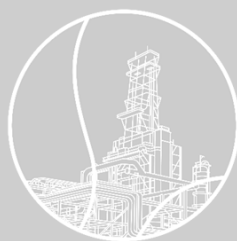




**Komentarz Zarządu  
Grupy LOTOS S.A.  
do wyników skonsolidowanych  
za 1 kwartał 2021 roku**



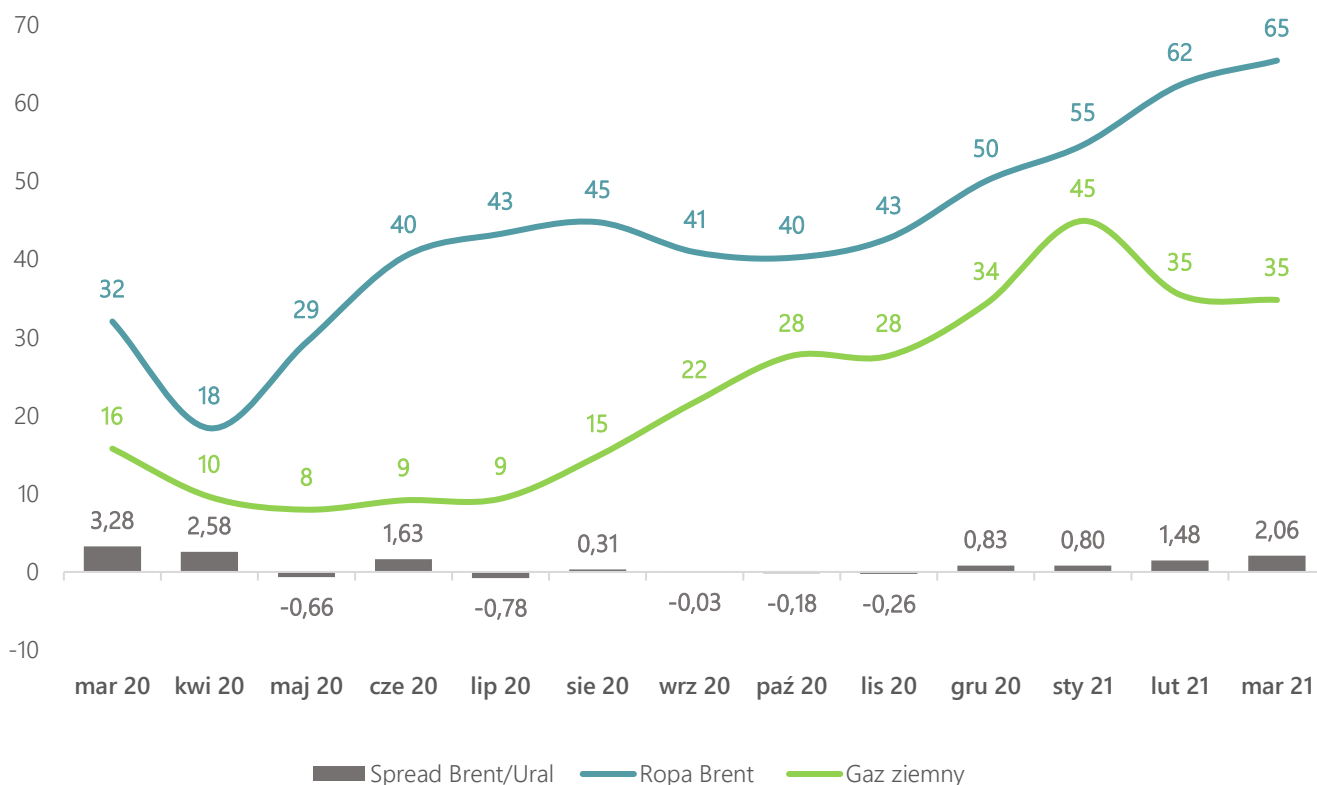
| ISIN         | Giełda Papierów<br>Wartościowych | Thomson Reuters | Bloomberg |
|--------------|----------------------------------|-----------------|-----------|
| PLLOTOS00025 | LTS                              | LTSP.WA         | LTS PW    |

|  |    |
|--|----|
| OTOCZENIE RYNKOWE .....                                    | 3  |
| SEGMENT WYDOBYWCZY .....                                   | 6  |
| SEGMENT PRODUKCJI I HANDLU.....                            | 12 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....   | 18 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....    | 21 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ..... | 24 |
| INFORMACJE DODATKOWE.....                                  | 25 |

## OTOCZENIE RYNKOWE

- o poprawa notowań ropy naftowej Brent w ujęciu kw./kw. oraz r/r, tj. odpowiednio o 16,7 USD/bbl<sup>1</sup> (+37,7%) i 10,5 USD/bbl (+20,8%)
- o utrzymany rosnący trend notowań gazu ziemnego<sup>2</sup>, tj. wzrost o 8,4 USD/boe<sup>3</sup> kw./kw. (+28,2%) oraz o 20,5 USD/boe r/r (+115,6%)
- o cracki<sup>4</sup> na benzynę motorową na tym samym poziomie co w analogicznym okresie rok wcześniej, tj. 7,63 USD/bbl, istotna ich poprawa kw./kw., tj. o 4,18 USD/bbl (+121,2%)
- o odbudowa cracków dla oleju napędowego kw./kw. (wzrost o 2,09 USD/bbl, tj. +41,1%), jednak wyraźny ich spadek r/r (o 8,92 USD/bbl, tj. -55,4%)
- o średniokwartalny spread pomiędzy crackami na olej napędowy vs. ciężki olej opałowy na poziomie 12,82 USD/bbl, wobec 9,08 USD/bbl w poprzednim kwartale (wzrost o 3,74 USD/bbl) oraz 28,46 USD/bbl w analogicznym okresie rok wcześniej (spadek o 15,64 USD/bbl)
- o dyferencjał notowań ropy naftowej Brent w stosunku do gatunku ropy Ural na poziomie 1,46 USD/bbl, tj. jego poszerzenie kw./kw. o 1,34 USD/bbl oraz zawężenie r/r o 0,85 USD/bbl

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



Źródło: opracowanie własne na podstawie danych Refinitiv

<sup>1</sup> bbl – baryłka ropy naftowej.

<sup>2</sup> NBP – National Balancing Point.

<sup>3</sup> boe – baryłka ekwiwalentu ropy naftowej.

<sup>4</sup> 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 Dtd Brent skorygowane o spread Brent/Ural).

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

|   | 1 kw. 2021 | 4 kw. 2020 | 1 kw. 2020 | 1 kw. 21 / 4 kw. 20 | 1 kw. 21 / 1 kw. 20 |
|---|------------|------------|------------|---------------------|---------------------|
| Notowania Dated Brent FOB                   | 61,04      | 44,32      | 50,54      | 37,7%               | 20,8%               |
| Spread Brent/Ural                           | 1,46       | 0,12       | 2,31       | 1116,7%             | -36,8%              |
| Notowania gazu ziemnego UK NBP <sup>5</sup> | 38,21      | 29,81      | 17,72      | 28,2%               | 115,6%              |

Źródło: opracowanie własne na podstawie danych Refinitiv

Tabela 2. Cracki produktowe (USD/bbl)

|                        | 1 kw. 2021 | 4 kw. 2020 | 1 kw. 2020 | 1 kw. 21 / 4 kw. 20 | 1 kw. 21 / 1 kw. 20 |
|------------------------|------------|------------|------------|---------------------|---------------------|
| Benzyna motorowa       | 7,63       | 3,45       | 7,63       | 121,2%              | 0,0%                |
| Benzyna surowa         | 1,93       | -0,55      | -2,14      | -                   | -                   |
| Olej napędowy (10 ppm) | 7,18       | 5,09       | 16,10      | 41,1%               | -55,4%              |
| Lekki olej opałowy     | 6,57       | 4,13       | 14,05      | 59,1%               | -53,2%              |
| Paliwo lotnicze        | 4,96       | 3,09       | 13,24      | 60,5%               | -62,5%              |
| Ciężki olej opałowy    | -5,64      | -3,99      | -12,36     | 41,4%               | -54,4%              |

Źródło: opracowanie własne na podstawie danych Refinitiv

Tabela 3. Notowania kursu walutowego USD/PLN

|                              | 1 kw. 2021 | 4 kw. 2020 | 1 kw. 2020 | 1 kw. 21 / 4 kw. 20 | 1 kw. 21 / 1 kw. 20 |
|------------------------------|------------|------------|------------|---------------------|---------------------|
| Kurs dolara na koniec okresu | 3,97       | 3,76       | 4,15       | 5,6%                | -4,3%               |
| Średniokwartalny kurs dolara | 3,78       | 3,78       | 3,92       | 0,0%                | -3,6%               |

Źródło: opracowanie własne na podstawie danych Narodowego Banku Polskiego

Istotne czynniki zewnętrzne wpływające na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej LOTOS w 1 kwartale 2021 roku:

- o surowce i produkty

Segment produkcji i handlu:

Duża zmienność oraz znacząco niższe w porównaniu do analogicznego okresu rok wcześniej cracki na średnie destylaty (choć wyższe w porównaniu z poprzednim kwartałem), przy jednoczesnym istotnym wzroście kosztu gazu ziemnego, zużywanego do procesów przerobu ropy naftowej w rafinerii Spółki, niekorzystnie wpłynęły na wyniki segmentu produkcji i handlu.

W 1 kw. 2021 roku pojawiły się korzystne warunki na krajowym rynku w stosunku do parytetu importowego, co wspierało uzyskiwane premie w hurtowej sprzedaży benzyny i oleju napędowego. Jednocześnie krajowy rynek lekkiego oleju opałowego charakteryzował się znaczącym wzrostem popytu w związku z niskimi temperaturami. W 1 kw. 2021 roku wyższa była również opłacalność morskiego eksportu benzyny surowej. Ponadto w raportowanym okresie historycznie wysoką marżowością charakteryzowały się notowania olejów bazowych w związku z ich ograniczoną dostępnością na rynku spowodowaną niskim wykorzystaniem mocy rafinerijnych globalnie.

<sup>5</sup> Notowania gazu ziemnego wg UK NBP (tj. brytyjski National Balancing Point) dla porównywalności zostały przeliczone z USD/MWh na USD/boe przy zastosowaniu przelicznika 1,6282 MWh/boe.

Wzrost notowań ropy oraz produktów naftowych kw/kw miał negatywny wpływ na przepływy gotówkowe z działalności operacyjnej, ze względu na znaczny wzrost wartości zapasów oraz poziomu należności z tytułu dostaw i usług.

Segment wydobywczy:

Po okresie zawirowań na rynku ropy naftowej, której ceny spadły do historycznie niskich poziomów w 2 kwartale 2020 roku, nastąpiło wyraźne odbicie i wzrosty notowań tego surowca, co kontynuowane było również w pierwszych miesiącach 2021 roku. W efekcie w 1 kwartale 2021 roku średnia cena ropy Brent wyniosła 61,04 USD/bbl i była wyższa o 37,7% kw./kw. oraz o 20,8% r/r. Jednocześnie ceny gazu ziemnego wg UK National Balancing Point zwiększyły się o 28,2% kw./kw. oraz o 115,6% r/r.

- o kursy walut

Niższy w ujęciu r/r (-3,6%) średniokwartalny kurs dolara miał negatywny wpływ na wartość cracków produktowych i notowań surowców, a co za tym idzie na wyniki operacyjne obu segmentów sprawozdawczych. Jednocześnie wzrost kursu dolara na koniec okresu kw/kw powiększył negatywny efekt na kapitale obrotowym (wzrost wartości zapasów oraz wzrost poziomu należności).

- o pandemia COVID-19

Pandemia COVID-19 znacząco negatywnie wpływa na warunki, w jakich funkcjonuje branża rafineryjna, w tym Grupa LOTOS. Choć po gwałtownym załamaniu aktywności gospodarczej w Polsce i na świecie, w tym spadku konsumpcji surowców i produktów ropopochodnych, a w konsekwencji także ich cen, obserwowanym głównie w drugim kwartale 2020 roku, następuje stopniowa poprawa otoczenia makroekonomicznego, to warunki te są wciąż istotnie gorsze w porównaniu do okresów sprzed pandemii. Jednocześnie w dalszym ciągu panuje niepewność co do dalszego rozwoju wydarzeń związanych z pandemią COVID-19 i jej następstwami, a w konsekwencji co do kontynuacji odbudowy gospodarek i warunków makroekonomicznych.

Jednocześnie zauważyć należy, że skala i tempo rzeczowej odbudowy różni się w poszczególnych krajach, sektorach czy pomiędzy kategoriami produktów. Patrząc na kluczowe produkty rafineryjne, relatywnie szybka odbudowa nastąpiła w przypadku benzyny motorowej, dla której cracki w marcu 2021 roku znalazły się już na poziomach bliskich przedpandemicznym, przekraczając 10 USD/bbl (średnia dla całego 1 kwartału 2021 roku była taka sama jak w analogicznym okresie rok wcześniej i wyniosła 7,6 USD/bbl). Wolniejsza poprawa następuje jednak w przypadku oleju napędowego, dla którego cracki w 1 kwartale 2021 roku wyniosły średnio 7,2 USD/bbl wobec 16,1 USD/bbl rok wcześniej. Utrzymująca się bardzo niewielka intensywność globalnego ruchu lotniczego (zgodnie z danymi IATA<sup>6</sup> w lutym 2021 roku spadek pasażerskiego ruchu lotniczego w stosunku do lutego 2019 roku wyniósł 74,7%) przyczynia się także do niskich cracków dla paliwa lotniczego, które w 1 kwartale 2021 roku były poniżej 5 USD/bbl w porównaniu do 13,2 USD/bbl rok wcześniej.

