoczynający się w 2005 roku i później.

W dniu 10 kwietnia 2002 roku jednostka dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000106150.

Jednostka dominująca posiada numer NIP: 5830000960 nadany w dniu 9 czerwca 1993 roku oraz symbol REGON: 190541636 nadany w dniu 25 lutego 1998 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

- wytwarzanie i przetwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej (PKD 19.20.Z),
- produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów organicznych (PKD 20.14),
- sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych (PKD 46.71),
- sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych (PKD 46.75),
- transport rurociągowy (PKD 49.5),
- magazynowanie i przechowywanie towarów (PKD 52.1),
- działalność firm centralnych (head offices); doradztwo związane z zarządzaniem (PKD 70).

Zakres działalności podmiotów zależnych oraz wspólnych przedsięwzięć jest związany z działalnością jednostki dominującej.

## 1. Informacje ogólne (ciąg dalszy)

W dniu 31 grudnia 2015 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 184.873 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy na ten dzień wynosił 7.712.198 tysięcy złotych.

Zgodnie z art. 69 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 roku (Dz. U. nr 184 z 2005 roku, poz. 1539, z późniejszymi zmianami), zgodnie z raportem bieżącym Spółki nr 6/2016 z dnia 27 stycznia 2016 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki była następująca:

	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Skarb Państwa	98.329.515	98.329.515	98.329.515	53,19%
NN OFE	10.584.287	10.584.287	10.584.287	5,73%
Pozostali akcjonariusze	75.959.560	75.959.560	75.959.560	41,08%
	-----	-----	-----	-----
Razem	<u>184.873.362</u>	<u>184.873.362</u>	<u>184.873.362</u>	<u>100,00%</u>

W okresie sprawozdawczym kapitał podstawowy Spółki nie zmienił się.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 2 marca 2016 roku wchodził:

Paweł Olechnowicz	- Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny
Marek Sokołowski	- Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Strategii i Rozwoju
Mariusz Machajewski	- Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Ekonomiczno-Finansowych
Maciej Szozda	- Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Produkcji i Handlu
Zbigniew Paszkowicz	- Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Poszukiwań i Wydobywania

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii nie było zmian w składzie Zarządu jednostki dominującej.

## 2. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2015 roku w skład Grupy Kapitałowej LOTOS wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa jednostki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
LOTOS Paliwa Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Ernst & Young Audyt Polska sp. z o.o. sp. k.	31.12.2015
LOTOS Oil Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Ernst & Young Audyt Polska sp. z o.o. sp. k.	31.12.2015
LOTOS Asphalt Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Ernst & Young Audyt Polska sp. z o.o. sp. k.	31.12.2015
LOTOS Kolej Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Ernst & Young Audyt Polska sp. z o.o. sp. k.	31.12.2015
LOTOS Petrobaltic S.A. (spółka posiada swoją grupę kapitałową)	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń zawierająca uzupełniające objaśnienie	Ernst & Young Audyt Polska sp. z o.o. sp. k.	31.12.2015
Energobaltic Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Ernst & Young Audyt Polska sp. z o.o. sp. k.	31.12.2015
B8 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością BALTIC S.K.A.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń zawierająca uzupełniające objaśnienie	Ernst & Young Audyt Polska sp. z o.o. sp. k.	31.10.2015
B8 Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Stowarzyszenie Ekspertów Księgowych i Podatkowych Sp. z o.o.	31.12.2015
SPV Baltic Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń zawierająca uzupełniające objaśnienie	Ernst & Young Audyt Polska sp. z o.o. sp. k.	31.12.2015
LOTOS Exploration and Production Norge AS	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Ernst & Young Audit AS, Norwegia	31.12.2015
AB LOTOS Geonafra (spółka posiada swoją grupę kapitałową)	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Ernst & Young Baltic UAB, Litwa	31.12.2015
UAB Genciu Nafta	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Ernst & Young Baltic UAB, Litwa	31.12.2015

**GRUPA KAPITAŁOWA LOTOS**  
*Raport z badania sprawozdania finansowego*  
*za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

