



Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy LOTOS S.A. oraz jej grupy kapitałowej za 1 półrocze 2021 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

Biegły rewident:
Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Plik excel z danymi operacyjnymi i finansowymi za 2 kw. 2021 oraz 1 półrocze 2021, a także za poprzednie okresy jest publikowany jednocześnie z raportem półrocznym w internetowym serwisie relacji inwestorskich pod nazwą → [databook](#).

SPIS TREŚCI

1.	Charakterystyka Grupy LOTOS S.A. i jej grupy kapitałowej	2
1.1.	Podstawowe informacje	3
1.2.	Charakterystyka działalności	3
1.3.	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń	6
1.4.	Czynniki, które w ocenie Grupy LOTOS S.A. będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową LOTOS wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	8
1.5.	Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	10
1.6.	Opis zmian własnościowych w Grupie Kapitałowej LOTOS	10
1.6.1.	Zmiany w kapitałach zakładowych spółek zależnych i wspólnych przedsięwzięciach	10
1.6.2.	Struktura Grupy Kapitałowej	11
1.7.	Informacje o akcjach Grupy LOTOS S.A.	12
1.7.1.	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Grupy LOTOS S.A.	12
1.7.2.	Stan posiadania akcji Grupy LOTOS S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące	13
1.8.	Sytuacja kadrowa	13
1.8.1.	Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej	13
2.	Finanse Grupy Kapitałowej LOTOS 1 półrocza 2021 roku	16
2.1.	Zasady sporządzenia półrocznego sprawozdania finansowego	16
2.2.	Główne czynniki kształtujące wynik finansowy	16
2.2.1.	Przychody	18
2.2.2.	Koszty operacyjne	19
2.2.3.	Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	19
2.2.4.	Wynik EBITDA LIFO	19
2.2.5.	Wynik na działalności finansowej	21
2.3.	Sytuacja finansowa	22
2.3.1.	Aktywa	22
2.3.2.	Pasywa	23
2.4.	Przepływy pieniężne	24
2.5.	Wskaźniki finansowe	24
2.6.	Rzeczowe nakłady inwestycyjne	26
2.7.	Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej LOTOS w podziale na segmenty	27
2.7.1.	Segment wydobywczy	27
2.7.2.	Segment produkcji i handlu	28
2.8.	Opis czynników mających wpływ na wyniki osiągnięte w 1 półroczu 2021 roku	30
2.8.1.	Zdarzenia o charakterze nietypowym	30
2.8.2.	Otoczenie makroekonomiczne	30
2.9.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz	30
3.	Pozostałe informacje	31
3.1.	Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań i wierzytelności Spółki lub jej spółki zależnej oraz informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	31
3.2.	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	31
3.3.	Informacje o zawarciu przez Grupę LOTOS S.A. lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe	32
3.4.	Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej LOTOS oraz wykaz spółek podlegających konsolidacji na dzień 30 czerwca 2021 roku	32
3.5.	Informacje o pożyczkach wewnątrzgrupowych Grupy Kapitałowej LOTOS, w tym udzielonych w okresie pierwszych 6 miesięcy 2021 roku	32

1. Charakterystyka Grupy LOTOS S.A. i jej grupy kapitałowej

1.1. Podstawowe informacje

Początki Grupy LOTOS sięgają lat siedemdziesiątych ubiegłego stulecia, kiedy wybudowano rafinerię ropy naftowej w Gdańsku. W formie spółki akcyjnej prowadzi działalność od 18 września 1991 roku (wówczas jako Rafineria Gdańska S.A.), a pod nazwą Grupa LOTOS S.A. od czerwca 2002 roku.

Nazwa	Grupa LOTOS S.A.
Adres	80-718 Gdańsk ul. Elbląska 135
Regon	190541636
NIP	5830000960
KRS	0000106150
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Czas trwania	Czas trwania działalności Spółki Grupa LOTOS S.A. jest nieoznaczony

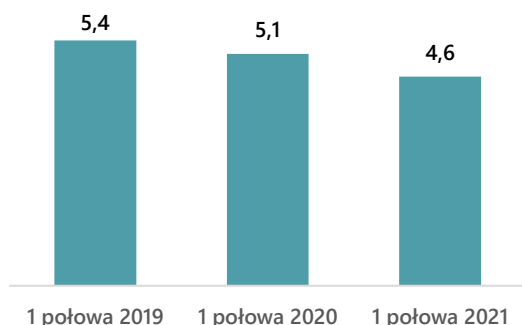
Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest wytwarzanie i przetwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej (głównie paliw) oraz ich sprzedaż hurtowa.

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

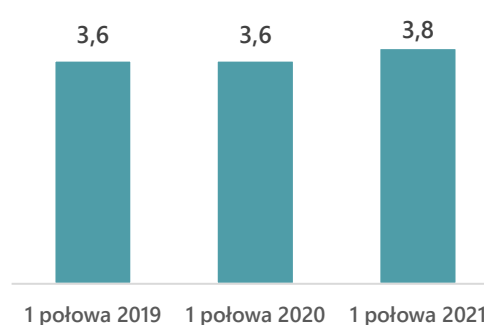
1.2. Charakterystyka działalności

Grupa LOTOS S.A. jest drugim co do wielkości producentem paliw w Polsce. Będąca własnością Spółki gdańska rafineria należy do najmłodszych, najnowocześniejszych i najbardziej przyjaznych środowisku kompleksów rafineryjnych w Europie. W 1 połowie 2021 roku rafineria wykorzystwała 94,8% swoich nominalnych zdolności przerobowych przerabiając 4,6 mln ton ropy (w 1 połowie 2020 roku odpowiednio 98%, przerabiając 5,1 mln ton ropy).

Wykres 1. Przerób ropy naftowej przez Grupę LOTOS S.A.
(w mln ton)



Wykres 2. Sprzedaż paliw przez Grupę Kapitałową LOTOS
w Polsce¹ (w mln ton)



Źródło: Spółka

Grupa LOTOS S.A. sprzedaje swoje produkty w Polsce w kanale hurtowym oraz poprzez własną sieć stacji paliw. W 1 połowie 2021 roku udział Grupy Kapitałowej LOTOS w krajowym rynku paliw wyniósł 31,7%. Na koniec czerwca 2021 roku

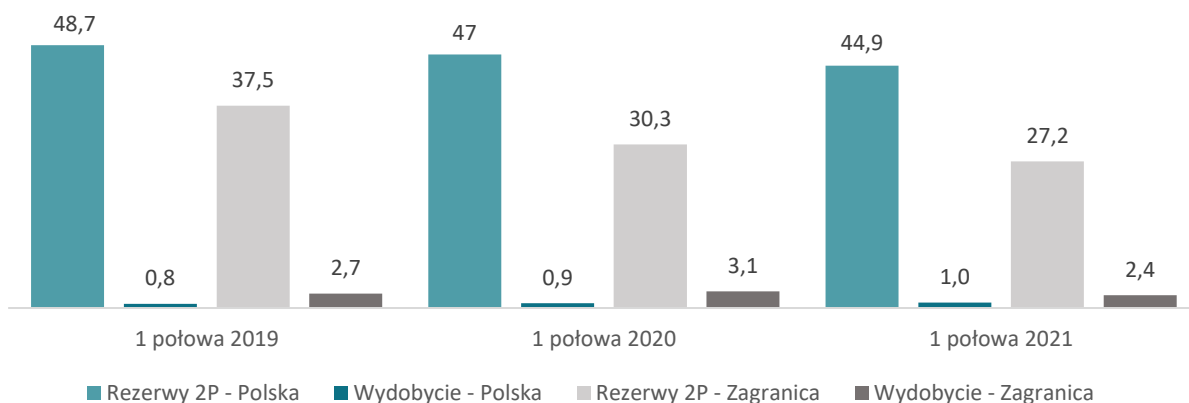
¹ Obejmuje krajową sprzedaż benzyn, diesla, lekkiego oleju opałowego, LPG oraz paliwa lotniczego

w Polsce było 515 stacji z logo LOTOS i była to trzecia co do wielkości sieć dystrybucyjna paliw w Polsce. Znaczna część produkcji rafinerijnej Grupy trafia także za granicę – około 18% całej produkcji.

Poprzez swoje spółki córki Grupa LOTOS S.A. zajmuje się wydobywaniem węglowodorów w Polskiej Wyłącznej Strefie Ekonomicznej Morza Bałtyckiego. Eksploatuje także złoża ropy naftowej i gazu ziemnego na Norweskim Szelfie Kontynentalnym oraz na terytorium Litwy. Na koniec czerwca 2021 roku Grupa LOTOS dysponowała łącznymi potwierdzonymi rezerwami ropy naftowej i gazu ziemnego w kategorii 2P (ang. *proved and probable*) na poziomie 72,2 mln boe (baryłek ekwiwalentu ropy naftowej). Natomiast w 1 połowie 2021 roku całkowita wielkość wydobycia wyniosła 3,4 mln boe (średnio 19,0 tys. boe dziennie).



Wykres 3. Wielkość rezerw 2P i wydobycie (w mln boe)



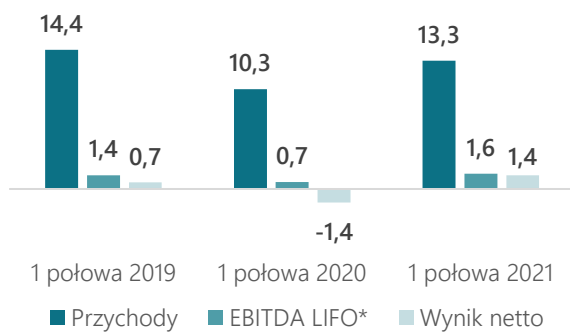
Źródło: Spółka

Grupa Kapitałowa LOTOS, poprzez spółkę LOTOS Kolej sp. z o.o., jest także istotnym graczem na polskim rynku towarowych przewozów kolejowych. Według danych Urzędu Transportu Kolejowego od stycznia do czerwca 2021 roku pod względem wykonanej pracy przewozowej jej udziały rynkowe wyniosły 9,9% (wobec 10,4% w 2020 roku), co plasowało ją na drugiej

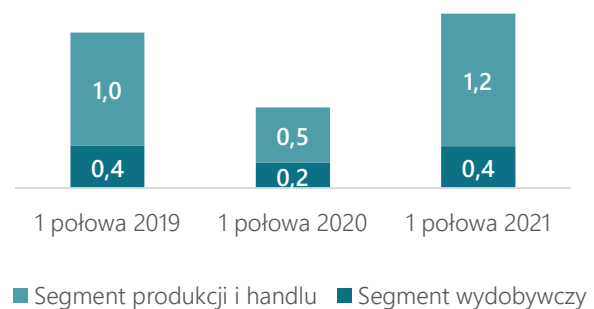
pozycji, z kolei pod względem przewiezionej masy towarów jej udziały stanowiły 5,1% (wobec 5,6% w 2020 roku), co oznaczało trzecią pozycję rynkową w tej kategorii².

W 1 półroczu 2021 roku Grupa Kapitałowa LOTOS wygenerowała wynik operacyjny powiększony o amortyzację i oczyszczony ze zdarzeń jednorazowych (tzw. oczyszczona EBITDA wg LIFO) na poziomie 1 599,1 mln zł wobec 722,6 mln zł w 1 półroczu 2020 roku (wzrost o 121,3%). Natomiast skonsolidowany zysk netto wyniósł 1 411,6 mln zł wobec straty netto -1 388,0 mln zł w analogicznym okresie rok wcześniej, czyli wynik netto był o 2 799,6 mln zł wyższy niż w 1 półroczu 2020 roku.

Wykres 4. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej LOTOS (w mld zł)



Wykres 5. Oczyszczony wynik EBITDA LIFO Grupy Kapitałowej LOTOS w podziale na segmenty (w mld zł)



* oczyszczona ze zdarzeń jednorazowych

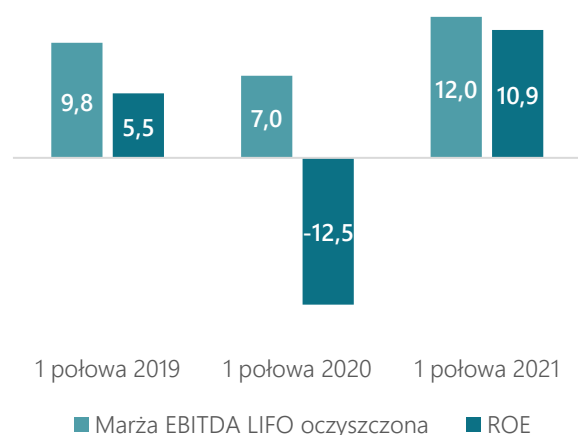
Źródło: Spółka

W ciągu 1 półrocza 2021 roku przepływy pieniężne netto zmniejszyły stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 219,4 mln zł, przy czym z działalności operacyjnej Grupa Kapitałowa LOTOS wygenerowała 805,2 mln zł dodatnich przepływów pieniężnych głównie w związku z zyskiem netto oraz wzrostem stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług, mimo wzrostu stanu zapasów oraz stanu należności z tytułu dostaw i usług. Wrz z poprawą wyników finansowych Grupy LOTOS w 1 półroczu 2021 roku poprawie uległy wskaźniki rentowności Grupy LOTOS.

Wykres 6. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej i wielkość nakładów inwestycyjnych (w mld zł)



Wykres 7. Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej LOTOS



Źródło: Spółka

² Źródło: Urząd Transportu Kolejowego, <https://dane.utk.gov.pl/sts/przewozy-towarowe/dane-eksploatacyjne/17527,Przewozy-towarowe.html>.

W skład grupy kapitałowej, oprócz Grupy LOTOS S.A., wchodzi obecnie 40 podmiotów. Prowadzą one swoją działalność w Polsce, Norwegii, Wielkiej Brytanii i na Litwie. Na koniec czerwca 2021 roku Grupa Kapitałowa LOTOS zatrudniała 5 500 osób (co oznacza wzrost o 32 osoby), w tym Grupa LOTOS S.A. 1 697 pracowników (wzrost o 22 etaty).

Tabela 1. Stan zatrudnienia w Grupie LOTOS S.A. oraz w Grupie Kapitałowej LOTOS

	30.06.2021	30.06.2020	Wzrost liczby etatów r/r
Grupa LOTOS S.A.	1 697	1 675	22
Grupa Kapitałowa LOTOS	5 500	5 468	32

Źródło: Spółka

Tabela 2. Podstawowe wskaźniki finansowe i operacyjne Grupy Kapitałowej LOTOS w okresie 2019 - 30.06.2021

	Jednostka	1 półrocze 2021	1 półrocze 2020	1 półrocze 2019	2020	2019
EBITDA wg LIFO oczyszczona ³	mln zł	1 599	723	1 415	1 357	2 861
Przychody ze sprzedaży	mln zł	13 278	10 341	14 403	20 909	29 493
Zysk/strata brutto	mln zł	1 891	-1 960	958	-1 653	1 692
Zysk/strata netto	mln zł	1 412	-1 388	673	- 1 146	1 153
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	mln zł	805	1 786	738	2 870	2 130
Wielkość wydobycia	tys. boe/d	19	22	20	20	21
Przerób ropy naftowej	mln ton	4,6	5,1	5,4	10,2	10,7
Stacje paliw	liczba ⁴	515	507	493	513	506

Źródło: Spółka

1.3. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń

Rozpoczęcie przygotowań do reorganizacji Grupy LOTOS S.A.

