



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

**IV kwartał 2007 roku (MSSF)**

**Mariusz Machajewski** – Wiceprezes Zarządu,  
Dyrektor ds. Ekonomiczno-Finansowych

**28 lutego 2008 roku**

# Agenda

Wyniki finansowe w IV kw. 2007 roku

---



- **Podsumowanie**

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

# Podsumowanie

## Otoczenie rynkowe w IV kw. 2007 roku

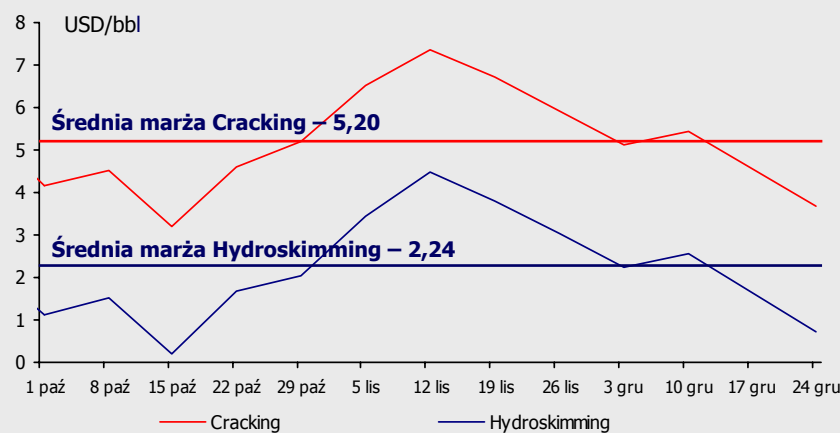


### Ceny ropy, dyferencjał Brent/Ural\*

- Pod względem warunków rynkowych dla działalności rafinerijnej IV kw. 2007 roku był okresem porównywalnym do III kw. 2007 roku oraz lepszym w stosunku do IV kw. 2006 roku.
- Średnia cena ropy Brent wyniosła 88,45 USD – wzrost o 18,3% w stosunku do III kw. 2007 roku i wzrost o 48,4% wobec IV kw. 2006 roku.
- Średnia wartość dyferencjału Brent/Ural\* wyniosła 3,04 USD/bbl – wzrost o 10,1% wobec III kw. 2007 roku i spadek o 13,4% w stosunku do IV kw. 2006 roku.
- Średnia marża rafinerijna\* wyniosła 5,20 USD/bbl – spadek o 5,3% wobec III kw. 2007 roku i wzrost o 75,7% wobec IV kw. 2006 roku.
- Kurs USD/PLN obniżył się o 8,0% w porównaniu z III kw. 2007 i o 15,1% versus IV kw. 2006.

\* Z notowań

### Marża rafinerijna z notowań\* w IV kw. 2007



\* Rotterdam Brent, średnie tygodniowe

Źródło: PVM

### Dane III kw.07 i IV kw.07\* III kw. 07 IV kw. 07 Zmiana

Brent (USD/bbl)	74,74	88,45	18,3%
Ural (USD/bbl)	71,98	85,41	18,7%
Dyferencjał Brent/Ural** (USD/bbl)	2,76	3,04	10,1%
Marża rafinerijna** (USD/bbl)	5,49	5,20	-5,3%
Kurs USD/PLN	2,75	2,53	-8,0%