UAB Manifoldas	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Ernst & Young Baltic UAB, Litwa	31.12.2015
LOTOS Serwis Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Audytorium, Biegli rewidenci Sp. p.	31.12.2015
LOTOS Lab Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Stowarzyszenie Ekspertów Księgowych i Podatkowych Sp. z o.o.	31.12.2015
LOTOS Terminale S.A. (spółka posiada swoją grupę kapitałową)	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń zawierająca uzupełniające objaśnienie	REWIT Południe Sp. z o.o.	31.12.2015
LOTOS Biopaliwa Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	REWIT Południe Sp. z o.o.	31.12.2015
LOTOS Infrastruktura S.A. (spółka posiada swoją grupę kapitałową)	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	POLINVEST-AUDIT Sp. z o.o.	31.12.2015
RCEkonergia Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	POLINVEST-AUDIT Sp. z o.o.	31.12.2015
LOTOS Straż Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Stowarzyszenie Ekspertów Księgowych i Podatkowych Sp. z o.o.	31.12.2015
LOTOS Ochrona Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31.12.2015
Miliana Shipholding Company Ltd. (spółka posiada swoją grupę kapitałową)	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Savvides Audit Limited - Cypr	31.12.2015
Aphrodite Offshore Services N.V.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31.12.2015
LOTOS Gaz S.A. w likwidacji	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31.12.2015

## 2. Skład Grupy Kapitałowej (ciąg dalszy)

Następujące wspólne przedsięwzięcia wykazane zostały metodą praw własności w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy na dzień 31 grudnia 2015 roku:

Nazwa podmiotu i siedziba	Rodzaj działalności
UAB Minijos Nafta	Poszukiwanie i wydobywanie ropy naftowej
LOTOS-Air BP Polska Sp. z o.o.	Handel paliwem lotniczym oraz usługi logistyczne
Baltic Gas Sp. z o.o.	Górnictwo ropy naftowej i gazu ziemnego (działalność usługowa wspomagająca eksploatację złóż ropy naftowej i gazu ziemnego)
Baltic Gas sp. z o.o. i wspólnicy sp.k	Górnictwo ropy naftowej i gazu ziemnego

Rodzaj zmian i wpływ wywołany zmianami w stosunku do roku ubiegłego w zakresie jednostek objętych konsolidacją został przedstawiony w nocie 2 dodatkowych informacji i objaśnień („informacja dodatkowa”) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

## 3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

### 3.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę pod numerem 130.

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. w dniu 31 października 2012 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą Grupy LOTOS S.A. do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. oraz kluczowy biegły rewident spełniają, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (DzU z 2009 roku, nr 77, poz. 649, z późn. zm.), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 30 lipca 2013 roku z Zarządem jednostki dominującej przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby

### **3.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego (ciąg dalszy)**

umożliwić wydanie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe traktowane jako całość.

Na podstawie naszego badania, z dniem 2 marca 2016 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta o następującej treści:

#### **„Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej Spółki Grupa LOTOS S.A.**

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LOTOS („Grupy”), w której jednostką dominującą jest Grupa LOTOS S.A. („Spółka”) z siedzibą w Gdańsku, ul. Elbląska 135, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku, obejmującego skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej odpowiada Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. 2013.330 z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”). Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy.
3. Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
  - rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
  - Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki, jak i ogólnej prezentacji załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.
4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku było przedmiotem naszego badania i z dniem 5 marca 2015 roku wydaliśmy opinię z uzupełniającym objaśnieniem o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dotyczącym

### **3.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego (ciąg dalszy)**

wskazanych przez Zarząd Spółki istotnych kwestii związanych z projektem zagospodarowania złoża YME w Norwegii.

5. Naszym zdaniem załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy na dzień 31 grudnia 2015 roku;
  - sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE;
  - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych.
6. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki na temat działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku oraz zasad sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2014.133, z późn. zm. - „rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”).”

Badanie sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od dnia 8 kwietnia 2015 roku do 2 marca 2016 roku, w tym w siedzibie Spółki od 8 kwietnia 2015 roku do 24 kwietnia 2015 roku, od 14 lipca 2015 roku do 31 lipca 2015 roku, od 12 października 2015 roku do 23 października 2015 roku, 16 listopada 2015 roku do 20 listopada 2015 roku oraz od 1 lutego 2016 roku do 19 lutego 2016 roku.

