



**Komentarz Zarządu
Grupy LOTOS S.A.
do wyników skonsolidowanych
za 1 kwartał 2020 roku**



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

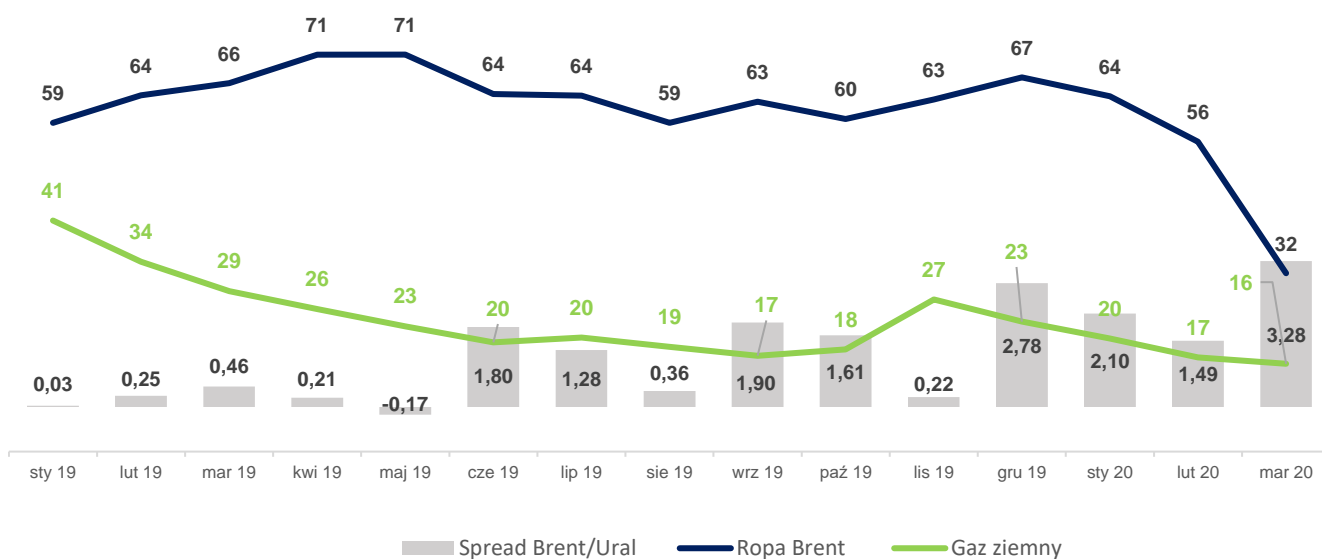
OTOCZENIE RYNKOWE	3
SEGMENT WYDOBYWCZY	6
SEGMENT PRODUKCJI I HANDLU	12
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	17
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	19
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	22
INFORMACJE DODATKOWE	23

Dane operacyjne i finansowe za 1 kw. 2020 roku i poprzednie okresy są opublikowane (plik Excel) w internetowym serwisie relacji inwestorskich → inwestor.lotos.pl pod nazwą → databook

OTOCZENIE RYNKOWE

- Spadek notowań ropy naftowej o ok. 20% zarówno r/r jak i kw./kw., tj. odpowiednio -12,36 USD/bbl¹ i -12,73 USD/bbl; znacząca przecena od 9 marca 2020 roku
- Znaczne obniżenie się notowań gazu ziemnego w ujęciu r/r ok. 50%, tj. -17,28 USD/boe² i -22,5% kw./kw., tj. o 5,13 USD/boe
- Pogorszenie się r/r cracków³ dla oleju napędowego (-10%, tj. -1,78 USD/bbl) oraz paliwa lotniczego (-21%, tj. -3,52 USD/bbl)
- Rozszerzenie się średniokwartalnego spreadu pomiędzy crackiem na olej napędowy a ciężkim olejem opałowym o 33%, tj. o 7,22 USD/bbl r/r i znaczący spadek r/r ujemnego cracku dla ciężkiego oleju opałowego (-268%, tj. o 9 USD/bbl)
- Rozszerzenie się r/r średniokwartalnego spreadu Brent/Ural z 0,24 USD/bbl do 2,31 USD/bbl
- Umocnienie się r/r średniokwartalnego kursu USD względem PLN do poziomu 3,92 (tj. o 13 groszy)

Wykres 1. Notowania ropy Brent (USD/bbl), spread Brent/Ural (USD/bbl) oraz notowania gazu ziemnego (USD/boe)



Źródło: Refinitiv

Tabela 1. Notowania ropy Brent, spreadu Brent/Ural i gazu ziemnego (USD/bbl)

	1kw. 2020	4kw. 2019	1kw. 2019	1kw.20 /4kw.19	1kw.20 /1kw.19
Notowania DATED Brent FOB	50,54	63,27	62,90	-20,1%	-19,7%
Spread Brent/Ural	2,31	1,54	0,24	50,0%	862,5%
Notowania gazu ziemnego UK NBP ⁴	17,72	22,85	35,00	-22,5%	-49,4%

Źródło: Refinitiv

¹ bbl - baryłka ropy naftowej

² boe - baryłka ekwiwalentu ropy naftowej

³ crack produktowy liczony jest jako różnica pomiędzy notowaniem danego produktu na baryłkę (notowania na tonę po uwzględnieniu odpowiedniego współczynnika gęstości), a ceną ropy Ural (notowanie Brent skorygowane o spread Brent/Ural)

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

Tabela 2. Cracki produktowe (USD/bbl)

	1kw. 2020	4kw. 2019	1kw. 2019	1kw.20 /4kw.19	1kw.20 /1kw.19
Benzyna motorowa	7,63	10,56	2,93	-27,7%	160,4%
Benzyna surowa	-2,14	-3,58	-6,89	40,2%	68,9%
ON (10 ppm)	16,10	18,31	17,88	-12,1%	-10,0%
Lekki olej opałowy	14,05	16,20	16,08	-13,3%	-12,6%
Paliwo lotnicze	13,24	17,89	16,76	-26,0%	-21,0%
Ciężki olej opałowy	-12,36	-25,57	-3,36	51,7%	-267,9%

Źródło: Refinitiv

Tabela 3. Notowania kursu walutowego USD/PLN

	1kw. 2020	4kw. 2019	1kw. 2019	1kw.20 /4kw.19	1kw.20 /1kw.19
Kurs dolara na koniec okresu	4,15	3,80	3,84	9,2%	8,1%
Średniokwartalny kurs dolara	3,92	3,87	3,79	1,3%	3,4%

Źródło: Narodowy Bank Polski

Istotne czynniki zewnętrzne wpływające na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej LOTOS w 1 kwartale 2020 roku:

o surowce i produkty

segment produkcji i handlu:

Niższe r/r cracki na średnie destylaty ropy naftowej, tj. olej napędowy i paliwo lotnicze miały negatywny wpływ na wyniki segmentu produkcji i handlu. Znaczny spadek cen ropy i produktów naftowych wpłynął na wynik operacyjny segmentu produkcji i handlu, który został pomniejszony o odpis aktualizujący wartość zapasów w wysokości 827,8 mln PLN. Utrzymujący się spadkowy trend cenowy spowodował znaczny spadek wyniku operacyjnego raportowanego zgodnie z metodą średniej ważonej ceny nabycia. Z drugiej strony na obniżenie kosztów rafinerii wpłynął znaczący spadek r/r notowań gazu ziemnego, który Spółka wykorzystywała do zasilania rafinerii. Istotnie tańsza była również ropa naftowa przerabiana na produkty i używana do procesów przetwórczych (tzw. zużycie własne).

Obserwowany w 1 kw. 2020 roku wzrost różnicy pomiędzy crackiem na olej napędowy a ciężki olej opałowy na poziomie 28,46 USD/bbl, korzystnie wpłynął na zysowność, zmienioną na skutek integracji instalacji Projektu EFRA, struktury produktów rafinerii Grupy LOTOS (tj. r/r wzrost udziału oleju napędowego o 13% przy jednoczesnym zmniejszeniu udziału produktów ciężkich o 57,4% w puli uzysków rafinerii). Powyższe elementy wpłynęły w 1 kw. 2020 roku na wypracowanie w segmencie produkcji i handlu oczyszczonego ze zdarzeń jednorazowych zysku EBITDA LIFO na poziomie 490,5 mln PLN, tj. +13,2% r/r.

segment wydobywczy:

Istotny spadek r/r notowań gazu ziemnego wg UK National Balancing Point (-49,4%) oraz notowań ropy naftowej (-19,7%) negatywnie wpłynęły na wynik segmentu wydobywczego. W rezultacie oczyszczonego ze zdarzeń jednorazowych wynik EBITDA segmentu wydobywczego osiągnął poziom 184,2 mln PLN, tj. -10,4% r/r.

- o kursy walut
Wyższy r/r (+3,4%) średniokwartalny kurs dolara miał pozytywny wpływ na wartość cracków produktowych, a co za tym idzie na wyniki operacyjne obu segmentów sprawozdawczych.

- o pandemia Covid-19
Począwszy od marca 2020 roku otoczenie rynkowe Spółki zaczęło wykazywać znaczną zmienność i nieprzewidywalność. Spółka działa w środowisku podlegającym dynamicznym zmianom pod wpływem pandemii i ograniczania jej skutków zarówno wewnątrz kraju, jak i w perspektywie globalnej.

Naruszona została równowaga i płynność w relacjach międzynarodowej wymiany gospodarczej, w tym towarów i usług oraz znacznemu zmniejszeniu uległo natężenie ruchu osobowego. Restrykcjom podlegał transport lotniczy i samochodowy. Wiele krajów wprowadziło ograniczenia w poruszaniu się osób, korzystaniu z usług i sklepów, instytucji kultury i szkół. Granice zostały zamknięte dla ruchu turystycznego i pracowników z innych krajów. W dniu 14 marca 2020 roku w Polsce został wprowadzony stan zagrożenia epidemicznego, skutkujący opisanymi wyżej obostrzeniami. Ich negatywny wpływ na krajowy rynek paliw, w tym na rynek paliwa lotniczego, spodziewany jest co najmniej w 2 kw. 2020 roku i wiąże się z wyraźnym spadkiem wolumenów lokowanych w kanale sprzedaży detalicznej w ramach sieci stacji paliw, szczególnie w odniesieniu do benzyn i LPG. W kwietniu 2020 roku skala ograniczeń została zwiększona i obowiązywała przez cały miesiąc, co znalazło odzwierciedlenie w ograniczeniu krajowej konsumpcji paliw, w związku z czym Spółka eksportowała część produktów.