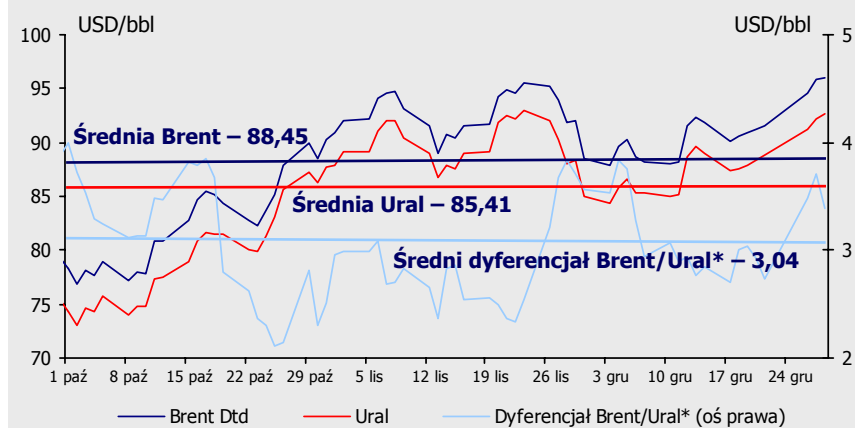
\* Wartości średnie w podanym okresie \*\* Z notowań

### Dane IV kw.06 i IV kw.07\* IV kw. 06 IV kw. 07 Zmiana

Brent (USD/bbl)	59,60	88,45	48,4%
Ural (USD/bbl)	56,09	85,41	52,3%
Dyferencjał Brent/Ural** (USD/bbl)	3,51	3,04	-13,4%
Marża rafinerijna** (USD/bbl)	2,96	5,20	75,7%
Kurs USD/PLN	2,98	2,53	-15,1%

\* Wartości średnie w podanym okresie \*\* Z notowań

### Ceny ropy, dyferencjał Brent/Ural\* w IV kw. 2007



\*\* Z notowań

Źródło: PVM

# Podsumowanie

## Dane finansowe w IV kw. 2007 roku



### Wyniki w IV kw. 2007 (MSSF w mln zł, nie badane)

	IV kw. 06	IV kw. 07	Zmiana	IV kw 07**	Zmiana
<b>Przychody</b>	3 151,5	<b>3 987,9</b>	26,5%	3 987,9	26,5%
<b>EBITDA</b>	150,2	<b>242,6</b>	61,5%	367,0	144,3%
<b>EBIT</b>	78,2	<b>158,6</b>	102,8%	283,0	261,9%
<b>Zysk netto*</b>	99,5	<b>231,2</b>	132,5%	282,3	183,8%
<b>EBIT wg LIFO</b>	247,4	<b>0,5</b>	-99,8%	124,9	-49,5%

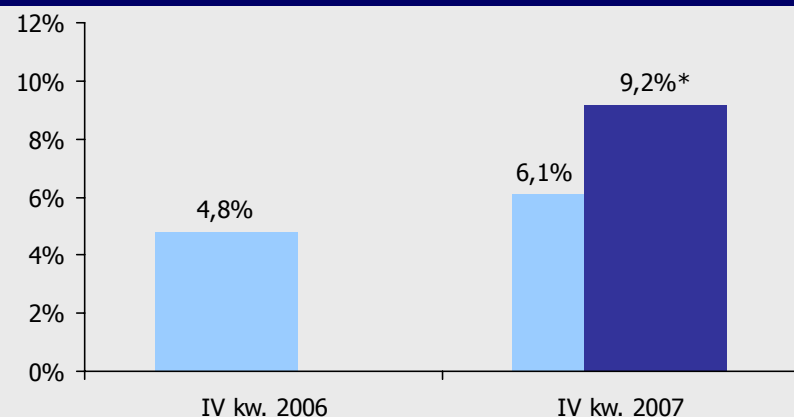
\* Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej

\*\* Z przypisaniem transakcji zabezpieczających kursy walutowe dotyczących 2007 roku oraz z wyłączeniem zdarzeń jednorazowych

### Komentarz

- Na wyniki finansowe Grupy LOTOS w IV kwartale 2007 roku wpływ miały w szczególności:
  - Wzrost notowań cen ropy i produktów naftowych na rynkach światowych.
  - Wzrost średniej marży rafineryjnej.
  - Koszty tworzenia rezerw obowiązkowych paliw.
  - Wzrost kursu PLN w stosunku do USD.
- Zdarzenia jednorazowe wynoszą 56.9 mln zł.

