

Wyniki i perspektywy > Wyniki segmentów > Giełda

Giełda

Grupa LOTOS zadebiutowała na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych 9 czerwca 2005 r. Na podstawie Prospektu Emisyjnego do publicznego obrotu wprowadzono 78.700.000 akcji zwykłych Serii A o wartości nominalnej 1 zł każda oraz 35.000.000 akcji zwykłych Serii B, również o wartości nominalnej 1 zł każda. W wyniku emisji akcji serii B 28 czerwca 2005 r. nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Grupy LOTOS do wysokości 113,700,000 zł.

Cena emisyjna została ustalona na poziomie 29 zł, a cena akcji po rozpoczęciu notowań wzrosła o 10,34% do poziomu 32 zł w dniu debiutu giełdowego Spółki.

W drodze oferty publicznej Grupa LOTOS uzyskała 1 015 000 tys. zł. Pozyskane środki zostały przeznaczone na zakup akcji Rafinerii Czechowice S.A. (80,04%), Rafinerii Jasło S.A. (80,01%), Rafinerii Nafty Glimar S.A. (91,54%), oraz Petrobalticu S.A. (69%).

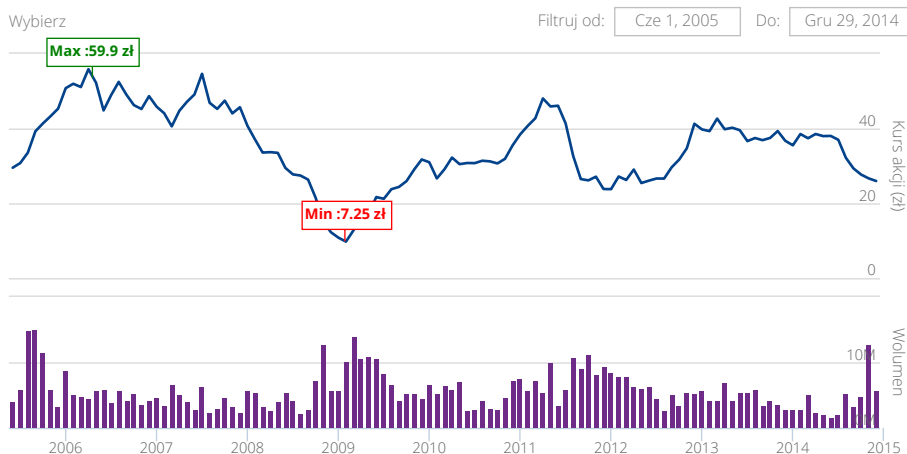
W dniu 17 lipca 2009 r. nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Grupy LOTOS w wyniku emisji 16.173.362 akcji zwykłych Serii C pokrytych wkładami w postaci akcji spółek LOTOS Petrobalticu S.A., LOTOS Jasło S.A., LOTOS Czechowice S.A.

W 2014 r. Grupa LOTOS dokonała emisji 55.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D w drodze oferty publicznej. Cena emisyjna Akcji Oferowanych została ustalona na poziomie 18,10 zł za 1 Akcję Oferowaną. Środki z emisji zostaną przeznaczone na współfinansowanie Projektu EFRA – budowy instalacji opóźnionego koksowania w rafinerii w Gdańsku oraz zagospodarowanie bałtyckich złóż gazowych – B4 i B6.

Łączna liczba papierów wartościowych Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. to 129.873.362.

W dniu 9 stycznia 2015 r. nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Grupy LOTOS z kwoty 129,873,362 zł do kwoty 184,873,362 zł w drodze emisji 55.000.000 akcji zwykłych.

Kurs akcji Grupy LOTOS (zł) i wolumen obrotu (szt.) od dnia debiutu na GPW



Kurs akcji Grupy LOTOS na tle indeksów

Rok 2014 był okresem udanym dla inwestorów na rynkach akcji amerykańskich oraz południowoazjatyckich. Główne indeksy giełdowe w Stanach Zjednoczonych rosły o ponad 10%, tj. S&P 500 +11,4% i Nasdaq +13,4%. Wysoką stopę zwrotu indeksów amerykańskich uzasadniają pozytywne dane płynące z gospodarki tego kraju. Jednak, najlepszą inwestycją w 2014 roku okazały się akcje spółek notowanych na chińskiej giełdzie w Szanghaju. Indeks Shanghai Composite wzrósł o 52,9%, również w głównej mierze dzięki pozytywnym sygnałom i danym z tamtejszej gospodarki.