Powyższe tendencje nie faworyzują obecnie zakładów ukierunkowanych na produkcję średnich destylatów, do jakich należy rafineria Grupy LOTOS. Jednocześnie postępujący program szczepień, a w konsekwencji wzrost aktywności gospodarczej i stopniowe znoszenie ograniczeń w podróżowaniu, w tym odbudowa pasażerskiego transportu lotniczego, powinny jednak przyczynić się do dalszej poprawy cracków na oleju napędowym i paliwie lotniczym, a w efekcie również marży modelowej Spółki.

---

<sup>6</sup> IATA – International Air Transport Association, popyt na ruch lotniczy mierzony za pomocą wskaźnika RPK (Revenue Passenger Kilometres).

## SEGMENT WYDOBYWCZY

- o wydobycie węglowodorów na poziomie 18,6 tys. boe/d (tj. ok. -21% r/r i ok. +2% kw./kw.)
- o skuteczna interwencja na złożu Utgard, ustabilizowanie produkcji na poziomie 2,5 tys. boe/d
- o oczyszczony wynik EBITDA na poziomie 167,9 mln PLN

Zasoby, wydobycie i łączna sprzedaż ropy naftowej i gazu ziemnego

Tabela 4. Zasoby<sup>7</sup> ropy i gazu na dzień w milionach boe

|          | 31.03.2021 | 31.12.2020 | 31.03.2019 |
|----------|------------|------------|------------|
| Norwegia | 25,2       | 26,3       | 29,1       |
| Polska   | 45,5       | 46,0       | 47,5       |
| Litwa    | 2,4        | 2,5        | 2,6        |
| Razem    | 73,2       | 74,8       | 79,2       |

Źródło: Spółka

Tabela 5. Dzielne wydobycie w boe/d

|          | 1 kw. 2021 | 4 kw. 2020 | 1 kw. 2020 | 1 kw. 21 / 4 kw. 20 | 1 kw. 21 / 1 kw. 20 |
|----------|------------|------------|------------|---------------------|---------------------|
| Norwegia | 12 565     | 12 260     | 18 043     | 2,5%                | -30,4%              |
| Polska   | 5 510      | 5 366      | 4 871      | 2,7%                | 13,1%               |
| Litwa    | 503        | 541        | 626        | -7,0%               | -19,6%              |
| Razem    | 18 578     | 18 167     | 23 539     | 2,3%                | -21,1%              |

Źródło: Spółka

Tabela 6. Kwartalne wydobycie w boe

|          | 1 kw. 2021 | 4 kw. 2020 | 1 kw. 2020 | 1 kw. 21 / 4 kw. 20 | 1 kw. 21 / 1 kw. 20 |
|----------|------------|------------|------------|---------------------|---------------------|
| Norwegia | 1 130 824  | 1 127 936  | 1 641 873  | 0,3%                | -31,1%              |
| Polska   | 495 908    | 493 654    | 443 229    | 0,5%                | 11,9%               |
| Litwa    | 45 280     | 49 748     | 56 940     | -9,0%               | -20,5%              |
| Razem    | 1 672 012  | 1 671 338  | 2 142 042  | 0,0%                | -21,9%              |

Źródło: Spółka

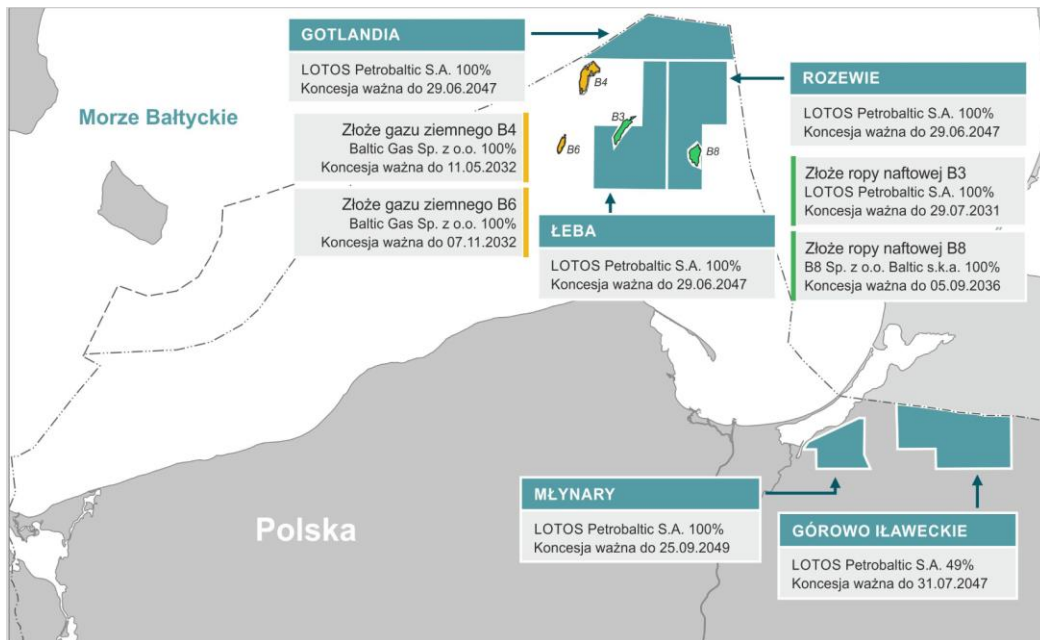
<sup>7</sup> 2P – zasoby pewne oraz prawdopodobne według międzynarodowej klasyfikacji SPE-PRMS

Tabela 6. Sprzedaż ropy naftowej i gazu ziemnego w boe

|          | 1 kw. 2021 | 4 kw. 2020 | 1 kw. 2020 | 1 kw. 21 / 4 kw. 20 | 1 kw. 21 / 1 kw. 20 |
|----------|------------|------------|------------|---------------------|---------------------|
| Norwegia | 1 105 962  | 1 205 182  | 1 627 950  | -8,2%               | -32,1%              |
| Polska   | 466 944    | 544 258    | 316 796    | -14,2%              | 47,4%               |
| Litwa    | 47 594     | 89 915     | 92 790     | -47,1%              | -48,7%              |
| Razem    | 1 620 500  | 1 839 355  | 2 037 536  | -11,9%              | -20,5%              |

Źródło: Spółka

## Działalność poszukiwawczo-wydobywcza w Polsce

 Mapa 1. Koncesje spółek Grupy Kapitałowej LOTOS na obszarze RP  
 Stan na dzień 31 marca 2021 roku


Źródło: Spółka

W 1 kw. 2021 roku spółka LOTOS Petrobaltic S.A. (tj. LPB) kontynuowała wydobycie ropy naftowej i współwystępującego gazu ziemnego ze złoża B3 na Morzu Bałtyckim na średnim poziomie 1 989 boe/d (+83% r/r, +6% kw./kw.). Zanotowany wzrost wydobycia r/r jest efektem skutecznie przeprowadzonego programu rekonstrukcji odwiertów, który objął na przestrzeni 2020 roku łącznie 8 odwiertów (w tym 2 zatłaczających) na złożu B3. W 1 kw. 2021 roku podłączono ponownie do produkcji odwiert B3-7, po rekonstrukcji wykonanej w grudniu 2020 roku, a także rozpoczęto rekonstrukcję odwiertu B3-13B (rekonstrukcja będzie polegała na wykonaniu odnogi odwiertu). Na 2 kw. 2021 roku zaplanowane są rekonstrukcje dwóch kolejnych odwiertów: B3-14A, w lokalizacji platformy bezzałogowej PG-1 oraz odwiertu B3-5 zagłowiczonego podwodnie.

## Projekt B8

## Zagospodarowanie złoża ropy naftowej na Morzu Bałtyckim

W 1 kw. 2021 roku ze złoża B8 wydobywano ropę naftową i współwystępujący gaz ziemny na średnim poziomie 3 521 boe/d (-7% r/r, +1% kw./kw.). Równolegle, w 1 kw. 2021 roku Spółka prowadziła prace związane z uruchamianiem systemu sprężania gazu i umożliwieniem przesyłu gazu ze złoża B8 do elektrociepłowni Energobaltic we Władysławowie. Tempo realizacji prac i dostępność serwisów były pod wpływem ograniczeń związanych z pandemią COVID-19 i zagrożeniem epidemicznym. Pomimo ograniczeń

realizowano prace rozruchowe bloku technologicznego systemu sprężania gazu, w tym m.in.: zakończono czyszczenie chemiczne rurociągów, weryfikowano szczelność instalacji, wykonano rozruch testowy systemu osuszania gazu.

Kluczowe parametry projektu B8 (udział Grupy Kapitałowej LOTOS):

- o udział GK LOTOS 100%
- o rezerwy 2P 33,1 mln boe na dzień 31.03.2021 (91% ropa naftowa, 9% gaz ziemny)
- o aktualne wydobywanie 3,52 tys. boe/d (1 kw. 2021 roku)

Pełna zdolność Centrum Produkcyjnego została osiągnięta w 4 kw. 2020 roku, jednak termin zwiększenia wolumenów wydobycia ropy do zakładanego średniego poziomu 5,0 tys. boe/d w okresie 5 lat będzie uzależniony od innych czynników zewnętrznych.

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 jest zdefiniowany od strony technicznej. Podjęcie finalnej decyzji inwestycyjnej i uruchomienie etapu konstrukcyjno-budowlanego planowane jest po ustąpieniu warunków kryzysu, stabilizacji cen gazu ziemnego i obniżeniu ryzyk realizacyjnych. W międzyczasie finalizowane są postępowania formalno-administracyjne, niezbędne dla efektywnej realizacji projektu.

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

- o udział LOTOS 51%
- o zasoby 2C 17,9 mln boe na dzień 31.03.2021
- o decyzja inwestycyjna zależna od rozwoju sytuacji rynkowej
- o planowane wydobywanie 4,3 tys. boe/dzień (średnia 5-letnia od uruchomienia produkcji)

Projekty poszukiwawcze

W ramach działalności poszukiwawczej:

- o koncesje morskie Gotlandia, Łeba i Rozewie (udział LPB 100%) – kontynuowane były prace związane z budową regionalnego modelu strukturalno-tektonicznego, w skład, którego wchodzi: analiza szczelności uskóków, model petrofizyczny i analiza paleostrukturalna,
- o koncesja lądowa Młynary (udział LPB 100%) – przygotowano uzupełnienie do Projektu Robót Geologicznych na wykonanie badań sejsmicznych 3D, trwają analizy związane z podjęciem decyzji o kontynuowaniu / zaprzestaniu prowadzenia prac na koncesji,
- o koncesja lądowa Górowo Iławeckie (operator PGNiG udział 51%, udział LPB 49%) – prowadzone były analizy związane z podjęciem decyzji o kontynuowaniu / zaprzestaniu dalszej współpracy na koncesji.

Inicjatywy rozwojowe

Spółka realizuje szereg inicjatyw rozwojowych, które mają na celu zdywersyfikowanie przedmiotu działalności i źródeł przychodów.

Jednym z kluczowych działań rozwojowych jest analiza możliwości wejścia na rozwijający się rynek Morskich Elektrowni Wiatrowych (MEW). W ramach działań podjętych w 1 kw. 2021 roku Spółka przeprowadziła wizję lokalną w potencjalnej lokalizacji bazy serwisowej dla MFW, z której miałyby być prowadzone działania operacyjne. Ponadto, prowadzone były prace przygotowawcze w zakresie projektów koncepcyjnych statków instalacyjnych WTFIV (ang. Wind Turbine Foundation Installation Vessel) oraz WTIV (ang. Wind Turbine Installation Vessel) dla MEW. Rozpoczęto także rozmowy z Grupą Przemysłową Baltic na temat możliwości budowy jednostek serwisowych SOV (ang. Service Operation Vessel).

W ramach rozwoju kompetencji w zakresie prac geologicznych w dniu 12 marca 2021 Spółka przystąpiła do postępowania o udzielenie zamówienia publicznego w trybie dialogu konkurencyjnego (ogłoszonego przez PGE Baltica) pn. „Wykonanie badania dna morskiego pod kabel eksportowy i stacje transformatorowe dla morskich farm wiatrowych Baltic 2 i Baltic 3” – postępowanie w toku.

