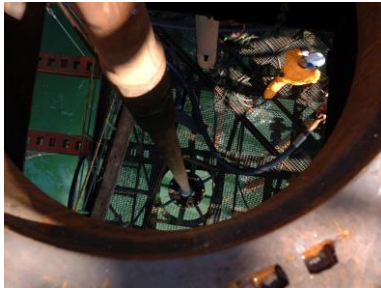


# Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej LOTOS za I półrocze 2016 roku



**Siedziba Podmiotu Dominującego:**

**Grupa LOTOS S.A.,**

80-718 Gdańsk, ul. Elbląska 135

**Kontakt:**

**Relacje Inwestorskie Grupy LOTOS S.A.:**

tel. +48 58 308 73 93

e-mail: [ir@grupalotos.pl](mailto:ir@grupalotos.pl)

**Biegły rewident:**

Ernst & Young Audyt Polska sp. z o.o. sp. k

*Plik excel z danymi operacyjnymi i finansowymi za 2Q16 oraz 1 półrocze 2016, a także za poprzednie okresy jest publikowany jednocześnie z raportem półrocznym w internetowym serwisie relacji inwestorskich pod nazwą [databook](#).*

## Spis treści

<b>1. O Grupie Kapitałowej LOTOS .....</b>	<b>3</b>
1.1. Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej LOTOS oraz informacje o posiadanych przez Grupę LOTOS S.A. oddziałach (zakładach).....	3
1.2. Zmiany w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Grupy LOTOS S.A. z innymi podmiotami .....	5
1.3. Zmiany własnościowe w Grupie Kapitałowej LOTOS.....	7
1.4. Informacje o akcjach Grupy LOTOS S.A.....	9
1.4.1. Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Grupy LOTOS S.A. ....	9
1.4.2. Stan posiadania akcji Grupy LOTOS S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące .....	9
1.5. Sytuacja kadrowa .....	10
1.5.1. Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej.....	10
1.5.2. Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej LOTOS .....	16
<b>2. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej LOTOS .....</b>	<b>18</b>
2.1. Opis czynników mających wpływ na wyniki osiągnięte w I półroczu 2016 roku.....	18
2.2. Opis czynników, które w ocenie spółki, będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe w przyszłych kwartałach .....	32
2.3. Zagrożenia i ryzyka związane z działalnością spółki w pozostałych miesiącach 2016 roku .....	33
2.4. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za 2016 rok .....	33
<b>3. Oświadczenie Zarządu .....</b>	<b>34</b>
3.1. W sprawie zgodności półrocznego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej LOTOS.....	34
3.2. W sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do przeglądu sprawozdań finansowych .....	34
<b>4. Pozostałe informacje .....</b>	<b>35</b>
4.1. Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	35
4.2. Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi .....	35
4.3. Udzielone poręczenia kredytu, gwarancje i pożyczki oraz umowy faktoringowe i pozostałe zabezpieczenia.....	35
4.4. Umowy przekraczające 10% kapitałów własnych .....	37

## 1. O GRUPIE KAPITAŁOWEJ LOTOS

### 1.1. STRUKTURA ORGANIZACYJNA GRUPY KAPITAŁOWEJ LOTOS ORAZ INFORMACJE O POSIADANYCH PRZEZ GRUPĘ LOTOS S.A. ODDZIAŁACH (ZAKŁADACH)

Według stanu na dzień 30 czerwca 2016 roku w skład Grupy Kapitałowej LOTOS wchodziły Grupa LOTOS S.A. jako Podmiot Dominujący oraz 34 spółki o profilu produkcyjnym i usługowym, w tym:

- 13 spółek zależnych od Grupy LOTOS S.A.,
- 21 spółek pośrednio zależnych od Grupy LOTOS S.A.

Ponadto Grupa LOTOS S.A. posiada udziały we wspólnych przedsięwzięciach wycenianych metodą praw własności.

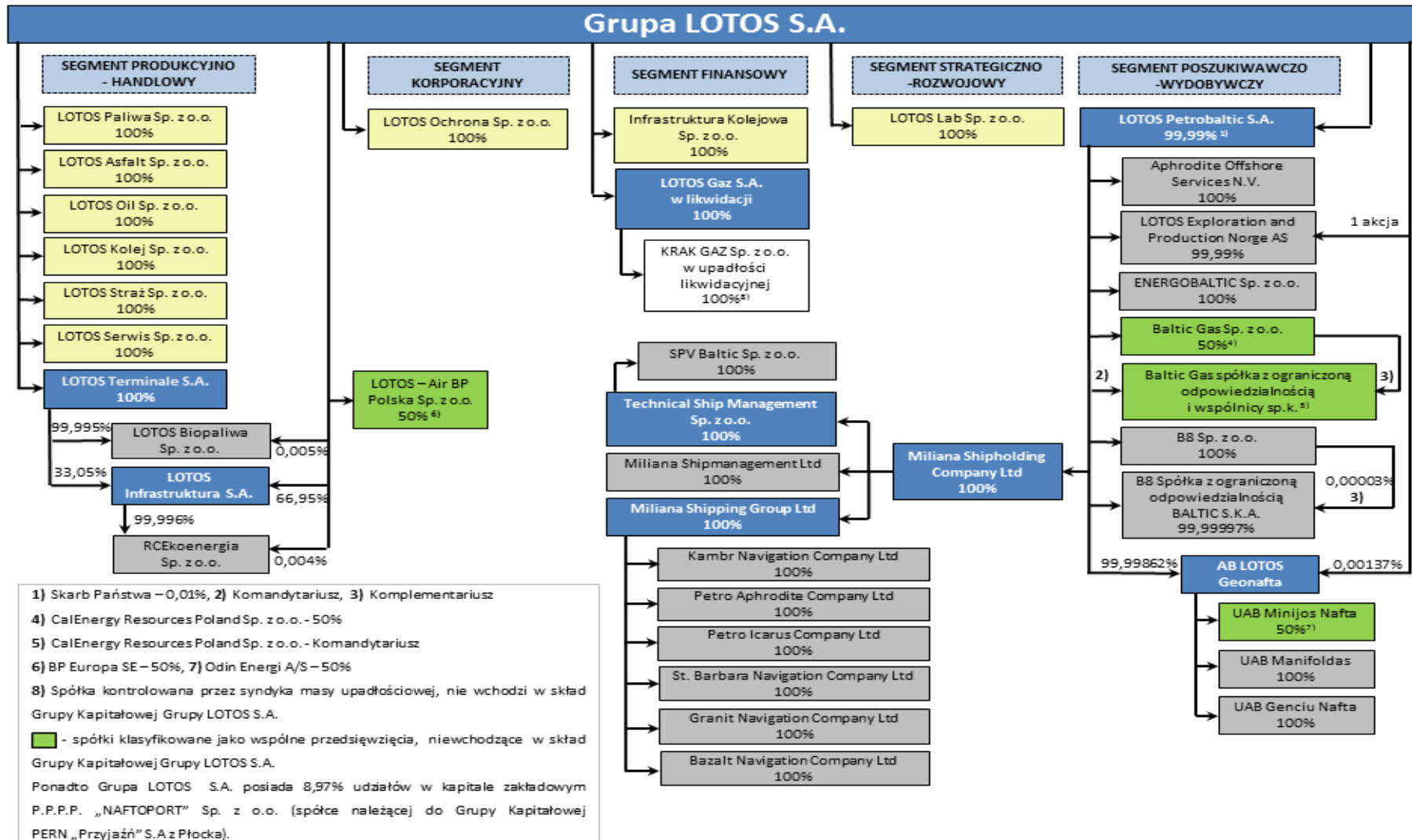
Grupa LOTOS S.A. nie posiada oddziałów (zakładów) w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

W działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej LOTOS wyróżnia się dwa główne segmenty operacyjne sprawozdawcze:

- **segment wydobywczy** – obejmujący działalność w zakresie pozyskiwania i eksploatacji złóż ropy naftowej i gazu ziemnego,
- **segment produkcji i handlu** – obejmujący działalność spółek w zakresie wytwarzania, przetwarzania produktów rafinacji ropy naftowej, jak również ich sprzedaży hurtowej i detalicznej oraz działalność pomocniczą, transportową i serwisową.

Dla celów zarządczych Grupa Kapitałowa LOTOS podzielona jest na jednostki biznesowe w oparciu o segmenty branżowe.

Rys. 1 Schemat struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej LOTOS – stan na 30 czerwca 2016 roku



## 1.2. ZMIANY W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH GRUPY LOTOS S.A. Z INNYMI PODMIOTAMI

Poniżej przedstawiono informacje na temat siedziby i przedmiotu działalności podmiotów Grupy Kapitałowej LOTOS, a także dane na temat procentowego udziału Grupy LOTOS S.A. w ich własności ze wskazaniem stosowanej przez Spółkę metody konsolidacji.

**Tab. 1 Zestawienie spółek powiązanych organizacyjnie z Grupą LOTOS S.A.**

Nazwa podmiotu	Siedziba	Przedmiot działalności	Procentowy udział Grupy we własności jednostki		
			30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
<b>Jednostka Dominująca</b>					
Grupa LOTOS S.A.	Gdańsk	Wytwarzanie i przetwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej (głównie paliw) oraz ich sprzedaż hurtowa	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
<b>Jednostki bezpośrednio zależne konsolidowane metodą pełną</b>					
LOTOS Petrobaltic S.A. (spółka posiada swoją grupę kapitałową: GK LOTOS Petrobaltic S.A.)	Gdańsk	Pozyskiwanie oraz eksploatacja złóż ropy naftowej i gazu ziemnego	99,99%	99,99%	99,99%
LOTOS Paliwa Sp. z o.o.	Gdańsk	Sprzedaż hurtowa, detaliczna paliw, lekkiego oleju opałowego, zarządzanie siecią stacji paliw LOTOS	100,00%	100,00%	100,00%
LOTOS Oil Sp z o.o.	Gdańsk	Produkcja i sprzedaż olejów smarowych i smarów oraz sprzedaż olejów bazowych	100,00%	100,00%	100,00%
LOTOS Asphalt Sp. z o.o.	Gdańsk	Produkcja i sprzedaż asfaltów	100,00%	100,00%	100,00%
LOTOS Kolej Sp. z o.o.	Gdańsk	Transport kolejowy	100,00%	100,00%	100,00%
LOTOS Serwis Sp. z o.o.	Gdańsk	Działalność w zakresie utrzymania ruchu mechanicznego, elektrycznego i automatyki, usługi remontowe	100,00%	100,00%	100,00%
LOTOS Lab Sp. z o.o.	Gdańsk	Wykonywanie analiz laboratoryjnych	100,00%	100,00%	100,00%
LOTOS Straż Sp. z o.o.	Gdańsk	Ochrona przeciwpożarowa	100,00%	100,00%	100,00%
LOTOS Ochrona Sp. z o.o.	Gdańsk	Ochrona mienia i osób	100,00%	100,00%	100,00%
LOTOS Terminale S.A. (spółka posiada swoją grupę kapitałową: GK LOTOS Terminale S.A.)	Czechowice-Dziedzice	Magazynowanie i dystrybucja paliw	100,00%	100,00%	100,00%
LOTOS Infrastruktura S.A. (spółka posiada swoją grupę kapitałową: GK LOTOS Infrastruktura S.A.)	Jasło	Magazynowanie i dystrybucja paliw. Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	100,00%	100,00%	100,00%
LOTOS Gaz S.A. w likwidacji	Kraków	Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej	100,00%	100,00%	100,00%
<b>Jednostki bezpośrednio zależne nie objęte konsolidacją <sup>(1)</sup></b>					
Infrastruktura Kolejowa Sp. z o.o.	Gdańsk	Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej	100,00%	100,00%	100,00%
Fundacja LOTOS	Gdańsk	Działalność społecznie użyteczna w sferze zadań publicznych określonych w ustawie o działalności pożytku publicznego. Fundacja nie prowadzi działalności gospodarczej	100,00%	100,00%	100,00%
<b>Jednostki pośrednio zależne konsolidowane metodą pełną</b>					
<b>GK LOTOS Infrastruktura S.A.</b>					