Globalny kapitał odwrócił się natomiast od rynków wschodzących. Słabszy wzrost gospodarczy, rosnące ryzyko polityczne i osłabienie lokalnych walut spowodowały, że kapitał unikał akcji z rynków wschodzących (wyjątek stanowiły Chiny). Polskie indeksy, ze względu na geograficzne usytuowanie naszego kraju (bliskość Rosji i Ukrainy) oraz zmniejszoną płynność na giełdzie, zakończyły rok niewielkimi zmianami.

Indeks obejmujący wszystkie spółki notowane na Głównym Rynku – WIG - wzrósł o 0,3%, zaś roczna zmiana indeksu WIG-20 wyniosła -3,5%. Najniższą stopę zwrotu na warszawskim parkiecie osiągnęły ceny akcji najmniejszych spółek z indeksu WIG250 – zanotował on spadek o 16,8%.

W ujęciu branżowym największy wzrost odnotował WIG-ENERGIA +23,5%, a indeks WIG-PALIWA zanotował wzrost o 5,2%.

Indeks spółek odpowiedzialnych społecznie RESPECT wzrósł o ponad 4,4% w ciągu 2014 r.

Notowania akcji Grupy LOTOS w 2014 r. poruszały się zgodnie z trendem rynkowym w pierwszej połowie roku, po czym nastąpił gwałtowny spadek wyceny akcji spowodowany ogłoszeniem przez Zarząd planowanej transakcji emisji nowych akcji serii D. Cena walorów Grupy LOTOS w

ciągu roku kształtowała się w przedziale 24,05 – 40,96 zł, a rok kalendarzowy zamknęła na poziomie 25,50 zł.

W 2014 r. podczas jednej sesji giełdowej właściciela zmieniło średnio 203 839 akcji Spółki, tj. o 11% mniej niż w poprzednim roku. Łączna wartość obrotów wyniosła ponad 1,6 mld złotych, stanowiąc 0,7% całkowitych obrotów na GPW, zaś średnia liczba transakcji na sesję wyniosła 851 transakcji.

Kapitalizacja rynkowa Grupy LOTOS na koniec 2014 r. wyniosła nieco ponad 3,3 mld zł.

Dane dotyczące akcji Grupy LOTOS

	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Liczba akcji w obrocie giełdowym (mln szt.)	129,87	129,87	129,87	129,87	129,87	129,87

Kształtowanie się kursu akcji (zł)						
Kurs minimalny	7,21	25,05	22,26	21,30	32,97	24,05
Kurs maksymalny	32,80	37,85	49,50	43,78	45,45	40,96
Kurs zamknięcia	31,80	36,35	23,30	41,20	35,45	25,50
Stopa zwrotu na koniec okresu (%)	166,11	14,31	-35,9	76,82	-13,96	-28,07

	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Obroty na akcjach						
Wartość obrotów (mln zł)	3 642,56	3 684,33	3 299,07	2 013,15	2 211,43	1 588,52
Udział w obrotach (%)	1,11	0,88	1,31	1,07	1,00	0,77
Średni wolumen na sesję (szt.)	381 938	234 464	377 048	282 163	229 877	203 839
Średnia liczba transakcji na sesję	945	699	967	810	877	851

	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Wycena spółki						
Kapitalizacja rynkowa na koniec okresu (mln zł)	4 130,80	4 720,80	3 026,00	5 351,00	4 603,89	3 311,69
Wartość księgową (mln zł)	6 846,20	7 513,50	7 782,40	9 066,40	9 189,60	8 258,50
EV (mln zł)	9 513,72	10 679,70	10 232,00	11 642,30	10 319,79	9 627,39

Wskaźniki wyceny akcji						
Zysk na jedną akcję (zł)	7,44	5,23	5,03	7,11	0,30	-
P/E (x)	4,27	6,95	4,66	5,80	118,00	-
P/BV (x)	0,60	0,63	0,38	0,59	0,50	0,40
EV/EBITDA (x)	12,32	7,06	5,70	11,58	12,85	-

Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych GPW oraz Spółki.

