



Komentarz Zarządu Grupy LOTOS S.A. do wyników skonsolidowanych za 1 kwartał 2018 roku





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

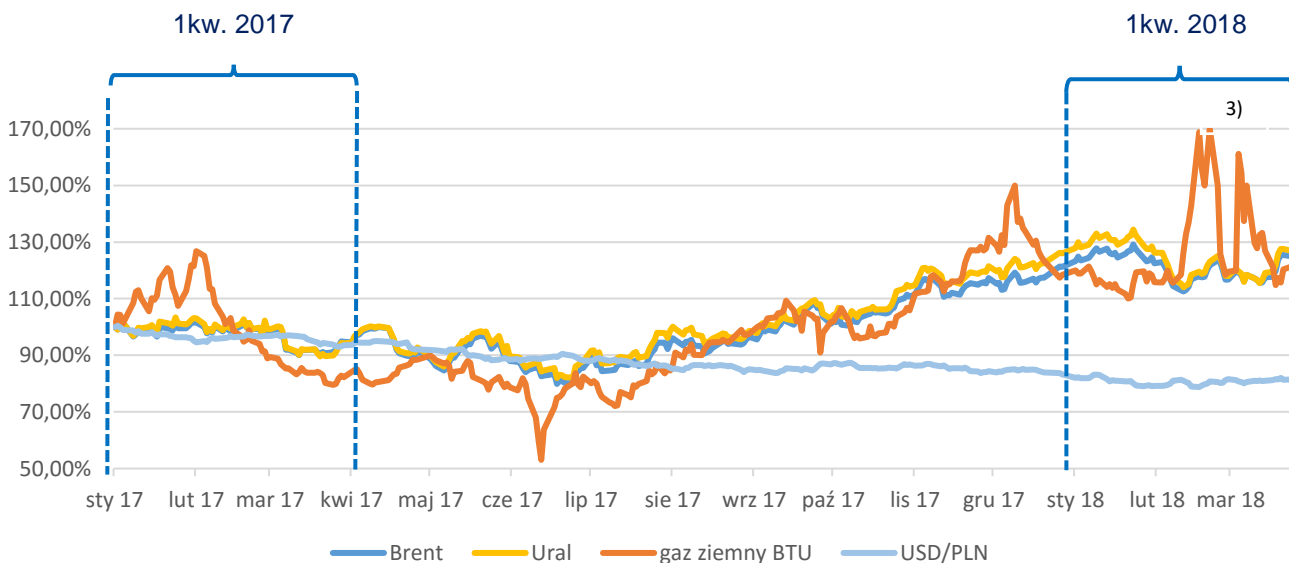
Otoczenie rynkowe	3
Segment wydobywczy	6
Segment produkcji i handlu	12
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	18
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	22
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	24
Informacje dodatkowe	25

Dane operacyjne i finansowe za 1 kw. 2018 roku i poprzednie okresy są opublikowane (plik excel) w internetowym serwisie relacji inwestorskich inwestor.lotos.pl pod nazwą → [databook](#)

Otoczenie rynkowe

- Istotny wzrost notowań cen ropy naftowej i gazu ziemnego w ujęciu r/r (odpowiednio: ropa naftowa +24,8%, tj. +13,28 USD/bbl¹; gaz ziemny +34,6%, tj. +11,51 USD/boe²)
- Znaczący spadek r/r cracku dla ciężkiego oleju opałowego (-64,9%) i osłabienie jednego z kluczowych cracków produktowych (najważniejszych przy liczeniu rentowności „modelowej baryłki” LOTOSU): na benzynie (-16,3%)
- Zawężenie się r/r średniokwartalnego spreadu Brent/Ural o 0,55 USD/bbl
- Wyraźny trend spadkowy średniokwartalnego kursu USD/PLN (-16,3% r/r) i osłabienie kursu USD/PLN na koniec okresu (-2,0% kw/kw)
- Obniżenie r/r modelowej marży rafinerijnej Grupy LOTOS (z uwzględnieniem dyferencjału Ural/Brent) do poziomu 6,38 USD/bbl (tj. -13,1% r/r)

Notowania cen ropy Brent/Ural (USD/bbl), gazu ziemnego (USD/boe) oraz kursu walutowego (USD/PLN)



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

¹ Baryłka ropy naftowej

² Baryłka ekwiwalentu ropy naftowej

³ w dniach 21.02.18 – 24.02.18 – wartości gazu ziemnego wzrastały do 528,34% vs wartość z 1.01.18

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

USD/bbl	1kw. 2018	4kw. 2017	1kw. 2017	1kw.18 /4kw.17	1kw.18 /1kw.17
Notowania DATED Brent FOB ³	66,87	61,40	53,59	8,9%	24,8%
Spread Brent/Ural	1,59	0,91	2,14	74,7%	-25,7%
Notowania gazu ziemnego UK NBP ⁴	44,73	38,42	33,22	16,4%	34,6%
Modelowa marża rafineryjna ⁵	6,38	7,07	7,34	-9,8%	-13,1%

Źródło: Spółka oraz Thomson Reuters

Cracki produktowe ⁶

USD/bbl	1kw. 2018	4kw. 2017	1kw. 2017	1kw.18 /4kw.17	1kw.18 /1kw.17
Benzyna	11,79	10,81	14,08	9,1%	-16,3%
Benzyna surowa	-0,86	1,93	2,87	-	-
ON (10 ppm)	15,38	14,92	13,51	3,1%	13,8%
Lekki olej opałowy	14,25	12,92	12,54	10,3%	13,6%
Paliwo lotnicze	16,48	14,26	13,24	15,6%	24,5%
Ciężki olej opałowy	-9,50	-7,65	-5,76	-24,2%	-64,9%

Źródło: Thomson Reuters

Notowania kursu walutowego

USD/PLN	1kw. 2018	4kw. 2017	1kw. 2017	1kw.18 /4kw.17	1kw.18 /1kw.17
Kurs dolara na koniec okresu	3,41	3,48	3,95	-2,0%	-13,7%
Średniokwartalny kurs dolara	3,40	3,60	4,06	-5,6%	-16,3%

Źródło: opracowanie własne na podstawie danych Narodowego Banku Polskiego

³ Źródło: Thomson Reuters

⁴ Notowania gazu ziemnego wg UK NBP (tj. brytyjski National Balancing Point) dla porównywalności zostały przeliczone z USD/MWh na USD/boe przy zastosowaniu przelicznika 1,6282 MWh/boe

⁵ Zgodnie z metodologią przyjętą przez Spółkę, marża modelowa została obliczona na podstawie danych Thomson Reuters, oddających w dłuższym okresie kierunkowy trend cen, w oparciu, o które, Spółka prowadzi działalność handlową. W krótszym horyzoncie czasowym mogą występować różnice pomiędzy notowaniami, na których opiera się marża modelowa a notowaniami stosowanymi w działalności handlowej

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

Na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej LOTOS w 1 kw. 2018 roku największy wpływ miały:

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

niższy o ok. 13,1% r/r poziom modelowej marży rafineryjnej przy maksymalnym wykorzystaniu nominalnych mocy wytwórczych gdańskiej rafinerii wpłynął na wypracowanie oczyszczonego zysku EBITDA LIFO w 1 kw. 2018 roku w segmencie produkcji i handlu na poziomie 323,7 mln PLN (-24,2% r/r)
 - **segment wydobywczy**

wzrost r/r notowań ropy naftowej o 24,8% r/r oraz gazu ziemnego wg UK National Balancing Point o 34,6% wsparł wynik segmentu wydobywczego i złagodził efekt niższego r/r wolumenu sprzedaży węglowodorów (-20,9%), w rezultacie oczyszczony wynik EBITDA segmentu wydobywczego osiągnął poziom 204,7 mln PLN (-22,9% r/r)

- **Kursy walut**
 - istotnie niższy r/r (-16,3%) średniokwartalny kurs dolara wywarł negatywny wpływ na marżę na produktach i na wyniki segmentu produkcji i handlu
 - spadek kursu dolara (-2,0% kw/kw) na koniec kwartału poskutkowało dodatnimi różnicami kursowymi z przeszacowania kredytów walutowych

Segment wydobywczy

- **Wzrost zasobów węglowodorów w kategorii 2P o ok. 36,0% r/r w związku z przeniesieniem ok. 13 mln boe zasobów złoże Yme z kategorii C do 2P**
- **Wzrost zasobów węglowodorów w kategorii 2P o ok. 4,6% kw/kw w związku z wydłużeniem koncesji wydobywczej obejmującej złoże B3 do dnia 29 lipca 2031 roku**
- **Zatwierdzenie Planu Zagospodarowania (tzw. PDO) złoże Yme przez Ministerstwo Ropy i Energii w Norwegii**
- **Wydobycie węglowodorów w 1 kw. 2018 roku na poziomie ok. 21,9 tys. boe/d⁷, tj. spadek o 12,8% r/r**
- **Spadek oczyszczonego zysku EBITDA segmentu wydobywczego do poziomu 204,7 mln PLN, tj. o -22,9% r/r spowodowany głównie spadkiem wolumenów sprzedaży w 1 kw. 2018**

