



GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA LOTOS SA

**KOMENTARZ ZARZĄDU GRUPY LOTOS SA DO WYNIKÓW GRUPY
KAPITAŁOWEJ GRUPY LOTOS SA (Grupa LOTOS) ZA**

III KWARTAŁ 2005 ROKU

Gdańsk, 14 listopada 2005 roku

KOMENTARZ ZARZĄDU GRUPY LOTOS DO WYNIKÓW ZA III KWARTAŁ 2005 ROKU

Wprowadzenie

III kwartał 2005 roku był okresem, w którym Grupa LOTOS mogła po raz pierwszy w pełni wykorzystać rozbudowany w bieżącym roku potencjał produkcyjny. Był to również okres intensywnej pracy Zarządu Grupy LOTOS nad realizacją kluczowych projektów rozwojowych Spółki, w szczególności Programu Kompleksowego Rozwoju Technicznego (PKRT) i projektu PROSTA. W przypadku projektu PKRT podjęto szereg działań, w tym podpisano umowę z Shell Global Solutions International (SGSI) oraz przygotowano Wstępne Memorandum Informacyjne (PrePIM), które przesłano do wybranych instytucji finansowych potencjalnie zainteresowanych finansowaniem projektu. Z kolei w zakresie projektu PROSTA determinacja Zarządu Grupy LOTOS do budowy nowoczesnej, ogólnopolskiej sieci stacji paliw LOTOS doprowadziła do zawarcia dwóch przedwstępnych umów nabycia zorganizowanych części przedsiębiorstwa w postaci sieci stacji paliw ESSO od Exxon Mobil i sieci Slovnaft od MOL, a w konsekwencji do znaczącego przyśpieszenia realizacji projektu PROSTA i wzrostu udziału w detalicznym rynku paliw w Polsce.

Utrzymująca się bardzo dobra koniunktura w branży naftowej wraz z rozwojem Grupy Kapitałowej LOTOS pozwoliły Spółce niemal w pełni wykorzystać rozbudowane do 6 mln ton/rok moce wytwórcze oraz poprawić wyniki finansowe zarówno w porównaniu do III kwartału 2004 roku jak i II kwartału roku bieżącego. Przychody ze sprzedaży wzrosły w III kwartale 2005 roku o 44,9% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego osiągając poziom 3.060,1 mln złotych, wynik operacyjny wzrósł o 105,5% do 468,7 mln złotych a wynik netto wzrósł o 64,7% do 380,9 mln złotych.

Ze względu na bardzo dobre wyniki finansowe osiągnięte zarówno w III kwartale 2005 roku jak i narastająco po 9 miesiącach 2005 roku Zarząd Grupy LOTOS przygotował nową, zweryfikowaną prognozę skonsolidowanych wyników finansowych Grupy LOTOS zaprezentowaną w komunikacie bieżącym nr 84/2005, zgodnie z którą poprawie ulegną wszystkie elementy rachunku wyników. Zgodnie z nową prognozą (wg MSSF) skonsolidowane przychody wyniosą 10.078,1 mln złotych, wynik operacyjny 854,4 mln złotych a wynik netto 643,5 mln złotych.

Program Kompleksowego Rozwoju Technicznego

W zakresie realizacji kluczowego dla rozwoju Spółki i przyszłego wzrostu jej wartości dla akcjonariuszy Programu Kompleksowego Rozwoju Technicznego działania Spółki w III kwartale ukierunkowane były na przeprowadzanie dalszych analiz ekonomicznych i rynkowych, negocjacje umów w różnych obszarach projektu oraz wstępne kontakty z wybranymi instytucjami finansowymi.

13 lipca 2005 roku Grupa LOTOS zawarła umowę z Shell Global Solutions International, na podstawie której SGSI świadczył będzie na rzecz Spółki usługi inżynierskie oraz pełnił będzie rolę doradcy technicznego w trakcie realizacji Programu Kompleksowego Rozwoju Technicznego.

Przy współpracy z Doradcą Finansowym – BNP Paribas przygotowano Wstępne Memorandum Informacyjne (PrePIM) Projektu, które po podpisaniu umów o zachowaniu poufności 31 sierpnia wysłano do Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju (EBOR), Europejskiego Banku Inwestycyjnego (EBI), Nordic Investment Bank (NIB), Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej oraz Banku Ochrony Środowiska (BOŚ). Od większości tych instytucji otrzymano deklaracje zainteresowania udziałem w projekcie.