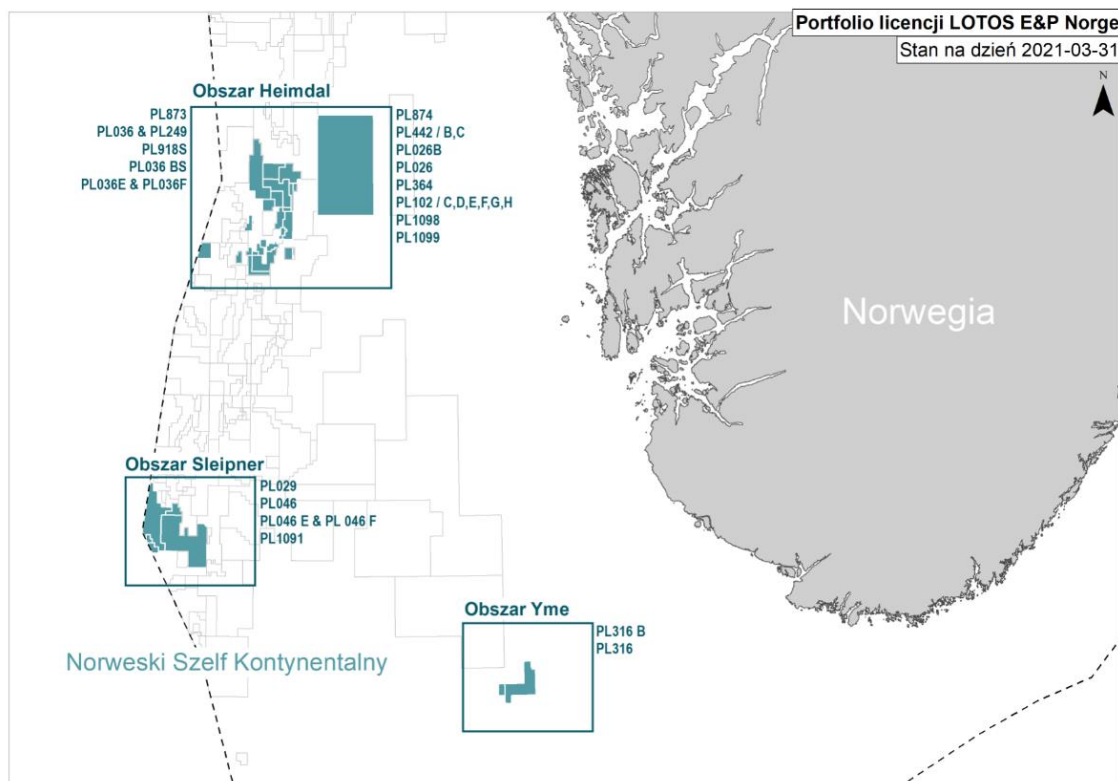
W Grupie Kapitałowej LOTOS rozpoczęto prace nad możliwością pozyskania „zielonego” wodoru z wody morskiej. W tym celu Spółka rozpoczęła współpracę z Akademią Górniczo-Hutniczą w Krakowie i Politechniką Gdańską. W wyniku współpracy został przygotowany projekt badawczo rozwojowy w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 pod nazwą „Zintegrowany system do produkcji zielonego wodoru z wody morskiej zasilany energią z pływającej turbiny wiatrowej”. Wniosek o dofinansowanie projektu w ramach konkursu „1/1.1.1./2021” złożono 29 marca 2021 w Narodowym Centrum Badań i Rozwoju. Postępowanie jest w toku.

Równolegle, kontynuowane były prace koncepcyjne związane z możliwością wdrożenia programu geosekwestracji dwutlenku węgla (podziemne składowanie CO<sub>2</sub>) w zawodnionych strukturach na obszarze Morza Bałtyckiego. W tym zakresie Spółka współpracuje z Akademią Górniczo-Hutniczą w Krakowie i innymi zainteresowanymi podmiotami, a także aktywnie współpracuje z Ministerstwem Klimatu i Środowiska w zakresie zmian Ustawy Prawo geologiczne i górnicze.



## Działalność poszukiwawczo-wydobywcza w Norwegii

Mapa 2. Koncesje spółki LOTOS Exploration & Production Norge AS  
Stan na dzień 31 marca 2021 roku



Źródło: Spółka

Na 31 marca 2021 roku spółka LOTOS Norge była udziałowcem 30 koncesji na poszukiwanie, rozpoznanie i wydobycie złóż węglowodorów na Norweskim Szelfie Kontynentalnym w stosunku do 28 koncesji na koniec 2020 roku. 26 marca 2021 roku, spółka stała się formalnie udziałowcem 3 nowych koncesji pozyskanych w wyniku rozstrzygnięcia rundy koncesyjnej APA 2020<sup>8</sup>: PL 1098 (udział 50%), PL 1099 (udział 30%), oraz PL 1091 (udział 20%). Koncesje PL 1098 oraz PL 1099 znajdują się w obszarze nowego projektu rozwojowego NOAKA, natomiast koncesja PL 1091 zlokalizowana jest w obszarze Sleipner. Równoległe, w lutym 2021 roku spółka zrzekła się udziału w koncesji PL 871, zlokalizowanej w obszarze Heimdal.

W 1 kw. 2021 roku spółka LOTOS Norge w ramach konsorcjum wydobywała gaz ziemny i kondensat ze złóż zlokalizowanych w obszarach Heimdal i Sleipner na średnim poziomie 12,6 tys. boe/dzień dla udziału LOTOS (-30% r/r, +2% kw./kw.). Zanotowany spadek wydobycia r/r wynika z naturalnej spadkowej tendencji złóż oraz problemów na złożu Utgard, wynikających z zawodnienia otworów produkcyjnych. W styczniu 2021 roku, podjęte zostały kolejne działania (interwencje w otworach) w celu zahamowania silnej tendencji spadkowej złoża Utgard. Działania te przyniosły zamierzony efekt: aktualnie realizowana jest stabilna produkcja z 2 otworów na poziomie ok. 2,5 tys. boe/d dla udziału LOTOS (stan na koniec marca br.), co oznacza ponad 50% wzrost w stosunku do średniej 1,6 tys. boe/d w 4 kw. 2020.

Równoległe, spółka LOTOS Norge prowadzi działania związane z zagospodarowaniem nowych złóż w Norwegii. Status projektów na koniec 1 kw. 2021 roku przedstawiono poniżej:

### Projekt Yme

Zagospodarowanie złoża ropy naftowej w Norwegii

Projekt Yme jest w zaawansowanej fazie zagospodarowania. W 1 kw. 2021 roku realizowana była faza rozruchów platformy wydobywczej na morzu, z podłączaniem i uruchamianiem systemów produkcyjnych. Zakładany termin rozpoczęcia wydobycia ze

<sup>8</sup> ang. Awards in Predefined Areas

złoża Yme to 4 kw. 2021 roku. Na harmonogram projektu mogą mieć wpływ ograniczenia związane z panującą pandemią COVID-19, a także identyfikowane ryzyka prac na morzu, w tym m.in.: wydłużony okres prac związanych z fazą rozruchów oraz infrastrukturą podwodną, a także okna pogodowe wpływające na możliwość wykonania prac na morzu.

Kluczowe parametry projektu Yme (udział Grupy Kapitałowej LOTOS):

- o udział LOTOS 20%
- o rezerwy 2P 12,5 mln boe na dzień na dzień 31.03.2021 (100% ropa naftowa)
- o rozpoczęcie wydobycia 4 kw. 2021 roku
- o planowane wydobycie 5,0 tys. boe/d (średnia 5-letnia od uruchomienia produkcji)

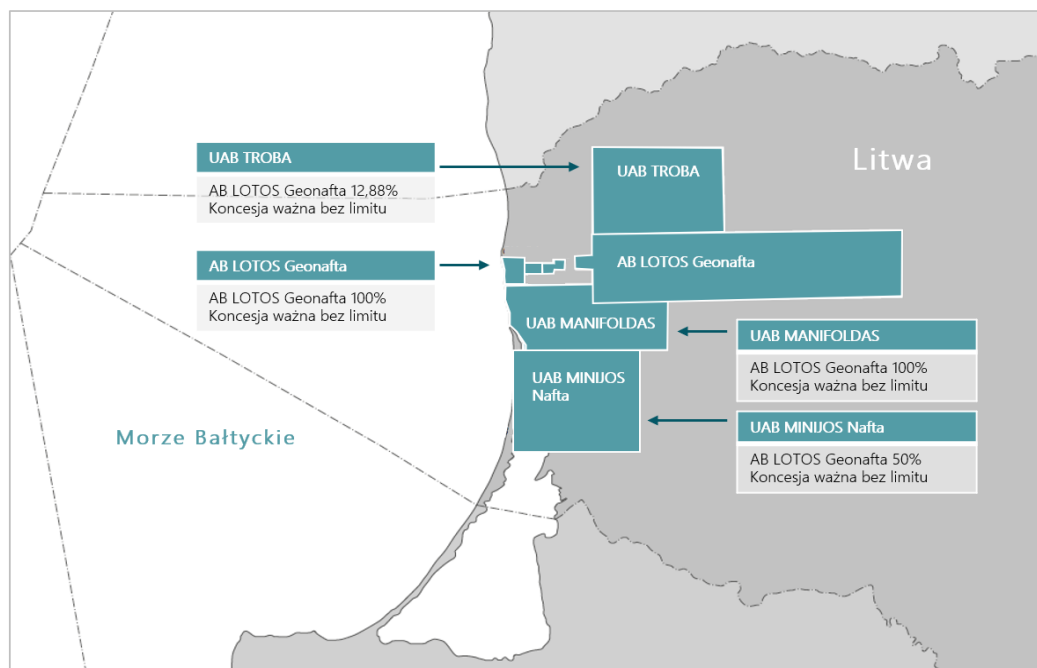
#### Projekt rozwojowy NOAKA

Projekt NOAKA dotyczy zagospodarowania odkrytych złóż w obszarze na północ od Heimdal: Frigg Gamma Delta, Langfjellet, Liatårnet, Rind, Fulla oraz Froy, ze średnim udziałem LOTOS na poziomie 10% i operatorem AkerBP, a także złóż Krafla oraz Askja, w których LOTOS nie posiada udziałów, a których operatorem jest firma Equinor. W 1 kw. 2021 roku partnerzy kontynuowali prace nad optymalną koncepcją zagospodarowania złóż. W szczególności prowadzone były prace nad aktualizacją oceny zasobów oraz harmonizacją udziałów w projekcie. Aktualny harmonogram prac zakłada wybór koncepcji zagospodarowania w 2 połowie 2021 roku oraz przygotowanie planu zagospodarowania złóż do końca 2022 roku.

NOAKA jest jednym z kluczowych projektów rozwojowych na Szelfie Norweskim, z łącznym potencjałem ponad 500 mln boe zasobów wydobywalnych (udział 100%). Dla Grupy LOTOS projekt stanowi bazę do długofalowego rozwoju w Norwegii, przy współpracy z kluczowymi operatorami na Szelfie – AkerBP i Equinor.

#### Działalność poszukiwawczo-wydobywcza na Litwie

Mapa 3. Koncesje Grupy Kapitałowej AB LOTOS Geonafta  
Stan na dzień 31 marca 2021 roku



Źródło: Spółka

W 1 kw. 2021 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, Klaipėda, Gargždai. Wielkość produkcji ze złóż litewskich w 1 kw. 2021 roku kształtowała się na poziomie 503 boe/dzień (-20% r/r, -7% kw./kw.).

Tabela 8. Wyniki operacyjne segmentu wydobywczego (mln PLN)

|                                       | 1 kw. 2021 | 4 kw. 2020 | 1 kw. 2020 | 1 kw. 21 / 4 kw. 20 | 1 kw. 21 / 1 kw. 20 |
|---------------------------------------|------------|------------|------------|---------------------|---------------------|
| Przychody ze sprzedaży                | 312,6      | 310,4      | 329,3      | 0,7%                | -5,1%               |
| Wynik operacyjny EBIT                 | 107,1      | -29,3      | -197,9     | -                   | -                   |
| Amortyzacja                           | 60,8       | 86,2       | 86,1       | -29,5%              | -29,4%              |
| EBITDA                                | 167,9      | 56,9       | -111,8     | 195,1%              | -                   |
| Oczyszczony wynik EBIT <sup>9</sup>   | 107,1      | 54,3       | 98,1       | 97,2%               | 9,2%                |
| Oczyszczony wynik EBITDA <sup>7</sup> | 167,9      | 140,5      | 184,2      | 19,5%               | -8,8%               |

Źródło: Spółka

Zbliżony poziom przychodów ze sprzedaży segmentu wydobywczego w 1 kw. 2021 roku (-5,1% r/r i +0,7% kw./kw.) jest przede wszystkim efektem niższego (-20,5% r/r i -11,9 % kw./kw.) wolumenu sprzedaży segmentu, który został zniwelowany wyższymi notowaniami gazu ziemnego (+115,6% r/r i +28,2% kw./kw.) oraz ropy Brent Dtd (+20,8% r/r i 37,7% kw./kw.).

Oczyszczony z wpływu zdarzeń nietypowych wynik EBITDA segmentu wydobywczego za 1 kw. 2021 roku jest o -8,8% niższy niż w 1 kw. 2020 roku i o +19,5% wyższy niż w 4 kw. 2020 roku.

<sup>9</sup> Wynik operacyjny na poziomie EBIT i EBITDA oczyszczony z efektów zdarzeń jednorazowych:

- o w 4 kw. 2020 roku -83,6 mln PLN (-59,3 mln PLN odpis aktualizujący aktywa na złożach YME, -1,4 mln PLN odpis aktualizujący na złożach Utgard, -15,8 mln PLN odpis aktualizujący w obszarach Młynary i Górowo Iławeckie, -9,9 mln PLN odpis na złożach litewskich, +30,4 mln PLN odwrócenie odpisów i aktualizacja rezerwy na złożach Heimdal, +4,5 mln PLN aktualizacja rezerwy związanej z umową nabycia aktywów Sleipner, -32,1 mln PLN rezerwa na negatywne wyniki spraw sądowych),
- o w 1 kw. 2020 roku -296,0 mln PLN (-223,6 mln PLN odpis aktualizujący aktywa na złożach YME, -53,4 mln PLN na złożach Utgard oraz -19,0 mln PLN na złożach litewskich).