W dniu 12 marca 2021 roku Zarząd Grupy LOTOS S.A. przyjął kierunkową akceptację działań wewnątrzorganizacyjnych, których celem jest optymalizacja struktury grupy kapitałowej oraz przygotowanie do wdrożenia modelu realizacji środków zaradczych niezbędnych do przejścia kontroli kapitałowej nad Spółką przez PKN Orlen, obejmujących m.in.:

- o wydzielenie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Grupy LOTOS składającej się z aktywów rafineryjnych i wniesienie jej aportem do LOTOS Asphalt Sp. z.o.o. (której jedynym współnikiem jest Spółka); LOTOS Asphalt Sp. z o.o. stanie się wtedy spółką celową, której 30% udziałów ma zostać zbytych na rzecz niezależnego podmiotu;
- o transfer udziałów w spółce LOTOS Biopaliwa ze spółki LOTOS Terminale do Spółki;
- o transfer udziałów w spółce LOTOS Infrastruktura do spółki LOTOS Terminale;

³ Wyniki pod wpływem efektu wahań poziomu zapasów ropy naftowej oraz różnic pomiędzy wolumenem zakupu i przerobu ropy naftowej, które spowodowały uwzględnienie w kalkulacji kosztu przerobu wg metodyki LIFO ropy wycenionej przy wyższym koszcie jednostkowym niż cena bieżąca (tzw. efekt „drogich warstw ropy naftowej”) lub wycenionej przy niższym koszcie jednostkowym niż cena bieżąca (tzw. efekt „tanich warstw ropy naftowej”). Spółka szacuje wyżej wymieniony efekt dla wyniku wg LIFO na około -0,37 mld zł w 1 półroczu 2020 roku oraz +0,18 mld zł w 1 półroczu 2021 roku.

⁴ Stan na koniec okresu.

- o transfer aktywów logistycznych spółki LOTOS Infrastruktura do spółki LOTOS Terminale.
Szerzej: [Rb 10/2021](#)

Zawarcie umowy współpracy pomiędzy Grupą LOTOS S.A., PKN Orlen S.A., PGNiG S.A. oraz Skarbem Państwa

W dniu 12 maja 2021 roku zawarła Umowę o współpracy („Umowa”) z PKN Orlen S.A., PGNiG S.A. („PGNiG”) oraz Skarbem Państwa („Strony”), dotyczącą rekomendowanego scenariusza konsolidacji PKN Orlen, PGNiG oraz Spółki. Na dzień podpisania Umowy przyjętym scenariuszem przejścia kontroli przez PKN ORLEN nad Grupą LOTOS oraz PGNiG („Spółki Przejmowane”) jest dokonanie połączenia między PKN ORLEN a Spółkami Przejmowanymi w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych, w ten sposób, że cały majątek Spółek Przejmowanych zostałby przeniesiony do PKN ORLEN w zamian za akcje, które PKN ORLEN przyznałby akcjonariuszom Grupy LOTOS oraz PGNiG, w ramach jednego lub dwóch odrębnych procesów połączenia.

Umowa zakłada, że w wyniku połączenia lub odpowiednio połączeń, akcjonariusze Grupy LOTOS i PGNiG w zamian za akcje posiadane w kapitałach zakładowych tych spółek obejmą nowe akcje w podwyższonym kapitale zakładowym PKN ORLEN i z dniem połączenia lub odpowiednio połączeń staną się akcjonariuszami PKN ORLEN. W ramach Umowy Skarb Państwa i PKN ORLEN będą współpracować przy opracowaniu analiz, których celem będzie ostateczne potwierdzenie tego scenariusza jako optymalnego z punktu widzenia Skarbu Państwa.

Połączenie Grupy LOTOS z PKN Orlen może dojść do skutku pod warunkiem wykonania określonych w treści decyzji Komisji Europejskiej środków zaradczych, które mają na celu zapobieżenie wystąpieniu negatywnych skutków planowanej koncentracji dla konkurencji na właściwych rynkach (szerzej: raport bieżący 21/2020).

Przedterminowa spłata całości zadłużenia związanego z projektem EFRA

W ramach optymalizacji zadłużenia Grupy Kapitałowej LOTOS i podjęto decyzję o spłacie zadłużenia związanego z projektem EFRA. Celem podjętych działań jest obniżenie średniego kosztu finansowania (po podpisaniu nowej docelowej umowy na finansowanie zewnętrzne przez LOTOS Asphalt) oraz realizację działań reorganizacyjnych niezbędnych do wdrożenia ustalonego modelu środków zaradczych w procesie połączenia z Polskim Koncernem Naftowym ORLEN S.A., o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 21/2020 z dnia 14 lipca 2020 roku oraz w raporcie bieżącym nr 10/2021 z dnia 12 marca 2021 roku.

Przedterminowa spłata Kredytu Terminowego nastąpiła w dniu 21 czerwca 2021 roku. We wskazanej dacie nastąpiło również anulowanie i rozliczenie Kredytu Obrotowego oraz rozliczenie przez LOTOS Asphalt transakcji zabezpieczających stopę procentową (transakcje IRS) powiązanych z Kredytem Terminowym. Spłata Kredytu EFRA nastąpi ze środków własnych LOTOS Asphalt oraz środków własnych Spółki udostępnionych LOTOS Asphalt w formie pożyczki w kwocie 400.000.000 PLN.

Planowy postój remontowy i jego szacowany wpływ na skonsolidowane wyniki operacyjne Grupy LOTOS w 2021 roku

Cykliczny postój remontowy w rafinerii Spółki po raz pierwszy został zrealizowany w formule postoju częściowego a jego druga część zaplanowana jest na wiosną 2022 roku.

W związku z główną częścią remontu postojowego, realizowanego w przeważającym zakresie w marcu 2021 roku (szerzej: [raport bieżący nr 7/2021](#)) Spółka w 1 kwartale 2021 roku realizowała przerób ropy naftowej na obniżonym poziomie 1 975 tys. ton (-24,0% r/r) i zgodnie z harmonogramem zakończyła w kwietniu remont połówkowy rafinerii, uruchamiając trzy instalacje bloku olejowego. Spółka płynnie znormalizowała przerób ropy naftowej w 2 kwartale 2021 na poziomie 2 627,6 tys. ton (+33,0% kw/kw i +3,4% r/r), co przełożyło się na wykorzystanie projektowych mocy wytwórczych rafinerii w 1 półroczu 2021 roku na obniżonym r/r poziomie 94,84%.

Podczas postoju w 2021 roku nastąpiło zatrzymanie tylko części instalacji produkcyjnych, w tym instalacji opóźnionego koksowania z Programu EFRA, tj. DCU (ang. Delayed Coking Unit). Pozwoliło to na równoległe utrzymanie przerobu ropy w rafinerii oraz ekspedycję i sprzedaż produktów Spółki w całym okresie remontu. Zgodnie z harmonogramem w marcu 2021 roku zatrzymano 16 z ponad 60 instalacji, które z początkiem kwietnia wróciły do ruchu. Drugim i ostatnim etapem postoju był remont 3 instalacji tzw. bloku olejowego, zmniejszył wolumen produkcji olejów bazowych w Grupie LOTOS S.A. w 2 kw. 2021 roku.

Warto podkreślić, że skuteczne uruchomienie instalacji Projektu EFRA w 2020 roku spowodowało wzrost kompleksowości technologicznej posiadanych instalacji rafineryjnych (Indeks Kompleksowości Nelsona na poziomie 11,0) i umożliwiło przesunięcie struktury produkcji z produktów ciężkich do wysokomarżowych, w związku z tym rafineria Spółki posiada zdolność do maksymalnego obciążenia wszystkich instalacji konwersyjnych wytwarzających komponenty paliwowe nawet przy niższym przerobie ropy naftowej (w trakcie remontu postojowego w marcu) w porównaniu z poprzednią konfiguracją technologiczną.

Debata inwestycyjna w Grupie LOTOS

W dniu 15 lipca 2021 roku w siedzibie Grupy LOTOS S.A. odbyła się debata inwestycyjna z udziałem przedstawicieli Grupy Kapitałowej LOTOS oraz świata nauki w trakcie której omówiono takie zagadnienia jak:

- o zarys koncepcji centrów kompetencyjnych LOTOSU w ramach tworzonego koncernu multienergetycznego,
- o status realizowanych w Grupie Kapitałowej LOTOS projektów rozwojowych,
- o strategiczną agendę badawczą do 2030 roku.

Prezentacje z tego wydarzenia znajduje się na stronie Spółki:

https://inwestor.lotost.pl/2347/strefa_inwestora/narzedzia_inwestora/prezentacje

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

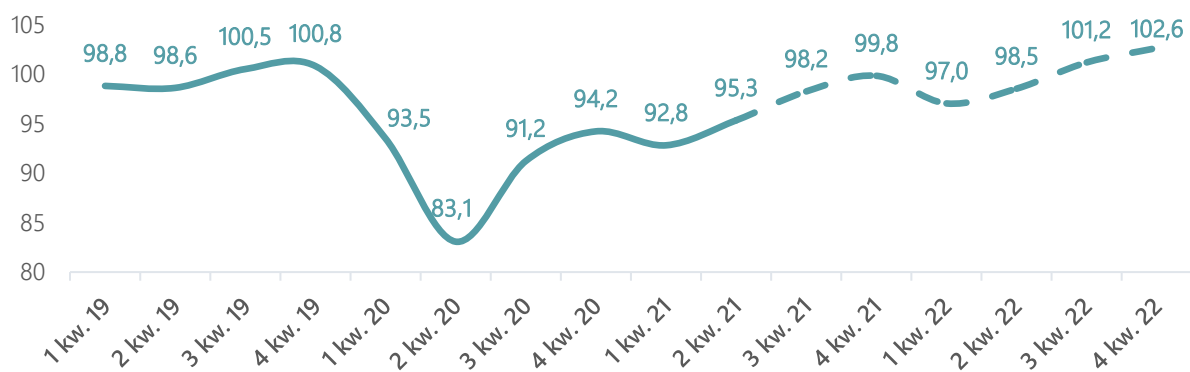
Sytuacja rynkowa

Rynki ropy i gazu, a także funkcjonowanie spółek z branży rafineryjnej pozostają pod wpływem pandemii COVID-19 oraz podejmowanych środków mających na celu ograniczenie zasięgu i dynamiki zachorowań.

Postępujący program szczepień, wprowadzane wsparcia fiskalne w wielu krajach, a także dalsza adaptacja aktywności gospodarczej do ograniczonej mobilności mają się jednak przyczynić do stopniowej odbudowy gospodarek i poszczególnych jej sektorów. Według prognoz Międzynarodowego Funduszu Walutowego (MFW) z lipca 2021 roku⁵ globalny wzrost PKB, po spadku o 3,2% szacowanym w 2020 roku, ma wynieść 6% w 2021 roku oraz 4,9% w 2022 roku, przy czym jak zaznacza MFW, prognozy te są rozbieżne dla poszczególnych krajów, gdzie dostęp do szczepionek jest głównym czynnikiem podziału na ich dwie grupy: państwa, które mogą liczyć na dalszą normalizację działalności jeszcze w tym roku (prawie wszystkie rozwinięte), a także te, które nadal będą musiały stawić czoła nawracającym infekcjom i rosnącej liczbie zgonów z powodu COVID-19. Jak zaznaczono, ożywienie jest jednak niepewne nawet w tych krajach, w których infekcje są obecnie na bardzo niskich poziomach, dopóki wirus jest wciąż obecny w innych miejscach na świecie i pojawiać się będą jego kolejne mutacje. Zgodnie z przewidywaniami MFW dynamika wzrostu PKB w przypadku gospodarek rozwiniętych wyniesie w 2021 roku 5,6% oraz 4,4% w 2022 roku (po spadku o 4,6% w 2020 roku), a w przypadku krajów rozwijających się będzie to odpowiednio 6,3% i 5,2% (po spadku o 2,1% w 2020 roku). Prognoza Międzynarodowego Funduszu Walutowego wzrostu gospodarczego dla Polski to natomiast 4,6% na 2021 rok oraz 5,2% na 2022 rok (po spadku o 2,7% w 2020 roku).

Zgodnie z szacunkami OPEC⁶, po drastycznym załamaniu popytu na ropę naftową w 2020 roku (spadek globalnej konsumpcji do 90,62 mln bbl/d w porównaniu do 99,97 mln bbl/d rok wcześniej, tj. o 9,3%), rynek ten systematycznie się odbudowuje. W całym 2021 roku konsumpcja wynieść ma już 96,58 mln bbl/d, a w 2022 roku 99,86 mln bbl/d. Jak wskazuje OPEC w swoim opracowaniu, do czynników wspierających popyt w drugiej połowie 2021 roku oraz w 2022 roku należeć będą ciągłe postępy w ograniczaniu pandemii COVID-19, szerokie zakrojone działania stymulacyjne oraz wysoka stopa oszczędności w rozwiniętych krajach prowadzące do uwolnienia stłumionego popytu, a także oczekiwania co do solidnego wzrostu globalnej gospodarki.

Wykres 8. Globalny popyt na ropę naftową (mln bbl/d)



Źródło: opracowanie własne na podstawie danych OPEC wraz z prognozą dla kolejnych kwartałów oznaczonych przerywaną linią.

⁵ World Economic Outlook, lipiec 2021 r.

⁶ OPEC Monthly Oil Market Report (MOMR), lipiec 2021 r.

Perspektywy ożywienia gospodarczego oraz związanej z tym odbudowy popytu na surowce, wspierane przez przyspieszające wskaźniki szczepień w wielu krajach oraz znoszenie restrykcji w podróżowaniu, spowodowały istotne odbicie notowań ropy naftowej i gazu, które w 2 kwartale 2021 roku znalazły się na poziomach istotnie wyższych zarówno w ujęciu kw./kw., jak i r/r. Obecny trend jest pozytywny dla działalności wydobywczej Spółki, choć i w tym przypadku sytuacja pozostaje wysoce niepewna i zależna od tempa powrotu gospodarek do aktywności sprzed pandemii, a także globalnej równowagi pomiędzy popytem i podażą, na co wpływ mogą mieć w szczególności decyzje dotyczące ograniczenia lub zwiększenia poziomu wydobycia przez państwa należące do OPEC.

Poprawa widoczna jest także w notowaniach kluczowych produktów ropopochodnych oraz realizowanych na nich crackach, w tym przede wszystkim w przypadku benzyny motorowej, dla której cracki znalazły się już na poziomach przedpandemicznych (średnio 12,22 USD/bbl w 2 kwartale 2021 roku). Póki co proces odbudowy przebiega wyraźnie wolniej w przypadku oleju napędowego, dla którego cracki w 2 kwartale 2021 roku wyniosły średnio 8,12 USD/bbl. Zdaniem OPEC popyt na ten produkt będzie jednak w kolejnych kwartałach wspierany większym natężeniem ruchu na drogach, w tym ciężarowego, a także zwiększeniem aktywności przemysłowej, budowlanej i rolniczej w USA, Europie i Chinach. Z drugiej strony, według danych IATA⁷, globalny ruch lotniczy pozostaje wciąż na wyraźnie niższych poziomach niż przed pandemią – w czerwcu 2021 roku ruch pasażerski mierzony wskaźnikiem RPK (ang. *Revenue Passenger-Kilometres*) był na poziomie 60,1% niższym niż w analogicznym okresie 2019 roku – co wpływa na obniżoną konsumpcję paliwa lotniczego, pośrednio zaburzając równowagę rynkową dla pozostałych średnich destylatów, w tym głównie oleju napędowego.

