



**Skonsolidowane wyniki finansowe
Grupy LOTOS S.A.**

III kwartał 2006 roku (MSSF)

Paweł Olechnowicz – Prezes Zarządu

14 listopada 2006 roku

Agenda

Wyniki finansowe w III kw. 2006 roku



- Podsumowanie
- Istotne wydarzenia
- Informacje operacyjne
- Charakterystyka wyników finansowych
- Slajdy uzupełniające

Podsumowanie

Otoczenie rynkowe w III kw. 2006 roku



Ceny ropy, dyferencjał Ural/Brent

- Pod względem warunków rynkowych dla działalności rafinerijnej III kw. 2006 roku był okresem gorszym w porównaniu zarówno do II kw. 2006 roku, jak i III kw. 2005 roku.
- Średnia cena ropy Brent wyniosła 69,6 USD – bez zmian w stosunku do II kw. 2006 roku i wzrost o 12,8% wobec III kw. 2005 roku.
- Średnia wartość dyferencjału Ural/Brent wyniosła 3,7 USD/bbl – spadek o 24,5% wobec II kw. 2006 roku i o 17,8% wobec III kw. 2005 roku.
- Średnia marża rafinerijna wyniosła 5,2 USD/bbl – spadek o 23,5% wobec II kw. 2006 roku i o 32,5% wobec III kw. 2005 roku.

Dane II kw.06 i III kw.06*

	II kw. 06	III kw. 06	Zmiana
Brent (USD/bbl)	69,6	69,6	0,0%
Ural (USD/bbl)	64,7	65,9	1,9%
Dyferencjał Brent-Ural (USD/bbl)	4,9	3,7	-24,5%
Marża rafinerijna (USD/bbl)	6,8	5,2	-23,5%

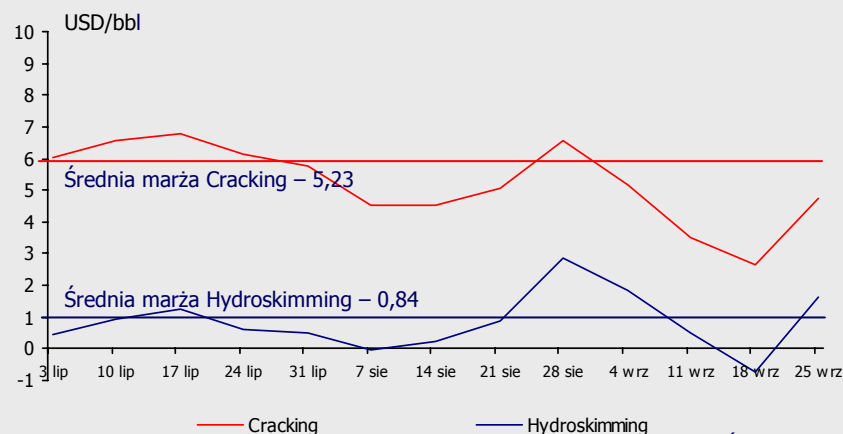
* Wartości średnie w podanym okresie

Dane III kw.05 i III kw.06*

	III kw. 05	III kw. 06	Zmiana
Brent (USD/bbl)	61,7	69,6	12,8%
Ural (USD/bbl)	57,2	65,9	15,2%
Dyferencjał Brent-Ural (USD/bbl)	4,5	3,7	-17,8%
Marża rafinerijna (USD/bbl)	7,7	5,2	-32,5%

* Wartości średnie w podanym okresie

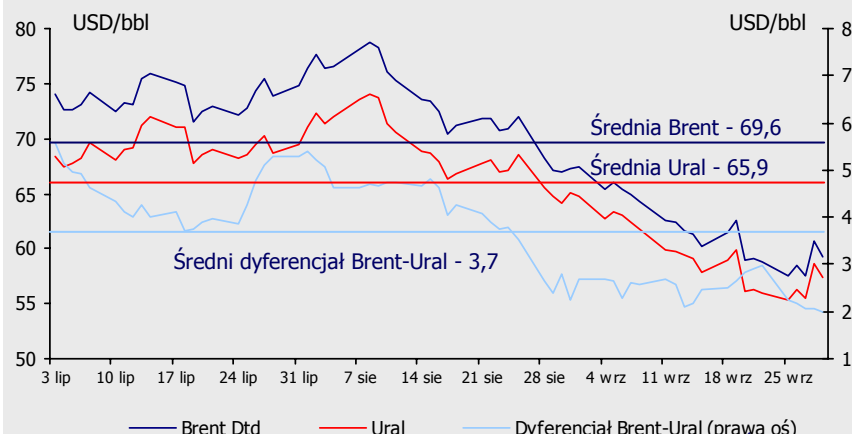
Marża rafinerijna* w III kw. 2006



* Rotterdam Brent, średnie tygodniowe

Źródło: PVM

Ceny ropy, dyferencjał Brent-Ural w III kw. 2006



Źródło: PVM

Podsumowanie

Dane finansowe III kw. 2006 roku



Wyniki w III kw. 2006 (MSSF w mln zł, nie badane)

	III kw. 2005	III kw. 2006	Zmiana*
Przychody	3 060,1	3 701,8	21,0%
EBITDA	537,0	330,9	-38,4%
EBIT	469,0	254,5	-45,7%
Zysk netto*	381,3	199,6	-47,6%
EBIT wg LIFO**	301,5	318,5	5,7%

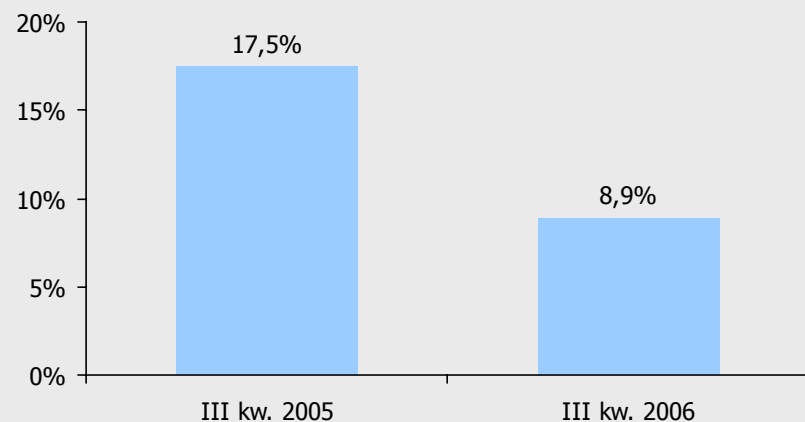
*Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej

**Zysk operacyjny grupy kapitałowej skorygowany o wpływy wyceny zapasów wg. LIFO

Komentarz

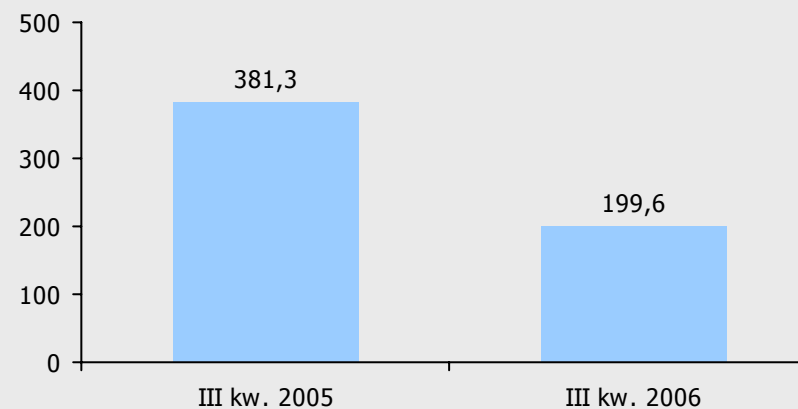
- Istotny wpływ na wyniki Grupy LOTOS miały:
 - Wzrost wolumenu sprzedaży.
 - Korzystny portfel produktów.
 - Niesprzyjające warunki rynkowe.
- Przychody na poziomie 3 701,8 mln zł – wzrost o 21,0%.
- EBITDA na poziomie 330,9 mln zł – spadek o 38,4%
- EBIT na poziomie 254,5 mln zł – spadek o 45,7%.
- Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na poziomie 199,6 mln zł – spadek o 47,6%.