Zasoby, wydobywanie i sprzedaż łącznie ropy naftowej i gazu ziemnego

Zasoby ropy i gazu na dzień (mln boe) ⁸	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Norwegia	37,77	39,30	25,80
Polska	50,83	45,20	38,10
Litwa	3,54	3,61	3,87
Razem	92,14	88,12	67,77

Wydobycie (boe/d)	1kw. 2018	4kw. 2017	1kw. 2017	1kw.18 /4kw.17	1kw.18 /1kw.17
Norwegia	16 741	14 993	19 170	11,6%	-12,7%
Polska	4 358	4 861	4 942	-10,3%	-11,8%
Litwa	832	874	1036	-4,8%	-19,7%
Razem	21 931	20 728	25 148	5,8%	-12,8%

Wydobycie (boe)	1kw. 2018	4kw. 2017	1kw. 2017	1kw.18 /4kw.17	1kw.18 /1kw.17
Norwegia	1 506 690	1 379 363	1 725 306	9,2%	-12,7%
Polska	392 220	447 168	444 800	-12,3%	-11,8%
Litwa	74 880	80 441	93 259	-6,9%	-19,7%
Razem	1 973 790	1 906 972	2 263 365	3,5%	-12,8%

⁷ Wydobywanie dzienne = wydobywanie w okresie / liczba dni kalendarzowych

⁸ 2P - zasoby pewne oraz prawdopodobne według międzynarodowej klasyfikacji SPE-PRMS

Sprzedaż ropy naftowej i gazu ziemnego (boe)	1kw. 2018	4kw. 2017	1kw. 2017	1kw.18 /4kw.17	1kw.18 /1kw.17
Norwegia	1 397 371	1 389 937	1 690 289	0,5%	-17,3%
Polska	169 972	545 956	303 785	-68,9%	-44,0%
Litwa	49 843	92 264	47 650	-46,0%	4,6%
Razem	1 617 186	2 028 157	2 041 724	-20,3%	-20,9%

LOTOS Upstream („LUPS”)

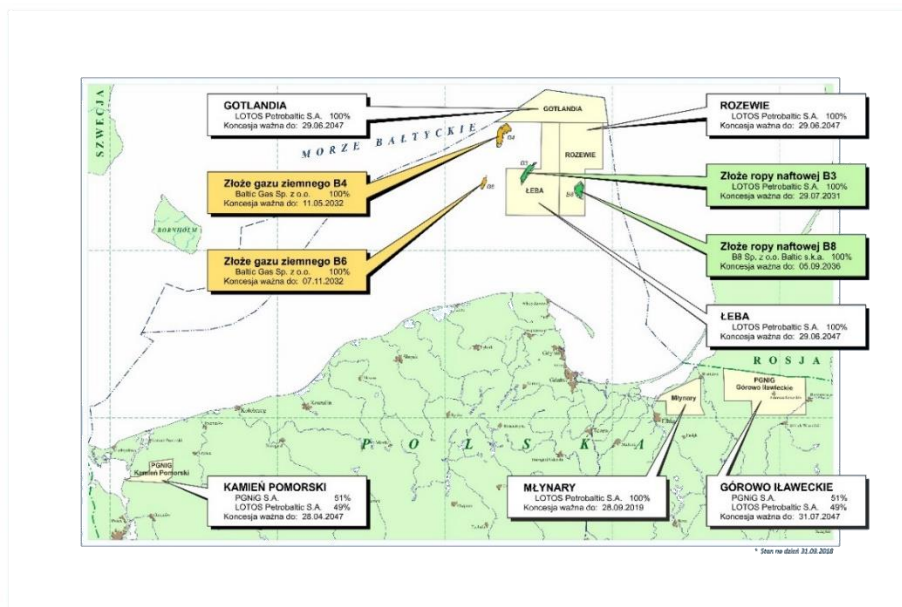
Dla zapewnienia efektywnej realizacji Strategii Grupy LOTOS S.A. w obszarze wydobywania, przeprowadzona została reorganizacja kapitałowa tego obszaru. Utworzona została nowa spółka zarządzająca segmentem wydobywczym – LOTOS Upstream (tzw. „LUPS”), która skupi w sobie następujące funkcje biznesowo – administracyjne w tym m.in.: realizacja strategii i rozwój biznesu, zarządzanie portfelem aktywów, nadzór właścicielski, kontroling oraz organizacja finansowania zewnętrznego. LUPS będzie realizował plany rozwojowe w oparciu o spółki zależne: LOTOS Norge (na Norweskim Szelfie Kontynentalnym), LOTOS Geonafta (na lądowych koncesjach na Litwie) oraz Baltic Gas (realizacja tzw. Baltic Gas Project na gazowych złożach B4/B6) oraz LOTOS Upstream UK Limited (w sektorze brytyjskim Morza Północnego). Spółka LOTOS Petrobaltic skoncentruje się na działalności operacyjno-serwisowej w obszarze Morza Bałtyckiego.

W ramach realizowanego procesu reorganizacji obszaru wydobywania, w dniu 12 grudnia 2017 roku nastąpiło zamknięcie transakcji sprzedaży przez LOTOS Petrobaltic S.A. do LUPS wszystkich posiadanych akcji w spółkach LOTOS E&P Norge AS w Norwegii oraz AB LOTOS Geonafta na Litwie. Ponadto, w dniu 3 kwietnia 2018 roku pomiędzy LOTOS Petrobaltic (sprzedający) a LOTOS Upstream (kupujący) doszło do podpisania umów i zamknięcia transakcji przejęcia przez LUPS aktywów projektu Baltic Gas (zagospodarowanie złóż gazowych B4B6 na M.Bałtyckim).

Ponadto, w celu rozwoju działalności wydobywczej w brytyjskim sektorze Morza Północnego, w dniu 3 stycznia 2018 roku została zarejestrowana spółka LOTOS Upstream UK Limited (100% zależna od LUPS). Stanowisko dyrektora spółki objął dr Gavin Graham. W 1 kw. 2018 roku spółka prowadziła rozpoznanie i ocenę możliwych do nabycia aktywów wydobywczych na szelfie brytyjskim.

LOTOS Petrobaltic S.A. („LPB”)

Koncesje spółek Grupy LOTOS Petrobaltic na Morzu Bałtyckim na dzień 31 marca 2018 roku



Źródło: opracowanie własne

W 1 kw. 2018 roku spółka LPB kontynuowała wydobycie ropy naftowej ze złoża B3 na Morzu Bałtyckim. Na podstawie uzyskanej decyzji Ministra Środowiska z dnia 23 lutego 2018 roku (otrzymanej przez spółkę LPB w dniu 6 marca 2018 roku) zmieniającej warunki koncesji w zakresie wydłużenia okresu jej obowiązywania (do dnia 29 lipca 2031 roku) i możliwości realizacji na złożu dodatkowych prac i robót geologicznych dokonano zmiany wielkości dokumentowanych zasobów przemysłowych ropy naftowej i gazu ziemnego na złożu B3.

Spółka celowa B8 Sp. z o.o. Baltic S.K.A. („SPV B8”) realizowała wstępne wydobycie ropy naftowej ze złoża B8 na Morzu Bałtyckim i jednocześnie prowadziła prace związane z przebudową platformy, która będzie pełniła funkcję centrum produkcyjnego na tym złożu. W marcu 2018 roku zakończono drugi etap przebudowy platformy wiertniczej Petrobaltic na centrum wydobywcze morskiej kopalni ropy na złożu B8, montując cztery moduły tj. system separacji ropy naftowej (M3), system sprężania i eksportu gazu (M1), system zatłaczania wody do złoża (M2) oraz system energetyczny (M4) z turbogeneratorem wykorzystującym odseparowany gaz jako podstawowe paliwo do zasilania platformy.

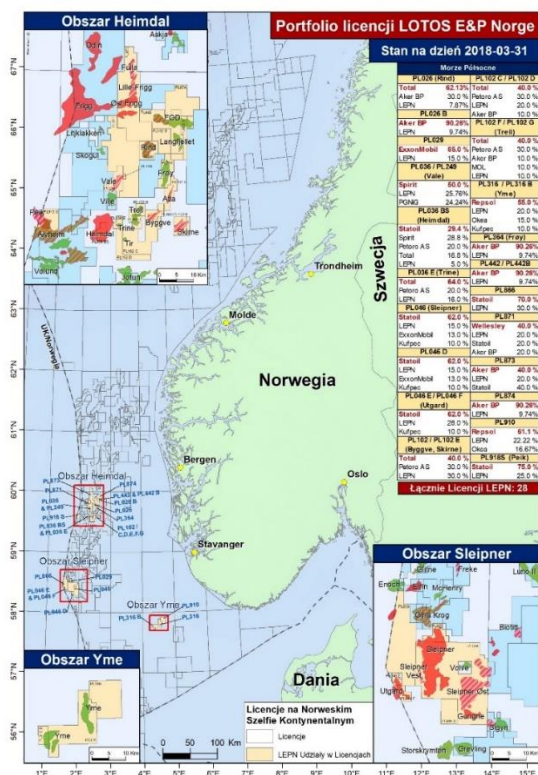
W ramach działalności poszukiwawczej na koncesjach:

- Kamień Pomorski: zakończono analizę wyników geologiczno-złożowych otworu poszukiwawczego Stawno-1, który z uwagi na brak przepływu węglowodorów został zlikwidowany. Obecnie trwają prace dokumentacyjne.
- Górowo Iławeckie: zakończono prace terenowe związane z akwizycją badań sejsmicznych 3D.
- Młynary: ze względu na złe warunki terenowe przesunięto badania sejsmiczne 2D na 2 kw. 2018 roku. Rozpoczęto prace geodezyjne, akwizycja planowana od maja 2018 roku.
- Łeba-Rozewie-Gotlandia: przekazano do reprocessingu połowe dane sejsmiczne 2D i 3D z obszaru tych koncesji. Niezależnie trwa wybór wykonawcy dla wykonania opracowania „Studium wykonalności badań geofizycznych (grawimetra, magnetoteluryka)”.