Patrząc na konsumpcję paliw na polskim rynku, według danych POPIHN w 1 półroczu 2021 roku popyt na benzynę zwiększył się o 10,4% r/r, a na olej napędowy o 8,1% r/r, co było konsekwencją znoszenia ograniczeń związanych z pandemią COVID-19 i w efekcie większej mobilności oraz aktywności gospodarczej w naszym kraju, choć w przypadku paliwa lotniczego konsumpcja spadła o 28,1% r/r. Jednocześnie w 2 kwartale 2021 roku na polskim rynku pojawiły się korzystne warunki sprzedaży benzyn w stosunku do parytetu importowego, co wspierało premie w hurcie. Optyczny okazał się także morski eksport benzyny surowej z tendencją utrzymania jej na kolejne kwartały. Ponadto znacząco wyższą marżowością charakteryzowały się notowania olejów bazowych w związku z ich ograniczoną dostępnością na rynku spowodowaną niskim wykorzystaniem mocy rafineryjnych globalnie – choć obecnie na rynku krajowym obserwowany jest spadek cenowy wyrobów gotowych, wywołany dostępnością tanich baz olejowych importowanych ze wschodu, a także presja na dalszy spadek cen w eksporcie morskim, ich marżowość pozostaje wciąż na relatywnie wysokim poziomie.

Sytuacja spółki

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

- o możliwy ponowny dynamiczny wzrost zachorowań na COVID-19 w Polsce i na świecie, ryzyko wprowadzenia kolejnych ograniczeń i obostrzeń, a w konsekwencji idące za tym możliwe zmiany wzorców konsumpcji oraz pogorszenie warunków makroekonomicznych, które mogą 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 czasowych limitów eksportowych, co może przełożyć się na częściowe ograniczenie przerobu rafineryjnego,
 - ryzyko opóźnienia projektów inwestycyjnych w trakcie realizacji,
 - ryzyko wystąpienia utrudnień i opóźnień w realizacji poszczególnych etapów projektu „Polimery Police”, w który Grupa LOTOS jest zaangażowana finansowo i kapitałowo, pomimo zaawansowania prac projektowych,
 - ryzyko opóźnienia niektórych prac remontowych z uwagi na ograniczoną dostępność serwisów i potencjalnych opóźnień dostaw materiałów i urządzeń,
 - ryzyko opóźnienia uruchomienia realizacji niektórych projektów będących na etapie przed ostateczną decyzją inwestycyjną, m.in. projektu rozwojowego na Szelfie Norweskim NOAKA, projektu HBO (Hydrokrakingowego Bloku Olejowego), w szczególności z uwagi na niepewność parametrów makroekonomicznych;
 - możliwa materializacja dodatkowych utrudnień, m.in.: w procesach zakupowych, zarządzaniu zasobami ludzkimi, IT, cyberbezpieczeństwie oraz w terminowej realizacji prac utrzymania ruchu instalacji,
 - ryzyko pogorszenia płynności finansowej niektórych kontrahentów (zatory płatnicze),
- o notowania gazu i ropy naftowej,
- o notowania produktów naftowych oraz spread w notowaniach oleju napędowego vs. ciężkiego oleju opałowego na globalnych rynkach, którego zawężanie może skutkować osiągnięciem niższej niż zakładana pierwotnie przez Spółkę marginalnej marży rafineryjnej generowanej dzięki projektowi EFRA,
- o kształtowanie się dyferencjału Brent/Ural, który przekłada się na wysokość marży rafineryjnej Spółki,
- o 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,
- o ryzyko cenowe uprawnień do emisji CO₂ w ramach IV fazy ETS, które zgodnie z przyjętą w spółce polityką jest zarządzane poprzez zawieranie transakcji finansowych EUA Futures w ramach portfeli zabezpieczeń i tradingu mających na celu odpowiednie zabezpieczenie ekspozycji narażonej na ryzyko zmiany cen uprawnień do emisji CO₂ oraz wykorzystanie korzystnych sytuacji rynkowych w ramach IV fazy ETS,

⁷ International Air Transport Association, www.iata.org.

- o elastyczność planowania produkcji i procesów optymalizacyjnych w pracy rafinerii do zmieniających się warunków rynkowych w kierunku maksymalizacji marży rafineryjnej Grupy LOTOS S.A.,
- o możliwość wystąpienia utrudnień i problemów na końcowych etapach projektów zagospodarowania złóż, skutkujących potrzebą zwiększenia nakładów inwestycyjnych w tych projektach,
- o ewentualne odpisy aktualizujące wartość aktywów (lub ich odwrócenia) w warunkach znacznej zmienności cen ropy naftowej i gazu ziemnego lub w wyniku opisanego ryzyka opóźnienia realizacji projektów (w szczególności w zakresie wspomnianych projektów w branży wydobywczej),
- o możliwość ograniczenia ogólnej mocy rafineryjnych w Europie w związku z trudnymi warunkami rynkowymi spowodowanymi pandemią COVID-19, a z drugiej strony przewidywane pojawienie się nowych mocy rafineryjnych w innych regionach świata, w tym przede wszystkim na Bliskim Wschodzie, w Chinach i Indiach;
- o coraz bardziej ambitne cele klimatyczne wyznaczone na poziomie Unii Europejskiej oraz krajowym i wynikające z nich nowe uregulowania, mogące powodować rosnące koszty działalności, a z drugiej strony nowe szanse rozwoju, m.in. w obszarze zielonego wodoru i innych paliw alternatywnych;
- o w horyzoncie kilku kolejnych kwartałów potencjalne zagrożenia w przejściu Grupy LOTOS przez PKN Orlen typowe dla procesów fuzji i przejęć.

Podsumowanie

Na moment publikacji raportu za 1 półrocze 2021 roku wciąż trudno jest w pełni ocenić konsekwencje kryzysu spowodowanego pandemią COVID-19, w tym skutki recesji w Polsce i na świecie, a także czas potrzebny na powrót gospodarek oraz rynków surowców i produktów rafineryjnych do stanu trwałej równowagi. Nie można przy tym wykluczyć wystąpienia w przyszłości kolejnych dużych fal zakażeń, związanych m.in. z pojawiającymi się nowymi wariantami COVID-19 oraz niedostatecznymi postępami realizacji programu szczepień społeczeństwa, co mogłoby okresowo skutkować ponownym wprowadzeniem istotnych obostrzeń oraz znaczącym spadkiem aktywności gospodarczej.

Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje rozwój wydarzeń i dokłada najwyższej staranności, aby zapewnić niezakłócone funkcjonowanie Grupy w obecnych, stopniowo poprawiających się warunkach otoczenia, jak i w hipotetycznym scenariuszu ponownego dynamicznego wzrostu zakażeń na COVID-19. Praca rafinerii i wydobywanie węglowodorów pozostają niezakłócone, podobnie jak logistyka i dystrybucja produktów. Skuteczne prowadzenie procesów planistycznych, sprzedaży, produkcji oraz logistyki skutkowało dotychczas niedużym obciążeniem instalacji rafineryjnych w obliczu istotnie obniżonego i zmiennego popytu krajowego na paliwa spowodowanego COVID-19. Szereg wprowadzonych procedur umożliwił 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. okresowe wdrożenie zdalnej pracy dla możliwie największej liczby pracowników.

1.5. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

W dniu 20 lipca 2021 roku Grupa LOTOS S.A. otrzymała od spółki LOTOS Lab Sp. z o.o. należność w kwocie 98 mln zł z tytułu zbycia przez Grupę LOTOS S.A. udziałów spółki LOTOS Lab Sp. z o.o. (szerzej w punkcie 1.6.1).

W dniu 29 lipca 2021 roku Grupa LOTOS S.A. otrzymała dywidendę od spółki LOTOS Infrastruktura S.A. w kwocie 0,7 mln zł.

1.6. Opis zmian własnościowych w Grupie Kapitałowej LOTOS

Zestawienie spółek oraz fundacji powiązanych organizacyjnie z Grupą LOTOS S.A. wraz z określeniem zmian własnościowych oraz informacje na temat siedziby i przedmiotu działalności podmiotów Grupy Kapitałowej LOTOS, a także dane na temat procentowego udziału Grupy LOTOS S.A. w ich strukturze własności przedstawiono w Sprawozdaniu Finansowym za 1 półrocze 2021 roku na stronach 8-10.

1.6.1. Zmiany w kapitałach zakładowych spółek zależnych i wspólnych przedsięwzięciach

Zmiany w kapitałach zakładowych spółek zależnych Grupy Kapitałowej LOTOS i wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności w 1 półroczu 2021 roku:

- o LOTOS Lab Sp. z o.o. – obniżenie kapitału zakładowego
 - Zbycie udziałów w celu umorzenia związanego z procedurą obniżenia kapitału zakładowego LOTOS Lab Sp. z o.o.
 - 25 lutego 2021 roku Grupa LOTOS S.A. podpisała z LOTOS Lab Sp. z o.o. umowę przeniesienia udziałów na podstawie której Grupa LOTOS zbyła na rzecz LOTOS Lab 196 000 udziałów w kapitale zakładowym o wartości nominalnej 500 złotych każdy, tj. 98 mln złotych.
 - 13 lipca 2021 w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zostało zarejestrowane obniżenie kapitału zakładowego spółki „LOTOS Lab” Sp. z o.o. z poziomu 99 mln zł do poziomu 1 mln zł (poprzez umorzenie 196 000 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy, tj. o łącznej wartości 98 mln zł)
- o Baltic Gas Sp. z o.o. – podwyższenie kapitału zakładowego
 - 26 kwietnia 2021 r. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Balltic Gas Sp. z o.o. zdecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowego o 64 000 zł, tj. z poziomu 464 500 zł do poziomu 528 500 zł poprzez

- utworzenie 1 280 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział i łącznej wartości nominalnej 64 000 zł.
- Nowo utworzone udziały zostały objęte po wartości nominalnej przez dotychczasowych wspólników Spółki i pokryte gotówką.
 - W wyniku ww. podwyższenia kapitału zakładowego struktura właścicielska Spółki nie uległa zmianie.
 - Wpis zarejestrowano w KRS w dniu 30 czerwca 2021 roku.

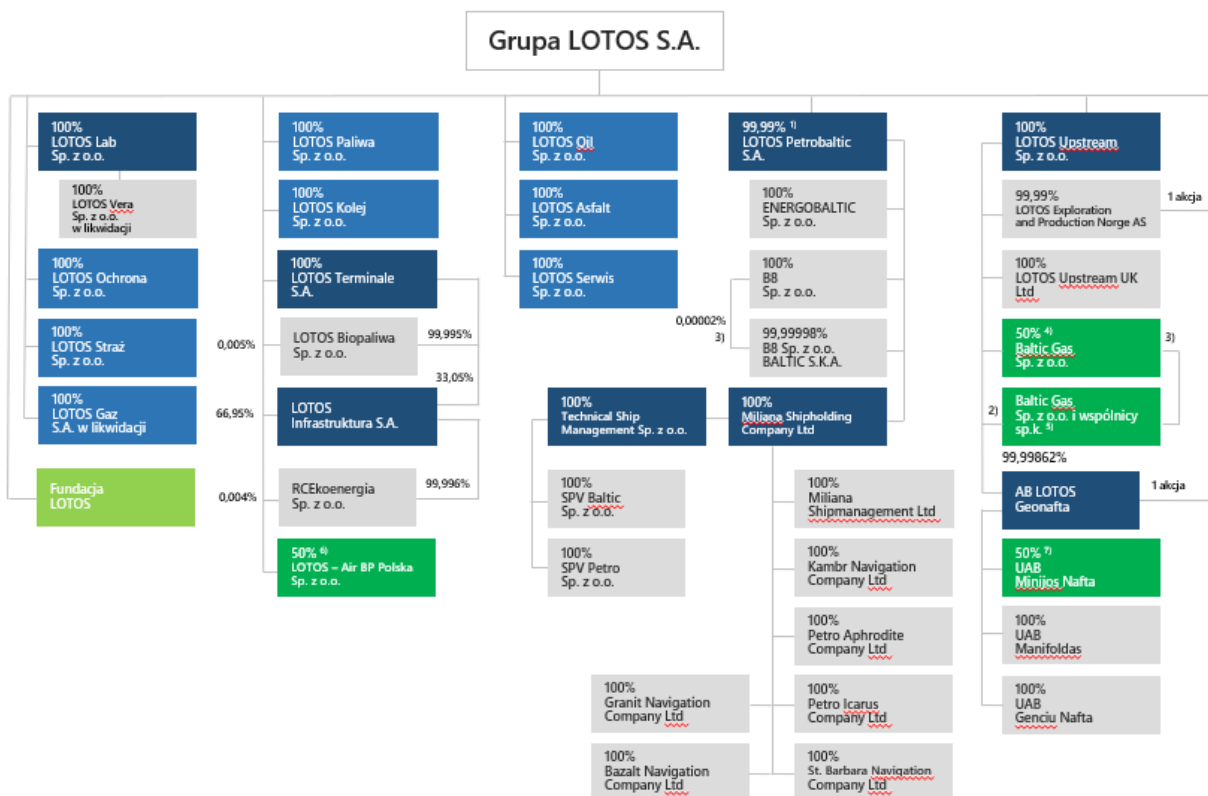
Po zakończeniu okresu sprawozdawczego LOTOS Straż Sp. z o.o. w dniu 15 lipca 2021 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników w sprawie zmiany Aktu zawiązania spółki „LOTOS Straż” Sp. z o.o. w zakresie usunięcia, dodania i doprecyzowania przedmiotów pozostałej działalności tej spółki w związku z dostosowaniem wykazu przedmiotu pozostałej działalności do faktycznie wykonywanej przez LOTOS Straż.

1.6.2. Struktura Grupy Kapitałowej

Zmiana w strukturze Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A.

- o W dniu 22 stycznia 2021 roku została ujawniona informacja w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego o uprawomocnieniu się w dniu 20 października 2020 roku wpisu o wykreślenie spółki Infrastruktura Kolejowa Sp. z o.o. w likwidacji z KRS.

Wykres 9. Struktura Grupy Kapitałowej, stan na dzień 30.06.2021



- 1) Skarb Państwa – 0,01% 2) Komandytariusz, 3) Komplementariusz
4) CalEnergy Resources Poland Sp. z o.o. - 50% 5) CalEnergy Resources Poland Sp. z o.o. - Komandytariusz
6) BP Europa SE – 50% 7) Odin Energi A/S – 50%

■ spółki klasyfikowane jako wspólne przedsięwzięcia, niewchodzące w skład GK LOTOS.

Źródło: Spółka

Ponadto Grupa LOTOS S.A. posiada:

- 8,97% udziałów w kapitale zakładowym P.P.P.P. „NAFTOPORT” Sp. z o.o. (spółce należącej do Grupy Kapitałowej PERN S.A. z Płocka),
- 17,3% akcji w spółce Grupa Azoty Polyolefins S.A.

W skład Grupy Kapitałowej LOTOS wchodzi podmioty o profilu produkcyjnym, usługowym i handlowym oraz fundacja.

Oprócz spółek klasyfikowanych jako wspólne przedsięwzięcia oraz Fundacji LOTOS, wszystkie podmioty przedstawione na powyższym wykresie są konsolidowane metodą pełną.

Jako Jednostka Dominująca, Grupa LOTOS S.A. określa strategię rozwoju Grupy Kapitałowej i poprzez uczestnictwo we władzach statutowych spółek może mieć wpływ na kluczowe decyzje dotyczące zarówno zakresu działalności, jak i finansów podmiotów tworzących jej grupę kapitałową. Powiązania kapitałowe Grupy LOTOS S.A. ze spółkami zależnymi wzmacniają więzi o charakterze handlowym. Transakcje Grupy LOTOS S.A. ze spółkami zależnymi odbywają się na warunkach rynkowych.

1.7. Informacje o akcjach Grupy LOTOS S.A.

1.7.1. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Grupy LOTOS S.A.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku oraz na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Grupy LOTOS S.A. wynosił 184 873 362 zł i dzielił się na 184 873 362 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda, w tym:

- o 78 700 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- o 35 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- o 16 173 362 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- o 55 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D.

W trakcie 1 półrocza 2021 roku wysokość kapitału zakładowego Spółki nie zmieniła się.

