

29. Zarządzanie kapitałem

Celem polityki finansowej Grupy Kapitałowej LOTOS jest zapewnienie długoterminowej płynności przy jednoczesnym stosowaniu odpowiedniej dźwigni finansowej, wspomagającej realizację celu nadrzędnego, jakim jest maksymalizacja stopy zwrotu na kapitale przynależnym akcjonariuszom.

Realizacja powyższego celu, dokonuje się poprzez dążenie do osiągnięcia pożądanej struktury finansowania na poziomie Grupy Kapitałowej LOTOS.

Grupa Kapitałowa LOTOS monitoruje strukturę finansowania stosując wskaźnik relacji długu do kapitału własnego, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego.

Do zadłużenia netto Grupa wlicza kredyty, pożyczki, obligacje oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania przeznaczone na realizację celów emisji akcji serii D Grupy LOTOS S.A. (patrz [nota 18](#) Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2015). Kapitał własny obejmuje kapitał własny należny akcjonariuszom Jednostki Dominującej powiększony o udziały niekontrolujące.

	Nota	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty	23.1	3.769.785	4.197.008
Pożyczki	23.2	69.366	80.966
Obligacje	23.3	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	23.4	141.386	176.486
Razem		3.980.537	4.454.460
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty	23.1	1.313.141	2.284.026
Pożyczki	23.2	12.467	11.180
Obligacje	23.3	213.014	218.100
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	23.4	38.117	31.542
Razem		1.576.739	2.544.848
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania - emisja akcji ⁽¹⁾	16	-	(438.329)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	(744.616)	(859.699)
Zadłużenie netto		4.812.660	5.701.280
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej		8.610.786	7.712.060
Udziały niekontrolujące		108	138

Kapitał własny razem	8.610.894	7.712.198
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	0,56	0,74

⁽¹⁾ Na dzień 31 grudnia 2015 roku środki pieniężne przeznaczone na realizację Projektu EFRA (patrz cele emisji [nota 18 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2015](#)).

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część