Spółka LOTOS Petrobaltic we współpracy z partnerem, firmą CalEnergy Resources Poland Sp. z o.o., kontynuowała prace przygotowawcze do zagospodarowania złóż gazowych B4/B6 w ramach tzw. Baltic Gas Project.

LOTOS Exploration & Production Norge AS (LOTOS Norge)

Koncesje LOTOS Exploration & Production Norge AS na dzień 31 marca 2018 roku



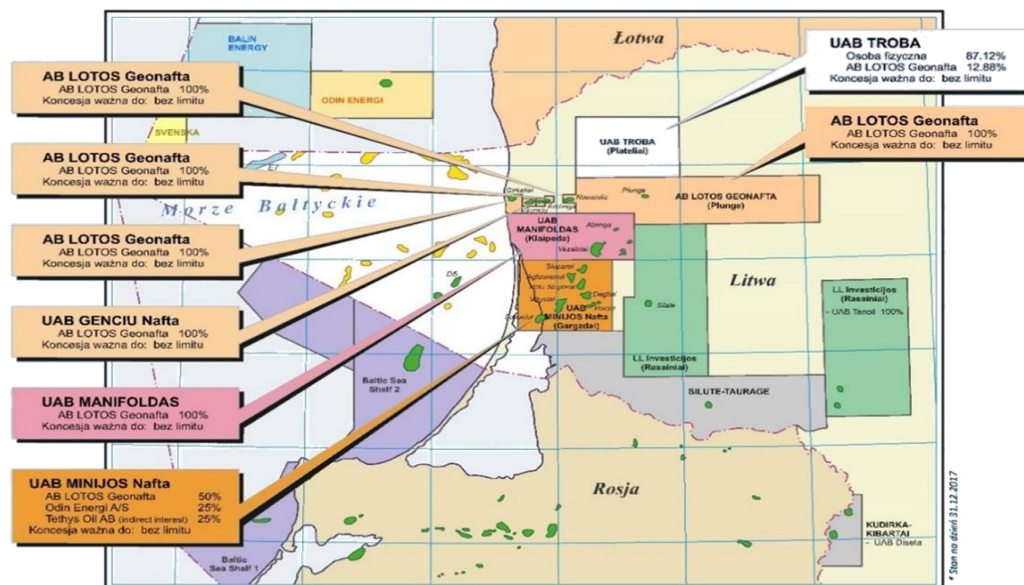
W ramach projektu Yme, w dniu 27 października 2017 roku partnerzy koncesji zatwierdzili Plan Zagospodarowania Złoża (ang. PDO), który w dniu 19 grudnia 2017 roku został złożony do Ministerstwa Ropy i Energii Norwegii celem jego zatwierdzenia. Przedmiotowy Plan Zagospodarowania Złoża został zatwierdzony przez Ministerstwo Ropy i Energii w dniu 23 marca 2018 roku. Zasoby wydobywalne złoża Yme to 12,9 mln bbl ropy naftowej dla udziału LOTOS. Rozpoczęcie komercyjnej produkcji ze złoża planowane jest w 1 połowie 2020 roku. Zgodnie z zatwierdzonym PDO, szacowane nakłady inwestycyjne związane z zagospodarowaniem złoża YME to ok. 190 mln USD dla udziału LOTOS.

W I kw. 2018 roku kontynuowany był projekt zagospodarowania złoża Utgard. Operatorem złoża jest firma Statoil, a zagospodarowanie realizowane jest w modelu tzw. szybkiej ścieżki, przy wykorzystaniu synergii z istniejącą infrastrukturą hubu Sleipner. Zasoby wydobywalne złoża Utgard to 8,1 mln boe dla udziału LOTOS. Rozpoczęcie komercyjnej produkcji ze złoża planowane jest na początek 2020 roku. W pierwszych pięciu latach eksploatacji zakłada się roczny wolumen wydobycia na poziomie 4 tys. boe/dzień dla udziału LOTOS.

Ponadto, w ramach rozstrzygnięcia dorocznej rundy koncesyjnej APA 2017 (ang. Awards in Predefined Areas), w dniu 16 stycznia 2018 roku spółka LOTOS Norge otrzymała od władz norweskich ofertę 2 nowych koncesji poszukiwawczo-wydobywczych na Szelfie Norweskim: PL918S oraz PL910. Spółka przyjęła ofertę 2 nowych licencji podpisując dnia 8 marca 2018 roku stosowne umowy z Ministerstwem Ropy i Energii. Koncesja PL918S zlokalizowana jest na zachód od hubu Heimdal i obejmuje odkryte złożo Peik, możliwe do zagospodarowania poprzez podłączenie go do istniejącej infrastruktury Heimdal. Operatorem koncesji jest firma Statoil z udziałem 75%, udział LOTOS Norge to 25%. Koncesja PL910 zlokalizowana jest na północny-wschód od złoża Yme i obejmuje zidentyfikowane prospekty poszukiwawcze, które w przypadku potwierdzenia mogłyby zostać zagospodarowane przy wykorzystaniu infrastruktury złoża Yme. Operatorem koncesji jest firma Repsol z udziałem 61,111%, pozostali partnerzy to LOTOS Norge 22,222% oraz firma OKEA 16,667%. Nowe koncesje wpisują się w strategię rozwoju działalności w Norwegii, która zakłada wzmocnienie pozycji wokół istniejących hubów i efektywny rozwój nowych złóż przy wykorzystaniu istniejącej lub budowanej infrastruktury technicznej. Po przyjęciu nowych koncesji przez władze Spółki, łączna liczba koncesji LOTOS Norge wzrosła do 28.

Grupa Kapitałowa AB LOTOS Geonafra

Koncesje Grupy Kapitałowej AB LOTOS Geonafra na dzień 31 marca 2018 roku



Źródło: opracowanie własne

W 1 kw. 2018 roku spółki z litewskiej Grupy Kapitałowej AB LOTOS Geonafta skupiały się na optymalizacji wydobycia z istniejących lądowych złóż ropy naftowej: Girkaliai, Kretinga, Nausodis i Genciu, Vezaiciai, Liziai, Ablinga.

Wyniki operacyjne segmentu wydobywczego

mIn PLN	1kw. 2018	4kw. 2017	1kw. 2017	1kw.18 /4kw.17	1kw.18 /1kw.17
Przychody ze sprzedaży	296,7	389,8	368,6	-23,9%	-19,5%
Wynik operacyjny EBIT	146,0	102,3	182,4	42,7%	-20,0%
Amortyzacja	58,7	75,2	83,1	-21,9%	-29,4%
Wynik EBITDA	204,7	177,5	265,5	15,3%	-22,9%
Oczyszczony wynik EBIT ⁹	146,0	141,8	182,4	3,0%	-20,0%
Oczyszczony wynik EBITDA	204,7	217,0	265,5	-5,7%	-22,9%

Spadek poziomu przychodów ze sprzedaży segmentu wydobywczego w 1 kw. 2018 roku (r/r i kw/kw) jest głównie efektem niższego wolumenu sprzedaży ropy ze złóż polskich (odpowiednio o 44,0% r/r i 68,9% kw/kw), spowodowanego logistyką odbioru produktu (wydobyta ropa naftowa nie została sprzedana w tej samej ilości) oraz efektem niższego średniokwartalnego kursu USD.

Niższa amortyzacja segmentu to efekt zmiany szacunków amortyzacji naturalnej majątku morskich kopalń ropy naftowej i gazu ziemnego w Norwegii w wyniku m.in. wzrostu zasobów wydobywalnych węglowodorów z obszarów Sleipner i Heimdal w LOTOS Norge.

Niższy oczyszczony wynik EBITDA segmentu wydobywczego za 1 kw. 2018 roku jest głównie efektem niższego wolumenu sprzedaży oraz osłabieniem się kursu USD względem PLN.