SEGMENT WYDOBYWCZY

- o Wydobycie węglowodorów na poziomie 23,5 tys. boe/d (tj. +14,8% r/r oraz 8,4% kw./kw.)
- o Wyniki i działania rozwojowe segmentu pod wpływem trudnej sytuacji rynkowej związanej z kryzysem na rynku surowców oraz skutkami pandemii Covid-19
- o Oczyszczony wynik EBITDA segmentu na poziomie 184,2 mln PLN (+5,3% kw./kw. i -10,4% r/r)

Zasoby, wydobycie i łączna sprzedaż ropy naftowej i gazu ziemnego

Tabela 4. Zasoby ropy i gazu na dzień w milionach boe⁵

	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Norwegia	29,1	30,7	36,0
Polska	47,5	47,9	49,1
Litwa	2,6	2,7	2,9
Razem	79,2	81,3	88,0

Źródło: Spółka

Tabela 5. Dzielne wydobycie w boe/d

	1kw. 2020	4kw. 2019	1kw. 2019	1kw.20 /4kw.19	1kw.20 /1kw.19
Norwegia	18 043	20 045	14 830	-10,0%	21,7%
Polska	4 871	5 000	4 980	-2,6%	-2,2%
Litwa	626	657	702	-4,8%	-10,8%
Razem	23 539	25 702	20 512	-8,4%	14,8%

Źródło: Spółka

Tabela 6. Kwartalne wydobycie w boe

	1kw. 2020	4kw. 2019	1kw. 2019	1kw.20 /4kw.19	1kw.20 /1kw.19
Norwegia	1 641 873	1 844 095	1 334 729	-11,0%	23,0%
Polska	443 229	460 019	448 204	-3,6%	-1,1%
Litwa	56 940	60 479	63 149	-5,9%	-9,8%
Razem	2 142 042	2 364 593	1 846 082	-9,4%	16,0%

Źródło: Spółka

⁵ 2P - zasoby pewne oraz prawdopodobne według międzynarodowej klasyfikacji SPE-PRMS

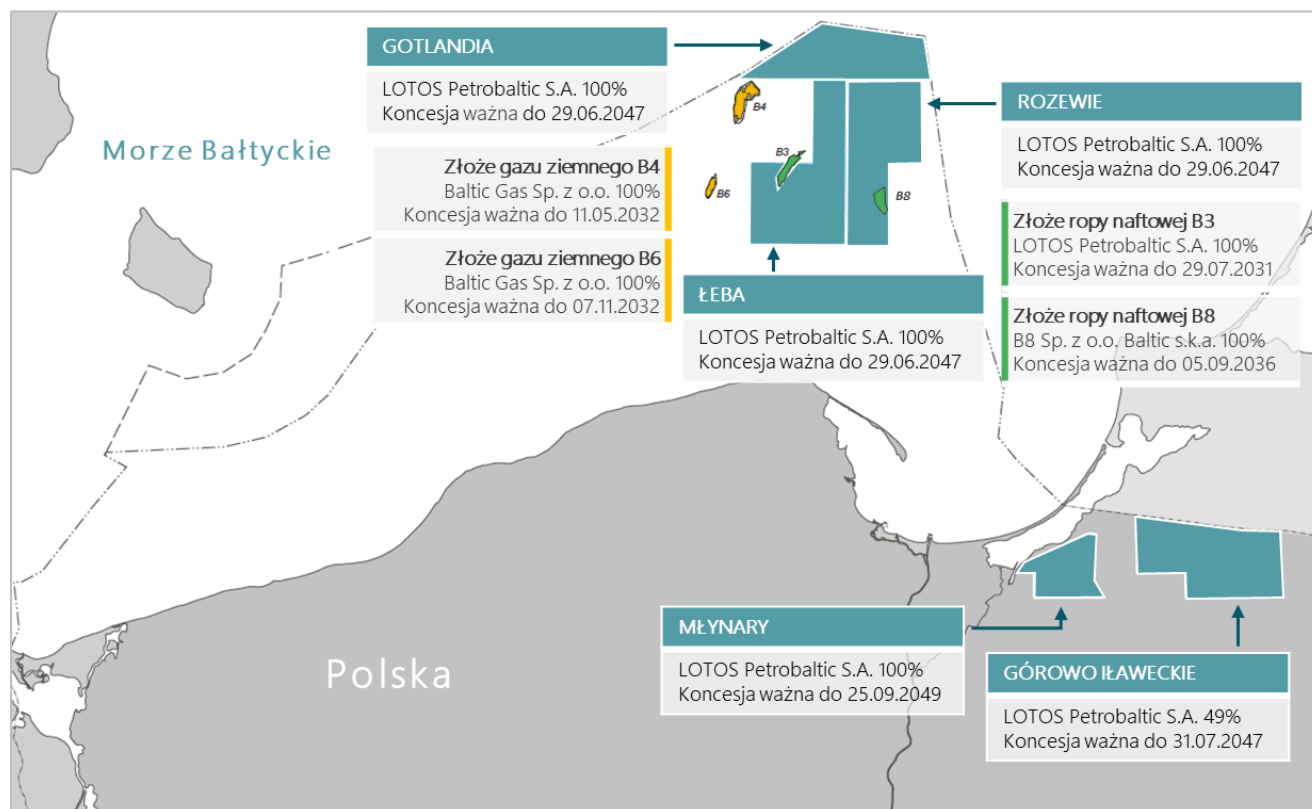
Tabela 6. Sprzedaż ropy naftowej i gazu ziemnego w boe

	1kw. 2020	4kw. 2019	1kw. 2019	1kw.20 /4kw.19	1kw.20 /1kw.19
Norwegia	1 627 950	1 420 853	1 195 811	14,6%	36,1%
Polska	316 796	466 910	276 630	-32,2%	14,5%
Litwa	92 790	92 318	98 772	0,5%	-6,1%
Razem	2 037 536	1 980 081	1 571 213	2,9%	29,7%

Źródło: Spółka

Działalność poszukiwawczo-wydobywcza w Polsce

Mapa 1. Koncesje spółek Grupy Kapitałowej LOTOS na obszarze RP na dzień 31 marca 2020 roku



Źródło: Spółka

W 1 kw. 2020 roku spółka LOTOS Petrobaltic S.A. (tj. LPB) kontynuowała wydobycie ropy naftowej i współwystępującego gazu ziemnego ze złoży B3 na Morzu Bałtyckim na średnim poziomie 1 088 boe/d. Równolegle, realizowane były prace związane z rekonstrukcją odwiertów na złożu B3, w celu zmaksymalizowania współczynnika szczyrpania złoży i zwiększenia wydobycia. W szczególności, w 1 kw. 2020 roku zakończono rekonstrukcję i włączono do produkcji odwiert B3-9, a także rozpoczęto rekonstrukcję odwiertu B3-15. Aktualnie możliwość realizacji prac rekonstrukcyjnych w pełnym zakresie jest ograniczona z uwagi na wprowadzony stan zagrożenia epidemicznego (kwestia dostępności serwisów zagranicznych). Harmonogram dalszych prac będzie uzależniony od dalszego rozwoju sytuacji związanej z pandemią Covid-19.

Projekt B8

Zagospodarowanie złoża ropy naftowej na Morzu Bałtyckim

W 1 kw. 2020 roku, wydobywano ropę naftową i współwystępujący gaz ziemny ze złoża B8 na średnim poziomie 3 783 boe/d. Równolegle, w 1 kw. 2020 roku kontynuowano prace na morzu związane z przeprowadzeniem testów funkcjonalnych systemów i urządzeń oraz dalszym kompleksowym uruchomieniem modułów technologicznych. Realizowane prace mają na celu uzyskanie pełnej zdolności Centrum Produkcyjnego w 2020 roku. W dniu 3 kwietnia 2020 roku uruchomiono blok technologiczny separacji i transportu ropy stanowiący podstawową funkcjonalność Centrum Produkcyjnego. Uzyskano tzw. pierwszą ropę z instalacji Centrum Produkcyjnego Petrobaltic. Prowadzone są testy wydajności systemu separacji ropy z wykorzystaniem węgłowodorów. Na terminową realizację uruchomienia kolejnych bloków technologicznych wpływają ograniczenia wynikające z efektu pandemii Covid-19.

Kluczowe parametry projektu B8 (udział Grupy Kapitałowej LOTOS):

- o udział GK LOTOS 100%
- o rezerwy 2P 34,4 mln boe na dzień 31.03.2020 (91% ropa naftowa, 9% gaz ziemny)
- o aktualne wydobycie 3,8 tys. boe/d (1 kw. 2020 roku)
- o pełna produkcja nie wcześniej niż w 2 kw. 2021 roku
- o planowane wydobycie 5,0 tys. boe/d (średnia 5-letnia od uruchomienia pełnej produkcji).

Projekt rozwojowy B4/B6

Zagospodarowanie złóż gazu ziemnego na Morzu Bałtyckim

Projekt B4/B6 dotyczy zagospodarowania złóż gazu ziemnego na Morzu Bałtyckim, przy współpracy z partnerem, firmą CalEnergy Resources Poland Sp. z o.o. Projekt znajduje się na etapie przygotowania finalnej decyzji inwestycyjnej (ang. Final Investment Decision, FID). Trudna sytuacja związana z pandemią Covid-19 oraz gwałtownym spadkiem cen surowców nie sprzyjała podjęciu decyzji inwestycyjnej w warunkach rynkowych panujących w 1 kw. 2020 roku. Jako możliwy termin decyzji FID i uruchomienia fazy realizacyjnej projektu można przyjąć koniec 2020 roku - w zależności od rozwoju sytuacji rynkowej.

Kluczowe parametry projektu B4/B6 (udział Grupy Kapitałowej LOTOS):

- o udział GK LOTOS 51%
- o zasoby 2C⁶ 17,9 mln boe na dzień 31.03.2020 (74% gaz ziemny, 26% frakcje ciekłe)
- o decyzja inwestycyjna 4 kw. 2020 roku (w zależności od rozwoju sytuacji rynkowej)

Projekty poszukiwawcze

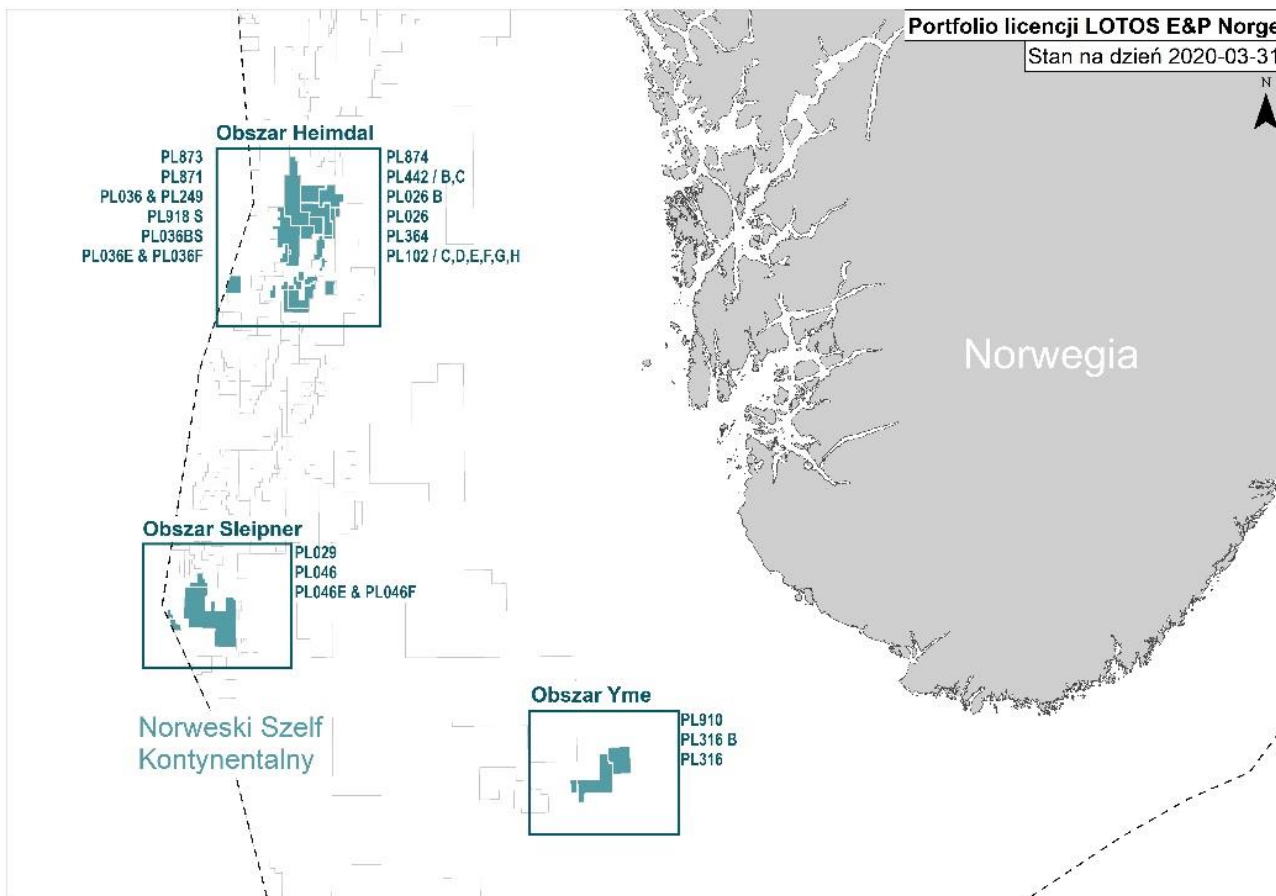
W ramach działalności poszukiwawczej:

- o koncesje morskie Gotlandia, Łeba i Rozewie (udział LPB 100%) – prowadzono prace nad regionalnym modelem strukturalno-tektonicznym,
- o koncesja lądowa Młynary (udział LPB 100%) – opracowywano Dodatek do Projektu Robót Geologicznych na wykonanie badań sejsmicznych 3D,
- o koncesja lądowa Górowo Iławeckie (operator PGNiG udział 51%, udział LPB 49%) – trwały prace nad przejściem do etapu wiercenia otworu poszukiwawczego.