Rentowność EBITDA (%)



Źródło: Grupa LOTOS

Zysk netto (w mln zł)*



*Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej Źródło: Grupa LOTOS

Podsumowanie Dane operacyjne



Dane operacyjne w III kw. 2005 roku i III kw. 2006 roku.

	III kw. 2006	III kw. 2005	Δ %
Roczne zdolności przerobowe	6,0 mln t	6,0 mln t	0,0%
Przerób (tys. ton)¹	1 577,7	1 483,4	+ 6,4%
Średnie wykorzystanie mocy przerobowych	104,3%	98,1%	+ 6,4%
Sprzedaż produktów ogółem (tys. ton)	1 830,0	1 688,0	+ 8,4%
Zatrudnienie na koniec okresu (osób)²	5 545	5 292	+ 4,8%

1) Przerób rafinerii w Gdańsku

2) W tym 910 osoby zatrudnione w Grupie LOTOS S.A. Dane za III kw. 2005 i III kw. 2006 z wyłączeniem Rafinerii Nafty Glimar

Agenda

Wyniki finansowe w III kw. 2006 roku



- Podsumowanie
- Istotne wydarzenia
- Informacje operacyjne
- Charakterystyka wyników finansowych
- Slajdy uzupełniające

Działalność wydobywcza

- Całkowite wydobycie ze złóż B-3 i B-8 wyniosło 73,4 tys. ton ropy naftowej.
- Wydobycie ze złoża B3 wyniosło 55,0 tys. ton.
- Petrobaltic kontynuował próbną eksploatację złoża B-8, wydobywając ponad 18,4 tys. ton ropy naftowej z tego złoża.
- Całość surowca wydobytego w III kw. przesłana została do rafinerii w Gdańsku, która przerobiła 42,3 tys. ton tego surowca. Pozostała część wydobytej przez Petrobaltic w III kw. 2006 roku ropy zostanie przerobiona w nadchodzącym okresie zimowym.



Kontraktacja budowy i modernizacji instalacji

- Nowa instalacja destylacji atmosferycznej (CDU) o mocach 4,5 mln ton.
 - *Podpisano z firmą Uhde Edeleanu kontrakt na realizację Projektu Bazowego CDU.*
- Instalacja hydroodsiarczania olejów napędowych (HDS).
 - *Wybór wykonawcy zakończony – trwają negocjacje kontraktowe.*
 - *Wybrano technologię Chevron Lummus Global.*
- Modernizacja instalacji hydrokrakingu.
 - *Podpisano kontrakt z firmą Chevron Lummus Global na Projekt Bazowy.*

Zamówienia

- Uruchomiono realizację zamówień reaktorów na dostawę czterech reaktorów przeznaczonych dla instalacji hydrokrakingu (MHC).

Przetargi i prace przygotowawcze

- Rozpoczęto prace przygotowawcze na placu budowy na terenie gdańskiej rafinerii.
- Zakończono przetarg na realizację instalacji rozdziału powietrza (ASU).
- Rozpoczęto przygotowanie zakresu oraz formy ubezpieczenia realizacji instalacji dla całego projektu oraz zaaranżowania takiego ubezpieczenia.

Realizacja programu PROSTA w III kw. 2006 roku

- W III kw. 2006 roku działania Grupy LOTOS, skupiły się na kontynuacji rozbudowy sieci stacji własnych.
 - Zakończono rebranding 26 stacji.
 - Rozpoczęto instalację modułów LPG na stacjach ESSO i Slovnaft.
 - Zakończono budowę stacji własnej w Tychach.
 - Rozpoczęto budowę 2 stacji paliw na gruntach zlokalizowanych w Rzeszowie i Katowicach.
- W III kw. 2006 roku Grupa LOTOS kontynuowała również rozbudowę sieci stacji partnerskich.
 - Spółka włączyła do sieci LOTOS 3 stacje partnerskie.
 - Na dzień 30 września 2006 roku Grupa LOTOS posiadała 53 stacje partnerskie i 78 podpisanych umów partnerskich.
- Na dzień 30 września 2006 roku Grupa LOTOS współpracowała z 213 stacjami patronackimi.
- Rozpoczęto proces optymalizacji sieci stacji paliw poprzez racjonalizację aktywów w obszarze nieruchomości.

Liczba stacji paliw w sieci LOTOS

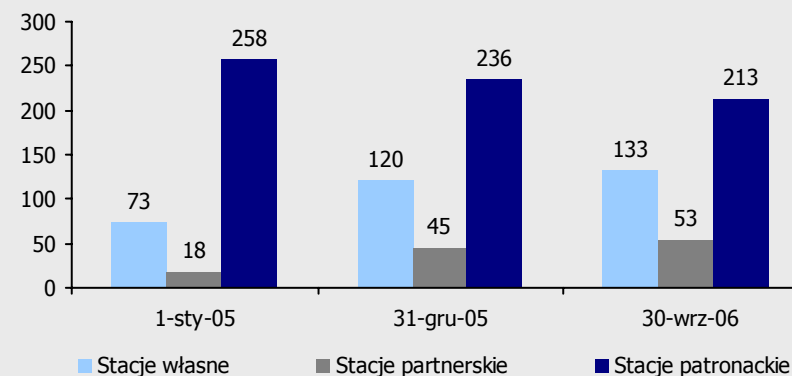
Dane na 30 września 2006 roku

Stacje własne	133
Stacje patronackie	213
Stacje partnerskie	53 (78*)
Razem	399

* Liczba podpisanych umów partnerskich

Źródło: Grupa LOTOS

Zmiana struktury sieci w liczbie stacji paliw



Źródło: Grupa LOTOS

Restrukturyzacja i rozwój Rafinerii Południowych

W III kw. 2006 roku kontynuowane były działania restrukturyzacyjne dostosowujące spółki LOTOS Jasło i LOTOS Czechowice do funkcjonowania w Grupie LOTOS. Prowadzone były także następujące prace:

LOTOS Biopaliwa – realizacja budowy instalacji FAME

- 30 czerwca 2006 po spełnieniu warunków zawieszających weszła w życie umowa z wykonawcą instalacji produkującej biodiesel – MAN Ferrostal.
- Rozpoczęły się prace projektowe.
- Z czterech ofert finansowania kredytowego inwestycji, wybrano ofertę jednego banku z którym prowadzone były negocjacje zmierzające do podpisania umowy.

Rafineria Nafty Glimar w upadłości – sprzedaż aktywów przez syndyka

- Syndyk masy upadłościowej ogłosił w prasie zaproszenie do składania deklaracji zainteresowania nabyciem zorganizowanej części przedsiębiorstwa Rafinerii Nafty Glimar S.A. wraz z Hydrokompleksem.
- Powołany został zespół, który rozpoczął analizę ekonomicznych parametrów zakupu majątku, dokończenia inwestycji oraz eksploatacji instalacji Hydrokompleksu.