W celu zatwierdzenia przez Zarząd Grupy LOTOS SA przygotowana została ocena bieżącego stanu organizacji finansowania projektu, propozycje strategii jego finansowania oraz harmonogram dalszych działań w tym zakresie, a także ustalona została wstępna lista banków komercyjnych, którym zaprezentowane zostanie Wstępne Memorandum Informacyjne, w celu określenia możliwości współpracy w zakresie finansowania Projektu.

Rozpoczęto proces konkursowy (zebrano oferty) dotyczący wyboru instytucji wspierającej Grupę LOTOS SA w aplikacjach o środki pomocowe z UE i preferencyjne. Jednocześnie wspólnie z Bankiem Ochrony Środowiska, Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Ministerstwem Gospodarki i Pracy rozpoczęto identyfikację i definiowanie tych obszarów Projektu, które stanowią będą przedmiot tych aplikacji.

Trwały prace nad założeniami do umowy o kooperacji między Grupą LOTOS SA i LOTOS Ekoenergia (LESA) oraz nad aktualizacją założeń i badaniem wrażliwości modelu finansowego Projektu. Kontynuowano także negocjacje z firmą STASCO dotyczące umowy na dostawę uzupełniającego wsadu dla instalacji budowanych w ramach projektu, której podpisanie przewiduje się na IV kwartał br.

Po podpisaniu aneksów do trzech głównych umów licencyjnych (na instalacje odasfaltowania, hydrokrakingu i zgazowania) oraz nowego Porozumienia z Lockheed Martin Corporation (LMC), LMC dokonał pierwszych opłat za trzy podstawowe licencje niezbędne dla realizacji projektu (na rzecz Shell Global Solutions i KBR). W konsekwencji Ministerstwo Gospodarki i Pracy formalnie przyznało LMC punkty offsetowe za realizację dwóch pierwszych zobowiązań, co jednocześnie oznacza, że wszystkie warunki dotyczące zadeklarowanego finansowania licencji przez LMC zostały spełnione, a w konsekwencji w II dekadzie lipca 2005 r. weszły w życie umowy licencyjne, co umożliwiło rozpoczęcie projektowania bazowego głównych instalacji tworzących projekt PKRT.

W drugiej dekadzie lipca odbyły się spotkania z licencjodawcami – Shell i KBR inicjujące projektowanie, zaś w kolejnych tygodniach prowadzono korespondencyjnie uzgodnienia podstawowych warunków brzegowych projektowania. We wrześniu licencjodawcy dostarczyli wersje zerowe bilansów energetyczno-masowych i schematów procesowych projektowanych instalacji; wspólny przegląd tych materiałów zaplanowano i przeprowadzono w pierwszym tygodniu października.

22 lipca br. rozpoczął się proces wyboru wykonawcy Projektu Integracyjnego i Generalnego Wykonawcy PKRT. Zaproszenie do złożenia ofert wysłano do sześciu międzynarodowych firm inżynierskich, które zostały wybrane w trakcie roboczego spotkania z SGSI w ramach kontraktu z tą firmą na świadczenie usług doradczych w fazie rozwoju projektu. Do 15 września br. (termin wyznaczony w zapytaniu) otrzymano sześć odpowiedzi pozytywnych na wysłane zapytania. Powołano Komisję Przetargową, do wyłonienia firmy do realizacji projektu integracyjnego PKRT i kontynuowania realizacji (EPC) w formule „za cenę

ryczałtową pod klucz”. Proces oceny ofert wspiera również ekspert z SGSI. Po zapoznaniu się z przesłanymi materiałami komisja zakwalifikowała wszystkich sześciu oferentów do dalszego procesu. Rozpoczęto również, wspólnie z LMC, proces wstępnej prekwalfikacji polskich podwykonawców dla fazy EPC Projektu, mogących wziąć udział w realizacji trzeciego zobowiązania offsetowego LMC wobec Grupy LOTOS SA (zapewnienie udziału polskich przedsiębiorców w realizacji Projektu PKRT).

Projekt PROSTA

Działania Spółki w III kwartale 2005 roku związane z rozwojem sieci detalicznej dystrybucji paliw realizowane przez spółkę zależną LOTOS Paliwa w ramach projektu PROSTA skupiły się na rozbudowie sieci stacji własnych, w szczególności w drodze przejęcia dwóch istniejących sieci – ESSO i Slovnaft. Z właścicielami tych sieci podpisano wstępne warunkowe umowy zakupu zorganizowanych części przedsiębiorstwa, obejmujących m.in. stacje paliw i wybrane inne aktywa.

