

Pytania zadane podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Grupy LOTOS S.A.
w dniu 14 czerwca 2017 roku

Pytania zadane przez Pana Bogdana Kamolę – Akcjonariusza indywidualnego

Jakie były przyczyny niższego zysku netto GL S.A. w 4 kwartale 2016 roku, który wyniósł 303 mln PLN wobec konsensusu rynkowego, który zakładał poziom 331 mln PLN.

Jakie zdarzenia wpłynęły na ujemny wynik działalności finansowej w 4 kwartale 2016 roku, który wyniósł – 236 mln PLN. Czy transakcje zabezpieczające nie miały wpływu na te wyniki finansowe.

Jaki jest finał sprawy dotyczącej rozliczenia Spółki w zakresie podatku VAT za lata 2010 – 2011, który był przedmiotem dwóch postępowań kontrolnych prowadzonych przez organy kontroli skarbowej, mając na uwadze to, że w 2 kwartale 2016 roku Spółka złożyła kasację do NSA w Warszawie w tej kwestii.

W związku z tym, że w rocznych sprawozdaniach finansowych Zarządu GL S.A. dużo uwagi poświęca się zagadnieniom związanym z oddziaływaniem otoczenia makroekonomicznego i mikroekonomicznego konkurencji na kształtowanie wyniku finansowego Spółki – czy Zarząd Spółki zdefiniował przyczyny słabego wyniku finansowego na poziomie netto Grupy LOTOS S.A. za 2016 rok w porównaniu z wynikiem finansowym osiągniętym w roku 2016 przez PKN Orlen. Wynik GL S.A. wyniósł 1 mld 160 mln PLN a PKN Orlen 5 mld 364 mln PLN.

W 2016 roku Spółka przeznaczyła na wydatki związane z reprezentacją i reklamą 67 mln PLN. O ile te wydatki były niższe w porównaniu do 2015 roku.

Odpowiedzi na pytania Akcjonariusza udzielone przez Mariusza Machajewskiego, Wiceprezesa Zarządu Grupy LOTOS S.A.

Spółka w 4 kwartale 2016 roku osiągnęła trzeci najwyższy zysk netto od początku 2014 roku i i nieznacznie niższy niż w 3 kwartale 2016, który sezonowo jest najmocniejszy w branży, w jakiej Spółka prowadzi działalność. Zarząd Spółki nie komentuje oczekiwań analityków giełdowych w zakresie przedstawianych przez nich prognoz. Zmienność czynników zewnętrznych mających wpływ na osiągnięty wynik na działalności finansowej powoduje znaczne jego wahania pomiędzy poszczególnymi kwartałami.

W przypadku 4 kw 2016 roku związane to było z osłabieniem polskiego złotego, co skutkowało negatywną przeceną kredytów walutowych GK GL S.A. Wycena walutowych transakcji zabezpieczających miała również negatywny wpływ na wyniki. Zwracam przy tym uwagę, że wpływ transakcji zabezpieczających w konkretnym okresie sprawozdawczym zależy od wielu czynników i jest odbiciem prowadzonej przez Spółkę efektywnej polityki zarządzania ryzykiem. W przypadku postępowania w sprawie podatku VAT sprawa znajduje się na szczeblu Naczelnego Sądu Administracyjnego. .

Spółka nie komentuje wyników podmiotów konkurencyjnych. Zysk netto, zarówno w ujęciu jednostkowym i skonsolidowanym był w 2016 roku najwyższy w historii Spółki. W ostatnich latach koszty reprezentacji i reklamy nieznacznie spadły, i pozostają na względnie stabilnym poziomie. Nie przewiduje się większych zmian w tym zakresie.

Pytania zadane przez Pana Bogdana Kamolę – Akcjonariusza indywidualnego

Z jakiego powodu skonsolidowane sprawozdanie GK GL S.A. za rok 2016 nie zawiera informacji nt. analizy wrażliwości na ryzyko związane ze wzrostem kosztów i skróceniem okresu likwidacji i rekultywacji kopalni ropy naftowej i gazu w Polsce, Norwegii i na Litwie w świetle bardzo wysokich założonych rezerw, które wynoszą – ponad 1 mld 200 mln PLN.

Odpowiedzi na pytania Akcjonariusza udzielone przez Mariusza Machajewskiego, Wiceprezesa Zarządu Grupy LOTOS S.A.

W sprawozdaniu finansowym zostały ujawnione wszystkie informacje dotyczące rezerw na rekultywację czy likwidację morskich kopalni zgodnie z zasadami sprawozdawczości

finansowej. Nie sporządza się dodatkowych analiz wrażliwości. Dokonanie takiej analizy jest relatywnie nieskomplikowane dla każdego czytelnika sprawozdania finansowego z uwagi na podawanie przez Spółkę kwot, które są na obecną chwilę najbardziej prawdopodobne do poniesienia w zakresie likwidacji lub rekultywacji..