Agenda

Wyniki finansowe w III kw. 2006 roku



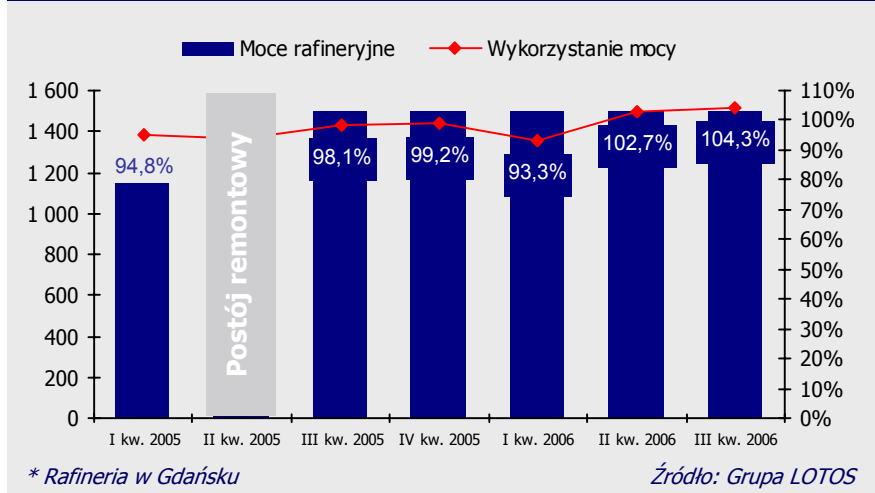
- Podsumowanie
- Istotne wydarzenia
- **Informacje operacyjne**
- Charakterystyka wyników finansowych
- Slajdy uzupełniające

Informacje operacyjne

Moce produkcyjne, przerób i sprzedaż



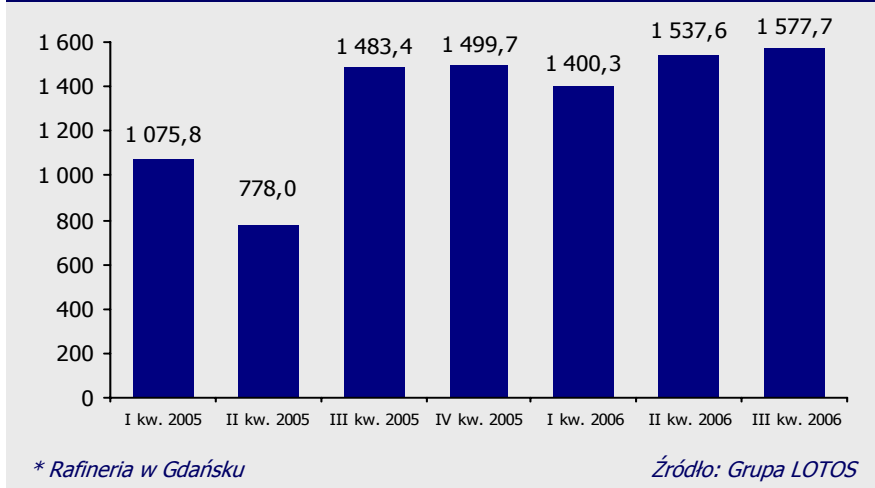
Wykorzystanie zdolności prod. (tys. t/rok)*



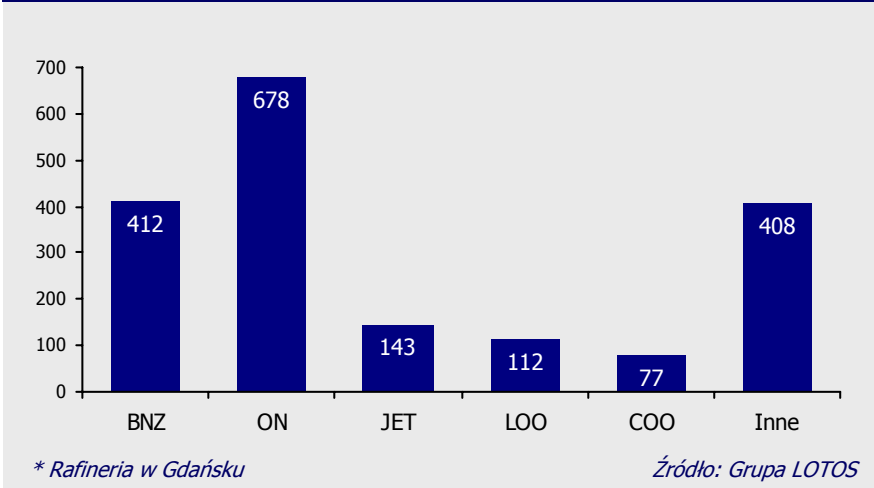
Komentarz

- Z uwagi na bardzo wysoki popyt na produkty Grupy LOTOS poziom wykorzystania zdolności przerobowych w III kw. 2006 roku wyniósł 104,3%.*
 - Nastąpił wzrost przerobu ropy w rafinerii w Gdańsku w III kw. 2006 roku o 6,4% wobec analogicznego okresu 2005 roku do 1 577,7 tys. ton.
 - Ze względu na wysoki popyt na produkty Grupy LOTOS, łączna sprzedaż w III kw. 2006 wyniosła 1 830,0 tys. ton
 - Przerób ropy Ural stanowił 96,1% udziału w strukturze przerobu, 2,7% stanowiła ropa Rozewie wydobywana przez Petrobaltic, a 1,2% stanowił importowany kondensat SLEIPNER.
- * dotyczy rafinerii w Gdańsku

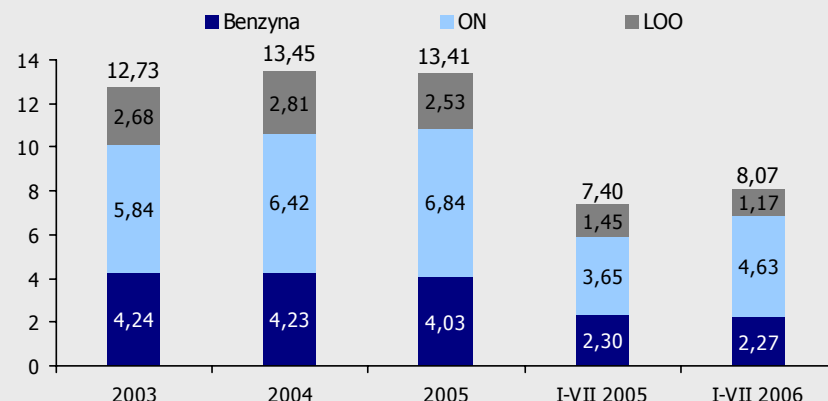
Przerób ropy (tys. t)*



Sprzedaż produktów (III kw. 2006 roku w tys. t)*



Konsumpcja paliw (mln ton)

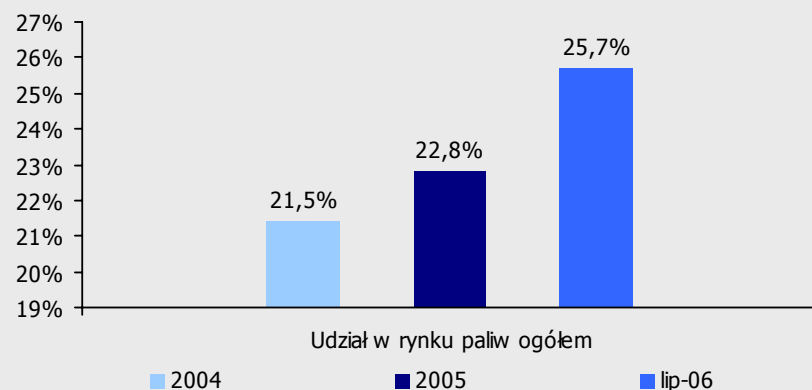


Źródło: Grupa LOTOS

Komentarz

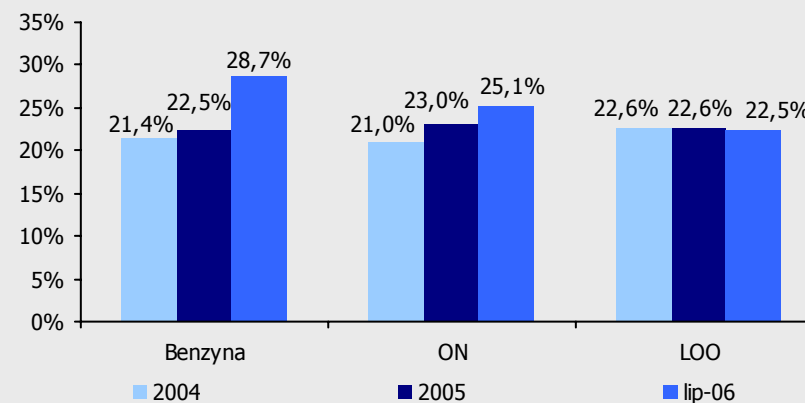
- W okresie pierwszych 7 miesięcy 2006 roku konsumpcja paliw wzrosła o 9,1% w porównaniu do 7 miesięcy 2005.
- Udział Grupy LOTOS w rynku paliw ogółem wzrósł do 25,7% wobec 22,8% na koniec 2005 roku.
 - Udział Spółki w rynku benzyn wzrósł do 28,7%.
 - Udział Spółki w rynku oleju napędowego wzrósł do 25,1%.
 - Udział Spółki w rynku LOO utrzymuje się na poziomie ok. 22,5%.