Przedmiotem pierwszej umowy warunkowej, zawartej 24 sierpnia 2005 roku, jest zakup dochodowej zorganizowanej części przedsiębiorstwa ExxonMobile Poland Sp. z o.o., w skład której wchodzi między innymi:

- Sieć 39 bardzo dobrze zlokalizowanych stacji paliw o jednym z najwyższych wolumenów sprzedaży paliw wśród stacji sieciowych w Polsce.
- 14 bardzo dobrze zlokalizowanych nieruchomości przeznaczonych pod budowę nowych stacji paliw.

W 2004 roku średni wolumen sprzedaży na stacji ESSO wyniósł ponad 5 mln litrów tj. blisko 3 krotnie więcej od średniej sprzedaży stacji w Polsce. Dodatkowo transakcja obejmuje krajową i międzynarodową współpracę Grupy LOTOS i ExxonMobile przy obsłudze klientów biznesowych tankujących z użyciem kart flotowych oraz możliwość kontynuowania programu lojalnościowego dla klientów stacji ESSO. LOTOS Paliwa zamierza także zatrudnić 24 pracowników ExxonMobil zaangażowanych w dotychczasowy rozwój sieci ESSO w Polsce. Cena netto nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa wyniesie 278,5 mln złotych. Warunkiem zawarcia umowy przyrzeczonej jest m.in. uzyskanie zgody Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumenta na przeprowadzenie transakcji.

Przedmiotem drugiej umowy warunkowej, zawartej 28 września 2005 roku, jest nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Slovnaft Polska S.A., w skład której w szczególności wchodzi:

- 12 własnych stacji paliw zlokalizowanych na terenie południowej Polski, w obszarze strategicznym dla rozwoju sieci LOTOS.
- 2 nieruchomości niezabudowane przeznaczone pod budowę nowych stacji paliw.

Dodatkowo LOTOS Paliwa ma możliwość przejęcia współpracy z 10 franczyzobiorcami Slovnaft Polska. Cena netto transakcji wyniesie około 15 mln euro. Warunkiem zawarcia umowy przyrzeczonej jest m.in. uzyskanie zgody Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumenta na przeprowadzenie transakcji.

W wyniku realizacji obydwu transakcji Grupa LOTOS zwiększy liczbę stacji własnych, zarządzanych przez LOTOS Paliwa z 75 do 126. Udział sieci stacji działających pod marką LOTOS w rynku detalicznym wzrośnie do poziomu około 8%.

Według stanu na 30 września 2005 roku sieć stacji LOTOS składała się z 349 stacji, w tym 75 stacji własnych, 242 stacji patronackich i 32 stacji partnerskich.

Petrobaltic i obszar wydobycia

W III kwartale 2005 roku spółka wydobywca Petrobaltic wydobyla spod dna Bałtyku ponad 57 tysięcy ton ropy naftowej. Surowiec pochodzący z Petrobalticu zaspokoił w tym okresie ponad 5% potrzeb rafinerii w Gdańsku, pracującej w tym okresie przy niemal pełnym wykorzystaniu zdolności przerobowych, a także blisko 10% zapotrzebowania rafinerii w Czechowicach.

Rafinerie Południowe

W III kwartale 2005 roku kontynuowane były działania restrukturyzacyjne zmierzające do uporządkowania struktury kapitałowej i organizacyjnej działalności grupy kapitałowej na południu Polski.

Na początku lipca 2005 roku w ramach restrukturyzacji obszaru produkcji i sprzedaży asfaltów spółka LOTOS Asfalt Sp. z o.o. odkupiła od Rafinerii Czechowice S.A. nieruchomości oraz inne składniki majątku tej spółki związane z obszarem produkcji asfaltów.

W III kwartale przygotowano także transakcję zakupu przez LOTOS Lab Sp. z o.o. 100% udziałów w spółce zależnej Rafinerii Jasło S.A. – Laboratorium „Badacz” Sp. z o.o., która została zrealizowana na początku października 2005.

Realizując opisane w prospekcie emisyjnym Spółki plany restrukturyzacji działalności grupy kapitałowej na obszarze południowej Polski Grupa LOTOS kontynuowała w III kwartale 2005 roku realizację strategii dla Rafinerii Południowych obejmującą zmianę profilu działalności Rafinerii Czechowice. We wrześniu 2005 roku rada nadzorcza Rafinerii Czechowice zatwierdziła strategię wieloletnią, akceptując uchwałę Zarządu o zaprzestaniu przerobu ropy naftowej z końcem I kwartału 2006 roku. W związku z tą decyzją konieczne było utworzenie rezerw i odpisów aktualizacyjnych na łączną kwotę około 24,5 mln złotych, które obciążą wynik III kwartału 2005.