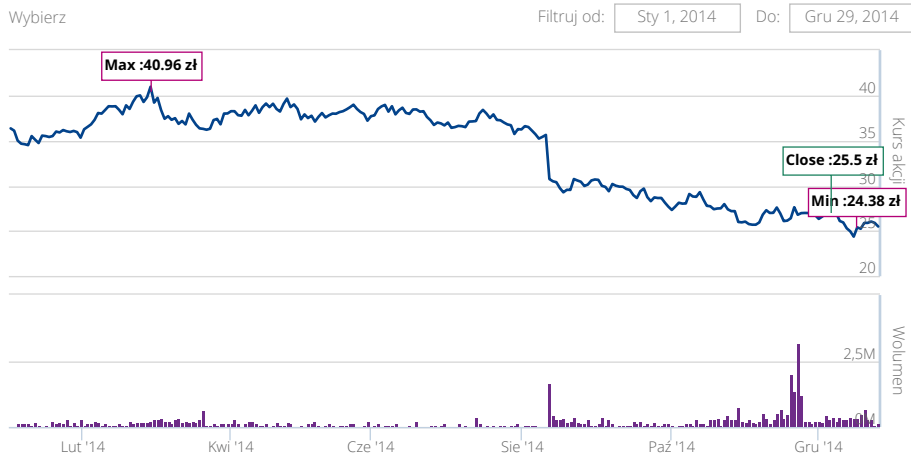
* EV (ang. Enterprise Value) tj. Wartość Przedsiębiorstwa - suma kapitalizacji rynkowej i długu, powiększona o udziały akcjonariuszy mniejszościowych i akcje uprzywilejowane oraz pomniejszona o środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

* P/E (ang. Price/Earnings) – Cena / Zysk.

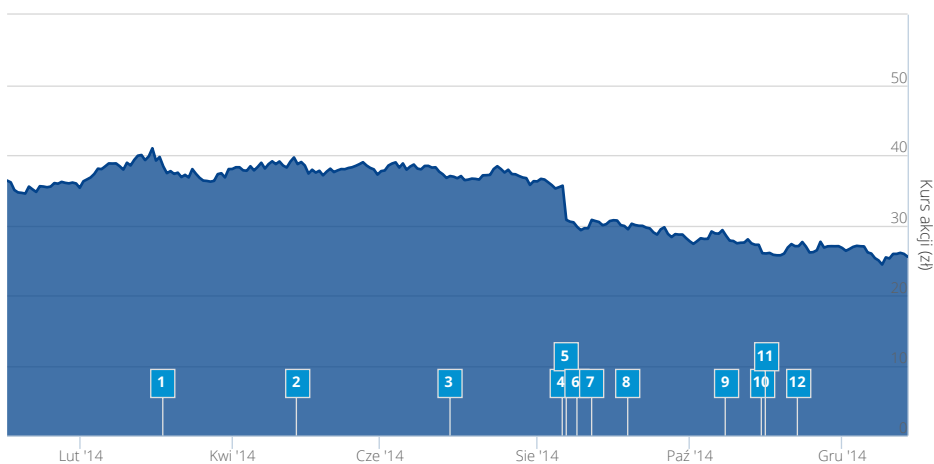
* P/BV (ang. Price/Book Value) – Cena / Wartość Księgową.

* EV/EBITDA - Wartość Przedsiębiorstwa / Zysk operacyjny powiększony o amortyzację.

Kurs akcji Grupy LOTOS (zł) i wolumen obrotu (szt.) w 2014 r.

