



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

**II kwartał 2006 roku (MSSF)**

***Paweł Olechnowicz – Prezes Zarządu***

**11 sierpnia 2006 roku**

# Agenda

Wyniki finansowe w II kw. 2006 roku

---



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

# Podsumowanie

## Otoczenie rynkowe w II kw. 2006 roku



### Ceny ropy, dyferencjał Ural/Brent

- Pod względem warunków rynkowych II kw. 2006 roku był okresem sprzyjającym zarówno prowadzeniu działalności wydobywczej jak i rafinerijnej.
- Cena ropy Brent wzrosła do 69,6 USD – wzrost o 12,7% wobec I kw. 2006 roku i o 34,8% wobec II kw. 2005 roku.
- Średnia wartość dyferencjału Ural/Brent wyniosła 4,9 USD/bbl – wzrost o 32,4% wobec I kw. 2006 roku i o 36,1% wobec II kw. 2005 roku.
- Średnia marża rafinerijna wyniosła 6,8 USD/bbl – wzrost o 65,2% wobec I kw. 2006 roku i o 16,4% wobec II kw. 2006 roku.

### Dane za I kw. 06 i II kw.06\*

	I kw. 06	II kw. 06	Zmiana
Brent (USD/bbl)	61,7	69,6	12,7%
Ural (USD/bbl)	58,1	64,7	11,4%
Dyferencjał Brent-Ural (USD/bbl)	3,7	4,9	32,4%
Marża rafinerijna (USD/bbl)	4,1	6,8	65,2%

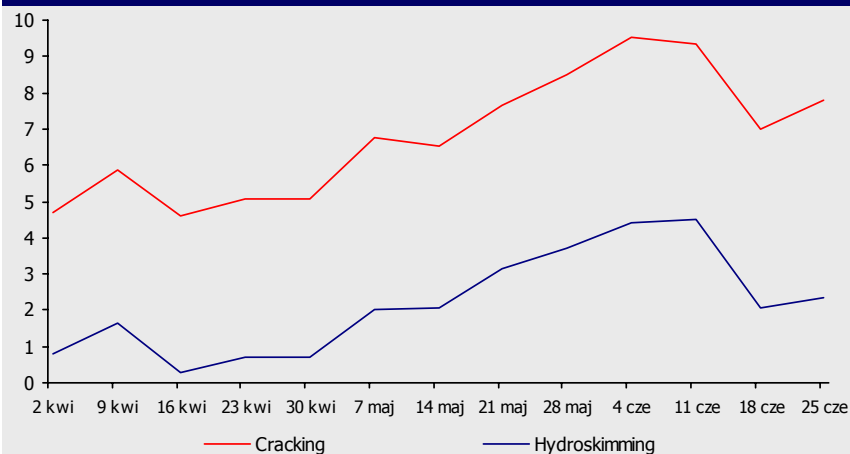
\* Wartości średnie w podanym okresie

### Dane za II kw. 05 i II kw. 06\*

	II kw. 05	II kw. 06	Zmiana
Brent (USD/bbl)	51,6	69,6	34,8%
Ural (USD/bbl)	48,0	64,7	34,8%
Dyferencjał Brent-Ural (USD/bbl)	3,6	4,9	36,1%
Marża rafinerijna (USD/bbl)	5,8	6,8	16,4%

\* Wartości średnie w podanym okresie

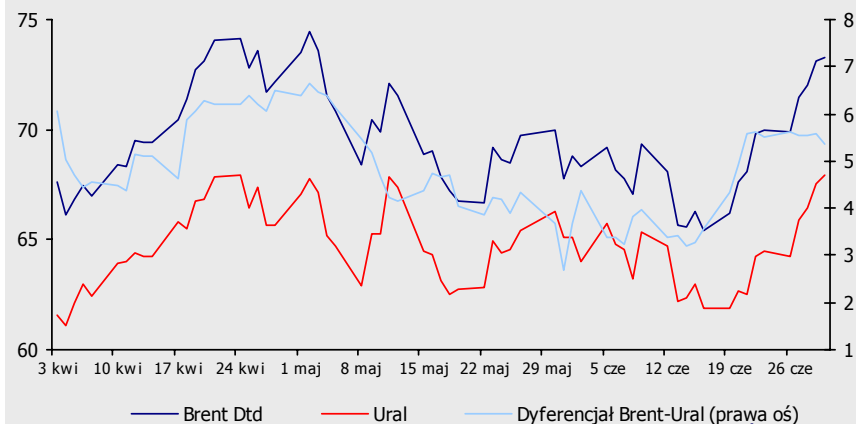
### Marża rafinerijna\* (USD/bbl)



\* Rotterdam Brent, średnie tygodniowe

Źródło: PVM

### Ceny ropy, dyferencjał Ural-Brent (USD/bbl)



Źródło: PVM

# Podsumowanie

## Dane finansowe II kw. 2006 roku



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

	II kw. 2005	II kw. 2006	Zmiana*
<b>Przychody</b>	2 146,0	<b>3 265,1</b>	52,1%
<b>EBITDA</b>	178,0	<b>408,8</b>	129,6%
<b>EBIT</b>	111,9	<b>332,9</b>	197,5%
<b>Zysk netto*</b>	85,9	<b>276,0</b>	221,3%
<b>EBIT wg LIFO**</b>	4,6	<b>253,3</b>	5 447,5%

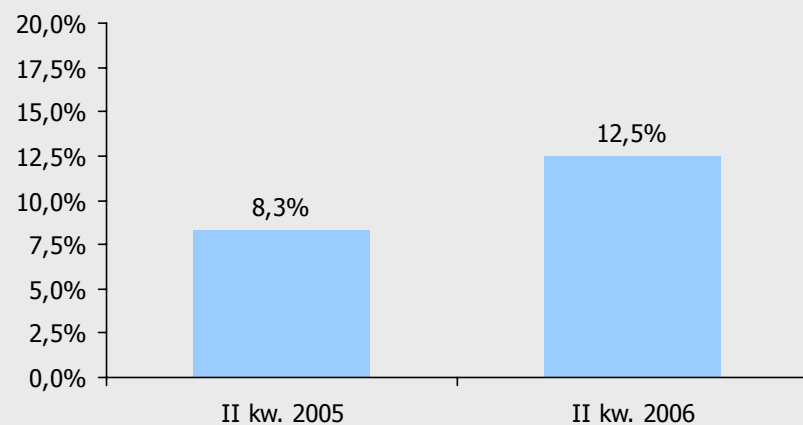
\*Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej

\*\*Zysk operacyjny grupy kapitałowej skorygowany o wpływ wyceny zapasów metodą LIFO

### Komentarz

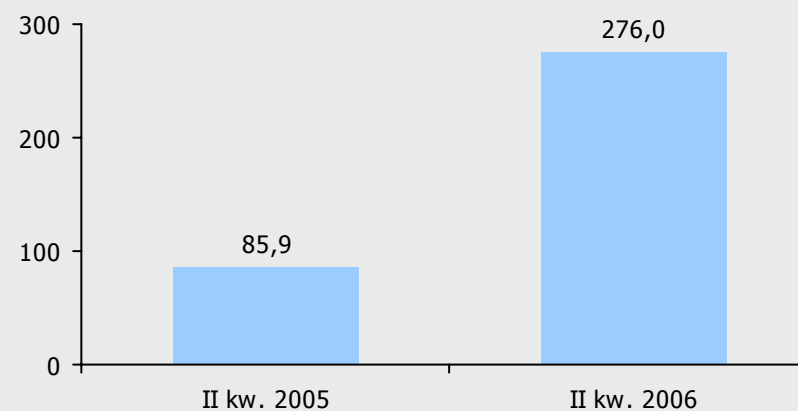
- Przychody na poziomie 3 265,1 mln zł – wzrost o 52,1%.
- EBIT na poziomie 332,9 mln zł – wzrost o 197,5%.
- Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na poziomie 276,0 mln zł – wzrost o 221,3%.
- Źródłem i korzystnych wyników Grupy LOTOS były:
  - Sprzyjające warunki rynkowe.
  - Optymalny portfel produktów.
  - Wysoki popyt na produkty Grupy LOTOS.