### **3.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych**

Zarząd jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność sprawozdania finansowego jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej. Oświadczył on, iż udostępnił nam wszystkie sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, dokumentację konsolidacyjną oraz pozostałe wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 2 marca 2016 roku Zarządu jednostki dominującej o:

- kompletnym ujęciu informacji w dokumentacji konsolidacyjnej;
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, oraz
- ujawnieniu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie sprawozdania z sytuacji finansowej do dnia złożenia oświadczenia.



### **3.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych (ciąg dalszy)**

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu jednostki dominującej i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Jednocześnie oświadczamy, że w trakcie badania sprawozdania finansowego nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania.

### **3.3 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za poprzedni rok obrotowy**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku zostało zbadane przez Marcina Zielińskiego, kluczowego biegłego rewidenta nr 10402, działającego w imieniu Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Działający w imieniu podmiotu uprawnionego kluczowy biegły rewident wydał o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku opinię z uzupełniającym objaśnieniem dotyczącym wskazanych przez Zarząd Spółki istotnych kwestii związanych z projektem zagospodarowania złoża YME w Norwegii.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku zostało zatwierdzone przez Akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 1 czerwca 2015 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sprawozdaniem z działalności Grupy zostało złożone w dniu 3 lipca 2015 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

## 4. Sytuacja finansowa

### 4.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Grupy w latach 2013 – 2015, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za lata zakończone dnia 31 grudnia 2015 roku i dnia 31 grudnia 2014 roku.

	2015	2014	2013
<b>suma bilansowa</b>	19 169 332	18 947 157	20 284 754
<b>kapitał własny</b>	7 712 198	8 258 463	9 189 596
<b>wynik finansowy netto</b>	(263 300)	(1 466 372)	39 428
<b>rentowność majątku (%)</b>	(1,4)%	(7,7)%	0,2%
<hr/> <div style="display: flex; justify-content: center; align-items: center;"> <div style="text-align: right; margin-right: 10px;">wynik finansowy netto x 100%</div> <div style="text-align: left; margin-left: 10px;">suma aktywów</div> </div> <hr/>			
<b>rentowność kapitału własnego (%)</b>	(3,2)%	(16,0)%	0,4%
<hr/> <div style="display: flex; justify-content: center; align-items: center;"> <div style="text-align: right; margin-right: 10px;">wynik finansowy netto x 100%</div> <div style="text-align: left; margin-left: 10px;">kapitał własny na początek okresu</div> </div> <hr/>			
<b>rentowność netto sprzedaży (%)</b>	(1,2)%	(5,1)%	0,1%
<hr/> <div style="display: flex; justify-content: center; align-items: center;"> <div style="text-align: right; margin-right: 10px;">wynik finansowy netto x 100%</div> <div style="text-align: left; margin-left: 10px;">przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</div> </div> <hr/>			
<b>płynność – wskaźnik płynności I</b>	1,24	1,37	1,53
<hr/> <div style="display: flex; justify-content: center; align-items: center;"> <div style="text-align: right; margin-right: 10px;">aktywa obrotowe ogółem</div> <div style="text-align: left; margin-left: 10px;">zobowiązania krótkoterminowe</div> </div> <hr/>			
<b>płynność – wskaźnik płynności III</b>	0,16	0,07	0,09
<hr/> <div style="display: flex; justify-content: center; align-items: center;"> <div style="text-align: right; margin-right: 10px;">środki pieniężne</div> <div style="text-align: left; margin-left: 10px;">zobowiązania krótkoterminowe</div> </div> <hr/>			
<b>szybkość obrotu należności</b>	25 dni	18 dni	20 dni
<hr/> <div style="display: flex; justify-content: center; align-items: center;"> <div style="text-align: right; margin-right: 10px;">należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</div> <div style="text-align: left; margin-left: 10px;">przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</div> </div> <hr/>			

**GRUPA KAPITAŁOWA LOTOS**  
*Raport z badania sprawozdania finansowego*  
*za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

