



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
LOTOS Oil Sp. z o.o.**

ZA ROK 2020

Gdańsk, 8 marca 2021 r.

SPIS TREŚCI

1.	STATUS PRAWNY I ORGANIZACJA SPÓŁKI	3
1.1.	Dane podstawowe.....	3
1.2.	Informacje wprowadzające.....	3
1.3.	Organy Spółki	3
1.4.	Informacja o posiadanych oddziałach/zakładach	6
1.5.	Organizacja Spółki	6
1.6.	Sytuacja kadrowa	7
2.	INFORMACJE RYNKOWE	7
2.1.	Krajowy rynek odbiorców	7
2.2.	Rynki zagraniczne.....	8
2.3.	Rynek olejów bazowych i plastyfikatorów.....	8
2.4.	Dystrybucja	9
2.5.	Źródła zaopatrzenia.....	9
3.	DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI LOTOS OIL SP. Z O.O.	10
3.1.	Istotne zdarzenia mające miejsce w roku 2020	10
3.2.	Istotne zdarzenia po zakończeniu roku obrotowego.....	10
3.3.	Rozwój	10
3.4.	Czynniki istotne dla rozwoju Spółki.....	11
3.5.	Inwestycje	12
3.6.	Czynniki ryzyka i zagrożeń oraz system zarządzania ryzykiem	12
4.	SYTUACJA EKONOMICZNO-FINANSOWA SPÓŁKI.....	13
4.1.	Podstawowe dane finansowe	13
4.2.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	13
4.3.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	15
4.4.	Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych	16
4.5.	Analiza wskaźnikowa	17
4.6.	Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Spółki	18

1. Status prawny i organizacja Spółki

1.1. Dane podstawowe

Nazwa:	LOTOS Oil Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Adres:	ul. Elbląska 135, 80-718 Gdańsk
Forma prawna przedsiębiorstwa:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Organ dokonujący wpisu w rejestrze przedsiębiorców:	Sąd Rejonowy Gdańsk- Północ w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS:	0000549820
Numer REGON:	192775657
Numer NIP:	5832795923
Kapitał zakładowy:	2 000 000,00 zł
Podział kapitału zakładowego:	40 000 udziałów
Wartość nominalna jednego udziału:	50,00 zł
Wspólnicy Spółki:	Grupa LOTOS S.A. – 40.000 udziałów - 100%

Struktura udziałowców Spółki LOTOS Oil Sp. z o.o. („Spółka”, „LOTOS Oil”) w 2020 roku nie uległa zmianie. W 2020 roku Spółka nie nabyła, ani nie zbyła udziałów własnych.

1.2. Informacje wprowadzające

LOTOS Oil Sp. z o.o. jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością, wchodzącą w skład Grupy Kapitałowej LOTOS. Spółka rozpoczęła działalność w 2003 roku jako firma handlowa, natomiast od lutego 2004 roku przedmiotem działalności firmy oprócz handlu towarami jest produkcja i dystrybucja środków smarowych takich jak: oleje samochodowe, przemysłowe i smary.

W dniu 01 kwietnia 2015 roku Spółka zmieniła formę prawną działalności ze Spółki akcyjnej na Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością.

1.3. Organy Spółki

Organy spółki LOTOS Oil Sp. z o.o. w 2020 roku stanowiły:

- Zgromadzenie Wspólników,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Zgromadzenie Wspólników w 2020 roku

Zwyczajne i Nadzwyczajne Zgromadzenia Wspólników miały miejsce w dniach:

- Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników 14 lutego 2020 roku,
- Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników 25 marca 2020 roku,
- Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników 30 marca 2020 roku,
- Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników 16 kwietnia 2020 roku,
- Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników 7 maja 2020 roku,
- Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników 22 maja 2020 roku,

- Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników 29 maja 2020 roku,
- Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników 25 czerwca 2020 roku,
- Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników 3 lipca 2020 roku,
- Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników 15 lipca 2020 roku,
- Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników 8 października 2020 roku,
- Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników 4 grudnia 2020 roku.

Zgromadzenie Wspólników w 2021 roku:

Nadzwyczajne Zgromadzenia Wspólników miały miejsce w dniach:

- Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników 13 stycznia 2021,
- Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników 5 lutego 2021,
- Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników 18 lutego 2021

Rada Nadzorcza w 2020 roku

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

- Pan Mirosław Wicki,
- Pan Wojciech Sawicki
- Pan Paweł Durzyński,
- Pan Zbigniew Sobolewski,
- Pani Paulina Sala.

Posiedzenia Rady Nadzorczej Spółki w 2020 roku miały miejsce w dniach:

- 13 stycznia 2020 roku – podjęcie uchwał w trybie obiegowym,
- 28 stycznia 2020 roku – podjęcie uchwał w trybie obiegowym,
- 24 lutego 2020 roku – posiedzenie,
- 15 marca 2020 roku - podjęcie uchwał w trybie obiegowym,
- 17 marca 2020 roku – podjęcie uchwał w trybie obiegowym,
- 25 marca 2020 roku – podjęcie uchwał w trybie obiegowym,
- 28 marca 2020 roku – podjęcie uchwał w trybie obiegowym,
- 2 kwietnia 2020 roku - podjęcie uchwał w trybie obiegowym,
- 7 kwietnia 2020 roku – posiedzenie,
- 9 kwietnia 2020 roku - podjęcie uchwał w trybie obiegowym,
- 10 kwietnia 2020 roku - podjęcie uchwał w trybie obiegowym,
- 17 kwietnia 2020 roku - podjęcie uchwał w trybie obiegowym,
- 19 kwietnia 2020 roku - podjęcie uchwał w trybie obiegowym,
- 23 kwietnia 2020 roku – posiedzenie,
- 6 maja 2020 roku - podjęcie uchwał w trybie obiegowym,
- 19 maja 2020 roku - podjęcie uchwał w trybie obiegowym,
- 28 maja 2020 roku - podjęcie uchwał w trybie obiegowym,
- 3 czerwca 2020 roku – posiedzenie,
- 16 czerwca 2020 roku - podjęcie uchwał w trybie obiegowym,
- 22 czerwca 2020 roku - podjęcie uchwał w trybie obiegowym,
- 25 czerwca 2020 roku - podjęcie uchwał w trybie obiegowym,
- 5 sierpnia 2020 roku - posiedzenie
- 23 sierpnia 2020 roku - podjęcie uchwał w trybie obiegowym,

- 30 sierpnia 2020 roku - podjęcie uchwał w trybie obiegowym,
- 31 sierpnia 2020 roku - podjęcie uchwał w trybie obiegowym,
- 8 września 2020 roku - podjęcie uchwał w trybie obiegowym,
- 9 września 2020 roku - podjęcie uchwał w trybie obiegowym,
- 11 września 2020 roku - podjęcie uchwał w trybie obiegowym,
- 18 września 2020 roku - podjęcie uchwał w trybie obiegowym,
- 21 października 2020 roku – posiedzenie,
- 31 października 2020 roku – podjęcie uchwał w trybie obiegowym,
- 4 listopada 2020 roku - podjęcie uchwał w trybie obiegowym,
- 9 listopada 2020 roku - podjęcie uchwał w trybie obiegowym,
- 19 listopada 2020 roku - podjęcie uchwał w trybie obiegowym,
- 15 grudnia 2020 roku – posiedzenie,
- 23 grudnia 2020 roku - podjęcie uchwał w trybie obiegowym,
- 29 grudnia 2020 roku - podjęcie uchwał w trybie obiegowym.