Udział w rynku paliw ogółem



Źródło: Grupa LOTOS

Udział w rynku (Benzyna, ON i LOO)



Źródło: Grupa LOTOS

Agenda

Wyniki finansowe w III kw. 2006 roku



- Podsumowanie
- Istotne wydarzenia
- Informacje operacyjne
- **Charakterystyka wyników finansowych**
- Slajdy uzupełniające

Wyniki finansowe

Rachunek zysków i strat w III kw. 2006 roku (dane nie audytowane)



MSSF (w mln zł)	III kw. 05	III kw. 06	Δ %
Przychody netto	3 060,1	3 701,8	21,0%
Koszt własny sprzedaży	2 388,1	3 204,8	34,2%
Zysk na sprzedaży	672,0	497,0	-26,0%
Koszty sprzedaży	152,7	185,1	21,2%
Koszty ogólnego zarządu	58,5	61,5	5,2%
Pozost. koszty operacyjne	7,2	9,0	24,3%
EBITDA	537,0	330,9	-38,4%
Zysk operacyjny	469,0	254,5	-45,7%
Zysk brutto	498,4	274,2	-45,0%
Podatek dochodowy	93,0	57,4	-38,2%
Zysk netto*	381,3	199,6	-47,6%

* Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej

Komentarz

- Wzrost przychodów o 21,0% w stosunku do III kw. 2005 roku był spowodowany:
 - Wzrostem masy sprzedaży o 7,8%.
 - Wyższymi jednostkowymi cenami sprzedaży.
- Koszt własny sprzedaży wzrósł o 34,2% z powodu wyższych wolumenów sprzedaży i wyższych cen ropy naftowej.
- III kw. 2006 charakteryzował się wysokimi cenami ropy i produktów oraz spadkiem marż na podstawowe produkty, co wpłynęło negatywnie na rentowność.
- Zysk operacyjny osiągnął wartość 254,5 mln zł i był niższy o 45,7% w stosunku do III kw. 2005 roku.
- W III kw. 2006 roku Grupa odnotowała dodatnie saldo na operacjach finansowych w wysokości 19,7 mln zł, t.j. niższe o 31,8% niż w III kw. 2005.
- Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej w III kw. 2006 roku wyniósł 199,6 mln zł i był niższy od osiągniętego w III kw. 2005 roku o 47,6%.

Wyniki finansowe

Rachunek zysków i strat w I-III kw. 2006 (dane nie audytowane)



MSSF (w mln zł)	I-III 05	I-III 06	Δ %
Przychody netto	6 691,9	9 656,6	44,3%
Koszt własny sprzedaży	5 549,0	8 248,4	50,0%
Zysk na sprzedaży	1 192,9	1 408,1	18,0%
Ujemna wartość firmy	266,6		
Koszty sprzedaży	355,0	475,6	34,0%
Koszty ogólnego zarządu	179,9	206,9	15,0%
Pozost. koszty operacyjne	22,1	27,6	24,9%
EBITDA	1 128,7	944,5	-16,3%
Zysk operacyjny	932,4	720,1	-22,8%
Zysk brutto	959,3	788,8	-17,8%
Podatek dochodowy	136,1	157,8	15,9%
Zysk netto*	787,9	580,5	-26,3%

* Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej

Komentarz

- Wzrost przychodów ze sprzedaży o 44,3% w stosunku do I-III kw. 2005 roku spowodowany był m.in.:
 - Wzrostem masy sprzedaży.
 - Wyższymi jednostkowymi cenami sprzedaży.
- Koszt własny sprzedaży wzrósł o 50% z uwagi na wyższe ceny ropy naftowej i wyższe wolumeny sprzedaży.
- Zysk operacyjny osiągnął wartość 720,1 mln zł i był niższy o 22,8% w porównaniu do analogicznego okresu 2005.
- Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł 580,5 mln zł i był niższy od osiągniętego w I-III kw. 2005 roku o 26,3%.
- W okresie I – III kw. 2005 rozpoznano nadwyżkę aktywów nad ceną nabycia (ujemna wartość firmy) w wysokości 266,6 mln zł związaną z przejściem rafinerii południowych i Petrobaltic.
- **Zysk operacyjny, skorygowany o nadwyżkę aktywów nad ceną nabycia, wzrósł o 8,2%, a skorygowany zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej wzrósł o 11,4%.**

Wyniki finansowe

Bilans na dzień 31.12.05 oraz 30.09.06 (dane nie audytowane)



MSSF (w mln zł)	31.12.05	30.09.06	Δ %
Aktywa	6 989,6	7 823,2	11,9%
Aktywa trwałe	3 581,5	3 841,3	7,3%
Rzeczowe aktywa trwałe	3 311,8	3 542,0	7,0%
Aktywa finansowe	20,2	19,8	-2,1%
Aktywa obrotowe	3 408,1	3 979,6	16,8%
Zapasy	1 432,9	1 622,1	13,2%
Należności	1 069,1	1 350,4	26,3%
Krótkoterminowe aktywa finansowe	135,8	80,5	-40,7%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	767,8	910,9	18,6%
Pasywa	6 989,6	7 823,2	11,9%
Kapitał własny	4 808,1	5 435,1	13,0%
Zobowiązania długoterminowe	715,9	698,5	-2,4%
Zobowiązania krótkoterminowe	1 465,6	1 689,7	15,3%
w tym dług finansowy	406,6	433,9	6,7%

Komentarz

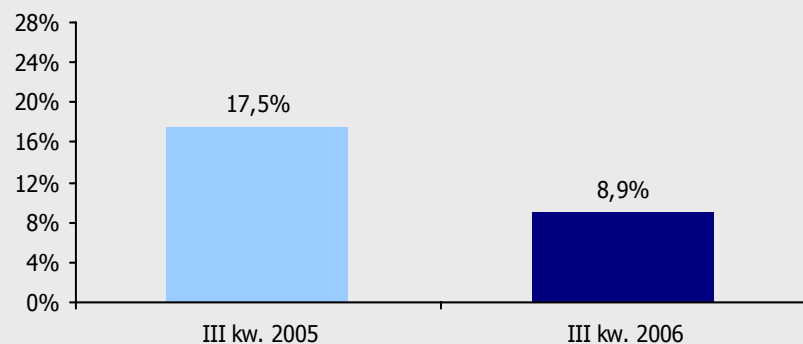
- Wzrost sumy bilansowej o 11,9% na dzień 30 września 2006 roku w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2005 roku wynikał głównie ze wzrostu:
 - Rzeczowych aktywów trwałych o 230,2 mln zł, tj. o 7,0%.
 - Należności o 281,4 mln zł, tj. o 26,3%.
 - Zapasów o 189,2 mln zł, tj. o 13,2%.
- Środki pieniężne ekwiwalenty i krótkoterminowe aktywa finansowe wzrosły o 87,8 mln zł do 991.4 mln zł (wzrost o 9,7%)
- Zmiana stanu kapitałów własnych o 627,0 mln zł była głównie spowodowana:
 - Wzrostem zysków zatrzymanych o 580,5 mln zł oraz,
 - Wzrostem o 48,1 mln zł kapitału własnego akcjonariuszy mniejszościowych.
- Dług finansowy nieznacznie wzrósł o 6,7% do 433,9 mln zł.