	2015	2014	2013
<b>okres spłaty zobowiązań</b>	20 dni	21 dni	31 dni
<u>zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> koszty działalności operacyjnej			
<b>szybkość obrotu zapasów</b>	54 dni	49 dni	74 dni
<u>zapasy x 365 dni</u> koszty działalności operacyjnej			
<b>trwałość struktury finansowania (%)</b>	71,7%	72,4%	73,3%
<u>(kapitał własny + rezerwy i zobowiązania długoterminowe) x 100%</u> suma pasywów			
<b>obciążenie majątku zobowiązaniami (%)</b>	59,8%	56,4%	54,7%
<u>(suma pasywów – kapitał własny) x 100%</u> suma aktywów			
<b>wskaźnik inflacji:</b>			
średnioroczny	(0,90)%	0,00%	0,90%
od grudnia do grudnia	(0,50)%	(1,00)%	0,70%

## 4.2 Komentarz

Analiza przedstawionych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w 2015 roku następujących tendencji:

Wszystkie wskaźniki rentowności w 2015 roku zanotowały wartości ujemne i uległy podwyższeniu w porównaniu z rokiem 2014 oraz obniżeniu w porównaniu z rokiem 2013 na skutek zanotowania niższej straty netto za 2015 rok w porównaniu do roku ubiegłego oraz straty netto w porównaniu do zysku netto roku 2013.

Wskaźnik rentowności majątku w 2013 roku wyniósł 0,2%, w kolejnym roku uległ obniżeniu o 7,9 punktu procentowego do poziomu (7,7)%, a następnie w 2015 roku uległ podwyższeniu do poziomu (1,4)%. Wskaźnik rentowności kapitału własnego również uległ podwyższeniu do poziomu (3,2)% w 2015 roku z poziomu (16,0)% w 2014 roku oraz obniżeniu w porównaniu z rokiem 2013, kiedy to wynosił 0,4%. Wskaźnik rentowności netto sprzedaży wyniósł (1,2)% w 2015 roku i był wyższy od (5,1)% w 2014 roku oraz niższy od 0,1% w 2013 roku.

Wskaźnik płynności I uległ obniżeniu do poziomu 1,24 na dzień 31 grudnia 2015 roku w porównaniu do stanu na koniec 2014 roku, kiedy to wynosił 1,37 oraz w porównaniu do stanu na koniec 2013 roku, kiedy to wynosił 1,53. Obniżenie to było spowodowane spadkiem wartości majątku obrotowego.

## **4.2 Komentarz (ciąg dalszy)**

Wskaźnik płynności III uległ podwyższeniu na koniec 2015 roku do poziomu 0,16 w porównaniu do stanu na koniec 2014 roku kiedy to wynosił 0,07 oraz w porównaniu do stanu na koniec 2013 roku, kiedy to wynosił 0,09. Podwyższenie tego wskaźnika w porównaniu do roku 2014 i 2013 wynikało z wzrostu stanu środków pieniężnych.

Szybkość obrotu należności w 2015 roku uległa wydłużeniu z poziomu 18 dni w 2014 roku do poziomu 25 dni. W 2013 roku szybkość obrotu należności wynosiła 20 dni. Zmiana szybkości obrotu należności w 2015 roku wynikała z obniżenia poziomu przychodów oraz podwyższenia poziomu należności krótkoterminowych.

Okres spłaty zobowiązań w 2015 roku wyniósł 20 dni i był krótszy niż w 2014 i 2013 roku, gdy wynosił odpowiednio 21 i 31 dni. Skrócenie okresu spłaty zobowiązań w 2015 roku w porównaniu z latami ubiegłymi wynikało głównie ze spadku zobowiązań z tytułu dostaw i usług na koniec 2015 roku.

Z kolei wskaźnik szybkości obrotu zapasów w 2015 roku uległ wydłużeniu do 54 dni w porównaniu do 2014 roku, kiedy to wynosił 49 dni oraz skróceniu w porównaniu do 2013 roku, kiedy wynosił 74 dni. Wzrost wskaźnika w 2015 roku w porównaniu z rokiem ubiegłym wynikał głównie ze spadku kosztów działalności operacyjnej.