Rada Nadzorcza w 2021 roku

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

- Pan Mirosław Wicki,
- Pan Wojciech Sawicki
- Pan Paweł Durzyński,
- Pan Zbigniew Sobolewski,
- Pani Paulina Sala.

Posiedzenia Rady Nadzorczej Spółki w 2021 roku miały miejsce w dniach:

- 6 stycznia 2021 – podjęcie uchwał w trybie obiegowym,
- 7 stycznia 2021 - podjęcie uchwał w trybie obiegowym,
- 15 stycznia 2021 - podjęcie uchwał w trybie obiegowym,
- 19 stycznia 2021 - podjęcie uchwał w trybie obiegowym,
- 20 stycznia 2021 - podjęcie uchwał w trybie obiegowym,
- 29 stycznia 2021 - podjęcie uchwał w trybie obiegowym,
- 8 lutego 2021 - podjęcie uchwał w trybie obiegowym,
- 12 lutego 2021 - podjęcie uchwał w trybie obiegowym,
- 17 lutego 2021 – posiedzenie,
- 27 lutego 2021 - podjęcie uchwał w trybie obiegowy.

Zarząd Spółki

Zarząd Spółki w 2020 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania stanowili:

- Pani Aleksandra Jankowska – Wiceprezes Zarządu od dnia 19 lutego 2019 roku,
- Pan Zbigniew Sobolewski - Członek Rady Nadzorczej LOTOS Oil delegowany do czasowego wykonywania obowiązków Prezesa Zarządu w okresie od 1 stycznia 2020 roku do 31 marca 2020 roku, a także w okresie od 8 kwietnia do 7 maja 2020 roku.
- Pan Adam Wojciech Sekściński – Prezes Zarządu od dnia 8 maja 2020 roku.
- Pani Anna Gardowska – Brudnik - Wiceprezes Zarządu od dnia 24 lutego 2021 roku,

W okresie od 1 do 7 kwietnia 2020 roku w Spółce funkcjonował jednoosobowy zarząd reprezentowany przez Panią Aleksandrę Jankowską, Wiceprezesa Zarządu.

Prokura:

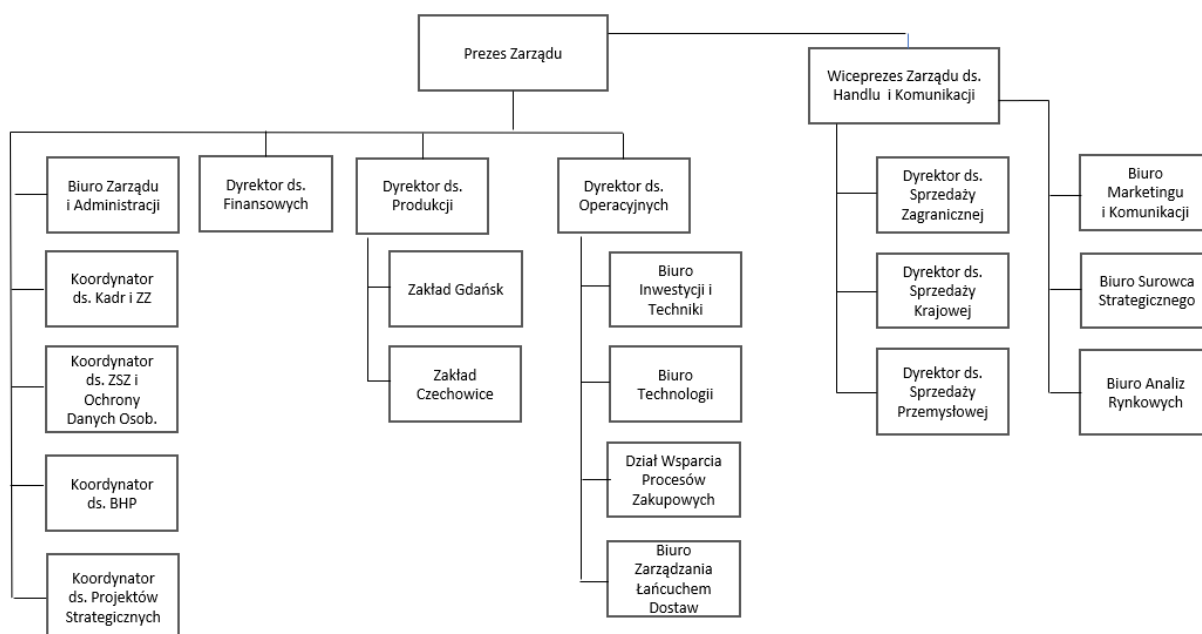
W roku 2020 utrzymano w mocy prokurę łączną dla Pana Marcina Bartosiaka (Uchwała Zarządu LOTOS Oil Sp. z o.o. nr 14/10/2017). W dniu 13 marca 2020 roku uchwałą 27/03/2020 Zarząd udzielił prokury łącznej Pani Magdalenie Lech.

1.4. Informacja o posiadanych oddziałach/zakładach

W 2020 roku LOTOS Oil Sp. z o.o. prowadziła działalność w dwóch zakładach produkcyjnych (Gdańsk, Czechowice-Dziedzice) oraz w biurach zlokalizowanych w Warszawie, Krakowie oraz Katowicach.

1.5. Organizacja Spółki

Struktura organizacyjna Spółki oparta jest na pięciu głównych segmentach działania: zarządczym, operacyjnym, handlowym, produkcyjnym i finansowym. Poniżej zaprezentowano schemat funkcjonalny struktury organizacyjnej Spółki na dzień 31 grudnia 2020 r.



1.6. Sytuacja kadrowa

W 2020 roku w obszarze kadrowym nie doszło do istotnych zmian. Spółka prowadziła ciągle działania mające na celu dostosowanie systemu pracy do zmieniającej się sytuacji wynikającej z pandemii COVID-19.