⁶ ang. contingent – zasoby warunkowe w fazie przed zatwierdzeniem planu zagospodarowania

Działalność poszukiwawczo-wydobywcza w Norwegii

Mapa 2. Koncesje spółki LOTOS Exploration & Production Norge AS na dzień 31 marca 2020 roku



Źródło: Spółka

Na koniec 1 kw. 2020 roku, spółka LOTOS Norge była udziałowcem 29 koncesji na poszukiwanie, rozpoznanie i wydobycie złóż węglowodorów na Norweskim Szelfie Kontynentalnym. W styczniu 2020 roku, portfel LOTOS w Norwegii zwiększył się o 2 nowe koncesje przyznane w wyniku rozstrzygnięcia rundy koncesyjnej APA 2019⁷: 9,74% udział w koncesji 442C, obejmującej rozszerzenie odkrytego złoża Liatårnet oraz 16% udział w koncesji 036F w obszarze Trell/Trine. Operatorem nowych koncesji jest firma AkerBP. Obydwie koncesje są istotne dla rozwoju aktualnie posiadanych aktywów w obszarach Greater Heimdal i Trell/Trine.

W 1 kw. 2020 roku spółka LOTOS Norge w ramach konsorcjum wydobywała gaz ziemny i kondensat ze złóż zlokalizowanych w obszarach Heimdal i Sleipner (w tym z uruchomionego w 3 kw. 2019 roku złoża Utgard). Wielkość produkcji ze złóż norweskich w 1 kw. 2020 roku kształtowała się na średnim poziomie 18,0 tys. boe/dzień (+21,7 % r/r).

Działania związane z zagospodarowaniem nowych złóż w Norwegii były w 1 kw. 2020 roku pod wpływem trudnej sytuacji rynkowej związanej z pandemią Covid-19 oraz kryzysem na rynku surowców. Kryzys rynkowy wpływał na większość sektorów gospodarki, w tym także na branżę naftową. Wiele projektów poszukiwawczo-wydobywczych zostało wstrzymanych, bądź też ich harmonogramy podlegały aktualizacji. Dotyczyło to również projektów realizowanych przez spółkę LOTOS Norge. Status projektów na koniec 1 kw. 2020 roku przedstawiono poniżej:

Projekt Yme

Zagospodarowanie złoża ropy naftowej w Norwegii

Projekt Yme jest w zaawansowanej fazie zagospodarowania, jednak w rezultacie pandemii Covid-19 wystąpiły okoliczności, które będą miały wpływ na datę rozpoczęcia wydobycia ze złoża, w stosunku do dotychczas komunikowanego terminu, tj. 4 kw. 2020 roku. Zgodnie z informacją przekazaną w Raporcie bieżącym nr 7/2020, czas trwania przebudowy platformy Maersk Inspirer, która

⁷ ang. Awards in Predefined Areas

zgodnie z Planem Zagospodarowania Złoża będzie służyła wydobyciu ze złoża Yme może ulec istotnemu wydłużeniu w wyniku zarządzenia władz norweskich będącego rezultatem pandemii. Skutkuje to m.in. koniecznością rezygnacji z pracowników pochodzących spoza Norwegii. Wyżej wymienione okoliczności zostały zgłoszone przez właściciela platformy, Maersk Drilling oraz jego podwykonawcę, Aker Solutions, który realizuje przebudowę w/w platformy, a będą ograniczały operacje tych przedsiębiorstw w różny sposób, wpływając jednocześnie na możliwość realizacji wzajemnych zobowiązań. Spółka szacuje, że istnieje duże prawdopodobieństwo przesunięcia terminu rozpoczęcia wydobycia z Yme na 4 kwartał 2021 roku. Spółka na bieżąco analizuje sytuację i będzie informować o kluczowych ustaleniach zmieniających status realizacji projektu, mając szczególnie na uwadze wdrażane przez podwykonawców działania mitygujące w zakresie dostępności pracowników z innych projektów, które zostały obecnie wstrzymane. Sytuacja ta może wpłynąć na wysokość ponoszonych nakładów w zależności od dalszego rozwoju sytuacji związanej z pandemią Covid-19.

Kluczowe parametry projektu Yme (udział LOTOS):

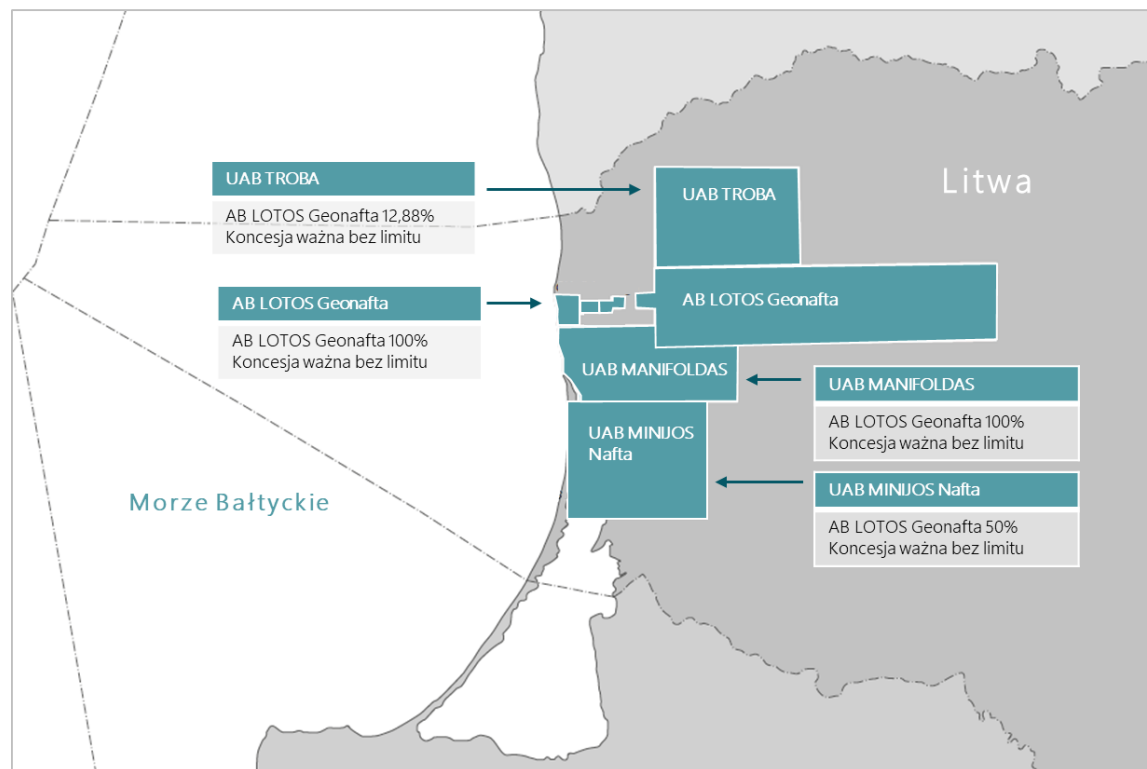
- o udział LOTOS 20%
- o rezerwy 2P 12,7 mln boe na dzień 31.03.2020 (100% ropa naftowa)
- o rozpoczęcie wydobycia 4 kw. 2021 roku
- o planowane wydobycie 5,0 tys. boe/d (średnia 5-letnia od uruchomienia produkcji).

Nowe projekty rozwojowe

Spółka LOTOS Norge prowadzi działania w kierunku rozwoju nowych złóż w Norwegii. Działania rozwojowe dotyczą m.in.: zagospodarowania złóż w obszarze na północ od hubu Heimdal w ramach tzw. projektu NOAKA (Frigg Gamma Delta, Langfjellet, Rind, Fulla oraz Froy ze średnim udziałem LOTOS Norge na poziomie ok. 10% i operatorem AkerBP), a także zagospodarowania złóż Trel i Trine zlokalizowanych w obszarze Heimdal (udział LOTOS Norge to odpowiednio: 10% i 16%, operator AkerBP). W 1 kw. 2020 roku oba projekty były na etapie wyboru optymalnej koncepcji zagospodarowania, jednak z uwagi na kryzys związany z Covid-19 i turbulencje na rynku ropy naftowej, prace projektowe zostały czasowo wstrzymane. Dalsze prace na projektach uzależnione są od uwarunkowań rynkowych i dalszego rozwoju sytuacji związanej z pandemią Covid-19.

Działalność poszukiwawczo-wydobywcza na Litwie

Mapa 3. Koncesje Grupy Kapitałowej AB LOTOS Gnata na dzień 31 marca 2020 roku



Źródło: Spółka

W 1 kw. 2020 roku spółki z litewskiej grupy kapitałowej AB LOTOS Geonafta skupiały się na optymalizacji wydobycia z istniejących lądowych złóż ropy naftowej zlokalizowanych w obrębie bloków koncesyjnych: Girkaliai, Genciai, Kretinga, Nausodis, Klaipeda, Gargždai. Wielkość produkcji ze złóż litewskich w 1 kw. 2020 roku kształtowała się na poziomie 626 boe/dzień (-10,8% r/r).

Tabela 7. Wyniki operacyjne segmentu wydobywczego (mln PLN)

	1kw. 2020	4kw. 2019	1kw. 2019	1kw.20 /4kw.19	1kw.20/1kw.19
Przychody ze sprzedaży	329,3	333,5	310,7	-1,3%	6,0%
Wynik operacyjny EBIT	-197,9	190,8	153,1	-203,7%	-229,3%
Amortyzacja	86,1	78,1	52,5	10,2%	64,0%
EBITDA	-111,8	268,9	205,6	-141,6%	-154,4%
Oczyszczony wynik EBIT ⁸	98,1	96,9	153,1	1,2%	-35,9%
Oczyszczony wynik EBITDA ⁸	184,2	175,0	205,6	5,3%	-10,4%

Źródło: Spółka

Wzrost poziomu przychodów ze sprzedaży segmentu wydobywczego w 1 kw. 2020 roku r/r (+6,0%) jest przede wszystkim efektem wyższego wolumenu sprzedaży węglowodorów w Norwegii (+36,1%) i Polsce (+14,5%) i wyższego średniokwartalnego kursu dolara (+2,4%) skorygowanego przez niższe notowania gazu ziemnego (-49,4%) oraz ropy Brent Dtd (-19,7%).

Nieznaczny spadek przychodów kw./kw. to efekt głównie spadku notowań gazu ziemnego (-22,5%) i ropy Brent (-20,1%), skorygowanego wzrostem wolumenu sprzedaży węglowodorów w segmencie o 2,9% (w Norwegii +14,6%) oraz niewielkim wzrostem (+0,3%) średniokwartalnego kursu dolara.

Wyższa r/r. amortyzacja segmentu jest efektem wzrostu wolumenu wydobycia w Norwegii (wydobycie ze złoża Utgard).