Akcje Grupy LOTOS S.A. są akcjami zwykłymi na okaziciela. Statut Spółki nie wprowadza także jakichkolwiek ograniczeń odnośnie do przenoszenia prawa własności wyemitowanych przez nią akcji.

Według wiedzy Spółki w 1 półroczu 2021 roku Emitent, jednostki wchodzące w skład jego grupy kapitałowej ani też osoby działające w ich imieniu, rozumiane jako osoby zarządzające i nadzorujące, nie posiadały ani nie nabywały akcji własnych i nie podejmowały w tym okresie żadnych czynności zmierzających do nabycia akcji własnych.

Statut nie przewiduje szczególnych regulacji stanowiących uprawnienie dla Członków Zarządu do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Grupa LOTOS S.A. nie posiada systemu akcji pracowniczych i tym samym nie posiada systemu kontroli programów akcji pracowniczych.

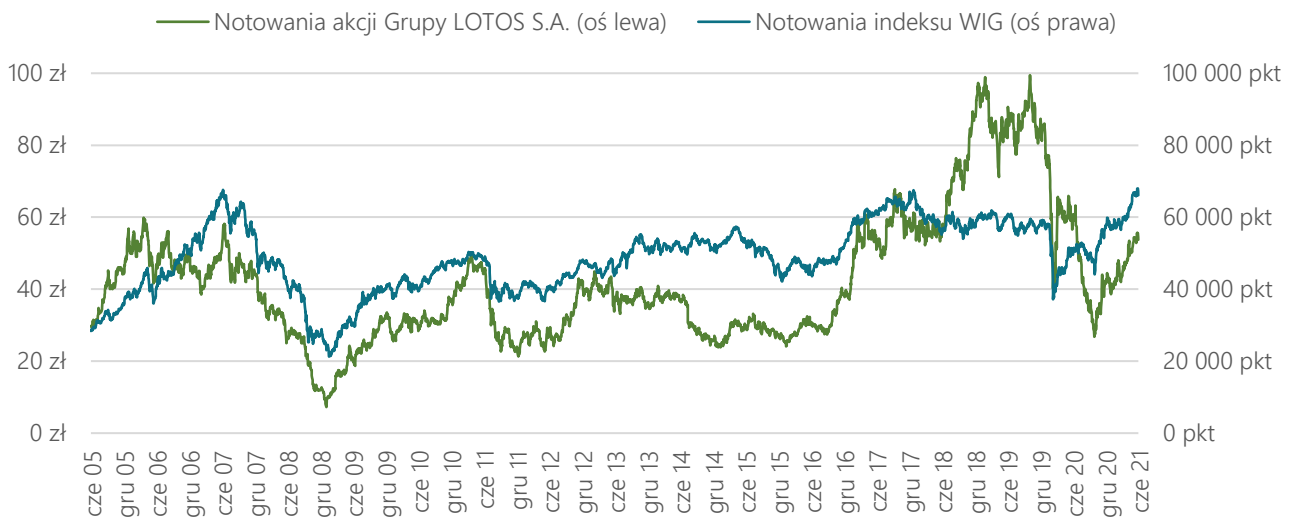
Na dzień 30 czerwca 2021 roku i na dzień przekazania do publikacji niniejszego sprawozdania wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Grupy LOTOS S.A. przedstawiał się następująco:

Tabela 3. Struktura akcjonariatu Grupy LOTOS S.A. na dzień 12 sierpnia 2021 roku tj. dzień przekazania raportu za 1 półrocze 2021 roku

	Liczba akcji/Liczba głosów na walnym zgromadzeniu	Udział w kapitale zakładowym i w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu w %
Skarb Państwa	98 329 515	53,19%
Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne	9 257 661	5,01%
Pozostali	77 286 186	41,80%
Ogółem	184 873 362	100,00%

Źródło: Spółka

Wykres 10. Cena akcji Grupy LOTOS S.A. w okresie od 30 czerwca 2005 do 30 czerwca 2021 roku



Źródło: : opracowanie własne Spółki na podstawie danych Stooq.pl

1.7.2. 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 1 półrocze 2021 roku, tj. na 12 sierpnia 2021 roku, osoby nadzorujące i zarządzające Spółką nie posiadają akcji Grupy LOTOS.

1.8. Sytuacja kadrowa

1.8.1. Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej

W dniu 22 stycznia 2021 roku Pan Marian Krzemiński – Wiceprezes Zarządu ds. Inwestycji i Innowacji Grupy LOTOS S.A. złożył rezygnację z pełnienia niniejszej funkcji z dniem 1 marca 2021 roku ([rb nr 1/2021](#) z dnia 22 stycznia 2021 roku). Po przeprowadzeniu postępowania kwalifikacyjnego, w dniu 22 stycznia 2021 roku Rada Nadzorcza Grupy LOTOS S.A. powołała do składu Zarządu Spółki X wspólnej kadencji (z dniem 26 stycznia 2021 roku) Pana Krzysztofa Mariana Nowickiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Fuzji i Przejść Grupy LOTOS S.A. ([rb nr 2/2021](#)).

W dniu 4 lutego 2021 roku Rada Nadzorcza wszczęła postępowanie kwalifikacyjne na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Inwestycji i Innowacji Zarządu Grupy LOTOS S.A.

Po przeprowadzeniu postępowania kwalifikacyjnego, w dniu 17 lutego 2021 roku Rada Nadzorcza Grupy LOTOS S.A. powołała do składu Zarządu Spółki X wspólnej kadencji (z dniem 02 marca 2021 roku) Pana Jarosława Piotra Wróbla na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Inwestycji i Innowacji Grupy LOTOS S.A. ([rb nr 6/2021](#)).

Ponadto, w związku z upływem X wspólnej kadencji Zarządu Grupy LOTOS S.A. z końcem maja 2021 roku, Rada Nadzorcza Spółki w dniu 27 maja 2021 roku powołała XI wspólną kadencję Zarządu Grupy LOTOS S.A. Tym samym Rada Nadzorcza Grupy LOTOS S.A. ([rb nr 18/2021](#)):

- o uchwałą nr 139/XI/2021 powołała Panią Zofię Marię Paryła do składu Zarządu Grupy LOTOS S.A. XI wspólnej kadencji i powierzyła funkcję Prezesa Zarządu,
- o uchwałą nr 140/XI/2021 powołała Pana Krzysztofa Mariana Nowickiego do składu Zarządu Grupy LOTOS S.A. XI wspólnej kadencji i powierzyła funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Fuzji i Przejść,
- o uchwałą nr 141/XI/2021 powołała Pana Jarosława Piotra Wróbla do składu Zarządu Grupy LOTOS S.A. XI wspólnej kadencji i powierzyła funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Inwestycji i Innowacji,
- o uchwałą nr 142/XI/2021 powołała Pana Jarosława Adama Wittstocka do składu Zarządu Grupy LOTOS S.A. XI wspólnej kadencji i powierzyła funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Korporacyjnych,
- o uchwałą nr 143/XI/2021 powołała Pana Piotra Aleksandra Walczaka do składu Zarządu Grupy LOTOS S.A. XI wspólnej kadencji i powierzyła funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Produkcji i Handlu.

Tabela 4. Skład Zarządu Grupy LOTOS od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku

Członkowie Zarządu	Funkcja	W Zarządzie X Kadencji / XI Kadencji	Przebieg kariery i kompetencje
Marian Roman Krzemiński	Wiceprezes Zarządu ds. Inwestycji i Innowacji	od 25.07.2019 do 01.03.2021	https://inwestor.lotos.pl/224/lad_korpo_racyjny/zarząd#/group/1/people/152
Zofia Maria Paryła	Prezes Zarządu	07.12.2019	https://inwestor.lotos.pl/224/lad_korpo_racyjny/zarząd#/group/1/people/151
Jarosław Adam Wittstock	Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych	11.09.2018	http://inwestor.lotos.pl/1137/lad_korporacyjny/struktura_organizacyjna_grupy_kapitalowej#person-140
Krzysztof Marian Nowicki	Wiceprezes Zarządu ds. Fuzji i Przejęć	26.01.2021	https://inwestor.lotos.pl/224/lad_korpo_racyjny/zarząd#/group/1/people/167
Piotr Aleksander Walczak	Wiceprezes Zarządu ds. Produkcji i Handlu	04.09.2020	https://inwestor.lotos.pl/224/lad_korpo_racyjny/zarząd#/group/1/people/165
Jarosław Piotr Wróbel	Wiceprezes Zarządu ds. Inwestycji i Innowacji	02.03.2021	https://inwestor.lotos.pl/224/lad_korpo_racyjny/zarząd#/group/1/people/168

Źródło: Spółka

Tabela 5. Rada Nadzorcza X kadencji Grupy LOTOS w okresie od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku

W dniu 22 czerwca 2021 roku Pan Adam Lewandowski – Członek Rady Nadzorczej Grupy LOTOS S.A., złożył rezygnację z pełnienia niniejszej funkcji z dniem 29 czerwca 2021 roku (rb nr 23/2021).

W dniu 30 czerwca 2021 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało do Rady Nadzorczej Spółki XI kadencji nowych Członków Rady Nadzorczej – Panią Katarzynę Maćkowską oraz Pana Rafała Włodarskiego (rb nr 26/2021).

Członkowie Rady Nadzorczej	Funkcja	W RN XI Kadencji	Przebieg kariery i kompetencje
Beata Kozłowska – Chyła	Przewodnicząca RN	30.06.2020	→http://inwestor.lotos.pl/1137/lad_korpo_racyjny/struktura_organizacyjna#person-86
Piotr Ciach	Wiceprzewodniczący RN	30.06.2020	→http://inwestor.lotos.pl/1137/lad_korpo_racyjny/struktura_organizacyjna_grupy_kapitalowej#person-108
Katarzyna Lewandowska	Sekretarz RN	30.06.2020	→http://inwestor.lotos.pl/1137/lad_korpo_racyjny/struktura_organizacyjna#person-81
Dariusz Figura	Członek RN	30.06.2020	→http://inwestor.lotos.pl/1137/lad_korpo_racyjny/struktura_organizacyjna#person-80
Adam Lewandowski	Członek RN	30.06.2020 – 29.06.2021	→http://inwestor.lotos.pl/1137/lad_korporacyjny/struktura_organizacyjna_grupy_kapitalowej#person-107

Grzegorz Rybicki	Członek RN	30.06.2020	→http://inwestor.lotos.pl/1137/lad_korporacyjny/struktura_organizacyjna_grupy_kapitalowej#person-139
Katarzyna Maćkowska	Członek RN	30.06.2021	https://inwestor.lotos.pl/1137/lad_korporacyjny/struktura_organizacyjna_grupy_kapitalowej#/group/1/board/172
Rafał Włodarski	Członek RN	30.06.2021	https://inwestor.lotos.pl/1137/lad_korporacyjny/struktura_organizacyjna_grupy_kapitalowej#/group/1/board/173

Źródło: Spółka

Do dnia przekazania niniejszego raportu Akcjonariusz – Skarb Państwa nie skorzystał z przysługującego mu uprawnienia określonego w § 11 ust. 2 Statutu Spółki dotyczącego bezpośredniego powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej do składu Rady Nadzorczej Grupy LOTOS S.A.

2. Finanse Grupy Kapitałowej LOTOS 1 półrocza 2021 roku

2.1. Zasady sporządzenia półrocznego sprawozdania finansowego

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej LOTOS zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej i walutą prezentacji śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie wartości w nim zaprezentowane, o ile nie wskazano inaczej, podane są w milionach złotych.

Zestawienie zmian w standardach zostało zawarte w Półrocznym Raportcie Finansowym za 1 półrocze 2021 roku dla Grupy Kapitałowej LOTOS w nocie 5.2 (str. 11).

2.2. Główne czynniki kształtujące wynik finansowy

W 1 półroczu 2021 roku Grupa Kapitałowa LOTOS wygenerowała wynik operacyjny powiększony o amortyzację i oczyszczony ze zdarzeń jednorazowych (tzw. oczyszczona EBITDA wg LIFO) na poziomie 1 599,1 mln zł wobec 722,6 mln zł w 1 półroczu 2020 roku (wzrost o 121,3%). Natomiast wynik netto Grupy wyniósł 1 411,6 mln zł, czyli był o 2 799,6 mln zł wyższy niż w 1 półroczu 2020 roku.

Główne czynniki wpływające na wynik Grupy Kapitałowej LOTOS:

- o przychody ze sprzedaży wyniosły 13 278,3 mln zł, czyli były o 2 937,0 mln zł (28,4%) wyższe niż w 1 półroczu 2020 roku, przede wszystkim na skutek znacznego wzrostu cen z powodu wyższych notowań cen ropy i produktów naftowych na rynkach światowych. Wolumen sprzedaży produktów, towarów i materiałów ropopochodnych w 1 półroczu 2021 roku obniżył się o 11,3% w porównaniu z 1 półroczem 2020 roku. Średni przychód netto ze sprzedaży przypadający na 1 tonę (toe) sprzedanego w 1 półroczu 2021 roku wolumenu wyniósł 2 511 zł, czyli wzrósł o 777 zł (+44,8%) w relacji do 1 półrocza 2020 roku. Szczegółowe rozbiecie przychodów ze sprzedaży zaprezentowano w tabeli 7 (str. 18);
- o zysk na sprzedaży wyniósł 2 675,2 mln zł (o 2 583,7 mln zł więcej niż w 1 półroczu 2020 roku), na skutek między innymi wzrostowego trendu cen ropy naftowej oraz produktów naftowych. Z uwagi na stosowaną metodę wyceny zapasów według średniej ważonej ceny nabycia występuje opóźnienie przełożenia cen na koszt własny sprzedaży. Dlatego Grupa Kapitałowa LOTOS prezentuje wynik z wyłączeniem efektu wyceny zapasów, tzw. EBIT wg LIFO i EBITDA wg LIFO, które są dokładniejszymi parametrami przybliżającymi rzeczywistą dochodowość w ramach segmentu produkcji i handlu (szersze informacje dotyczące kalkulacji wyniku EBITDA LIFO przedstawiono w punkcie 2.2.4.);
- o koszty sprzedaży zmniejszyły się o 1,4%, przede wszystkim na skutek niższego wolumenu sprzedaży oraz niższego średniego kursu dolara;
- o wzrost o 7,0% kosztów ogólnego zarządu, wynikający głównie ze wzrostu świadczeń pracowniczych związanego między innymi ze wzrostem zatrudnienia;
- o wynik na pozostałej działalności operacyjnej był dodatni i wyniósł 195,4 mln zł przede wszystkim na skutek rozwiązania odpisów aktualizujących w segmencie wydobywczym na poziomie 218,6 mln zł;
- o ujemny wynik na działalności finansowej -15,7 mln zł wobec -349,2 mln zł w 1 półroczu poprzedniego roku, głównie z powodu dodatniego salda wyceny i rozliczenia pochodnych instrumentów finansowych (106,0 mln zł) wobec ujemnego salda w okresie porównywalnym (-101,2 mln zł) oraz odpisu aktualizującego wartość inwestycji w złożach B4/B6 w 1 półroczu 2020 roku.

W związku ze stosowaniem zasady rachunkowości zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych w odniesieniu do kredytów walutowych przeznaczonych na finansowanie Programu 10+ wyznaczonych na instrument zabezpieczający dla przyszłych transakcji sprzedaży produktów naftowych denominowanych w USD w 1 półroczu 2021 roku zostały odniesione dodatnie różnice kursowe z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych na kapitał rezerwowy w wysokości 25,1 mln zł.