RCEkoenergia Sp. z o.o.	Czechowice-Dziedzice	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej, ciepła i gazu	<b>100,00%</b>	100,00%	100,00%
<b>GK LOTOS Terminale S.A.</b>					
LOTOS Biopaliwa Sp. z o.o.	Czechowice-Dziedzice	Produkcja estrów metylowych kwasów tłuszczowych (FAME)	<b>100,00%</b>	100,00%	100,00%
<b>GK LOTOS Petrobaltic S.A.</b>					
LOTOS Exploration and Production Norge AS	Norwegia, Stavanger	Poszukiwanie i wydobycie ropy naftowej na Norweskim Szelfie Kontynentalnym; świadczenie usług związanych z poszukiwaniem i wydobyciem ropy naftowej	<b>99,99%</b>	99,99%	99,99%
Aphrodite Offshore Services N.V.	Curaçao	Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej	<b>99,99%</b>	99,99%	99,99%
Energobaltic Sp. z o.o.	Władysławowo	Produkcja energii elektrycznej, energii cieplnej, LPG oraz kondensatu gazowego	<b>99,99%</b>	99,99%	99,99%
B8 Sp. z o.o.	Gdańsk	Działalność usługowa wspomagająca górnictwo i wydobycie (spółka nie rozpoczęła działalności operacyjnej)	<b>99,99%</b>	99,99%	99,99%
B8 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością BALTIC S.K.A.	Gdańsk	Poszukiwanie i eksploatacja złóż ropy i gazu (spółka nie rozpoczęła działalności operacyjnej)	<b>99,99%</b>	99,99%	99,99%
Miliana Shipholding Company Ltd (spółka posiada swoją grupę kapitałową: GK Miliana Shipholding Company Ltd)	Cypr, Nikozja	Świadczenie usług magazynowania i transportu ropy naftowej oraz innych usług w obszarze transportu morskiego	<b>99,99%</b>	99,99%	99,99%
Technical Ship Management Sp. z o.o. (spółka posiada swoją grupę kapitałową: GK Technical Ship Management Sp. z o.o.)	Gdańsk	Działalność usługowa wspomagająca transport morski, doradztwo w zakresie eksploatacji statków.	<b>99,99%</b>	99,99%	99,99%
SPV Baltic Sp. z o.o.	Gdańsk	Świadczenie usług w obszarze transportu morskiego	<b>99,99%</b>	99,99%	99,99%
Miliana Shipmanagement Ltd	Cypr, Nikozja	Świadczenie usług w obszarze transportu morskiego	<b>99,99%</b>	99,99%	99,99%
Miliana Shipping Group Ltd (spółka posiada swoją grupę kapitałową: GK Miliana Shipping Group Ltd)	Cypr, Nikozja	Zarządzanie posiadanymi aktywami	<b>99,99%</b>	99,99%	99,99%
Bazalt Navigation Company Ltd	Cypr, Nikozja	Czarter statku	<b>99,99%</b>	99,99%	99,99%
Granit Navigation Company Ltd	Cypr, Nikozja	Czarter statku	<b>99,99%</b>	99,99%	99,99%
Kambr Navigation Company Ltd	Cypr, Nikozja	Czarter statku	<b>99,99%</b>	99,99%	99,99%
St. Barbara Navigation Company Ltd	Cypr, Nikozja	Czarter statku	<b>99,99%</b>	99,99%	99,99%
Petro Icarus Company Ltd	Cypr, Nikozja	Czarter statku	<b>99,99%</b>	99,99%	99,99%
Petro Aphrodite Company Ltd	Cypr, Nikozja	Czarter statku	<b>99,99%</b>	99,99%	99,99%

AB LOTOS Geonafta (spółka posiada swoją grupę kapitałową: GK AB LOTOS Geonafta)	Litwa, Gargzdai	Poszukiwanie i wydobycie ropy naftowej, świadczenie usług wiertniczych oraz kupno i sprzedaż ropy naftowej	<b>99,99%</b>	99,99%	99,99%
UAB Genciu Nafta	Litwa, Gargzdai	Poszukiwanie i wydobycie ropy naftowej	<b>99,99%</b>	99,99%	99,99%
UAB Manifoldas	Litwa, Gargzdai	Poszukiwanie i wydobycie ropy naftowej	<b>99,99%</b>	99,99%	99,99%
<b>Wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności</b>					
LOTOS - Air BP Polska Sp. z o.o. <sup>(2)</sup>	Gdańsk	Handel paliwem lotniczym oraz usługi logistyczne	<b>50,00%</b>	50,00%	50,00%
<b>GK LOTOS Petrobaltic S.A.</b>					
Baltic Gas Sp. z o.o. <sup>(3)</sup>	Gdańsk	Górnictwo ropy naftowej i gazu ziemnego (działalność usługowa wspomagająca eksploatację złóż ropy naftowej i gazu ziemnego)	<b>49,99%</b>	49,99%	49,99%
Baltic Gas spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i wspólnicy sp.k. <sup>(5)</sup>	Gdańsk	Górnictwo ropy naftowej i gazu ziemnego	45,67%	43,96%	44,54%
<b>GK AB LOTOS Geonafta</b>					
UAB Minijos Nafta <sup>(4)</sup>	Litwa, Gargzdai	Poszukiwanie i wydobycie ropy naftowej	<b>49,99%</b>	49,99%	49,99%

<sup>(1)</sup> Podmioty wyłączono z konsolidacji z uwagi na fakt, iż wielkości wykazywane w sprawozdaniach finansowych tych jednostek na dzień 30 czerwca 2015 roku są nieistotne dla realizacji obowiązku określonego w standardzie MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”.

<sup>(2)</sup> Umowa joint venture Grupy LOTOS S.A. z BP Europe SE na prowadzenie działalności w zakresie dostaw paliwa lotniczego w ramach spółki LOTOS - Air BP Polska Sp. z o.o.

<sup>(3)</sup> Umowa współpracy spółek LOTOS Petrobaltic S.A. oraz „CalEnergy Resources” Poland Sp. z o.o. w zakresie zagospodarowania i eksploatacji złóż gazokondensatowych B-4 i B-6 na Morzu Bałtyckim realizowana poprzez spółki celowe Baltic Gas spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i wspólnicy sp.k. oraz Baltic Gas Sp. z o.o. (Komplementariusz).

W rozumieniu regulacji MSSF spółki: Baltic Gas Sp. z o.o. i wspólnicy sp.k. oraz Baltic Gas Sp. z o.o. stanowią wspólne przedsięwzięcia wyceniane przez Grupę metodą praw własności (MSSF 11).

W 1 półroczu 2016 roku spółki: CalEnergy Resources Poland Sp. z o.o. i LOTOS Petrobaltic S.A. wniosły wkłady pieniężne do jednostki Baltic Gas spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i wspólnicy sp. k., odpowiednio w kwotach: 18.508 tys. zł i 19.574 tys. zł, co wpłynęło na zmianę procentowego udziału Grupy we własności tej jednostki. Wydatki z tytułu wniesionego wkładu pieniężnego przez spółkę LOTOS Petrobaltic S.A. Grupa wykazała w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w pozycji Wniesienie wkładów pieniężnych – wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności.

<sup>(4)</sup> Wspólne przedsięwzięcie w zakresie działalności poszukiwawczo-wydobywczej ropy naftowej na terytorium Litwy realizowane w formie spółki UAB Minijos Nafta.

### 1.3. ZMIANY WŁASNOŚCIOWE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ LOTOS

**Tab. 2 Informacje o procesach/wydarzeniach w spółkach zależnych**

Spółka	Opis	Data
nie wystąpiły		

**Tab. 3 Zmiany w kapitałach zakładowych spółek zależnych**

Spółka	Data rejestracji	Kapitał przed	Zmiana	Kapitał po	Waluta	Uwagi
B8 Sp. z o.o.	02.02.2016	205.000,00	100.000,00	<b>305.000,00</b>	PLN	w dniu 03.12.2015r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki B8 Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez utworzenie 2.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,- zł każdy udział

Spółka	Data rejestracji	Kapitał przed	Zmiana	Kapitał po	Waluta	Uwagi
Baltic Gas Sp. z o.o.	19.05.2016	145.000,00	75.400,00	<b>220.400,00</b>	PLN	w dniu 06.04.2016r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Baltic Gas Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez utworzenie 1.508 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,- zł każdy udział
B8 Sp. z o.o.	08.08.2016	305.000,00	50.000,00	<b>355.000,00</b>	PLN	w dniu 21.06.2016r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki B8 Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez utworzenie 1.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,- zł każdy udział

Wniesienie wkładów w spółce Baltic Gas Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy sp.k.

W kwietniu 2016 roku w ramach umówionych wkładów zostały wniesione do Spółki wkłady pieniężne, jak niżej:

- spółka LOTOS Petrobaltic S.A. wniosła 7.552.607,30 zł,
- spółka „CalEnergy Resources Poland” Sp. z o.o. wniosła 7.956.620,38 zł.

Dnia 30.05.2016 roku ww. wniesienia wkładów pieniężnych w ramach umówionych wkładów zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. Poniżej zostało przedstawione zestawienie wkładów umówionych i wniesionych wg stanu na dzień 30.06.2016 roku:

**Tab. 4 Wniesione wkłady w spółce Baltic Gas Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy sp.k.**

Baltic Gas Sp. z.o.o. i wspólnicy Spółka komandytowa			
Wspólnicy	Baltic Gas Sp. z.o.o.	LOTOS Petrobaltic S.A.	„CalEnergy Resources Poland” Sp. z.o.o.
Wkład umówiony	1 000,0	81 869 711,0	98 933 897,0
Wkład wniesiony w tym:	1 000,0	75 862 731,8	90 278 564,1
a) wkład pieniężny	1 000,0	24 192 731,8	90 278 564,1
b) wkład niepieniężny	-	51 700 000,0	-
Wkład niepokryty	-	5 976 979,2	8 655 332,9

W związku z zatwierdzeniem nowego Regulaminu organizacyjnego przedsiębiorstwa Grupa LOTOS S.A., dnia 16 maja 2016 roku zmianie uległo przyporządkowanie spółki LOTOS Ochrona Sp. z o.o., która to Spółka została przyporządkowana do zarządczego Segmentu Korporacyjnego (wcześniej należała do zarządczego Segmentu Strategiczno-Rozwojowego). W 1 połowie 2016 roku nie nastąpiły inne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą LOTOS S.A. i Grupą Kapitałową LOTOS.



#### 1.4. INFORMACJE O AKCJACH GRUPY LOTOS S.A.

##### 1.4.1. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY PONAD 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU GRUPY LOTOS S.A.

Zgodnie z raportem bieżącym z dnia 29 kwietnia 2013 roku ([raport bieżący nr 11/2013](#)) jedynym akcjonariuszem (poza Skarbem Państwa) posiadającym powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki jest Nationale Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny (NN OFE).

**Tab. 5 Struktura akcjonariatu Grupy LOTOS S.A. na dzień 30 czerwca i dzień publikacji raportu.**

Akcjonariusze	Liczba akcji/głosów równoważna wartości nominalnej akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów równoważny udziałowi w kapitale podstawowym
Skarb Państwa	98 329 515	53,18%
NN OFE <sup>(1)</sup>	10 584 287 <sup>(2)</sup>	5,73%
Pozostali	75 959 560	41,09%
<b>Razem</b>	<b>184 873 362</b>	<b>100,0%</b>

<sup>(1)</sup> Na podstawie rocznej struktury aktywów funduszy inwestycyjnych na dzień 31 grudnia 2015 roku; źródło: PAP

<sup>(2)</sup> Szacunki Spółki na podstawie upublicznionego przez NN OFE udziału na dzień 31 grudnia 2015 roku; źródło: PAP, na ZWZA Grupy LOTOS S.A. 28 czerwca 2016 roku NN OFE zarejestrowało 9 000 000 akcji co stanowiło 4,87% udziału w kapitale podstawowym Spółki:

[http://inwestor.lotos.pl/1185/p.194.i.914/raporty\\_i\\_dane/raporty\\_biezace/akcjonariusze\\_posiadajacy\\_co\\_najmniej\\_5\\_glosow\\_na\\_zw\\_yczajnym\\_walnym\\_zgromadzeniu\\_grupy\\_lotos\\_sa\\_w\\_dniu\\_28\\_czerwca\\_2016\\_roku\\_korekta\\_tresci\\_raportu](http://inwestor.lotos.pl/1185/p.194.i.914/raporty_i_dane/raporty_biezace/akcjonariusze_posiadajacy_co_najmniej_5_glosow_na_zw_yczajnym_walnym_zgromadzeniu_grupy_lotos_sa_w_dniu_28_czerwca_2016_roku_korekta_tresci_raportu)

##### 1.4.2. STAN POSIADANIA AKCJI GRUPY LOTOS S.A. PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami wg. stanu na dzień przekazania raportu za 2 półrocze 2016 roku, tj. na 11 sierpnia 2016 roku osoby nadzorujące i zarządzające Spółką nie posiadają akcji Grupy LOTOS.