Oczyszczony z wpływu zdarzeń nietypowych wynik EBITDA segmentu wydobywczego za 1 kw. 2020 roku na skutek powyższych czynników jest o 5,3% wyższy niż w 4 kw. 2019 roku i o 10,4% niższy niż w 1 kw. 2019 roku.

⁸ Wynik operacyjny na poziomie EBIT i EBITDA oczyszczony z efektów zdarzeń jednorazowych:

w 1 kw. 2020 roku (-296,0 mln PLN) odpis aktualizujący aktywów na złożach YME na poziomie -223,6 mln PLN, na złożach Utgard -53,4 mln PLN oraz na złożach litewskich -19,0 mln PLN

w 4 kw. 2019 roku (93,9 mln PLN) odwrócenie odpisu aktualizującego nakłady związanego ze złożem YME na poziomie +105,4 mln PLN, rozwiązanie i aktualizacja szacunku rezerwy na zobowiązania z tytułu warunkowych płatności związanej z nabyciem aktywów Sleipner w wysokości około +44,5 mln PLN, strata z tytułu zaniechanych inwestycji na złożach norweskich na poziomie -41,2 mln PLN, odpis wartości statku w GK Miliana -5,9 mln PLN, odpis aktualizujący związany ze złożami litewskimi -8,9 mln PLN

SEGMENT PRODUKCJI I HANDLU

- Pomyślne zakończenie wszystkich testów i stabilizacja pracy instalacji Projektu EFRA⁹
- Poprawa struktury sprzedaży (r/r): wzrost wolumenu ON +11,3% i spadek wolumenu produktów ciężkich o -57,4%
- Oczyszczony zysk EBITDA LIFO segmentu produkcji i handlu na poziomie 490,5 mln PLN, tj. +13,2% r/r

 Tabela 8. Wolumen przerobu ropy naftowej w rafinerii w tysiącach ton¹⁰

	1kw. 2020	4kw. 2019	1kw. 2019	1kw.20 /4kw.19	1kw.20 /1kw.19
Wolumen przerobu ropy naftowej	2 597,9	2 586,3	2 610,5	0,5%	-0,5%

Źródło: Spółka

W 1 kw. Spółka optymalizowała wykorzystanie nominalnych mocy przerobowych rafinerii w Gdańsku. Przerób ropy naftowej był na poziomie 2 597,9 tys. ton, tj. stabilny r/r i kw./kw. W związku z systematycznym procesem uruchamiania instalacji Projektu EFRA, struktura produkcji rafinerii w trakcie 1 kw. 2020 roku wykazywała zmienność. W trakcie raportowanego okresu w [raporcie bieżącym nr 5/2020](#) Spółka poinformowała, że uzyskana struktura produktów rafineryjnych w lutym 2020 roku była mniej korzystna od docelowo zakładanej. Przyczyną tej sytuacji były nieplanowane tymczasowe przerwy w pracy instalacji opóźnionego skoksowania („DCU”, tj. Delayed Coking Unit). Zapewnienie płynnej pracy DCU napotkało typowe dla nowo oddawanych instalacji zakłócenia, które zostały usunięte.

W 1 kw. 2020 roku trwały przygotowania do 30-dniowego testu instalacji Kompleksu Koksowania i nowej instalacji produkcji wodoru, wymaganego umową kredytową (Lenders Reliability Test – LRT). Test przeprowadzono w okresie 24 lutego – 24 marca 2020 roku. Zostały osiągnięte wszystkie zakładane cele warunkujące zaliczenie testu: dyspozycyjność instalacji, ilość przetworzonego wsadu, jakość produktów, wielkości uzysków produktów, potwierdzenie pozostałych, istotnych elementów operacyjnych dot. współpracy nowych instalacji z instalacjami rafinerii Spółki.

W obliczu szczególnie dużej zmienności makro otoczenia w wyniku pandemii Covid-19 oraz destabilizacji na rynku ropy naftowej, na co wpływała również „wojna cenowa” pomiędzy głównymi producentami ropy - Arabią Saudyjską i Rosją, praca rafinerii Spółki była poddawana intensywnej optymalizacji w celu dostosowania uzysków do sytuacji rynkowej.

W 1 kw. 2020 roku Grupa LOTOS kontynuowała realizację kilku projektów rozwojowych na mniejszą skalę. Najbardziej zaawansowany z nich - Węzeł Odzysku Wodoru (tj. WOW), którego celem jest zwiększenie produkcji wodoru, LPG oraz benzyny surowej w puli uzysków rafinerii ze statusem realizacji na poziomie ok 99% ma planowany termin przekazania do użytkowania w 1 półroczu 2020 roku. W celu zwiększenia możliwości ekspedycyjnych paliw z rafinerii, Spółka kontynuowała inwestycję budowy nalewaka kolejowego, którego oddanie do użytku przewidziano na koniec 2020 roku.

⁹ EFRA, tj. Efektywna Rafinacja

¹⁰ różnica pomiędzy wolumenem przerobionej ropy naftowej i wolumenem produkcji rafinerii 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

Tabela 9. Struktura wytworzenia produktów rafineryjnych w tysiącach ton¹¹

	1kw. 2020	4kw. 2019	1kw. 2019	1kw.20 /4kw.19	1kw.20/1kw.19
Benzyny	392,0	436,9	407,2	-10,3%	-3,7%
Benzyna surowa	135,8	131,8	106,1	3,0%	28,0%
Oleje napędowe	1 407,4	1 391,3	1 245,4	1,2%	13,0%
Lekkie oleje opałowe	74,4	68,3	67,5	9,0%	10,2%
Paliwo lotnicze JET	150,0	110,0	102,8	36,4%	45,9%
Produkty ciężkie ¹²	229,4	259,1	538,6	-11,5%	-57,4%
Koks naftowy	79,3	64,0	0,0	23,9%	-
Pozostałe ¹³	368,4	317,9	326,1	15,9%	13,0%
Razem	2 836,6	2 779,3	2 793,7	2,1%	1,5%

Źródło: Spółka

Tabela 10. Struktura sprzedaży segmentu produkcji i handlu w tysiącach ton

	1kw. 2020	4kw. 2019	1kw. 2019	1kw.20 /4kw.19	1kw.20/1kw.19
Benzyny	409,7	416,5	396,8	-1,6%	3,3%
Benzyna surowa	135,8	131,8	106,1	3,0%	28,0%
Oleje napędowe	1 437,7	1 522,4	1 291,7	-5,6%	11,3%
Lekkie oleje opałowe	72,4	69,5	71,3	4,2%	1,5%
Paliwo lotnicze JET	154,9	91,6	116,6	69,1%	32,8%
Produkty ciężkie ¹¹	198,6	280,6	508,4	-29,2%	-60,9%
Pozostałe	328,1	264,1	229,2	24,2%	43,2%
Razem	2 737,2	2 776,5	2 720,1	-1,4%	0,6%

Źródło: Spółka

Rynek paliw w Polsce¹⁴

Konsumpcja paliw płynnych (oleju napędowego, benzyny oraz lekkiego oleju opałowego) w Polsce w 1 kw. 2020 roku spadła o 0,1% r/r. Przyczyną spadku są ograniczenia wprowadzone w związku z pandemią Covid-19. Benzyna motorowa odnotowała

¹¹ różnica pomiędzy wolumenem przerobionej ropy naftowej i wolumenem produkcji rafinerii 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

¹² ciężki olej opałowy i komponenty asfaltowe

¹³ m.in. gazy opałowe i techniczne, siarka, oleje bazowe, frakcja ksylenowa, LPG, paliwo bunkrowe, ekstrakty, rafinaty, gacze,

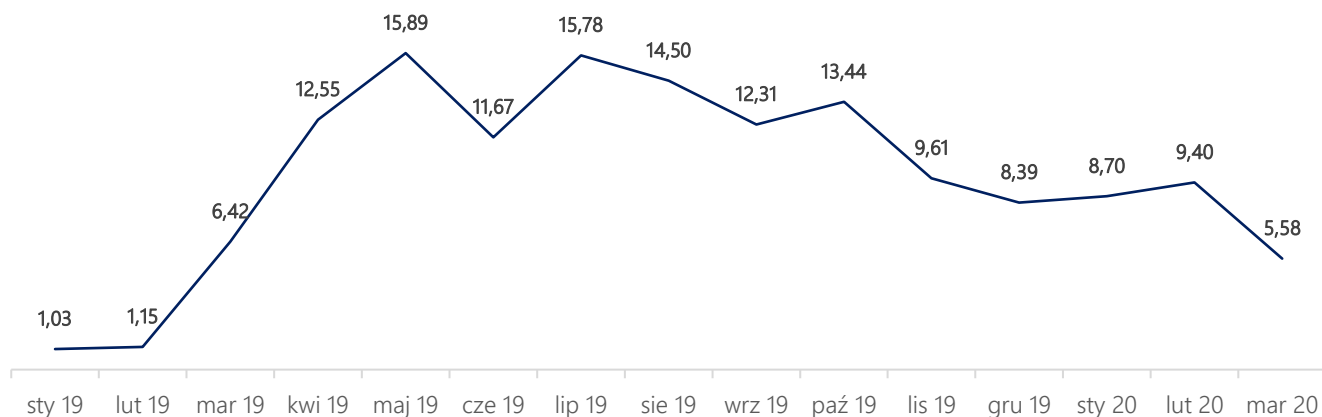
¹⁴ Źródło danych o konsumpcji paliw w Polsce - POPIHN

spadek o 0,2% r/r, konsumpcja oleju napędowego utrzymała się na poziomie z zeszłego roku, a lekki olej opałowy odnotował ujemną dynamikę konsumpcji (-1,2%).

Benzyna motorowa

Całkowita sprzedaż benzyny realizowana przez Grupę Kapitałową LOTOS w 1 kw. 2020 roku wzrosła o 3,2% r/r. Średni crack na benzynie na światowych rynkach wzrósł r/r o 4,7 USD/bbl.

Wykres 2. Benzyna motorowa – średniomiesięczna marża z notowań (crack produktowy) w USD/bbl styczeń 2019 – marzec 2020

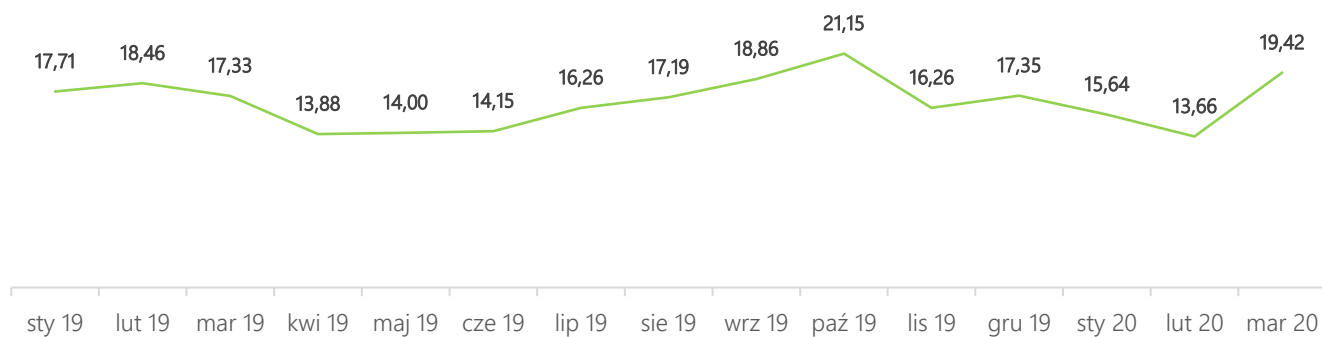


Źródło: Refinitiv

Olej napędowy

Pomimo zmniejszonej konsumpcji paliw w marcu 2020 roku, w całym 1 kw. 2020 roku Grupa Kapitałowa LOTOS zwiększyła sprzedaż o 11,3%. W 1 kw. 2020 roku średni crack na oleju napędowym na światowych rynkach był r/r niższy od zeszłorocznego poziomu o 1,78 USD/bbl.