Wyszczególnienie	2020	2019	Zmiana	Zmiana (%)
Zatrudnienie na koniec roku (w osobach)	260	258	2	0,8%
w tym na stanowiskach nierobotniczych	186	180	6	3,3%
w tym na stanowiskach robotniczych	74	78	-4	-5,1%
Zatrudnienie średnioroczne (w przeliczeniu na pełne etaty)	258	254	4	1,6%
w tym na stanowiskach nierobotniczych	183	172	11	6,4%
w tym na stanowiskach robotniczych	75	82	-7	-8,5%

Na dzień 31 grudnia 2020 roku zatrudnienie w Spółce wynosiło 260 osób.

W roku 2021 planowane są działania mające na celu pełne wykorzystanie kompetencji i potencjału zatrudnionych pracowników, umożliwiające ich ciągły rozwój. Jednocześnie nadal będziemy na bieżąco reagować na zmieniające się otoczenie i działać w celu zapewnienia sprawnej działalności Spółki w dobie pandemii.

2. Informacje rynkowe

2.1. Krajowy rynek odbiorców

Rynek olejowy w Polsce cechuje względna stabilność. Średnia wielkość rynku wynosi około 225 000 ton. Na przestrzeni ostatnich kilkunastu lat niewielką przewagę zyskał segment motoryzacyjny kosztem przemysłowego. Największe zmiany na przestrzeni ostatnich lat występują w segmencie osobowym i ciężarowym, gdzie obserwuje się wzrost udziałów olejów syntetycznych przy jednoczesnym spadku udziału olejów mineralnych.

W roku 2020 sytuacja związana z rozprzestrzenianiem się zakażeń wirusem SARS-CoV-2 i wywołanej nim choroby COVID-19 spowodowała potężne perturbacje gospodarcze i nieodwracalne skutki społeczno-gospodarcze. W branży olejowej najsilniejsze efekty pandemii widoczne były na przełomie I i II kwartału 2020 roku, gdy doszło m.in. do przerwania łańcuchów dostaw z Chin. Zamknięte warsztaty samochodowe jak i wstrzymane linie produkcyjne w zakładach przemysłowych wpłynęły negatywnie na wolumeny sprzedaży Spółki w tym okresie. W kolejnych miesiącach nie zaobserwowano tak istotnych spadków, jednak sytuacja branży była silnie uzależniona od obostrzeń wprowadzanych przez rząd oraz restrykcji zagranicznych.

Wyjątkowy rok 2020 to również okres wykorzystanych szans. W kwietniu Spółka rozpoczęła produkcję płynu do higienicznej dezynfekcji rąk o działaniu wirusobójczym, a miesiąc później również płynu do dezynfekcji powierzchni. Odbiorcami płynów LOTOSEPT była Agencja Rezerw Materiałowych, klienci instytucjonalni (urzędy, muzea, teatry), a także klienci detaliczni poprzez sprzedaż bezpośrednią jak i dostępność płynów na stacjach paliw LOTOS.

W roku 2020 Spółka kontynuowała zapoczątkowany w latach wcześniejszych proces modernizacji i odświeżania portfolio produktowego w zakresie produktów olejowych przeznaczonych dla segmentu motoryzacyjnego i przemysłowego. Na podstawie analiz i badań oczekiwań rynkowych, jak również biorąc pod uwagę wymagania producentów silników, maszyn i urządzeń zawarte w aktualnych normach jakościowych, Spółka przygotowała i wprowadziła do oferty produkty będące odpowiedzią na wskazane powyżej potrzeby.

Dodatkowo Spółka została wyróżniona złotym laurem Konsumentckiego Lidera Jakości. Jest to ogólnopolski program konsumencki, którego celem jest wyłonienie najlepszych w opinii konsumentów, marek firm dostępnych oraz funkcjonujących na polskim rynku, czyli liderów jakości. W badaniu gromadzone są opinie aktywnych konsumentów oraz zbierana jest ich wiedza w zakresie jakości ocenianych usług i produktów. Medal

Konsumenckiego Lidera Jakości został przyznany LOTOS Oil przede wszystkim w uznaniu zaufania jakim olejową markę LOTOS darzą klienci ostateczni. Badania dowiodły, że produkty LOTOS Oil są polecane przez mechaników samochodowych będących branżowymi specjalistami w zakresie środków smarnych. Ponadto respondenci jednoznacznie wskazywali, że produkty LOTOS są doskonałej jakości, stosowane są w silnikach samochodów od lat i są gwarancją niezawodności. Pierwsze skojarzenia konsumentów z marką LOTOS to właśnie niezawodność, profesjonalizm, skuteczność oraz doskonała jakość. W nawiązaniu do powyższego LOTOS Oil zainicjowało szeroką komunikację marketingową, informującą o zdobytej nagrodzie. Komunikacja skierowana była zarówno do rynku krajowego jak i do wielu rynków eksportowych na całym świecie, które zaopatrują się w wyroby Spółki.

W 2021 roku Zarząd Spółki planuje skupić się na konsekwentnym umacnianiu i utrzymywaniu sprzedaży bezpośredniej, jak i pośredniej realizowanej przez pośredników handlowych. W każdym z segmentów sprzedażowych zasadniczy wpływ na realizację strategii będzie miała ekspansywna polityka handlowa, jak również prawidłowe pozycjonowanie cenowe produktów.

2.2. Rynki zagraniczne

W 2020 roku Spółka w obszarze działalności eksportowej wzmocniła pozycję produktów marki LOTOS na najistotniejszych dla rozwoju Spółki rynkach w świetle realizowanej strategii średnio i długookresowej, co skutkowało możliwością dalszej ekspansji na nowe rynki. Sytuacja związana z pandemią okazała się szansą dla eksportu. Było to związane z poszukiwaniem dostawców z tzw. średniej półki cenowej przez klientów, dotychczas użytkujących produkty najdroższe na rynku. Dodatkowo dobremu wynikowi finansowemu sprzyjał wysoki kurs walutowy oraz ograniczona dostępność olejów ze wschodu na obsługiwanych rynkach.

W 2020 roku zrealizowano pierwsze dostawy do Algierii, Meksyku, Portoryko, Kosowa, Gwinei, Togo. Jednocześnie wzmocniono sieć dystrybucyjną w Rosji, Niemczech, Skandynawii, Rumunii i w Czechach.

Wszystkie wyżej wskazane działania pozwoliły na uzyskanie tendencji wzrostowej w zakresie wielkości, jak i dynamiki rynku, zarówno w sektorze motoryzacyjnym, jak i w przemyśle. Dodatkowym obszarem rozwojowym dla spółki okazały się projekty private labeling, które w ramach dywersyfikacji działalności firmy pozwoliły na zmniejszenie ryzyka spadku wolumenowego i marżowego.

W 2021r Zarząd spółki planuje, w ramach organizowanych konferencji techniczno – handlowych, webinarów oraz udziału w międzynarodowych wystawach i targach branżowych, pozyskać partnerów na rynkach na których Spółka nie prowadziła do tej pory działalności handlowej (część rynków azjatyckich oraz Ameryki południowej) . Ponadto planuje się rozszerzenie asortymentu o nowe produkty oraz dalszy rozwój projektów private labeling.