Pytania zadane przez Pana Bogdana Kamolę – Akcjonariusza indywidualnego

Jak bardzo po oddaniu w 2018 roku do eksploatacji projektu EFRA zmieni się struktura uzysku wynikająca z uśrednionego scenariusza typowej pracy rafinerii Grupy LOTOS, na podstawie której oblicza się modelową marżę rafineryjną.

Odpowiedzi na pytania Akcjonariusza udzielone przez Mateusza Aleksandra Boncę, Wiceprezesa Zarządu Grupy LOTOS S.A.

Założeniem projektu EFRA jest eliminacja ciężkich frakcji ze struktury uzysków rafinerii , czyli eliminacja produktów o ujemnej marży względem ceny ropy naftowej. Będą one zastąpione około 900 tysiącami. ton produktów wysoko marżowych, których pojawienie się pozwoli wygenerować, według naszych wstępnych założeń, dodatkowe 2 USD/baryłkę efektywnej marży rafineryjnej. Po ukończeniu programu EFRA . zwiększy się efektywność i elastyczność rafinerii, natomiast punktowa struktura produktowa będzie zależna od zewnętrznych warunków rynkowych, jakie będą występować od 2018 roku.

Pytania zadane przez Pana Bogdana Kamolę – Akcjonariusza indywidualnego

Jakie nakłady inwestycyjne w ujęciu analitycznym poniosła GK GL S.A. na realizację strategii biznesowej 2011-2015.

Jakie nakłady inwestycyjne poniosła GK GL S.A. na kluczowe projekty Segmentu Poszukiwawczo-Wydobywczego do końca 2016 roku.

Kiedy na projekcie B8 zostanie uruchomione pełne wydobywanie w wysokości 250 tys. ton rocznie.

Jak daleko jest zaawansowany projekt HESTOR. Chodzi o nakłady i postępy w realizacji tego projektu.

Jaki udział środków własnych Spółka przeznaczy na nakłady inwestycyjne w latach 2017 – 2022 w związku z 9 mld 400 mln PLN finansowania wewnętrznego tego portfela nakładów inwestycyjnych.

Etap I strategii na lata 2017 – 2022 zakładał koncentrację na stabilizacji przepływów pieniężnych i redukcji zadłużenia oraz kontynuację planowanych projektów inwestycyjnych. O stabilizacji jakich przepływów finansowych jest tu mowa.

Jaki będzie poziom zdolności dywidendowej w stosunku do zysku wypracowanego w latach obowiązywania strategii 2017 – 2022.

Odpowiedzi na pytania Akcjonariusza udzielone przez Mateusza Aleksandra Boncę, Wiceprezesa Zarządu Grupy LOTOS S.A.

GL S.A. kontynuuje realizację w dużego programu inwestycyjnego , który został rozpoczęty w ostatnich latach.. Spółka w 2016 roku, tj. w roku w którym ukonstytuował się nowy Zarząd, przygotowała nową strategię biznesową, której integralną częścią do końca 2018 roku jest realizacja programu EFRA. Jego ukończenie pozwoli wygenerować dodatkowe istotne przepływy pieniężne, co pomoże w obniżeniu zadłużenia. Dodatkowo Spółka cały czas pracuje nad poprawą jakości portfela projektów wydobywczych. Wierzymy, że pod koniec 2018 roku będziemy mogli określić portfel inwestycji rozwojowych o optymalnej stopie zwrotu, przygotować efektywną strukturę jego finansowania, tak żeby jak najlepiej rozwijać Spółkę i generować satysfakcjonujące zwroty dla akcjonariuszy.

Projekt HESTOR jest w fazie zaawansowanej. Wyniki, z punktu widzenia Spółki badania nad wodorem przedstawiają się bardzo obiecująco. Projekt HESTOR jest projektem badawczym w związku z powyższym zakończenie badań i wypracowanie stosownych wyników nie oznacza natychmiastowego wdrożenia. Badanie możliwości magazynowania wodoru jest kwestią niezwykle złożoną.

Zgodnie z opublikowaną strategią, celem strategicznym na lata 2017 – 2022 jest utrzymanie zdolności dywidendowej.

Odpowiedzi na pytania Akcjonariusza udzielone przez Mariusza Machajewskiego, Wiceprezesa Zarządu Grupy LOTOS S.A.

Wszystkie dane dotyczące nakładów inwestycyjnych w latach 2011 – 2015 zostały opublikowane w sprawozdaniach finansowych.

Udział środków własnych na realizację strategii nie został wprost zdefiniowany. Część nakładów inwestycyjnych na realizację projektów rozpoczętych została już poniesiona. W przyszłych latach czeka Spółkę szereg decyzji inwestycyjnych, które spowodują rozpoczęcie realizacji kolejnych projektów rozwojowych w ramach GK GL S.A. i dopiero wówczas zostanie zdefiniowany poziom środków własnych do zalokowania na realizację tych inwestycji. Powyższe zostanie uzależnione od generowanych środków własnych, obsługi zadłużenia i wielu innych czynników.