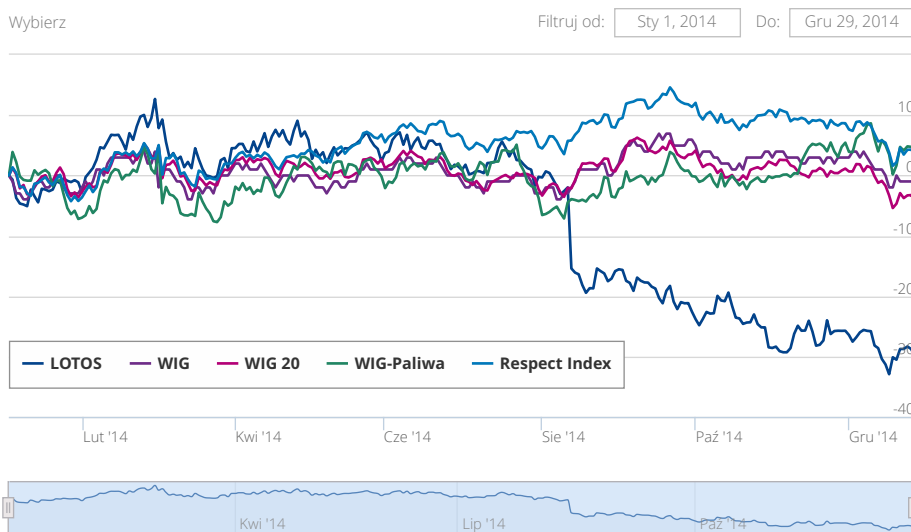


Ważne wydarzenia w Spółce na tle notowań akcji Grupy LOTOS S.A.



Grupa LOTOS share price performance vs. index performance in 2014

* Rebased (100 = closing price at December 30th 2013)



Polityka dywidendy

Wyплаты дивиденды з зыскаў лат аб'яўчанаў стратэгія бізнэсаву 2011–2015 падпарадкаваны с'я аптымізацыі структуры фінансаванія Групу Капіталовей LOTOS. Стратэгія фінансавая Групу LOTOS заклада выплату дывіденды на позыміе до 30% зыску netto.

Zarządu Grupy LOTOS zaproponował pokrycie straty netto za rok 2013 w wysokości 14 774 128,10 PLN w całości z kapitału zapasowego Spółki.

Uwzględniając propozycję Zarządu, dnia 30 czerwca 2014 r. Walne Zgromadzenie postanowiło o pokryciu straty netto Grupy LOTOS za rok 2013 w wysokości 14 774 128,10 PLN w całości z kapitału zapasowego Spółki.

Dywidenda i stopa dywidendy

Rok obrotowy	Dywidenda	Dywidenda na akcję	Cena akcji na koniec roku	Stopa dywidendy
2005	0,0	0,0	44,2	-
2006	40 932 000,0	0,4	49,3	0,7
2007	0,0	0,0	44,5	-
2008	0,0	0,0	12,0	-
2009	0,0	0,0	31,8	-
2010	0,0	0,0	36,4	-
2011	0,0	0,0	23,3	-
2012	0,0	0,0	41,2	-
2013	0,0	0,0	35,5	-

Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych Spółki.

* Stopa dywidendy - stosunek wartości dywidendy przypadającej na jedną akcję do ceny akcji.

Historyczne dywidendy na akcję

Rok obrotowy	Dywidenda na akcję	% zysku netto	Dzień do dywidendy	Dzień wypłaty dywidendy
2005	0,0	0,0	-	-
2006	0,4	10,1	11.06.2007	nie później niż 31.07.2007
2007	0,0	0,0	-	-
2008	0,0	0,0	-	-
2009	0,0	0,0	-	-
2010	0,0	0,0	-	-
2011	0,0	0,0	-	-
2012	0,0	0,0	-	-
2013	0,0	0,0	-	-

* Opracowanie własne na podstawie danych Spółki.

* Dzień prawa do dywidendy - dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy.

* Dzień wypłaty dywidendy - dzień, w którym wypłaca się dywidendę akcjonariuszom Spółki.

Rekomendacje analityków domów maklerskich dla akcji Grupy LOTOS S.A.

Rekomendacje dla akcji Grupy LOTOS wydaje 16 domów inwestycyjnych (w tym domy maklerskie i banki inwestycyjne):

Z siedzibą w Polsce	Z siedzibą za granicą
Citi	Deutsche Bank
DM mBanku	Erste Bank
DM BZ WBK	Raiffeisen Centrobank
DM BOŚ	Societe Generale
DM PKO BP	Wood & Co.
DM BDM	
DI Investors	
Espirito Santo Investment Bank	
ING Securities	

Zgodnie z wiedzą Spółki w 2014 r. wydano 18 rekomendacji biur maklerskich, w tym:

- 9 rekomendacji „Kupuj”
- 6 rekomendacji „Trzymaj”
- 1 rekomendacja „Redukuj”
- 1 rekomendacja „Sprzedaj”
- 1 rekomendacja „Neutralnie”.