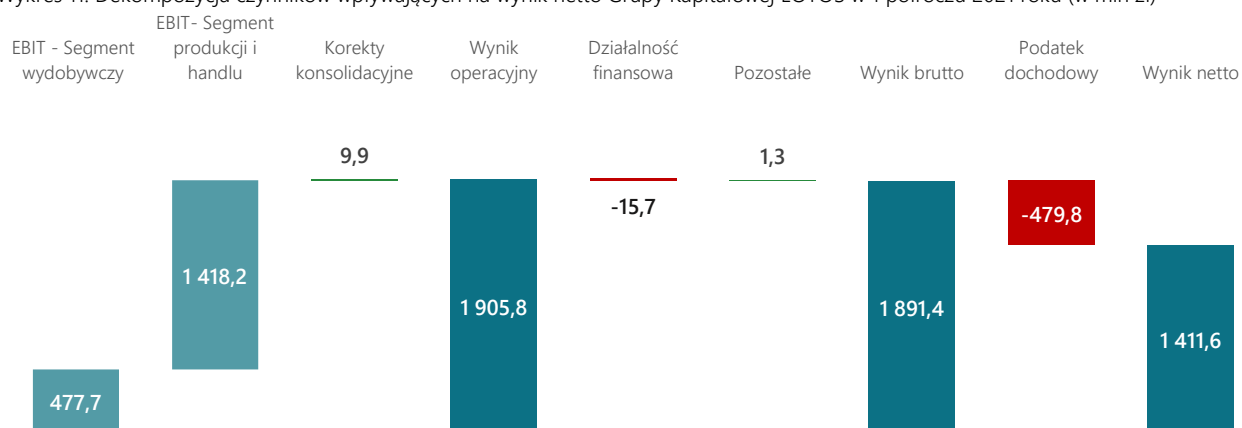
Tabela 6. Podstawowe elementy rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej LOTOS (w mln zł)

	1 półrocze 2021	1 półrocze 2020	Zmiana	
			w mln zł	w %
Przychody ze sprzedaży	13 278,3	10 341,3	2 937,0	28,4%
Koszt własny sprzedaży	-10 603,1	-10 249,8	-353,3	3,4%
Koszty sprzedaży	-688,0	-697,7	9,7	-1,4%
Koszty ogólnego zarządu	-275,8	-257,7	-18,1	7,0%

	1 półrocze 2021	1 półrocze 2020	Zmiana	
			w mln zł	w %
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	195,4	-744,7	940,1	-
Strata/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów	-1,0	0,3	-1,3	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 905,8	-1 608,3	3 514,1	-
Wynik na działalności finansowej	-15,7	-349,2	333,5	-94,4%
Strata/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów	1,1	0,0	1,1	-
Udział w wynikach netto wspólnych przedsięwzięć wycenianych	0,2	-2,0	2,2	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 891,4	-1 959,5	3 850,9	-
Podatek dochodowy	-479,8	571,5	-1 051,3	-184,0%
Zysk (strata) netto, w tym	1 411,6	-1 388,0	2 799,6	-
- przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 411,6	-1 388,0	2 799,6	-

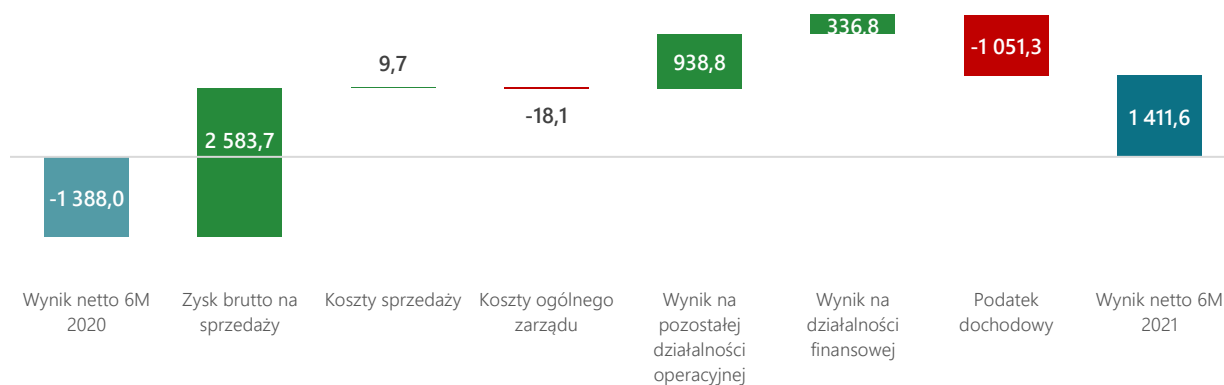
Źródło: Spółka

Wykres 11. Dekompozycja czynników wpływających na wynik netto Grupy Kapitałowej LOTOS w 1 półroczu 2021 roku (w mln zł)



Źródło: Spółka

Wykres 12. Źródła kreacji* wyniku netto Grupy Kapitałowej LOTOS w 1 półroczu 2021 roku (w mln zł)



*zmiana w poszczególnych pozycjach pomiędzy 1 półroczem 2021 a 1 półroczem 2020

Źródło: Spółka.

2.2.1. Przychody

W 1 półroczu 2021 roku przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej LOTOS ukształtowały się na poziomie 13 278,3 mln zł. Główną ich część stanowiły przychody ze sprzedaży olejów napędowych. Wyniosły one 7 525,9 mln zł (56,7% całości przychodów Grupy). Istotną rolę w strukturze przychodów odgrywały także wpływy z tytułu sprzedaży benzyn. Osiągnęły one poziom 1 872,2 mln zł (14,1% przychodów ogółem), przy czym ich wartość była o 29,7% wyższa porównaniu z półroczem 2020 roku. W analizowanym okresie udział produktów ciężkich w przychodach ze sprzedaży wyniósł 4,6% i obniżył się o 0,6 punktów procentowych w porównaniu z półroczem 2020 roku (efekt EFRY).

W 1 półroczu 2021 roku zwiększył się o 3,2 punktów procentowych udział sprzedaży krajowej w strukturze przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej LOTOS.

Tabela 7. Struktura asortymentowa przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej LOTOS (w mln zł)

	Segment wydobywczy		Segment produkcji i handlu		Razem	
	1 półrocze 2021	1 półrocze 2020	1 półrocze 2021	1 półrocze 2020	1 półrocze 2021	1 półrocze 2020
Benzyny			1 872,2	1 443,9	1 872,2	1 443,9
Benzyna surowa			518,8	346,4	518,8	346,4
Oleje napędowe			7 525,9	5 869,8	7 525,9	5 869,8
Paliwo bunkrowe			103,6	83,3	103,6	83,3
Lekki olej opałowy			330,4	247,9	330,4	247,9
Produkty ciężkie			617,0	534,1	617,0	534,1
Paliwo lotnicze			312,1	352,6	312,1	352,6
Oleje smarowe			241,4	164,8	241,4	164,8
Oleje bazowe			269,7	172,5	269,7	172,5
Gazy płynne			311,8	214,3	311,8	214,3
Ropa naftowa towar			0,0	36,0	0,0	36,0
Ropa naftowa produkt	150,4	190,9			150,4	190,9
Gaz ziemny	270,6	112,9	0,6	0,2	271,2	113,1
Frakcja ksylenowa			68,9	88,8	68,9	88,8
Pozostałe produkty, towary i materiały rafineryjne		0,2	220,1	171,3	220,1	171,5
Pozostałe produkty, towary i materiały	3,4	3,2	291,7	244,1	295,1	247,3
Usługi	25,1	26,9	176,7	168,8	201,8	195,7
Efekt rozliczenia rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych			-32,1	-131,6	-32,1	-131,6
Razem	449,5	334,1	12 828,8	10 007,2	13 278,3	10 341,3
Sprzedaż krajowa	3,7	4,1	11 272,3	8 444,6	11 276,0	8 448,7
Sprzedaż zagraniczna	445,8	330,0	1 556,5	1 562,6	2 002,3	1 892,6

Źródło: Spółka

2.2.2. Koszty operacyjne

1 półrocze 2021 roku Grupa Kapitałowa LOTOS zamknęła z kosztami operacyjnymi 11 566,9 mln zł, czyli o 3,2% wyższymi niż w 1 półroczu 2020 roku.

Główne pozycje rodzajowe kosztów to:

- o zużycie materiałów i energii – koszty te wzrosły o 15,7% w ujęciu r/r, do poziomu 9 518,1 mln zł, głównie na skutek wzrostu notowań ropy oraz gazu ziemnego zasilającego rafinerię;
- o koszty usług obcych – wyniosły 713,2 mln zł; wzrost o 2,6 % na skutek m.in. postoju remontowego;
- o koszty świadczeń pracowniczych – ukształtowały się na poziomie 487,1 mln zł (wzrost o 4,7%). Wzrost był efektem zwiększonego zatrudnienia;
- o amortyzacja – Grupa wykazała z tego tytułu koszty w wysokości 518,0 mln zł, tj. o 5,5% niższe niż w okresie porównywalnym 2020 roku ze względu na spadek rzeczowych aktywów trwałych w segmencie wydobywczym.

Tabela 8. Koszty w układzie rodzajowym operacyjne Grupy Kapitałowej LOTOS (w mln zł)

	1 półrocze 2021	1 półrocze 2020	Zmiana	
			w mln zł	w %
Amortyzacja	518,0	548,1	-30,1	-5,5%
Zużycie materiałów i energii	9 518,1	8 228,3	1 289,8	15,7%
Usługi obce	713,2	695,3	17,9	2,6%
Podatki i opłaty	319,9	299,1	20,8	7,0%
Koszty świadczeń pracowniczych	487,1	465,4	21,7	4,7%
Pozostałe koszty rodzajowe	154,0	123,1	30,9	25,1%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	468,3	519,0	-50,7	-9,8%
Razem koszty według rodzaju	12 178,6	10 878,3	1 300,3	12,0%
Zmiana stanu produktów oraz korekty kosztu własnego	-611,7	326,9	-938,6	-287,1%
Razem koszty operacyjne, w tym:	11 566,9	11 205,2	361,7	3,2%
Koszt własny sprzedaży	10 603,1	10 249,8	353,3	3,4%
Koszty sprzedaży	688,0	697,7	-9,7	-1,4%
Koszty ogólnego zarządu	275,8	257,7	18,1	7,0%

Źródło: Spółka

2.2.3. Wynik na pozostałej działalności operacyjnej

W 1 półroczu 2021 roku wynik Grupy Kapitałowej LOTOS na pozostałej działalności operacyjnej był dodatni i wyniósł 195,4 mln zł wobec -744,7 mln zł w 1 półroczu poprzedniego roku. Uwzględniał on przede wszystkim nietypowe zdarzenia:

- o odpis z tytułu utraty wartości aktywów związanych ze złożami Utgard, negatywny wpływ w wysokości 38,9 mln zł.
- o odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości aktywów na złożach B3, pozytywny wpływ w wysokości 104,9 mln zł.
- o odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości aktywów na złożach B8, pozytywny wpływ na poziomie 135,1 mln zł.
- o odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości aktywów Heimdal na złożach Vale, pozytywny wpływ na poziomie 17,9 mln zł.

2.2.4. Wynik EBITDA LIFO

Zgodnie z przyjętymi zasadami wyceny zapasów Grupa Kapitałowa LOTOS 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 odbija się negatywnie na osiągniętych wynikach finansowych.

Dla wyeliminowania powyższego zniekształcenia standardem zarządczym w sektorze rafineryjnym jest posługiwanie się wynikiem EBITDA LIFO, dzięki któremu ww. efekt opóźnienia zostaje wyeliminowany.

Tabela 9. EBITDA według LIFO dla Grupy Kapitałowej LOTOS (w mln zł)

	1 półrocze 2021	1 półrocze 2020	Zmiana	
			w mln zł	w %
Wynik operacyjny EBIT (1)	1 905,8	-1 608,3	3 514,1	-
Amortyzacja (2)	518,0	548,1	-30,1	-5,5%
Zdarzenia jednorazowe ⁸ (3)	-186,1	786,3	-972,4	-
Efekt LIFO (4)	-638,6	996,5	-1 635,1	-
EBITDA LIFO * (1+2+3+4)	1 599,1	722,6	876,5	121,3%

* oczyszczona ze zdarzeń jednorazowych

Źródło: Spółka

W warunkach znaczącego wzrostu notowań cen ropy i gazu ziemnego oraz produktów rafineryjnych nastąpił wzrost kluczowego z punktu widzenia oceny działalności Grupy parametru – oczyszczonego EBITDA wg LIFO – który za 1 półrocze 2021 roku wyniósł 1 599,1 mln zł.

Oczyszczony wynik EBITDA LIFO zawierał wynik:

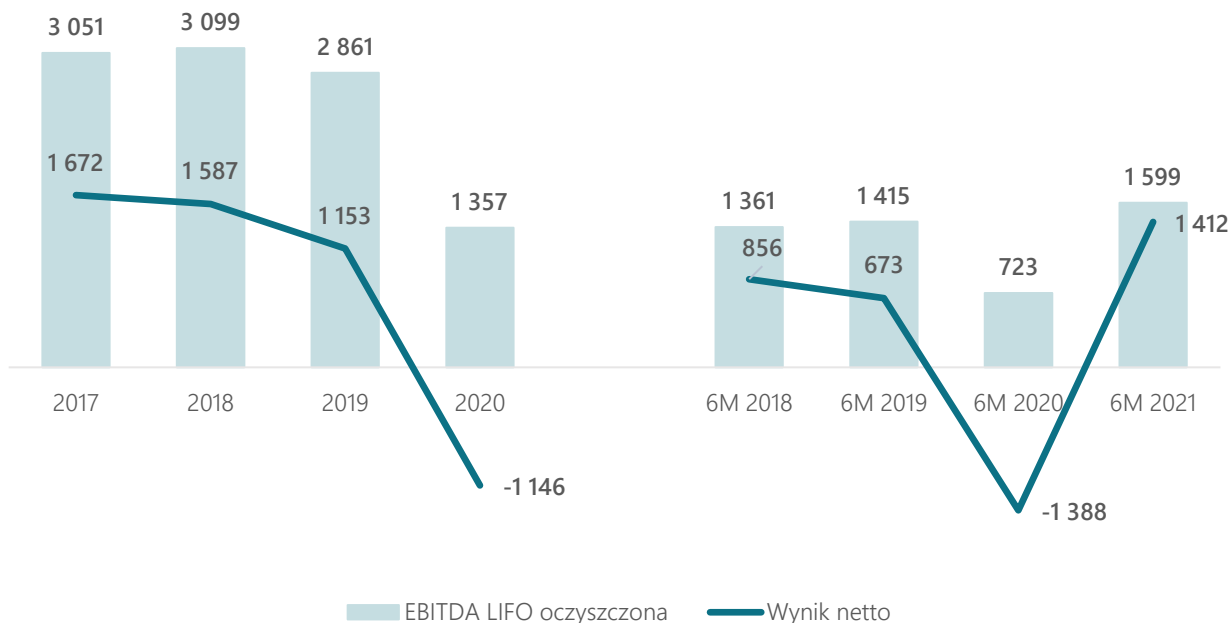
- o segmentu produkcji i handlu w wysokości 1 206,6 mln zł,
- o segmentu wydobywczego w wysokości 382,6 mln zł,
- o korekty konsolidacyjne 9,9 mln zł.

