

Pytania przekazane przez akcjonariusza - Pana Bogdana Kamolę na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Grupy LOTOS S.A. w dniu 28.06.2019 r.

1. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2018 Grupy Kapitałowej LOTOS S.A. wykazano tendencje negatywną polegającą na spadku zysku netto 0 9,02% r/r w. Proszę o podanie głównych przyczyn niższego zysku netto w 2018 r. w porównaniu z 2017 r.
2. Proszę o podanie wysokości nakładów poniesionych przez GK GL S.A. do dnia 31.12.2018 r. na kluczowe projekty rozwojowe z podziałem na:
 - Projekt B8,
 - Projekt B4/B6,
 - Projekt Utgard,
 - Projekt Yme,
 - Projekt NOAM,
 - Projekt EFRA,
 - Projekt Węzeł Odzysku Wodoru,
 - Projekt zrównoważonego rozwoju sieci stacji paliw pod marką LOTOS w segmentach ekonomicznym i premium.
3. Czy wzrost wydatków (z 70,2 mln PLN do 86,9mln PLN) na usługi marketingowe o około 24% w 2018 r. porównaniu z 2017 r. był skoordynowany z celami sprzedażowymi i zmianami w udziale Grupy LOTOS S.A. w krajowym rynku detalicznym paliw.
4. Skąd będą pochodzić źródła finansowania związane z przejęciem przez PKN Orlen S.A. kontroli kapitałowej nad Grupą LOTOS S.A. w drodze nabycia bezpośrednio lub pośrednio minimum 53,19 proc. akcji Grupy LOTOS S.A. od Skarbu Państwa.
5. Czy proces konsolidacji obydwu spółek będzie polegał na przejęciu przez PKN Orlen S.A. należących do Skarbu Państwa 53,19% akcji Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A., a następnie po przejęciu przez PKN Orlen S.A. akcji Skarbu Państwa będzie ogłoszenie przez PKN Orlen S.A. wezwania na akcje Grupy LOTOS S.A. brakujące do 66 proc. udziału w kapitale Grupy LOTOS S.A.
6. Proszę o podanie potencjalnych i istniejących ryzyk związanych z przejęciem przez:
 - a) Grupę LOTOS S.A. PKN Orlen S.A.,
 - b) PKN Orlen S.A. Grupy LOTOS S.A.
7. Na jakim etapie jest obecnie i kiedy zostanie zakończony proces badania (due diligence) Grupy LOTOS S.A. przez PKN Orlen S.A. w sferach:
 - analiza prawna,
 - analiza finansowa,
 - analiza obciążeń finansowych,
 - analiza zarządzania kapitałem ludzkim,
 - analiza techniczna,
 - analiza struktur organizacyjnych,
 - analiza przepływu informacji,
 - analiza aspektów psychologicznych i etyczno-moralnych
 - analiza statusu prawnego nieruchomości.
8. W jakiej wysokości Grupa LOTOS S.A. poniosła koszty na realizację planu naprawczego projektu B8 wynikającego z błędów projektowych i zmian koncepcji przebudowy platformy i zagospodarowania złoża B8.
9. Ile na dzień 31.12.2018 r. wynosiło oddłużenie spółek segmentu Upstream.

10. Jaka będzie efektywność ekonomiczna Projektu Polimery Police w ramach którego Grupa LOTOS S.A. obejmie akcje Grypy Azoty o wartości 500 mln PLN i zainwestuje w realizację w/w projektu.

11. Proszę o podanie ostatecznego terminu przejścia przez wewnętrzne Biuro Prawne zagadnień dotyczących obsługiwanych przez kancelarie zewnętrzne.

a) oczekiwane korzyści ekonomiczne realizowanego procesu rozbudowy wewnętrznego Biuro Prawnego.

12. Jaka w 2018 roku była efektywność rachunkowości zabezpieczeń w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczonego ryzyka

Odpowiedzi Spółki:

Ad. 1.