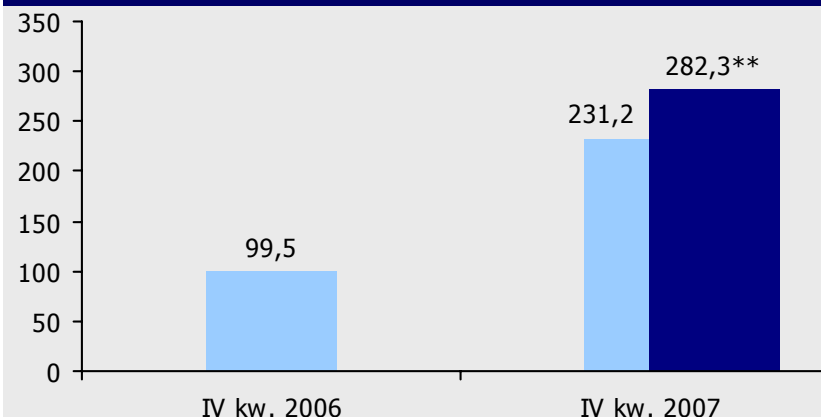
### Rentowność EBITDA (%)



\* Z przypisaniem transakcji zabezpieczających kursy walutowe dotyczących 2007 roku oraz z wyłączeniem zdarzeń jednorazowych

Źródło: Grupa LOTOS

### Zysk netto (w mln zł)\*



\* Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej

\*\* Z przypisaniem transakcji zabezpieczających kursy walutowe dotyczących 2007 roku oraz z wyłączeniem zdarzeń jednorazowych

Źródło: Grupa LOTOS

# Podsumowanie

## Dane finansowe (I-IV kwartał 2007 narastająco)



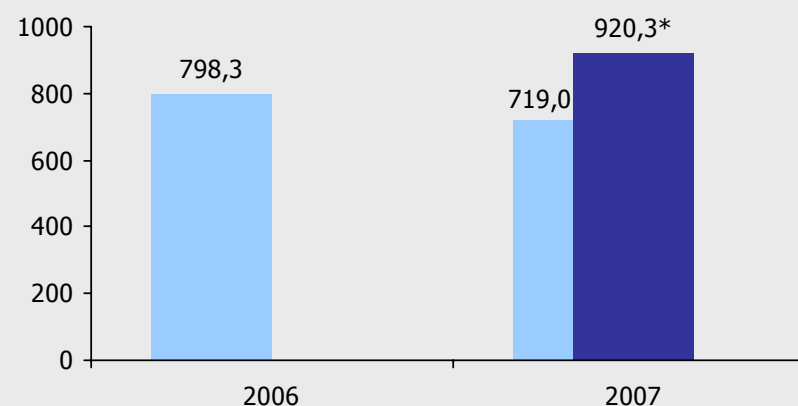
### Wyniki w 2007 roku (MSSF w mln zł, nie badane)

	2006	2007	Zmiana	2007**	Zmiana
<b>Przychody</b>	12 798,1	13 132,5	2,6%	13 132,5	2,6%
<b>EBITDA</b>	1 095,7	1 030,3	-6,0%	1 231,6	12,4%
<b>EBIT</b>	798,3	719,0	-9,9%	920,3	15,3%
<b>Zysk netto*</b>	679,9	763,5	12,3%	788,6	16,0%
<b>EBIT wg LIFO</b>	931,3	325,7	-65,0%	527,0	-43,4%

\* Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej

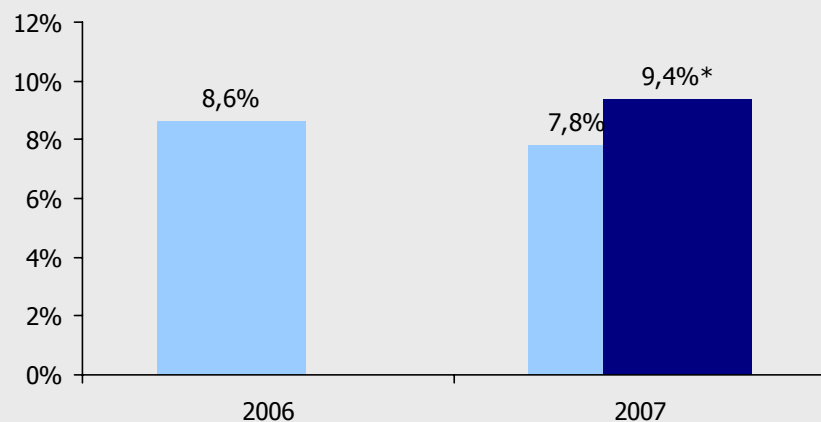
\*\* Z przypisaniem transakcji zabezpieczających kursy walutowe dotyczących 2007 roku oraz z wyłączeniem zdarzeń jednorazowych

### Zysk operacyjny (w mln zł)



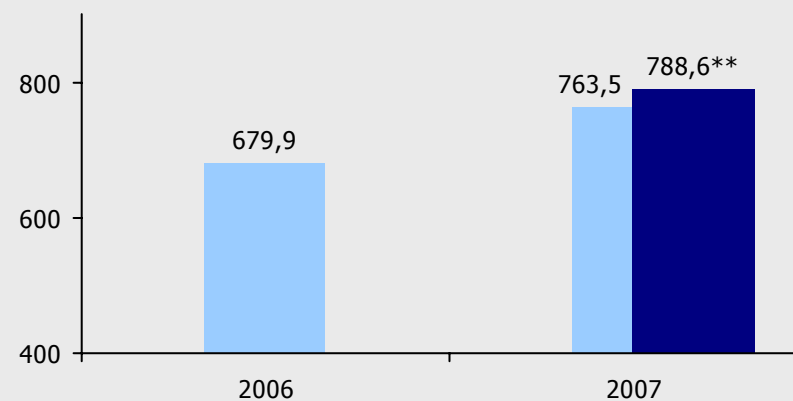
\* Z przypisaniem transakcji zabezpieczających kursy walutowe dotyczących 2007 roku oraz z wyłączeniem zdarzeń jednorazowych  
Źródło: Grupa LOTOS

### Rentowność EBITDA (%)



\* Z przypisaniem transakcji zabezpieczających kursy walutowe dotyczących 2007 roku oraz z wyłączeniem zdarzeń jednorazowych  
Źródło: Grupa LOTOS

### Zysk netto (w mln zł)\*



\* Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej  
Źródło: Grupa LOTOS

## Podsumowanie

### Finansowe transakcje terminowe i wydarzenia jednorazowe



#### Transakcje jednorazowe

- Transakcje jednorazowe w IV kw. 2007 roku obejmowały:
  - Odpis aktualizacyjny związany z przesunięciem w czasie realizacji inwestycji zgazowania ciężkiej pozostałości po przerobie ropy naftowej i związanym z tym ryzykiem niewykorzystania części nakładów, w wysokości 24,1 mln zł.
  - Odpis z tytułu trwałej utraty wartości w związku z przeprowadzonym testem na utratę wartości firmy powstałą przy zakupie zorganizowanych części przedsiębiorstw od Exxon Mobil Poland i od Slovnaft, w kwocie 18,2 mln zł.
  - Pozostałe korekty, 14,7 mln zł.

#### Finansowe transakcje terminowe

- W związku z zamiarem ograniczenia ryzyka rynkowego w okresie realizacji Programu 10+ Grupa LOTOS zawarła zabezpieczające transakcje terminowe, które były otwarte na koniec IV kw. 2007 roku. Transakcje te obejmują instrumenty:
  - full barrel swap (zabezpieczenie marży rafineryjnej),
  - kontrakty forward (zabezpieczenie kursów walut),
- Wykonane transakcje dotyczą 2008 roku, a ich wolumen jest konsekwencją znacznej ekspozycji bazowej, wynikającej z zaciągniętych kredytów i realizowanych inwestycji.
- W związku z zawarciem transakcji terminowych zabezpieczających działalność operacyjną Spółki, wynik brutto uległ zwiększeniu w IV kw. 2007 roku o 67,5 mln zł.