## 1.5. SYTUACJA KADROWA

### 1.5.1. ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

Od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 13 kwietnia 2016 roku skład Zarządu IX wspólnej kadencji\*) przedstawiał się następująco:

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

\*) IX kadencja Zarządu rozpoczęła się z dniem 29 czerwca 2015 roku

W dniu 13 kwietnia 2016 roku Rada Nadzorcza odwołała ze składu Zarządu Grupy LOTOS S.A.:

- Pawła Olechnowicza, pełniącego funkcję Prezesa Zarządu,
- Marka Sokołowskiego, pełniącego funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Strategii i Rozwoju
- Zbigniewa Paszkowicza, pełniącego funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Poszukiwań i Wydobywania

podejmując jednocześnie decyzję o wszczęciu postępowania kwalifikacyjnego na stanowiska: Prezesa Zarządu, Wiceprezesa Zarządu ds. Operacyjnych, Wiceprezesa Zarządu ds. Strategii i Rozwoju, Wiceprezesa Zarządu ds. Korporacyjnych w Zarządzie Grupy LOTOS S.A. na dalszy okres IX wspólnej kadencji.







Ponadto Rada Nadzorcza postanowiła delegować z dniem 13 kwietnia 2016 roku Pana Roberta Pietryszyna, Przewodniczącego Rady Nadzorczej Grupy LOTOS S.A. do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu Spółki do czasu powołania nowego Prezesa Zarządu.

W dniu 13 maja 2016 roku Rada Nadzorcza w postępowaniu kwalifikacyjnym dokonała wyboru czterech członków Zarządu, ustalając iż Zarząd IX wspólnej kadencji od tego momentu będzie działał w 6-cio osobowym składzie. Jednocześnie Rada Nadzorcza określiła nowy podział kompetencji pomiędzy Członków Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza powołała do Zarządu na dalszy okres IX wspólnej kadencji:

- Roberta Pietryszyna, Prezesa Zarządu - z dniem 13 maja 2016 roku,
- Marcina Jastrzębskiego, Wiceprezesa Zarządu ds. Operacyjnych – z dniem 13 maja 2016 roku,
- Przemysława Marchlewicza, Wiceprezesa Zarządu ds. Korporacyjnych - z dniem 17 maja 2016 roku,
- Mateusza Aleksandra Bonca, Wiceprezesa Zarządu ds. Strategii i Rozwoju - z dniem 1 czerwca 2016 roku.

**Tab. 8 Skład Zarządu Spółki IX kadencji na dzień 30 czerwca 2016 roku**

Członkowie Zarządu	Funkcja	W Zarządzie IX kadencji	Przebieg kariery i kompetencji
 <b>Robert Pietryszyn</b>	Prezes Zarządu Dyrektor Generalny	13.05.2016 -	<a href="http://inwestor.lotos.pl/1137/lad_korporacyjny/struktura_organizacyjna#person-84">http://inwestor.lotos.pl/1137/lad_korporacyjny/struktura_organizacyjna#person-84</a>
 <b>Mariusz Machajewski</b>	Wiceprezes Zarządu ds. Ekonomiczno - Finansowych	29.06.2015 -	<a href="http://inwestor.lotos.pl/1137/lad_korporacyjny/struktura_organizacyjna#person-15">http://inwestor.lotos.pl/1137/lad_korporacyjny/struktura_organizacyjna#person-15</a>
 <b>Marcin Jastrzębski</b>	Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych	13.05.2016 -	<a href="http://inwestor.lotos.pl/1137/lad_korporacyjny/struktura_organizacyjna#person-83">http://inwestor.lotos.pl/1137/lad_korporacyjny/struktura_organizacyjna#person-83</a>
 <b>Mateusz A. Bonca</b>	Wiceprezes Zarządu ds. Strategii i Rozwoju	1.06.2016 -	<a href="http://inwestor.lotos.pl/1137/lad_korporacyjny/struktura_organizacyjna#person-87">http://inwestor.lotos.pl/1137/lad_korporacyjny/struktura_organizacyjna#person-87</a>
 <b>Przemysław Marchlewicz</b>	Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych	17.05.2016 -	<a href="http://inwestor.lotos.pl/1137/lad_korporacyjny/struktura_organizacyjna#person-85">http://inwestor.lotos.pl/1137/lad_korporacyjny/struktura_organizacyjna#person-85</a>
 <b>Maciej Szozda</b>	Wiceprezes Zarządu ds. Produkcji i Handlu	29.06.2015 – 21.07.2016	<a href="mailto:A27:E50A19:E50B11:EE19:E50">A27:E50A19:E50B11:EE19:E50</a>

W dniu 21 lipca 2016 roku Rada Nadzorcza odwołała ze składu Zarządu Grupy LOTOS S.A. Macieja Szozdę.

Od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 26 stycznia 2016 roku skład Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji przedstawiał się następująco:

<b>Członkowie Rady Nadzorczej</b>	<b>Funkcja</b>
Wiesław Skwarko	Przewodniczący
Agnieszka Trzaskalska	Wiceprzewodnicząca
Oskar Pawłowski	Sekretarz
Małgorzata Hirszel	Członek
Katarzyna Witkowska	Członek
Michał Rumiński	Członek
Robert Pietryszyn	Członek

W dniu 26 stycznia 2016 roku Akcjonariusz Spółki, Skarb Państwa - reprezentowany przez Ministra Skarbu Państwa, korzystając z przysługującego mu uprawnienia określonego w § 11 ust. 2 Statutu Spółki, odwołał ze składu Rady Nadzorczej Roberta Pietryszyna.

Następnie obradujące w dniu 27 stycznia 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, zwołane na żądanie Akcjonariusza – Skarbu Państwa, działając na podstawie art. 385 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz § 9 pkt 4 Statutu Spółki dokonało zmian w składzie Rady Nadzorczej Grupy LOTOS S.A. IX kadencji. Odwołało pięciu spośród sześciu członków organu nadzorczego, w tym: Wiesława Skwarko - przewodniczącego, Agnieszkę Trzaskalską - wiceprzewodniczącą, Oskara Pawłowskiego - sekretarza, Małgorzatę Hirszel oraz Michała Rumińskiego i powołało jednocześnie do Rady: Roberta Pietryszyna, powierzając mu funkcję przewodniczącego, Katarzynę Lewandowską, Dariusza Figurę, Cezarego Krasodomskiego i Marię Sierpińską.

W następstwie decyzji Walnego Zgromadzenia Rada Nadzorcza Grupy LOTOS S.A. IX kadencji od dnia 27 stycznia 2016 roku do 12 kwietnia 2016 roku działała w następującym składzie:

<b>Członkowie Rady Nadzorczej</b>	<b>Funkcja</b>
Robert Pietryszyn	Przewodniczący
Katarzyna Lewandowska	Wiceprzewodnicząca <i>(wybór na Wiceprzewodniczącą RN w dniu 24 lutego 2016 roku)</i>
Cezary Krasodomski	Sekretarz <i>(wybór na Sekretarza RN w dniu 24 lutego 2016 roku)</i>
Dariusz Figura	Członek
Maria Sierpińska	Członek
Katarzyna Witkowska	Członek

W dniu 12 kwietnia 2016 roku Akcjonariusz – Skarb Państwa, reprezentowany przez Ministra Skarbu Państwa, skorzystał ponownie z przysługującego mu uprawnienia określonego w § 11 ust. 2 Statutu Spółki dotyczącego bezpośredniego powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej i powołał do składu Rady Nadzorczej Grupy LOTOS S.A. IX kadencji Marcina Jastrzębskiego.

W związku z odwołaniem z dniem 13 kwietnia 2016 roku członków Zarządu Grupy LOTOS S.A. pełniących funkcję Prezesa Zarządu, Wiceprezesa ds. Strategii i Rozwoju oraz Wiceprezesa Zarządu ds. Poszukiwań i Wydobywania, Rada Nadzorcza delegowała Roberta Pietryszyna, Przewodniczącego Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu Spółki do czasu powołania nowego Prezesa Zarządu. Od tego momentu obowiązki Przewodniczącego Rady Nadzorczej, zgodnie z Regulaminem Rady sprawowała Wiceprzewodnicząca Rady - Katarzyna Lewandowska.

W dniu 13 maja 2016 roku rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej złożyli: Robert Pietryszyn, pełniący funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Marcin Jastrzębski, którzy zostali powołani do Zarządu Grupy LOTOS S.A. na dalszy okres IX wspólnej kadencji.

W dniu 25 maja 2016 roku Akcjonariusz – Skarb Państwa, reprezentowany przez Ministra Skarbu Państwa, korzystając z przysługującego mu uprawnienia określonego w § 11 ust. 2 Statutu Spółki dotyczącego bezpośredniego powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej powołał do składu Rady Nadzorczej Grupy LOTOS S.A. IX kadencji Beatę Kozłowską-Chyłą, którą następnie odwołał w dniu 28 czerwca 2016 roku.

Ponadto w dniu 28 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dokonało kolejnych zmian w składzie Rady Nadzorczej Grupy LOTOS S.A. IX kadencji odwołując Cezarego Krasodomskiego i powołując do Rady: Mariusza Goleckiego oraz Beatę Kozłowską-Chyłą, której powierzono funkcję Przewodniczącej Rady. Natomiast Akcjonariusz – Skarb Państwa, reprezentowany przez Ministra Skarbu Państwa, korzystający z przysługującego mu uprawnienia określonego w § 11 ust. 2 Statutu Spółki dotyczącego bezpośredniego powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej powołał tego samego dnia do składu Rady Nadzorczej Grupy LOTOS S.A. IX kadencji Agnieszkę Szklarczyk-Mierzwa.

**Tab. 9 Skład Rady Nadzorczej IX kadencji na dzień 30 czerwca 2016 roku**

Członkowie Rady Nadzorczej	Funkcja	W RN IX kadencji	Przebieg kariery i kompetencji
 <b>Beata Kozłowska-Chyłà</b>	przewodnicząca	28.06.2016 -	<a href="http://inwestor.lotos.pl/1137/lad_korporacyjny/struktura_organizacyjna#person-86">http://inwestor.lotos.pl/1137/lad_korporacyjny/struktura_organizacyjna#person-86</a>
 <b>Katarzyna Lewandowska</b>	wiceprzewodnicząca (wybór na Wiceprzewodniczącą w dniu 24 lutego 2016 roku)	27.01.2016 -	<a href="http://inwestor.lotos.pl/1137/lad_korporacyjny/struktura_organizacyjna#person-81">http://inwestor.lotos.pl/1137/lad_korporacyjny/struktura_organizacyjna#person-81</a>
 <b>Agnieszka Szklarczyk-Mierzwa</b>	sekretarz (wybór na Sekretarza w dniu 21 lipca 2016 roku)	28.06.2016 -	<a href="http://inwestor.lotos.pl/1137/lad_korporacyjny/struktura_organizacyjna#person-89">http://inwestor.lotos.pl/1137/lad_korporacyjny/struktura_organizacyjna#person-89</a>
 <b>Maria Sierpińska</b>	członek	27.01.2016 -	<a href="http://inwestor.lotos.pl/1137/lad_korporacyjny/struktura_organizacyjna#person-82">http://inwestor.lotos.pl/1137/lad_korporacyjny/struktura_organizacyjna#person-82</a>
 <b>Dariusz Figura</b>	członek	27.01.2016 -	<a href="http://inwestor.lotos.pl/1137/lad_korporacyjny/struktura_organizacyjna#person-80">http://inwestor.lotos.pl/1137/lad_korporacyjny/struktura_organizacyjna#person-80</a>
 <b>Katarzyna Witkowska</b>	członek	30.06.2015 -	<a href="http://inwestor.lotos.pl/1137/lad_korporacyjny/struktura_organizacyjna#person-75">http://inwestor.lotos.pl/1137/lad_korporacyjny/struktura_organizacyjna#person-75</a>

Członkowie Rady Nadzorczej	Funkcja	W RN IX kadencji	Przebieg kariery i kompetencji
 <p><b>Mariusz Golecki</b></p>	członek	28.06.2016 -	<a href="http://inwestor.lotos.pl/1137/lad_korporacyjny/struktura_organizacyjna#person-90">http://inwestor.lotos.pl/1137/lad_korporacyjny/struktura_organizacyjna#person-90</a>

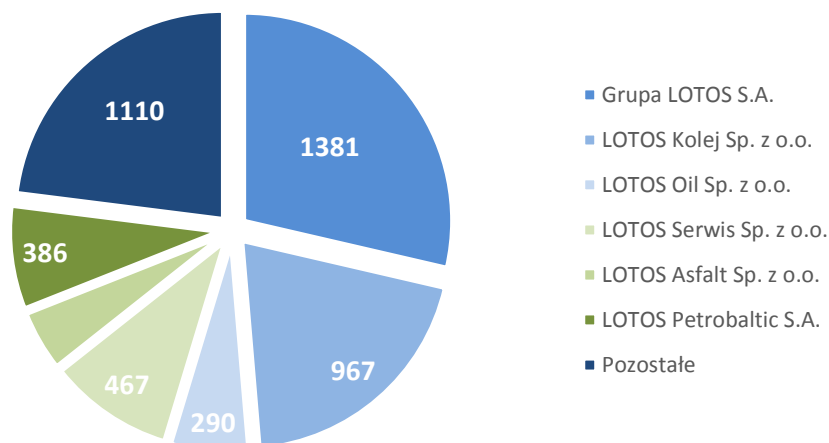
### 1.5.2. STRUKTURA ZATRUDNIENIA W GRUPIE KAPITAŁOWEJ LOTOS