### 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 II kw. 2005 roku i II kw. 2006 roku.

	II kw. 2006	II kw. 2005
<b>Roczne zdolności przerobowe</b>	<b>6 mln t</b>	6 mln t <sup>1</sup>
<b>Przerób<sup>2</sup></b>	<b>1 537,6 tys. t</b>	778,0 tys. t
<b>Średnie wykorzystanie mocy przerobowych</b>	<b>102,7%</b>	n.d. <sup>3</sup>
<b>Sprzedaż produktów ogółem</b>	<b>1 692,0 tys. t</b>	n.d.
<b>Zatrudnienie na koniec okresu<sup>4</sup></b>	<b>5 547 osób</b>	5 256 osób

1) Przeprowadzenie modernizacji i podwyższenia mocy przerobowych z 4,5 mln ton do 6,0 mln ton/rok podczas postoju remontowego w dniach 26 marca – 11 maja 2005 roku.

2) Przerób rafinerii w Gdańsku

3) Ze względu na postój remontowy i nieporównywalność danych.

4) W tym 873 osoby zatrudnione w Grupie LOTOS S.A. Dane za II kw. 2005 i II kw. 2006 z wyłączeniem Rafinerii Nafty Glimar

# Agenda

Wyniki finansowe w II kw. 2006 roku

---



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

### Publikacja Strategii

- W II kw. 2006 roku działania Zarządu Grupy LOTOS koncentrowały się na przygotowaniu, zatwierdzonej 27 czerwca 2006 roku przez Radę Nadzorczą „Strategii Grupy LOTOS do 2012 roku”.

### Cel strategiczny i narzędzia

- Nadrzędnym celem strategicznym Grupy LOTOS S.A. jest budowa wartości dla akcjonariuszy poprzez optymalne wykorzystanie istniejącego potencjału oraz realizację projektów rozwojowych.
- Narzędziami realizacji strategii są zmodyfikowane programy rozwojowe - Programu Kompleksowego Rozwoju Technicznego (PKRT), programu rozwoju i optymalizacji struktur handlowych, program doskonałości operacyjnej i zarządczej, oraz program rozwoju w obszarze wydobycia i zaopatrzenia w ropę naftową.

### Podstawy do aktualizacji strategii

- Zmiany, przewidywania i prognozy dotyczące rozwoju sytuacji zarówno na rynku polskim, jak i rynkach europejskich i światowych, w tym nowe założenia finansowe i rynkowe opracowane przy udziale niezależnego konsultanta rynkowego – Purvin&Gertz.
- Nowe inwestycje i inicjatywy oraz aktualizacja założeń finansowych i modelu finansowego projektu PKRT przygotowanego wspólnie z BNP Paribas.

### Nowe inwestycje

- Rozszerzenie zakresu planowanych inwestycji o:
  - rozbudowę instalacji destylacji atmosferycznej i próżniowej ropy do 10,5 mln ton,
  - budowę instalacji hydrodsiarczania olejów napędowych, oraz
  - modernizację instalacji hydrokrakingu i innych instalacji rafineryjnych.
- Łączny wzrost nakładów z tytułu zwiększenia zakresu prac wynosi ok. 1 mld zł.

### Przeszacowanie kosztów PKRT

- Nieprzewidywalny wcześniej wzrost światowych cen materiałów i usług związanych z budową instalacji rafineryjnych, wynikający ze znacznego zwiększenia w ostatnich dwóch latach popytu i z ograniczonych możliwości technicznych firm wykonawczych (EPC).
- Wzrost nakładów inwestycyjnych wynosi ok. 1,8 mld zł.

### Obszar wydobywania i zaopatrzenia w ropę

- Region Morza Bałtyckiego – dążenie do wzrostu wydobywania ropy naftowej z poziomu 300 tys. ton/rok do 1 mln ton/rok w 2012 roku.
- Dywersyfikacja zaopatrzenia w ropę – maksymalnie 60% z jednego kierunku.



### Obszar produkcyjny

- Budowa nowej instalacji destylacji atmosferycznej i próżniowej o mocy projektowej 4,5 mln ton.
- Przerób ropy na poziomie 10,5 mln ton/rok.
- Wzrost stopnia konwersji poprzez:
  - Budowę instalacji odasfaltowania (SDA/ROSE).
  - Budowę instalacji hydrokrakingu (MHC).
  - Budowę instalacji zgazowania i produkcji energii (IGCC).
- Produkcja 100 tys. ton/rok biokomponentów w LOTOS Czechowice (LOTOS Biopaliwa).
- Przerób odpadów węglowodorowych w LOTOS Jasło.





### Obszar handlowy

- 30% udział w rynku paliw ogółem w Polsce.
- 10% udział w rynku detalicznym paliw w Polsce.
- Wzrost masy sprzedaży paliw z 4 mln ton/rok do 8 mln ton/ rok w 2012 roku.
- Wysoka aktywność handlowa w regionie basenu Morza Bałtyckiego.



### Obszar finansowy

#### Założenia finansowe

- ROACE  $\geq$  12%
- Marża EBITDA  $\geq$  9%
- Relacja długu do kapitału własnego w zakresie 0.3 to 0.4
- Polityka dywidend
  - do 2010 roku  $\leq$  10%,
  - od 2011 roku na poziomie 30%.

#### Nakłady inwestycyjne

Inwestycje	mln zł
<b>Obszar produkcyjny</b>	<b>6 500</b>
PKRT	5 000
Modernizacja Rafinerii w Gdańsku	1 000
Pozostałe inwestycje (biokomponenty, recycling, infrastruktura portowa)	500
<b>Obszar poszukiwawczo-wydobywczy</b>	<b>500</b>
<b>Obszar detaliczny</b>	<b>300</b>
<b>Razem</b>	<b>7 300</b>

#### Obszar wydobywczy

- Wydobyte ropy naftowej przez Petrobaltic w II kw. 2006 roku wzrosło w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 21,5%.
- Ze względu na właściwości fizykochemiczne Petrobaltic, znaczną część ropy naftowej wyprodukowanej przez Petrobaltic została przeznaczona na zapasy Grupy LOTOS w celu przerobienia w okresie zimowym, co miało wpływ na wyniki obszaru wydobycia.

#### Działalność wydobywcza

- W II kw. 2006 roku Petrobaltic kontynuował próbną eksploatację złoża B-8, wydobywając ponad 18,3 tys. ton ropy naftowej z tego złoża.
- Całkowite wydobyte ropy naftowej ze złóż B-3 i B-8 w II kw. 2006 roku wyniosło ponad 72,9 tys. ton.
- Po zaprzestaniu przerobu ropy naftowej w LOTOS Czechowice niemal całość surowca wydobywanego w II kw. 2006 roku została przesłana do rafinerii w Gdańsku.



### Uzasadnienie rozszerzenia zakresu Projektu PKRT

- W związku z dynamicznymi zmianami sytuacji na światowym rynku naftowym, konieczna była aktualizacja założeń modelu finansowego PKRT.
- Analizy wykazały, iż ekonomicznie uzasadnione jest zwiększenie mocy przerobowych instalacji do 10,5 mln ton ropy.
- W wyniku realizacji Projektu PKRT, Grupa LOTOS zamierza osiągnąć wzrost efektywności ekonomicznej przerobu ropy.