Wyniki netto Grupy Kapitałowej LOTOS (mln PLN)

	2018	2017	2018- 2017	2018/2017
Zysk operacyjny	2 981,3	2 228,5	752,8	33,8%
Przychody finansowe	41,1	450,0	-408,9	-90,9%
Koszty finansowe	-303,1	-234,0	-69,1	29,5%
Udział w wynikach netto wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności	3,3	3,2	0,1	3,1%
Zysk przed opodatkowaniem	2 722,6	2 447,7	274,9	11,2%
Podatek dochodowy	-1 135,2	-775,9	-359,3	46,3%
Zysk netto	1 587,4	1 671,8	-84,4	-5,0%

Spadek zysku netto r/r przy wyższym zysku operacyjnym nastąpił przede wszystkim na skutek ujemnego wyniku na działalności finansowej w 2018 roku (-262 mln PLN), w porównaniu z dodatnim wynikiem działalności finansowej w 2017 roku (+216 mln PLN), (komentarz na stronie 79 „Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy LOTOS”). Dodatkowo wzrost podatku dochodowego z 775,9 mln PLN do 1.135,2 mln PLN, tj. o 46,3%, głównie w związku z odwróceniem odpisów aktualizujących nakłady na YME (nota 9.3 na stronie 35 oraz komentarz na stronie 52 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2018 oraz komentarz na stronie 76 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy LOTOS) spowodował spadek zysku netto Grupy Kapitałowej LOTOS w 2018 roku (r/r) o 5%.

Ad. 2.

Nakłady inwestycyjne Grupy Kapitałowej LOTOS poniesione w 2018 roku w podziale na kluczowe projekty inwestycyjne:

(Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy LOTOS S.A. oraz jej grupy kapitałowej za rok 2018 s. 93)

Segment Produkcji i Handlu**2018**

EFRA	290,4
Rozwój sieci stacji paliw	63,5
Węzeł Odzysku Wodoru (WOW)	11,5
Pozostałe	77,8
Razem	443,2

Segment wydobywczy**2018**

Złoże B8	132,8
Norwegia Sleipner	127,4
Norwegia Heimdal	14,7
Norwegia YME	212,9
Pozostałe	73,0
Razem	560,8

Informacja o inwestycji w B4/B6 nota 14 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2018:

W 2018 roku spółki: CalEnergy Resources Poland Sp. z o.o. i LOTOS Upstream Sp. z o.o. wniosły umówione wcześniej wkłady pieniężne do jednostki Baltic Gas spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i wspólnicy sp. k., odpowiednio w kwotach: 8,1 mln zł i 7,6 mln zł, co wpłynęło na zmianę procentowego udziału Grupy we własności tej jednostki. Wydatki z tytułu wniesionych wkładów pieniężnych przez spółkę LOTOS Upstream Sp. z o.o. Grupa wykazała w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w pozycji [Wniesienie wkładów pieniężnych – wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności](#).

Na dzień 31 grudnia 2018 roku saldo nierozliczonych zobowiązań spółki LOTOS Upstream Sp. z o.o. z tytułu wniesionych wkładów do jednostki Baltic Gas spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i wspólnicy sp. k. wynosiło 1,7 mln zł.

Ad. 3.

W roku 2018 osiągnęliśmy wzrost przychodów ze sprzedaży na poziomie 24,5%, przy zachowaniu udziałów rynkowych w sprzedaży detalicznej. Dodatkowo osiągnęliśmy:

1. Wzrost znajomości spontanicznej marki o 5 pkt. proc.
2. Wzrost wskaźnika „stacja wybierana najczęściej” o 2 pkt. proc.
3. Wyższy o 21 pkt. proc. wskaźnik NPS (w porównaniu do średniej dla rynku)
4. Wartość zwrotu medialnego działalności sponsoringowej na poziomie 427 mln PLN

Ad. 4.

Grupa LOTOS S.A. nie jest w posiadaniu informacji na temat źródeł finansowania PKN Orlen S.A. i wszelkich aspektów związanych z działaniami i planami tej spółki dotyczących przejęcia kontroli nad Grupą LOTOS S.A.

Ad. 5.

jw.

Ad. 6.

jw.

Ad. 7.

jw.

Ad. 8.

Grupa LOTOS S.A. nie zajmuje się realizacją i nie wykonuje planów naprawczych projektu B8, gdyż projekt ten jest realizowany przez spółkę zależną LOTOS Petrobaltic S.A. i jej spółki zależne dedykowane tej inwestycji.

Ad. 9.

W II połowie roku 2018 Zarząd Grupy LOTOS S.A. w oparciu o zgody udzielone przez Radę Nadzorczą (uchwały nr 85/X/2018 z 29 maja 2018 roku oraz nr 140/X/2018 z dnia 28 września 2018 roku) oraz Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (uchwała nr 22 z dnia 12 lipca 2018 roku) przeprowadził projekt częściowego oddłużenia segmentu upstream („Projekt”) w ramach Grupy Kapitałowej.