**Tab. 10 Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej LOTOS w podziale na rodzaj stanowiska (stan na 30 czerwca 2016 roku)**

Spółka	Zatrudnienie na dzień 30.06.2016 roku		
	Stanowiska robotnicze	Stanowiska nierobotnicze	Razem
Grupa LOTOS S.A.	500	881	1381
LOTOS Paliwa Sp. z o.o.	0	272	272
LOTOS Kolej Sp. z o.o.	682	285	967
LOTOS Oil Sp. z o.o.	104	186	290
LOTOS Lab Sp. z o.o.	13	102	115
LOTOS Serwis Sp. z o.o.	314	153	467
LOTOS Straż Sp. z o.o.	76	14	90
LOTOS Asfalt Sp. z o.o.	105	119	224
LOTOS Gaz S.A.	0	1	1
LOTOS Ochrona Sp. z o.o.	140	21	161
LOTOS Air BP Polska Sp. z o.o.	32	17	49
LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o.	0	0	0
LOTOS Infrastruktura S.A.	40	33	73
LOTOS Terminale S.A.	61	50	111
RC Ekoenergia Sp. z o.o.	43	31	74
LOTOS Biopaliwa Sp. z o.o.	23	15	38
LOTOS Petrobaltic S.A.	148	238	386
Energobaltic Sp. z o.o.	3	28	31
LOTOS E&A Norge AS	0	27	27
AB LOTOS Geonaftha	35	11	46
Miliana Shipping Ltd	0	1	1
Technical Ship Management	0	9	9
SPV Baltic Spółka z o.o.	7	5	12
<b>Razem</b>	<b>2326</b>	<b>2499</b>	<b>4825</b>



Wykres. 1 Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej LOTOS w podziale na kluczowe spółki  
(stan na 30 czerwca 2016 roku)



Tab. 11 Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej LOTOS w podziale na rodzaj stanowiska pracy  
(stan na 30 czerwca 2016 roku)

Wyszczególnienie	Mężczyźni	Kobiety	Razem
stanowiska robotnicze	2 245	81	2 326
stanowiska nierobotnicze	1 473	1 026	2 499
<b>Razem</b>	<b>3 718</b>	<b>1 107</b>	<b>4 825</b>

Tab. 12 Struktura zatrudnienia Grupy LOTOS S.A. w podziale na rodzaj stanowiska pracy  
(stan na 30 czerwca 2016 roku)

Wyszczególnienie	Mężczyźni	Kobiety	Razem
stanowiska robotnicze	499	1	500
stanowiska nierobotnicze	448	433	881
<b>Razem</b>	<b>947</b>	<b>434</b>	<b>1 381</b>

## 2. WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ LOTOS

### 2.1. OPIS CZYNNIKÓW MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI OSIĄGNIĘTE W I PÓŁROCZU 2016 ROKU

Tab. 13 Notowania cen ropy naftowej, gazu ziemnego, dyferencjał, marża modelowa (USD/bbl)

	1 półrocze 2016	1 półrocze 2015	1 półrocze 2016/ 1 półrocze 2015
Notowania DATED Brent FOB <sup>(1)</sup>	39,72	57,70	-31,2%
Spread Brent/Ural <sup>(1)</sup>	2,65	1,62	63,6%
Notowania gazu ziemnego UK NBP <sup>(2)</sup>	24,60	39,27	-37,4%
Modelowa marża rafineryjna <sup>(3)</sup>	6,50 <sup>(4)</sup>	8,73	-25,5%

<sup>(1)</sup> <sup>(2)</sup> Źródło: Thomson Reuters

<sup>(2)</sup> Notowania gazu ziemnego wg UK NBP (tj. brytyjski National Balancing Point) dla porównywalności zostały przeliczone z USD/MWh na USD/boe przy zastosowaniu przelicznika 1,6282 MWh/boe.

<sup>(3)</sup> 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.

<sup>(4)</sup> Zgodnie z aktualizacją metodologii opublikowaną przez spółkę 26 czerwca 2016 roku.

Tab. 14 Cracki produktowe<sup>(1)</sup> (USD/bbl)

	1 półrocze 2016	1 półrocze 2015	1 półrocze 2016/ 1 półrocze 2015
Benzyna	16,54	17,27	-4,2%
Benzyna surowa	3,48	0,31	1022,6%
ON (10 ppm)	12,47	20,14	-38,1%
Lekki olej opałowy	11,27	17,22	-34,6%
Paliwo lotnicze	12,18	18,05	-32,5%
Ciężki olej opałowy	-10,68	-8,94	19,5%

<sup>(1)</sup> Crack produktowy liczony jest jako różnica pomiędzy notowaniem danego produktu (w przeliczeniu z ton metrycznych na baryłkę po uwzględnieniu odpowiedniego współczynnika gęstości) a notowaniem ropy typu Ural (notowanie ropy Brent skorygowane o spread Ural/Brent)

Źródło: Thomson Reuters

Tab. 15 Notowania kursu walutowego (USD/PLN)

	1 półrocze 2016	1 półrocze 2015	1 półrocze 2016/ 1 półrocze 2015
Kurs dolara na koniec okresu	3,98	3,76	5,9%
Średni kurs dolara	3,91	3,71	5,4%

Źródło: opracowanie własne Spółki na podstawie danych Narodowego Banku Polskiego

## Segment wydobywczy

**Tab. 16 Zasoby, wydobycie i sprzedaż ropy naftowej i gazu**

Zasoby ropy i gazu na dzień (mln boe) <sup>(1)</sup>	30.06.2016	30.06.2015
Norwegia	15,37	4,08
Polska	39,55	41,40
Litwa	6,93	7,37
<b>Razem</b>	<b>61,85</b>	<b>52,85</b>

Wydobycie (boe/d) <sup>(2)</sup>	1 półrocze 2016	1 półrocze 2015	1 półrocze 2016/ 1 półrocze 2015
Norwegia	22 057	6 723	228,1%
Polska	5 825	6 023	-3,3%
Litwa	1 134	1 327	-14,5%
<b>Razem</b>	<b>29 016</b>	<b>14 073</b>	<b>106,2%</b>

Wydobycie (boe)	1 półrocze 2016	1 półrocze 2015	1 półrocze 2016/ 1 półrocze 2015
Norwegia	3 752 837	1 310 351	186,4%
Polska	1 033 818	555 042	86,3%
Litwa	206 437	258 047	-20,0%
<b>Razem</b>	<b>4 993 092</b>	<b>2 123 440</b>	<b>135,1%</b>

Sprzedaż produktów własnych (boe)	1 półrocze 2016	1 półrocze 2015	1 półrocze 2016/ 1 półrocze 2015
Norwegia	3 865 204	1 330 494	190,5%
Polska	998 296	627 686	59,0%
Litwa	182 367	185 082	-1,5%
<b>Razem</b>	<b>5 045 867</b>	<b>2 143 262</b>	<b>135,4%</b>

<sup>(1)</sup> 2P - zasoby pewne oraz prawdopodobne według klasyfikacji SPE-PRMS; boe – baryłki ekwiwalentne (ropa + gaz)

<sup>(2)</sup> Produkcja uwzględniająca wyłącznie dni dostępności mechanicznej infrastruktury wydobywczej; boe/dziennie

Wyższa sprzedaż segmentu wydobywczego w 1 półroczu 2016 roku jest efektem zakupu w 4 kwartale 2015 roku udziałów w koncesjach produkcyjnych pakietu aktywów Sleipner w Norwegii oraz uruchomienia wydobycia ze złoża ropy naftowej B8 na Morzu Bałtyckim. Wzrost przychodów ze sprzedaży segmentu o 231,6 mln PLN, tj. o 61,0% jest głównie efektem wzrostu o 135,4% wolumenu sprzedaży i wzrostu o 5,4% średniego w okresie kursu dolara, co zostało częściowo zredukowane przez spadek o 31,2% notowań ropy naftowej Brent dtd.

**Tab. 17 Wyniki operacyjne segmentu wydobywczego (mln PLN)**

	1 półrocze 2016	1 półrocze 2015	1 półrocze 2016/ 1 półrocze 2015
Przychody ze sprzedaży	611,0	379,4	61,0%
Wynik operacyjny EBIT	-16,8	45,8	-
Amortyzacja	280,6	131,9	112,7%
EBITDA	263,8	177,7	48,5%
Oczyszczony wynik EBIT <sup>(1)</sup>	71,4	45,8	55,8%
Oczyszczony wynik EBITDA <sup>(1)</sup>	352,0	177,7	98,1%

<sup>(1)</sup> wynik oczyszczony z efektów zdarzeń jednorazowych w 1 półroczu 2016 r., w tym głównie: odpis nakładów związanych z obszarem koncesji Gaz Południe, w tym obiekt B-21 na Morzu Bałtyckim, odpis aktualizujący dotyczący całości skapitalizowanych nakładów na koncesji PL643 na łączną kwotę 75,5 mln PLN.

Oczyszczony wynik operacyjny segmentu wydobywczego w 1 półroczu 2016 roku jest o 55,8% wyższy od wyniku operacyjnego okresu porównywalnego i jest efektem uruchomienia produkcji na złożu B8 na Bałtyku i przejścia pakietu Sleipner na Morzu Północnym.

Znaczny wzrost amortyzacji segmentu to efekt amortyzacji zakupionych pod koniec 2015 roku aktywów Sleipner na Norweskim Szelfie Kontynentalnym.

## Segment produkcji i handlu

**Tab. 18 Struktura przerobu ropy naftowej (tys. ton)**

	1 półrocze 2016	1 półrocze 2015	1 półrocze 2016/ 1 półrocze 2015
Przerób ropy w rafinerii w Gdańsku	4 957,2	5 006,8	-1,0%
w tym:			
ropa Ural	3 932,2	3 988,3	-1,4%
ropa Rozewie	126,4	77,2	63,7%
ropa litewska	20,9	27,8	-24,8%
ropa Lubiatów	136,7	126,3	8,2%
pozostałe gatunki ropy	741,0	787,2	-5,9%

**Tab. 19 Struktura produkcji Grupy LOTOS S.A (tys. ton)**

Produkcja razem	1 półrocze 2016	1 półrocze 2015	1 półrocze 2016/ 1 półrocze 2015
	5 126,9	5 353,1	-4,2%
Benzyny	710,5	737,3	-3,6%
Benzyna surowa	241,7	229,3	5,4%
Oleje napędowe	2 065,9	2 263,0	-8,7%
Lekkie oleje opałowe	129,1	114,8	12,5%
Paliwo lotnicze JET	305,2	300,1	1,7%
Produkty ciężkie <sup>(1)</sup>	1 026,4	1 086,8	-5,6%
Pozostałe <sup>(2)</sup>	648,1	621,8	4,2%

<sup>(1)</sup> ciężki olej opałowy i komponenty asfaltowe

<sup>(2)</sup> m.in. gazy opałowe i techniczne, siarka, oleje bazowe, frakcja ksyleneowa, LPG, paliwo bunkrowe, ekstrakty, rafinaty, gacze.

**Tab. 20 Struktura sprzedaży segmentu produkcji i handlu (tys. ton)**

	1 półrocze 2016	1 półrocze 2015	1 półrocze 2016/ 1 półrocze 2015
	<b>5 054,8</b>	<b>5 262,3</b>	<b>-3,9%</b>
Benzyny	729,9	753,1	-3,1%
Benzyna surowa	241,7	229,3	5,4%
Oleje napędowe	2 186,7	2 390,7	-8,5%
Lekkie oleje opałowe	129,0	118,3	9,0%
Paliwo lotnicze JET	311,9	312,9	-0,3%
Produkty ciężkie <sup>(1)</sup>	981,7	1 036,0	-5,2%
Pozostałe ropopochodne <sup>(2)</sup>	473,9	422,0	12,3%

<sup>(1)</sup>ciężki olej opałowy i asfalty

<sup>(2)</sup> m.in. gazy opałowe i techniczne, siarka, oleje bazowe, frakcja ksylenowa, LPG, paliwo bunkrowe, ekstrakty, rafinaty, gacze.