Zgodnie z planem restrukturyzacji Rafinerii Południowych Rafineria Czechowice stanie się, obok Rafinerii Jasło, kluczowym podmiotem Grupy Kapitałowej LOTOS, w oparciu o który realizowana będzie polityka wzrostu udziału w rynku paliw na obszarze Polski południowej. Będzie to możliwe dzięki rozbudowie bazy magazynowo-dystrybucyjnej paliw zapewniającej możliwość zwiększenia dostaw paliw, podniesienia jakości obsługi odbiorców oraz spełnienia wymogów prawnych w zakresie ich przechowywania.

Informacje rynkowe i operacyjne

W III kwartale 2005 roku średni poziom notowań ropy Brent wyniósł 61,67 USD/bbl i był wyższy od notowań w analogicznym okresie roku ubiegłego o 48,7%. Porównując notowania ropy w III kwartale do II kwartału 2005 roku wzrost cen wyniósł 10,07 USD/bbl, tj. 19,5%. Znaczącemu wzrostowi cen ropy na przestrzeni ostatniego roku towarzyszył wzrost dyferencjału Ural/Brent wynikający z niedopasowania struktury popytu i podaży na ropy lekkie i ciężkie. Dyferencjał Ural/Brent wzrósł do 4,51 USD/bbl w III kwartale 2005 roku z 4,26 USD/bbl w III kwartale 2004 roku, a w stosunku do II kwartału 2005 roku wzrost ten wyniósł 0,9 USD/bbl czyli 25%.

Wysokie wykorzystanie zdolności rafineryjnych w Europie przy jednocześnie dynamicznie rosnącym popycie na produkty ropopochodne, wynikającym m.in. z konsekwencji anomalii pogodowych w Stanach Zjednoczonych (huragany Katrina i Rita uszkodziły i unieruchomiły zarówno platformy wiertnicze jak i rafinerie zlokalizowane w pobliżu Zatoki Meksykańskiej), spowodowały wzrost średniego poziomu marży rafineryjnej w III kwartale 2005 roku do 7,7 USD/bbl w porównaniu do 6,04 USD/bbl w II kwartale 2005 roku. Marże z notowań na podstawowe produkty rafineryjne jak benzyny, czy lekki olej opałowy wzrosły w III kwartale w stosunku do II kwartału bieżącego roku odpowiednio o 41,3% i 12,2%, z kolei marża z notowań na olej napędowy spadła w tym samym okresie o 4,6%. W porównaniu do III kwartału 2004 roku w III kwartale 2005 roku wzrosły marże z notowań na wszystkie produkty, na benzynie o 48,3%, na olej napędowy o 31,4% i lekki olej opałowy o 57,2%.

W III kwartale 2005 roku Grupa LOTOS przerobiła w rafinerii w Gdańsku 1.483,4 tys. ton ropy osiągając poziom 98,9% wykorzystania zainstalowanych mocy wytwórczych. Niemal 95% udział w strukturze przerobu miała ropa Ural a pozostałe 5% przerobionej ropy stanowiła ropa Rozewie wydobywana przez Petrobaltic. Grupa LOTOS sprzedała w minionym kwartale 383 tys. ton benzyn motorowych, 557 tys. ton oleju napędowego, 148 tys. ton lekkiego oleju opałowego, 108 tys. ton paliwa lotniczego i 129 tys. ton ciężkiego oleju opałowego.

Zatrudnienie w Grupie LOTOS w III kwartale 2005 roku wzrosło tylko nieznacznie w stosunku do II kwartału 2005 roku, tj. o 36 osób do poziomu 5292 osób (z uwagi na przejęcie kontroli nad Rafineria Nafty Glimar przez syndyka masy upadłościowej pracowników tej spółki nie uwzględniamy w łącznym zatrudnieniu Grupy LOTOS).

Szacuje się, że krajowa konsumpcja paliw w pierwszych 7 miesiącach 2005 roku utrzymała się na tym samym poziomie w porównaniu do analogicznego okresu 2004 roku, a udział Grupy LOTOS wyniósł dla benzyn 22,4%, dla ON 22,5%, dla LOO 23,6%. Łączny udział Grupy LOTOS w krajowym rynku paliw w okresie styczeń-lipiec 2005 wyniósł 22,7%

Komentarz do skonsolidowanych wyników Grupy Kapitałowej LOTOS za III kwartał 2005r.