## SEGMENT PRODUKCJI I HANDLU

- o Bezpiecznie i sprawnie przeprowadzona kluczowa część remontu postojowego, tzw. połówkowego, „Wiosna 2021”
- o Elastyczne zarządzanie strukturą uzysków rafinerii, zgromadzonymi zapasami i kierunkami sprzedaży produktów w warunkach niskich marż na średnie destylaty, niestabilnego popytu i remontu postojowego rafinerii Spółki
- o Oczyszczony wynik EBITDA LIFO segmentu produkcji i handlu na solidnym poziomie 444,7 mln PLN

Tabela 9. Wolumen przerobu ropy naftowej w rafinerii w tysiącach ton

|                                | 1 kw. 2021 | 4 kw. 2020 | 1 kw. 2020 | 1 kw. 21 / 4 kw. 20 | 1 kw. 21 / 1 kw. 20 |
|--------------------------------|------------|------------|------------|---------------------|---------------------|
| Wolumen przerobu ropy naftowej | 1 975,3    | 2 507,9    | 2 597,9    | -21,2%              | -24,0%              |

Źródło: Spółka

Na pracę rafinerii w raportowanym kwartale oddziaływał planowy remont zakładu. W związku z główną częścią remontu postojowego, realizowanego w przeważającym zakresie w marcu 2021 roku (szerzej: [raport bieżący nr 7/2021](#)) Spółka realizowała przerób ropy naftowej na obniżonym poziomie 1 975 tys. ton (-24,0% r/r i 21,2% kw./kw.), co przełożyło się na wykorzystanie projektowych mocy wytwórczych rafinerii w 1 kw. 2021 roku na obniżonym r/r i kw./kw. poziomie 88,4%.

Remont postojowy w Grupie LOTOS S.A. po raz pierwszy jest zrealizowany w formule postojowej częściowego (druga część wiosną 2022 roku). Podczas postoju w 1 kw. 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 tegorocznego postoju jest remont 3 instalacji tzw. bloku olejowego (począwszy od 7 kwietnia), który wpływa na obniżenie wolumenu produkcji olejów bazowych w Grupie LOTOS S.A. w 2 kw. 2021 roku. Zakończenie wszystkich prac remontowych nastąpi 1 maja 2021 roku. Spółka szacuje, że maksymalna wielkość obniżenia przerobu ropy wynikająca bezpośrednio z postoju remontowego to 5% w skali roku, jednak wdrażane są działania operacyjne zmierzające do zminimalizowania tej wielkości.

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.

W okresie remontu Spółka sprzedawała zapasy produktów zgromadzone w trakcie 2020 roku oraz korzystała z wysokiej opłacalności importu oleju napędowego, sprowadzając 9 morskich ładunków tego produktu (ok. 270 tys. ton) Zyskowność sprzedaży Spółki w 1 kw. 2021 roku wsparło rozrzeszenie się r/r premii uzyskiwanych w hurtowej sprzedaży benzyn i oleju napędowego na krajowym rynku w stosunku do parytetu importowego. Krajowy rynek lekkiego oleju opałowego w 1 kw. charakteryzował się znaczącym wzrostem popytu w związku z niskimi temperaturami, co również wykorzystywała Spółka, zwiększając sprzedaż tego produktu.

W 1 kw. 2021 roku znacząco r/r wzrosła opłacalność morskiego eksportu benzyny surowej, dlatego Spółka, dzięki nadmorskiej lokalizacji rafinerii szybko i elastycznie reagowała na zwiększony popyt i okazje rynkowe w eksporcie. Dużą okazją rynkową w 1 kw. 2021 okazały się także notowania olejów bazowych, z historycznie wysoką marżowością w związku z ich ograniczoną dostępnością na rynku spowodowaną niskim wykorzystaniem mocy rafineryjnych globalnie.

Pomimo trwającej destabilizacji rynku paliw i występującym w efekcie obostrzeń związanych ze zwalczaniem rozprzestrzeniania się COVID-19 nietypowym zawężeniem spreadu pomiędzy crackiem na oleju napędowym a crackiem na ciężkim oleju opałowym – w 1 kw. 2021 roku, Spółka szacuje, że marginalna marża rafineryjna generowana dzięki projektowi EFRA była zbliżona do 2 USD/bbl.

W 1 kw. 2021 Grupa LOTOS realizowała szereg projektów rozwojowych. Najbardziej zaawansowany z nich był Węzeł Odzysku Wodoru (tj. WOW), którego celem jest zwiększenie produkcji wodoru, LPG oraz benzyny surowej w puli uzysków rafinerii. Zakończono prace rozruchowe i ruch próbny instalacji z pozytywnym wynikiem. Przekazanie do użytkowania zaplanowano na kwiecień 2021 roku.

W celu zwiększenia możliwości ekspedycyjnych paliw z rafinerii po jej rozbudowie o instalacje Programu EFRA Spółka finalizowała inwestycję budowy czwartego nalewaka bramowego o wydajności 2,2 mln ton rocznie, którego oddanie do prac rozruchowych odbyło się z końcem grudnia 2020 roku. W 1 kw. 2021 roku wykonano próbne nalewy, a oddanie nalewaka do użytkowania planowane jest na kwiecień 2021 roku.

W 4 kw. 2020 roku Spółka rozpoczęła fazę realizacji projektu wymiany pieców instalacji Clausa i podpisała umowę z generalnym wykonawcą. Celem projektu jest poprawienie efektywności, niezawodności i bezpieczeństwa pracy instalacji spalającej siarkowodor. Obecnie trwają prace projektowania w branży technologicznej. Termin zakończenia prac przewidywany jest na przełomie lat 2022/23.

W 1 kw. 2021 Spółka podjęła decyzję o realizacji projektu Rozbudowy pojemności magazynowych i mocy nalewczych LPG. Celem projektu jest zwiększenie możliwości ekspedycji produkcji rafinerijnej LPG do wartości ok. 1200 ton/dobę za pomocą nalewu samochodowego lub kolejowego.

Spółka przygotowuje kolejny po realizacji Programu EFRA projekt rozwojowy HBO (Hydrokrakingowe Oleje Bazowe). Projekt wykazuje pozytywne wskaźniki ekonomiczne i jest elementem dywersyfikacji biznesu Spółki w kierunku uruchomienia produkcji niszowych w skali globalnej olejów bazowych II i III generacji. Aktualnie przygotowywane są dokumenty potrzebne do uzyskania finalnej decyzji inwestycyjnej oraz trwają prace związane z aranżacją finansowania projektu.

Kolejnym analizowanym projektem jest Budowa terminala na Martwej Wiśle. Projekt jest w fazie planowania i rozpoczyna się proces wyboru potencjalnego kontrahenta dla głównego zakresu prac projektowo-budowlanych.

Spółka w 1 kw. 2021 roku wdrożyła do realizacji projekt Pure H2 w zakresie budowy instalacji do oczyszczania wodoru oraz instalacji do jego dystrybucji na bateriowozach (tj. pojazdy do transportu sprężonego wodoru). Spółka podpisała umowy z Generalnym Wykonawcą. Realizacja projektu została zaplanowana na 4 kw. 2023 roku.

Tabela 10. Struktura wytworzenia produktów rafinerijnych w tysiącach ton<sup>10</sup>

|                                | 1 kw. 2021     | 4 kw. 2020     | 1 kw. 2020     | 1 kw. 21 / 4 kw. 20 | 1 kw. 21 / 1 kw. 20 |
|--------------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------------|---------------------|
| Benzyny                        | 288,9          | 361,1          | 392,0          | -20,0%              | -26,3%              |
| Benzyna surowa                 | 132,9          | 162,3          | 135,8          | -18,1%              | -2,1%               |
| Oleje napędowe                 | 1 307,4        | 1 415,8        | 1 407,4        | -7,7%               | -7,1%               |
| Lekkie oleje opałowe           | 88,2           | 82,3           | 74,4           | 7,2%                | 18,5%               |
| Paliwo lotnicze JET            | 69,3           | 21,7           | 150,0          | 219,3%              | -53,8%              |
| Produkty ciężkie <sup>11</sup> | 184,5          | 204,0          | 229,4          | -9,6%               | -19,6%              |
| Koks naftowy                   | 51,1           | 77,4           | 79,3           | -34,0%              | -35,6%              |
| Pozostałe <sup>12</sup>        | 294,5          | 383,7          | 368,4          | -23,2%              | -20,1%              |
| <b>Razem</b>                   | <b>2 416,7</b> | <b>2 708,2</b> | <b>2 836,6</b> | <b>-10,8%</b>       | <b>-14,8%</b>       |

Źródło: Spółka

<sup>10</sup> 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

<sup>11</sup> ciężki olej opałowy i komponenty asfaltowe

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

Tabela 11. Struktura sprzedaży segmentu produkcji i handlu w tysiącach ton

|                                | 1 kw. 2021     | 4 kw. 2020     | 1 kw. 2020     | 1 kw. 21 / 4 kw. 20 | 1 kw. 21 / 1 kw. 20 |
|--------------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------------|---------------------|
| Benzyny                        | 286,7          | 384,9          | 409,7          | -25,5%              | -30,0%              |
| Benzyna surowa                 | 132,9          | 162,3          | 135,8          | -18,1%              | -2,1%               |
| Oleje napędowe                 | 1 338,5        | 1 471,0        | 1 437,7        | -9,0%               | -6,9%               |
| Lekkie oleje opałowe           | 87,4           | 82,8           | 72,4           | 5,6%                | 20,7%               |
| Paliwo lotnicze JET            | 74,1           | 15,0           | 154,9          | 394,0%              | -52,2%              |
| Produkty ciężkie <sup>11</sup> | 151,5          | 229,2          | 198,6          | -33,9%              | -23,7%              |
| Ropa naftowa towar/materiał    | 0,0            | 1,2            | 0,0            | -                   | -                   |
| Pozostałe                      | 224,1          | 340,8          | 328,1          | -34,2%              | -31,7%              |
| <b>Razem</b>                   | <b>2 295,3</b> | <b>2 687,2</b> | <b>2 737,2</b> | <b>-14,6%</b>       | <b>-16,1%</b>       |

Źródło: Spółka

#### Rynek paliw w Polsce<sup>13</sup>

Konsumpcja paliw płynnych (oleju napędowego, benzyny oraz lekkiego oleju opałowego) w Polsce po 3 miesiącach 2021 roku spadła o 2% r/r. Przyczyną niższego zapotrzebowania na paliwa w kraju były ograniczenia wprowadzone w związku z pandemią COVID-19 i lockdown, które pogłębiły w konsekwencji recesję gospodarczą. Według danych POPIHN zanotowano spadki konsumpcji benzyn (-6,5%), oleju napędowego (-1,1%), i paliwa lotniczego (-72,4%) oraz wzrost zapotrzebowania na lekki olej opałowy (7,6%).

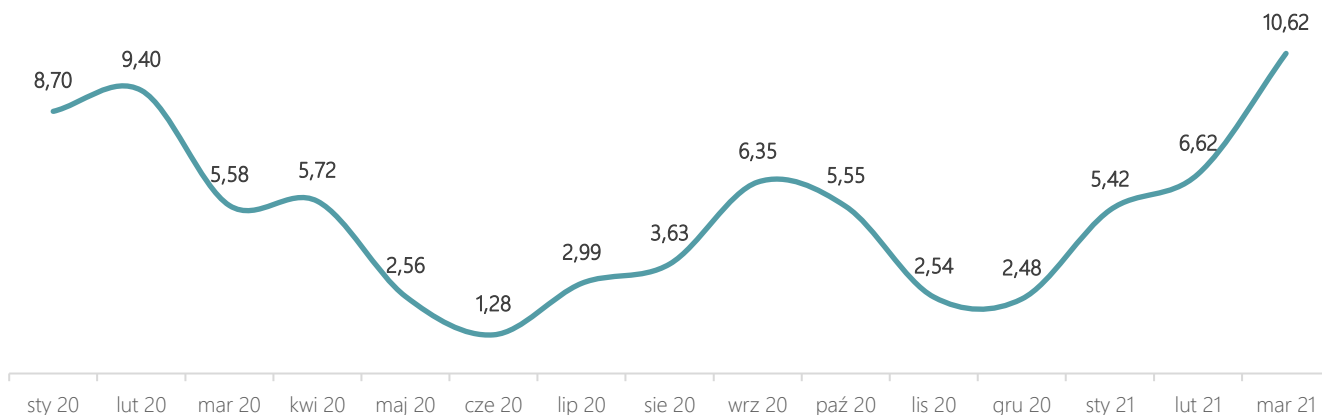
W 1 kw. 2021 roku Polska notowała deficyt w bilansie benzyny, oleju napędowego i lekkiego oleju opałowego. Konsumpcja tych produktów przewyższała produkcję polskich rafinerii. Jedynie na rynku paliwa lotniczego zauważalna była nadwyżka, dodatkowo pogłębiona przez restrykcje w realizowaniu połączeń lotniczych, związane z pandemią.

#### Benzyna motorowa

Całkowita sprzedaż benzyny realizowana przez Grupę Kapitałową LOTOS w 1 kw. 2020 roku zmniejszyła się o 30% r/r, przy czym sprzedaż krajowa Spółki spadła o 14%. Po 3 miesiącach 2021 udział Grupy Kapitałowej LOTOS w polskim rynku benzyn. wynosi 27,6%. Średni crack na benzynie na światowych rynkach plasował się na poziomie 1 kw. 2020 roku, tj. 7,63 USD/bbl.