⁹ Wynik operacyjny oczyszczony z efektów zdarzeń jednorazowych:

- w 4kw 2017 bilans odpisów z tytułu utraty wartości aktywów, strat z tytułu zaniechanych inwestycji i aktualizacji szacunków rezerw w łącznej kwocie około -39,5 mln PLN

Segment produkcji i handlu

- **Maksymalne wykorzystanie nominalnych mocy wytwórczych rafinerii Grupy LOTOS**
- **Spadek oczyszczonego zysku EBITDA LIFO segmentu produkcji i handlu w 1 kw. 2018 roku do poziomu 323,7 mln PLN (-24,2% r/r) spowodowany spadkiem marży rafineryjnej, niższym kursem USD oraz niższą marżą handlową**

Struktura przerobu ropy naftowej

tys.ton	1kw. 2018	4kw. 2017	1kw. 2017	1kw.18 /4kw.17	1kw.18 /1kw.17
Przerób ropy naftowej w rafinerii w Gdańsku	2 560,2	2 700,1	1 924,4	-5,2%	33,0%
w tym:					
ropa Ural	1 566,5	2 080,5	1 313,3	-24,7%	19,3%
ropa Rozewie	41,6	50,4	26,5	-17,5%	57,0%
ropa litewska	8,6	7,1	11,7	21,1%	-26,5%
ropa Lubiatów	76,3	69,6	54,3	9,6%	40,5%
pozostałe gatunki ropy	867,2	492,5	518,6	76,1%	67,2%

Wykorzystanie nominalnych zdolności przerobowych rafinerii w Gdańsku kształtowało się w 1 kw. 2018 roku na poziomie 100%. Rafineria pracowała stabilnie, utrzymując przerób ropy na poziomie 2 560,2 tys. ton ropy naftowej.

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

Dalsze pogłębienie konwersji ropy naftowej, wsparte efektami synergii z istniejącymi instalacjami rafinerii w Gdańsku, spowoduje zwiększenie realizowanej marży rafineryjnej z każdej przerobionej baryłki surowca o ok. 2 USD/bbl. Instalacje produkcyjne Projektu EFRA wygenerują rocznie ok. 900 tysięcy ton wysokomarżowych paliw.

W 1 kw. 2018 roku kontynuowano prace budowlano-montażowe i działania rozruchowe poszczególnych obiektów, również w zakresie instalacji i systemów pomocniczych oraz infrastruktury ogólnej. W lutym zakończono prace budowlano-montażowe zakresu instalacji produkcji wodoru (HGU), jednej z trzech głównych instalacji Projektu EFRA, a także nowej stacji kondensatu i dla kolejnych rurociągów międzyobiektowych. Zakończono próby i testy stacji redukcyjnej gazu ziemnego. Zakończono wszelkie prace związane z budową budynku socjalnego dla personelu obsługi instalacji DCU/CNHT i HGU oraz zagospodarowaniem terenu budynku. Na 31 marca 2018 roku całkowity postęp prac Projektu EFRA uwzględniający projektowanie, zakupy oraz prace budowlano-montażowe wyniósł 93,7%.

W związku z urzeczywistnieniem się ryzyka niedotrzymania założonego terminu uzyskania pełnej gotowości operacyjnej instalacji koksowania (raport bieżący nr 2/2018 Zarządu Grupy LOTOS S.A. z dnia 12 stycznia 2018 r.), kontynuowane są rozmowy z głównym wykonawcą instalacji DCU/CNHT (firma KT - Kinetics Technology S.p.A.) w celu wypracowania realnego harmonogramu prac. Przesunięcie umownego terminu uzyskania pełnej

gotowości operacyjnej spowoduje, że zakładane efekty ekonomiczne wynikające z eksploatacji instalacji projektu EFRA nie pojawią się w pełnej zakładanej wysokości w skonsolidowanych wynikach grupy kapitałowej za 2018 rok.

Struktura wytworzenia produktów rafineryjnych ¹⁰

Produkcja razem (tys.ton)	1kw. 2018	4kw. 2017	1kw. 2017	1kw.18 /4kw.17	1kw.18 /1kw.17
		2 729,5	2 911,6	2 323,8	-6,3%
Benzyny	412,4	409,3	323,7	0,8%	27,4%
Benzyna surowa	154,7	126,8	112,3	22,0%	37,8%
Oleje napędowe	1 155,6	1 317,8	1 063,6	-12,3%	8,6%
Lekkie oleje opałowe	84,8	83,6	87,7	1,4%	-3,3%
Paliwo lotnicze JET	139,8	136,8	75,4	2,2%	85,4%
Produkty ciężkie ¹¹	465,5	514,9	400,2	-9,6%	16,3%
Pozostałe ¹²	316,7	322,4	260,9	-1,8%	21,4%

Struktura sprzedaży segmentu produkcji i handlu

tys.ton	1kw. 2018	4kw. 2017	1kw. 2017	1kw.18 /4kw.17	1kw.18 /1kw.17
		2 795,9	3 126,6	2 272,0	-10,6%
Benzyny	415,7	408,6	354,5	1,7%	17,3%
Benzyna surowa	154,7	126,8	112,3	22,0%	37,8%
Oleje napędowe	1 167,3	1 357,6	1 104,2	-14,0%	5,7%
Lekkie oleje opałowe	84,0	83,7	84,9	0,4%	-1,1%
Paliwo lotnicze JET	126,7	143,0	49,6	-11,4%	155,4%
Produkty ciężkie ¹³	448,0	542,3	386,0	-17,4%	16,1%
Ropa naftowa towar ¹⁴	194,9	259,1	0,0	-24,8%	-
Pozostałe ropopochodne ¹⁵	204,6	205,5	180,5	-0,4%	13,4%

¹⁰ różnica pomiędzy wolumenem przerobionej ropy naftowej i wolumenem produkcji wynika z faktu, że oprócz ropy naftowej na instalacje i do komponowania wyrobów gotowych kierowane są strumienie biokomponentów, dodatków uszlachetniających oraz średnich destylatów naftowych, zakupione od zewnętrznych dostawców

¹¹ ciężki olej opałowy i komponenty asfaltowe

¹² m.in. gazy opałowe i techniczne, siarka, oleje bazowe, frakcja ksylenowa, LPG, paliwo bunkrowe, ekstrakty, rafinaty, gacze

¹³ ciężki olej opałowy i komponenty asfaltowe

¹⁴ obrót ropą naftową, realizując kontrakty z Agencją Rezerw Materiałowych

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

Rynek produktów naftowych w Polsce i sprzedaż Grupy Kapitałowej LOTOS w 2018 roku

- informacja za 1 kwartał 2018 roku

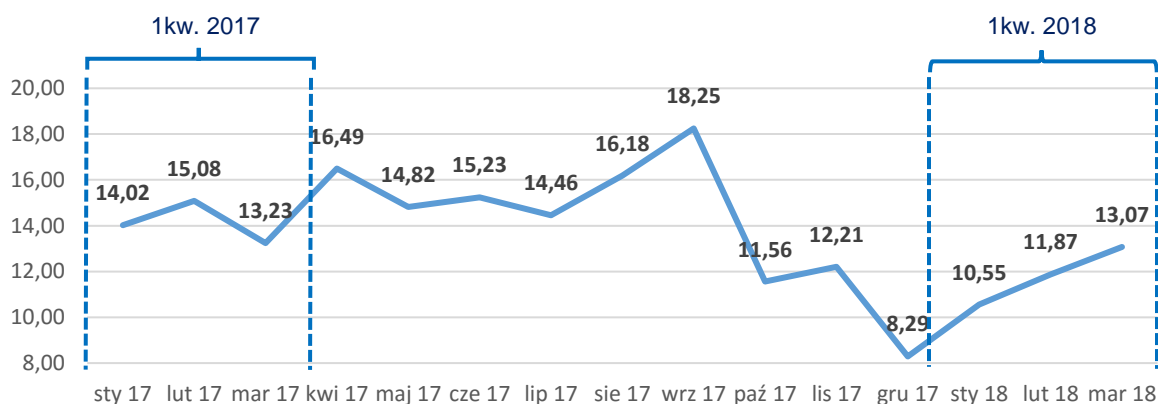
W 1 kw. 2018 roku konsumpcja paliw płynnych (tj. oleju napędowego, benzyny oraz lekkiego oleju opałowego) w Polsce wzrosła r/r o 5,9%. Olej napędowy odnotował wzrost na poziomie 5,9%, benzyna 7,3%, a lekki olej opałowy utrzymał poziom konsumpcji z roku poprzedniego.

Benzyna motorowa

Konsumpcja benzyn w 1 kw. 2018 roku wzrosła o 7,3%. Całkowita sprzedaż benzyn realizowana przez Grupę Kapitałową LOTOS w 1 kw. 2018 wzrosła o 17,2%, co wynika głównie ze wzrostu sprzedaży w kanale eksportowym i jest pochodną optymalizacji produkcji w celu maksymalizacji marży rafinerijnej.

W 1 kw. 2018 roku średnia z notowań marży na benzynie na światowych rynkach była r/r o 2,3 USD/bbl niższa.