### Zmiany w strukturze i zakresie Projektu PKRT

Planowane rozszerzenia PKRT obejmuje następujące elementy:

- Budowę nowej instalacji destylacji ropy o mocy 4,5 mln ton ropy.
- Budowę instalacji hydroodsierczania olejów napędowych (HDS), spełnienie wymogów jakościowych UE dla całego przerobu olejów napędowych, które będą obowiązywać od 2009 roku.
- Modernizację istniejącej instalacji hydrokrakingu.
- Konieczność budowy zbiorników magazynowych, niezbędnych ze względu na zwiększoną skalę produkcji.

### Projektowanie i wykonawstwo instalacji

- Po podpisaniu umowy FEED-PB z firmą Fluor oraz konsorcjum UHDE/Technip w II kw. 2006 roku, trwały prace nad integracyjnym projektowaniem bazowym PKRT oraz przygotowaniem przez obie firmy ofert na realizację Projektu.
- Dobiegają końca procedury przetargowe na projektowanie i wykonawstwo instalacji HDS oraz wykonanie projektu bazowego dla instalacji destylacji ropy CDU.
- Zgoda Rady Nadzorczej na wystosowanie listów intencyjnych na dostarczenie reaktorów dla inst. MHC.

### Finansowanie inwestycji

- Złożenie wniosku w Ministerstwie Gospodarki o dofinansowanie budowy instalacji hydroodsierczania olejów napędowych (HDS) w ramach programu UE, Sektorowego Programu Operacyjnego – Wzrost Konkurencyjności Przedsiębiorstw.

### Realizacja programu PROSTA w II kw. 2006 roku

- W II kw. 2006 roku działania Grupy LOTOS, skupiły się na kontynuacji rozbudowy sieci stacji własnych.
  - Na dzień 30 czerwca 2006 roku do sieci LOTOS włączono wszystkie 39 stacji ESSO nabytych w 2005 roku oraz 12 stacji Slovnaft nabytych w I kw. 2006 roku.
  - Od chwili przejęcia stacji ESSO i Slovnaft trwają prace inwestycyjne na stacjach związane ze zmianą wizualizacji na LOTOS.
  - Rozpoczęto budowę 2 stacji paliw na gruntach zlokalizowanych w Gdyni i Tychach.
- W II kw. 2006 roku Grupa LOTOS kontynuowała również rozbudowę sieci stacji partnerskich.
  - Spółka włączyła do sieci LOTOS 2 stacje partnerskie oraz podpisała 4 umowy partnerstwa handlowego.
  - Na dzień 30 czerwca 2006 roku Grupa LOTOS posiadała 50 stacji partnerskich i 78 podpisanych umów partnerskich.
- Na koniec czerwca 2006 roku Grupa LOTOS posiadała 221 stacji patronackich.

### Liczba stacji paliw w sieci LOTOS

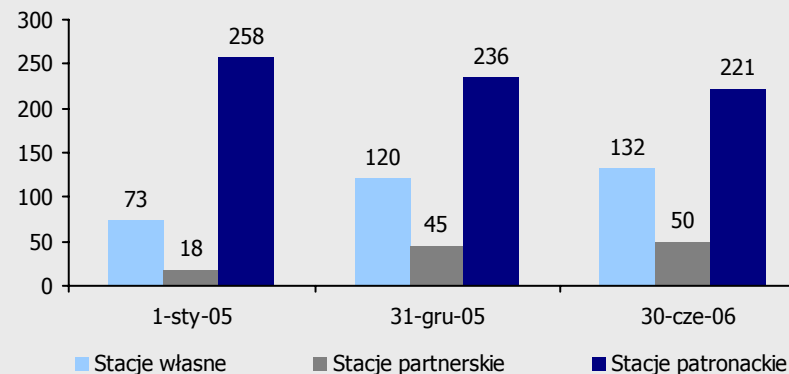
Dane na 30 czerwca 2006 roku

Stacje własne	132
Stacje patronackie	221
Stacje partnerskie	50 (78*)
<b>Razem</b>	<b>403</b>

\* Liczba podpisanych umów partnerskich

Źródło: Grupa LOTOS

### Zmiana struktury sieci w liczbie stacji paliw



Źródło: Grupa LOTOS

#### Restrukturyzacja i rozwój Rafinerii Południowych

W II kw. 2006 roku kontynuowane były działania restrukturyzacyjne dostosowujące Rafinerie Południowe do funkcjonowania w Grupie LOTOS.

##### **LOTOS Park Technologiczny**

- Nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki LOTOS Park Technologiczny, kluczowej w procesie restrukturyzacji aktywów Grupy LOTOS na południu Polski.
- Nowo wyemitowane udziały o wartości 4 992,5 tys. zł zostały objęte przez LOTOS Jasło w zamian za wniesiony aport rzeczowy.

##### **LOTOS Biopaliwa Sp. z o.o.**

- Rozpoczęto projekt budowy instalacji produkującej estry metylowe kwasów tłuszczowych (FAME), stanowiących dodatek do biodiesla, o rocznej zdolności wytwórczej 100 tys. ton, która rozpocznie produkcję w 2008 roku. Wartość inwestycji wyniesie 71 mln zł.
- Zawarto kontraktu z firmą MAN Ferrostaal w dniu 22 maja 2006 roku na kompleksową realizację inwestycji.
- Dostawca technologii - niemiecka firma Novaol and Oelmühle Leer Connemann.

##### **LOTOS Serwis Sp. z o.o.**

- Nastąpiła inkorporacja spółek serwisowych RC Remo Sp. z o.o. i Monto-Rem Sp. z o.o. przez LOTOS Serwis Sp. z o.o.
- Powołano oddziały LOTOS Serwis w Czechowicach-Dziedzicach i Jaśle.

# Agenda

Wyniki finansowe w II kw. 2006 r.

---



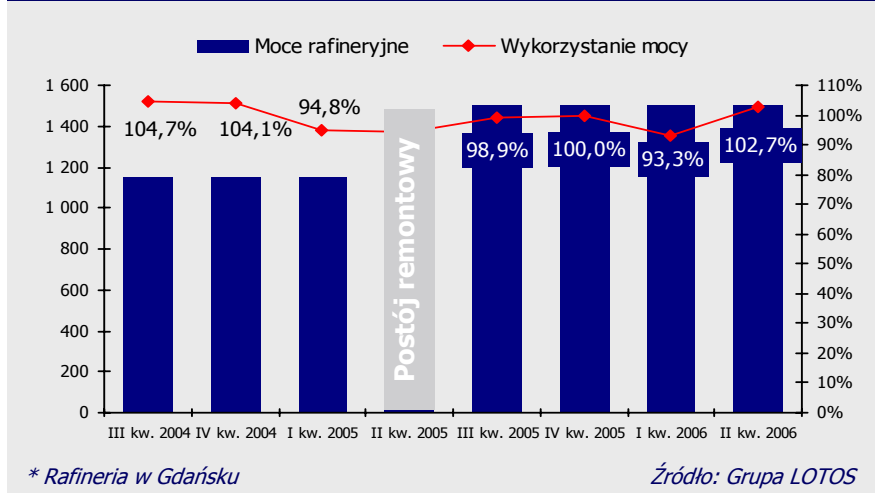
- Podsumowanie
- Istotne wydarzenia
- **Informacje operacyjne**
- Charakterystyka wyników finansowych
- Slajdy uzupełniające