Niższe o 26,7% przychody ze sprzedaży segmentu produkcji i handlu w 1 półroczu 2016 roku w porównaniu z 1 półroczem 2015 roku są skutkiem głównie niższej średniej ceny sprzedaży netto oraz niższym wolumenem sprzedaży. Średnia cena sprzedaży netto w segmencie produkcji i handlu obniżyła się o 23,7%, z 2.200 PLN/t w 1 półroczu 2015 roku do 1.679 PLN/t w 1 półroczu 2016 roku, co było konsekwencją spadku poziomu notowań produktów rafineryjnych. Niższy wynik operacyjny segmentu w porównaniu z 1 półroczem 2015 roku jest skutkiem niższych marż produktowych na paliwach.

Znaczący wpływ na oczyszczony wynik EBITDA LIFO obu okresów miał fakt dokonania w latach 2014 - 2015 odpisów aktualizujących zapasy, które pomniejszyły koszt własny sprzedaży omawianych okresów.

**Tab. 21 Wyniki operacyjne segmentu produkcji i handlu (mln PLN)**

	1 półrocze 2016	1 półrocze 2015	1 półrocze 2016/ 1 półrocze 2015
Przychody ze sprzedaży	8 488,2	11 574,8	-26,7%
Wynik operacyjny EBIT	706,3	750,7	-5,9%
Amortyzacja	239,2	229,7	4,1%
EBITDA	945,5	980,4	-3,6%
EBIT LIFO	886,5	705,1	25,7%
EBITDA LIFO	1 125,7	934,8	20,4%
Oczyszczony EBITDA LIFO <sup>(1)</sup>	740,4	840,2	-11,9%

<sup>(1)</sup>Wynik operacyjny EBITDA, uwzględniający efekt LIFO na wycenie zapasów, bez uwzględnienia teoretycznego odpisu na poziomie wyceny zapasów LIFO, oczyszczony o odpisy aktualizujące wartość zapasów i różnice kursowe z działalności operacyjnej.

## Obszar detaliczny

**Tab. 22 Sieć stacji paliw LOTOS**

	30.06.2016	30.06.2015	1 półrocze 2016/ 1 półrocze 2015
	478	449	+29
Stacje własne CODO	291	274	+17
w tym: LOTOS OPTIMA	122	111	+11
Stacje partnerskie DOFO	187	175	+12
w tym: LOTOS OPTIMA	76	64	+12

Na koniec 1 półrocza 2016 roku w ramach sieci LOTOS działało 478 stacji, tj. o 29 więcej niż rok wcześniej. W ramach optymalizacji sieci stacji w połowie 2011 roku wprowadzono na rynek polski nową markę ekonomicznych stacji paliw LOTOS OPTIMA. Na 30 czerwca 2016 roku ich liczba wyniosła 198 i wzrosła o 23 nowe obiekty w porównaniu z 1 półroczem 2015 roku.

**Tab. 23 Wyniki operacyjne obszaru detalicznego (mln PLN)**

	1 półrocze 2016	1 półrocze 2015	1 półrocze 2016/ 1 półrocze 2015
Wolumen sprzedaży (tys. ton)	639,3	563,7	13,4%
Przychody ze sprzedaży	2 714,2	2 754,4	-1,5%
Wynik operacyjny	18,2	16,5	10,3%
Amortyzacja	34,3	31,2	9,9%
EBITDA	52,5	47,7	10,1%

Dzięki optymalizacji działalności operacyjnej, mimo niskiej marży paliwowej obszar detaliczny wykazał w 1 półroczu 2016 roku zysk operacyjny 18,2 mln PLN, tj. o 10,3% wyższy niż w okresie porównywalnym 2015 roku.

## Pozostała działalność

**Tab. 24 Wyniki operacyjne pozostałej działalności<sup>(1)</sup> (mln PLN)**

	1 półrocze 2016	1 półrocze 2015	1 półrocze 2016/ 1 półrocze 2015
Przychody ze sprzedaży	6,7	8,2	-18,3%
Wynik operacyjny	-2,1	-0,9	-
Amortyzacja	3,3	3,5	-5,7%
EBITDA	1,2	2,6	-53,8%

<sup>(1)</sup> Zawiera spółki: Energobaltic Sp.z o.o. oraz LOTOS Gaz S.A. w likwidacji

## Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Zysk operacyjny Grupy Kapitałowej LOTOS za 1 półrocze 2016 roku wyniósł 688,3 mln PLN i składał się z zysku operacyjnego segmentu produkcji i handlu 706,3 mln PLN, straty operacyjnej segmentu wydobywczego -16,8 mln PLN, straty na pozostałej działalności -2,1 mln PLN oraz korekt konsolidacyjnych 0,9 mln PLN (głównie korekty niezrealizowanej marży na zapasie ropy Rozewie i litewskiej).

**Tab. 25 Wyniki operacyjne Grupy Kapitałowej LOTOS (mln PLN)**

	1 półrocze 2016	1 półrocze 2015	1 półrocze 2016/ 1 półrocze 2015
Przychody ze sprzedaży	8 904,9	11 773,2	-24,4%
Wynik operacyjny EBIT	688,3	836,4	-17,7%
Amortyzacja	522,2	364,3	43,3%
EBITDA	1 210,5	1 200,7	0,8%
Efekt LIFO <sup>(1)</sup>	180,2	-45,6	-495,2%
EBIT LIFO	868,5	790,8	9,8%
Oczyszczony EBIT LIFO <sup>(2)</sup>	571,3	696,2	-17,9%
Oczyszczony EBITDA LIFO <sup>(2)</sup>	1 093,6	1 060,5	3,1%

<sup>(1)</sup> Efekt LIFO = EBIT LIFO (oszacowany przy zastosowaniu metody wyceny rozchodu zapasów wg Last In First Out, tj. „ostatnie przyszło – pierwsze wyszło”) – EBIT

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 EBITDA, wynik operacyjny EBIT. Równocześnie dokonano szacunków wyceny rozchodu wg metody LIFO i zaprezentowano w tabeli: efekt LIFO, EBIT LIFO, oczyszczony EBIT LIFO oraz oczyszczona EBITDA LIFO.

mln PLN	1 półrocze 2016	1 półrocze 2015
<b>EFEKT LIFO</b>	<b>180,2</b>	<b>-45,6</b>
w tym:		
efekt na wycenie zapasów wg LIFO	65,6	304,9
wpływ odpisów bilansowych	-261,0	-450,9
(zawiązanie)/rozwiązanie teoretycznych odpisów na poziomie wyceny zapasów wg LIFO	375,6	100,4

<sup>(2)</sup> Wynik operacyjny uwzględniający efekt LIFO na wycenie zapasów, bez uwzględniania zawiązania/rozwiązania teoretycznego odpisu na poziomie wyceny zapasów LIFO, oczyszczony o wpływ odpisów aktualizujących wartość zapasów, różnice kursowe z działalności operacyjnej oraz dodatkowo w 1 półroczu 2016 r. oczyszczony z efektów zdarzeń jednorazowych, w tym głównie: odpis nakładów związanych z obszarem koncesji Gaz Południe, w tym obiekt B-21 na Morzu Bałtyckim, odpis aktualizujący dotyczący całości skapitalizowanych nakładów na koncesji PL643 w kwocie 75,5 mln PLN.

Ujemne saldo na działalności finansowej w Grupie Kapitałowej LOTOS w 1 półroczu 2016 roku wynoszące -104,6 mln PLN jest związane głównie z ujemnym efektem skompensowania odsetek od zadłużenia, prowizji i przychodów odsetkowych w wysokości -118,4 mln PLN, z ujemnym efektem wyceny i rozliczenia transakcji zabezpieczających ryzyko rynkowe na poziomie -40,0 mln PLN oraz dodatnimi różnicami kursowymi na poziomie 56,8 mln PLN.

Ujemne saldo na działalności finansowej w 1 półroczu 2015 roku wyniosło -349,3 mln PLN, głównie z powodu ujemnych różnic kursowych (-187,7 mln PLN), odsetek od kredytów i prowizji skompensowanych częściowo przez przychody odsetkowe (-100,1 mln PLN) oraz ujemnego efektu wyceny i rozliczenia transakcji zabezpieczających ryzyko rynkowe (-58,2 mln PLN).

Ujemny efekt rozliczenia i wyceny instrumentów pochodnych za 6 miesięcy 2016 roku wyniósł -40,0 mln PLN i zawierał nadwyżkę ujemnego rozliczenia i wyceny transakcji zabezpieczających poziom stopy procentowej na poziomie -45,0 mln PLN, ujemny efekt rozliczenia kontraktów futures zabezpieczających ceny uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w wysokości

-5,7 mln PLN, dodatni efekt rozliczenia i wyceny transakcji zabezpieczających poziom cen produktów naftowych, kursów walutowych oraz opcji w łącznej wysokości 10,7 mln PLN.

**Tab. 26 Wykaz transakcji zabezpieczających poziom cen produktów naftowych na 30.06.2016 roku**

Okres	Produkt/Surowiec	Olej napędowy	Ciężki olej opałowy	Ropa	Lekki olej opałowy
		ULSD 10ppm CIF NWE (Platts)	3.5 PCT Barges FOB Rotterdam	Brent (Dtd)	Gasoil .1 Cargoes CIF NWE / ARA
3Q2016	Wolumen (mt/bbl dla ropy)		53 424	-2 098 400	-1 680
	Przedział ceny (USD/mt)		134,25-489,5	47,48-48,92	304-479,5
4Q2016	Wolumen (mt)		30 753		-1 122
	Przedział ceny (USD/mt)		134,25-489,5		304-479,5
1Q2017	Wolumen (mt)		2 815		-161
	Przedział ceny (USD/mt)		202,75-488,5		404-428,5
2Q2017	Wolumen (mt)	-16 050,00	46 559		-3 709
	Przedział ceny (USD/mt)	410-410	183,75-488,5		371,25-626,25
3Q2017	Wolumen (mt)		50 555		-3 933
	Przedział ceny (USD/mt)		183,75-488,5		371,25-466,25
4Q2017	Wolumen (mt)		25 806		-2 258
	Przedział ceny (USD/mt)		183,75-380		371,25-440
1Q2018	Wolumen (mt)		2 411		-222
	Przedział ceny (USD/mt)		217,5-224,75		417-432,5
2Q2018	Wolumen (mt)		26 480		-2 447
	Przedział ceny (USD/mt)		217,5-260		412-486
3Q2018	Wolumen (mt)		25 255		-2 335
	Przedział ceny (USD/mt)		217,5-260		412-486
4Q2018	Wolumen (mt)		7 958		-736
	Przedział ceny (USD/mt)		217,5-260		412-486

**Tab. 27 Wykaz transakcji terminowych zabezpieczających poziom kursów walutowych na 30.06.2016 roku**

Para walut	Instrument	Wolumen	Waluta	Przedział kursu
Kursy EUR/USD	Forward	181 199 999	EUR	1,0887 - 1,1361
Kursy EUR/PLN	Forward	-30 883 039	EUR	4,3322 - 4,4628
Kursy USD/PLN	Forward	-121 500 000	USD	3,8304 - 4,0513