Benzyna motorowa – średniomiesięczna marża z notowań w USD/bbl styczeń 2017 – marzec 2018



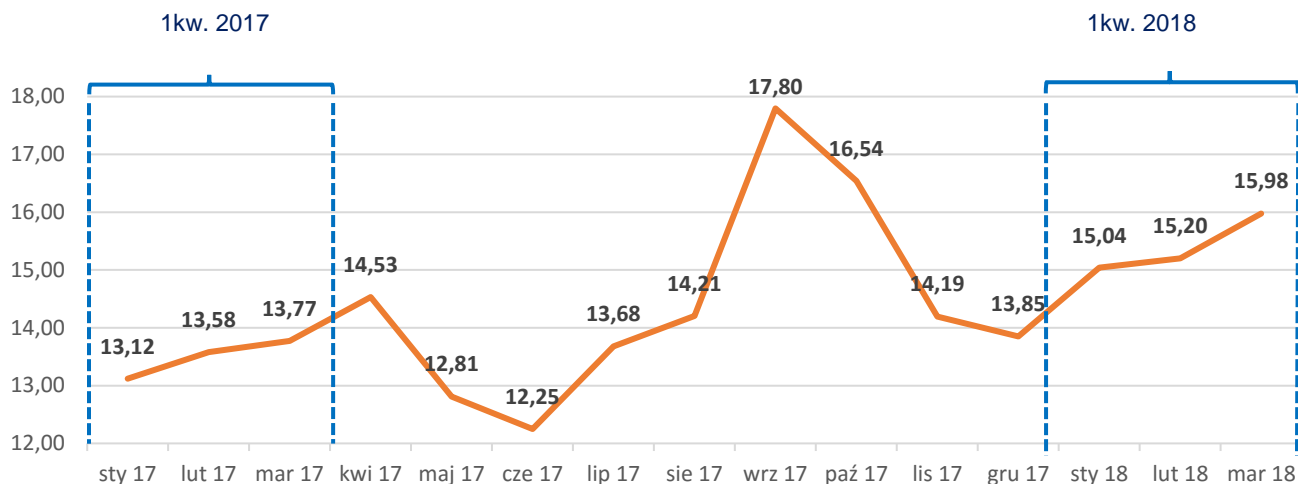
Źródło: opracowanie własne Spółki na podstawie danych Thomson Reuters

Olej napędowy

Rok 2018 to kontynuacja rosnącego popytu na olej napędowy. W 1 kw. 2018 roku konsumpcja oleju napędowego wzrosła o 5,9%. Grupa Kapitałowa LOTOS wpisuje się w rynkowy trend, realizując w badanym okresie wyższą sprzedaż rok do roku o 5,7%. Główny wpływ na ten rezultat ma wzrost sprzedaży realizowanej w kraju.

W 1 kw. 2018 roku średnia z notowań marży na oleju napędowym na światowych rynkach była r/r wyższa do zeszłorocznego poziomu o 1,9 USD/bbl.

**Olej napędowy – średniomiesięczna marża z notowań w USD/bbl
styczeń 2017 – marzec 2018**



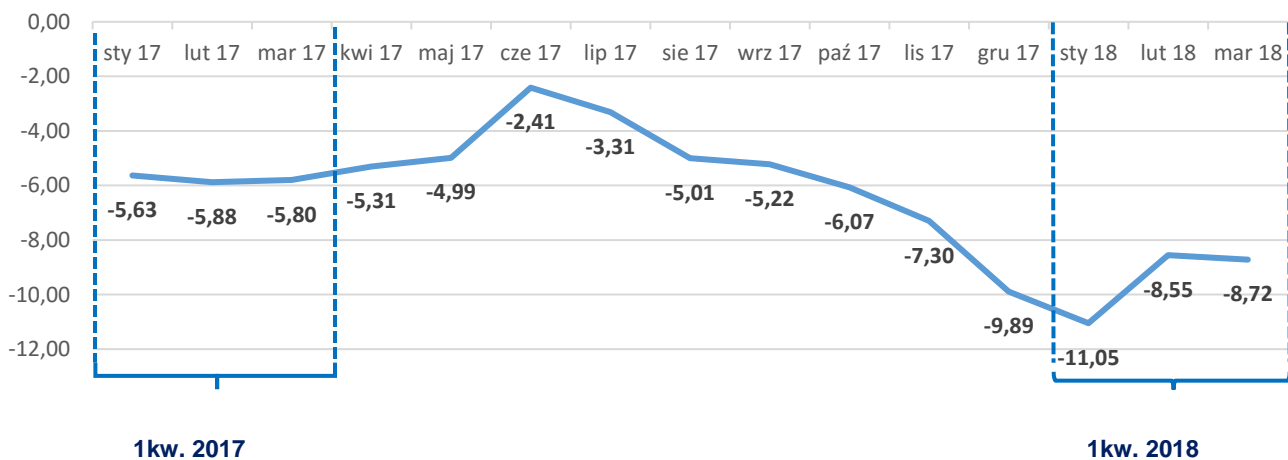
Źródło: opracowanie własne Spółki na podstawie danych Thomson Reuters

Ciężki olej opałowy

W I kwartale 2018 roku Grupa Kapitałowa LOTOS zrealizowała wyższą sprzedaż COO w porównaniu do I kwartału 2017. Jest to efekt niższej bazy porównawczej, wynikającej z przestoju remontowego w 1 kw. 2017 roku. Ciężki olej opałowy jest produktem ubocznym, a wolumen produkcji i sprzedaży (głównie w eksporcie) jest pochodną wysokiego obciążenia instalacji produkcyjnych w I kwartale 2018 roku.

W 1 kw. 2018 roku średnia z notowań ujemnej marży na ciężkim oleju opałowym (tj. COO) na światowych rynkach była na poziomie -9,44 USD/bbl, co stanowi pogorszenie r/r o 3,67 USD/bbl.

**Ciężki olej opałowy – średniomiesięczna marża z notowań w USD/bbl
styczeń 2017 – marzec 2018**



Źródło: opracowanie własne Spółki na podstawie danych Thomson Reuters

Lekki olej opałowy

Konsumpcja lekkiego oleju opałowego w okresie 1 kw. 2018 utrzymała się na poziomie roku ubiegłego. Grupa Kapitałowa LOTOS w tym okresie zmniejszyła sprzedaż lekkiego oleju opałowego w kraju o 1% r/r.

Wyniki operacyjne segmentu produkcji i handlu

mIn PLN	1kw. 2018	4kw. 2017	1kw. 2017	1kw.18 /4kw.17	1kw.18 /1kw.17
Przychody ze sprzedaży	6 091,2	6 791,7	5 180,7	-10,3%	17,6%
Wynik operacyjny EBIT	290,3	630,9	404,3	-54,0%	-28,2%
Amortyzacja	124,4	129,9	143,9	-4,2%	-13,6%
Wynik EBITDA	414,7	760,8	548,2	-45,5%	-24,4%
Wynik EBIT LIFO	115,3	433,4	281,5	-73,4%	-59,0%
Wynik EBITDA LIFO	239,7	563,3	425,4	-57,4%	-43,7%
Oczyszczony wynik EBITDA LIFO ¹⁶	323,7	547,2	427,2	-40,8%	-24,2%

Wyższe o 17,6% przychody ze sprzedaży segmentu produkcji i handlu r/r są efektem wzrostu wolumenu sprzedaży segmentu o 23,1%. Średnia cena sprzedaży netto w segmencie produkcji i handlu w 1 kw. 2018 roku wyniosła 2.179 PLN/t i obniżyła się r/r o 4,4% na skutek przede wszystkim niższego średniokwartalnego kursu dolara.

Spadek przychodów ze sprzedaży segmentu produkcji i handlu w 1 kw. 2018 roku vs. 4 kw. 2017 roku (-10,3%) związany jest głównie z niższym o 10,6% wolumenem sprzedaży.

Oczyszczony wynik EBITDA LIFO segmentu produkcji i handlu w 1 kw. 2018 roku wyniósł 323,7 mln PLN, tj. o 40,8% mniej niż w poprzednim kwartale. Spadek oczyszczonego wyniku EBITDA LIFO r/r i o 24,2%, tj. o 103,5 mln PLN jest skutkiem głównie:

- niższej o 13,1% modelowej marży rafineryjnej,
- niższego o 16,3% średniokwartalnego kursu USD wpływającego na marżę rafineryjną i marżę handlową,
- niższych realizowanych marż handlowych w wyniku obowiązków realizacji NCW.

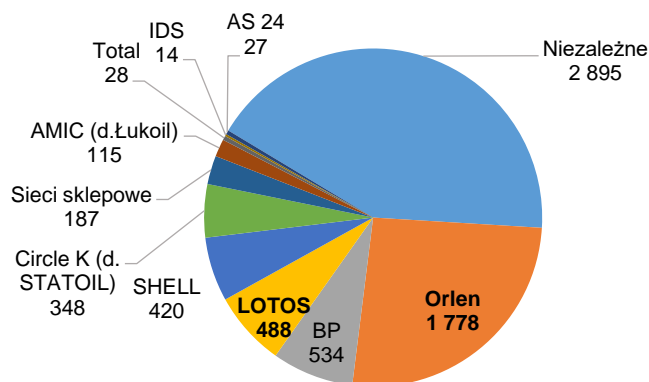
¹⁶ Wynik operacyjny EBITDA, uwzględniający efekt LIFO na wycenie zapasów, bez uwzględnienia teoretycznego odpisu na poziomie wyceny zapasów LIFO oraz wpływu na efekt LIFO wyceny części ropy naftowej wg cen znacząco wyższych od bieżących (ograniczenie wynikające z metodologii wyceny wg LIFO), oczyszczony o różnice kursowe z działalności operacyjnej; dodatkowo w 4kw. 2017 roku o odpisy aktualizujące wartość stacji paliw oraz w 4kw. i 1kw. 2017 roku rozliczenie kosztów remontu „Wiosna 2017”

**Liczba stacji paliw w sieci LOTOS
na dzień 31 marca 2018 roku**

	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017	1kw.18 -4kw.17	1kw.18 -1kw.17
	488	493	487	-5	1
Stacje własne CODO	304	305	300	-1	4
w tym: LOTOS OPTIMA	121	121	121	0	0
Stacje partnerskie DOFO	184	188	187	-4	-3
w tym: LOTOS OPTIMA	81	83	84	-2	-3

Na koniec marca 2018 roku Grupa Kapitałowa LOTOS posiadała w swojej sieci 488 stacji paliw. W porównaniu do stanu na koniec 2017 roku zmniejszyła się liczba stacji paliw o 5 placówek (zamknięcie 1 stacji typu CODO oraz 4 stacji typu DOFO).