W efekcie działań przeprowadzonych w trzecim i czwartym kwartale roku 2018 udało się zrealizować pełny zakres prac założonych w harmonogramie przy zachowaniu budżetu Projektu określonego we wniosku, tj.:

- ✓ Kapitał zakładowy LOTOS Upstream sp. z o.o. został podwyższony do kwoty 886 mln złotych tj. o kwotę 310 mln złotych;
- ✓ Kapitał zakładowy LOTOS E&P Norge został podwyższony do kwoty 3.686,8 mln NOK, tj. o kwotę ok. 676 mln NOK;
- ✓ LOTOS E&P Norge dokonała spłaty zadłużenia wobec LOTOS Petrobaltic w kwocie 66,1 mln USD oraz 80,4 mln NOK;
- ✓ LOTOS E&P Norge dokonała spłaty zadłużenia wobec LOTOS Geonafta w kwocie 6,5 mln USD;
- ✓ LOTOS Geonafta dokonała spłaty wszystkich pożyczek do LOTOS Petrobaltic w łącznej kwocie 4,8 mln EUR;
- ✓ LOTOS Geonafta dokonała spłaty części kredytu do Luminor Bank (dawniej Nordea) w kwocie 911,1 tys. USD;
- ✓ LOTOS Petrobaltic dokonał spłaty wszystkich pożyczek do Grupy LOTOS w kwotach 24,5 mln USD i 61,6 mln PLN

Aktualnie LOTOS Petrobaltic posiada należności z tytułu pożyczek od LOTOS E&P Norge w kwocie stanowiącej równowartość ok. 235 mln złotych. Równocześnie Spółka korzysta z finansowania w strukturze *cash pool* z dopuszczalnym limitem zadłużenia do kwoty 196 mln złotych.

Grupa LOTOS posiada należność z tytułu pożyczki udzielonej LOTOS E&P Norge w kwocie stanowiącej równowartość ok. 90 mln złotych. Pożyczka została przeznaczona na spłatę części zadłużenia wobec LOTOS Petrobaltic.

Ad. 10.

W chwili obecnej Grupa LOTOS S.A. nie posiada informacji dotyczących efektywności ekonomicznej Projektu Polimery Police. Grupa LOTOS S.A. jest w trakcie procesu badania projektu, związanego z podpisanym w dniu 26 kwietnia 2019 roku listem intencyjnym, co zostało opublikowane raportem bieżącym nr 9/2019 z dnia 26 kwietnia 2019 roku.

Ad. 11.

Spółka korzysta ze wsparcia zewnętrznych kancelarii prawnych w przypadku konieczności uzyskania opinii na prawie obcym lub specjalistów w danej dziedzinie prawa. Bieżąca obsługa prawna działalności Spółki prowadzona jest przez wewnętrzne Biuro Prawne. Sprawy sądowe wszczęte przed utworzeniem wewnętrznego Biura Prawnego są i będą prowadzone do czasu ich prawomocnego zakończenia przez dotychczasowych pełnomocników.

Utworzenie wewnętrznego Biura Prawnego zwiększyło bieżącą kontrolę kosztów obsługi prawnej oraz możliwość ich planowania.

W chwili obecnej Spółka nie prowadzi dodatkowych analiz oczekiwanych korzyści ekonomicznych realizowanego procesu rozbudowy wewnętrznego Biura Prawnego.

Ad. 12.

Grupa LOTOS nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej. Natomiast informacja na temat wyceny rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych znajduje się w nocie 20 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2018.

20. Kapitał rezerwowy z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych

Kapitał rezerwowy z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych obejmuje zmiany wyceny kredytów w walutach obcych, wykorzystywanych jako instrumenty zabezpieczające do zabezpieczenia przepływów pieniężnych z tytułu sprzedaży denominowanej w USD, pomniejszone o wpływ odroczonego podatku dochodowego.

Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie ujmuje się w kapitale rezerwowym z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych, natomiast część nieefektywną zalicza się do przychodów/kosztów finansowych okresu sprawozdawczego.

	Nota	2018	2017
Stan na początek okresu		(225,2)	(812,8)
Wycena instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne:	26.2	(77,8)	725,4
- część skuteczna		(78,7)	724,7
- część nieskuteczna		0,9	0,7
Podatek dochodowy dotyczący wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	10.1	14,8	(137,8)
Stan na koniec okresu		(288,2)	(225,2)