Rachunek zysków i strat

W III kwartale 2005 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy LOTOS wzrosły o 44,9% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego i wyniosły 3.060,1 mln zł. Z uwagi na 41,2% wzrost kosztów własnych sprzedaży do poziomu 2.430,0 mln zł, zysk na

sprzedaży w III kwartale 2005 roku wyniósł 630,0 mln zł, co stanowi 61% wzrost w stosunku do III kwartału 2004 roku.

Skonsolidowany zysk operacyjny za III kwartał 2005 roku wyniósł 468,7 mln zł i wzrósł w porównaniu z III kwartałem 2004 roku o 240,6 mln zł, tj. o 105,5 %, przede wszystkim z powodu wzrostu zysku na sprzedaży o 238,8 mln zł.

Skonsolidowany zysk przed opodatkowaniem wyniósł w III kwartale 2005 roku 498,3 mln zł i wzrósł o 213,5 mln zł w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Zysk po opodatkowaniu został dodatkowo zmniejszony o zysk akcjonariuszy mniejszościowych (głównie w Petrobalticu) o 24,2 mln zł. Zysk netto wyniósł 380,9 mln zł, tj. o 64,7 % więcej niż w III kwartale roku ubiegłego.

Na opisane powyżej wyniki III kwartału 2005 roku w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku zasadniczy wpływ miały następujące czynniki:

- Wzrost przerobu ropy w jednostce dominującej przekładający się na zwiększony o prawie 20 % wzrost masy jej sprzedaży.
- Rosnące ceny ropy naftowej i towarzyszący im szybszy wzrost cen produktów naftowych na rynkach światowych.
- Konsolidacja z Rafineriami Południowymi i spółką Petrobaltic.
- Realizowana marża Petrobalticu, w wyniku sprzedaży produktów wytworzonych z ropy Rozewie wydobytej po dniu nabycia spółki przez jednostkę dominującą.

Bilans

Na 30 września 2005 roku suma bilansowa wyniosła 6.611,69 mln zł i w ciągu trzech kwartałów 2005 roku wzrosła o 2.589,2 mln zł. Spowodowane to zostało wzrostem rzeczowych aktywów trwałych o ponad 692,9 mln zł na skutek m.in. objęcia konsolidacją Rafinerii Południowych i spółki Petrobaltic. Wzrosły również aktywa finansowe o prawie 204 mln zł, głównie z powodu zakupu obligacji ze środków finansowych pochodzących z przeprowadzonej w czerwcu emisji publicznej akcji Grupy LOTOS.

Wzrost aktywów obrotowych na koniec września 2005 roku o 1.597,8 mln zł wynika głównie ze zwiększenia mocy produkcyjnych jednostki dominującej, wyższych cen surowców i produktów oraz zwiększonego wskutek wpływów z nowej emisji akcji stanu środków pieniężnych.

Wzrost kapitałów własnych o 1.515 mln zł spowodowany był głównie wzrostem kapitału akcyjnego o 35,0 mln zł i kapitału zapasowego o 971,0 mln zł z tytułu podniesienia kapitału oraz wzrostem o 507,1 mln zł zysków zatrzymanych.

Stan zobowiązań długoterminowych wzrósł w ciągu trzech kwartałów 2005 roku o ponad 98,3 mln zł w związku z konsolidacją Rafinerii Południowych i Petrobalticu. Wysokie ceny ropy przy jednocześnie zwiększonych zapasach surowca wynikających ze wzrostu przerobu i zakupów ropy przez jednostkę dominującą wpłynęły na wzrost stanu zobowiązań krótkoterminowych, których stan na 30 września 2005 wyniósł 1.830,1 mln zł i wzrósł o 841,9 mln zł w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2004 roku. Na stan zobowiązań krótkoterminowych miał także wpływ wzrost rezerw krótkoterminowych, które zostały utworzone w związku z przyjęciem szacunków dotyczących określenia wartości firmy

jednostek przejmowanych w transakcji nabycia akcji Rafinerii Południowych i spółki Petrobaltic. Szacunki dotyczące określenia wartości firmy jednostek przejmowanych odnoszą się w szczególności do założenia, że wartość możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jest równa kosztowi połączenia. Rezerwa ta wyniosła na moment przejęcia 274,9 mln zł.