2.3. Rynek olejów bazowych i plastyfikatorów

W 2020 roku rynek olejów bazowych charakteryzował się bardzo dużą zmiennością cenową oraz popytowo - podażową. Na ten stan wpłynęły m.in. następujące zachowania rynkowe:

- Wystąpienie i rozwój światowej pandemii Covid-19, czego efektem było zamykanie kolejnych granic europejskich i zakaz ruchu kołowego. Tego typu nieprzewidywalna sytuacja poważnie ograniczyła możliwości realizowania założeń handlowych dla olejów bazowych i plastyfikatorów –
- W wyniku pandemii znacząco ograniczone zostały możliwości przemieszczania ludzi i towarów (transport kołowy, lotniczy oraz morski), w wyniku czego duża część rafinerii zmuszona była do zmniejszonego przerobu ropy i produkcji paliw, czego efektem była ograniczona produkcja olejów bazowych. Zmniejszona podaż baz od sierpnia 2020 wywołała zmianę trendu cenowego – notowania zaczęły dość dynamicznie rosnąć, uzyskując na koniec roku poziomy wyższe niż w grudniu 2019.

- Na rynku plastyfikatorów powiązanych w głównym stopniu z przemysłem oponiarskim, a ten z branżą *automotive* nastąpiło gwałtowne załamanie popytu, czego efektem były obniżki cenowe. Do końca 2020 na rynku występowała istotna nadprodukcja – szczególnie przypadająca na 2 i 3 kwartał 2020. (wg. ETRMA rynek opon skurczył się o -15% względem 2019 dla opon do samochodów osobowych oraz o -8,5% względem 2019 dla opon do samochodów ciężarowych).

W 2020 roku Spółka rozwijała sprzedaż olejów bazowych, , która umożliwiła dostosowanie sprzedaży do zmiennych warunków rynkowych. Tak dobrany system sprzedażowy daje możliwość zagospodarowania w całości dostępnego surowca przy jednoczesnej maksymalizacji marż sprzedażowych. Wysoka jakość produktów oferowanych przez LOTOS Oil doceniana jest przez światowej rangi koncerny.

W 2021 roku LOTOS Oil będzie kontynuować współpracę z dotychczasowymi odbiorcami – głównie europejskimi oraz podejmie działania zmierzające do rozszerzenia portfolio o nowych partnerów oraz wypracowania sprzedaży produktów dostosowanych do potrzeb wybranych odbiorców.

2.4. Dystrybucja

Podstawowe kierunki frachtów, jak i przewiezione przez Spółkę wolumeny produktów uległy znaczącemu zwiększeniu w stosunku do lat ubiegłych. W roku 2020 Spółka przewoziła produkty w luzie cysternami kolejowymi, autocysternami, a także z wykorzystaniem zbiorników Flexitank oraz ISO-TANK. Wysyłano także w znaczących ilościach wysyłki drobnicowe za pośrednictwem firm transportowych w zestawach jednorodnych, a także pojedynczo na europaletach.

Podobnie jak w roku ubiegłym, na wyraźne życzenie klientów, większą ilość wysyłek kontenerowych Spółka realizowała w imieniu kontrahentów. Zakres prac dotyczył pełnego procesu logistycznego w obszarze realizacji dostaw. Klienci coraz częściej decydowali się na powierzenie prac związanych z obsługą logistyczną wysyłek osobom profesjonalnie zajmującymi się tak złożoną tematyką, powierzając organizację logistyki transportu -Spółce LOTOS Oil. Taka forma współpracy wpływa korzystnie na postrzeganie Spółki jako partnera, który posiada kompleksową ofertę produktową wraz z najwyższym jakościowo serwisem logistycznym.

Spółka niezmiennie utrzymuje wysoki poziom obsługi klienta, zarówno w kryteriach terminowości, jak i jakości dostaw, co wpłynęło na wzmocnienie jej pozycji na rynku krajowym w stosunku do konkurencji. Dystrybucja, jako jeden z elementów łańcucha dostaw, usprawnia proces przepływu produktów, przyczyniając się w efekcie do zaspokojenia stale rosnących potrzeb odbiorców.

2.5. Źródła zaopatrzenia

Podobnie jak w latach ubiegłych, również w 2020 roku głównym dostawcą surowca podstawowego do Spółki była Grupa LOTOS S.A.. Zarząd LOTOS Oil nie przewiduje zmian w zakresie głównego dostawcy surowca podstawowego również w 2021 roku. Zakupów surowców i dodatków uszlachetniających Spółka dokonuje u renomowanych światowych dostawców, natomiast zaopatrzenie w materiały i komponenty do konfekcji odbywa się u największych producentów z Polski. Sytuacja pandemiczna w kraju i na świecie zmieniła funkcjonowanie całej gospodarki. Spółka LOTOS Oil wykorzystała ten czas na zoptymalizowanie działalności i udoskonalenie swojej oferty. W roku 2020 z uwagi na pandemię COVID-19 oraz zmieniające się trendy rynkowe Zarząd LOTOS Oil podjął decyzję o rozpoczęciu produkcji płynów do dezynfekcji rąk oraz powierzchni. Zakup alkoholu etylowego skażonego, do produkcji płynu dezynfekującego dokonany został od dostawcy, znajdującego się na liście ECHA (Europejskiej Agencji Chemikaliów). W celu zabezpieczenia ciągłości sprzedaży Spółka podjęła szybką reakcję na obostrzenia pandemiczne, dokonując zapasów surowców, dodatków oraz komponentów co w konsekwencji pozwoliło osiągnąć bardzo dobre wyniki sprzedażowe.

3. Działalność Spółki LOTOS Oil Sp. z o.o.

3.1. Istotne zdarzenia mające miejsce w roku 2020

Wewnątrz Spółki:

- kontynuacja procesów optymalizacyjnych wewnątrz Spółki w zakresie poprawy jej rentowności i efektywności,
- kontynuacja procesu modernizacji i odświeżania portfolio produktowego w zakresie produktów olejowych przeznaczonych dla segmentu motoryzacyjnego i przemysłowego,
- wprowadzanie alternatywnych technologii dla wyrobów produkowanych przez Spółkę,
- wdrożenie nowej strategii zakupowo – technologicznej,
- optymalizacja w zakresie zarządzania łańcuchem dostaw w związku z dynamicznie zmieniającymi się warunkami w 2020r
- rozpoczęcie produkcji płynów do dezynfekcji rąk Lotosept oraz do powierzchni Lotosept F,
- Covid-19 – spowodował konieczność pracy w ograniczonych zespołach w zakładach oraz wymusił pracę zdalną u większości pracowników administracji,
- rozszerzenie projektów private labeling.