**Tab. 28 Wykaz transakcji terminowych zabezpieczających poziom stopy procentowej na 30.06.2016 roku**

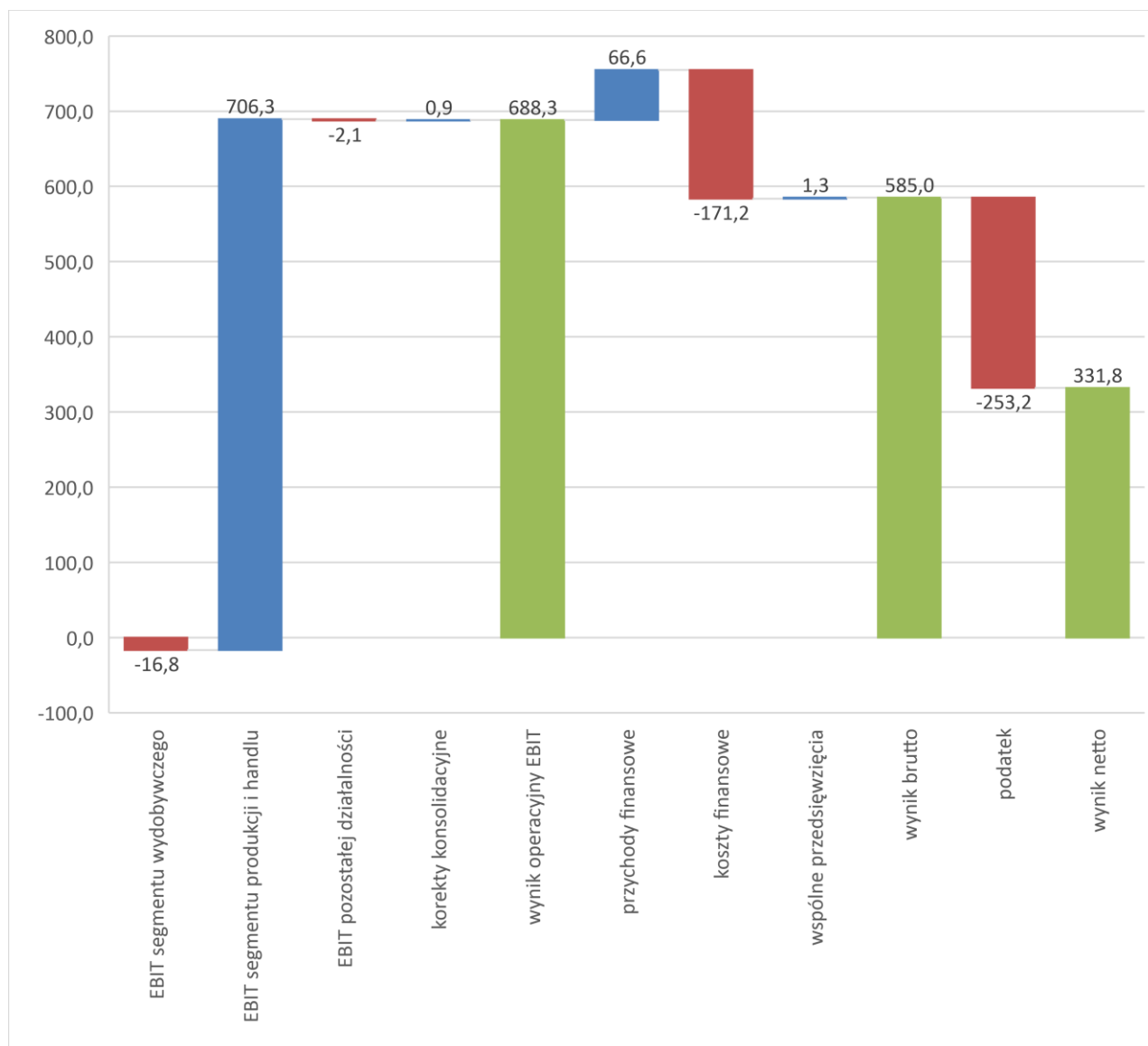
Instrument	Data początkowa	Data końcowa	Nominał	Waluta	Przedział stopy procentowej	Stopa referencyjna
IRS	od 15.07.2011	od 21.12.2016	559 000 019	USD	1,52% - 4,045%	LIBOR 3M - LIBOR 6M
	do 21.09.2021	do 21.12.2021				



Tab. 29 Wykaz transakcji terminowych zabezpieczających ryzyko cen uprawnień do emisji dwutlenku węgla (CO<sub>2</sub>) na 30.06.2016 roku

		2016		2017		2018		2019	
		Wolumen (mt)	Przedział ceny (EUR/mt)	Wolumen (mt)	Przedział ceny (EUR/mt)	Wolumen (mt)	Przedział ceny (EUR/mt)	Wolumen (mt)	Przedział ceny (EUR/mt)
EUA	Futures	201	4,92-7,83	689 000	4,86-8,29	905 000	5,54-5,67	33 000	8,57-8,6

Wykres. 2 Dekompozycja skonsolidowanych wyników Grupy Kapitałowej LOTOS (mln PLN)



Wynik przed opodatkowaniem za 1 półrocze 2016 roku wyniósł 585,0 mln PLN a skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej LOTOS osiągnął poziom 331,8 mln PLN.

**Tab. 30 Wyniki EBIT, wynik brutto i wynik netto Grupy Kapitałowej LOTOS (mln PLN)**

	1 półrocze 2016	1 półrocze 2015	1 półrocze 2016/ 1 półrocze 2015
Wynik operacyjny EBIT	688,3	836,4	-17,7%
Przychody finansowe	66,6	13,7	386,1%
Koszty finansowe	-171,2	-363,0	-52,8%
Pozostałe	1,3	-0,9	-244,4%
Wynik przed opodatkowaniem	585,0	486,2	20,3%
Wynik netto	331,8	377,2	-12,0%

### Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

**Tab. 31 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa (mln PLN)**

	30.06.2016	31.12.2015	zmiana	%
<b>Aktywa razem</b>	<b>19 082,8</b>	19 169,3	-86,5	-0,5%
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>12 465,8</b>	12 437,7	28,1	0,2%
Rzeczowe aktywa trwałe	10 664,6	10 568,4	96,2	0,9%
Wartość firmy	46,7	46,7	0,0	0,0%
Pozostałe aktywa niematerialne	632,7	617,7	15,0	2,4%
Wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności	91,5	70,7	20,8	29,4%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	768,3	924,5	-156,2	-16,9%
Pochodne instrumenty finansowe	30,4	8,7	21,7	249,4%
Pozostałe aktywa długoterminowe	231,6	201,0	30,6	15,2%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>6 607,7</b>	6 723,2	-115,5	-1,7%
Zapasy	3 323,2	3 235,8	87,4	2,7%
Należności z tytułu dostaw i usług	1 944,3	1 550,9	393,4	25,4%
Należności z tytułu podatku dochodowego	5,5	12,0	-6,5	-54,2%
Pochodne instrumenty finansowe	26,1	208,5	-182,4	-87,5%
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	722,8	856,3	-133,5	-15,6%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	585,8	859,7	-273,9	-31,9%
<b>Aktywa przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>9,3</b>	8,4	0,9	10,7%

Na dzień 30 czerwca 2016 roku suma bilansowa Grupy Kapitałowej LOTOS wyniosła 19.082,8 mln PLN, co oznacza spadek w okresie 1 półrocza 2016 roku o 86,5 mln PLN.

#### Główne zmiany w pozycjach aktywów:

- wzrost poziomu należności z tytułu dostaw i usług o 393,4 mln PLN, głównie na skutek wyższych notowań cen produktów oraz wyższego kursu dolara w czerwcu 2016 roku niż w grudniu 2015 roku,
- spadek o 273,9 mln PLN poziomu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz spadek o 133,5 mln PLN stanu pozostałych aktywów krótkoterminowych, związane głównie z realizacją Projektu EFRA,
- niższy o 160,7 mln PLN poziom dodatniej wyceny instrumentów finansowych,
- wzrost o 96,2 mln PLN stanu rzeczowych aktywów trwałych, związany z realizacją projektów inwestycyjnych.

**Tab. 32 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – źródła finansowania (mln PLN)**

	30.06.2016	31.12.2015	zmiana	%
<b>Kapitał własny i zobowiązania</b>	<b>19 082,8</b>	19 169,3	<b>-86,5</b>	<b>-0,5%</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>8 016,6</b>	7 712,2	<b>304,4</b>	<b>3,9%</b>
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	-728,3	-700,9	-27,4	3,9%
Zyski zatrzymane	6 260,3	5 928,5	331,8	5,6%
Różnice kursowe z przeliczenia	71,3	71,3	0,0	0,0%
Udziały niekontrolujące	0,1	0,1	0,0	0,0%
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>5 753,2</b>	6 031,2	<b>-278,0</b>	<b>-4,6%</b>
Kredyty, pożyczki, obligacje oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 216,6	4 454,5	-237,9	-5,3%
Pochodne instrumenty finansowe	66,4	54,3	12,1	22,3%
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	38,4	47,6	-9,2	-19,3%
Świadczenia pracownicze	188,2	182,2	6,0	3,3%
Pozostałe zobowiązania i rezerwy	1 243,6	1 292,6	-49,0	-3,8%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>5 313,0</b>	5 425,9	<b>-112,9</b>	<b>-2%</b>
Kredyty, pożyczki, obligacje oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 900,5	2 544,8	-644,3	-25,3%
Pochodne instrumenty finansowe	79,4	110,8	-31,4	-28,3%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 580,0	1 232,5	347,5	28,2%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	6,7	11,8	-5,1	-43,2%
Świadczenia pracownicze	100,5	122,2	-21,7	-17,8%
Pozostałe zobowiązania i rezerwy	1 645,9	1 403,8	242,1	17,2%

Stan kapitału własnego Grupy Kapitałowej LOTOS na 30 czerwca 2016 roku wzrósł o 304,4 mln PLN na skutek przede wszystkim:

- wzrostu poziomu zysków zatrzymanych o 331,8 mln PLN w związku z osiągniętym w 1 półroczu 2016 roku zyskiem netto,
- odniesionych na kapitał rezerwowy ujemnych różnic kursowych z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych skorygowanych o efekt podatkowy w kwocie -27,4 mln PLN.

Stan zobowiązań w okresie 1 półrocza 2016 roku zmniejszył się o 390,9 mln PLN, na co wpłynęły przede wszystkim:

- spadek o 882,2 mln PLN stanu oprocentowanych kredytów, pożyczek, obligacji oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego związany głównie ze spłatą kredytów inwestycyjnych (głównie w Grupie LOTOS S.A. oraz spółkach segmentu wydobywczego) oraz spadkiem poziomu kredytów w rachunku bieżącym (przede wszystkim w Grupie LOTOS S.A.),
- wzrost o 347,5 mln PLN stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług związany z zakupami ropy,
- wyższy o 193,1 mln PLN poziom pozostałych zobowiązań i rezerw przede wszystkim zobowiązań budżetowych (VAT w GL S.A.).

Dług finansowy Grupy Kapitałowej LOTOS na 30 czerwca 2016 roku osiągnął poziom 6.117,1 mln PLN (-882,2 mln PLN vs. 31 grudnia 2015 roku). Wskaźnik relacji długu finansowego skorygowanego o wolną gotówkę (w tym środków

pieniężnych przeznaczonych na realizację celów emisji akcji serii D) do kapitału własnego wyniósł 66,9% (-7,0 punktów procentowych vs. 31 grudnia 2015 roku).

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

**Tab. 33 Przepływy pieniężne (mln PLN)**

mln PLN	1 półrocze 2016	1 półrocze 2015	zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	950,0	521,3	428,7
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-436,5	-809,1	372,6
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-279,6	606,5	-886,1
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-1,5	1,1	-2,6
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	232,4	319,8	-87,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	278,1	-166,7	444,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	510,5	153,1	357,4

Stan środków pieniężnych na 30 czerwca 2016 roku w Grupie Kapitałowej LOTOS uwzględniający zadłużenie w rachunkach bieżących wyniósł 510,5 mln PLN.

Dodatnie saldo przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej w 1 półroczu 2016 roku wynoszące 950,0 mln PLN związane jest głównie z zyskiem netto zwiększonym o amortyzację. Obejmuje ono również wzrost stanu należności z tytułu dostaw i usług przy równoczesnym wzroście poziomu zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Ujemne saldo działalności inwestycyjnej na poziomie -436,5 mln PLN dotyczy przede wszystkim zakupu rzeczowych aktywów trwałych i pozostałych aktywów niematerialnych związanych głównie z realizacją Projektu EFRA oraz z wydobyciem zasobów ropy naftowej i gazu ze złoża B8 na Morzu Bałtyckim. Część nakładów inwestycyjnych na realizację Projektu EFRA ponoszonych w 1 półroczu 2016 roku finansowana była ze środków ulokowanych na wyodrębnionym rachunku bankowym, którego zasilenie zostało odzwierciedlone w przepływach środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej w 1 półroczu 2015 roku.

Ujemne saldo przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej na poziomie -279,6 mln PLN uwzględnia głównie ujemne saldo wpływów z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz wydatków z tytułu ich spłaty i zapłaconych odsetek w kwocie -423,8 mln PLN skorygowane przez dodatnie rozliczenie instrumentów finansowych w wysokości 158,1 mln PLN.