Przepływy pieniężne

Stan środków pieniężnych na 30 września 2005 wyniósł 786,3 mln zł i wzrósł w ciągu III kwartału o 218,8 mln zł. W analogicznym okresie 2004 roku stan ten wynosił 202,3 mln zł czyli był o 584,0 mln zł niższy.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w III kwartale wyniosły 181,6 mln zł, co oznacza spadek o 97,3 mln zł w porównaniu z analogicznym okresem 2004 roku. Na zmniejszenie przepływów środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w III kwartale 2005 roku wpływ miało przede wszystkim zwiększenie stanu należności o 226,5 mln zł związane z wysokimi cenami produktów oraz zwiększenie stanu zapasów z powodu m.in. wyższego poziomu zapasów obowiązkowych oraz wysokich cen ropy.

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej w III kwartale 2005 roku wyniosły 59,4 mln zł i w porównaniu z III kwartałem 2004 roku, gdy przepływy wynosiły -61,3 mln zł, wzrosły o 120,7 mln zł. Główną tego przyczyną była sprzedaż krótkoterminowych aktywów finansowych nabytych ze środków pochodzących z nowej emisji akcji.

W III kwartale 2005 roku Grupa Kapitałowa LOTOS wykazała ujemne saldo przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej w wysokości -22,2 mln zł, co oznacza wzrost o 102,4 mln zł w porównaniu z III kwartałem 2004, gdzie przepływy wynosiły -124,6 mln zł. Taki poziom przepływów spowodowany był między innymi wpływami z tytułu zaciągnięcia kredytu przez LOTOS Paliwa oraz wydatkami z tytułu przedterminowych spłat kredytów w jednostce dominującej.

Weryfikacja prognozy skonsolidowanych wyników finansowych Grupy LOTOS na 2005 rok

Możliwość realizacji prognoz wyników finansowych jest na bieżąco monitorowana przez Spółkę w oparciu o analizę przychodów i poniesionych kosztów, a istotne rozbieżności względem opublikowanych prognoz są ogłaszane w formie raportu bieżącego.

Ze względu na wyższe niż zakładano w poprzedniej prognozie wyniki Grupy LOTOS wynikające z szybszego niż pierwotnie prognozowano osiągnięcia pełnych zdolności produkcyjnych po przestoju remontowym oraz zdecydowanie wyższe niż zakładano marże rafineryjne w III kwartale 2005 roku Zarząd Grupy LOTOS w komunikacie bieżącym nr 84/2005 przedstawił nową, zweryfikowaną w stosunku do zaprezentowanej przez Spółkę w Prospekcie Emisyjnym oraz w Raportach bieżących 16/2005 oraz 20/2005, prognozę wyników finansowych na 2005 rok.

Zaprezentowana poniżej prognoza skonsolidowanych wyników finansowych Grupy LOTOS (wg MSSF) przygotowana została przez Spółkę w oparciu o wstępne wyniki trzech kwartałów 2005 roku oraz uaktualnione założenia w zakresie prognozy na IV kwartał 2005 roku.

Zgodnie z nową prognozą przychody ze sprzedaży wyniosą 10.078,1 milionów złotych, zysk na działalności operacyjnej 854,4 milionów złotych a zysk netto 643,5 milionów złotych.

W stosunku do poprzedniej prognozy zaktualizowane zostały założenia, w szczególności dotyczące średniorocznego kursu USD w 2005 roku – przyjęto poziom 3,23 zł za 1 USD i średniorocznej ceny baryłki ropy naftowej typu Brent w 2005 roku – przyjęto poziom 54,03 USD, natomiast wpływy z emisji Akcji Serii B Grupy LOTOS zostały uwzględnione w rzeczywistej wysokości 1.015 mln zł.

Obecna prognoza nie uwzględnia wpływu na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy LOTOS wyceny wartości firmy dokonanej oddzielnie dla każdej ze spółek nabytych w dniu 3 lutego 2005 roku i podlegających konsolidacji za rok kończący się 31 grudnia 2005 (Rafineria Czechowice – 80,04%, Rafineria Jasło – 80,01%, Petrobaltic – 69,00%). Grupa LOTOS jest obecnie w trakcie dokonywania niezależnej wyceny wartości aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych przejętych spółek. Wyniki dokonanej wyceny mogą spowodować zmiany w prognozowanych pozycjach skonsolidowanego rachunku zysków i strat. Przewiduje się, że wpływ ww. wyceny może powiększyć wynik netto o kwotę rzędu 200 mln zł wynikającą z szacowanej nadwyżki wartości godziwej aktywów netto przejmowanych podmiotów nad ich ceną nabycia (ujemna wartość firmy).