Wykres 3. Olej napędowy – średniomiesięczna marża z notowań (crack produktowy) w USD/bbl styczeń 2019 – marzec 2020

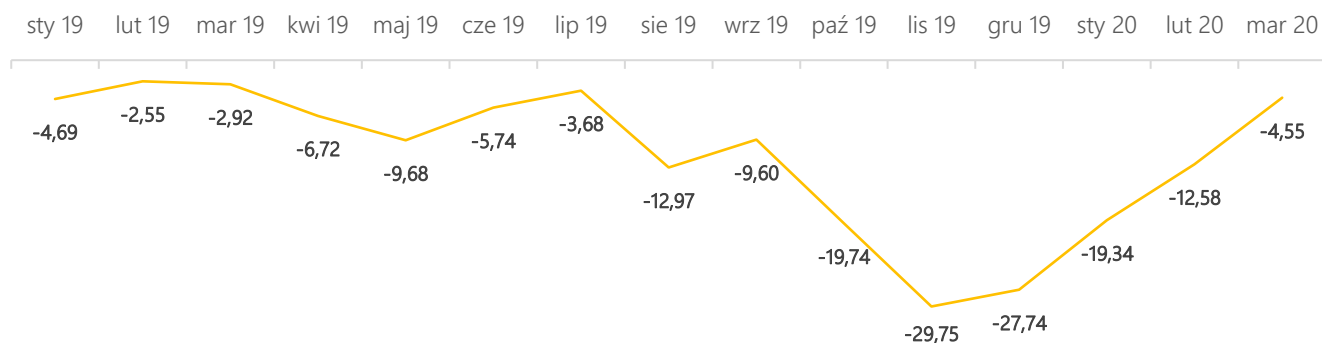


Źródło: Refinitiv

Ciężki olej opałowy

W raportowanym kwartale Grupa Kapitałowa LOTOS, w związku z optymalizacją struktury uzysków rafinerii wynikającą z włączenia instalacji EFRA do procesów rafinerijnych, zrealizowała niższą o 60,9% r/r sprzedaż produktów ciężkich (tj. komponentów asfaltowych i ciężkiego oleju opałowego). W 1 kw. 2020 roku średni ujemny crack na COO na światowych rynkach był na poziomie -12,35 USD/bbl, gorszy r/r o 8,99USD/bbl.

Wykres 4. Ciężki olej opałowy – średniomiesięczna marża z notowań (crack produktowy) w USD/bbl styczeń 2019 – marzec 2020



Źródło: Refinitiv

Tabela 11. Wyniki operacyjne segmentu produkcji i handlu (mln PLN)

	1kw. 2020	4kw. 2019	1kw. 2019	1kw.20 /4kw.19	1kw.20/1kw.19
Przychody ze sprzedaży	5 882,9	7 035,8	6 533,8	-16,4%	-10,0%
Wynik operacyjny EBIT	-1 156,8	252,8	216,1	-557,6%	-635,3%
Amortyzacja	189,3	178,6	160,6	6,0%	17,9%
EBITDA	-967,5	431,4	376,7	-324,3%	-356,8%
EBIT LIFO	245,3	274,9	257,5	-10,8%	-4,7%
EBITDA LIFO	434,6	453,5	418,1	-4,2%	3,9%
Oczyszczona EBITDA LIFO ¹⁵	490,5	406,3	433,3	20,7%	13,2%

Źródło: Spółka

Spadek o 10,0% (r/r) przychodów ze sprzedaży segmentu produkcji i handlu to przede wszystkim skutek niższej o 10,5% średniej ceny sprzedaży netto w segmencie produkcji i handlu. W 1 kw. 2020 roku wyniosła ona 2.149 PLN/t i obniżyła się o 253 PLN/t przede wszystkim na skutek niższych notowań produktów naftowych.

Niższe przychody ze sprzedaży segmentu produkcji i handlu w 1 kw. 2020 roku vs. 4 kw. 2019 roku (-16,4%) związane są głównie ze spadkiem (-15,2%) średniej ceny sprzedaży netto o 385 PLN/t na skutek spadku notowań produktów naftowych.

Oczyszczony wynik EBITDA LIFO segmentu produkcji i handlu w 1 kw. 2020 roku wyniósł 490,5 mln PLN, tj. o 20,7% więcej niż w poprzednim kwartale oraz o 13,2% więcej niż w kwartale porównywalnym poprzedniego roku.

Raportowana strata operacyjna segmentu produkcji i handlu w 1 kw. 2020 roku na poziomie 1.156,8 mln PLN to przede wszystkim skutek odpisów aktualizujących na zapasach w wysokości 827,8 mln PLN na poziomie skonsolidowanym. Również trend spadkowy cen ropy naftowej spowodował powstanie dużego efektu LIFO na wycenie zapasów 574,3 mln PLN, czyli ujemnie wpłynął na wynik operacyjny segmentu.

Oba czynniki mają charakter bezgotówkowy i nie wpływają na zdolność Spółki do generowania rzeczywistej marży rafinerijnej.

¹⁵ Wynik operacyjny EBITDA uwzględniający efekt LIFO na wycenie zapasów i odwrócenie odpisu aktualizującego poziom zapasów oraz oczyszczony o różnice kursowe z działalności operacyjnej w każdym z kwartałów i odpisy aktualizujące wartość stacji paliw w 1kw.2020 roku i 4kw.2019 roku

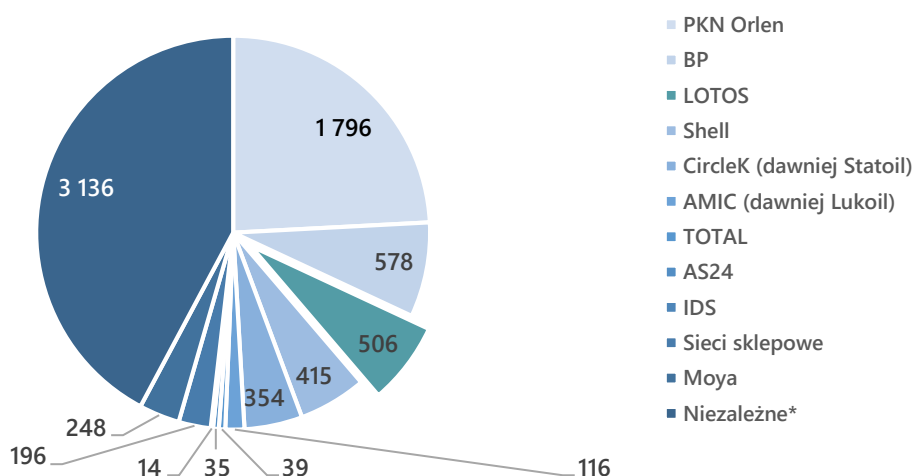
Tabela 12. Liczba stacji paliw w sieci LOTOS na dzień 31 marca 2020 roku

	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019	1kw.20 -4kw.19	1kw.20 -1kw.19
Stacje własne CODO	312	312	307	0	5
Stacje partnerskie DOFO	194	194	186	0	8
Razem	506	506	493	0	13

Źródło: Spółka

Na koniec marca 2020 roku Grupa Kapitałowa LOTOS posiadała w swojej sieci 506 stacji paliw, tj. o 13 więcej niż na koniec marca poprzedniego roku.

Wykres 5. Stacje paliw w Polsce – stan na dzień 31 marca 2020 roku



Źródło: POPiHN (Polska Organizacja Przemysłu i Handlu Naftowego)

Tabela 13. Wyniki operacyjne obszaru detalicznego (mln PLN)

	1kw. 2020	4kw. 2019	1kw. 2019	1kw.20 /4kw.19	1kw.20/1kw.19
Wolumen sprzedaży (tys. ton)	284,6	325,1	284,3	-12,5%	0,1%
Przychody ze sprzedaży	1 511,7	1 779,8	1 546,6	-15,1%	-2,3%
Wynik operacyjny	9,7	-23,2	35,7	-141,8%	-72,8%
Amortyzacja	28,1	29,3	27,8	-4,1%	1,1%
EBITDA	37,8	6,1	63,5	519,7%	-40,5%
Oczyszczony EBIT	18,3	-1,9	35,7	-1.063,2%	-48,7%
Oczyszczony EBITDA	46,4	27,4	63,5	69,3%	-26,9%

Źródło: Spółka

W 1 kw. 2020 roku obszar detaliczny wykazał zysk na poziomie operacyjnym w wysokości 9,7 mln PLN. Wynik operacyjny detalu uwzględnia odpis aktualizujący wartość stacji paliw w wysokości 8,6 mln PLN.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Tabela 14. Wyniki operacyjne Grupy Kapitałowej LOTOS (mln PLN)

	1kw. 2020	4kw. 2019	1kw. 2019	1kw.20 /4kw.19	1kw.20/1kw.19
Przychody ze sprzedaży	6 095,8	7 212,5	6 741,0	-15,5%	-9,6%
Wynik operacyjny EBIT	-1 358,9	452,4	362,3	-400,4%	-475,1%
Amortyzacja	275,4	256,7	213,1	7,3%	29,2%
EBITDA	-1 083,5	709,1	575,4	-252,8%	-288,3%
Efekt LIFO ¹⁶	1 402,1	22,1	41,4	-	-
EBIT LIFO	43,2	474,5	403,7	-90,9%	-89,3%
Oczyszczony zysk EBIT LIFO	395,1	333,4	418,9	18,5%	-5,7%
Oczyszczony zysk EBITDA LIFO ¹⁷	670,5	590,1	632,0	13,6%	6,1%

Źródło: Spółka

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 naftowej 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.

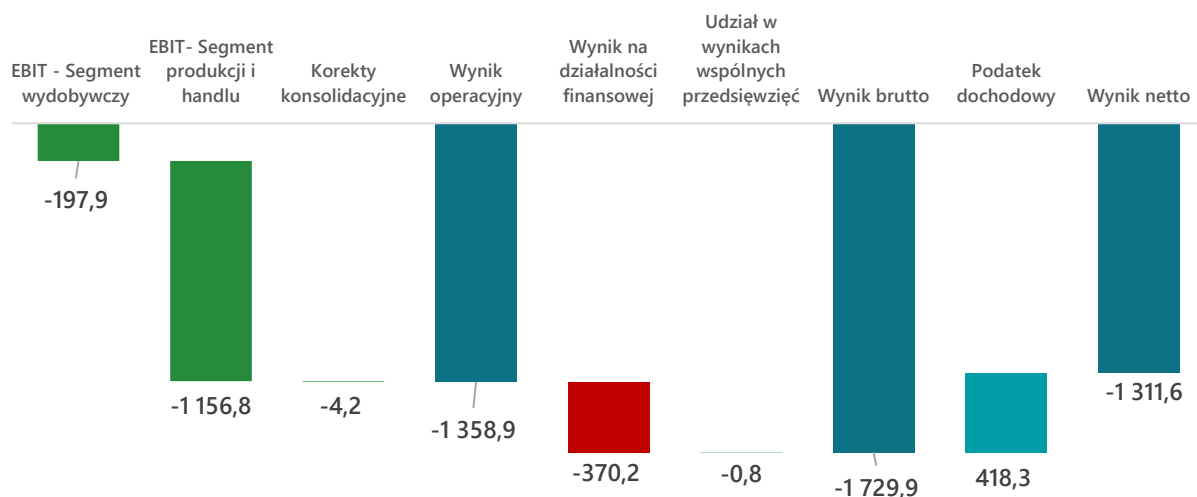
Grupa Kapitałowa LOTOS wykazała w 1 kw. 2020 roku stratę operacyjną w wysokości -1.358,9 mln PLN, na który składały się strata operacyjna segmentu produkcji i handlu -1.156,8 mln PLN, strata operacyjna segmentu wydobywczego -197,9 mln PLN oraz korekty konsolidacyjne w wysokości -4,2 mln PLN. Wynik operacyjny powiększony o amortyzację wg szacunkowej wyceny zapasów metodą LIFO z wyłączeniem różnic kursowych z działalności operacyjnej i innych zdarzeń o nietypowym charakterze (tzw. oczyszczony EBITDA LIFO), wyniósł 670,5 mln PLN.