W otoczeniu Spółki:

- sytuacja epidemiczna, skutkująca przerwaniem łańcuchów dostaw, przestojami produkcyjnymi w zakładach oraz ograniczoną działalnością warsztatów samochodowych i punktów wymiany oleju,
- postępująca walka cenowa w produktach niższych klas, zarówno w asortymencie olejów silnikowych, jak i przemysłowych,
- intensyfikacja działań przez uczestników rynku krajowego w zakresie wprowadzania do oferty własnych marek olejowych,
- kontynuacja trendu dynamicznego wzrostu udziału sprzedaży olejów syntetycznych, jak i semisyntetycznych kosztem spadku sprzedaży olejów mineralnych,
- pogłębiający się trend rynkowy polegający na zwiększeniu wykorzystywania olejów bazowych Gr. II, kosztem zastosowania olejów z Gr. I,
- pandemia Covid-19 znacznie ograniczająca możliwości rozwojowe (szczególnie w sektorze automotive).

3.2. Istotne zdarzenia po zakończeniu roku obrotowego

W opinii Zarządu Spółki LOTOS Oil Sp. z o.o. od dnia zakończenia roku obrotowego 2020 do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego LOTOS Oil Sp. z o.o. za 2020 rok nie wystąpiły istotne zdarzenia wpływające na działalność operacyjną Spółki.

3.3. Rozwój

W związku z obecnymi trendami w zakresie otoczenia rynkowego, w którym funkcjonuje Spółka, wykorzystywane są wszelkie narzędzia w kierunku zmiany struktury sprzedaży grup asortymentowych produktów. Kosztem spadku sprzedaży olejów niskiej klasy, ale spadku monitorowanego, świadomego i zdefiniowanego, umacniane są przez LOTOS Oil kategorie produktów nowoczesnych, w tym olejów syntetycznych lub innych olejów wysoko wyspecjalizowanych. Pozwala to Spółce na budowę wizerunku innowatora jako producenta olejów silnikowych, jak i wzmacnia pozytywne postrzeganie przez rynek nowoczesnych produktów przemysłowych LOTOS Oil, stawiając je na równi z produktami zachodnimi. Co więcej mając na względzie wzrastające segmenty rynkowe w takich obszarach jak energetyka gazowa i odnawialne źródła energii Spółka efektywnie buduje współpracę z podmiotami działającymi w tym sektorze.

W odpowiedzi na zapotrzebowanie rynkowe, w marcu 2020 roku wprowadzono do oferty budżetową linię silnikowych olejów do pojazdów ciężarowych DIESEL FLEET SHPD SAE 15W-40. W kolejnych miesiącach ofertę olejów silnikowych zasilili oleje LOTOS SYNTHETIC PLUS SAE 5W-30, oleje TURDUS POWERTEC 1100 PLUS SAE 15W-40 oraz 10W-30 oraz LOTOS SYNTHETIC C4 SAE 5W-30.

Z gamy olejów przemysłowych, w 2020 roku ulepszone oleje do form ceramicznych, olej do urządzeń pneumatycznych PNE, IBIS NGO, TRANSMIL SYNTHETIC oraz HYDROMIL SUPER L-HV i L-HM.

Do pozostałych osiągnięć Spółki w dziedzinie badań i rozwoju zaliczyć należy:

- rozbudowę portfolio produktowego o nowe plastyfikatory oraz oleje turbinowe,
- wdrożenie nowoczesnej technologii dla olejów przemysłowych przekładniowych oraz olejów silnikowych klasy OW30,
- optymalizację i modernizację całej gamy produktowej smarów, olejów przemysłowych obróbkowych, obiegowych oraz olejów technologicznych w celu dostosowania portfolio produktowego do potrzeb rynku oraz wymagań klientów,
- kontynuacja współpracy z instytucjami naukowymi nastawionymi na praktyczne wdrożenie nowoczesnych rozwiązań w zakresie tribologii.

Procesy odświeżania i modernizacji portfolio są działaniami ciągłymi i będą również kontynuowane w kolejnych latach.

3.4. Czynniki istotne dla rozwoju Spółki

Czynniki zewnętrzne zostały w 2020 roku zdominowane przez sytuację epidemiczną:

Wyjątkowa sytuacja związana z wirusem SARS-CoV-2 i wywołanej nim choroby COVID-19 spowodowała potężne perturbacje gospodarcze i nieodwracalne skutki społeczno-gospodarcze. Liczne obostrzenia krajowe oraz restrykcje międzynarodowe wpłynęły na łańcuchy dostaw i odbiory wyrobów przez Klientów.

- **Konkurencja**

Działania konkurencji koncentrowały się najczęściej na obniżaniu cen, oferowaniu produktów wytwarzanych na przepracowanych bazach olejowych lub wprowadzaniu na rynek produktów bez kosztocłonných aprobat. Rosnące wymagania technologiczne inicjowały procesy modernizacji produktów na rynku. Dodatkowym newralgicznym elementem konkurencji rynkowej była rosnąca aktywność prywatnych blendowni olejowych, prowadzących politykę niskich cen, jak również dążenie do posiadania własnych marek olejowych przez innych uczestników rynku.

- **Dostępność i ceny surowców**

W zakresie surowców podstawowych Spółka zaopatruje się głównie w Grupie LOTOS S.A. W zakresie pozostałych surowców do produkcji Spółka korzysta ze sprawdzonych i renomowanych dostawców działających na skalę co najmniej europejską. Działania Spółki skupiają się na zabezpieczeniu dostaw tych surowców zgodnie z tempem wprowadzania nowych technologii.

Początkowa nadpodaż na większości rynków surowców, zmieniła się w późniejszych miesiącach roku w niedobory. Niedobory te były skutkiem ograniczania podaży w zakresie produkcji produktów rafineryjnych związanych z epidemią.

W 2020 roku silnie odczuwalne były wahania notowań rynkowych dotyczące cen baz olejowych.

- **Rynki zagraniczne**

Istotnymi czynnikami wpływającymi na rozwój rynków zagranicznych są m.in. stabilność walutowa, sankcje gospodarcze, sytuacja geopolityczna czy regulacje prawne w poszczególnych krajach..

Wahania kursów walut i cen ropy, spowolnienie aktywności biznesowej w wielu sektorach gospodarki, wprowadzenie w krajach stanu wyjątkowego i związane z tym zamknięcie granic miały istotny wpływ na rynki zagraniczne w 2020r.