Dodatkowo 2 rozpoczęcie rekomendowania (*ang. coverage initiation*).

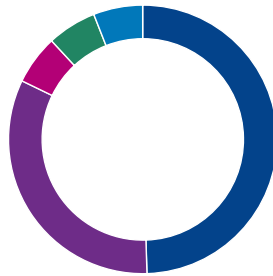
* Kupuj (*ang. Buy*) – całkowita oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji przekroczy 15% w ciągu dwunastu miesięcy

* Trzymaj (*ang. Hold*) – całkowita oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji wyniesie od -5% do +5% w ciągu dwunastu miesięcy

* Redukuj (*ang. Reduce*) – całkowita oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji wyniesie od -5% do -15% w ciągu dwunastu miesięcy

* Sprzedaj (*ang. Sell*) – całkowita oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji wyniesie powyżej -15% w ciągu dwunastu miesięcy.

Struktura rekomendacji biur maklerskich dla akcji Grupy LOTOS w 2014 r.



■ Kupuj ■ Trzymaj ■ Redukuj ■ Sprzedaj ■ Neutralnie

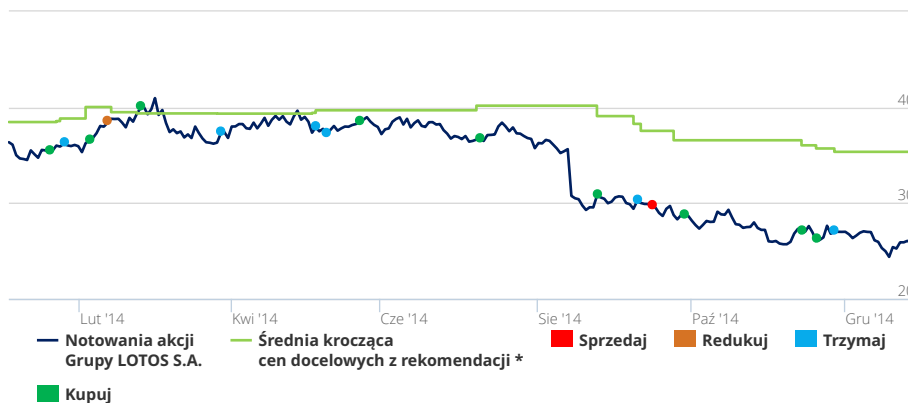
Cena docelowa akcji Grupy LOTOS wyceniana przez biura maklerskie wahała się w przedziale 25,80 - 54,07 zł wobec 29,50 - 56,30 zł w roku poprzednim. Akcje Grupy LOTOS w 2014 r. wyceniane były średnio na poziomie 37,90 zł wobec 37,70 zł rok wcześniej.

Rynkowa wycena akcji Grupy LOTOS wahała się w przedziale 24,05 – 40,96 zł. Rok 2014 walory Grupy LOTOS zamknęły na poziomie 25,50 zł.

Wydane rekomendacje oraz średnia cena docelowa na tle notowań akcji Grupy LOTOS S.A.

Wybierz

Filtruj od: Do:



* Prosta średnia krocząca – średnia arytmetyczna cen docelowych z rekomendacji za 12 miesięcy (z wyłączeniem aktualizacji rekomendacji starszych niż 6 miesięcy).

Grupa LOTOS w RESPECT Index

19 listopada 2009 r. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie rozpoczęła publikację pierwszego w Europie Środkowo-Wschodniej indeksu spółek odpowiedzialnych społecznie - RESPECT Index (*ang. Responsibility, Ecology, Sustainability, Participation, Environment, Community*,

Transparency). Dało to początek promowaniu wśród spółek giełdowych i inwestorów zarządzania zgodnego z zasadami CSR, a tym samym budowaniu w Polsce rynku inwestycji społecznie odpowiedzialnych (ang. *Socially Responsible Investment, SRI*).

Grupa LOTOS nieprzerwanie od chwili powstania indeksu jest jego uczestnikiem, a każdy z obszarów ujętych w nazwie RESPECT znajduje odzwierciedlenie w codziennej praktyce biznesowej Spółki.