Polski rynek detaliczny na dzień 31 marca 2017 roku



Źródło: POPiHN

Wyniki operacyjne obszaru detalicznego

mln PLN	1kw. 2018	4kw. 2017	1kw. 2017	1kw.18 /4kw.17	1kw.18 /1kw.17
Wolumen sprzedaży (tys. ton)	283,8	299,8	255,0	-5,3%	11,3%
Przychody ze sprzedaży	1 421,1	1 497,6	1 287,3	-5,1%	10,4%
Wynik operacyjny	9,0	-16,8	2,2	-153,6%	309,1%
Amortyzacja	17,2	18,2	17,8	-5,5%	-3,4%
Wynik EBITDA	26,2	1,4	20,0	1 771,4%	31,0%
Oczyszczony wynik EBIT	9,0	12,0	2,2	-25,0%	309,1%
Oczyszczony wynik EBITDA	26,2	30,2	20,0	-13,2%	31,0%

Począwszy od 2017 roku wyniki kanału SDS (t.j. System Diesel Service), nie są już ujmowane w obszarze detalicznym, są raportowane w całościowych wynikach segmentu produkcji i handlu.

W 1 kw. 2018 roku obszar detaliczny wykazał zysk na poziomie operacyjnym w wysokości 9,0 mln PLN.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyniki operacyjne Grupy Kapitałowej LOTOS

mln PLN	1kw. 2018	4kw. 2017	1kw. 2017	1kw.18 /4kw.17	1kw.18 /1kw.17
Przychody ze sprzedaży	6 324,7	7 020,9	5 447,3	-9,9%	16,1%
Wynik operacyjny EBIT	447,8	722,7	576,5	-38,0%	-22,3%
Amortyzacja	183,1	204,8	226,6	-10,6%	-19,2%
Wynik EBITDA	630,9	927,5	803,1	-32,0%	-21,4%
Efekt LIFO ¹⁷	-175,0	-197,5	-122,8	-	-
Wynik EBIT LIFO	272,8	525,2	453,7	-48,1%	-39,9%
Oczyszczony wynik EBIT LIFO ¹⁸	356,8	544,1	475,5	-34,4%	-25,0%
Oczyszczony wynik EBITDA LIFO ¹⁸	539,9	753,4	682,1	-28,3%	-20,8%

Grupa Kapitałowa LOTOS, zgodnie z przyjętymi zasadami wyceny zapasów, stosuje do wyceny rozchodu zapasów metodę średniej ważonej ceny nabycia. Stosowanie takiej metody wyceny zapasów powoduje opóźnienie przenoszenia efektów zmiany cen ropy w stosunku do cen wyrobów gotowych. W związku z powyższym, wzrostowa tendencja cen ropy wpływa pozytywnie, a tendencja spadkowa wpływa negatywnie na osiągnięte wyniki finansowe.

Wyniki operacyjne uwzględniające powyższą metodę wyceny zapasów zaprezentowano w tabeli w pozycjach wynik EBITDA, wynik operacyjny EBIT. Równocześnie dokonano szacunków wyceny rozchodu wg metody LIFO i zaprezentowano w tabeli: efekt LIFO, wynik EBIT LIFO, oczyszczony wynik EBIT LIFO oraz oczyszczony wynik EBITDA LIFO.

Grupa Kapitałowa LOTOS wykazała w 1 kw. 2018 roku zysk operacyjny w wysokości 447,8 mln PLN, na który składały się zysk operacyjny segmentu produkcji i handlu 290,3 mln PLN, zysk operacyjny segmentu wydobywczego 146,0 mln PLN oraz korekty konsolidacyjne w wysokości 11,5 mln PLN (głównie korekta

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

¹⁸ Wynik operacyjny EBITDA, uwzględniający efekt LIFO na wycenie zapasów, bez uwzględnienia teoretycznego odpisu na poziomie wyceny zapasów LIFO (rozwiązanie odpisów w 1kw.2018 12,7 mln PLN, 4kw. 2017 29,8 mln PLN i w 1kw. 2017 34,9 mln PLN) oraz wpływu na efekt LIFO w efekcie wyceny części ropy naftowej wg cen znacząco wyższych od bieżących – ograniczenie wynikające z metodologii wyceny wg LIFO (-90,9 mln PLN), oczyszczony o różnice kursowe z działalności operacyjnej oraz dodatkowo bilans odpisów z tytułu utraty wartości aktywów, strat z tytułu zaniechanych inwestycji i aktualizacji szacunków rezerw w segmencie wydobywczym i odpisy aktualizujące wartość stacji paliw w segmencie produkcji i handlu oraz koszty remontu postojowego „Wiosna 2017”

zrealizowanej marży na sprzedaży ropy Rozewie i ropy litewskiej o marżę na ropie pozostającą na zapasie w Grupie Kapitałowej). Wynik operacyjny powiększony o amortyzację wg szacunkowej wyceny zapasów metodą LIFO (bez uwzględnienia teoretycznych odpisów wg LIFO oraz wpływu na efekt LIFO wyceny części ropy naftowej wg cen znacząco wyższych od bieżących) za 1 kw. 2018 roku, z wyłączeniem zdarzeń jednorazowych oraz różnic kursowych z działalności operacyjnej (tzw. oczyszczony wynik EBITDA LIFO), wyniósł 539,9 mln PLN.

Wynik na działalności finansowej w Grupie Kapitałowej LOTOS w 1 kw. 2018 roku wyniósł +51,7 mln PLN. Składa się on głównie z dodatnich różnic kursowych na poziomie 76,6 mln PLN, dodatniego efektu wyceny i rozliczenia transakcji zabezpieczających w wysokości 9,3 mln PLN oraz ujemnego wyniku z tytułu skompensowania odsetek od zadłużenia, przychodów odsetkowych i prowizji na poziomie -36,2 mln PLN.

Efekt wyceny i rozliczenia transakcji zabezpieczających ryzyko rynkowe w 1 kw. 2018 roku w Grupie Kapitałowej LOTOS zawiera głównie nadwyżkę dodatniego rozliczenia i wyceny transakcji zabezpieczających poziom cen produktów naftowych oraz opcji w łącznej wysokości 23,1 mln PLN oraz ujemny efekt rozliczenia i wyceny transakcji IRS zabezpieczających poziom stopy procentowej w wysokości -13,9 mln PLN.

Wykaz transakcji zabezpieczających poziom cen produktów naftowych na dzień 31 marca 2018 roku

Okres	Produkt/Surowiec	kupno	sprzedaż
		Ciężki olej opałowy	Lekki olej opałowy
		3.5 PCT Barges FOB Rotterdam	Gasoil .1 Cargoes CIF NWE / ARA
2Q2018	Wolumen (mt)	48 157	-4 451
	Przedział ceny (USD/mt)	217,5-345,75	412-557,25
3Q2018	Wolumen (mt)	49 069	-4 535
	Przedział ceny (USD/mt)	217,5-363	412-590
4Q2018	Wolumen (mt)	23 495	-2 171
	Przedział ceny (USD/mt)	217,5-356,12	412-584,98
2Q2019	Wolumen (mt)	4 764	-440
	Przedział ceny (USD/mt)	287-287	488,25-488,25
3Q2019	Wolumen (mt)	3 059	-283
	Przedział ceny (USD/mt)	265,5-274,84	541-568,28
4Q2019	Wolumen (mt)	1 623	-150
	Przedział ceny (USD/mt)	265,5-269	541-552
2Q2020	Wolumen (mt)	11 150	-1 031
	Przedział ceny (USD/mt)	253,3-253,8	567-575,5

3Q2020	Wolumen (mt)	18 567	-1 716
	Przedział ceny (USD/mt)	234-253,8	548,35-575,5
4Q2020	Wolumen (mt)	9 283	-858
	Przedział ceny (USD/mt)	234-253,8	548,35-575,5

Wykaz transakcji terminowych zabezpieczających poziom kursów walutowych na dzień 31 marca 2018 roku

Para walut	Instrument	Wolumen	Waluta	Przedział kursu
Kursy EUR/USD	Forward	22 576 752	EUR	1,1215-1,2336
Kursy EUR/PLN	Forward	5 200 000	EUR	4,2093-4,2113
Kursy USD/PLN	Forward	-106 331 494	USD	3,3371-3,73