# Informacje operacyjne

## Moce produkcyjne, przerób i sprzedaż



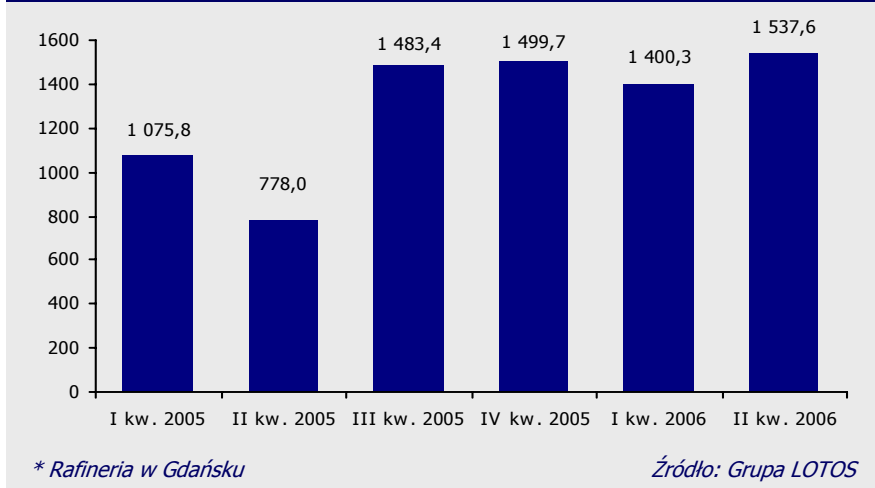
### Zdolności produkcyjne (tys. t/rok)\*



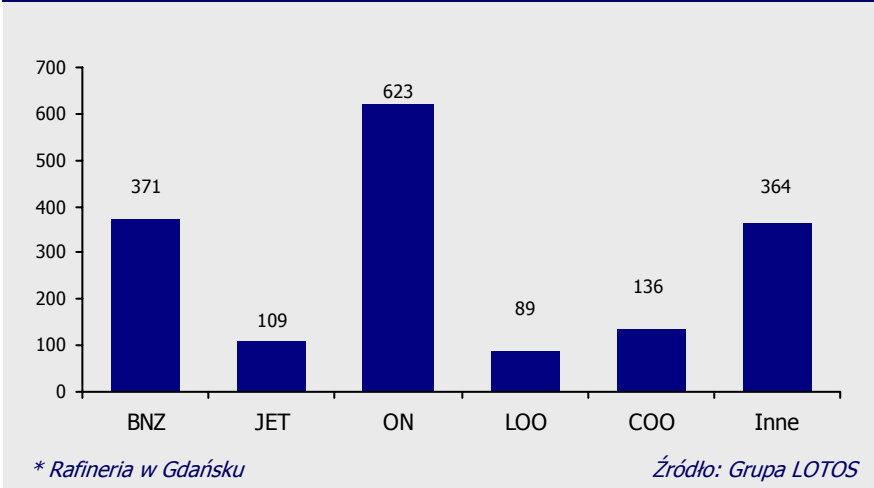
### Komentarz

- Z uwagi na bardzo wysoki popyt na produkty Grupy LOTOS poziom wykorzystania zdolności przerobowych w II kw. 2006 roku wyniósł 102,7%.\*
  - Dwukrotny wzrost przerobu ropy w rafinerii w Gdańsku w II kw. 2006 roku wobec analogicznego okresu 2005 roku.
  - Ze względu na wysoki popyt na produkty Grupy LOTOS, łączna sprzedaż w wysokości 1 692,0 tys. ton w II kw. 2006 roku była wyższa od przerobu o 154,4 tys. ton.
  - Przerób ropy Ural stanowił 96,2% udziału w strukturze przerobu, 2,8% stanowiła ropa Rozewie wydobywana przez Petrobaltic, a 1,0% stanowił importowany kondensat SLEIPNER.
- \* dotyczy rafinerii w Gdańsku

### Przerób ropy (tys. t)\*



### Sprzedaż produktów (II kw. 2006 roku w tys. t)\*



# Agenda

Wyniki finansowe w II kw. 2006 r.

---



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



# Wyniki finansowe

## Rachunek zysków i strat za II kw. 2006 roku



MSSF (w mln zł)	II kw. 05	II kw. 06	Δ 06/05
<b>Przychody netto</b>	2 146,0	<b>3 265,1</b>	52,1%
Koszt własny sprzedaży	1 843,0	2 700,8	46,5%
<b>Zysk na sprzedaży</b>	303,1	<b>564,2</b>	86,1%
Koszty sprzedaży	125,4	149,1	18,9%
Koszty ogólnego zarządu	61,3	78,0	27,2%
Pozost. koszty operacyjne	9,0	5,7	-36,6%
<b>EBITDA</b>	178,0	<b>408,8</b>	129,6%
<b>Zysk operacyjny</b>	111,9	<b>332,9</b>	197,5%
Zysk brutto	109,2	362,6	232,0%
Podatek dochodowy	12,8	67,9	430,5%
<b>Zysk netto*</b>	85,9	<b>276,0</b>	221,3%

*\* Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej*

### Komentarz

- Wzrost przychodów ze sprzedaży do 3 265,1 mln zł t.j. o 52,1% w stosunku do II kw. 2005 roku był spowodowany m.in.:
  - Wzrostem masy sprzedaży w Grupie LOTOS S.A. w wyniku zwiększenia zdolności produkcyjnych.
  - Wyższymi jednostkowymi cenami sprzedaży.
- Zysk operacyjny osiągnął wartość 332,9 mln zł i był wyższy o 197,5% w stosunku do II kw. 2005 roku.
- W II kw. 2006 roku Grupa odnotowała dodatnie saldo na operacjach finansowych w wysokości 29,4 mln zł.
- Skonsolidowany zysk przed opodatkowaniem wyniósł 362,6 mln zł i wzrósł o 232,0% w porównaniu do II kw. 2005 roku.
- Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej w II kw. 2006 roku wyniósł 276,0 mln zł i był wyższy od osiągniętego w II kw. 2005 roku o 221,3%.

# Wyniki finansowe

## Rachunek zysków i strat za I pół. 2006 roku



MSSF (w mln zł)	I pół. 05	I pół. 06	Δ 06/05
<b>Przychody netto</b>	3 631,9	<b>5 954,7</b>	64,0%
Koszt własny sprzedaży	3 111,0	5 049,1	62,3%
<b>Zysk na sprzedaży</b>	520,9	<b>905,6</b>	73,9%
Ujemna wartość firmy	266,6		
Koszty sprzedaży	202,3	290,4	43,5%
Koszty ogólnego zarządu	121,4	142,1	17,1%
Pozost. koszty operacyjne	14,9	18,5	24,2%
<b>EBITDA</b>	587,2	<b>611,6</b>	4,2%
<b>Zysk operacyjny</b>	463,4	<b>463,6</b>	0,0%
Zysk brutto	460,8	512,5	11,2%
Podatek dochodowy	43,2	100,1	131,7%
<b>Zysk netto*</b>	406,6	<b>378,9</b>	-6,8%

*\* Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej*

### Komentarz

- Wzrost przychodów ze sprzedaży do 5 954,7 mln zł to jest o 64,0% w stosunku do I pół. 2005 roku spowodowany był m.in.:
  - Wzrostem masy sprzedaży w Grupie LOTOS S.A. w wyniku zwiększenia zdolności produkcyjnych.
  - Wyższymi jednostkowymi cenami sprzedaży.
- Zysk operacyjny po I pół. 2006 roku pozostał na niemal niezmiennym poziomie 463,6 mln zł w porównaniu do I pół. 2005 roku.
- Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej w I pół. 2006 roku wyniósł 378,9 mln zł i był niższy od osiągniętego w I pół. 2005 roku o 6,8%.
- Decydujące wpływ na wynik finansowy miała powiększająca zysk operacyjny w I kw. 2005 roku ujemna wartość firmy w wysokości 266,6 mln zł, związana z przejęciem Rafinerii Południowych oraz Petrobalticu.
- Dokonując korekty wyników finansowych za I pół. 2005 roku o nadwyżkę aktywów netto nad ceną nabycia oraz porównując je z wynikami I pół. 2006, wynik operacyjny wzrósł o 266,9 mln zł tj. o 135,6%, a wynik netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej wzrósł o 239,0 mln zł tj. o 170,8%.