<sup>13</sup> Źródło danych o konsumpcji paliw w Polsce – POPIHN

Wykres 2. Benzyna motorowa – średniomiesięczna marża z notowań (crack produktowy) w USD/bbl  
styczeń 2020 – marzec 2021

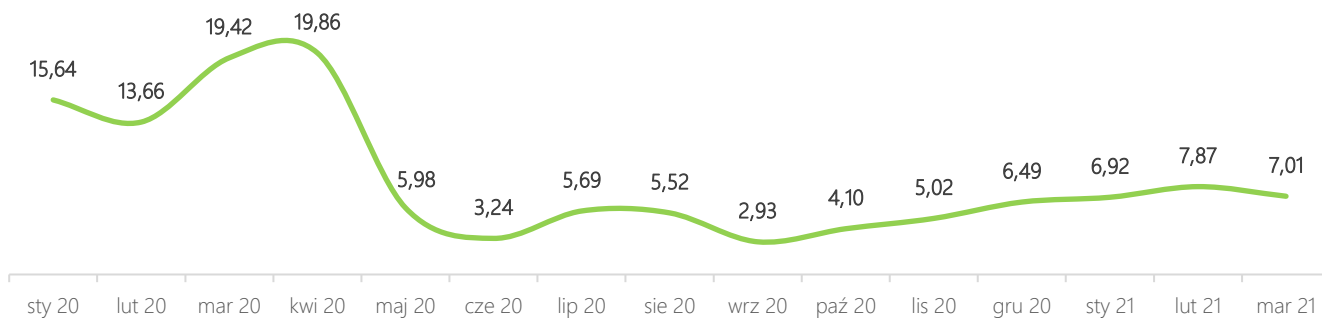


Źródło: opracowanie własne na podstawie danych Refinitiv

### Olej napędowy

W 1 kw. 2021 roku Grupa Kapitałowa LOTOS zmniejszyła sprzedaż o 7%, przy czym sprzedaż krajowa zmniejszyła się o niespełna 5%. Udział Spółki w polskim rynku oleju napędowego nieznacznie spadł i wynosi po 3 miesiącach 2021 roku 32,4%. W 1 kw. 2021 roku średni crack na oleju napędowym na światowych rynkach był r/r niższy od zeszłorocznego poziomu o 8,92 USD/bbl, tj. - 55,4%.

Wykres 3. Olej napędowy – średniomiesięczna marża z notowań (crack produktowy) w USD/bbl  
styczeń 2020 – marzec 2021



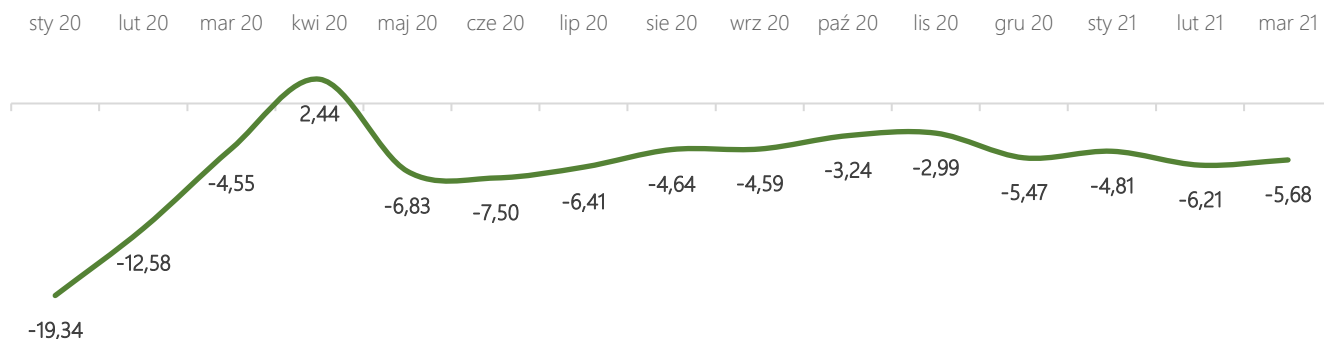
Źródło: opracowanie własne na podstawie danych Refinitiv

### Ciężki olej opałowy i asfalty

W raportowanym kwartale Grupa Kapitałowa LOTOS, w związku z optymalizacją struktury uzysków rafinerii oraz remontem postojowym w marcu, zrealizowała niższą o 26% r/r sprzedaż ciężkiego oleju opałowego oraz niższą o 18% sprzedaż asfaltów.

W 1 kw. 2021 roku średni ujemny crack na COO na światowych rynkach był na poziomie -5,64 USD/bbl, ulegając poprawie r/r o 6,72 USD/bbl.

Wykres 4. Ciężki olej opałowy – średniomiesięczna marża z notowań (crack produktowy) w USD/bbl styczeń 2020 – marzec 2021



Źródło: opracowanie własne na podstawie danych Refinitiv

Tabela 12. Wyniki operacyjne segmentu produkcji i handlu (mln PLN)

|                                       | 1 kw. 2021 | 4 kw. 2020 | 1 kw. 2020 | 1 kw. 21 / 4 kw. 20 | 1 kw. 21 / 1 kw. 20 |
|---------------------------------------|------------|------------|------------|---------------------|---------------------|
| Przychody ze sprzedaży                | 5 685,1    | 5 035,2    | 5 882,9    | 12,9%               | -3,4%               |
| Wynik operacyjny EBIT                 | 554,8      | 46,5       | -1 156,8   | 1093,1%             | -                   |
| Amortyzacja                           | 202,6      | 196,5      | 189,3      | 3,1%                | 7,0%                |
| EBITDA                                | 757,4      | 243,0      | -967,5     | 211,7%              | -                   |
| EBIT LIFO                             | 218,6      | -97,8      | 245,3      | -                   | -10,9%              |
| EBITDA LIFO                           | 421,2      | 98,7       | 434,6      | 326,7%              | -3,1%               |
| Oczyszczona EBITDA LIFO <sup>14</sup> | 444,7      | 60,1       | 490,5      | 639,9%              | -9,3%               |

Źródło: Spółka

Spadek o -3,4% (r/r) przychodów ze sprzedaży segmentu produkcji i handlu to przede wszystkim skutek niższego o -31,7% wolumenu sprzedaży segmentu zredukowanego częściowo wyższą średnią ceną sprzedaży netto w segmencie. W 1 kw. 2021 roku wyniosła ona 2.477 PLN/t i wzrosła (r/r) o 328 PLN/t, przede wszystkim na skutek wyższych notowań cen produktów naftowych.

Wyższe o 12,9% przychody ze sprzedaży segmentu produkcji i handlu w 1 kw. 2021 roku vs. 4 kw. 2020 roku związane są głównie ze wzrostem o 603 zł średniej ceny sprzedaży netto, zredukowanego częściowo niższym (-34,2%) wolumenem sprzedaży segmentu.

Oczyszczony wynik EBITDA LIFO segmentu produkcji i handlu w 1 kw. 2020 roku wyniósł 444,7 mln PLN.

<sup>14</sup> Wynik EBITDA uwzględniający efekt LIFO na wycenie zapasów i odwrócenie zawiązanego/rozwiązanego odpisu aktualizującego poziom zapasów, oczyszczony o różnice kursowe z działalności operacyjnej w każdym z kwartałów oraz odpis aktualizujący wartość stacji paliw (-0,2 mln PLN w 4 kw. 2020 roku i -8,6 mln PLN w 1 kw. 2020 roku).

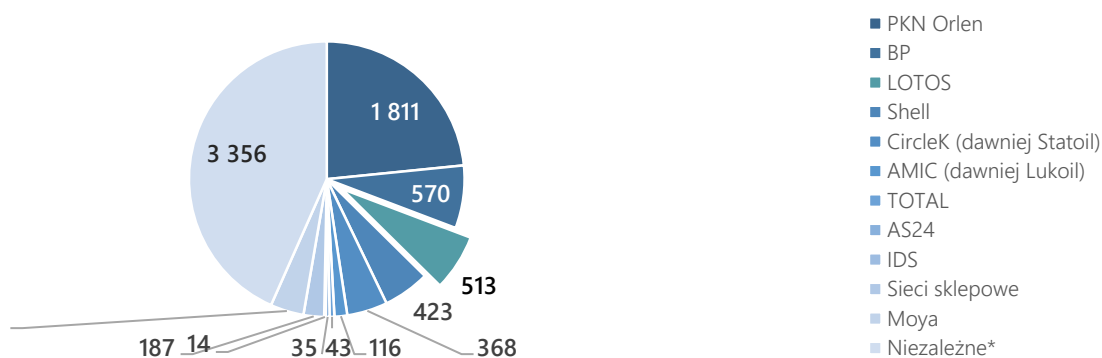


Tabela 13. Liczba stacji paliw w sieci LOTOS

|                         | 31.03.2021 | 31.12.2020 | 31.03.2020 | 1 kw. 21 - 4 kw. 20 | 1 kw. 21 - 1 kw. 20 |
|-------------------------|------------|------------|------------|---------------------|---------------------|
| Stacje własne CODO      | 319        | 318        | 312        | 1                   | 7                   |
| Stacje partnerskie DOFO | 195        | 195        | 194        | 0                   | 1                   |
| Razem                   | 514        | 513        | 506        | 1                   | 8                   |

Źródło: Spółka

Na koniec 1 kwartału 2021 roku Grupa Kapitałowa LOTOS posiadała w swojej sieci 514 stacji paliw, tj. o 1 więcej niż na koniec 2020 roku.

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


Źródło: opracowanie własne na podstawie danych POPiHN (Polska Organizacja Przemysłu i Handlu Naftowego)

Tabela 14. Wyniki operacyjne obszaru detalicznego (mln PLN)

|                              | 1 kw. 2021 | 4 kw. 2020 | 1 kw. 2020 | 1 kw. 21 / 4 kw. 20 | 1 kw. 21 / 1 kw. 20 |
|------------------------------|------------|------------|------------|---------------------|---------------------|
| Wolumen sprzedaży (tys. ton) | 281,3      | 298,4      | 284,6      | -5,7%               | -1,1%               |
| Przychody ze sprzedaży       | 1 518,7    | 1 450,4    | 1 511,7    | 4,7%                | 0,5%                |
| Wynik operacyjny             | -2,3       | 32,7       | 9,7        | -107,0%             | -123,7%             |
| Amortyzacja                  | 31,1       | 32,7       | 28,1       | -4,9%               | 10,7%               |
| EBITDA                       | 28,8       | 65,4       | 37,8       | -56,0%              | -23,8%              |
| Oczyszczony EBIT             | -2,3       | 32,9       | 18,3       | -107,0%             | -112,6%             |
| Oczyszczony EBITDA           | 28,8       | 65,6       | 46,4       | -56,1%              | -37,9%              |

Źródło: Spółka

W 1 kw. 2021 roku obszar detaliczny wygenerował zysk EBITDA na poziomie 28,8 mln zł. Spadek tego parametru w porównaniu do poprzedniego kwartału oraz porównywalnego kwartału 2020 roku, spowodowany jest sezonowym charakterem działalności

detalicznej (najślabszy pierwszy kwartał) oraz obniżeniem się marż detalicznych dla głównych produktów sprzedawanych w tym kanale.

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Tabela 15. Wyniki operacyjne Grupy Kapitałowej LOTOS (mln PLN)

|   | 1 kw. 2021 | 4 kw. 2020 | 1 kw. 2020 | 1 kw. 21 / 4 kw. 20 | 1 kw. 21 / 1 kw. 20 |
|---|------------|------------|------------|---------------------|---------------------|
| Przychody ze sprzedaży                      | 5 863,3    | 5 203,6    | 6 095,8    | 12,7%               | -3,8%               |
| Wynik operacyjny EBIT                       | 664,3      | 17,4       | -1 358,9   | 3717,8%             | -                   |
| Amortyzacja                                 | 263,4      | 282,7      | 275,4      | -6,8%               | -4,4%               |
| EBITDA                                      | 927,7      | 300,1      | -1 083,5   | 209,1%              | -                   |
| Efekt LIFO <sup>15</sup>                    | -336,2     | -144,3     | 1 402,1    | -                   | -                   |
| EBIT LIFO                                   | 328,1      | -126,9     | 43,2       | -                   | 659,5%              |
| Oczyszczony wynik EBIT LIFO                 | 351,6      | -81,9      | 395,1      | -                   | -11,0%              |
| Oczyszczony wynik EBITDA LIFO <sup>16</sup> | 615,0      | 200,8      | 670,5      | 206,3%              | -8,3%               |

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.

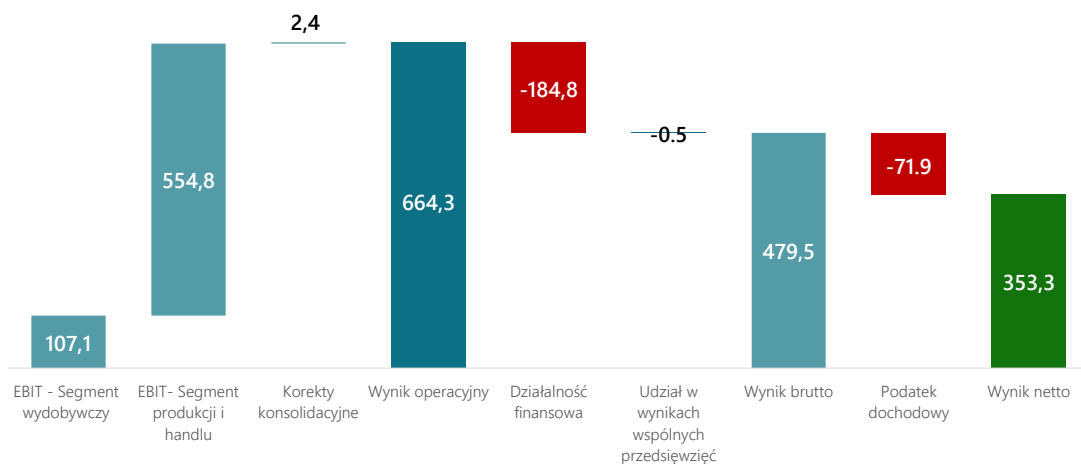
Wyniki operacyjne uwzględniające powyższą metodę wyceny zapasów zaprezentowano w tabeli w pozycjach EBITDA, wynik operacyjny EBIT. Równocześnie dokonano szacunków wyceny rozchodu wg metody LIFO i zaprezentowano w tabeli: efekt LIFO, EBIT LIFO, oczyszczony EBIT LIFO oraz oczyszczona EBITDA LIFO.