Czynniki wewnętrzne

- **Sprzedaż własna**
Umocnienie struktur sprzedaży własnej dedykowanych wybranym rozwojowym segmentom rynkowym, nastawionym na produkty wysoko przetworzone.
- **Działania prosprzedażowe**
Kontynuacja procesu intensyfikacji działań bezpośredniego wsparcia sprzedaży, w szczególności dotyczącego kluczowych kanałów dystrybucji Spółki. Działania skoncentrowane były na wsparciu sprzedaży podmiotów funkcjonujących na rynku B2B, będących bezpośrednimi kontrahentami Spółki. Takie działania umożliwiły wykorzystanie potencjału i struktur organizacyjnych, dystrybucyjnych i marketingowych partnerów Spółki w celu zintensyfikowania sprzedaży marek olejowych LOTOS.
- **Serwis Olejowy**
LOTOS Oil nie tylko oferuje najwyższej jakości oleje, ale rozwija także profesjonalny serwis olejów smarnych dla Kluczowych Klientów, stanowiąc integralną część i wartość dodaną oferowaną w kompleksowej sprzedaży. To także doradztwo i szczegółowe analizy naszych olejów silnikowych stosowanych w najcięższych warunkach sportów motorowych, które w konsekwencji pozwalają nam czynić nasze produkty jeszcze bardziej doskonałymi.

3.5. Inwestycje

Rok 2020 w inwestycjach był ukierunkowany na zabezpieczenie Spółki pod kątem ciągłości produkcji, bezpieczeństwa pracy, zmniejszenia kosztów eksploatacji oraz zapewnienia realizacji potrzeb rynku. Podejmowane działania inwestycyjne podzielić można na następujące kategorie:

- zabezpieczenie kontynuacji działalności operacyjnej Spółki, w tym inwestycje odtworzeniowe,
- podwyższenie poziomu BHP i zabezpieczeń P-POŻ w użytkowanych obiektach.

3.6. Czynniki ryzyka i zagrożeń oraz system zarządzania ryzykiem

Ryzyko związane z sytuacją ekonomiczną w kraju

W ocenie Zarządu Spółki ewentualna, negatywna zmiana trendów sytuacji społeczno-gospodarczej w Polsce będzie rekompensowana poprzez zwiększenie aktywności na rynkach zagranicznych, gdzie od wielu lat w swojej branży Spółka jest rozpoznawalnym kontrahentem.

Ryzyko utraty płynności

Spółka ogranicza ryzyko utraty płynności, podpisując umowy z wiarygodnymi kontrahentami, systematycznie monitorując realizowane zlecenia również pod kątem płynności finansowej. Ponadto, Spółka posiada i regularnie odnawia polisy ubezpieczenia należności, które w znacznym stopniu ograniczają ryzyko wpływu utraty płynności przez jednego z kontrahentów na utratę płynności przez Spółkę.

Ryzyko kredytowe

Spółka finansuje swoją działalność ze środków własnych, wobec czego ryzyko kredytowe oraz nadmiernego zadłużenia po stronie finansowania działalności bieżącej jest istotnie ograniczone. Ponadto, ryzykiem kredytowym objęte są należności z tytułu dostaw i usług oraz środki pieniężne. Ryzyko kredytowe związane z nimi jest

ograniczone ze względu na stosowane w Spółce procedury przyznawania i zabezpieczania kredytów kupieckich. Jednocześnie, w związku z rosnącą bazą klientów, koncentracja ryzyka jest nieznaczna. Środki pieniężne lokowane są w instytucjach finansowych o wysokiej wiarygodności.

Ryzyko zmian stóp procentowych

Ze względu na finansowanie działalności ze środków własnych ryzyko zmian stóp procentowych nie wpływa istotnie na prowadzoną działalność, wobec czego Spółka nie korzysta z instrumentów finansowych zabezpieczających przed ryzykiem zmiany stóp procentowych, takich jak np. IRS. Spółka nie prowadzi rachunkowości zabezpieczeń w tym zakresie.

Ryzyko zmian kursów walut

Spółka ponosi ryzyko kursowe związane przede wszystkim ze sprzedażą wyrobów gotowych i zakupami surowców w postaci dodatków do komponowania środków smarnych. Spółka nie prowadzi działalności spekulacyjnej na walutach obcych, a jedynie wykonuje transakcje walutowe wynikające z jej podstawowej działalności, wobec czego w związku ze zrównoważonym wpływem i wypływem walut w okresie ryzyko zmian kursów walut jest znacznie ograniczone. Spółka nie prowadzi rachunkowości zabezpieczeń w tym zakresie.

4. Sytuacja ekonomiczno-finansowa Spółki

Na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 29 października 2008 roku w Spółce wprowadzono Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Prezentowane poniżej dane finansowe za rok 2020 przygotowane zostały na podstawie sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z MSSF.

Dane porównywalne za rok 2019 zostały przedstawione na podstawie danych zaprezentowanych w Sprawozdaniu Finansowym Spółki za rok 2019 po dokonaniu ich przekształcenia (jeżeli było to konieczne) zgodnie z zasadami MSSF przyjętymi w prezentacji sprawozdań za rok 2020.

4.1. Podstawowe dane finansowe

Wybrane dane finansowe (w tys. zł)	2020	2019	Zmiana	Zmiana (%)
Przychody operacyjne	611 753	607 971	3 782	0,6%
- w tym przychody netto ze sprzedaży	611 422	607 832	3 590	0,6%
Koszty operacyjne	522 691	557 477	-34 786	-6,2%
Wynik na działalności operacyjnej	89 062	50 494	38 568	76,4%
Amortyzacja	4 761	4 673	88	1,9%
EBITDA	93 823	55 167	38 656	70,1%
Zysk brutto	91 068	49 473	41 595	84,1%
Zysk netto	73 615	39 677	33 938	85,5%
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	73 249	65 825	7 424	11,3%
Środki pieniężne wygenerowane na działalności inwestycyjnej	-43 879	-17 970	-25 909	144,2%
Środki pieniężne wygenerowane na działalności finansowej	-42 352	-47 107	4 755	-10,1%
Środki pieniężne na koniec okresu	3 441	16 325	-12 884	-78,9%
Aktywa trwałe	29 501	31 828	-2 327	-7,3%
Aktywa obrotowe	186 428	144 727	41 701	28,8%
Kapitał własny	127 325	93 871	33 454	35,6%
Zobowiązania razem	88 604	82 684	5 920	7,2%
Suma bilansowa	215 929	176 555	39 374	22,3%

4.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa

AKTYWA (w tys. zł)	2020	Struktura (%)	2019	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
AKTYWA TRWAŁE	29 501	13,6%	31 828	18,0%	-2 327	-7,3%
Wartości niematerialne i prawne	59	0,0%	2	0,0%	57	2850,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	24 158	11,2%	25 672	14,5%	-1 514	-5,9%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 241	2,4%	4 893	2,8%	348	7,1%
Pozostałe aktywa długoterminowe	43	0,0%	1 261	0,7%	-1 218	-96,6%
AKTYWA OBROTOWE	186 428	86,3%	144 727	82,0%	41 701	28,8%
Zapasy	50 089	23,2%	42 725	24,2%	7 364	17,2%
Należności z tytułu dostaw i usług	63 110	29,2%	59 240	33,6%	3 870	6,5%
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	11 722	5,4%	9 997	5,7%	1 725	17,3%
Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	61 507	28,5%	32 765	18,5%	28 742	87,7%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 441	1,6%	16 325	9,2%	-12 884	-78,9%
Aktywa z tyt. cash pool	58 066	26,9%	16 440	9,3%	41 626	253,2%
SUMA BILANSOWA	215 929	100,0%	176 555	100,0%	39 374	22,3%