# Wyniki finansowe

## Bilans na dzień 31.12.05 oraz 30.06.06



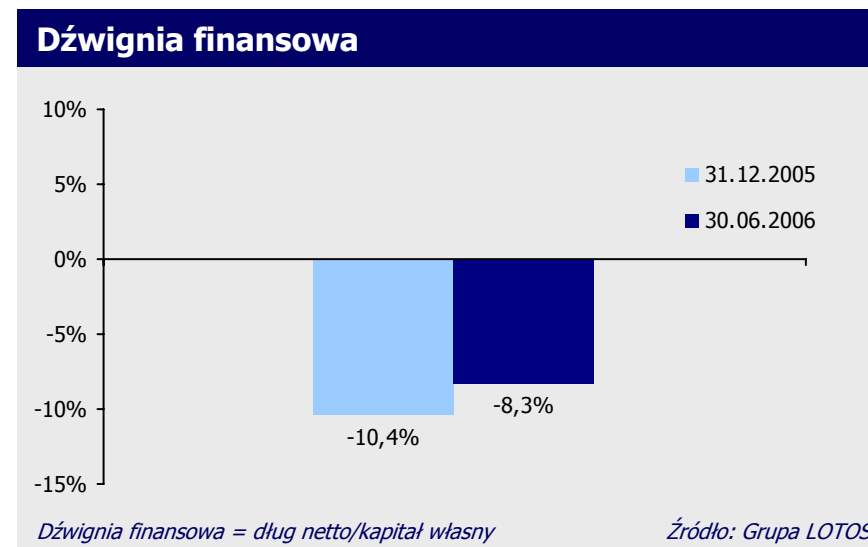
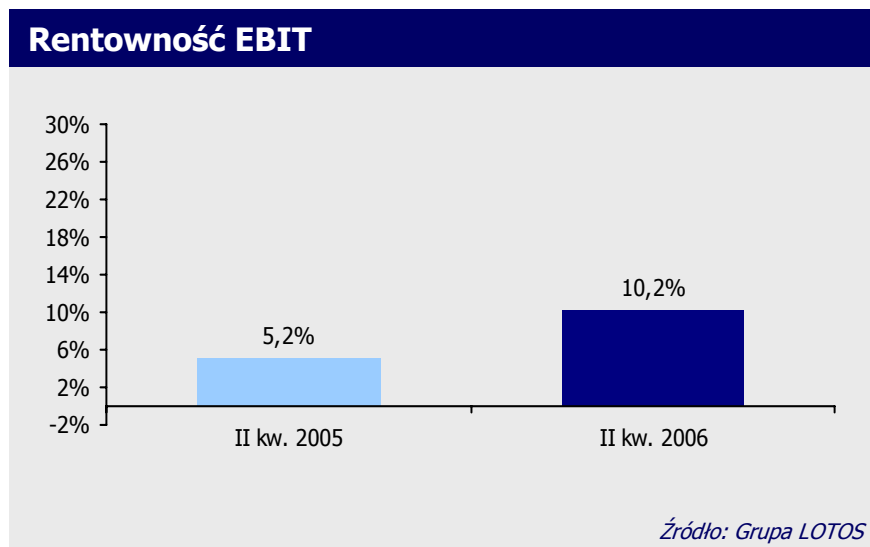
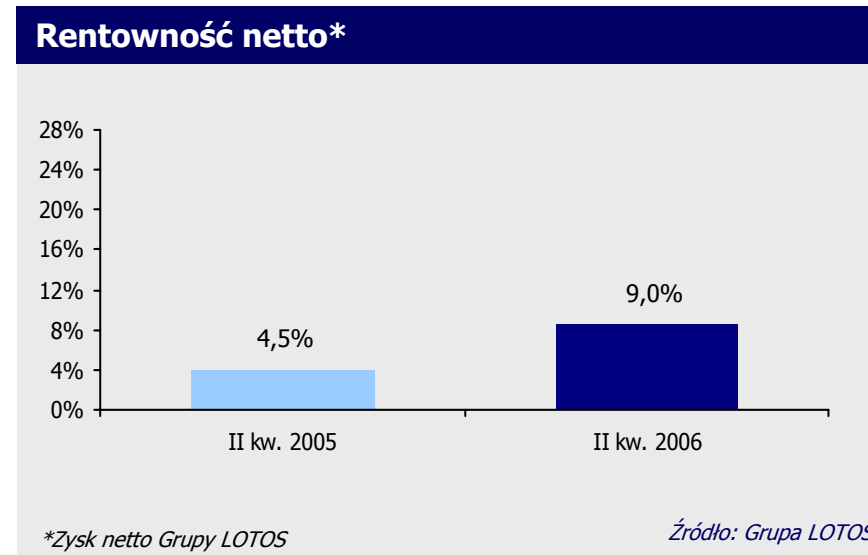
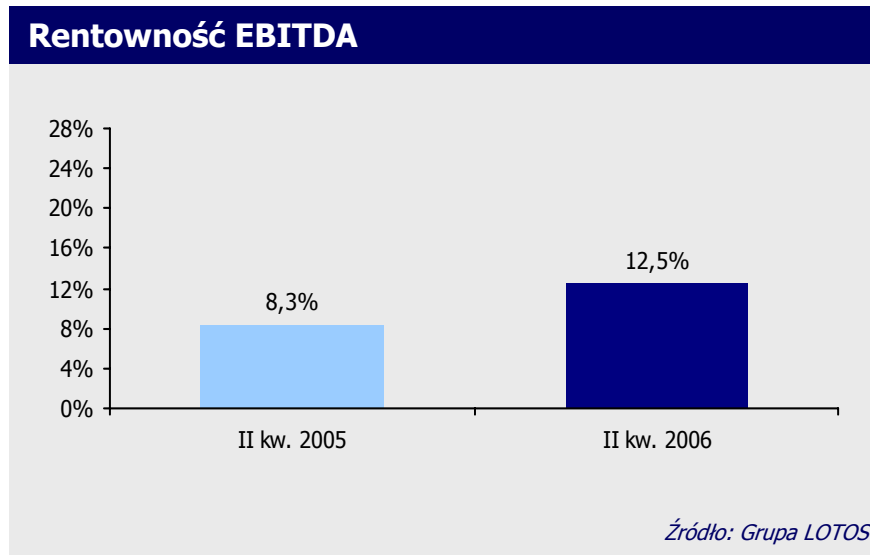
MSSF (w mln zł)	31.12.05	30.06.06	Δ
<b>Aktywa</b>	6 989,6	<b>7 620,8</b>	9,0%
<b>Aktywa trwałe</b>	3 581,5	<b>3 791,8</b>	5,9%
Rzeczowe aktywa trwałe	3 311,8	3 502,8	5,8%
Aktywa finansowe	20,2	19,8	-2,0%
<b>Aktywa obrotowe</b>	3 408,1	<b>3 822,5</b>	12,2%
Zapasy	1 432,9	1 615,7	12,8%
Należności	1 069,1	1 334,0	24,8%
Krótkoterminowe aktywa finansowe	135,8	14,7	-89,2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	767,8	827,0	7,7%
<b>Pasywa</b>	6 989,6	<b>7 620,8</b>	9,0%
<b>Kapitał własny</b>	4 808,1	<b>5 219,7</b>	8,6%
Zobowiązania długoterminowe	715,9	717,2	0,1%
Zobowiązania krótkoterminowe	1 465,6	1 683,8	14,9%
w tym dług finansowy	405,7	408,4	0,6%

### Komentarz

- Wzrost sumy bilansowej o 9,0% na dzień 30 czerwca 2006 roku w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2005 roku wynikał głównie ze wzrostu:
  - Rzeczowych aktywów trwałych o 191,0 mln zł, tj. o 5,8%.
  - Należności o 269,9 mln zł, tj. o 24,8%.
  - Zapasów o 182,2 mln zł, tj. o 12,8%.
- Zmniejszenie w pozycji krótkoterminowych aktywów finansowych o 121,0 mln zł, tj. o 89,2%.
- Zmiana stanu kapitałów własnych o 411,6 mln zł była głównie spowodowana:
  - Wzrostem zysków zatrzymanych o 378,9 mln zł oraz,
  - Wzrostem o 30,9 mln zł kapitału własnego akcjonariuszy mniejszościowych.
- Niewielki wzrost zobowiązań krótkoterminowych w porównaniu do 31.12.05 roku nastąpił na skutek:
  - Wyższych cen surowca i zwiększonych mocy produkcyjnych w Spółce.
  - Większego finansowania się długiem krótkoterminowym.