Grupa Kapitałowa LOTOS wykazała w 1 kw. 2021 roku zysk operacyjny w wysokości 664,3 mln PLN, na który składały się zysk operacyjny segmentu produkcji i handlu 554,8 mln PLN, zysk operacyjny segmentu wydobywczego 107,1 mln PLN oraz korekty konsolidacyjne w wysokości +2,4 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 615,0 mln PLN.

<sup>15</sup> Efekt LIFO = EBIT LIFO (oszacowany przy zastosowaniu metody wyceny rozchodu zapasów wg *Last In First Out*, tj. „ostatnie przyszło – pierwsze wyszło”) – EBIT

<sup>16</sup> Wynik EBITDA wg metody LIFO, uwzględniający zdarzenia jednorazowe opisane przy omawianiu segmentów

Wykres 6. Dekompozycja skonsolidowanych wyników Grupy Kapitałowej LOTOS w 1 kw. 2021 roku (mln PLN)



Źródło: Spółka

Wynik na działalności finansowej w Grupie Kapitałowej LOTOS w 1 kw. 2021 roku wyniósł -184,8 mln PLN. Składa się on głównie z ujemnego salda różnic kursowych na poziomie -98,5 mln PLN, ujemnego efektu wyceny i rozliczenia transakcji zabezpieczających w wysokości -36,2 mln PLN oraz z ujemnego wyniku z tytułu skompensowania odsetek od zadłużenia, przychodów odsetkowych, prowizji i pozostałych na poziomie -50,1 mln PLN.

Efekt wyceny i rozliczenia transakcji zabezpieczających ryzyko rynkowe w 1 kw. 2021 roku w Grupie Kapitałowej LOTOS zawiera głównie nadwyżkę ujemnego rozliczenia i wyceny transakcji zabezpieczających kurs walutowy na poziomie -104,9 mln PLN, dodatni efekt wyceny transakcji zabezpieczających ceny produktów w wysokości 50,0 mln PLN oraz dodatni efekt rozliczenia i wyceny transakcji zabezpieczających prawo do emisji CO<sub>2</sub> w wysokości 19,1 mln PLN.

#### Zarządzanie ryzykiem rynkowym

Poniżej Spółka prezentuje proces zarządzania ryzykiem rynkowym, w tym działania w 1 kw. 2021 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. 2021 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 CO<sub>2</sub> w Grupie LOTOS odbywa się w sposób ciągły, zgodnie z założeniami pierwotnie strategii, a od 1 kw. 2021 nowej Polityki zarządzania ryzykiem cen uprawnień do emisji dwutlenku węgla. Polityka wprowadza zasadnicze zmiany w strukturze dotychczas obowiązujących limitów, a także definiuje systematykę portfeli transakcyjnych w ramach której oprócz portfela zabezpieczeń wyróżnić należy portfel tradingu. Transakcje zaklasyfikowane do tego portfela mogą być wykonywane bez bezpośredniego związku z ekspozycją spółki, w ramach zdefiniowanego apetytu na ryzyko w celu wykorzystania wahań cen uprawnień do obniżenia kosztu uczestnictwa w EU ETS.

W 1 kw. 2021 roku Spółka rozpoczęła zarządzanie ekspozycją CO<sub>2</sub> w ramach IV fazy ETS, a także kontynuowała zarządzanie swoją pozycją CO<sub>2</sub> w ramach III fazy ETS. W marcu 2021 część transakcji giełdowych (odpowiadająca niedoborowi uprawnień do umorzenia emisji CO<sub>2</sub> za 2020 rok) zakończyła się dostawą fizyczną i wypływem środków, na co została zawiązana rezerwa na koniec okresu sprawozdawczego tj. 31.12.2020. Pozostała pula transakcji została zrolowana na kolejne lata w ramach IV fazy. Zyski wygenerowane w poprzednich latach fazy III pokryły zrealizowany wypływ środków pieniężnych w marcu 2021 roku.

W okresie sprawozdawczym Grupa LOTOS zawarła serię dodatkowych transakcji finansowych EUA Futures zabezpieczając swoją ekspozycję na ryzyko zmiany cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w ramach IV fazy ETS mając na względzie systematyczny wzrost cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>.

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. 2021 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.

Grupa posiada ekspozycję 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.

W związku z przeprowadzaną obecnie reformą wskaźników referencyjnych stóp procentowych IBOR, która będzie skutkować zaprzestaniem publikacji obecnie obowiązujących stawek stóp procentowych (między innymi zaprzestaniem publikacji stawek LIBOR, które planowane jest na koniec roku 2021, w przypadku LIBOR USD w czerwcu 2023 roku) i zastąpieniem ich innymi wskaźnikami, Jednostka Dominująca aktywnie monitoruje stan zaawansowania wprowadzanej reformy w zakresie dotyczącym Spółki oraz podejmuje wszelkie konieczne decyzje i działania, aby przygotować się do przejścia na nowe wskaźniki stóp procentowych.

Tabela 16. Wyniki EBIT, wynik brutto i wynik netto Grupy Kapitałowej LOTOS (mln PLN)

|                            | 1 kw. 2021 | 4 kw. 2020 | 1 kw. 2020 |
|----------------------------|------------|------------|------------|
| Wynik operacyjny EBIT      | 664,3      | 17,4       | -1 358,9   |
| Wynik przed opodatkowaniem | 479,0      | 64,4       | -1 729,9   |
| Wynik netto                | 353,3      | -7,5       | -1 311,6   |

Źródło: Spółka

Skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej LOTOS w 1 kw. 2021 roku wyniósł 353,3 mln PLN.

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

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

|   | 31.03.2021 | 31.12.2020 | Zmiana nominalna | Zmiana % |
|---|------------|------------|------------------|----------|
| Razem   | 22 722,7   | 21 856,4   | 866,3            | 4,0%     |
| Aktywa trwałe   | 14 199,2   | 13 960,1   | 239,1            | 1,7%     |
| Rzeczowe aktywa trwałe segmentu produkcji i handlu      | 9 555,5    | 9 466,9    | 88,6             | 0,9%     |
| Wartości niematerialne segmentu produkcji i handlu      | 158,7      | 161,0      | -2,3             | -1,4%    |
| Rzeczowe aktywa trwałe segmentu wydobywczego            | 3 028,2    | 2 923,1    | 105,1            | 3,6%     |
| Wartości niematerialne segmentu wydobywczego            | 340,5      | 313,8      | 26,7             | 8,5%     |
| Wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności | 23,0       | 26,1       | -3,1             | -11,9%   |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                     | 400,4      | 384,2      | 16,2             | 4,2%     |
| Pochodne instrumenty finansowe                          | 7,7        | 1,2        | 6,5              | 541,7%   |
| Udziały i akcje   | 309,7      | 309,8      | -0,1             | 0,0%     |
| Udzielone pożyczki                                      | 196,2      | 195,9      | 0,3              | 0,2%     |
| Pozostałe aktywa długoterminowe                         | 179,3      | 178,1      | 1,2              | 0,7%     |
| Aktywa obrotowe   | 8 523,5    | 7 896,3    | 627,2            | 7,9%     |
| Zapasy  | 4 351,3    | 3 495,7    | 855,6            | 24,5%    |
| Należności z tytułu dostaw i usług                      | 2 346,0    | 1 693,9    | 652,1            | 38,5%    |
| Należności z tytułu podatku dochodowego                 | 201,4      | 180,9      | 20,5             | 11,3%    |
| Pochodne instrumenty finansowe                          | 78,4       | 65,9       | 12,5             | 19,0%    |
| Pozostałe aktywa krótkoterminowe                        | 372,2      | 314,3      | 57,9             | 18,4%    |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                      | 1 174,2    | 2 145,6    | -971,4           | -45,3%   |

Źródło: Spółka

Na dzień 31 marca 2021 roku suma bilansowa Grupy Kapitałowej LOTOS wyniosła 22.722,7 mln PLN (+866,3 mln PLN vs. 31 grudnia 2020 roku).

Główne zmiany w pozycjach aktywów:

- o wyższy o 855,6 mln PLN poziom zapasów związany głównie ze wzrostem notowań ropy i produktów naftowych, także w mniejszym stopniu oraz remontem postojowym w Grupie LOTOS S.A. (zużycie ropy niższe niż zakupy, wzrost zapasu produkcji w toku i produktów w bazach zewnętrznych, niższa sprzedaż);
- o wyższy o 652,1 mln PLN poziom należności z tytułu dostaw i usług związany z wyższymi cenami sprzedaży w marcu 2021 roku w porównaniu z grudniem 2020 roku oraz niższym poziomem faktoringu na koniec marca 2021 roku;
- o wyższy o 105,1 mln PLN poziom rzeczowych aktywów trwałych segmentu wydobywczego dotyczy głównie aktywów LOTOS Norge;
- o wyższy o 88,6 mln PLN poziom rzeczowych aktywów trwałych segmentu produkcji i handlu dotyczy przede wszystkim zrealizowanych inwestycji w LOTOS Kolej;
- o niższy o 971,4 mln PLN stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, będący następstwem znacznego wzrostu zapotrzebowania na kapitał obrotowy (wzrostu wartości zapasów oraz poziomu należności), w rezultacie zwiększenia się notowań ropy naftowej oraz produktów rafinerijnych.

Tabela 18. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – źródła finansowania (mln PLN)

|  | 31.03.2021 | 31.12.2020 | Zmiana nominalna | Zmiana % |
|--|------------|------------|------------------|----------|
| Razem  | 22 722,7   | 21 856,4   | 866,3            | 4,0%     |
| Kapitał własny   | 11 958,4   | 11 573,8   | 384,6            | 3,3%     |
| 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               | -41,3      | -24,4      | -16,9            | -69,3%   |
| Zyski zatrzymane   | 9 431,3    | 9 078,0    | 353,3            | 3,9%     |
| Różnice kursowe z przeliczenia   | 155,1      | 106,9      | 48,2             | 45,1%    |
| Udziały niekontrolujące  | 0,1        | 0,1        | 0,0              | 0,0%     |
| Zobowiązania długoterminowe  | 4 836,4    | 4 513,9    | 322,5            | 7,1%     |
| Kredyty, pożyczki, obligacje oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 2 887,4    | 2 717,7    | 169,7            | 6,2%     |
| Pochodne instrumenty finansowe   | 0,9        | 1,0        | -0,1             | -10,0%   |
| Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego                                    | 223,0      | 144,5      | 78,5             | 54,3%    |
| Świadczenia pracownicze  | 234,2      | 230,2      | 4,0              | 1,7%     |
| Pozostałe zobowiązania i rezerwy   | 1 490,9    | 1 420,5    | 70,4             | 5,0%     |
| Zobowiązania krótkoterminowe   | 5 927,9    | 5 768,7    | 159,2            | 2,8%     |
| Kredyty, pożyczki, obligacje oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 1 838,9    | 1 355,8    | 483,1            | 35,6%    |
| Pochodne instrumenty finansowe   | 100,9      | 18,5       | 82,4             | 445,4%   |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług   | 1 124,3    | 1 636,0    | -511,7           | -31,3%   |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                                    | 184,2      | 134,2      | 50,0             | 37,3%    |
| Świadczenia pracownicze  | 223,2      | 196,1      | 27,1             | 13,8%    |
| Pozostałe zobowiązania i rezerwy   | 2 456,4    | 2 428,1    | 28,3             | 1,2%     |

Źródło: Spółka

Wzrost stanu kapitału własnego Grupy Kapitałowej LOTOS w okresie 1 kwartału 2021 roku do poziomu 11.958,4 mln PLN (+384,6 mln PLN) nastąpił głównie na skutek wzrostu poziomu zysków zatrzymanych o 353,3 mln PLN, odniesionych na kapitał rezerwowo ujemnych różnic kursowych z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych skorygowanych o efekt podatkowy w kwocie -16,9 mln PLN oraz wzrost o 48,2 mln PLN różnic kursowych z przeliczenia.

Udział kapitału własnego w sumie pasywów zmniejszył się o 0,4 punktu procentowego (vs. 2020) i wyniósł 52,6%.

Główne zmiany w pozycjach zobowiązań (+481,7 mln PLN):

- o niższy o 511,7 mln PLN stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług, głównie na skutek mniejszego wolumenu zakupu ropy spoza GK LOTOS w marcu 2021 roku w porównaniu z grudniem 2020 roku;
- o wzrost o 78,5 mln PLN stanu zobowiązań z tytułu podatku odroczonego, głównie w Grupie LOTOS;
- o wyższy o 652,8 mln PLN stan kredytów, pożyczek, obligacji oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego dotyczy głównie kredytu na refinansowanie i finansowanie zapasów Grupy LOTOS i związany jest z przeszacowaniem kredytów walutowych po wyższym kursie walutowym;
- o wyższy o 98,7 mln PLN poziom pozostałych zobowiązań i rezerw związany z przeszacowaniem rezerw na kopalnie ropy i gazu w LOTOS Norge.

Dług finansowy Grupy Kapitałowej LOTOS na 31 marca 2021 roku osiągnął poziom 4.726,3 mln PLN, wyższy o 652,8 mln PLN w stosunku do końca grudnia 2020 roku, głównie na skutek kredytu na finansowanie zapasów. Dług netto wyniósł 3.552,1 mln PLN wobec 1.927,9 mln PLN na koniec 2020 roku. Wskaźnik relacji długu netto do zysku oczyszczonego EBITDA LIFO na 31 marca 2021 roku wyniósł 2,7x – co stanowi wzrost o 1,3x w stosunku do 31 grudnia 2020 roku i jest konsekwencją dynamicznego wzrostu zapotrzebowania na kapitał obrotowy wskutek wzrostu notowań ropy naftowej i produktów.