W składzie RESPECT Index mogą znaleźć się spółki notowane na warszawskiej GPW, które pozytywnie przejdą weryfikację spełniania wymogów w zakresie ładu korporacyjnego, ładu informacyjnego i relacji z inwestorami. Jest to spójne ze światowymi trendami, zgodnie z którymi przejrzystość raportowania danych dotyczących wpływu społecznego i środowiskowego organizacji oraz ładu korporacyjnego (ang. *Environmetal, Social, Governance, ESG*) pozytywnie wpływa na wycenę wartości przedsiębiorstwa.

Z początkiem 2014 r. zmianie uległa formuła kwalifikacji spółek do indeksu oraz częstotliwość badań. Obecnie spółki analizowane są z perspektywy branżowej w trzech obszarach: środowisko, społeczeństwo i zarządzanie, a aktualizacja indeksu ma miejsce raz w roku. Skład indeksu jest wyłaniany spośród największych spółek giełdowych z indeksów WIG30, mWIG40 i sWIG80, jednak zgodnie z nową formułą uczestnikami indeksu mogą być również spółki zagraniczne.

Odpowiedzialne podejście LOTOSU do prowadzenia działalności i postępowanie oparte na wartościach etycznych budują zaufanie wśród naszych sąsiadów, klientów, partnerów biznesowych i akcjonariuszy. Przynależność Grupy LOTOS do wąskiego grona uczestników RESPECT Index stanowi potwierdzenie dla naszych interesariuszy, że działamy zgodnie z najwyższymi standardami, minimalizując ryzyko inwestycyjne.

Zagadnienia podlegające weryfikacji w procesie kwalifikacji do uczestnictwa w RESPECT Index

Czynniki środowiskowe (ang. <i>Environmental</i>):	Czynniki społeczne (ang. <i>Social</i>):	Czynniki ekonomiczne (ang. <i>Governance</i>):
<ul style="list-style-type: none">Zarządzanie środowiskowe,Ograniczanie oddziaływania środowiskowego,Bioróżnorodność,Aspekty środowiskowe produktów/usług.	<ul style="list-style-type: none">BHP,Zarządzanie zasobami ludzkimi,Relacje z dostawcami,Dialog z interesariuszami,Raportowanie społeczne.	<ul style="list-style-type: none">Zarządzanie strategiczne,Kodeks postępowania,Zarządzanie ryzykiem i zarządzanie ryzykiem nadużyć,Audyt wewnętrzny i system kontroli,Relacje z klientami.

W 2014 r. Grupa LOTOS była poddana zewnętrznej weryfikacji w celu potwierdzenia, że spełnia kryteria dopuszczające do uczestnictwa w indeksie. Od 18 grudnia 2014 r. jesteśmy zaliczeni do składu jego VIII edycji, grupującej rekordową liczbę 24 spółek.

ZOBACZ TAKŻE:

Etyka i ład korporacyjny

Fundamentalne cele wdrażania ładu korporacyjnego w Grupie LOTOS to: przejrzystość jej działania jako spółki giełdowej, zaufanie w relacjach z interesariuszami, otwartość i konsekwentne budowanie wartości Spółki dla akcjonariuszy. Swoje postępowanie w tym zakresie opieramy na systemie wartości określonym w Kodeksie etyki Grupy Kapitałowej LOTOS oraz Dobrych praktykach spółek notowanych na GPW w Warszawie.

Przejdź do strony » <http://raportroczny.lotos.pl/pl/etyka-i-lad-korporacyjny>

Akcjonariat

Skarb Państwa posiada akcje zwykle na okaziciela Grupy LOTOS, reprezentujące 53,19% udziału w kapitale zakładowym i tyle samo głosów na WZA Spółki. Udział ING OFE w kapitale akcyjnym Grupy LOTOS to 8,6%. W 2014 r. pozostałe 38,21% akcji pozostawało w wolnym obrocie.

Przejdź do strony » <http://raportroczny.lotos.pl/pl/organizacja-i-jej-raport/organizacja/akcjonariat>

Cele kluczowe

Cele biznesowe osiągamy z poszanowaniem idei społecznej odpowiedzialności oraz zrównoważonego rozwoju poprzez jak najlepsze wykorzystywanie naszych zasobów i kompetencji na rzecz wytwarzania wartości ekonomicznych i społecznych z korzyścią dla firmy i jej otoczenia.

Przejdź do strony » <http://raportroczny.lotos.pl/pl/strategia-i-model-dzialania/cele-kluczowe>