# Wyniki finansowe

## Wskaźniki finansowe za II kw. 2005 i II kw. 2006

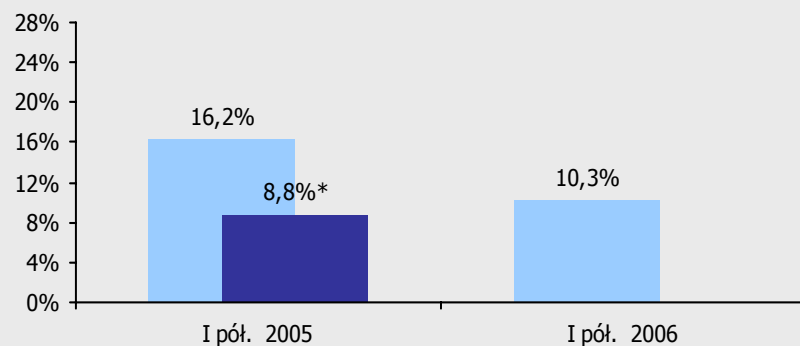


# Wyniki finansowe

## Wskaźniki finansowe za I pół. 2005 i I pół. 2006



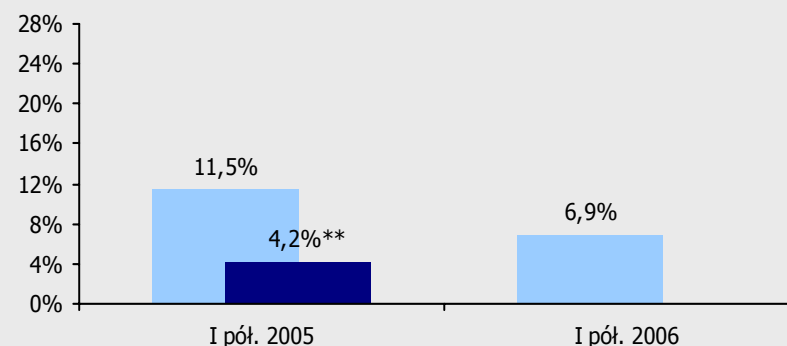
### Rentowność EBITDA



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

Źródło: Grupa LOTOS

### Rentowność netto\*

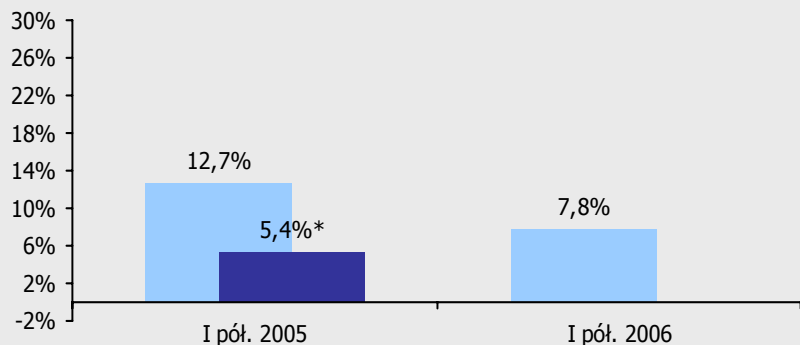


\* Zysk netto Grupy LOTOS

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

Źródło: Grupa LOTOS

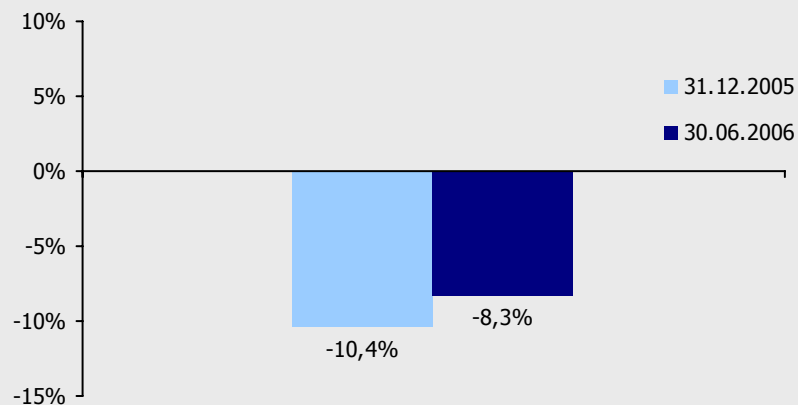
### Rentowność EBIT



\* 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

# Wyniki finansowe

## Wynik operacyjny w podziale na obszary za II kw. i I pół 2006 roku



Obszary (w mln zł)	Obszary							
	Wydobywczy		Produkcji i handlu		Sieci stacji paliw		Pozostałej działalności	
	II kw.06	I pół.06	II kw.06	I pół.06	II kw.06	I pół.06	II kw.06	I pół.06
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	124	206	3 225	5 887	262	464	65	128
Koszty operacyjne	(51)	(80)	(2 922)	(5 504)	(275)	(485)	(61)	(115)
Korekty	(35)	(37)	(1)	(1)	1	1	-	(1)
<b>Zysk operacyjny</b>	38	89	302	382	(12)	(20)	4	12
Amortyzacja	10	21	53	106	11	17	2	4

### Komentarz

- Działalność operacyjna grupy kapitałowej Grupy LOTOS została 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 I pół. 2006 i II kw. 2006:
  - Obszar wydobywczy – wzrost cen ropy naftowej lekkiej na rynkach międzynarodowych oraz znaczący wzrost poziomu wydobycia ropy naftowej w spółce Petrobaltic. Istotna część ropy wyprodukowanej w II kw. 2006 przez Petrobaltic została przeznaczona na zapasy Grupy LOTOS, co poprzez zmniejszenie marży wpłynęło na wynik w obszarze wydobywczym.
  - Obszar produkcji i handlu – w II kw. 2006 roku wysoki był poziom wykorzystania zdolności rafineryjnych oraz korzystna struktura portfela produktów. Na wynik operacyjny tego obszaru istotny wpływ miały czynniki rynkowe: wzrost dyferencjału Ural-Brent, wzrost marży rafineryjnej oraz maksymalizacja sprzedaży przez grupę.
  - Obszar sieci stacji paliw – słabsze wyniki finansowe obszaru detalicznego wynikają przede wszystkim z faktu prowadzenia prac związanych z restrukturyzacją i modernizacją sieci stacji paliw Grupy LOTOS, jak również kosztów operacyjnych przejęcia stacji paliw ESSO oraz Slovnaft, a także kosztów programów lojalnościowych.

# Agenda

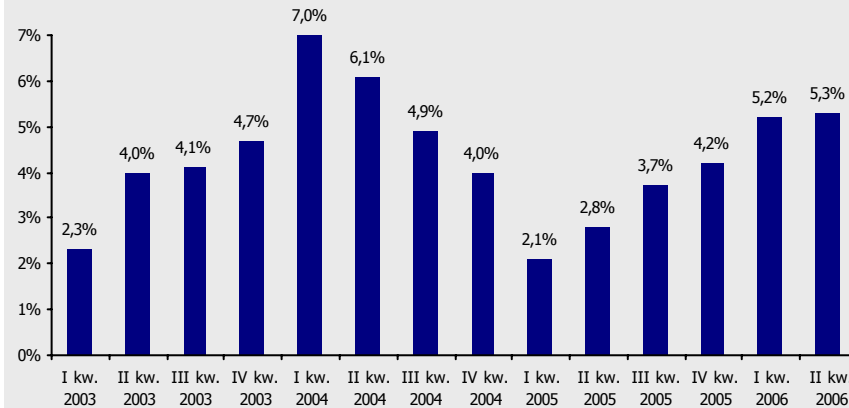
Wyniki finansowe w II kw. 2006 r.