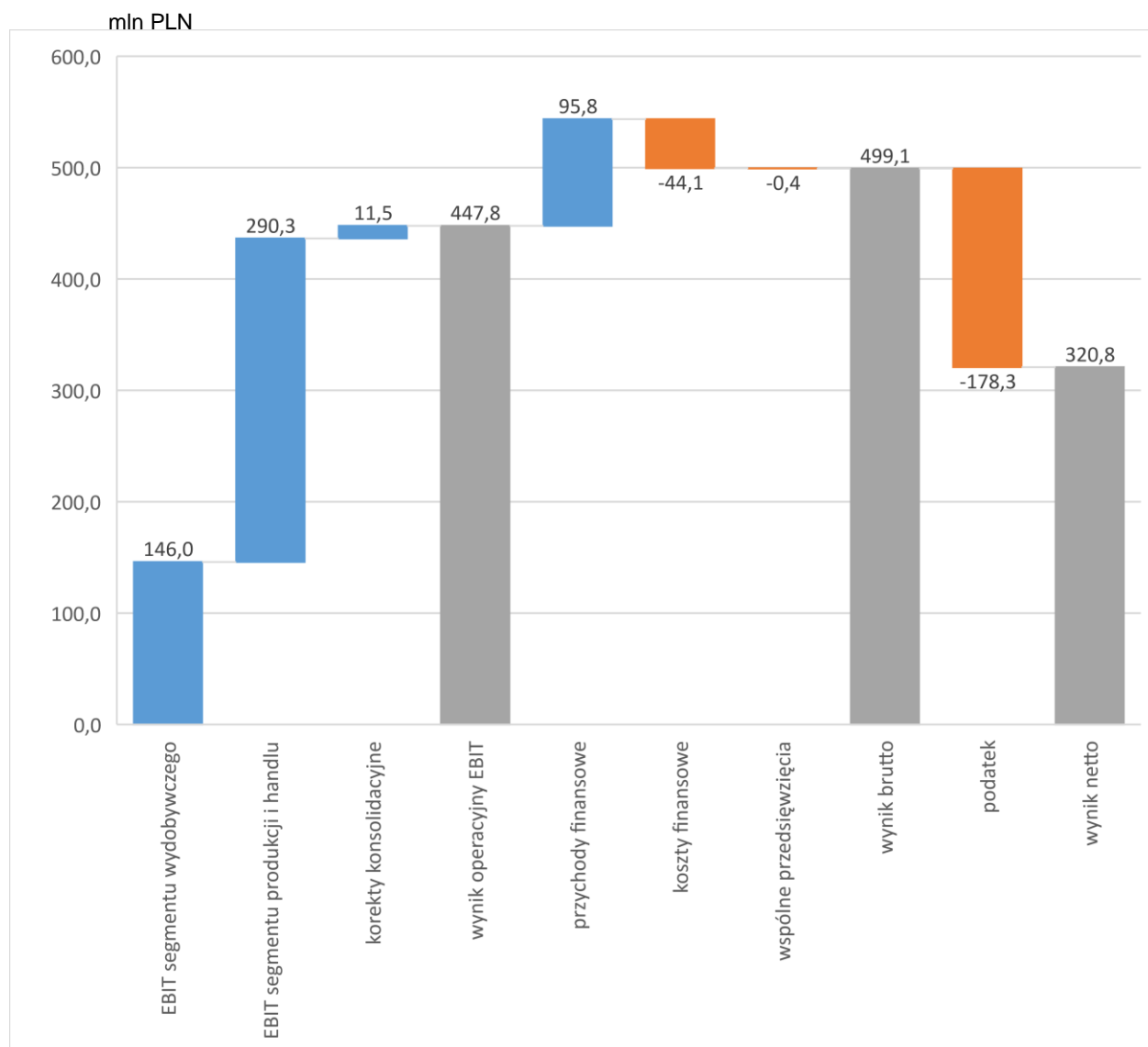
Wykaz transakcji terminowych zabezpieczających poziom stopy procentowej na dzień 31 marca 2018 roku

Instrument	Data początkowa	Data końcowa	Nominał	Waluta	Przedział stopy procentowej	Stopa referencyjna
IRS	od 21.12.2017	od 16.04.2018	501 500 019	USD	1,145%-2,476%	LIBOR 3M - LIBOR 6M
	do 21.09.2021	do 21.12.2021				

Wykaz transakcji terminowych zabezpieczających ryzyko cen uprawnień do emisji CO₂ na dzień 31 marca 2018 roku

		2018		2019		2020	
		Wolumen (mt)	Przedział ceny (EUR/mt)	Wolumen (mt)	Przedział ceny (EUR/mt)	Wolumen (mt)	Przedział ceny (EUR/mt)
EUA	Futures	701 000	4,45 - 7,7	790 000	7,64 - 8,7	-10 000	7,19

Dekompozycja skonsolidowanych wyników Grupy Kapitałowej LOTOS w 1 kw.2018 roku



Skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej LOTOS w 1 kw. 2018 roku wyniósł 320,8 mln PLN.

Wyniki EBIT, wynik brutto i wynik netto Grupy Kapitałowej LOTOS

mln PLN	1kw. 2018	4kw. 2017	1kw. 2017
Wynik operacyjny EBIT	447,8	722,7	576,5
Wynik przed opodatkowaniem	499,1	735,0	625,3
Wynik netto	320,8	484,7	410,9

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa

mIn PLN	31.03.2018	31.12.2017	zmiana	%
	21 244,9	21 171,2	73,7	0,3%
Aktywa trwałe	12 486,5	12 462,1	24,4	0,2%
Rzeczowe aktywa trwałe segmentu produkcji i handlu	8 751,3	8 761,5	-10,2	-0,1%
Aktywa niematerialne segmentu produkcji i handlu	164,3	163,2	1,1	0,7%
Rzeczowe aktywa trwałe segmentu wydobywczego	2 443,2	2 404,2	39,0	1,6%
Aktywa niematerialne segmentu wydobywczego	314,0	304,8	9,2	3,0%
Wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności	106,3	106,5	-0,2	-0,2%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	387,7	415,4	-27,7	-6,7%
Pochodne instrumenty finansowe	10,4	2,7	7,7	285,2%
Pozostałe aktywa długoterminowe	309,3	303,8	5,5	1,8%
Aktywa obrotowe	8 758,4	8 709,1	49,3	0,6%
Zapasy	4 006,1	3 559,6	446,5	12,5%
Należności z tytułu dostaw i usług	2 767,2	2 677,0	90,2	3,4%
Należności z tytułu podatku dochodowego	5,1	1,3	3,8	292,3%
Pochodne instrumenty finansowe	82,4	161,8	-79,4	-49,1%
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	427,2	388,7	38,5	9,9%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 470,4	1 920,7	-450,3	-23,4%

Na dzień 31 marca 2018 roku suma bilansowa Grupy Kapitałowej LOTOS wyniosła 21.244,9 mln PLN (+73,7 mln PLN vs. 31 grudnia 2017 roku).

Główne zmiany w pozycjach aktywów:

- obniżka o 450,3 mln PLN stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów
- niższy 71,7 mln PLN poziom dodatniej wyceny pochodnych instrumentów finansowych
- niższy o 27,7 mln PLN stan aktywów z tytułu podatku odroczonego
- wyższy o 446,5 mln PLN poziom zapasów związany głównie z wyższym wolumenem zapasów obowiązkowych na koniec 1 kw. 2018 roku w porównaniu z wolumenem na koniec 2017 roku
- wyższy o 90,2 mln PLN poziom należności z tytułu dostaw i usług
- wyższy o 39,0 mln PLN poziom rzeczowych aktywów trwałych segmentu wydobywczego
- wzrost o 44,0 mln PLN poziomu pozostałych aktywów.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – źródła finansowania

mIn PLN	31.03.2018	31.12.2017	zmiana	%
	21 244,9	21 171,2	73,7	0,3%
Kapitał własny	11 079,4	10 712,5	366,9	3,4%
Kapitał podstawowy	184,9	184,9	0,0	0,0%
Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	2 228,3	2 228,3	0,0	0,0%
Kapitał rezerwowy z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-180,3	-225,2	44,9	19,9%
Zyski zatrzymane	8 753,0	8 432,2	320,8	3,8%
Różnice kursowe z przeliczenia	93,4	92,2	1,2	1,3%
Udziały niekontrolujące	0,1	0,1	0,0	0,0%
Zobowiązania długoterminowe	4 297,4	4 264,4	33,0	0,8%
Kredyty, pożyczki, obligacje oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 724,5	2 738,3	-13,8	-0,5%
Pochodne instrumenty finansowe	0,4	6,7	-6,3	-94,0%
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	299,1	277,7	21,4	7,7%
Świadczenia pracownicze	171,6	169,3	2,3	1,4%
Pozostałe zobowiązania i rezerwy	1 101,8	1 072,4	29,4	2,7%
Zobowiązania krótkoterminowe	5 868,1	6 194,3	-326,2	-5,3%
Kredyty, pożyczki, obligacje oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 478,5	1 687,6	-209,1	-12,4%
Pochodne instrumenty finansowe	56,8	72,7	-15,9	-21,9%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 084,8	2 201,7	-116,9	-5,3%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	243,1	210,0	33,1	15,8%
Świadczenia pracownicze	123,7	145,3	-21,6	-14,9%
Pozostałe zobowiązania i rezerwy	1 881,2	1 877,0	4,2	0,2%

Wzrost stanu kapitału własnego Grupy Kapitałowej LOTOS na koniec marca 2018 roku do poziomu 11.079,4 mln PLN (+366,9 mln PLN vs. 2017) nastąpił głównie na skutek wzrostu poziomu zysków zatrzymanych o 320,8 mln PLN powiększonego o odniesione na kapitał rezerwowy dodatnie różnice kursowe z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych skorygowanych o efekt podatkowy w kwocie 44,9 mln PLN.