Wyniki finansowe

Wskaźniki finansowe za III kw. 2005 i III kw. 2006

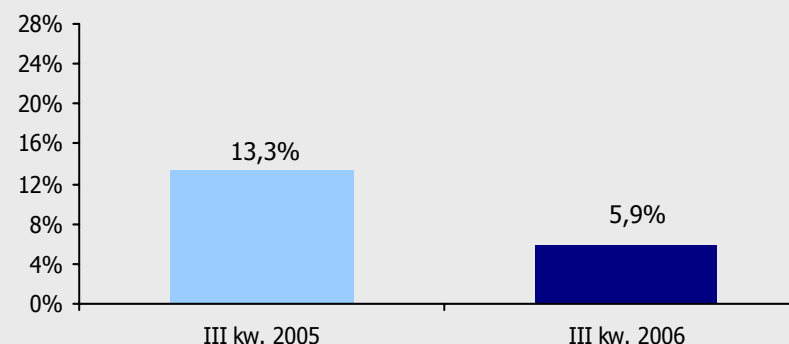


Rentowność EBITDA



Źródło: Grupa LOTOS

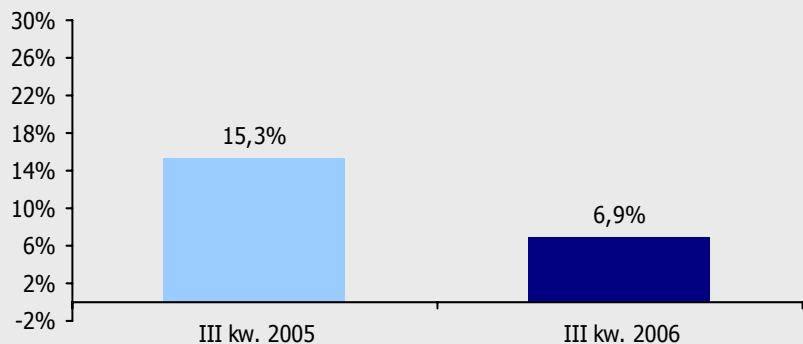
Rentowność netto*



* Zysk netto Grupy LOTOS

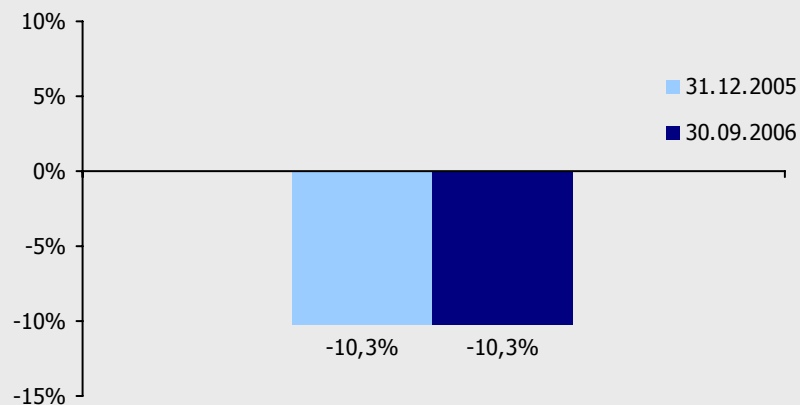
Źródło: Grupa LOTOS

Rentowność EBIT



Źródło: Grupa LOTOS

Dźwignia finansowa



Dźwignia finansowa = dług netto/kapitał własny

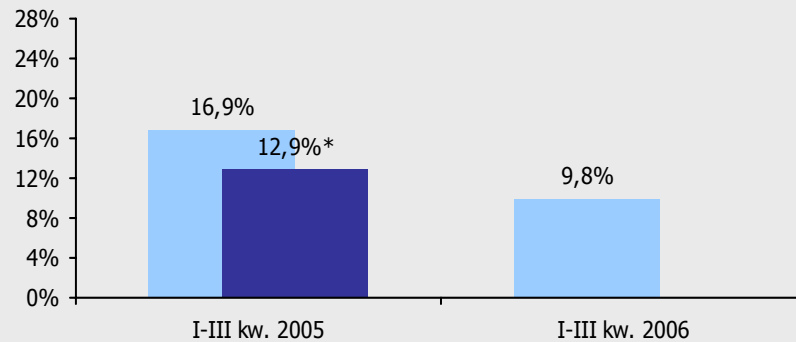
Źródło: Grupa LOTOS

Wyniki finansowe

Wskaźniki finansowe w I-III kw. 2005 i I-III kw. 2006



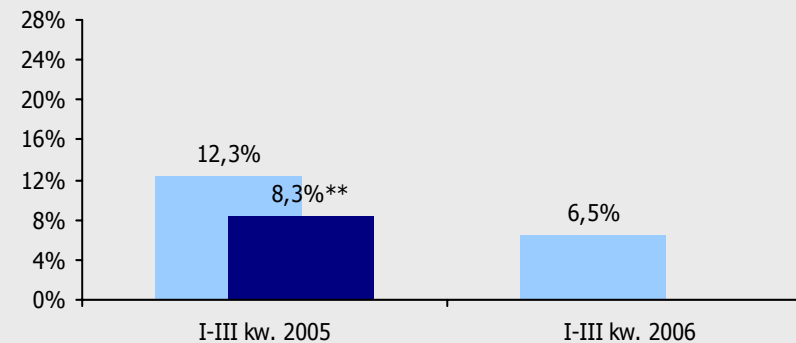
Rentowność EBITDA



* Z wyłączeniem 266,6 mln zł nadwyżki w aktywach netto nad ceną nabycia

Źródło: Grupa LOTOS

Rentowność netto*

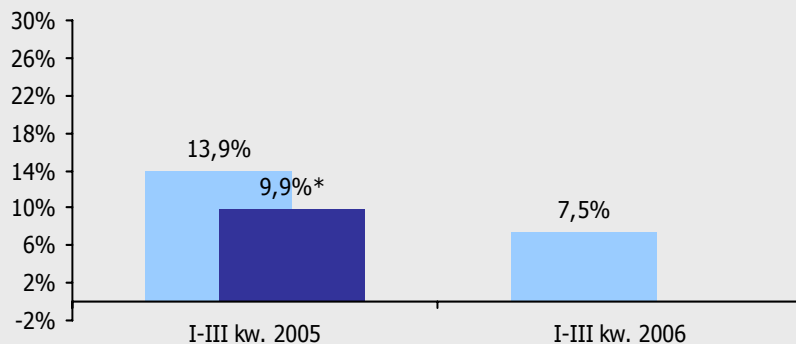


* Zysk netto Grupy LOTOS

** Z wyłączeniem 266,6 mln zł nadwyżki w aktywach netto nad ceną nabycia

Źródło: Grupa LOTOS

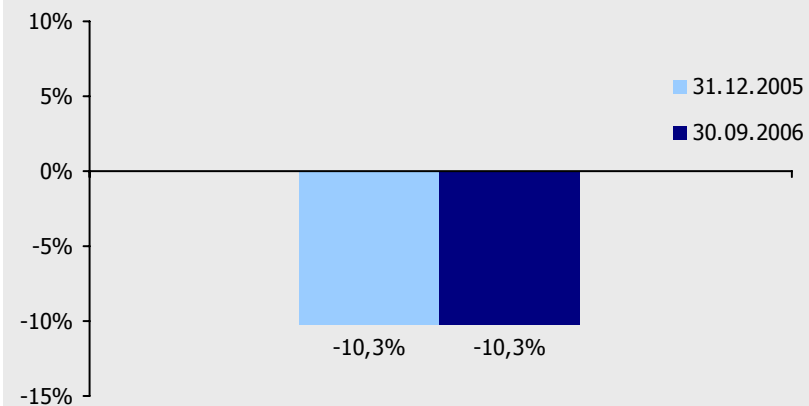
Rentowność EBIT



* Z wyłączeniem 266,6 mln zł nadwyżki w aktywach netto nad ceną nabycia

Źródło: Grupa LOTOS

Dźwignia finansowa



Dźwignia finansowa = dług netto/kapitał własny

Źródło: Grupa LOTOS

Agenda

Wyniki finansowe w III kw. 2006 roku



- Podsumowanie
- Istotne wydarzenia
- Informacje operacyjne
- Charakterystyka wyników finansowych
- Slajdy uzupełniające