## Zarządzanie zasobami finansowymi

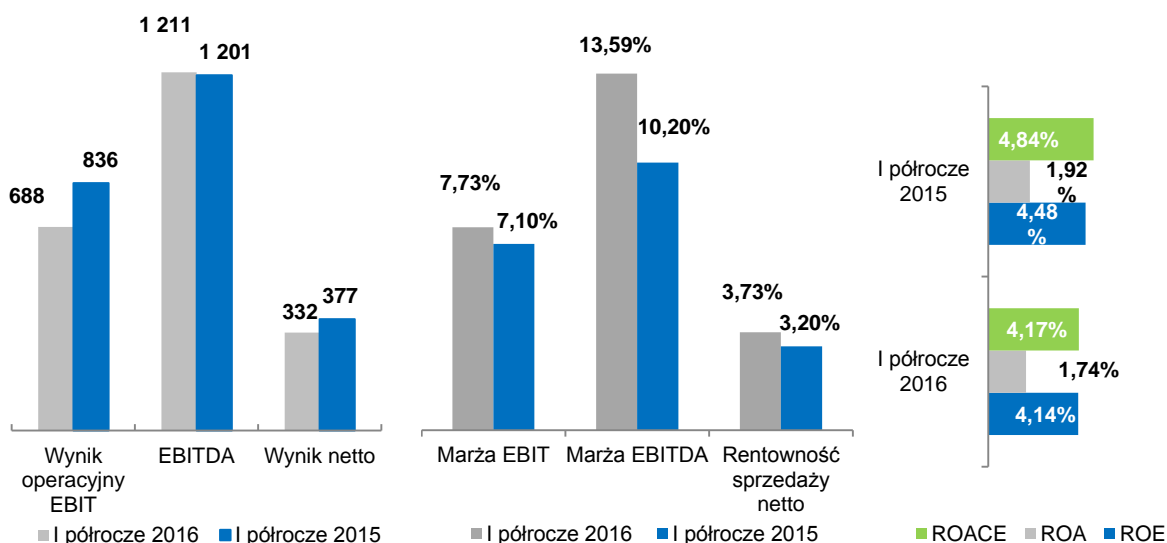
### Ocena możliwości realizacji zobowiązań

W okresie 1 półrocza 2016 roku Grupa Kapitałowa LOTOS wykazywała pełną zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań wobec innych podmiotów.

### Informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian

Syntetycznej oceny sytuacji ekonomiczno – finansowej Grupy Kapitałowej LOTOS dokonano za pomocą analizy wskaźnikowej badając kształtowanie się wartości wskaźników w obszarach rentowności, płynności, rotacji i zadłużenia.

### Wskaźniki rentowności

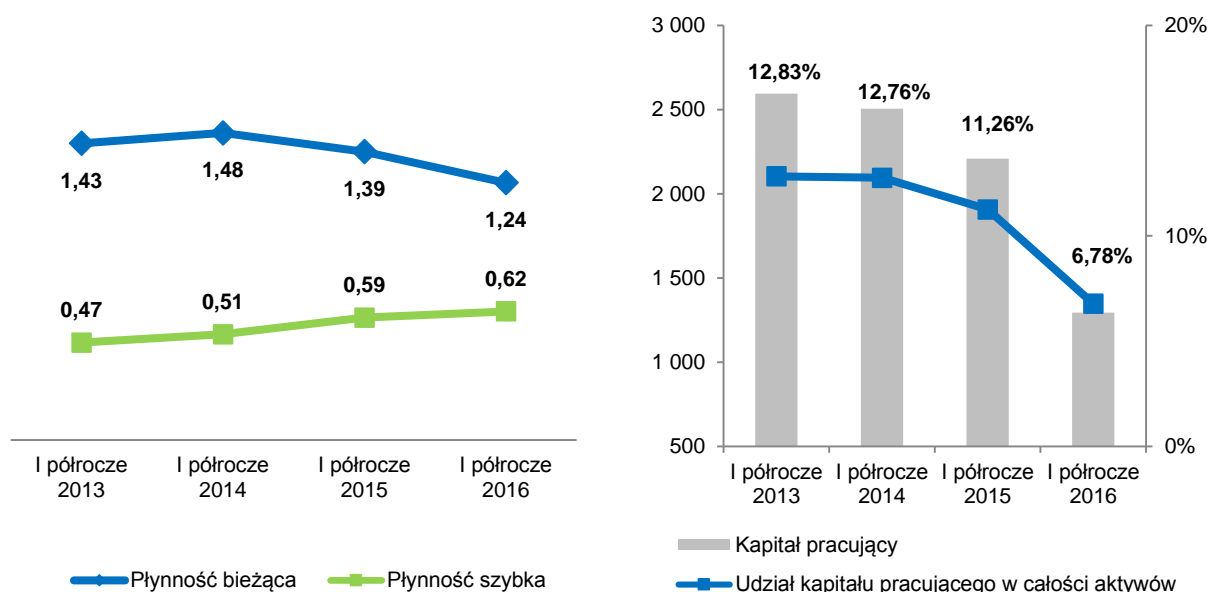


- wzrost wskaźników rentowności na poziomie operacyjnym i netto w związku z większym spadkiem przychodów ze sprzedaży (-24,4%) niż spadek wyniku operacyjnego (-17,7%) i spadek zysku netto (-12,0%) w porównaniu z poprzednim półroczem,
- spadek stopy zwrotu z kapitału własnego i z aktywów w związku z wyższym spadkiem zysku netto (-12,0%) od spadku kapitału własnego (-4,8%) i spadku poziomu aktywów (-2,8%).

#### Obliczenie wskaźników rentowności

Marża EBIT	stosunek wyniku operacyjnego do sprzedaży netto
EBITDA	wynik operacyjny EBIT powiększony o amortyzację
Marża EBITDA	stosunek EBITDA do sprzedaży netto
Rentowność/deficytowość sprzedaży netto	stosunek wyniku netto do sprzedaży netto
Stopa zwrotu z kapitału własnego ROE	stosunek wyniku netto do wartości kapitału własnego na koniec okresu
Stopa zwrotu z aktywów ROA	stosunek wyniku netto do wartości aktywów na koniec okresu
Stopa zwrotu z kapitału zaangażowanego ROACE	stosunek wyniku operacyjnego po opodatkowaniu do wartości kapitału własnego powiększonego o dług netto na koniec okresu

### Wskaźniki płynności

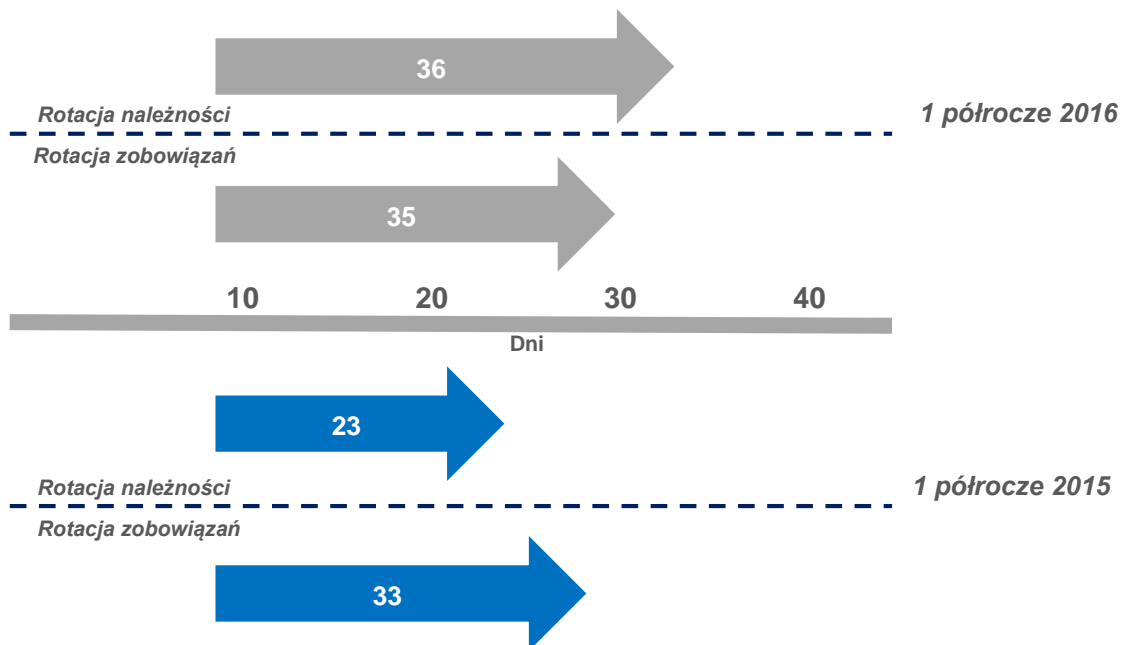


- spadek wskaźnika płynności bieżącej (-10,8%) na skutek większego spadku stanu aktywów obrotowych (-16,2%) niż spadku zobowiązań krótkoterminowych (-6,5%),
- wzrost wskaźnika płynności szybkiej (+5,1%) głównie na skutek niewielkiego spadku poziomu aktywów obrotowych bez zapasów (-2,1%) w porównaniu ze spadkiem zobowiązań krótkoterminowych (-6,5%),
- spadek o 41,4% kapitału pracującego w związku z większym spadkiem (-1.281,4 mln PLN) aktywów obrotowych niż spadkiem (-366,9 mln PLN) zobowiązań krótkoterminowych oraz spadek jego udziału w całości aktywów.

#### Obliczenie wskaźników płynności

Płynność bieżąca	stosunek aktywów obrotowych do wartości zobowiązań krótkoterminowych (dane z końca okresu)
Płynność szybka	stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do wartości zobowiązań krótkoterminowych (dane z końca okresu)
Kapitał pracujący	wartość aktywów obrotowych pomniejszonych o zobowiązania krótkoterminowe (dane z końca okresu)
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	stosunek kapitału pracującego do wartości aktywów (dane z końca okresu)

**Cykle rotacji**  
(wyrażone w dniach)

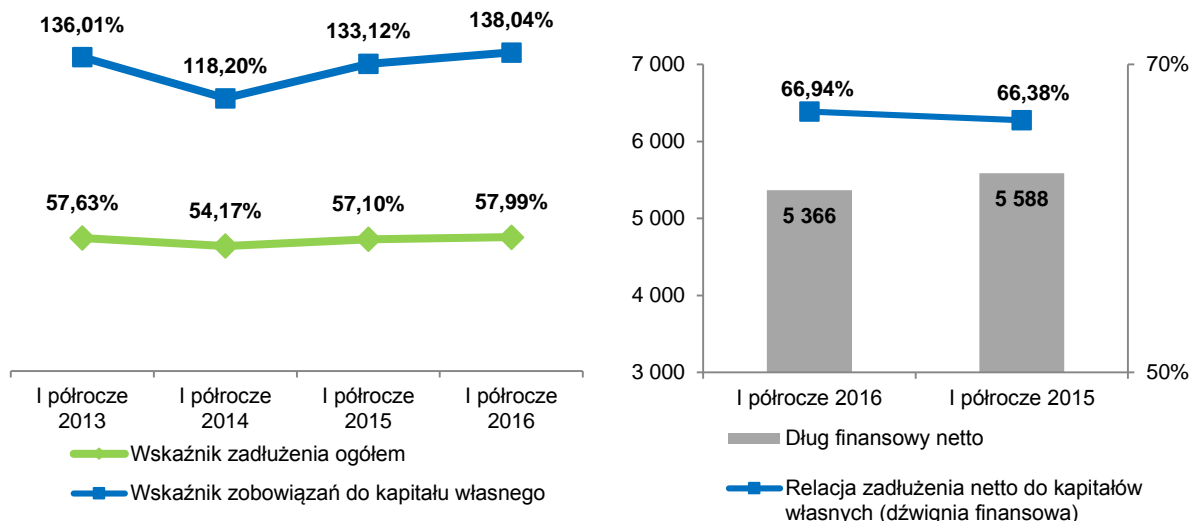


- wzrost wskaźnika rotacji należności o 13 dni z powodu wzrostu (15,8%) średniego stanu należności z tytułu dostaw i usług przy spadku (-24,4%) przychodów ze sprzedaży,
- wskaźnik rotacji zobowiązań wyższy o 2 dni w związku ze spadkiem (-22,7%) średniego stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług przy większym spadku (-27,7%) kosztu własnego sprzedaży.

**Obliczenie wskaźników rotacji**

Rotacja należności w dniach	stosunek średniej wysokości należności z tytułu dostaw i usług do sprzedaży netto, pomnożony przez 182/181 dni danego okresu
Rotacja zobowiązań w dniach	stosunek średniej wysokości zobowiązań z tytułu dostaw i usług do kosztu własnego sprzedaży, pomnożony przez 182/181 dni danego okresu

Wskaźniki struktury kapitału i zdolności obsługi zadłużenia



- wzrost o 0,9 punktów procentowych wskaźnika zadłużenia ogółem na skutek wyższego spadku poziomu aktywów (-2,8%) niż spadku (-1,3%) zobowiązań (głównie zadłużenia kredytowego),
- spadek długu finansowego netto (-222,1 mln PLN) związany przede wszystkim ze spadkiem poziomu kredytów w rachunku bieżącym oraz spłatą kredytów inwestycyjnych,
- wzrost o 4,9 punktów procentowych wskaźnika zobowiązań do kapitału własnego, głównie w związku z wyższym spadkiem kapitału własnego.