Jednocześnie Spółka informuje, iż wahania poziomu zapasów ropy naftowej oraz różnice pomiędzy wolumenem zakupu i przerobu ropy naftowej w trakcie 1 półrocza 2021 roku spowodowały uwzględnienie w kalkulacji kosztu przerobu wg metodyki LIFO ropy wycenionej przy niższym koszcie jednostkowym niż cena bieżąca – wystąpił tzw. „efekt tanich warstw ropy naftowej” (wycenionych po znacznie niższym koszcie jednostkowym). Powyższy efekt jest ograniczeniem przyjętego modelu wyceny zapasów, który spowodował, przy znacznym wzroście cen ropy naftowej, zaburzenie wyniku wg LIFO danego okresu i nie ma wpływu na przepływy gotówkowe z działalności operacyjnej. Spółka szacuje wyżej wymieniony efekt dla wyniku 1 półrocza 2021 wg LIFO na ~0,18 mld zł (szerzej: [rb 29/2021](#) Szacunki skonsolidowanych wyników operacyjnych Grupy LOTOS S.A. za 2 kwartał 2021 roku oraz [rb 13/2021](#) Szacunki skonsolidowanych wyników operacyjnych Grupy LOTOS S.A. za 1 kwartał 2021 roku). Efekt ten jest przeciwny do efektu „drogich warstw ropy naftowej” w 2 kwartale 2020 roku, który wpłynął na obniżenie oczyszczonego wyniku EBITDA LIFO za ten okres o ~0,37 mld zł (o czym Spółka informowała [w raporcie bieżącym nr 22/2020](#)).

⁸ W 1 półroczu 2021 roku: odwrócenie odpisów i odpisy aktualizujące wymienione przy omawianiu salda na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 218,6 mln zł, ujemne różnice kursowe w działalności operacyjnej -32,5 mln zł,

W 1 półroczu 2020 roku: odpisy aktualizujące w segmencie Upstream w wysokości -734,8 mln zł, odpis aktualizujący wartość stacji paliw na poziomie -8,6 mln zł, ujemne różnice kursowe w działalności operacyjnej -42,9 mln zł.

Wykres 13. Oczyszczona EBITDA LIFO oraz wynik netto Grupy Kapitałowej LOTOS (w mln zł)



Źródło: Spółka

Tabela 10. EBITDA według LIFO dla Grupy LOTOS S.A. (w mln zł)

	1 półrocze 2021	1 półrocze 2020	Zmiana	
			w mln zł	w %
Wynik operacyjny EBIT (1)	1 128,1	-1 365,3	2 493,4	-
Amortyzacja (2)	207,0	199,8	7,2	3,6%
Zdarzenia jednorazowe ⁹ (3)	32,3	43,7	-11,4	-26,0%
Efekt LIFO (4)	-621,0	967,8	-1 588,8	-
EBITDA LIFO * (1+2+3+4)	746,4	-154,0	900,4	-

* oczyszczona ze zdarzeń jednorazowych

Źródło: Spółka

2.2.5. Wynik na działalności finansowej

Główne czynniki wpływające na wynik na działalności finansowej w 1 półroczu 2021 roku, który wyniósł -15,7 mln zł (-349,2 mln zł w poprzednim roku), obejmowały m.in.:

- o ujemny wynik skompensowania odsetek od zadłużenia, przychodów odsetkowych i prowizji w wysokości -122,7 mln zł (w 1 półroczu 2020 roku -99,6 mln zł).
- o saldo różnic kursowych w wysokości +2,4 mln zł (w 1 półroczu 2020 roku -34,4 mln zł).
- o dodatni efekt wyceny i rozliczenia instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko rynkowe na poziomie +106,0 mln zł (w 1 półroczu 2020 roku -101,2 mln zł).

⁹ W 1 półroczu 2021 roku: ujemne różnice kursowe w działalności operacyjnej 32,3 mln zł, W 1 półroczu 2020 roku: ujemne różnice kursowe w działalności operacyjnej 43,7 mln zł.

2.3. Sytuacja finansowa

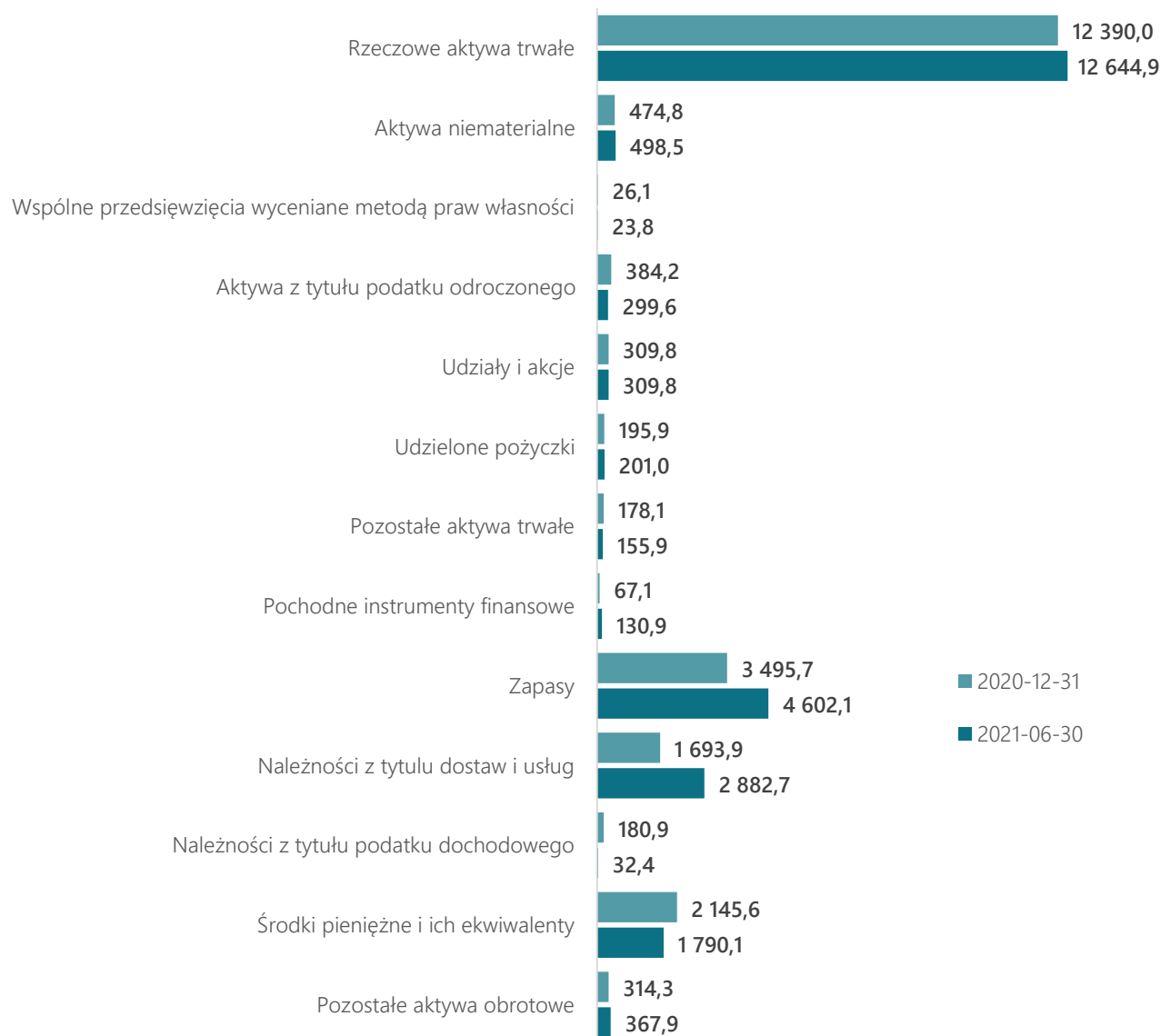
2.3.1. Aktywa

W dniu 30 czerwca 2021 roku aktywa ogółem Grupy Kapitałowej LOTOS wynosiły 23 940,4 mln zł wobec 21 854,6 mln zł na 31 grudnia 2020 roku (wzrost o 9,5%).

Główne pozycje aktywów to:

- o rzeczowe aktywa trwałe o wartości 12 644,9 mln zł (52,8% całości aktywów Grupy). Wartość ich była o 2,1% wyższa niż na koniec 2020 roku. Główną ich część stanowiły aktywa rzeczowe segmentu produkcji i handlu. Wynosiły one 9 469,4 mln zł, tj. były na poziomie bardzo zbliżonym do poziomu z 31 grudnia 2020 roku;
- o zapasy wycenione na 4 602,1 mln zł (19,2% aktywów Grupy). Ich wartość jest o 31,7% wyższa od stanu na koniec 2020 roku przede wszystkim na skutek wyższych cen ropy i produktów;
- o należności z tytułu dostaw i usług na poziomie 2 882,7 mln zł, czyli 12,0% aktywów. Ich wartość była o 1 188,8 mln zł, tj. 70,2% wyższa niż na koniec 2020 roku z powodu zdecydowanie wyższych cen produktów rafineryjnych;
- o środki pieniężne i ich ekwiwalenty ukształtowały się na poziomie 1 790,1 mln zł (7,5% aktywów) i były o 355,5 mln zł niższe niż na koniec 2020 roku.

Wykres 14. Aktywa Grupy Kapitałowej LOTOS (w mln zł)



Źródło: Spółka

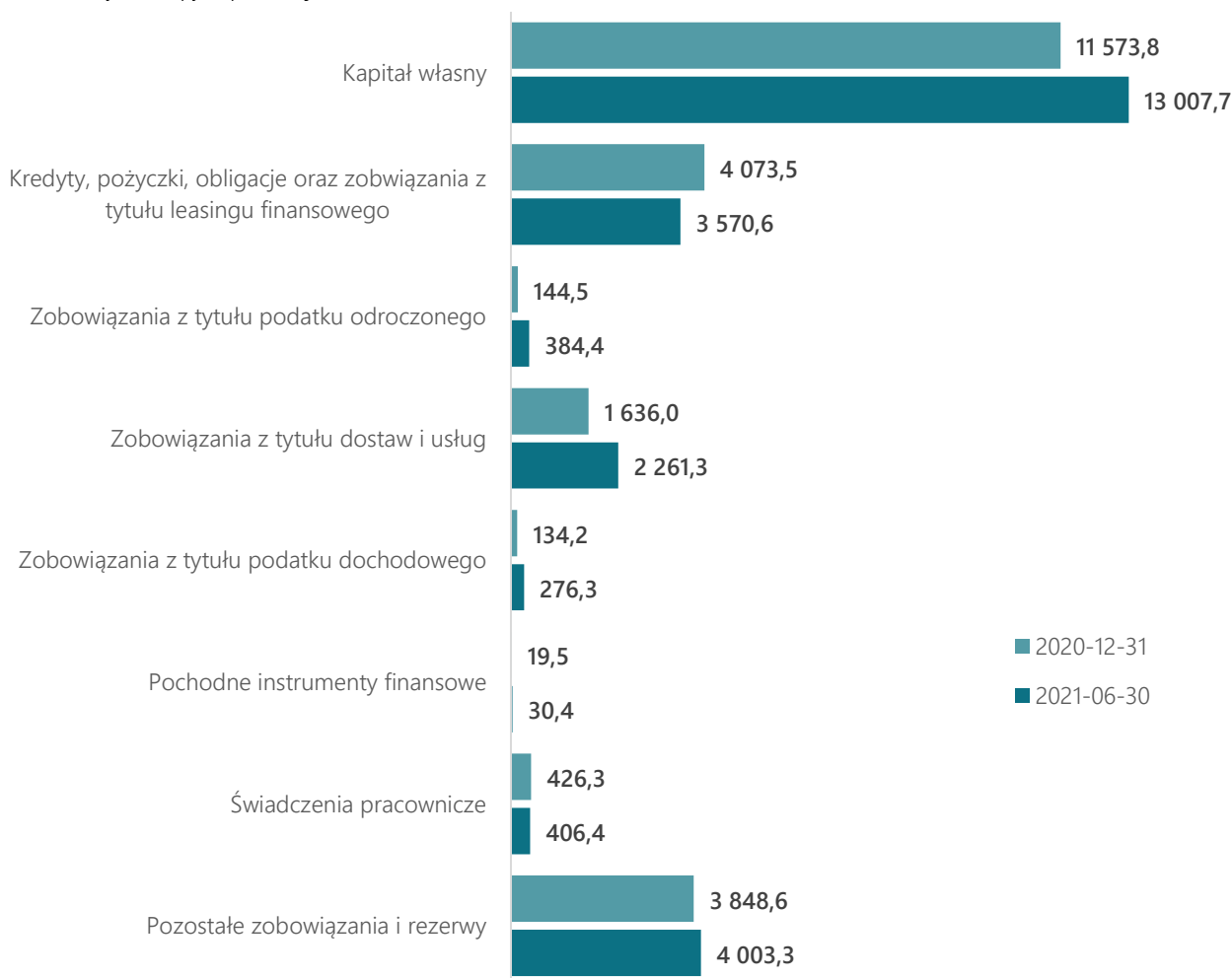
2.3.2. Pasywa

W dniu 30 czerwca 2021 roku kapitał własny wynosił 13 007,7 mln zł (54,3% sumy bilansowej). Wartość jego była o 12,4% wyższa niż na koniec 2020 roku. Wzrost był efektem wzrostu poziomu zysków zatrzymanych o 1 411,6 mln zł, odniesionych na kapitał rezerwy dodatknych różnic kursowych z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych skorygowanych o efekt podatkowy w kwocie 20,3 mln zł oraz wzrostu o 2,0 mln zł różnic kursowych z przeliczenia.

Główne pozycje zobowiązań to:

- o kredyty, pożyczki, obligacje oraz leasing finansowy w wysokości 3 570,6 mln zł (14,9% pasywów). Wartość ich była o 502,9 mln zł niższa niż na koniec 2020 roku;
- o zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 2 261,3 mln zł (9,4% pasywów). Stan ich był o 38,2% wyższy niż na koniec 2020 roku w związku ze wzrostem cen;
- o pozostałe zobowiązania i rezerwy wyższe o 154,7 mln zł;
- o wzrost o 239,9 mln zł zobowiązań z tytułu podatku odroczonego;
- o wzrost o 142,1 mln zł zobowiązań z tytułu podatku dochodowego.

Wykres 15. Pasywa Grupy Kapitałowej LOTOS (w mln zł)



Źródło: Spółka

Na dzień 30 czerwca 2021 roku dług finansowy Grupy Kapitałowej LOTOS osiągnął poziom 3 570,6 mln zł i był niższy o 502,9 mln zł od długu finansowego na koniec grudnia 2020 roku. Wskaźnik relacji długu finansowego skorygowanego o wolną gotówkę do kapitału własnego wyniósł 13,7% i obniżył się o 4,0 p.p. w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku. Dług netto wyniósł 1 780,5 mln zł. Wskaźnik relacji długu netto do oczyszczonej EBITDA LIFO na 30 czerwca 2021 roku wyniósł 0,8x, wobec 1,4x na koniec 2020 roku.

2.4. Przepływy pieniężne

Na dzień 30 czerwca 2021 roku stan środków pieniężnych w Grupie Kapitałowej LOTOS, uwzględniający zadłużenie w rachunkach bieżących, wyniósł 1 704,0 mln zł.

W ciągu 1 półrocza 2021 roku przepływy pieniężne netto zmniejszyły stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 219,4 mln zł, przy czym:

- o z działalności operacyjnej Grupa Kapitałowa LOTOS wygenerowała 805,2 mln zł dodatknych przepływów pieniężnych głównie w związku z zyskiem netto oraz wzrostem stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług, mimo wzrostu stanu zapasów oraz stanu należności z tytułu dostaw i usług. Poziom przepływów z działalności operacyjnej w pierwszym półroczu jest niższy o 980 mln zł w porównaniu z 1 półroczem 2020 z uwagi na znaczący wzrost zaangażowania środków w kapitał obrotowy, co jest zwyczajowym efektem w sytuacji dynamicznego wzrostu notowań ropy naftowej oraz produktów naftowych;
- o przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły -410,5 mln zł i obejmowały przede wszystkim wydatki z tytułu realizacji kluczowych rozwojowych projektów inwestycyjnych, w szczególności związanych z wydobyciem zasobów ropy naftowej i gazu ze złóż norweskich i bałtyckich;
- o ujemne saldo przepływów pieniężnych z działalności finansowej w kwocie -620,0 mln zł wynikało głównie z ujemnego salda wpływów z tytułu zaciągniętych kredytów, wydatków z tytułu spłaty kredytów (kredytu Grupy LOTOS na finansowanie zapasów i inwestycyjnego na Program 10+; kredytu Inwestycyjnego LOTOS Asphalt) oraz zapłaconych odsetek i płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu.