Wyniki finansowe

Wynik operacyjny w podziale na obszary w III kw. i I-III kw. 2006 roku



Obszary (w mln zł)

	Obszary							
	Wydobywczy		Produkcji i handlu		Sieci stacji paliw		Pozostałej działalności	
	I-III kw. 06	III kw. 06	I-III kw. 06	III kw. 06	I-III kw. 06	III kw. 06	I-III kw. 06	III kw. 06
Przychody ze sprzedaży	323	117	9 531	3 644	762	298	196	68
Sprzedaż między obszarami	(303)	(104)	(668)	(255)	(1)	0	(183)	(65)
Sprzedaż zewnętrzna	20	13	8 863	3 389	761	298	13	3
Koszty operacyjne	(122)	(42)	(8 946)	(3 477)	(778)	(293)	(177)	(62)
Korekty	(65)	(28)	1	2	1	0	(6)	(2)
Zysk operacyjny	136	47	586	199	(15)	5	13	4
Amortyzacja	32	11	159	53	28	11	6	2

Komentarz

- Działalność operacyjna grupy kapitałowej Grupy LOTOS jest podzielona na cztery obszary działalności: wydobywczy, produkcji i handlu, sieci stacji paliw oraz pozostałej działalności, który obejmuje działalność pomocniczą, transportową, serwisową i inną.
- Czynniki mające wpływ na wynik operacyjny poszczególnych obszarów działalności operacyjnej w III kw. 2006:
 - Obszar wydobywczy – wysoka cena ropy naftowej lekkiej na rynkach międzynarodowych oraz wzrost poziomu wydobycia ropy naftowej. Istotna część ropy wyprodukowanej w III kw. 2006 przez Petrobaltic została przeznaczona na zapasy Grupy LOTOS
 - Obszar produkcji i handlu – wysoki poziom wykorzystania zdolności rafineryjnych i sprzedaży przy niższym dyferencjale Ural Brent, niższych marżach z notowań i marżach rafineryjnych.
 - Obszar sieci stacji paliw – wyższe marże detaliczne oraz sprzedaż zbędnych składników majątku.

Wyniki finansowe

Wynik operacyjny według LIFO



Analiza zysku operacyjnego						
(w milionach złotych)	III kw. 2006	III kw. 2005	Zmiana	I-III kw. 2006	I-III kw. 2005	Zmiana
Zysk operacyjny	254,5	469,0	(45,7%)	720,1	932,4	(22,8%)
Zysk operacyjny wg LIFO	318,5	301,5	5,7%	683,9	617,6	10,7%
Zysk operacyjny wg LIFO (skorygowany o ujemną wartość firmy)	318,5	301,5	5,7%	683,9	351,0	94,8%

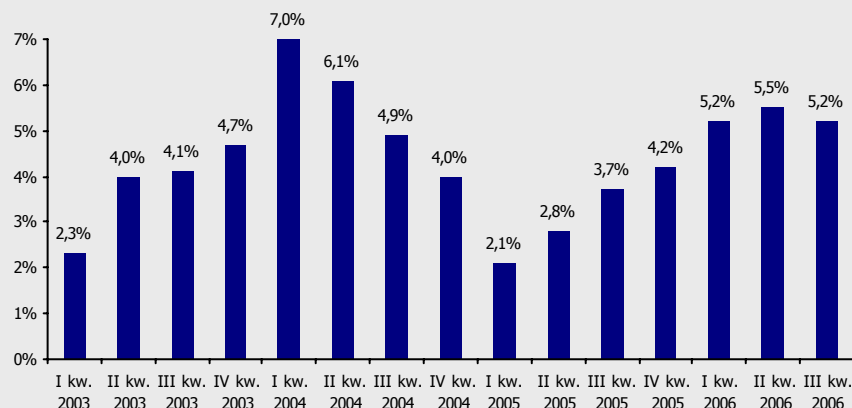
Komentarz do wyników wg LIFO

- Wynik operacyjny obliczony według metody LIFO wzrósł w III kwartale 2006 roku o 5,7% do 318,5 mln zł, w porównaniu do analogicznego okresu 2005 roku.
- Grupa LOTOS poprawiła wynik operacyjny w ujęciu narastającym o 10,7%, osiągając 683,9 mln zł.
- Dokonując korekty wyniku operacyjnego osiągniętego w pierwszych III kwartałach 2005 roku o ujemną wartość firmy 266,6 mln PLN, okazuje się, że Spółka zwiększyła zysk operacyjny o 332,9 mln zł, tj. o 94,8%.

Komentarz dot. metod wyceny zapasów

- Grupa 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 w stosunku do cen wyrobów gotowych.
- W związku z powyższym wzrostowa tendencja cen ropy na rynkach światowych wpływa pozytywnie, a tendencja spadkowa wpływa negatywnie na osiągane przez Grupę wyniki finansowe.
- Zastosowanie metody wyceny zapasów LIFO pozwala na dokonanie bezpośredniego porównania wyników finansowych w okresach kiedy występowały różne tendencje zmian cen ropy.

Wzrost realnego PKB (%)

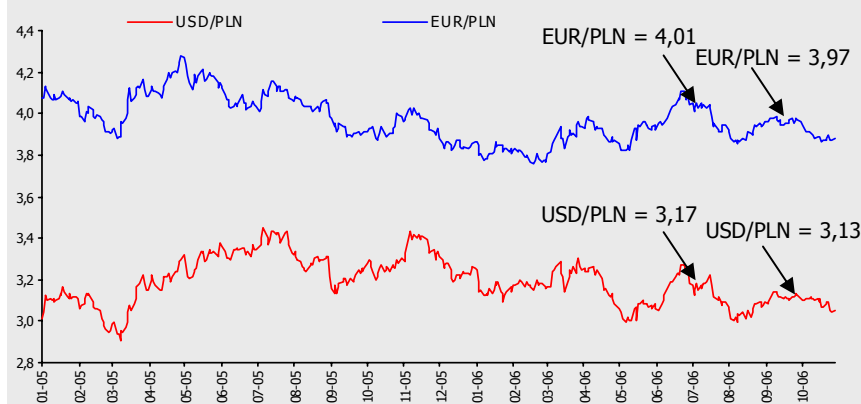


Źródło: Ministerstwo Finansów

Komentarz

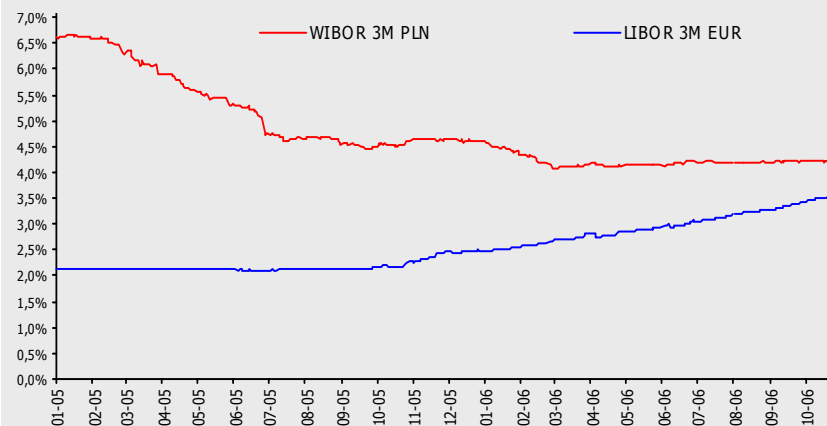
- Według szacunków Ministerstwa Finansów w III kw. 2006 roku PKB wzrósł realnie o 5,2%, wobec 3,7% w analogicznym okresie 2005 roku. Ustawa budżetowa na 2006 roku zakłada realny wzrost PKB w 2006 roku na poziomie 4,3%.
- W III kw. 2006 roku kurs USD/PLN wahał się w przedziale od 2,99 do 3,23, a na koniec września 2006 roku wyniósł 3,13. W tym samym okresie kurs EUR/USD wahał się w przedziale od 1,25 do 1,29 i na koniec września 2006 roku wyniósł 1,27.
- Wzrost stopy WIBOR 3M z 4,21% na koniec czerwca 2006 roku do 4,22% na koniec III kw. 2006 roku.