Obliczenie wskaźników struktury kapitału i zdolności obsługi zadłużenia

Wskaźnik zadłużenia ogółem	stosunek zobowiązań ogółem do wartości aktywów (dane z końca okresu)
Dług finansowy netto	wartość kredytów, pożyczek, obligacji zobowiązań leasingowych długoterminowych i krótkoterminowych pomniejszona o środki pieniężne oraz zaprezentowane w pozostałych aktywach finansowych środki pieniężne z emisji akcji (dane z końca okresu)
Relacja zadłużenia netto do kapitałów własnych (dźwignia finansowa)	stosunek długu finansowego netto do kapitału własnego (dane z końca okresu)
Wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego	stosunek zobowiązań ogółem do wartości kapitału własnego (dane z końca okresu)

## 2.2. OPIS CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE SPÓŁKI, BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ GRUPĘ WYNIKI FINANSOWE W PRZYSZŁYCH KWARTAŁACH

Wśród podstawowych czynników, mogących, w ocenie Spółki, mieć wpływ na osiągnięte w przyszłych kwartałach wyniki finansowe należy wymienić:

- otoczenie makroekonomiczne, w szczególności trend notowań cen ropy 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;



- realizację rozpoczętych projektów w segmencie poszukiwania i wydobywania,
- realizację rozpoczętych projektów rafineryjnych,
- optymalizację w segmencie produkcji i handlu w kierunku maksymalizacji marży rafineryjnej Grupy LOTOS S.A.,
- dalsze wzmocnianie pozycji rynkowej Grupy Kapitałowej LOTOS, ze szczególnym naciskiem na rozwój i poprawę rentowności w obszarze detalicznym
- zmiany w przepisach podatkowych – wejście w życie w dniu 1 września 2016 roku ustawy z dnia 6 lipca 2016 roku o podatku od sprzedaży detalicznej. Zgodnie z tym aktem prawnym przedmiotem opodatkowania będzie miesięczny przychód ze sprzedaży detalicznej (bez podatku VAT), czyli sprzedaży dokonywanej na rzecz konsumentów. Ustawa przewiduje kwotę wolną od opodatkowania na poziomie 17 mln PLN miesięcznie i wprowadza dwie stawki podatku od sprzedaży detalicznej – 0,8 % od przychodu między 17 a 170 mln PLN miesięcznie oraz 1,4 % od przychodu powyżej 170 mln PLN miesięcznie.

W raportowanym okresie trwały prace nad Strategią Grupy Kapitałowej LOTOS na kolejne lata. Główne założenia do Strategii obejmują:

- powrót do wypłaty dywidendy i utrzymanie jej w długim okresie,
- realizacja stabilnego i efektywnego rozwoju komplementarnych segmentów działalności,
- kontynuacja polityki optymalizacji marży zintegrowanej,
- dbałość o bezpieczeństwo w sektorze energii Polski z wykorzystaniem ekonomicznych zalet dywersyfikacji źródeł surowców.

### **2.3. ZAGROŻENIA I RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI W POZOSTAŁYCH MIESIĄCACH 2016 ROKU**

Opisane w punkcie 2.2. czynniki przedstawiają zestawienie najważniejszych grup ryzyk, jakieg mogą mieć wpływ na działalność Grupa Kapitałowej LOTOS w 2 półroczu 2016 roku.

Szerszy opis polityki zarządzania ryzykiem, a także funkcjonującego w Spółce systemu ERM ('Enterprise Risk Management') znajduje się w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej LOTOS za 2015 rok.

### **2.4. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW ZA 2016 ROK**

Grupa LOTOS S.A. nie publikowała prognoz jednostkowych ani skonsolidowanych wyników finansowych na 2016 rok.

### **3. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU**

#### **3.1. W SPRAWIE ZGODNOŚCI PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ LOTOS**

Zarząd Grupy LOTOS S.A. w składzie:

Robert Pietryszyn - Prezes Zarządu

Mateusz Aleksander Bonca - Wiceprezes Zarządu ds. Strategii i Rozwoju

Marcin Jastrzębski - Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych

Mariusz Machajewski - Wiceprezes Zarządu ds. Ekonomiczno - Finansowych

Przemysław Marchlewicz - Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych

oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej LOTOS oraz półroczne skrócone sprawozdanie finansowe Grupy LOTOS S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku i dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej LOTOS oraz Grupy LOTOS S.A.

Zarząd Grupy LOTOS S.A. oświadcza ponadto, iż półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej LOTOS zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej LOTOS, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

#### **3.2. W SPRAWIE WYBORU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO PRZEGLĄDU SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Zarząd Grupy LOTOS S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LOTOS oraz półrocznego skróconego sprawozdania finansowego Grupy LOTOS S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

## 4. POZOSTAŁE INFORMACJE

### 4.1. POSTĘPOWANIA PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

W 1 półroczu 2016 roku nie toczyły się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań albo wiarygodności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość dotycząca Grupy Kapitałowej LOTOS stanowiłaby 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 zostały przedstawione w nocie 23.1 Not objaśniających do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku.

### 4.2. ISTOTNE TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje z podmiotami powiązаныmi Grupy LOTOS S.A. w 1 półroczu 2016 roku były zawierane wyłącznie na warunkach rynkowych i zostały opisane w nocie 24.1 Not objaśniających śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Grupy LOTOS S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku.

### 4.3. UDZIELONE PORĘCZENIA KREDYTU, GWARANCJE I POŻYCZKI ORAZ UMOWY FAKTORINGOWE I POZOSTAŁE ZABEZPIECZENIA

W dniu 17 lipca 2015 roku Spółka złożyła do Naczelnika Urzędu Celnego w Gdańsku dwa weksle z własnego wystawienia do kwot: 40.000 tys. zł i 200.000 tys. zł, stanowiące zabezpieczenie dla przyszłych zobowiązań podatkowych w zakresie akcyzy na kwotę 800.000 tys. zł ważne do dnia 19 sierpnia 2017 roku.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku obowiązywała wystawiona w dniu 17 czerwca 2008 roku przez spółkę LOTOS Petrobaltic S.A. bezwarunkowa i nieodwołalna gwarancja na rzecz rządu Norweskiego za działania spółki LOTOS Exploration and Production Norge AS w zakresie poszukiwań i wydobywania na Norweskim Szelfie Kontynentalnym. Spółka LOTOS Petrobaltic S.A. 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 wydobywania naturalnych złóż znajdujących się pod dnem morza, w tym składowania i transportu przy pomocy innych środków transportu niż statki na Norweskim Szelfie Kontynentalnym.

**Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej LOTOS  
za 1 półrocze 2016 roku**

**Tab 34. Pożyczki wewnątrzgrupowe Grupy Kapitałowej LOTOS udzielone w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku**

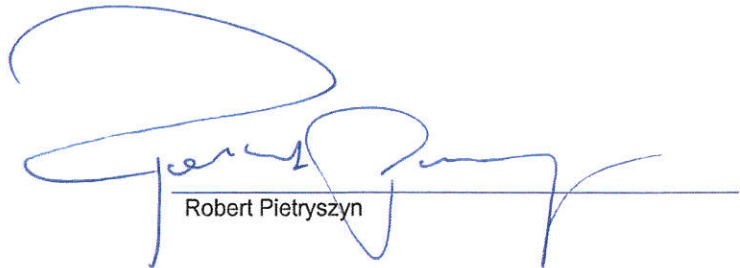
Jednostka udzielająca pożyczkę	Jednostka otrzymująca pożyczkę	Termin zawarcia umowy pożyczki	Kwota pożyczki wg umowy		Kwota pożyczki pozostała do spłaty na dzień 30.06.2016		Termin spłaty części	Warunki finansowe (warunki oprocentowania, sposób płacenia odsetek, inne)	Zabezpieczenia
			PLN	Waluta	PLN	Waluta			
			(tysiące)	(tysiące)	(tysiące)	(tysiące)			
Grupa LOTOS S.A.	LOTOS Petrobaltic S.A.	01.02.2016	36.000	-	36.000	-	31.12.2016	WIBOR 6M + marża	weksle własny „in blanco” z klauzulą bez protestu wraz z deklaracją wekslową
		31.05.2016	54.000	-	30.000	-			
LOTOS Exploration and Production Norge AS	LOTOS Petrobaltic S.A.	04.02.2016	-	15.000 USD	59.704	15.000 USD	31.01.2017	LIBOR 6M + marża	weksle własny „in blanco” z klauzulą bez protestu wraz z deklaracją wekslową
<b>RAZEM</b>					<b>66.000</b>	<b>-</b>			
			<b>90.000</b>	<b>15.000 USD</b>	<b>125.704</b>				

#### 4.4 UMOWY PRZEKRACZAJĄCE 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH

- Spółka poinformowała w raporcie bieżącym, że w okresie 12 miesięcy do dnia 18.03.2016 roku, Grupa LOTOS zawarła z Varo Energy Supply Trading B.V. umowy, których łączna wartość wyniosła ok. 193 mln USD netto (tj. ok. 731 mln PLN wg średniego kursu ustalonego dla USD przez NBP na dzień 18.03.2016 roku) i osiągnęła wartość umowy znaczącej, przekraczając 10% kapitałów własnych Grupy LOTOS. 26.11.2015 roku Grupa LOTOS S.A. oraz Varo Energy Supply Trading B.V. zawarły umowę, której przedmiotem była sprzedaż do Varo Energy benzyny bezołowiowej (największa spośród wskazanych powyżej umów). Szacunkowa wartość umowy z 26.11.2015. wynosi ok. 102 mln USD netto (tj. ok 386 mln PLN wg średniego kursu ustalonego dla USD przez NBP na dzień 18.03.2016 roku).  
Szerzej: [raport bieżący nr 11/2016](#)
- W okresie od 29.01.2015 roku do 27.01.2016 roku Grupa LOTOS S.A. zawarła ze spółkami z grupy Petraco umowy, których łączna wartość wyniosła ok. 759 mln zł i osiągnęła wartość umowy znaczącej, przekraczając 10% kapitałów własnych Grupy LOTOS S.A. 17.07.2015 roku Grupa LOTOS S.A. oraz Petraco Oil Company LLP z siedzibą w Lugano zawarły umowę typu spot na dostawę ropy naftowej na rzecz Grupy LOTOS S.A. (największa spośród wskazanych powyżej umów). Szacunkowa wartość umowy z 17.07.2015 roku wynosiła ok 149 mln PLN. Umowa nie zawiera warunku ani terminu zawieszającego, nie przewiduje kar umownych oraz została zawarta na warunkach powszechnie stosowanych dla tego typu umów.  
Szerzej: [raport bieżący nr 4/2016](#)
- W uzupełnieniu raportu bieżącego nr [36/2013](#) z dnia 20.12.2013 roku, Spółka poinformowała, że dnia 22.01.2016 roku Grupa LOTOS S.A. oraz Rosneft Oil Company z siedzibą w Moskwie zawarły aneks do umowy typu term z dnia 20.12.2013 roku na dostawy dla Grupy LOTOS S.A. ropy naftowej. Aneks został zawarty dla dostaw realizowanych w latach 2016 -2017 i przewiduje dostawy w ilości od 5,4 do 6,0 mln ton ropy naftowej. Zgodnie z Aneksem dostawy realizowane będą rurociągiem „Przyjaźń” lub drogą morską. Szacunkowa wartość dostaw objętych Aneksem na dzień jego podpisania wynosi ok. 5,0 mld PLN. Umowa przewiduje odszkodowanie z tytułu niedostarczenia lub nieodebrania, którego wysokość nie przekracza około 2,8 mln PLN w ujęciu średniomiesięcznym w odniesieniu do uzgodnionych ilości rocznych. Zapłata ww. kwot nie wyłącza uprawnień do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kwot. Warunki Umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego typu umów.  
Szerzej: [raport bieżący nr 2/2016](#)

Niniejsze sprawozdanie zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 9 sierpnia 2016 roku.

Prezes Zarządu,  
Dyrektor Generalny



---

Robert Pietryszyn


Wiceprezes Zarządu,  
Dyrektor ds. Strategii i Rozwoju



---

Mateusz Aleksander Bonca

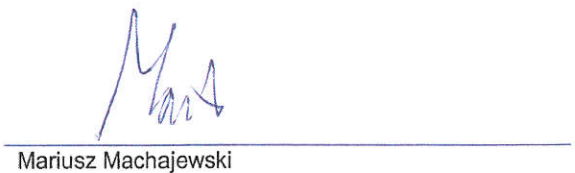
Wiceprezes Zarządu,  
Dyrektor ds. Operacyjnych



---

Marcin Jastrzębski

Wiceprezes Zarządu,  
Dyrektor ds. Ekonomiczno - Finansowych



---

Mariusz Machajewski

Wiceprezes Zarządu,  
Dyrektor ds. Korporacyjnych



---

Przemysław Marchlewicz