---



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

### Wzrost realnego PKB (%)

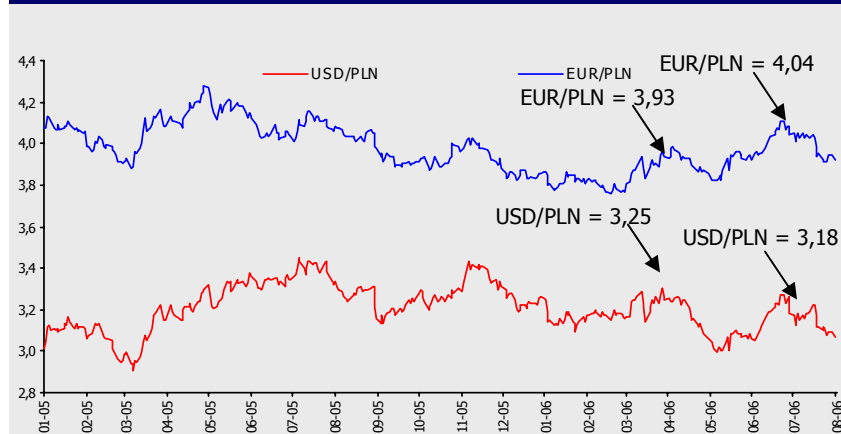


Źródło: Ministerstwo Finansów

### Komentarz

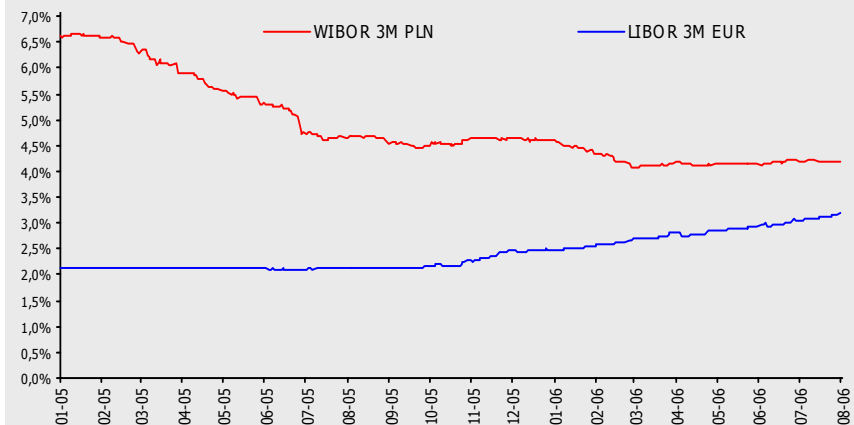
- Według danych Ministerstwa Finansów w II kw. 2006 roku PKB wzrósł realnie o 5,3%, wobec 2,8% w analogicznym okresie 2005 roku. Ustawa budżetowa na 2006 roku zakłada realny wzrost PKB w 2006 roku na poziomie 4,3%.
- W II kw. 2006 roku kurs USD/PLN wahał się w przedziale od 2,96 do 3,30, a na koniec czerwca 2006 roku wyniósł 3,18. W tym samym okresie kurs EUR/USD wahał się w przedziale od 1,20 do 1,30 i na koniec czerwca 2006 roku wyniósł 1,25.
- Wzrost stopy WIBOR 3M z 4,15% na koniec marca 2006 roku do 4,21 na koniec II kw. 2006 roku.

### Kursy wymiany walut



Źródło: NBP

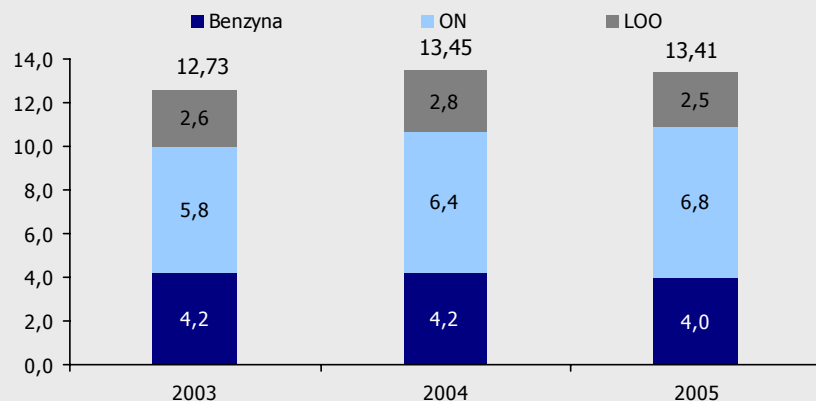
### Stopy procentowe



Źródło: NBP



### Krajowa konsumpcja paliw (mln ton)

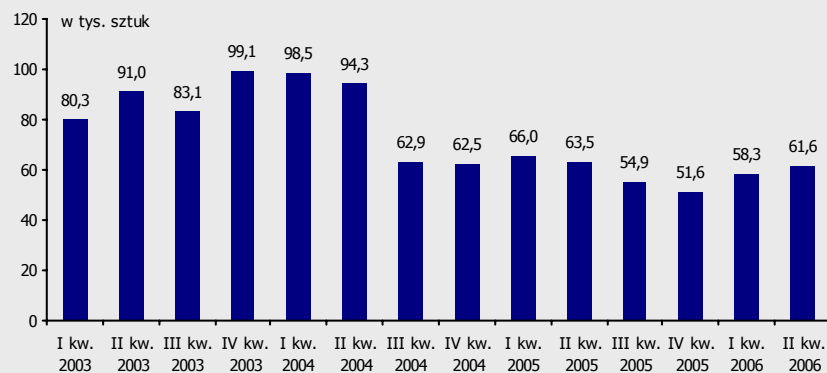


Źródło: Grupa LOTOS

### Komentarz

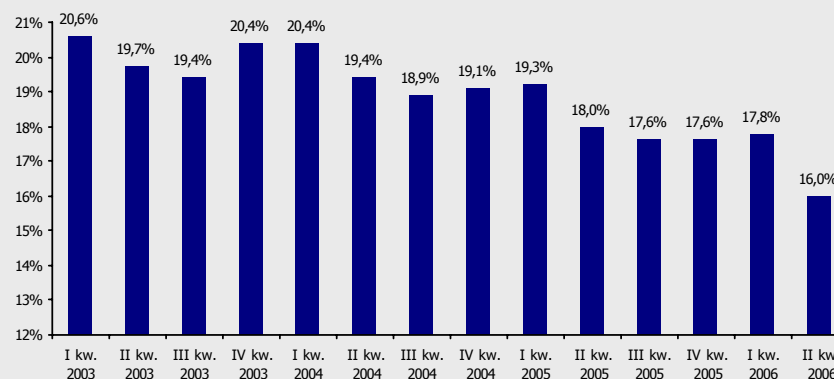
- Krajowa konsumpcja paliw w 2005 roku nieznacznie spadła o 0,7% w porównaniu do okresu 2004 roku. Najwyższy wzrost konsumpcji o 6,6% odnotowano w segmencie olejów napędowych. Zużycie benzyn spadło o 4,8%, a lekkiego oleju opałowego o 9,7%.
- W II kw. 2006 roku sprzedano w Polsce 61,6 tys. nowych aut, o 2,9% mniej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku oraz o 5,6% więcej w porównaniu do I kw. 2006 roku.
- Na koniec czerwca 2006 roku liczba zarejestrowanych bezrobotnych wyniosła 2 489 tys. osób, którzy stanowili 16,0% ludności aktywnej zawodowo. Polska ma najwyższy poziom bezrobocia w UE.