Kursy wymiany walut



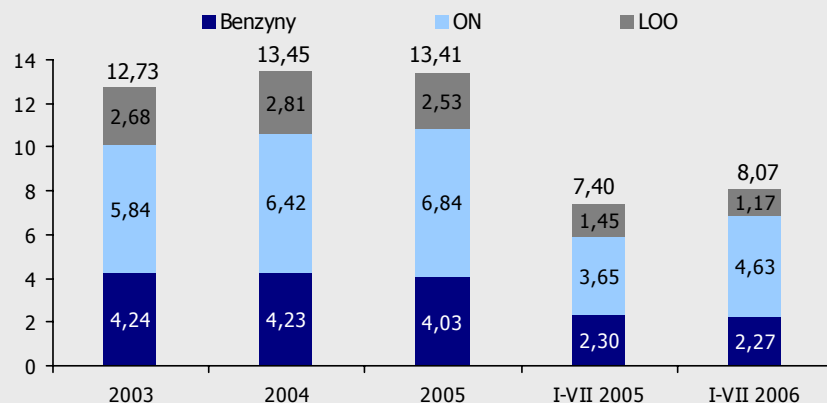
Źródło: NBP

Stopy procentowe



Źródło: NBP

Krajowa konsumpcja paliw (mln ton)

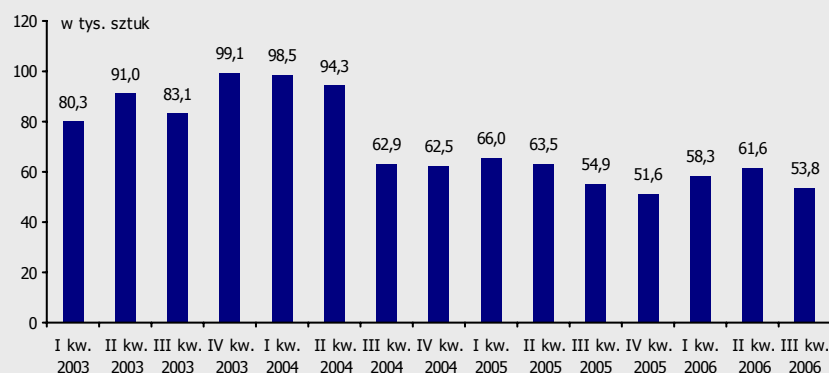


Źródło: Grupa LOTOS

Komentarz

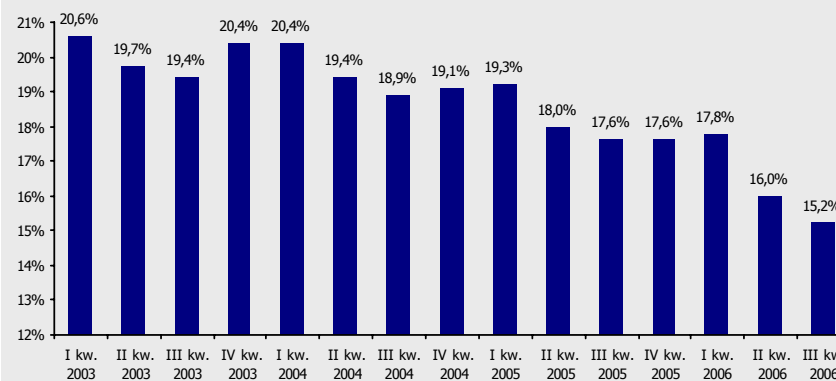
- W okresie I-VII 2006 roku krajowa konsumpcja paliw wzrosła o 9,1% w porównaniu z analogicznym okresem 2005 roku. Najwyższy wzrost konsumpcji o 26,8% odnotowano w segmencie olejów napędowych. Zużycie benzyn spadło o 1,3%, a lekkiego oleju opałowego o 19,3%.
- W III kw. 2006 roku sprzedano w Polsce 53,8 tys. nowych aut, o 2,0% mniej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku oraz o 12,7% mniej w porównaniu do II kw. 2006 roku.
- Na koniec września 2006 roku liczba zarejestrowanych bezrobotnych wyniosła 2 364 tys. osób, którzy stanowili 15,2% ludności aktywnej zawodowo.

Sprzedaż nowych samochodów osobowych



Źródło: Samar

Bezrobocie



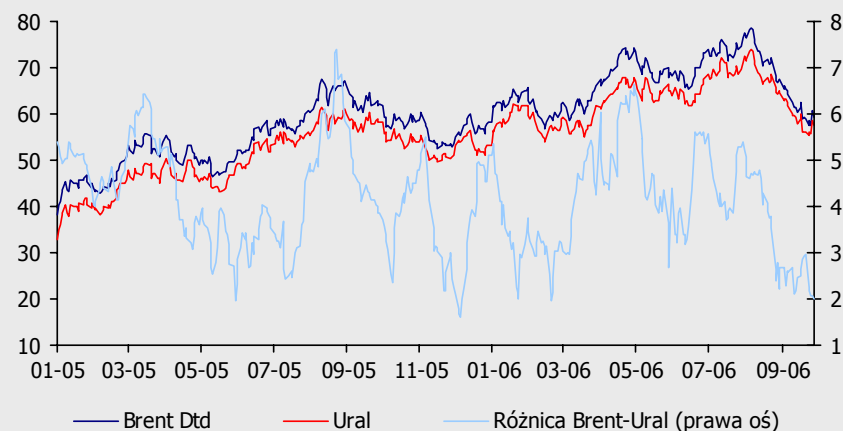
Źródło: GUS

Dane uzupełniające

Otoczenie rynkowe



Ceny ropy i dyferencjał Ural-Brent (USD/bbl)



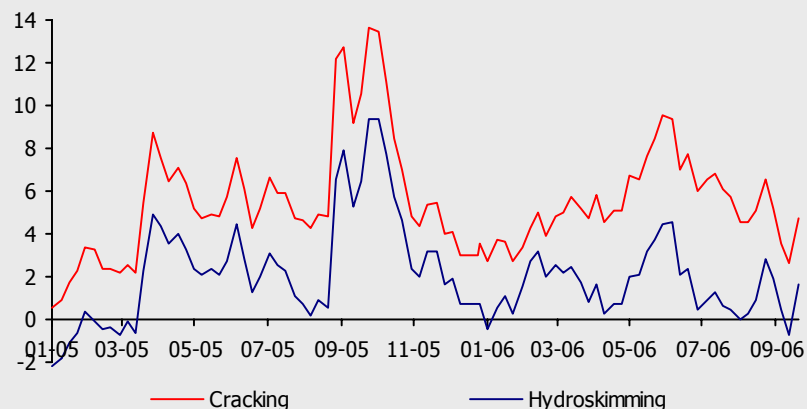
Źródło: Grupa LOTOS

Kluczowe wartości*

	III kw. 05	III kw. 06	2005
• Brent (USD/bbl)	61,7	69,6	54,6
• Ural (USD/bbl)	57,2	65,9	50,3
• Dyferencjał Brent-Ural (USD/bbl)	4,5	3,7	4,2
• Marża rafinerijna (USD/bbl)	7,7	5,2	5,6
Marże z notowań			
• Benzyna (USD/t)	174,2	161,9	123,6
• ON (0,005) (USD/t)	132,7	119,1	130,2
• LOO (USD/t)	108,2	97,4	99,1
• Paliwo lotnicze (USD/t)	164,4	168,2	153,4
• Ciężki olej opałowy (USD/t)	-207,7	-232,7	-184,3