Udział kapitału własnego w sumie pasywów wzrósł o 1,6 punktu procentowego (vs. 2017) i wyniósł 52,2%.

Główne zmiany w pozycjach zobowiązań (-293,2 mln PLN):

- niższy o 222,9 mln PLN stan kredytów, pożyczek, obligacji oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego głównie na skutek częściowej spłaty kredytów walutowych oraz wyceny kredytów walutowych po niższym o 2,0% kursie walutowym na koniec marca 2018 roku
- niższy poziom zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 116,9 mln PLN,
- wyższy o 33,6 mln PLN stan pozostałych zobowiązań i rezerw
- wzrost o 33,1 mln PLN stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego.

Dług finansowy Grupy Kapitałowej LOTOS na 31 marca 2018 roku osiągnął poziom 4.203,0 mln PLN (-222,9 mln PLN vs. 31 grudnia 2017 roku). Wskaźnik relacji długu finansowego skorygowanego o wolną gotówkę do kapitału własnego wyniósł 24,7% i wzrósł o 1,3 punktu procentowego vs. 31 grudnia 2017 roku).

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

mln PLN	1kw. 2018	4kw. 2017	1kw. 2017
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-136,2	1 013,7	145,5
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-184,4	-344,2	-447,5
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-233,9	-278,2	259,4
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,3	-0,2	-1,5
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	-554,2	391,1	-44,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 920,6	1 529,5	730,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 366,4	1 920,6	686,7

Stan środków pieniężnych na 31 marca 2018 roku w Grupie Kapitałowej LOTOS (uwzględniający zadłużenie w rachunkach bieżących) wyniósł 1.366,4 mln PLN. Przepływy pieniężne netto zmniejszyły stan środków pieniężnych ich ekwiwalentów w 1 kw. 2018 roku o 554,2 mln PLN.

Ujemne saldo przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej w 1 kw. 2018 roku wynoszące -136,2 mln PLN, związane jest głównie ze wzrostem stanu zapasów oraz spadkiem stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Ujemne saldo przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej w kwocie -184,4 mln PLN dotyczy przede wszystkim zakupu rzeczowych aktywów trwałych i pozostałych aktywów niematerialnych związanych z segmentem produkcji i handlu (Projekt EFRA, rozbudowa stacji paliw i budowa instalacji Wężła Odzysku Wodoru) oraz segmentem wydobywczym.

Saldo przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej w 1 kw. 2018 roku wynoszące -233,9 mln PLN uwzględnia głównie ujemne saldo wpływów z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek, wydatków z tytułu ich spłaty i zapłaconych odsetek w kwocie -167,8 mln PLN, wydatki z tytułu wykupu obligacji spółki LOTOS Petrobaltic S.A. w kwocie 113,8 mln PLN skorygowane o dodatnie rozliczenie instrumentów finansowych.

Informacje dodatkowe

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

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

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

Struktura akcjonariatu Grupy LOTOS S.A. na dzień przekazania raportu za 1kw 2018 r.

Akcjonariusze	Liczba akcji/głosów równoważna wartości nominalnej akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów równoważny udziałowi w kapitale podstawowym
Skarb Państwa	98 329 515	53,19%
Pozostali	75 959 560	46,81%
Razem	184 873 362	100,00%

Od dnia publikacji raportu rocznego Grupy LOTOS S.A. za 2017 rok czyli od 7 marca 2018 roku nie uległa zmianie struktura akcjonariatu Grupy LOTOS S.A.

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

Zgodnie z wiedzą Spółki i według oświadczeń z dnia 24 kwietnia 2018 r. składanych w celu sporządzenia raportu za 1 kw. 2018 r., na dzień przekazania przedmiotowego raportu członkowie Zarządu ani członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Spółki ani uprawnień do nich. Stan posiadania nie zmienił się od dnia 7 marca 2018 roku, czyli dnia publikacji raportu za 4 kwartał i cały rok 2017.

III. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których pojedyncza lub łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki i innych ryzykach

Grupy LOTOS S.A. lub jednostek od niej zależnych oraz informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

Na dzień 31 marca 2018 roku nie występują istotne postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których pojedyncza lub łączna wartość dotycząca spółek Grupy Kapitałowej LOTOS (Grupy) stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej i innych ryzykach Spółki lub jednostek od niej zależnych oraz informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych przedstawiono w nocie 23.1 dodatkowych informacji i objaśnień do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LOTOS za 1kw 2018 r.

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

Na dzień 31 marca 2018 roku obowiązywała wystawiona przez spółkę LOTOS Upstream Sp. z o.o. bezwarunkowa i nieodwołalna gwarancja na rzecz rządu Norweskiego za działania spółki LOTOS Exploration and Production Norge AS w zakresie poszukiwań i wydobycia na Norweskim Szelfie Kontynentalnym. Gwarancja ta zastąpiła wystawioną w dniu 17 grudnia 2008 roku przez spółkę LOTOS Petrobaltic S.A. tożsamą gwarancję na rzecz Rządu Norweskiego za działania LOTOS Exploration and Production Norge AS., która w dniu 3 stycznia 2018 roku została spółce LOTOS Petrobaltic S.A. zwrócona. Spółka LOTOS Upstream Sp. z o.o. w wystawionej gwarancji zobowiązuje się ponieść pełną odpowiedzialność finansową tytułem zabezpieczenia wszelkich zobowiązań mogących powstać w związku z działalnością spółki LOTOS Exploration and Production Norge AS w ramach poszukiwań i wydobycia naturalnych złóż znajdujących się pod dnem morza, w tym składowania i transportu przy pomocy innych środków transportu niż statki na Norweskim Szelfie Kontynentalnym.

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

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

Oprócz informacji zaprezentowanych w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 1 kw. 2018 r. oraz w Komentarzu Zarządu, nie występują inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy i ich zmian lub dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę.

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

Zarząd Grupy LOTOS S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2018 rok.

W związku z ogłoszoną przez Spółkę „Strategią Grupy LOTOS na lata 2017 – 2022 Zarząd stoi na stanowisku, że osiągnięte przez Grupę Kapitałową LOTOS w 1 kw. 2018 r. wyniki nie podważają możliwości zrealizowania założonych celów strategicznych.

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

Wśród podstawowych czynników, mogących, w ocenie Spółki, mieć wpływ na wyniki w 2 kw. 2018 r. należy wymienić:

- otoczenie makroekonomiczne, w szczególności trend notowań ropy, gazu i produktów naftowych oraz kształtowanie się relacji pary walut USD/PLN, która wpływa na wyniki Grupy Kapitałowej LOTOS, ze względu na notowanie zarówno cen surowca, jak i części cen produktów w USD oraz zadłużenie Grupy LOTOS S.A. denominowane w dolarach,
- kształtowanie się podaży i popytu na produkty naftowe w Polsce i Europie; w dłuższej perspektywie spodziewany jest wzrost popytu na olej napędowy przy słabnącym popycie na benzyny motorowe; tendencje te znajdują odzwierciedlenie w strategii realizowanej przez Grupę Kapitałową LOTOS,
- realizację rozpoczętych projektów w segmencie produkcji i handlu (Projekt EFRA) oraz projektów w segmencie poszukiwania i wydobywania ropy naftowej,
- optymalizację w segmencie produkcji i handlu w kierunku maksymalizacji marży rafinerijnej Grupy LOTOS S.A.,
- dalsze wzmocnianie pozycji rynkowej Grupy Kapitałowej LOTOS, ze szczególnym naciskiem na poprawę rentowności w obszarze detalicznym.

VIII. Istotne zdarzenia po dacie bilansowej

Do dnia publikacji raportu za 1 kw. 2018 r. w Spółce i Grupie nie wystąpiły istotne zdarzenia po dacie bilansowej.

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

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

X. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej LOTOS

W raportowanym okresie nie wystąpiły istotne zmiany w organizacji Grupy.

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

Wykaz istotnych zdarzeń dotyczących Spółki i jej Grupy w raportowanym okresie:

- postęp prac w ramach Projektu EFRA na poziomie 93,7%

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

W raportowanym okresie nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe. Opis zmian istotnych pozycji sprawozdawczych oraz czynników wpływających na wyniki finansowe osiągnięte w okresie sprawozdawczym, jak również krótkie podsumowanie wyników segmentów działalności Grupy zawarto w treści Komentarza Zarządu Grupy LOTOS S.A. do wyników skonsolidowanych za 1 kwartał 2018 roku.