### Sprzedaż nowych samochodów osobowych



Źródło: Samar

### Bezrobocie

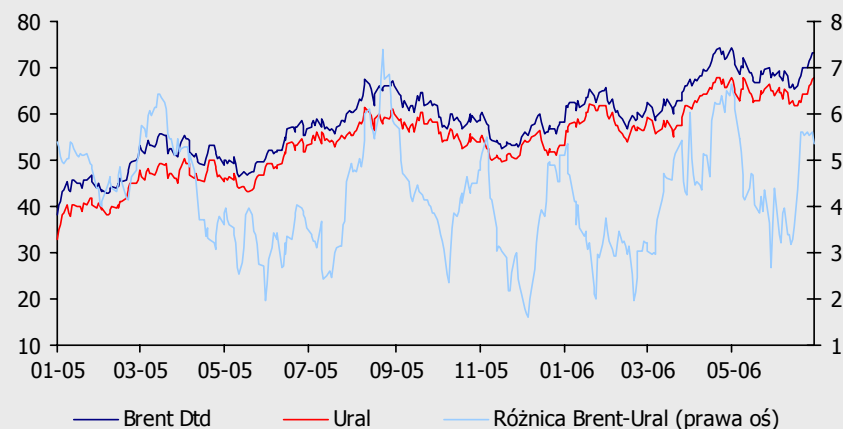


Źródło: GUS

# Dane uzupełniające

## Otoczenie rynkowe

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



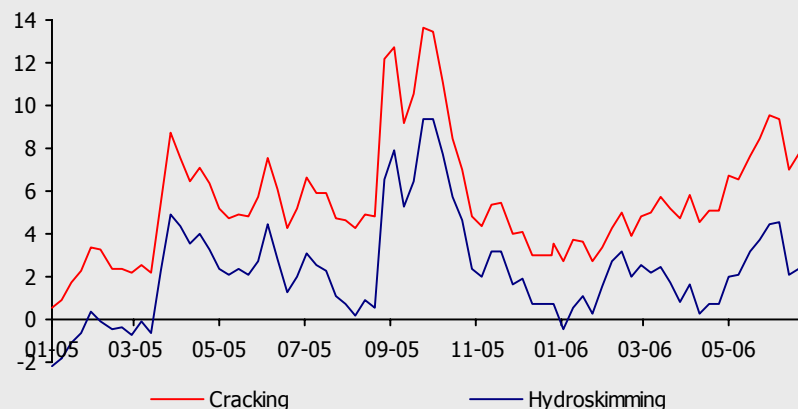
Źródło: Grupa LOTOS

### Kluczowe wartości\*

	II kw. 05	II kw. 06	2005
• Brent (USD/bbl)	51,6	69,6	54,6
• Ural (USD/bbl)	48,0	64,7	50,3
• Dyferencjał Brent-Ural (USD/bbl)	3,6	4,9	4,2
• Marża rafineryjna (USD/bbl)	5,8	6,8	5,6
<b>Marże z notowań</b>			
• Benzyna (USD/t)	123,3	193,9	123,6
• ON (0,005) (USD/t)	139,2	119,4	130,2
• LOO (USD/t)	96,4	99,4	99,1
• Paliwo lotnicze (USD/t)	163,6	162,8	153,4
• Ciężki olej opałowy (USD/t)	-164,1	-218,7	-184,3

\* Wartości średnie w podanym okresie

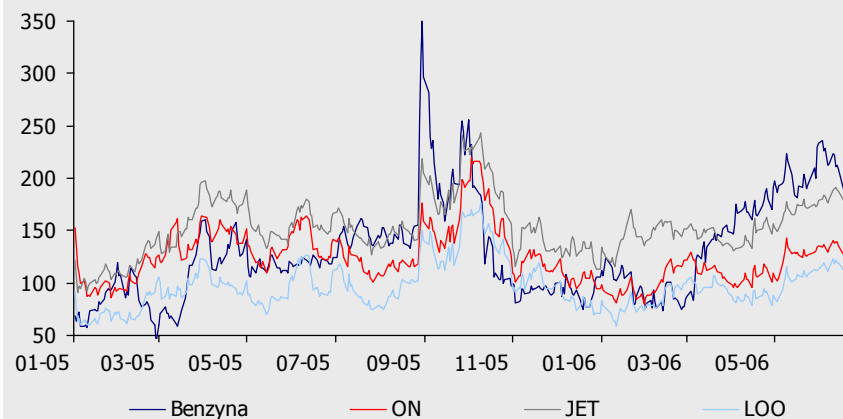
### Marża rafineryjna\* (USD/bbl)



\* Rotterdam Brent

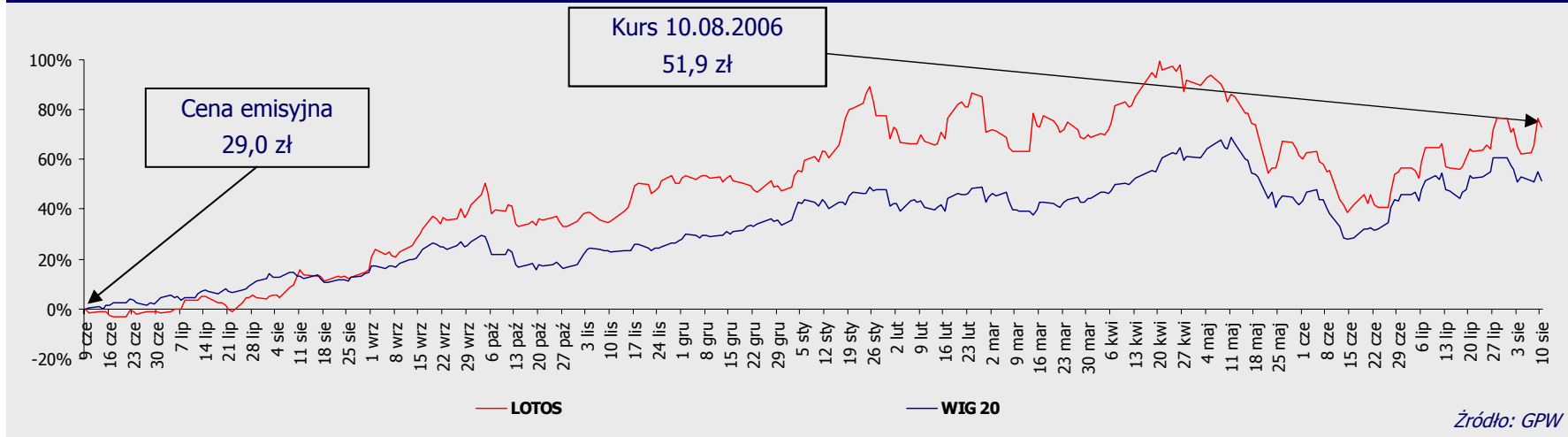
Źródło: PVM

### 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	339,4 tys. akcji
• Średnia dzienna wartość obrotów	14,6 mln zł
• Wartość obrotów do kapitalizacji	0,25%
• Kapitalizacja przy cenie emisyjnej	3 297,3 mln zł
• Kapitalizacja bieżąca	5 901,0 mln zł
• Wzrost wartości od IPO	79,0%

\* Na dzień 10 sierpnia 2006 r.

### Grupa LOTOS w indeksie WIG20

- **Grupa LOTOS weszła w skład indeksu WIG20 16 września 2005**
- **Pozycja w indeksie WIG20\*: 8**
- **Udział w indeksie WIG20\*: 4,2%**

- Niniejsza prezentacja na temat skonsolidowanych wyników finansowych Grupy LOTOS S.A. po II 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 II 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.