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

Tabela 19. Przepływy pieniężne (mln PLN)

|  | 1 kw. 2021 | 4 kw. 2020 | 1 kw. 2020 |
|--|------------|------------|------------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej   | -1 030,5   | 1 138,7    | 340,4      |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | -253,9     | -653,0     | -362,1     |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej    | 292,0      | -171,1     | -254,6     |
| Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | 5,7        | -8,2       | 47,2       |
| Zmiana stanu środków pieniężnych netto                     | -986,7     | 306,4      | -229,1     |
| Środki pieniężne na początek okresu                        | 1 923,4    | 1 617,0    | 1 516,6    |
| Środki pieniężne na koniec okresu                          | 936,7      | 1 923,4    | 1 287,5    |

Źródło: Spółka

Stan środków pieniężnych na 31 marca 2021 roku w Grupie Kapitałowej LOTOS (uwzględniający zadłużenie w rachunkach bieżących) wyniósł 936,7 mln PLN. Przepływy pieniężne netto zmniejszyły stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w 1 kw. 2021 roku o 986,7 mln PLN.

Ujemne saldo przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej w 1 kw. 2021 roku wynoszące -1.030,5 mln PLN związane jest głównie ze wzrostem stanu zapasów i należności z tytułu dostaw i usług oraz spadkiem w okresie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Powyższa sytuacja jest konsekwencją wzrostu notowań ropy naftowej oraz produktów naftowych, który przekłada się na dynamiczny wzrost zaangażowania w kapitał obrotowy, negatywnie wpływając na przepływy okresie raportowanego kwartału.

Ujemne saldo przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej w kwocie -253,9 mln PLN dotyczy przede wszystkim wydatków na zakup rzeczowych aktywów trwałych i pozostałych aktywów niematerialnych związanych głównie z segmentem wydobywczym.

Dodatnie saldo przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej w 1 kw. 2021 roku wynoszące 292,0 mln PLN uwzględnia głównie wpływy z tytułu zaciągniętego kredytu na finansowanie zapasów, wydatki z tytułu spłaty kredytów, zapłaconych odsetek i płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego.



## INFORMACJE DODATKOWE

### I. Informacje o akcjach Grupy LOTOS S.A.

Od momentu publikacji raportu okresowego Grupy LOTOS za 2020 rok, tj. od 6 kwietnia 2021 roku, do dnia publikacji raportu za 1 kwartał 2021 roku, tj. do 28 kwietnia 2021 roku, nie nastąpiła zmiana w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki.

Tabela 20. Struktura akcjonariatu Grupy LOTOS S.A. na dzień 28 kwietnia 2021 roku, tj. dzień przekazania raportu za 1 kwartał 2021 roku

| Akcjonariusz  | Liczba akcji/głosów<br>równoważna wartości<br>nominalnej akcji | Udział w ogólnej liczbie głosów<br>równoważny udziałowi<br>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 na dzień 28 kwietnia 2021 roku członkowie Zarządu ani członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Spółki ani uprawnień do nich. Stan posiadania nie zmienił się od 6 kwietnia 2021 roku, czyli od dnia publikacji raportu okresowego za 2020 rok do dnia publikacji niniejszego raportu, tj. 28 kwietnia 2021 roku..

### 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 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.

### 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 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 wydobycia 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 31 marca 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.

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 Zarządzie Grupy LOTOS S.A.

22 stycznia 2021 roku Pan Marian Krzeziński złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki z dniem 1 marca 2021 roku. Jako powód rezygnacji Pan Marian Krzeziński wskazał przyczyny osobiste.

W związku z zakończeniem postępowania kwalifikacyjnego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Grupy LOTOS S.A. 22 stycznia 2021 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała do składu Zarządu X wspólnej kadencji Pana Krzysztofa Nowickiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Fuzji i Przejęć z dniem 26 stycznia 2021 roku.

Pan Krzysztof Nowicki ukończył studia na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu im. Adama Mickiewicza w Poznaniu. Odbył także studia podyplomowe w zakresie prawa spółek na Uniwersytecie Łódzkim. Posiada tytuł zawodowy radcy prawnego. Laureat nagrody MANAGER AWARD 2018. Był założycielem i współnikiem zarządzającym kancelarii specjalizującej się w obszarze prawa pracy, cywilnego i administracyjnego. W roku 2010 został dyrektorem Departamentu Prawnego w PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna z siedzibą w Bełchatowie, a następnie Wiceprezesem Zarządu do spraw korporacyjnych i zarządzania majątkiem. Był Prezesem Zarządu GKS Bełchatów. Od roku 2016 był Prezesem Zarządu LOTOS Oil Sp. z o.o. W latach 2018-2020 dodatkowo pełnił funkcję Dyrektora do spraw korporacyjnych Grupy LOTOS S.A., od roku 2020 Dyrektor ds. Strategii i Relacji Inwestorskich Grupy LOTOS S.A., Przewodniczącego Rady Nadzorczej LOTOS Asphalt, LOTOS Infrastruktura, RCEkoenergia. Pełni funkcje doradcze w istotnych projektach inwestycyjnych, a także w zakresie kształtowania organizacji.

17 lutego 2021 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała do składu Zarządu Spółki X wspólnej kadencji Pana Jarosława Piotra Wróbla na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Inwestycji i Innowacji z dniem 2 marca 2021 roku.

Pan Jarosław Piotr Wróbel jest absolwentem studiów magisterskich oraz studium doktoranckiego Akademii Ekonomicznej w Katowicach. Ukończył studia podyplomowe w zakresie doskonalenia zawodowego w energetyce na Wydziale Elektrycznym Politechniki Warszawskiej. Posiadacz dyplomu Executive MBA (Uniwersytet Gdański i RMS Erasmus University), a także certyfikatu Post-MBA w zakresie strategicznego zarządzania finansami (Uniwersytet Gdański i SBS Swiss Business School). Od 1992 roku związany z energetyką. W latach 1993-1999 pracował w Elektrociepłowni „Będzin” S.A., gdzie odpowiedzialny był za opracowanie i wdrożenie programu restrukturyzacji, a także przygotowanie i przeprowadzenie pierwszego procesu prywatyzacji kapitałowej w polskiej elektroenergetyce. Od 2002 roku związany z Grupą Kapitałową PGNiG S.A. W latach 2003-2013 pełnił funkcję Wiceprezesa ds. Ekonomicznych Górnośląskiej Spółki Gazownictwa sp. z o.o. („PSG”), w której był pomysłodawcą i sponsorem programu wdrożenia Zintegrowanej Platformy wspomagającej obsługę procesów na bazie rozwiązań ERP i CIS (ang. Customer Information System). W latach 2016-2018 Prezes Zarządu, a od 2020 roku Przewodniczący Rady Nadzorczej PSG, która pod jego kierownictwem opracowała i wdrożyła strategiczny pakiet zmian dla polskiego gazownictwa dystrybucyjnego na lata 2016-2022, zwany konstytucją dla gazownictwa. W latach 2018-2020 Prezes Zarządu spółki ORLEN Południe S.A., gdzie był współtwórcą oraz Sponsorem Programu budowy biorafinerii na bazie Rafinerii w Trzebinii oraz Rafinerii w Jedliczu, będącej centrum kompetencyjnym w zakresie biokomponentów oraz biopaliw dla Grupy Kapitałowej Orlen S.A. Od 2020 roku na stanowisku Wiceprezesa Zarządu PGNiG S.A. oraz członka Rady Dyrektorów PGNiG Upstream Norway AS. Od 28 października do 12 listopada 2020 roku pełnił obowiązki Prezesa Zarządu PGNiG S.A.

2 marca 2021 roku Pan Artur Cieślak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Strategii i Rozwoju Spółki ze skutkiem na koniec dnia 15 marca 2021 roku. Jako powód rezygnacji Pan Artur Cieślak wskazał powołanie go do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa S.A.

Szerzej:

- [Rb 1/2021](#)
- [Rb 2/2021](#)
- [Rb 6/2021](#)
- [Rb 8/2021](#)

Publikacja nowej modelowej marży rafinerijnej

W celu umożliwienia oceny wpływu zmian cen surowców i produktów na światowych rynkach na zysowność rafinerii 10 lutego 2020 roku Grupa LOTOS S.A. powróciła do publikacji modelowej marży rafinerijnej i udostępniła zaktualizowany, dostosowany do nowej struktury uzysków produktów model kalkulacji marży, uwzględniający zwiększoną kompleksowość przerobu ropy naftowej na skutek realizacji Projektu Efektywnej Rafinacji („Projekt EFRA”), a także szeregu pomniejszych inwestycji poprawiających efektywność przerobu, w tym Wężła Odzysku Wodoru.

Nowa modelowa marża rafinerijna zastąpiła poprzednią marżę, opublikowaną 27 czerwca 2016 roku raportem bieżącym nr 26/2016. W związku z procesem uruchamiania instalacji Projektu EFRA i zmieniającą się strukturą produktów dotychczasowa modelowa marża rafinerijna przestała przedstawiać zysowność rafinerii oraz odzwierciedlać strukturę uzysków, przez co jej publikacja została zawieszona w październiku 2019 roku.

Zaktualizowany wzór na modelową marżę rafineryjną Grupy LOTOS S.A. przedstawia się następująco:

Modelowa marża rafineryjna [USD/baryłka] = przychody (produkty z 94% przerobionej ropy = 23% benzyna + 63% diesel + 8% ciężki olej opałowy) – koszty (100% przerobionej ropy naftowej + koszt zużycia gazu ziemnego)

Model marży służy przedstawieniu jedynie hipotetycznej zyskowności rafinerii, działającej w ramach określonej konfiguracji technologicznej, opartej na notowaniach rynku Europy Północno-Zachodniej publikowanych przez Refinitiv. W konsekwencji wartości prezentowanej marży modelowej nie są tożsame z rzeczywistymi wartościami marży rafineryjnej uzyskiwanymi w podlegającej sezonowości i optymalizacji pracy rafinerii Grupy LOTOS S.A.

Szerzej:

→ [Rb 5/2021](#)

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 przejęcia 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;
- o transfer aktywów logistycznych spółki LOTOS Infrastruktura do spółki LOTOS Terminale.

Szerzej:

→ [Rb 10/2021](#)

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 2021 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

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

Rozprzestrzenianie się pandemii COVID-19 spowodowało istotne implikacje społeczno-gospodarcze, wywołując recesję w Polsce i na świecie w 2020 roku. Postępujący program szczepień, wprowadzane wsparcie fiskalne w wielu krajach, a także dalsza adaptacja aktywności gospodarczej do ograniczonej mobilności mają się jednak przyczynić do stopniowej odbudowy gospodarek w kolejnych kwartałach. Według prognoz Międzynarodowego Funduszu Walutowego z kwietnia 2021 roku<sup>17</sup> globalny wzrost PKB ma w bieżącym roku wynieść 6%, po spadku o 3,3% szacowanym w 2020 roku. Jak jednak zaznaczono, perspektywa ta jest wysoce niepewna i obarczona dużą niepewnością związaną ze ścieżkami pandemii czy skutecznością pakietów stymulacyjnych. Jednocześnie ożywienie gospodarcze różni się w poszczególnych krajach i sektorach, co odzwierciedla zróżnicowanie zakłóceń wywołanych pandemią oraz zakres udzielanego wsparcia fiskalnego. Zgodnie z przewidywaniami Międzynarodowego Funduszu Walutowego dynamika wzrostu PKB w przypadku gospodarek rozwiniętych wyniesie w 2021 roku 5,1% (po spadku o 4,7% w 2020 roku) oraz 6,7% w przypadku krajów rozwijających się (po spadku o 2,2% w 2020 roku). Prognoza MFW wzrostu gospodarczego dla Polski na 2021 rok to natomiast 3,5% (po spadku o 2,7% w 2020 roku).