Tabela 11. Przepływy środków pieniężnych (w mln zł)

	1 półrocze 2021	1 półrocze 2020	Zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	805,2	1 785,8	-980,6
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-410,5	-527,0	116,5
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-620,0	-481,4	-138,6
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	5,9	26,5	-20,6
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	-219,4	803,9	-1 023,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 923,4	1 516,6	406,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 704,0	2 320,5	-616,5

Źródło: Spółka

2.5. Wskaźniki finansowe

W 1 półroczu 2021 roku Grupa Kapitałowa LOTOS uzyskała wyższe niż w okresie porównywalnym poprzedniego roku podstawowe wskaźniki rentowności, przede wszystkim dzięki odnotowanej poprawie wyników finansowych, w tym oczyszczonego wyniku EBITDA LIFO oraz wyniku netto.

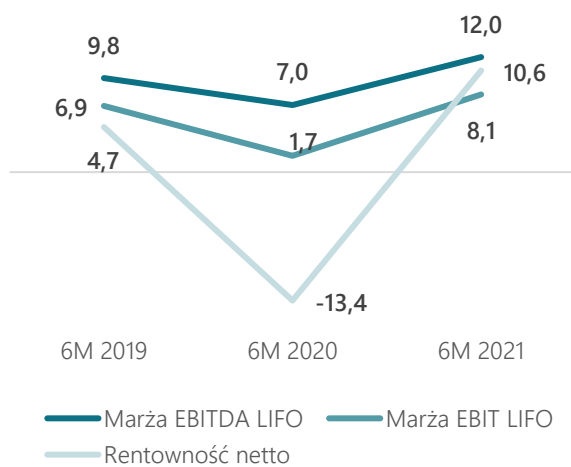
Tabela 12. Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej LOTOS

	1 półrocze 2021	1 półrocze 2020
Marża EBIT LIFO (Oczyszczony wynik operacyjny LIFO/Przychody ze sprzedaży) w %	8,1	1,7
Marża EBITDA LIFO ((Oczyszczony wynik operacyjny LIFO + Amortyzacja)/Przychody ze sprzedaży) w %	12,0	7,0

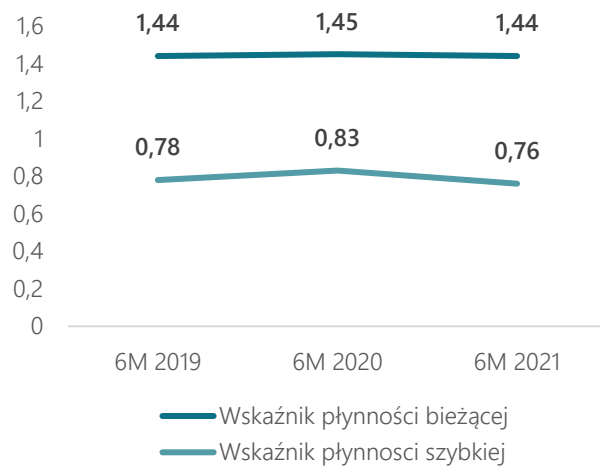
Rentowność (deficytowość) sprzedaży netto (Wynik netto/Przychody ze sprzedaży) w %	10,6	-13,4
Stopa zwrotu z kapitału własnego – ROE (Wynik netto/Kapitał własny na koniec okresu) w %	10,9	-12,5
Stopa zwrotu z aktywów – ROA (Wynik netto/Aktywa ogółem na koniec okresu) w %	5,9	-6,6
Stopa zwrotu z kapitału zaangażowanego – ROACE (Oczyszczony wynik operacyjny po opodatkowaniu/(Kapitał własny + Dług netto na koniec okresu)) w %	5,9	1,1

Źródło: Spółka

Wykres 16. Miary rentowności dla Grupy Kapitałowej LOTOS (w %)



Wykres 17. Wskaźniki płynności dla Grupy Kapitałowej LOTOS



Źródło: Spółka. Marża EBIT LIFO oraz EBITDA LIFO oczyszczone z wpływu zdarzeń jednorazowych

Na koniec czerwca 2021 roku Grupa Kapitałowa LOTOS osiągnęła bezpieczne wskaźniki płynności, w tym:

- o wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 1,44, tj. znalazł się na zbliżonym poziomie jak rok wcześniej;
- o wskaźnik płynności szybkiej ukształtował się na poziomie 0,76 (0,83 rok wcześniej), na co wpłynął wzrost stanu zapasów (o +41,6%).

Zwiększył się udział kapitału pracującego w aktywach na skutek wzrostu średniego poziomu cen ropy naftowej oraz produktów naftowych, który skutkował wzrostem poziomu kapitału pracującego o +27,9% (653,1 mln zł), czemu towarzyszył wolniejszy przyrost aktywów ogółem. Wskaźnik ogólnego zadłużenia spadł i kształtował się na bezpiecznym poziomie.

Tabela 13. Wskaźniki płynności i zadłużenia Grupy Kapitałowej LOTOS

	30.06.2021	30.06.2020
Wskaźnik płynności bieżącej (Aktywa obrotowe/Zobowiązania krótkoterminowe)	1,44	1,45
Wskaźnik płynności szybkiej ((Aktywa obrotowe – Zapasy)/Zobowiązania krótkoterminowe)	0,76	0,83

Udział kapitału pracującego w aktywach ((Aktywa obrotowe – Zobowiązania krótkoterminowe)/ Aktywa ogółem) w %	12,51	11,13
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (Zobowiązania ogółem/Aktywa ogółem) w %	45,67	47,04

Źródło: Spółka

W 1 półroczu 2021 roku sytuacja w zakresie wskaźników rotacji przedstawiała się następująco:

- o cykl rotacji zapasów ukształtował się na poziomie 55,2 dnia, czyli był o 16,1 dnia krótszy niż w I półroczu 2020 roku głównie na skutek wzrostu przychodów ze sprzedaży o 2 037 mln zł;
- o cykl obrotu należności wyniósł 31,2 dnia, wobec 37,0 rok wcześniej, czyli był krótszy od wskaźnika na koniec czerwca 2020 roku o 5,8 dnia;
- o cykl zobowiązań wyniósł 33,3 dnia, czyli był o 3,1 dni dłuższy z powodu wzrostu średniego stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług (+14,6%) przy wzroście kosztu własnego sprzedaży (+3,4%).

W wyniku tych zmian cykl konwersji gotówki skrócił się o 25 dni w stosunku do poprzedniego roku.

Tabela 14 Wskaźniki rotacji Grupy Kapitałowej LOTOS

	30.06.2021	30.06.2020
Cykl zapasów ((Średni stan zapasów/Przychody ze sprzedaży) x ilość dni w okresie) w dniach	55,2	71,3
Cykl należności ((Średni stan należności z tytułu dostaw i usług/Przychody ze sprzedaży) x liczba dni w okresie) w dniach	31,2	37,0
Cykl zobowiązań ((Średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług/Koszt własny sprzedaży) x liczba dni w okresie) w dniach	33,3	30,2
Cykl konwersji gotówki (Cykl zapasów + Cykl należności – Cykl zobowiązań) w dniach	53,1	78,1

Źródło: Spółka

2.6. Rzeczowe nakłady inwestycyjne

W 1 półroczu 2021 roku Grupa Kapitałowa LOTOS poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 461 mln zł, o 15,8% wyższe niż w porównywalnym okresie 2020 roku

Tabela 15. Nakłady inwestycyjne segmentu wydobywczego w okresie 1 półrocza 2021 roku (mln zł)

	1 półrocze 2021
Złoże B8	25,8
Złoże B3	19,7
Norwegia Sleipner	13,8
Norwegia Heimdal	33,2
Norwegia YME	88,1
Pozostałe	17,6
Razem	198,2

Źródło: Spółka

Tabela 16. Nakłady inwestycyjne segmentu produkcji i handlu w okresie 1 półrocza 2021 roku (mln zł)

	1 półrocze 2021
Rozwój sieci stacji paliw	69,9
Katalizatory	70,2
Części zamienne	15,5
Tabor kolejowy	34,9
Nalewak kolejowy	11,4
Pozostałe	60,9
Razem	262,8

Źródło: Spółka

2.7. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej LOTOS w podziale na segmenty

2.7.1. Segment wydobywczy

W 1 półroczu 2021 roku dzienne wydobycie węglowodorów w segmencie wyniosło 18 978 boe dziennie, co stanowiło spadek o 14,4% w stosunku do 1 półrocza 2020 roku.

Tabela 17. Zasoby, wydobycie i łączna sprzedaż ropy naftowej i gazu ziemnego w milionach boe

	30.06.2021	31.12.2020
Norwegia	24,8	27,7
Polska	45,0	47,0
Litwa	2,4	2,6
Razem	72,2	77,3

Źródło: Spółka

Tabela 18. Dzielne wydobycie w boe/d

	1 półrocze 2021	1 półrocze 2020	Zmiana w %
Norwegia	12 855	16 567	-22,4%
Polska	5 614	5 024	11,8%
Litwa	508	588	-13,5%
Razem	18 978	22 178	-14,4%

Źródło: Spółka

W 1 półroczu 2021 roku przychody ze sprzedaży segmentu wydobywczego wyniosły 693,8 mln zł, czyli wzrosły o 151,3 mln zł w porównaniu z 1 półroczem 2020 roku. Wynikało to przede wszystkim ze wzrostu notowań gazu ziemnego (+228,9%) i ropy Brent dtd (+61,5%) na rynkach światowych mimo spadku średniego kursu dolara (-6,0%).

Znaczny wzrost cen węglowodorów spowodował wzrost oczyszczonego wyniku EBITDA LIFO o 152,0 mln zł w porównaniu z poprzednim rokiem do poziomu 382,6 mln zł.

Tabela 19. Wyniki finansowe segmentu wydobywczego (w mln zł)

	1 półrocze 2021	1 półrocze 2020	Zmiana	
			w mln zł	w %
Przychody ze sprzedaży	693,8	542,5	151,3	27,9%
Wynik operacyjny EBIT	477,7	-672,8	1 150,5	-
Amortyzacja	123,5	168,6	-45,1	-26,7%
EBITDA	601,2	-504,2	1 105,4	-
Zdarzenia jednorazowe ¹⁰	-218,6	734,8	-953,4	-
EBITDA oczyszczony	382,6	230,6	152,0	65,9%

Źródło: Spółka

2.7.2. Segment produkcji i handlu

W 1 półroczu 2021 roku produkcja rafineryjna osiągnęła wolumen 5,2mln ton, o 6,7% mniej niż w porównywalnym okresie roku poprzedniego, co było konsekwencją postępu remontowego przeprowadzonego w rafinerii w Gdańsku, o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 7/2021.

Tabela 20. Struktura produkcji segmentu produkcji i handlu (tys. ton)

	1 półrocze 2021	1 półrocze 2020	Zmiana w %
Benzyny	677,8	766,3	-11,6%
Benzyna surowa	243,6	291,4	-16,4%
Olej napędowy	2 840,4	2 885,7	-1,6%
Lekkie olej opałowy	129,6	121,6	6,6%
Paliwo lotnicze JET	143,4	171,0	-16,1%
Produkty ciężkie ¹¹	432,3	506,1	-14,6%
Koks naftowy	136,4	150,1	-9,1%
Pozostałe ¹²	615,2	703,5	-12,6%
Produkcja razem	5 218,7	5 595,8	-6,7%

Źródło: Spółka

W 1 półroczu 2021 roku przychody segmentu produkcji i handlu wyniosły 12 853,3 mln zł i były o 28,0% wyższe niż w tym samym okresie 2020 roku. wzrost ten był głównie efektem wyższej średniej ceny sprzedaży netto o 41,5% oraz spadku wolumenu sprzedaży segmentu o 9,5%. Średnia cena sprzedaży wynosiła 2 573 zł/t i była o 755 zł/t wyższa niż w półroczu 2020 roku.

Główną ich część stanowiły przychody ze sprzedaży olejów napędowych. Wyniosły one 7 525,9 mln zł i były o 28,2% wyższe niż w poprzednim okresie 2020 roku. Istotną rolę w strukturze przychodów segmentu odgrywały także wpływy

¹⁰ W 1 półroczu 2021 roku saldo odwrócenia odpisów w kwocie -218,6 mln zł mln zł (szczegóły w podrozdziale „Wynik na pozostałej działalności operacyjnej”).

W 1 półroczu 2020 roku saldo odpisów w kwocie 734,8 mln zł mln zł obejmowało: odpis aktualizujący nakłady związane ze złożem YME na poziomie 353,4 mln zł, odpis z tytułu utraty wartości aktywów związanych ze złożami UTGARD w wysokości 108,9 mln zł, odpisy z tytułu utraty wartości aktywów na złożach B3 na poziomie 118,3 mln zł, odpisy z tytułu utraty wartości aktywów na złożach B8 na poziomie 135,0 mln zł, odpis z tytułu utraty wartości aktywów związanych ze złożami litewskimi 19,2 mln zł.

¹¹ ciężki olej opałowy i komponenty asfaltowe

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

z tytułu sprzedaży benzyn. Ukształtowały się one na poziomie 1 872,2 mln zł, przy czym ich wartość była o 29,7% wyższa w porównaniu z 1 półroczem 2020 roku.

W segmencie produkcji i handlu Grupa Kapitałowa LOTOS wykazała zysk operacyjny za 1 półrocze 2021 roku na poziomie 1 418,2 mln zł.

Dla wyeliminowania wpływu na wynik operacyjny wyceny zapasów metodą średniej ważonej i tym samym opóźnienia efektów zmian cen ropy naftowej w stosunku do cen wyrobów gotowych standardem zarządczym w sektorze rafineryjnym jest posługiwanie się wskaźnikiem tzw. EBITDA LIFO.

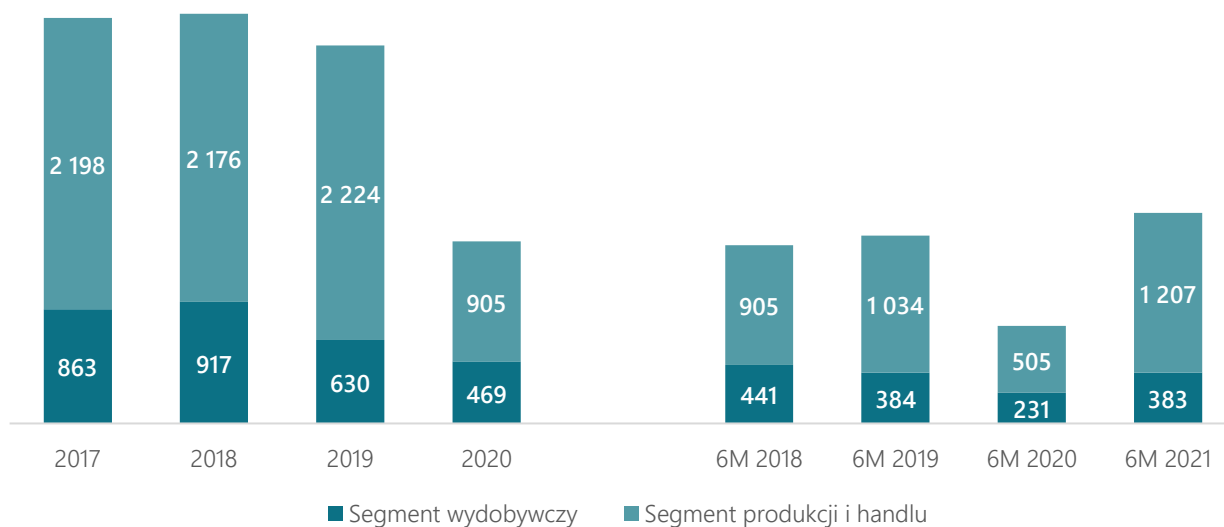
Wynik EBITDA LIFO oczyszczony z wpływu zdarzeń nietypowych wyniósł 1 206,6 mln zł.