Wskaźniki trwałości struktury finansowania oraz obciążenia majątku zobowiązaniami według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku wskazują na wzrost zaangażowania kapitału obcego w finansowanie działalności Grupy na koniec 2015 roku w porównaniu do analogicznego stanu na koniec roku ubiegłego. Wskaźnik trwałości struktury finansowania według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniósł 71,7% w porównaniu do 72,4% na koniec 2014 roku oraz 73,3% na koniec 2013 roku. Obniżenie wartości wskaźnika na koniec 2015 roku w porównaniu ze stanem na koniec 2014 roku wynika z relatywnie większego wzrostu sumy bilansowej w 2015 roku w porównaniu do wzrostu zobowiązań długoterminowych i kapitału własnego.

Obciążenie majątku zobowiązaniami w 2015 roku wzrosło o 3,4 p.p. w porównaniu do stanu na koniec 2014 roku oraz o 5,1 p.p. w porównaniu do stanu na koniec 2013 roku. Wzrost ten wynika z niższego poziomu kapitału własnego w porównaniu do lat ubiegłych.

## **4.3 Kontynuacja działalności**

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że jednostka dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2015 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

Zarząd jednostki dominującej oświadczył, że będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdania finansowe jednostek Grupy zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te jednostki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2015 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez te jednostki, za wyjątkiem spółki LOTOS Gaz S.A. w likwidacji.

## **II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA**

### **1. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej**

Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie spełnienia warunków, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna (a w szczególności obejmujących wyłączenia dotyczące korekt konsolidacyjnych).

### **2. Zasady i metody wyceny aktywów i zobowiązań oraz kapitałów własnych**

Zasady (politykę) rachunkowości Grupy oraz wykazywania danych przedstawiono w nocie 7 informacji dodatkowej w sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

### **3. Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Struktura aktywów, zobowiązań i kapitałów własnych Grupy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

#### **3.1 Wartość firmy z konsolidacji oraz sposób dokonywania odpisów**

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji, zasady oceny utraty wartości oraz dokonane odpisy z tytułu utraty wartości za rok obrotowy i do dnia bilansowego przedstawiono w nocie 14 informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

#### **3.2 Kapitał własny, w tym udziały niekontrolujące**

Wykazany stan kapitałów własnych, w tym udziałów niekontrolujących jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi. Udziały niekontrolujące na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiły 138 tysięcy złotych. Udziały niekontrolujące zostały ustalone prawidłowo i są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

Dane dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w notach od 21 do 26 informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

#### **3.3 Rok obrotowy**

Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku.

#### **4. Wyłączenia konsolidacyjne**

##### **4.1 Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją**

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

##### **4.2 Wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend**

Dokonane wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

#### **5. Sprzedaż całości lub części udziałów (akcji) w jednostce podporządkowanej**

W roku obrotowym Grupa nie sprzedała żadnych udziałów (akcji) w jednostkach podporządkowanych.

#### **6. Pozycje kształtujące wynik działalności Grupy**

Charakterystyka pozycji kształtujących wynik działalności Grupy została przedstawiona w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

#### **7. Słuszność odstępstw od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności określonych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE**

W procesie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały miejsca odstępstwa od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności.

#### **8. Informacja dodatkowa**

Informacja dodatkowa w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku sporządzona została, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

## 9. Sprawozdanie z działalności Grupy

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki na temat działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku oraz zasad sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (DzU 2014.133 z późn. zm.).

## 10. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu jednostki dominującej, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutów/ umów jednostek Grupy mające wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

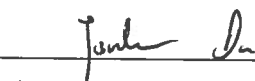
## 11. Wykorzystanie pracy specjalistów

W trakcie naszego badania korzystaliśmy z wyników prac następujących niezależnych specjalistów:

- aktuariuszy odpowiedzialnych za wyliczenie wartości obecnej przyszłych zobowiązań wobec pracowników z innych tytułów niż wynagrodzenia,
- specjalistów do spraw szacunków zasobów węglowodorów na posiadanych koncesjach wydobywczych.

w imieniu  
Ernst & Young Audyt Polska spółka  
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.  
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa  
nr ewid. 130

Kluczowy Biegły Rewident

  
Jarosław Dac  
biegły rewident  
nr 10138

Ernst & Young Audyt Polska  
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
spółka komandytowa  
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

Warszawa, dnia 2 marca 2016 roku