Negatywny wpływ na wynik operacyjny miało znaczne obniżenie się cen ropy naftowej, gazu ziemnego a także produktów naftowych.

¹⁶ Efekt LIFO = EBIT LIFO (oszacowany przy zastosowaniu metody wyceny rozchodu zapasów wg Last In First Out, tj. „ostatnie przyszło – pierwsze wyszło”) – EBIT

¹⁷ Wynik operacyjny EBITDA, uwzględniający zdarzenia jednorazowe opisane przy omawianiu segmentów

Wykres 5. Dekompozycja skonsolidowanych wyników Grupy Kapitałowej LOTOS w 1 kw. 2020 roku (mln PLN)



Źródło: Spółka

Wynik na działalności finansowej w Grupie Kapitałowej LOTOS w 1 kw. 2020 roku wyniósł -370,2 mln PLN. Składa się on głównie z ujemnego salda różnic kursowych na poziomie -104,0 mln PLN, ujemnego efektu wyceny i rozliczenia transakcji zabezpieczających w wysokości -216,2 mln PLN oraz z ujemnego wyniku z tytułu skompensowania odsetek od zadłużenia, przychodów odsetkowych i prowizji na poziomie -48,9 mln PLN.

Efekt wyceny i rozliczenia transakcji zabezpieczających ryzyko rynkowe w 1 kw. 2020 roku w Grupie Kapitałowej LOTOS zawiera głównie nadwyżkę ujemnego rozliczenia i wyceny transakcji zabezpieczających kurs walutowy na poziomie -132,7 mln PLN oraz ujemny efekt wyceny transakcji zabezpieczających ceny produktów w wysokości -75,0 mln PLN.

Zarządzanie ryzykiem rynkowym

Poniżej Spółka prezentuje proces zarządzania ryzykiem rynkowym, w tym działania w 1 kw. 2020 roku.

Prowadząc działalność podstawową Grupa Kapitałowa LOTOS narażona jest na ryzyko rynkowe realizujące się poprzez:

- ryzyko cen surowców i produktów naftowych,
- ryzyko cen uprawnień do emisji dwutlenku węgla,
- ryzyko walutowe,
- ryzyko stóp procentowych.

W ramach ryzyka cen surowców i produktów naftowych w Grupie Kapitałowej LOTOS zidentyfikowano podstawowe czynniki ryzyka: zmienność marży rafinerijnej, zmienność poziomu cen zapasów utrzymywanych ponad stan obowiązkowy, zmienność dyferencjałów wykorzystywanych w kontraktach handlowych (np. Ural vs Brent), stosowanie niestandardowych formuł cenowych w kontraktach handlowych.

W 1 kw. 2020 roku, działając w ramach przyjętej polityki zarządzania ryzykiem cen surowców i produktów naftowych, zawierano swapy towarowe. Transakcje zostały zawarte w celu zachowania pierwotnego profilu ryzyka cenowego, w związku z ofertą sprzedaży komponentów asfaltowych po cenach stałych.

Zarządzanie ryzykiem CO₂ w Grupie LOTOS odbywa się w sposób ciągły, zgodnie z założeniami strategii zarządzania ryzykiem cen uprawnień do emisji dwutlenku węgla. Spółka podejmuje decyzje co do sposobu zbilansowania przyszłych niedoborów lub nadwyżek uprawnień do emisji CO₂ w zależności od sytuacji rynkowej i w ramach ustalonych limitów.

W 1 kw. 2020 roku Spółka zarządzała swoją pozycją uprawnień do emisji CO₂ zgodnie z przyjętą strategią dostosowując się do bieżącej sytuacji na rynku kontraktów Futures EUA, mając na względzie prognozowany niedobór uprawnień po roku 2020 oraz

zapotrzebowanie na jednostki EUA zgłaszane przez Spółki Grupy Kapitałowej. Aktualnie Grupa LOTOS S.A. posiada zredukowaną względem poziomów z 4kw. 2019 nadwyżkę uprawnień do emisji CO₂.

W ramach prowadzonej działalności Grupa Kapitałowa LOTOS narażona jest na zmiany kursów walutowych z tytułu: handlu surowcami i produktami naftowymi, przepływów inwestycyjnych, przepływów finansowych w tym lokat i kredytów, wyceny instrumentów pochodnych. Jednostka Dominująca aktywnie zarządza swoją ekspozycją walutową w oparciu o przyjętą politykę i w ramach zdefiniowanych limitów oraz przy wykorzystaniu centralnej miary ryzyka Cash-Flow-at-Risk (CFaR). W 1 kw. 2020 roku, w ramach procesu zarządzania ryzykiem walutowym, mając na celu optymalizację wartości oczekiwanych przepływów pieniężnych, przy uwzględnieniu aktualnej sytuacji rynkowej zawierano transakcje Spot, FX Forward oraz FX Swap.

W ramach projektu EFRA w Grupie Kapitałowej LOTOS w 1 kw. 2020 zawierane były transakcje walutowe EUR/USD mające na celu zabezpieczenie nakładów inwestycyjnych ponoszonych w EUR w stosunku do USD jako głównej waluty finansowania.

Grupa narażona jest na ryzyko zmienności przepływów pieniężnych z tytułu zmian stóp procentowych wynikające z posiadanych aktywów oraz pasywów, dla których przychody oraz koszty odsetkowe są uzależnione od zmiennych stóp procentowych, w szczególności kredytu inwestycyjnego na Projekt EFRA oraz kredytów na refinansowanie i finansowanie zapasów, gdzie wysokość odsetek ustalana jest na podstawie zmiennej stopy LIBOR USD. W celu zabezpieczenia ryzyka zmienności stóp procentowych w Grupie Kapitałowej LOTOS wykonywane są swapy stóp procentowych.

Tabela 15. Wyniki EBIT, wynik brutto i wynik netto Grupy Kapitałowej LOTOS (mln PLN)

	1kw. 2020	4kw. 2019	1kw. 2019
Wynik operacyjny EBIT	-1 358,9	452,4	362,3
Wynik przed opodatkowaniem	-1 729,9	570,8	292,2
Wynik netto	-1 311,6	354,0	172,5

Źródło: Spółka

Skonsolidowana strata netto Grupy Kapitałowej LOTOS w 1 kw. 2020 roku wyniosła -1.311,6 mln PLN.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Tabela 16. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa (mln PLN)

	31.03.2020	31.12.2019	Zmiana nominalna	Zmiana w %
Razem	21 356,2	23 672,1	-2 315,9	-9,8%
Aktywa trwałe	13 995,8	14 236,2	-240,4	-1,7%
Rzeczowe aktywa trwałe segmentu produkcji i handlu	9 634,1	9 638,4	-4,3	0,0%
Wartości niematerialne segmentu produkcji i handlu	158,1	160,0	-1,9	-1,2%
Rzeczowe aktywa trwałe segmentu wydobywczego	3 277,8	3 632,4	-354,6	-9,8%
Wartości niematerialne segmentu wydobywczego	294,5	330,5	-36,0	-10,9%
Wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności	141,6	142,2	-0,6	-0,4%

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	269,5	174,5	95,0	54,4%
Pochodne instrumenty finansowe	5,8	0,1	5,7	5700,0%
Pozostałe aktywa długoterminowe	214,4	158,1	56,3	35,6%
Aktywa obrotowe	7 360,4	9 435,9	-2 075,5	-22,0%
Zapasy	3 099,5	4 854,3	-1 754,8	-36,1%
Należności z tytułu dostaw i usług	2 283,8	2 609,1	-325,3	-12,5%
Należności z tytułu podatku dochodowego	158,3	96,7	61,6	63,7%
Pochodne instrumenty finansowe	18,4	25,1	-6,7	-26,7%
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	312,4	334,1	-21,7	-6,5%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 488,0	1 516,6	-28,6	-1,9%

Źródło: Spółka

Na dzień 31 marca 2020 roku suma bilansowa Grupy Kapitałowej LOTOS wyniosła 21.356,2 mln PLN (-2.315,9 mln PLN vs. 31 grudnia 2019 roku).

Główne zmiany w pozycjach aktywów:

- niższy o 1.754,8 mln PLN poziom zapasów na skutek znacznego spadku cen oraz dokonanych odpisów aktualizujących na zapasach
- niższy o 354,6 mln PLN poziom rzeczowych aktywów trwałych segmentu wydobywczego związany głównie z odpisami wartości aktywów na złożach YME i Utgard w Norwegii oraz na złożach litewskich
- spadek o 325,3 mln PLN poziomu należności z tytułu dostaw i usług na skutek niższych cen sprzedaży

Tabela 17. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – źródła finansowania (mln PLN)

	31.03.2020	31.12.2019	Zmiana nominalna	Zmiana w %
Razem	21 356,2	23 672,1	-2 315,9	-9,8%
Kapitał własny	11 297,0	12 715,4	-1 418,4	-11,2%
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	-257,0	-203,6	-53,4	-26,2%
Zyski zatrzymane	9 103,9	10 415,5	-1 311,6	-12,6%
Różnice kursowe z przeliczenia	36,8	90,2	-53,4	-59,2%
Udziały niekontrolujące	0,1	0,1	0,0	0,0%
Zobowiązania długoterminowe	4 738,6	5 097,9	-359,3	-7,0%
Kredyty, pożyczki, obligacje oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 238,6	3 142,6	96,0	3,1%
Pochodne instrumenty finansowe	42,8	6,6	36,2	548,5%
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	56,6	475,2	-418,6	-88,1%
Świadczenia pracownicze	211,0	207,5	3,5	1,7%
Pozostałe zobowiązania i rezerwy	1 189,6	1 266,0	-76,4	-6,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	5 320,6	5 858,8	-538,2	-9,2%
Kredyty, pożyczki, obligacje oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 538,4	1 273,8	264,6	20,8%
Pochodne instrumenty finansowe	173,1	15,3	157,8	1031,4%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 066,5	1 940,8	-874,3	-45,0%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	208,8	217,1	-8,3	-3,8%
Świadczenia pracownicze	170,9	174,3	-3,4	-2,0%
Pozostałe zobowiązania i rezerwy	2 162,9	2 237,5	-74,6	-3,3%

Źródło: Spółka

Spadek stanu kapitału własnego Grupy Kapitałowej LOTOS na koniec marca 2020 roku do poziomu 11.297,0 mln PLN (-1.418,4 mln PLN vs. 2019) nastąpił głównie na skutek spadku poziomu zysków zatrzymanych o -1.311,6 mln PLN, odniesionych na kapitał rezerwowy ujemnych różnic kursowych z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych skorygowanych o efekt podatkowy w kwocie -53,4 mln PLN oraz spadek o 53,4 mln PLN różnic kursowych z przeliczenia.

Udział kapitału własnego w sumie pasywów zmniejszył się o 0,8 punktu procentowego (vs. 2019) i wyniósł 52,9%.