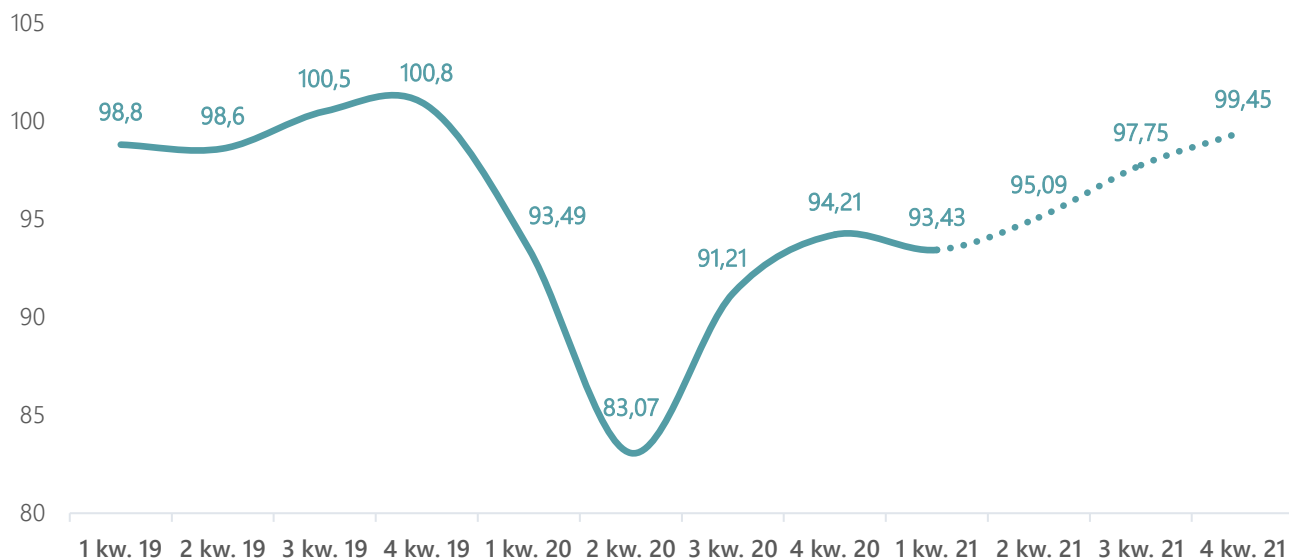
W konsekwencji wybuchu pandemii COVID-19 drastycznie załamał się także popyt na ropę naftową. Według szacunków OPEC<sup>18</sup> jej globalna konsumpcja wyniosła w 2020 roku 90,51 mln bbl/d w porównaniu do 99,98 mln boe/d rok wcześniej, co oznaczało spadek o 9,5%. W 2021 roku popyt ten ma się systematycznie odbudowywać, by w 4 kwartale wynieść już 99,45 mln bbl/d, z kolei średnia na cały bieżący rok ma znaleźć się na poziomie 96,46 mln bbl/d (wzrost o 6,6% wobec 2020 roku). Jak wskazuje OPEC

<sup>17</sup> World Economic Outlook, kwiecień 2021.

<sup>18</sup> OPEC – Monthly Oil Market Report, kwiecień 2021.

w swoim opracowaniu, wsparciem dla popytu w drugim półroczu 2021 roku powinno być silniejsze odbicie gospodarcze niż zakładano wcześniej, dzięki programom stymulacyjnym i dalszemu łagodzeniu ograniczeń związanych z COVID-19 w związku z przyspieszeniem programu szczepień, szczególnie wśród państw rozwiniętych. Szacunki na pierwsze półrocze bieżącego roku zostały jednak zrewidowane nieznacznie w dół ze względu na kolejne restrykcje wprowadzone w Europie oraz powolną odbudowę konsumpcji obserwowaną w krajach rozwijających się.

Wykres 7. Globalny popyt na ropę naftową (mln bbl/d)



Źródło: opracowanie własne na podstawie danych OPEC.

Oczekiwania co do ożywienia gospodarczego oraz związanej z tym odbudowy popytu na surowce, spowodowały istotne odbicie notowań ropy naftowej i gazu, które w 1 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.

Stopniowa poprawa widoczna jest także w notowaniach kluczowych produktów ropopochodnych oraz realizowanych na nich crackach, choć te znajdują się wciąż istotnie poniżej poziomów sprzed pandemii, co wpływa negatywnie na realizowane marże rafinerijne. Odbudowa następuje przy tym szybciej w przypadku benzyny – dla której cracki w 1 kwartale 2021 roku były na tym samym poziomie co w analogicznym okresie rok wcześniej, tj. 7,63 USD/bbl, a w samym marcu br. wyniosły 10,62 USD/bbl – niż w przypadku średnich destylatów, w tym oleju napędowego, dla którego cracki w 1 kwartale 2021 roku sięgnęły poziomu 7,19 USD/bbl (wobec 16,11 USD/bbl w 1 kw. 2020 roku).

Jednocześnie, jak wskazuje OPEC, to właśnie benzyna będzie głównym czynnikiem wspierającym odbudowę popytu na ropę w 2021 roku wraz z luzowaniem restrykcji i nadejściem letniego sezonu, choć jej konsumpcja nie będzie wyższa niż w 2019 roku (prognozy OPEC dla globalnego popytu na benzynę dla poszczególnych kwartałów 2021 roku to kolejno: 24 mln bbl/d, 25,6 mln bbl/d, 26,7 mln bbl/d, 25,4 mln bbl/d). Z drugiej strony, przewiduje się, że konsumpcja oleju napędowego będzie napędzana znaczącymi programami stymulacyjnymi w wielu krajach, w tym zwłaszcza w Stanach Zjednoczonych, choć i w tym przypadku pozostanie ona niższa niż przed pandemią (prognozy OPEC dla globalnego popytu na olej napędowy dla poszczególnych kwartałów 2021 roku to kolejno: 26,3 mln bbl/d, 26,6 mln bbl/d, 27,4 mln bbl/d, 27,4 mln bbl/d).

Patrząc na konsumpcję paliw na polskim rynku, według danych POPiHN w 1 kwartale 2021 roku popyt na benzynę zmniejszył się r/r o 6,5%, na olej napędowy o 1,1%, natomiast na paliwo lotnicze o 72,4%. Wpływ na to miało przede wszystkim ponowne zaostrożenie ograniczeń w życiu społeczno-gospodarczym w związku z odnotowywanym wzrostem zakażeń na COVID-19. Choć większość z tych ograniczeń zostało utrzymanych również w pierwszych tygodniach 2 kwartału, postępujący program szczepień daje nadzieję na relatywnie szybkie ich zniesienie oraz powrót do wyższej mobilności oraz aktywności gospodarczej w Polsce w kolejnych miesiącach.

## Sytuacja spółki

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

- o dalszy dynamiczny wzrost zachorowań na COVID-19 w Polsce i na świecie, ryzyko długotrwałego utrzymania aktualnie obowiązujących ograniczeń oraz wprowadzenia kolejnych 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:
  - o 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,
  - o ryzyko opóźnienia projektów inwestycyjnych w trakcie realizacji oraz komunikowane przez Spółkę opóźnienie na złożu YME w związku ze zgłoszeniem siły wyższej przez podwykonawców,
  - o 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,
  - o ryzyko opóźnienia niektórych prac remontowych z uwagi na ograniczoną dostępność serwisów i potencjalnych opóźnień dostaw materiałów i urządzeń,
  - o ryzyko opóźnienia uruchomienia realizacji niektórych projektów będących na etapie przed ostateczną decyzją inwestycyjną, w tym projektu zagospodarowania złóż B4B6, projektu rozwojowego na Szelfie Norweskim NOAKA, projektu HBO (Hydrokrakingowego Bloku Olejowego), w szczególności z uwagi na niepewność parametrów makroekonomicznych oraz występujące niskie notowania gazu ziemnego spowodowane prognozą spowolnienia gospodarczego na świecie,
  - o ryzyko ograniczenia i przerw zarówno w wydobywaniu węglowodorów, jak i produkcji rafineryjnej oraz logistyce surowcowej i produktowej w wyniku potencjalnej zmniejszonej dostępności pracowników oraz możliwych zakłóceń w łańcuchach dostaw powodowanych utrudnieniami w transporcie w przypadku wystąpienia zachorowań na COVID-19 wśród pracowników i/lub ich rodzin,
  - o możliwa materializacja dodatkowych utrudnień, m.in.: w procesach zakupowych, zarządzaniu zasobami ludzkimi, IT, cyberbezpieczeństwie oraz w terminowej realizacji prac utrzymania ruchu instalacji,
  - o 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 zauważalne od marca 2020 roku, 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 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 okresowego ograniczenia ogólnej mocy rafineryjnych w Europie w związku z trudnymi warunkami rynkowymi spowodowanymi pandemią COVID-19;
- o planowane zmiany legislacyjne w *Ustawie o efektywności energetycznej* i rozszerzenia obowiązywania ustawy o podmioty branży paliwowej, co może skutkować wzrostem kosztów dla Grupy Kapitałowej LOTOS w postaci obowiązku uiszczenia opłaty zastępczej i/lub konieczności zakupu tzw. białych certyfikatów od 2021 roku;
- o w horyzoncie kilku kolejnych kwartałów potencjalna realizacja środków zaradczych określonych przez Komisję Europejską w związku z przejściem Grupy LOTOS przez PKN Orlen, w tym możliwe zbycie niektórych aktywów Grupy LOTOS.

## Podsumowanie

Na moment publikacji raportu za 1 kw. 2021 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 pozostają niezakłócone, podobnie jak logistyka i dystrybucja produktów. Skuteczne prowadzenie procesów planistycznych, sprzedaży, produkcji oraz logistyki skutkowało dotychczas niewielkim obciążeniem instalacji rafineryjnych w obliczu istotnie obniżonego i zmiennego popytu krajowego na paliwa spowodowanego COVID-19. 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 dla możliwie największej liczby pracowników.

#### VIII. Istotne zdarzenia po dacie bilansowej

Po dacie bilansowej nie wystąpiły istotne zdarzenia.

#### IX. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej LOTOS oraz wykaz spółek podlegających konsolidacji na dzień 31 marca 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 kwartalnym raporcie finansowym za 1 kwartał 2021 roku, w nocy I.2, str. 8-10.

#### X. Istotne dokonania Grupy LOTOS S.A. i jej grupy kapitałowej w 1 kwartale 2021 roku

Zgodnie z wydaną 19 stycznia 2021 roku decyzją władz norweskich spółka LOTOS Norge otrzymała 3 nowe koncesje w Norwegii: PL 1098 (udział 50%), PL 1099 (udział 30%), oraz PL 1091 (udział 20%). Koncesje PL 1098 oraz PL 1099 znajdują się w obszarze nowego projektu rozwojowego NOAKA, dla którego finalna decyzja inwestycyjna planowana jest w 2022 roku, a rozpoczęcie produkcji w roku 2027. Operatorem koncesji PL 1098 jest firma Sval Energi AS, która podobnie jak LOTOS Norge posiada w niej 50% udziałów. W przypadku koncesji PL 1099 funkcję operatora pełnić będzie firma Aker BP ASA (udział 40%), a skład konsorcjum tworzyć będzie dodatkowo firma Lundin Energy Norway AS (udział 30%). Koncesja PL 1091 mieści się natomiast w obszarze złóż Sleipner, który jest głównym obszarem obecnej produkcji gazu i kondensatu przez spółkę LOTOS Norge. Na koncesji tej LOTOS Norge będzie współpracować z firmą Lundin Energy Norway AS jako operatorem z udziałem 40% oraz partnerami KUFPEC Norway AS (udział 20%) i Petoro AS (udział 20%).

W lutym 2021 roku Grupa LOTOS przeprowadziła próbne nalewy z wykorzystaniem nowego nalewaka bramowego o wydajności 2,2 mln ton paliw rocznie (6 tys. ton na dobę). Pełne moce nalewcze obiekt osiągnie w drugim kwartale 2021 roku.

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

26 lutego 2021 roku rozpoczął się planowy, cykliczny postój remontowy w rafinerii Spółki, realizowany po raz pierwszy w formule postoju częściowego (druga część zaplanowana została na wiosnę 2022 roku). Zgodnie z harmonogramem w 2021 roku ma być zatrzymanych 19 z ponad 60 instalacji, z czego większość z początkiem kwietnia wróciła już do ruchu. Drugim i ostatnim etapem postoju jest remont trzech instalacji tzw. bloku olejowego (począwszy od 7 kwietnia 2021 roku). Zakończenie wszystkich prac remontowych nastąpi 1 maja 2021 roku. Wspomniany wyżej postój remontowy spowodował obniżenie potencjału przerobowego gdańskiej rafinerii w pierwszym i drugim kwartale 2021 roku, co ma przełożenie na niższą realizowaną marżę rafineryjną. Spółka szacuje, że maksymalna wielkość obniżenia przerobu wynikająca bezpośrednio z postoju remontowego to 5% w skali roku, jednak podejmuje działania operacyjne zmierzające do zminimalizowania tej wielkości. Ubytek marży rafineryjnej związany z mniejszym przerobem ropy uzależniony jest od kształtowania się cen produktów naftowych na rynkach światowych, przez co jego oszacowanie nie jest obecnie możliwe. Szacowane koszty bezpośrednio związane z postojem remontowym, które wpłyną na obniżenie skonsolidowanego wyniku operacyjnego za cały 2021 rok to około 0,13 mld PLN, z czego ok. 50 mln PLN na wynik operacyjny 1 kw. 2021 roku. W ramach postoju remontowego Spółka nie ponosi wydatków w postaci nakładów inwestycyjnych. Zgodnie z założeniami Spółki, remont nie powinien wpłynąć na zdolność Spółki do wywiązywania się z jej zobowiązań handlowych.

Ponadto, wyniki za 1 kwartał 2021 roku znalazły się pod wpływem tzw. efektu „tanich warstw ropy naftowej”, będącego efektem wahań poziomu zapasów ropy naftowej oraz różnic pomiędzy wolumenem zakupu i przerobu ropy naftowej w raportowanym okresie, co spowodowało uwzględnienie w kalkulacji kosztu przerobu wg metodyki LIFO ropy wycenionej przy niższym koszcie jednostkowym niż cena bieżąca. Powyższy efekt jest ograniczeniem przyjętego modelu wyceny zapasów i nie ma wpływu na przepływy gotówkowe z działalności operacyjnej. Spółka szacuje wyżej wymieniony pozytywny efekt dla wyniku wg LIFO na około 0,09 mld PLN, tj. oczyszczony wynik EBITDA LIFO był dzięki niemu wyższy o około 0,09 mld PLN. Efekt ten jest przeciwny do efektu „drogich warstw ropy naftowej”, który wystąpił w 2 kwartale 2020 roku i wpłynął na obniżenie oczyszczonego wyniku EBITDA LIFO o około 0,37 mld PLN (o czym Spółka informowała w [raporcie bieżącym nr 22/2020](#)).

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 Wydobywcy (str. 6) i Segment Produkcji i Handlu (str. 12).