Wartość aktywów trwałych na dzień 31.12.2020 r. wyniosła 29.501 tys. zł, co w odniesieniu do danych porównywalnych z dnia 31.12.2019 r. oznacza spadek o 2.327 tys. zł (-7,3%), natomiast wartość aktywów obrotowych Spółki LOTOS Oil Sp. z o.o. wyniosła 186.428 tys. zł, co oznacza wzrost ich wartości w porównaniu do danych zaprezentowanych na koniec roku 2019 o 41.701 tys. PLN (+28,8%). Wartość aktywów Spółki na koniec 2020 roku wzrosła w porównaniu z danymi na koniec ubiegłego roku o 39.374 zł (+22,3%) i wyniosła 215.929 tys. zł.

W strukturze aktywów trwałych dominującą pozycją, podobnie jak na koniec 2019 roku były Rzeczowe aktywa trwałe, których udział w ogólnej sumie aktywów wynosił 11,2% ogólnej sumy aktywów. Natomiast po stronie aktywów obrotowych zwiększył się udział Należności z tytułu dostaw i usług o 6,5 p.p. w porównaniu do danych porównywalnych na dzień 31 grudnia 2019 r.- na koniec 2020 r. wyniósł 29,2% ogólnej sumy aktywów. Wraz ze wzrostem wartości Aktywów z tyt. cash pool (mimo spadku wartości Środków pieniężnych i ich ekwiwalentów) zwiększył się ich udział w ogólnej sumie aktywów do 28,5%.

Pasywa

PASYWA (w tys. zł)	2020	Struktura (%)	2019	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
KAPITAŁ WŁASNY	127 325	59,0%	93 871	53,2%	33 454	35,6%
Kapitał podstawowy	2 000	0,9%	2 000	1,1%	0	0,0%
Zyski zatrzymane	125 325	58,0%	91 871	52,0%	33 454	36,4%
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	18 381	8,5%	18 990	10,8%	-609	-3,2%
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 259	2,4%	6 911	3,9%	-1 652	-23,9%
Świadczenia pracownicze	13 122	6,1%	12 079	6,8%	1 043	8,6%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	70 223	32,5%	63 694	36,1%	6 529	10,3%
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 536	1,2%	2 244	1,3%	292	13,0%
Zobowiązania z tytułu cash pool	0	0,0%	0	0,0%	0	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	42 774	19,8%	43 862	24,8%	-1 088	-2,5%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	8 281	3,8%	0	0,0%	8 281	
Świadczenia pracownicze	8 266	3,8%	7 617	4,3%	649	8,5%
Pozostałe zobowiązania i rezerwy	8 366	3,9%	9 971	5,6%	-1 605	-16,1%
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	88 604	41,0%	82 684	46,8%	5 920	7,2%
SUMA BILANSOWA	215 929	100,0%	176 555	100,0%	39 374	22,3%

Na dzień 31 grudnia 2020 r. suma Kapitałów własnych Spółki wzrosła o 33.454 tys. zł (+35,6%) w porównaniu z danymi na 31.12.2019 r. Po stronie zobowiązań odnotowano spadek Zobowiązań długoterminowych o 609 tys. zł (głównie za sprawą spadku zobowiązań z tytułu leasingu) oraz wzrost Zobowiązań krótkoterminowych o 6.529 tys. zł w porównaniu z danymi na dzień 31.12.2019 r.

W strukturze źródeł finansowania Spółki na koniec 2020 r. najistotniejszą zmianą jest spadek udziału Zobowiązań w strukturze finansowania do poziomu 41,0% i jednoczesny wzrost udziału Kapitałów własnych w strukturze finansowania majątku do poziomu 59,0%.

4.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

RACHUNEK WYNIKÓW (w tys. zł)	2020	2019	Zmiana	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży	611 422	607 832	3 590	0,6%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	437 196	404 001	33 195	8,2%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	174 226	203 831	-29 605	-14,5%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	460 704	495 178	-34 474	-7,0%
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	336 369	336 335	34	0,0%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	124 335	158 843	-34 508	-21,7%
Wynik brutto ze sprzedaży	150 718	112 654	38 064	33,8%
Koszty sprzedaży	32 459	32 196	263	0,8%
Koszty ogólnego zarządu	29 138	29 744	-606	-2,0%
Wynik ze sprzedaży	89 121	50 714	38 407	75,7%
Pozostałe przychody operacyjne	331	139	192	138,1%
Pozostałe koszty operacyjne	390	359	31	8,6%
Wynik na działalności operacyjnej	89 062	50 494	38 568	76,4%
Przychody finansowe	2 652	115	2 537	2206,1%
Koszty finansowe	646	1 136	-490	-43,1%
Wynik brutto	91 068	49 473	41 595	84,1%
Podatek dochodowy	17 453	9 796	7 657	78,2%
Wynik netto	73 615	39 677	33 938	85,5%
EBIT	89 062	50 494	38 568	76,4%
Amortyzacja	4 761	4 673	88	1,9%
EBITDA	93 823	55 167	38 656	70,1%

W 2020 r. Spółka uzyskała wyższe, niż w 2019 r. przychody ze sprzedaży (wzrost o 3.590 tys. zł) oraz uzyskała znacznie wyższy wynik brutto na sprzedaży (wzrost o 38.064 tys. zł). Rok 2020 zamknął się zyskiem brutto ze

sprzedaży na poziomie 150.718 tys. zł. Wynik na działalności operacyjnej w 2020 r. wyniósł 89.062 tys. zł, natomiast wynik operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł 93.823 tys. zł wobec 55.167 tys. zł w roku ubiegłym. Wynik netto Spółki w 2020 r. wyniósł 73.615 tys. zł i był wyższy niż wynik uzyskany w porównywalnym okresie roku ubiegłego o 33.938 tys. zł.