Główne zmiany w pozycjach zobowiązań (-897,5 mln PLN):

- niższy o 874,3 mln PLN stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług na skutek mniejszego wolumenu zakupu ropy spoza GK LOTOS w marcu 2020 roku w porównaniu z grudniem 2019 roku oraz zdecydowanie niższej ceny zakupu
- niższy o 151,0 mln PLN stan pozostałych zobowiązań i rezerw (głównie rezerwy rekultywacyjnej w segmencie wydobywczym)

- o spadek o 418,6 mln PLN stanu zobowiązań z tytułu podatku odroczonego, głównie z powodu ich braku w jednostce dominującej
- o wyższy o 360,6 mln PLN stan kredytów, pożyczek, obligacji oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego przede wszystkim z powodu ich przeszacowania na skutek wzrostu o 35 groszy kursu dolara na koniec marca 2020 roku
- o wzrost ujemnej wyceny instrumentów finansowych o 194,0 mln PLN.

Dług finansowy Grupy Kapitałowej LOTOS na 31 marca 2020 roku osiągnął poziom 4.777,0 mln PLN, wyższy o 360,6 mln PLN w stosunku do końca grudnia 2019 roku, głównie na skutek wzrostu o 35 groszy (tj. 9%) kursu dolara na koniec marca 2020 roku. Dług netto wyniósł 3.289,0 mln PLN. Wskaźnik relacji długu netto do zysku oczyszczonego EBITDA LIFO na 31 marca 2020 roku wyniósł 1,1x.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Tabela 19. Przepływy pieniężne (mln PLN)

	1kw. 2020	4kw. 2019	1kw. 2019
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	340,4	132,9	494,5
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-362,1	-153,5	-230,6
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-254,6	-786,8	-120,1
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	47,2	-18,7	1,9
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	-229,1	-826,1	145,7
Środki pieniężne na początek okresu	1 516,6	2 342,7	1 938,3
Środki pieniężne na koniec okresu	1 287,5	1 516,6	2 084,0

Źródło: Spółka

Stan środków pieniężnych na 31 marca 2020 roku w Grupie Kapitałowej LOTOS (uwzględniający zadłużenie w rachunkach bieżących) wyniósł 1.287,5 mln PLN. Przepływy pieniężne netto zmniejszyły stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w 1 kw. 2020 roku o 229,1 mln PLN.

Dodatknie saldo przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej w 1 kw. 2020 roku wynoszące 340,4 mln PLN, związane jest głównie z dużym spadkiem stanu zapasów, ujemnym wynikiem netto oraz spadkiem stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Ujemne saldo przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej w kwocie -362,1 mln PLN dotyczy przede wszystkim wydatków na zakup rzeczowych aktywów trwałych i pozostałych aktywów niematerialnych związanych głównie z segmentem wydobywczym i Projektem EFRA.

Ujemne saldo przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej w 1 kw. 2020 roku wynoszące -254,6 mln PLN uwzględnia głównie ujemne saldo wpływów z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek, wydatków z tytułu ich spłaty i zapłaconych odsetek oraz płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego.

INFORMACJE DODATKOWE

I. Informacje o akcjach Grupy LOTOS S.A.

W okresie od dnia publikacji raportu rocznego za 2019 rok, tj. 12 marca 2020 roku do dnia publikacji raportu za 1 kwartał 2020 roku, tj. 14 maja 2020 roku nie nastąpiła zmiana w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki.

Tabela 19. Struktura akcjonariatu Grupy LOTOS S.A. na dzień 14 maja 2020 roku tj. dzień przekazania raportu za 1 kwartał 2020 roku

Akcjonariusz	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	86 543 847	46,81%
Razem	184 873 362	100%

Źródło: Spółka

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 11 maja 2020 roku składanych na potrzeby raportu za 1 kwartał 2020 roku, 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 12 marca 2020 roku, czyli dnia publikacji raportu rocznego za 2019 rok.

III. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań i wiarygodności Spółki lub jej spółki zależnej oraz informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

Od dnia kończącego poprzedni rok finansowy, tj. 31 grudnia 2019 roku do dnia publikacji sprawozdania finansowego za 1 kwartał 2020 roku nie wystąpiły znaczące zmiany w zakresie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej i innych ryzyk Spółki lub jednostek od niej zależnych. Informacje na temat istotnych postępowań będących nadal w toku przedstawiono w nocie 29.1 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2019.

Istotne postępowania sądowe których stroną jest Jednostka Dominująca

Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe Spółki są przedmiotem kontroli celno-skarbowych prowadzonych przez organy kontroli skarbowej. Na dzień 31 marca 2020 roku Spółka wykazuje rezerwę na ryzyko podatkowe, utworzoną w związku z tymi postępowaniami, w wysokości 84,1 mln zł.

W związku z wyrokiem Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej z dnia 16 października 2019 roku, w sprawie C-189/18 Glencore, w dniu 15 stycznia 2020 roku Spółka złożyła wnioski o wznowienie postępowań, w sprawach, w których wydane zostały decyzje:

- Dyrektora Izby Skarbowej w Gdańsku z dnia 29 grudnia 2015 roku, utrzymująca w mocy decyzję Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Bydgoszczy z dnia 28 września 2015 roku, określającą Spółce zobowiązanie w podatku od towarów i usług za poszczególne miesiące 2010 roku w łącznej kwocie 48,4 mln zł,
- Dyrektora Izby Skarbowej w Gdańsku z dnia 29 lutego 2016 roku, utrzymująca w mocy decyzję Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Bydgoszczy z dnia 28 września 2015 roku, określającą Spółce zobowiązanie w podatku od towarów i usług za poszczególne miesiące 2011 roku w łącznej kwocie 112,5 mln zł,
- Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Gdańsku z dnia 25 października 2018 roku, utrzymująca w mocy decyzję Naczelnika Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Gdyni z dnia 19 stycznia 2018 roku, określającą Spółce zobowiązanie w podatku od towarów i usług za styczeń 2012 roku w łącznej kwocie 7,3 mln zł,

a po wznowieniu postępowań o:

- uchylenie decyzji organów podatkowych obu instancji i umorzenie postępowań podatkowych w sprawie – w zakresie postępowań za lata 2010 – 2011,
- zawieszenie postępowania do czasu prawomocnego zakończenia postępowania sądowego – w zakresie postępowania za rok 2012, w związku z toczącym się przed NSA postępowaniem ze skargi kasacyjnej Spółki.

Postępowania sądowe wszczęte przez oraz przeciwko jednostkom z Grupy Kapitałowej LOTOS

Porozumienie, którego stroną jest spółka LOTOS Exploration and Production Norge AS

Spółka LOTOS Exploration and Production Norge AS („LOTOS E&P Norge AS”) była stroną postępowań sądu arbitrażowego w Norwegii dotyczących roszczeń spółki Single Buoy Moorings Inc. („SBM”) - dostawcy platformy MOPU (ang. „Mobile Offshore Production Unit”) przeznaczonych do eksploatacji złoża YME przeciwko spółce Talisman Energy Norge AS będącej operatorem złoża YME („Talisman”, „Operator”) oraz pozostałym udziałowcom projektu YME. Udział LOTOS E&P Norge AS w kwocie roszczenia SBM wynosił 20%.

W 2013 roku spółki: Talisman Energy Norge AS („Talisman”, ówczesny operator złoża YME) oraz Single Buoy Moorings Inc. („SBM”, właściciel przeznaczony do eksploatacji tego złoża platformy wydobywczej) ogłosiły informację o zawarciu porozumienia w sprawie zakończenia obowiązywania wszystkich dotychczas zawartych w związku z realizacją projektu YME umów i porozumień pomiędzy stronami oraz usunięcia wadliwej platformy ze złoża.

Spółka SBM zapłaciła członkom konsorcjum kwotę 470 mln USD, natomiast Talisman działając w imieniu udziałowców koncesji, zobowiązał się do wykonania niezbędnych prac przygotowawczych na platformie i usunięcia jej ze złoża. Zgodnie z porozumieniem w zakresie spółki SBM było przetransportowanie platformy do portu oraz jej utylizacja, natomiast po wykonaniu określonych prac udziałowcy konsorcjum powinni uzyskać prawo własności do elementów podwodnej infrastruktury na złożu YME, dostarczonej przez SBM, wraz z jednoczesnym zobowiązaniem do wykonania prac rekultywacyjnych (w tym demontażu) związanych z podwodną infrastrukturą. Każda ze stron ponosi koszty uzgodnionego porozumieniem zakresu realizowanych prac.

Zgodnie z zapisami porozumienia z SBM część przysługującego Grupie udziału w kwocie porozumienia, tj. 81,8 mln USD została ulokowana na rachunku escrow projektu YME celem jej sukcesywnego wykorzystywania na prowadzenie prac związanych z usunięciem platformy i infrastruktury ze złoża, określonych w porozumieniu.

Dnia 22 sierpnia 2016 roku partnerzy YME zakończyli operację usuwania wadliwej platformy MOPU ze złoża. W 1 kwartale 2017 roku zrealizowano inspekcję caissona (element podwodnej infrastruktury) w wyniku której uznano, że może on stać bez dodatkowego podparcia do 2019 roku (przy założeniu półrocznych inspekcji i nie pogorszonego stanu).

SBM Offshore potwierdził w dniu 11 sierpnia 2017 roku zawarcie porozumienia z większością grupą ubezpieczycieli platformy MOPU w celu rozliczenia roszczeń ubezpieczeniowych dotyczących jej wadliwego wykonania. W dniu 10 września 2018 roku SBM ogłosił pełne i ostateczne uregulowanie roszczenia ubezpieczeniowego związanego z projektem YME. Kwota brutto otrzymana przez SBM w ramach odszkodowania z tytułu ubezpieczenia wyniosła 390 mln USD. Udział LOTOS E&P Norge AS (po odliczeniu kosztów prawników i innych wydatków przewidywany był na poziomie 30,7 mln USD. W 2018 roku Grupa ujęła należny udział w odszkodowaniu w pozycji Pozostałe przychody w kwocie 118,3 mln zł.

W dniu 5 marca 2019 roku spółka LOTOS E&P Norge AS otrzymała środki pieniężne w wysokości 31,1 mln USD jako ostateczne rozliczenie roszczeń ubezpieczeniowych.

Poza informacjami zaprezentowanymi powyżej, w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2020 roku nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych lub innych postępowań.

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 jest znacząca

Na dzień 31 marca 2020 roku obowiązywała wystawiona przez spółkę LOTOS Upstream Sp. z o.o. bezwarunkowa i nieodwołalna gwarancja na rzecz rządu Norweskiego za działania spółki LOTOS E&P Norge AS w zakresie poszukiwań i wydobywania na Norweskim Szelfie Kontynentalnym. 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 E&P 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.

Ponadto, na dzień 31 marca 2020 roku obowiązuje zabezpieczenie akcyzowe w formie dwóch weksli własnych z terminem obowiązywania od 20 sierpnia 2019 roku do 19 sierpnia 2020 roku na łączną zryczałtowaną kwotę 240 mln złotych złożonych przez Grupę LOTOS S.A. do Naczelnika Pierwszego Urzędu Skarbowego w Gdańsku.

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

Zmiany w składzie Zarządu Grupy LOTOS S.A.

30 stycznia 2020 roku, Rada Nadzorcza Grupy LOTOS S.A. powołała do składu zarządu Spółki X wspólnej kadencji (z dniem 3 lutego 2020 roku): Pana Pawła Jana Majewskiego na stanowisko Prezesa Zarządu Grupy LOTOS S.A. ([rb nr 3/2020](#) z dnia 30.01.2020 roku).

Decyzja UOKIK związana z projektem „Polimery Police”

22 stycznia 2020 roku Spółka powzięła informację, iż Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na utworzeniu przez Grupę Azoty S.A., Hyundai Engineering Co., Ltd., Korea Overseas Infrastructure & Urban Development Corporation oraz Spółkę wspólnego przedsiębiorcy, który będzie prowadził działalność pod firmą Grupa Azoty Polyolefins S.A. ([rb nr 2/2020](#) z dnia 22.01.2020 roku).