Tabela 21. Wyniki finansowe segmentu produkcji i handlu (w mln zł)

	1 półrocze 2021	1 półrocze 2020	Zmiana	
			w mln zł	w %
Przychody ze sprzedaży	12 853,3	10 038,7	2 814,6	28,0%
Wynik operacyjny EBIT	1 418,2	-922,2	2 340,4	-
Amortyzacja	394,5	379,5	15,0	4,0%
EBITDA	1 812,7	-542,7	2 355,4	-
Efekt LIFO	-638,6	996,5	-1 635,1	-164,1%
Zdarzenia jednorazowe ¹³	32,5	51,5	-19,0	-36,9%
EBITDA LIFO oczyszczony	1 206,6	505,3	701,3	138,8%

Źródło: Spółka

Wykres 18. Oczyszczona EBITDA LIFO Grupy Kapitałowej LOTOS w podziale na segmenty (w mln zł)



Źródło: Spółka

¹³ W 1 półroczu 2021 roku oczyszczenie o ujemne różnice kursowe z działalności operacyjnej (32,5 mln zł); w 1 półroczu 2020 roku oczyszczenie o odpis z tytułu utraty wartości stacji paliw (8,6 mln zł) i ujemne różnice kursowe z działalności operacyjnej (42,9 mln zł).

2.8. Opis czynników mających wpływ na wyniki osiągnięte w 1 półroczu 2021 roku

2.8.1. Zdarzenia o charakterze nietypowym

W 1 półroczu 2021 roku wynik Grupy Kapitałowej LOTOS uwzględnia następujące nietypowe zdarzenia:

- o odpis z tytułu utraty wartości aktywów związanych ze złożami Utgard, w wysokości 38,9 mln zł;
- o odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości aktywów na złożach B3 w wysokości 104,9 mln zł;
- o odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości aktywów na złożach B8 na poziomie 135,1 mln zł;
- o odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości aktywów Heimdal na złożach Vale poziomie 17,9 mln zł.

Ponadto nietypowym zdarzeniem mającym wpływ na wyniki Grupy LOTOS w 1 półroczu było wystąpienie tzw. „efektu tanich warstw ropy naftowej”, o czym szerzej w podrozdziale 2.2.4. niniejszego sprawozdania.

2.8.2. Otoczenie makroekonomiczne

Tabela 22. Notowania cen ropy naftowej, gazu ziemnego, dyferencjał (USD/bbl)

	1 półrocze 2021	1 półrocze 2020	Zmiana w %
Notowania DATED Brent FOB	64,97	40,23	61,5%
Spread Brent/Ural	1,72	1,22	41,0%
Notowania gazu ziemnego ¹⁴	44,21	13,44	228,9%

Źródło: Refinitiv

Tabela 23. Cracki¹⁵ produktowe (USD/bbl)

	1 półrocze 2021	1 półrocze 2020	Zmiana w %
Benzyna	9,86	5,59	76,4%
Benzyna surowa	1,19	-2,16	-
Olej napędowy (10 ppm)	7,61	13,05	-41,7%
Lekki olej opałowy	7,20	11,04	-34,8%
Paliwo lotnicze	5,48	7,61	-28,0%
Ciężki olej opałowy	-7,03	-8,14	13,6%

Źródło: Refinitiv

Tabela 24. Notowania kursu walutowego (USD/zł)

	1 półrocze 2021	1 półrocze 2020	Zmiana w %
Kurs dolara na koniec okresu	3,80	3,98	-4,5%
Średni kurs dolara	3,77	4,01	-6,0%

Źródło: opracowanie własne Spółki na podstawie danych Narodowego Banku Polskiego

2.9. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Spółka nie publikuje prognoz wyników finansowych.

¹⁴ 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.

¹⁵ 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).

3. Pozostałe informacje

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

Od dnia kończącego poprzedni rok finansowy, tj. 31 grudnia 2020 roku, do dnia publikacji niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego 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 2020. Ponadto Grupa zwraca uwagę na poniższe kwestie.

Rozliczenia podatkowe Jednostki Dominującej

Rozliczenia podatkowe Spółki są przedmiotem kontroli celno-skarbowych prowadzonych przez organy kontroli skarbowej. Na dzień 30 czerwca 2021 roku Spółka wykazuje rezerwę na ryzyko podatkowe, utworzoną w związku z tymi postępowaniami, w wysokości 89,3 mln zł (87,3 mln zł na 31 grudnia 2020 roku).

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:

- o 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,
- o 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,
- o 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.

W dniu 8 października 2020 roku Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Gdańsku utrzymał w mocy decyzje Dyrektora Izby Skarbowej w Gdańsku z dnia 29 grudnia 2015 roku oraz z dnia 29 lutego 2016 roku. W dniu 23 listopada 2020 roku Spółka złożyła odwołania od niekorzystnych decyzji Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Gdańsku. W dniu 23 grudnia 2020 roku Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Gdańsku wydał decyzje odmawiające uchylenia decyzji z dnia 8 października 2020 roku, na które Spółka złożyła skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gdańsku. W dniu 15 czerwca 2021 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Gdańsku oddalił skargi Spółki na odmowę uchylenia decyzji ostatecznych w sprawie określenia zobowiązania w podatku od towarów i usług za poszczególne miesiące 2010 i 2011 roku. Po uzyskaniu pisemnego uzasadnienia Spółka rozważyła złożenie skargi kasacyjnej.

Pozostałe jednostki z Grupy Kapitałowej LOTOS

- o Postępowanie sądowe wszczęte przez oraz przeciwko pozostałym jednostkom z Grupy Kapitałowej LOTOS którego stroną jest spółka LOTOS Petrobaltic S.A.
 - Nie było istotnych zmian w stosunku do stanu z końca 2020 roku w sprawie spornej z AGR Subsea Ltd. („AGR”), opisanej w Sprawozdaniu Zarządu z Działalności za rok 2020 (s. 115), którego stroną jest spółka LOTOS Petrobaltic S.A..
- o Rozliczenia podatkowe spółki LOTOS Exploration and Production Norge AS
 - Spółka LOTOS Exploration and Production Norge AS nie otrzymała finalnej decyzji podatkowej od Urzędu Podatkowego ds. Ropy (Oil Taxation Office – OTO) za okres 2015-2016, w sprawie opisanej w Sprawozdaniu Zarządu z Działalności za rok 2020 (s. 116).

Poza informacjami zaprezentowanymi powyżej, w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 roku nie wystąpiły istotne zmiany z tytułu innych spraw sądowych lub innych postępowań.

3.2. 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 30 czerwca 2021 roku obowiązywała wystawiona przez spółkę LOTOS Upstream Sp. z o.o. bezwarunkowa i nieodwołalna gwarancja na rzecz rządu Norweskiego za działania spółki LOTOS Exploration and Production Norge AS w zakresie poszukiwań i 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

Exploration and Production Norge AS w ramach poszukiwań i wydobycia naturalnych złóż znajdujących się pod dnem morza, w tym składowania i transportu przy pomocy innych środków transportu niż statki na Norweskim Szelfie Kontynentalnym.

Ponadto, na dzień 30 czerwca 2021 roku obowiązuje zabezpieczenie akcyzowe w formie dwóch weksli własnych z terminem obowiązywania od dnia 20 sierpnia 2020 roku do 19 sierpnia 2021 roku na łączną zryczałtowaną kwotę 240 mln złotych złożonych przez Grupę LOTOS S.A. do Naczelnika Pierwszego Urzędu Skarbowego w Gdańsku.

3.3. Informacje o zawarciu przez Grupę LOTOS S.A. lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

W raportowanym okresie nie zawierano transakcji z podmiotami powiązanymi umów na warunkach innych niż rynkowe.

3.4. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej LOTOS oraz wykaz spółek podlegających konsolidacji na dzień 30 czerwca 2021 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 półrocze 2021 roku, w nocie 2, str. 8-10.

3.5. Informacje o pożyczkach wewnątrzgrupowych Grupy Kapitałowej LOTOS, w tym udzielonych w okresie pierwszych 6 miesięcy 2021 roku

Tabela 25. Informacje na temat pożyczek wewnątrzgrupowych Grupy Kapitałowej LOTOS na dzień 30 czerwca 2021 roku

Jednostka udzielająca pożyczkę	Jednostka otrzymująca pożyczkę	Kwota pożyczki wg umowy	Kwota pożyczki pozostała do spłaty na dzień 30.06.2021				Termin spłaty części		Warunki finansowe (warunki oprocentowania, sposób płacenia odsetek, inne)	Zabezpieczenia	Data zawarcia umowy
			(część krótkoterminowa)		(część długoterminowa)		krótkoterminowej	długoterminowej			
			Waluta	PLN	Waluta	PLN					
			(mln)	(mln)	(mln)	(mln)	(mln)	(mln)			
LOTOS Petrobaltic S.A.	Energobaltic Sp. z o.o.	9,9 PLN	3,0	-	-	-	30.06.2022		WIBOR 1M + marża	Weksel in blanco z klauzulą „bez protestu” wraz z deklaracją wekslową	30.10.2013
LOTOS Petrobaltic S.A.	Energobaltic Sp. z o.o.	5,8 PLN	2,6	-	1,3	-	30.06.2022	31.12.2022	WIBOR 1M + marża	Weksel in blanco z klauzulą „bez protestu” wraz z deklaracją wekslową	16.07.2019
LOTOS Petrobaltic S.A.	Energobaltic Sp. z o.o.	10,0 PLN	10,3	-	-	-	30.06.2021	-	WIBOR 1Y + marża	Hipoteka, weksel in blanco	23.04.2020
LOTOS Petrobaltic S.A.	Energobaltic Sp. z o.o.	10,0 PLN	10,0				02.07.2021		WIBOR 3M + marża	Weksel in blanco	27.05.2021
LOTOS Petrobaltic S.A.	SPV Petro Sp z o.o.	22,3 PLN	7,5	-	4,4	-	15.06.2022	15.01.2023	WIBOR 1M + marża	Weksel in blanco	06.06.2019
LOTOS Petrobaltic S.A.	SPV Petro Sp z o.o.	14,8 PLN	5,0	-	2,9	-	15.06.2022	15.01.2023	WIBOR 1M + marża	Weksel in blanco	02.08.2019
LOTOS Petrobaltic S.A.	SPV Petro Sp z o.o.	16,0 PLN	0,0	-	16,0	-	15.07.2021	15.01.2023	WIBOR 3M + marża	Weksel in blanco	30.04.2020

LOTOS Petrobaltic S.A.	B8 Sp. z o.o. SKA	8,5 PLN	-	-	11,0	-	-	30.04.2025	WIBOR 3M + marża	Weksel in blanco	20.10.2015
LOTOS Petrobaltic S.A.	B8 Sp. z o.o. SKA	80,0 PLN	1,6	-	84,7	-	31.12.2021	30.04.2025	WIBOR 1Y + marża	Weksel in blanco	30.10.2018
LOTOS Petrobaltic S.A.	SPV Baltic Sp. z o.o.	14,0 USD	-	-	73,6	19,3 USD	-	31.01.2025	LIBOR 6M + marża	Weksel in blanco	23.12.2013
LOTOS Petrobaltic S.A.	SPV Baltic Sp. z o.o.	46,3 PLN	-	-	34,7	-	-	31.01.2025	WIBOR 6M + marża	Weksel in blanco	27.01.2014
Kambr Navigation Company Limited	Miliana Shipmanagement Limited	0,2 USD	0,4	0,1 USD			30.06.2022		LIBOR 1M + marża	Brak	29.05.2013
Petro Icarus Company Limited	Miliana Shipmanagement Limited	1,1 USD	2,0	0,5 USD			30.06.2022		LIBOR 1M + marża	Brak	29.05.2013
Granit Navigation Company Limited	Miliana Shipmanagement Limited	0,2 USD	0,4	0,1 USD			30.06.2022		LIBOR 1M + marża	Brak	29.05.2013
Bazalt Navigation Company Limited	Miliana Shipmanagement Limited	0,2 USD	0,3	0,1 USD			30.06.2022		LIBOR 1M + marża	Brak	29.05.2013
Granit Navigation Company Limited	Miliana Shipmanagement Limited	0,6 USD	1,5	0,4 USD	1,8	0,5 USD	30.06.2022	31.12.2024	LIBOR 1M + marża	Brak	10.12.2014
Petro Icarus Company Limited	Miliana Shipmanagement Limited	3,6 USD	4,9	1,3 USD	9,5	2,5 USD	30.06.2022	31.03.2027	LIBOR 1M + marża	Brak	10.12.2014
Kambr Navigation Company Limited	Miliana Shipmanagement Limited	0,7 USD	1,2	0,3 USD	2,3	0,6 USD	30.06.2022	30.11.2030	LIBOR 1M + marża	Brak	10.12.2014

Bazalt Navigation Company Limited	Miliana Shipmanagement Limited	0,6 USD	1,8	0,5 USD	1,4	0,4 USD	30.06.2022	29.02.2024	LIBOR 1M + marża	Brak	10.12.2014
Miliana Shipping Group	Miliana Shipmanagement Limited	0,2 USD	0,8	0,2 USD	-	-	31.12.2021	-	LIBOR 1M + marża	Brak	25.08.2016
Miliana Shipmanagement Limited	St. Barbara Navigation Company Limited	1,1 USD	1,3	0,3 USD	0,4	0,1 USD	30.06.2022	30.04.2023	LIBOR 1M + marża	Brak	10.11.2016
Petro Aphrodite Company Limited	Miliana Shipmanagement Limited	0,2 USD	0,4	0,1 USD	0,5	0,1 USD	30.06.2022	30.11.2024	LIBOR 1M + marża	Brak	19.08.2016
Grupa LOTOS S.A.	LOTOS Straż Sp. z o.o.	6,0 PLN	1,0	-	4,0	-	30.06.2022	31.03.2027	WIBOR 1M + marża	Weksel in blanco	09.01.2020
Grupa LOTOS S.A.	LOTOS Asphalt Sp. z o.o.	400,0 PLN	56,0		344,0		08.06.2022	08.06.2025	WIBOR 3M + marża	Weksel in blanco	08.06.2021
			97,0	PLN	503,0	PLN					
			15,0	3,9 USD	89,5	23,5 USD					
			112,0		592,5						

Oświadczenia Zarządu

W sprawie rzetelności sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego

Zarząd Grupy LOTOS S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, półroczne skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2021 roku i dane porównawcze zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi Grupę LOTOS S.A. i jej Grupę Kapitałową zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki i jej grupy kapitałowej.

W sprawie półrocznego Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy LOTOS S.A. i jej Grupy Kapitałowej

Zarząd Grupy LOTOS S.A. oświadcza, że niniejsze półroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy LOTOS S.A. i jej grupy kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy LOTOS S.A. i jej Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Niniejsze Sprawozdanie zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 11 sierpnia 2021 roku.

Podpisy Członków Zarządu Grupy LOTOS S.A.

Prezes Zarządu

Zofia Maria Paryła

Wiceprezes Zarządu ds. Fuzji i Przejęć

Krzysztof Marian Nowicki

Wiceprezes Zarządu ds. Produkcji i Handlu

Piotr Aleksander Walczak

Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych

Jarosław Adam Wittstock

Wiceprezes Zarządu ds. Inwestycji i Innowacji

Jarosław Piotr Wróbel