* Wartości średnie w podanym okresie

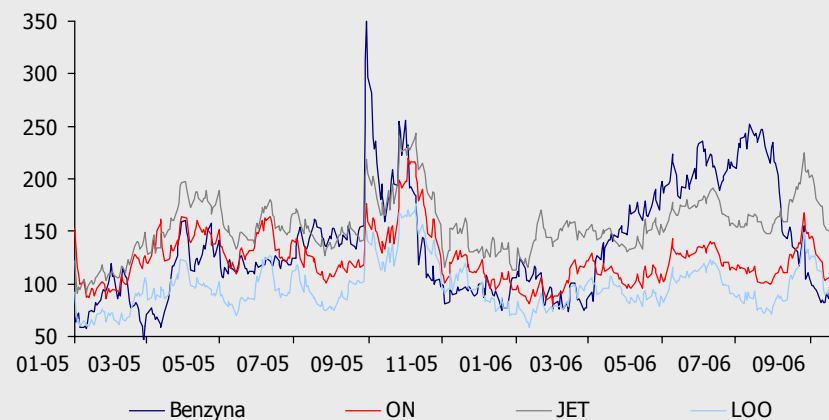
Marża rafinerijna* (USD/bbl)



* Rotterdam Brent

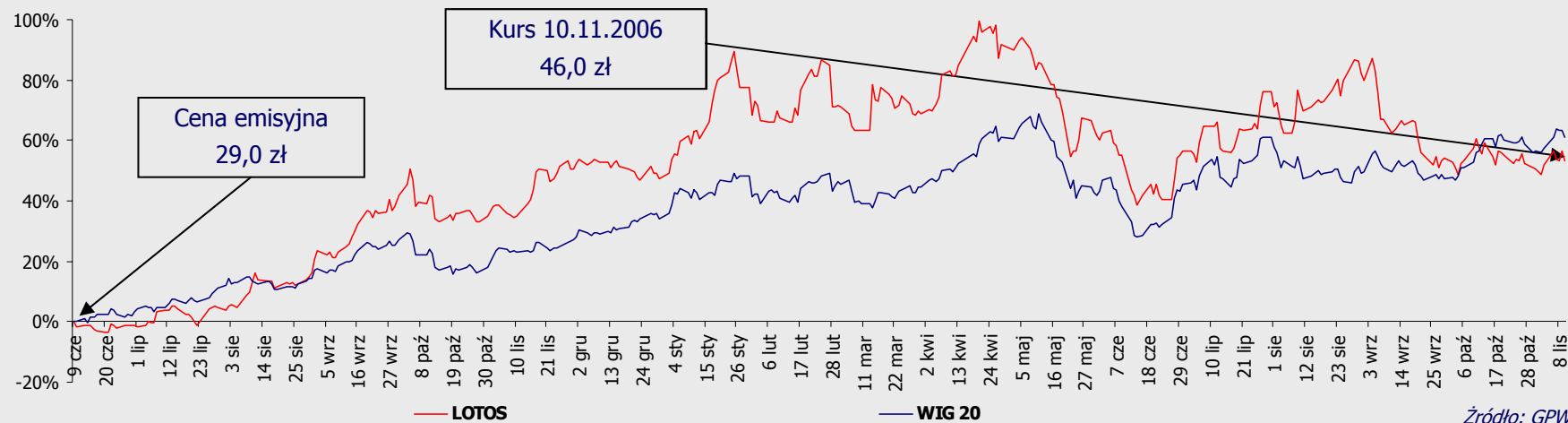
Źródło: PVM

Marża z notowań (USD/tonę) bez COO



Źródło: Grupa LOTOS

Przebieg notowań



Grupa LOTOS na GPW *

• Data debiutu	9 czerwca 2005
• Cena emisyjna akcji	29 zł
• Średni dzienny wolumen	321,1 tys. akcji
• Średnia dzienna wartość obrotów	14,0 mln zł
• Wartość obrotów do kapitalizacji	0,27%
• Kapitalizacja przy cenie emisyjnej	3 297,3 mln zł
• Kapitalizacja bieżąca	5 230,2 mln zł
• Wzrost wartości od IPO	58,6%

* Na dzień 10 listopada 2006 r.

Grupa LOTOS w indeksie WIG20

- Grupa LOTOS weszła w skład indeksu WIG20 16 września 2005
- Pozycja w indeksie WIG20*: 10
- Udział w indeksie WIG20*: 3,5%

- Niniejsza prezentacja na temat skonsolidowanych wyników finansowych Grupy LOTOS S.A. po III kwartale 2006 r. („Prezentacja”) została przygotowana przez Grupę LOTOS S.A. („Spółka”). Ani niniejsza Prezentacja, ani jakakolwiek jej kopia nie może być powielana, rozpowszechniana, ani przekazywana bezpośrednio lub pośrednio jakiejkolwiek osobie w jakimkolwiek celu bez wiedzy i zgody Spółki. Powielanie, rozpowszechnianie lub przekazywanie niniejszej Prezentacji jakimkolwiek osobom w innych jurysdykcjach może podlegać ograniczeniom prawnym, a osoby, do których może ona dotrzeć powinny zapoznać się z wszelkimi tego rodzaju ograniczeniami, oraz stosować się do nich. Nieprzestrzeganie tych ograniczeń może stanowić naruszenie obowiązującego prawa.
- Niniejsza Prezentacja nie przedstawia pełnego ani wyczerpującego obrazu Spółki, jej pozycji i perspektyw. Niniejsza Prezentacja, związane z nią slajdy oraz ich opisy mogą zawierać twierdzenia odnoszące się do przyszłości. Twierdzenia takie nie mogą być jednak rozumiane jako zapewnienia i prognozy Spółki, co do spodziewanych przyszłych wyników Spółki czy spółek jej grupy kapitałowej. Spółka przekazuje posiadany obraz wyników finansowych Grupy LOTOS S.A. po III kwartale 2006 roku, sporządzony zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu.
- W odniesieniu do wyczerpującego charakteru lub rzetelności informacji przedstawionych w niniejszej Prezentacji nie mogą być udzielone żadne zapewnienia ani oświadczenia. Ani Spółka, ani jej Akcjonariusze, podmioty zależne, doradcy lub przedstawiciele tych osób nie ponoszą żadnej odpowiedzialności z jakiegokolwiek powodu wynikającego z dowolnego wykorzystania niniejszej Prezentacji. Ponadto żadne informacje zawarte w niniejszej Prezentacji nie stanowią zobowiązania ani oświadczenia ze strony Spółki, jej udziałowców, podmiotów zależnych, doradców lub przedstawicieli takich osób.
- Niniejsza Prezentacja została sporządzona wyłącznie w celach informacyjnych i nie stanowi oferty kupna bądź sprzedaży ani oferty mającej na celu pozyskanie oferty kupna lub sprzedaży jakichkolwiek papierów wartościowych, bądź instrumentów finansowych lub uczestnictwa w jakimkolwiek przedsięwzięciu handlowym. Niniejsza Prezentacja nie stanowi oferty ani zaproszenia do dokonania zakupu bądź zapisu na jakiejkolwiek papierze wartościowym w dowolnej jurysdykcji i żadne postanowienia w niej zawarte nie mogą stanowić podstawy żadnej umowy, zobowiązania lub decyzji inwestycyjnej, ani też nie należy na niej polegać w związku z jakąkolwiek umową, zobowiązaniem lub decyzją inwestycyjną.