Zgoda stanowi spełnienie się jednego z warunków zawieszających przewidzianych w Porozumieniu wstępnym, które dotyczy warunków inwestycji Grupy LOTOS S.A. w kapitał zakładowy oraz udzielenia finansowania dłużnego dla Projektu „Polimery Police” (zakomunikowanym w raporcie bieżącym [nr 41/2019](#) z 13 grudnia 2019 roku).

Informacja o wpływie skutków pandemii Covid-19 na realizację projektu wydobycia ropy naftowej na złożu YME

28 marca 2020 roku Spółka poinformowała ([rb nr 7/2020](#) z dnia 28.03.2020 roku), że w rezultacie pandemii Covid-19 wystąpiły okoliczności, które będą miały wpływ na datę rozpoczęcia wydobycia na złożu YME ('YME') w porównaniu do dotychczas komunikowanego terminu, tj. 4 kw. 2020 roku.

Czas trwania przebudowy platformy „Maersk Inspirer” ('Platforma'), która zgodnie z Planem Zagospodarowania Złoża będzie służyła wydobyciu węglowodorów na YME może ulec istotnemu wydłużeniu w wyniku zarządzenia władz norweskich będącego rezultatem pandemii Covid-19. Skutkuje to m.in. koniecznością rezygnacji z pracowników pochodzących spoza Norwegii. Wyżej wymienione okoliczności zostały zgłoszone przez właściciela platformy, Maersk Drilling oraz jego podwykonawcę, Aker Solutions, który realizuje przebudowę w/w platformy, a będą ograniczały operacje tych przedsiębiorstw w różny sposób, wpływając jednocześnie na możliwość realizacji wzajemnych zobowiązań.

W związku z dokonanymi zgłoszeniami Spółka szacuje, że istnieje duże prawdopodobieństwo przesunięcia terminu rozpoczęcia wydobycia węglowodorów na złożu YME na 4 kwartał 2021 roku. Spółka na bieżąco analizuje sytuację na projekcie YME oraz będzie informować o kluczowych ustaleniach zmieniających obecny status jego realizacji.

- 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 2020 rok.

- 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.

Sytuacja rynkowa

Rozprzestrzenianie się pandemii Covid-19, począwszy od marca 2020 roku, powodowało istotne implikacje społeczno-gospodarcze i wzrost ryzyka recesji gospodarczej w 2020 roku w Polsce i na świecie¹⁸. Wg. Rystad Energy w związku z pandemią Covid-19, w kwietniu 2020 roku zapotrzebowanie na paliwa wykorzystywane w transporcie na świecie miało spaść o 16,3 mln b/d (tj. o -32,6%), natomiast w odniesieniu do paliwa lotniczego o 4,5 mln b/d (-64,3%)¹⁹.

IEA²⁰ i OPEC²¹ oszacowały spadek konsumpcji ropy naftowej w 1kw. 2020 roku na poziomie odpowiednio 5,6 mln b/d oraz 5,8 mln b/d, a w 2kw. 2020 roku o odpowiednio - 23,2 mln b/d oraz 11,9 mln b/d. OPEC dla 2020 prognozuje spadek popytu o 6,9% (6,85 mln b/d) r/r. Obie organizacje przewidują globalny spadek konsumpcji produktów rafineryjnych w 2020 roku.

¹⁸ <https://www.imf.org/~/media/Files/Publications/WEO/2020/April/English/text.ashx?la=en>

¹⁹ https://www.rystadenergy.com/globalassets/pdfs/rystad-energy_covid-19-report_22-april_2020_openaccess.pdf

²⁰ <https://webstore.iea.org/oil-2020>

²¹ https://momr.opec.org/pdf-download/res/pdf_delivery_momr.php?secToken2=1784144949379b369db10877b1db560d44f676f1

Tabela 20. Prognoza popytu na ropę w 2020 roku z podziałem na kwartały w mln boe/d

	1 kwartał	2kwartał	3 kwartał	4 kwartał	rok	różnica r/r	% zmiana r/r
2019	98,75	98,56	100,53	100,79	99,67	0,83	0,84
2020	92,92	86,70	94,28	97,30	92,82	-6,85	-6,87

Źródło: OPEC

W Polsce zmniejszeniu uległo zapotrzebowanie na paliwo, w tym szczególnie w marcu na benzyny motorowe w kanale detalicznym, tj. na stacjach paliw. Niższą skalę spadku popytu zaobserwowano w przypadku oleju napędowego, wykorzystywanego w transporcie. W marcu 2020 roku konsumpcja paliw spadła o 4,9% (benzyna -16%, olej napędowy -3,6%, lekki olej opałowy +57,7%). W tym okresie krajowa produkcja benzyn spadła o 4,6%, a oleju napędowego wzrosła o 4,6%. Grupa LOTOS zanotowała spadek produkcji benzyn o 7,9% i wzrost produkcji oleju napędowego o 8,5% w stosunku do roku poprzedniego, jednocześnie zwiększając produkcję lekkiego oleju opałowego prawie dwukrotnie.

Sytuacja spółki

Wśród podstawowych czynników, mogących, w ocenie Spółki, mieć wpływ na wyniki w kolejnych kwartałach 2020 roku należy wymienić:

- otoczenie makroekonomiczne obciążone dużą zmiennością i niepewnością w sytuacji pandemii Covid-19, która może spowodować materializację ryzyka w kluczowych obszarach działalności Grupy Kapitałowej LOTOS, w tym:
 - ryzyko czasowego obniżenia popytu i sprzedaży paliw Grupy LOTOS w Polsce oraz wystąpienia czasowego limitów eksportowych,
 - ryzyko opóźnienia realizacji projektów inwestycyjnych w trakcie realizacji i prac remontowych w tym w szczególności dokończenie realizacji pełnego zagospodarowania złoża B8, rekonstrukcji otworów na złożu bałtyckim B3, prac rozruchowych na projekcie WOW, oraz komunikowane przez Spółkę opóźnienie na złożu Yme w związku ze zgłoszeniem siły wyższej przez podwykonawców,
 - ryzyko opóźnienia niektórych projektów będących na etapie przed finalną decyzją inwestycyjną w tym projektu zagospodarowania złóż B4B6, projektu HBO,
 - potencjalne ograniczenie i przerwy zarówno w wydobywaniu węglowodorów, jak i produkcji rafinerijnej oraz logistyce surowcowej i produktowej w wyniku potencjalnej zmniejszonej dostępności pracowników oraz możliwych zakłóceń w łańcuchach dostaw powodowanych utrudnieniami w transporcie, w przypadku wystąpienia powszechności zachorowań na Covid-19 w Polsce jak w niektórych krajach (tj. Włochy).
 - w związku z pandemią Covid-19 możliwa jest materializacja dodatkowych utrudnień, m.in.: w zakupach, zarządzaniu zasobami ludzkimi, IT, cyberbezpieczeństwie oraz w terminowej realizacji prac utrzymania ruchu instalacji,
 - potencjalne ryzyko pogorszenia płynności finansowej niektórych kontrahentów (zatory płatnicze),
- zaburzenia i gwałtowne zmiany w trendzie notowań gazu i ropy naftowej,
- notowania produktów naftowych i spread w notowaniach oleju napędowego vs. ciężkiego oleju opałowego na globalnych rynkach, którego zawężanie może powodować osiągnięcie mniejszej niż zakładana przez Spółkę marginalna marży rafinerijna generowanej dzięki projektowi EFRA (pomiędzy 2 a 4,5 USD baryłkę przerobionej ropy,
- kształtowanie się dyferencjału Brant/Ural, który przekłada się na wysokość marży rafinerijnej Spółki,
- relacja 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,
- okresowa zmiana wzorców konsumpcji energii wywołana pandemią Covid-19, która ma wpływ na zaburzenie równowagi podaży i popytu na produkty naftowe w kraju i na świecie,
- elastyczność planowania produkcji i procesów optymalizacyjnych w pracy rafinerii do zmieniających się warunków rynkowych, w kierunku maksymalizacji marży rafinerijnej Grupy LOTOS S.A.
- ewentualne odpisy aktualizujące wartość aktywów (lub ich odwrócenia) w warunkach znacznej zmienności cen ropy naftowej i gazu ziemnego

- realizacja projektów w segmencie wydobywczym, tj. pełnego zagospodarowanie złoża B8, rekonstrukcji otworów na złożu bałtyckim B3 oraz komunikowanego przez Spółkę opóźnienia na złożu Yme w związku ze zgłoszeniem siły wyższej przez podwykonawców.

Podsumowanie

Na dzień publikacji raportu za 1 kw. 2020 roku trudno jest w pełni ocenić konsekwencje kryzysu spowodowanego pandemią Covid-19, a w szczególności skutków recesji w Polsce i na świecie oraz czas, potrzebny do stopniowego powrotu gospodarki, rynku surowców i produktów rafineryjnych do stanu równowagi.

Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje rozwój wydarzeń i dokłada najwyższej staranności, aby zapewnić niezakłócone funkcjonowanie Grupy. Praca rafinerii i wydobywanie węglowodorów pozostaje niezakłócone, podobnie jak logistyka i dystrybucja produktów. Wprowadzono szereg procedur mających na celu skuteczną koordynację i zabezpieczenie pracowników i kontrahentów Grupy Kapitałowej w obliczu pandemii. Wdrożone zostały regulacje zachowania ciągłości kluczowych procesów w tym między innymi systematyczna praca Sztabu Kryzysowego odpowiedzialnego za bieżącą koordynację prac oraz szereg rozwiązań organizacyjno-proceduralnych pozwalających skutecznie i bezpiecznie prowadzić procesy biznesowe z uwzględnieniem istniejących ograniczeń w tym m.in. wdrożenie zdalnej pracy największej możliwej liczby pracowników.

VIII. Istotne zdarzenia po dacie bilansowej

Do dnia publikacji raportu za 1 kw. 2020 roku w Spółce i Grupie nie wystąpiły istotne zdarzenia po dacie bilansowej.

IX. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej LOTOS oraz wykaz spółek podlegających konsolidacji na dzień 30 marca 2020 roku

W raportowanym okresie nie wystąpiły istotne zmiany w strukturze organizacji Grupy oraz w wykazie spółek podlegających konsolidacji. Wykaz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej LOTOS przedstawiono w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 1 kwartał 2020 roku, w nocy I.2, str. 8-10.

X. Istotne dokonania Grupy LOTOS S.A. i jej grupy kapitałowej w 1 kwartale 2020 roku

Zakończenie testu bankowego instalacji Kompleksu Koksowania (DCU)

W 1 kw. 2020 roku trwały przygotowania do 30-dniowego testu instalacji Kompleksu Koksowania i nowej instalacji produkcji wodoru, wymaganego umową kredytową (Lenders Reliability Test – LRT). Test LRT przeprowadzono w okresie 24.02.2020 – 24.03.2020. Zostały osiągnięte wszystkie zakładane cele warunkujące zaliczenie testu: dyspozycyjność instalacji, ilość przetworzonego wsadu, jakość produktów, wielkości uzysków produktów, potwierdzenie pozostałych, istotnych elementów operacyjnych dot. współpracy nowych instalacji LOTOS Asfalt z instalacjami rafinerii Spółki.

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

Skonsolidowany wynik operacyjny GK LOTOS za 1 kwartał 2020 roku obciążony jest odpisami aktualizującymi aktywa trwałe:

- w segmencie wydobywczym:
 - na złożach norweskich YME w wysokości 223,6 mln PLN
 - na złożach norweskich Utgard w wysokości 53,4 mln PLN
 - na złożach litewskich w kwocie 19,0 mln PLN
- w segmencie produkcji i handlu:
 - na stacjach paliw w wysokości 8,6 mln PLN.

Ponadto, w związku ze znacznym spadkiem cen ropy i produktów naftowych dokonano w Grupie Kapitałowej LOTOS odpisów wartości zapasów w wysokości 866,4 mln PLN.

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 w rozdziale Segment Wydobywczy (str. 6) i Segment Produkcji i Handlu (str. 12).