4.4. Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych (w tys. zł)	2020	2019	Zmiana	Zmiana (%)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk netto	73 615	39 677	33 938	85,5%
Korekty	-366	26 148	-26 514	-101,4%
- podatek dochodowy	17 453	9 796	7 657	78,2%
- amortyzacja	4 761	4 673	88	1,9%
- zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-98	65	-163	-250,8%
- odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	320	491	-171	-34,8%
- zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-72	-16	-56	-350,0%
- zmiana stanu zapasów	-7 364	4 833	-12 197	-252,4%
- zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych aktywów	-5 492	622	-6 114	-983,0%
- zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań i rezerw	-2 635	12 433	-15 068	-121,2%
- zmiana stanu świadczeń pracowniczych	1 095	2 153	-1 058	-49,1%
- podatek dochodowy zapłacony	-8 334	-8 902	568	6,4%
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	73 249	65 825	7 424	11,3%
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	115	0	115	
Wpływy w ramach systemu cash pool - odsetki otrzymane	80	68	12	17,6%
Wpływy w ramach systemu cash pool	0	0	0	
Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	
Zakup rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	-2 432	-1 614	-818	-50,7%
Wydatki w ramach systemu cash pool	-41 642	-16 424	-25 218	-153,5%
Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-43 879	-17 970	-25 909	-144,2%
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu cash pool	0	0	0	
Dywidendy wypłacone	-39 677	-42 458	2 781	6,6%
Wydatki z tytułu spłaty cash pool	0	-1 887	1 887	100,0%
Zapłacone odsetki cash pool	0	-100	100	100,0%
Platności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-2 675	-2 662	-13	-0,5%
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-42 352	-47 107	4 755	10,1%
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	98	-65	163	250,8%
Przepływy pieniężne netto razem	-12 884	683	-13 567	-1986,4%
Środki pieniężne netto na początek okresu	16 325	15 642	683	4,4%
Środki pieniężne netto na koniec okresu	3 441	16 325	-12 884	-78,9%

Saldo przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej w 2020 roku wyniosło 73.249 tys. zł, wobec 65.825 tys. zł w roku ubiegłym (+11,3%). Na wzrost przepływów wpłynął głównie podatek dochodowy, natomiast negatywny wpływ miała zmiana stanu zobowiązań, należności i zapasów.

W ramach przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej Spółka wygenerowała ujemne saldo w wysokości -43.879 tys. zł, co w głównej mierze związane jest z wydatkami w ramach cash pool.

W obszarze działalności finansowej Spółka, podobnie jak w roku ubiegłym wygenerowała stratę, która w bieżącym roku wyniosła -42.352 tys. zł, co w głównej mierze spowodowane było wypłaceniem dywidendy za rok 2019 w wysokości 39.677 tys. zł.

Spółka wygenerowała ujemne saldo środków pieniężnych w obszarze działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej na dzień 31 grudnia 2020 r. w wysokości -12.884 tys. zł (o 13.567 tys. zł mniej w porównaniu

z rokiem ubiegłym). Stan środków pieniężnych Spółki na koniec 2020 r. wyniósł 3.441 tys. zł i był niższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego o 12.884 tys. zł.

4.5. Analiza wskaźnikowa

Lp.	Rodzaj wskaźnika	2020	2019
1.	Wskaźnik zyskowności majątku (ROA)	34,1%	22,5%
2.	Wskaźnik zyskowności kapitałów (ROE)	57,8%	42,3%
3.	Wskaźnik zyskowności sprzedaży (ROS)	12,0%	6,5%
4.	Wskaźnik rentowności EBITDA	15,3%	9,1%
5.	Wskaźnik płynności bieżącej	2,65	2,27
6.	Wskaźnik płynności szybkiej	1,94	1,60
7.	Cykl rotacji należności handlowych (dni)	37	35
8.	Cykl rotacji zobowiązań krótkoterminowych (dni)	31	26
9.	Cykl rotacji zapasami (dni)	33	30
10.	Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia	41,0%	46,8%
11.	Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	69,6%	88,1%
12.	Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi	4,32	2,95

Zgodnie z zaprezentowanymi danymi wygenerowany w 2020 r. wynik netto wpłynął pozytywnie na wskaźniki rentowności Spółki w porównaniu rok do roku. Wskaźniki rentowności ROA, ROE, ROS oraz EBITDA na dzień 31.12.2020 r. wyniosły odpowiednio: 34,1%, 57,8%, 12,0% oraz 15,3%.

Wskaźniki płynności bieżącej oraz płynności szybkiej na koniec 2020 roku wynosiły odpowiednio 2,65 oraz 1,94. W porównaniu do danych za 2019 r. wydłużył się cykl rotacji należności (37 dni), a cykl rotacji zobowiązań został wydłużony o 5 dni (do poziomu 31 dni). Cykl rotacji zapasów uległ wydłużeniu o 3 dni do poziomu 33 dni.

W Spółce zmianom uległa również struktura zadłużenia. Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia wyniósł na dzień 31 grudnia 2020 r. 41,0% w stosunku do 46,8% na koniec 2019 r. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego spadł z poziomu 88,1% w roku ubiegłym do 69,6% w 2019 r. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi wzrósł do poziomu 4,32 na koniec 2020 r.

Sposób obliczania zaprezentowanych wskaźników:

1. Wskaźnik zyskowności majątku (ROA) - zysk netto/aktywa razem
2. Wskaźnik zyskowności kapitałów (ROE) – zysk netto/kapitał własny na koniec poprzedniego okresu
3. Wskaźnik zyskowności sprzedaży (ROS) - zysk netto/sprzedaż netto
4. Wskaźnik rentowności EBITDA – wynik EBITDA/sprzedaż netto
5. Wskaźnik płynności bieżącej - majątek obrotowy/zobowiązania krótkoterminowe
6. Wskaźnik płynności szybkiej - (majątek obrotowy - zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe
7. Cykl rotacji należności handlowych (dni) - średni stan należności handlowych/sprzedaż netto*365
8. Cykl rotacji zobowiązań krótkoterminowych (dni) - średni stan zobowiązań krótkoterminowych (handlowych)/koszty działalności operacyjnej*365
9. Cykl rotacji zapasami (dni) - średni stan zapasów/koszty działalności operacyjnej*365
10. Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia - zobowiązania/aktywa razem

11. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego - zobowiązania/kapitał własny
12. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi - kapitał własny/majątek trwały

4.6. Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Spółki

Podmiotem uprawnionym do badania rocznego sprawozdania Spółki za rok 2020 była spółka Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.. Wysokość wynagrodzenia wypłaconego lub należnego za badanie rocznego sprawozdania finansowego za okres zakończony 31 grudnia 2020 r. oraz 31 grudnia 2019 r. przedstawiony został w poniżej tabeli.

Rodzaj usługi (w tys. zł)	2020	2019
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	55	55



Gdańsk, dnia 8 marca 2021 r.

.....
Zarząd LOTOS Oil Sp. z o.o.
Prezes Zarządu Adam Wojciech Sekściński

.....
Zarząd LOTOS Oil Sp. z o.o.
Wiceprezes Zarządu Aleksandra Jankowska

.....
Zarząd LOTOS Oil Sp. z o.o.
Wiceprezes Zarządu Anna Gardowska-Brudnik