## Podsumowanie Realizacja prognozy finansowej



<b>Prognoza skonsolidowanych wyników finansowych i rzeczywiste wyniki finansowe (MSSF w tys. zł)</b>			
	<b>I-IV kw. 2007</b>		<b>Realizacja prognozy</b>
	<b>Wyniki rzeczywiste</b>	<b>Prognoza</b>	
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>13 133</b>	<b>12 935</b>	<b>101,5%</b>
<b>EBIT</b>	<b>719</b>	<b>795</b>	<b>90,4%</b>
<b>Zysk brutto</b>	<b>984</b>	<b>927</b>	<b>106,2%</b>
<b>Zysk netto*</b>	<b>764</b>	<b>713</b>	<b>107,1%</b>

*\*Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej*

### **Realizacja prognozy wyników za okres I – IV kw. 2007**

- Aktywna strategia rynkowa oraz sprzyjająca koniunktura sprawiły, iż wyniki finansowe osiągnięte narastająco po IV kwartałach 2007 roku przewyższyły zweryfikowaną prognozę skonsolidowanych wyników finansowych Grupy LOTOS na 2007 rok zaprezentowaną przez Zarząd Grupy LOTOS w komunikacie bieżącym nr 46/2007.

## Podsumowanie

### Dane operacyjne



Dane operacyjne w IV kw. 2006 roku i IV kw. 2007 roku oraz w 2006 i 2007 roku						
	IV kw. 2006	<b>IV kw. 2007</b>	Δ %	2006	<b>2007</b>	Δ %
<b>Roczne zdolności przerobowe</b>	6,0 mln t	<b>6,0 mln t</b>	0,0%	6,0 mln t	<b>6,0 mln t</b>	0,0%
<b>Przerób (tys. ton)<sup>1</sup></b>	1 583,0	<b>1 559,0</b>	- 1,5%	6 098,6	<b>6 156,5</b>	+ 0,9%
<b>Średnie wykorzystanie mocy przerobowych</b>	104,7%	<b>104,2%</b>	- 0,5%	101,6%	<b>102,9%</b>	+ 1,3%
<b>Sprzedaż produktów ogółem (tys. ton - skonsolidowana)</b>	1 922,0	<b>1 935,0</b>	+ 0,7%	7 049,7	<b>7 116,3</b>	+ 0,9%
<b>Zatrudnienie na koniec okresu (osób)</b>	5 624	<b>4 764<sup>2</sup></b>	- 15,3% <sup>3</sup>	-	-	-

1) Przerób rafinerii w Gdańsku

2) W tym 1 098 osób zatrudnionych w Grupie LOTOS S.A.

3) Spadek w związku z trwającym procesem restrukturyzacji spółek LOTOS Paliwa Sp. z o.o. i LOTOS Jasło S.A.



# Agenda

Wyniki finansowe w IV kw. 2007 roku

---



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

#### Działalność wydobywcza

- W IV kwartale 2007 roku prowadzone było wydobywanie gazu i ropy naftowej ze złóż B3 i B8.
- Całkowite wydobywanie wyniosło 44,5 tys. ton ropy naftowej oraz 4,9 mln m<sup>3</sup> gazu.
- Całość wydobytej w IV kw. 2007 roku ropy naftowej została przesłana do rafinerii w Gdańsku, natomiast gaz przetransportowano rurociągiem do elektrociepłowni Energobaltic we Władysławowie.
- Sprzedaż ropy naftowej wydobytej przez Petrobaltic do Grupy LOTOS w IV kw. 2007 roku wyniosła 55,8 tys. ton.
- Rafineria w Gdańsku przerobiła 49,0 tys. ton ropy naftowej pochodzącej z Petrobaltic.
- W IV kw. 2007 roku zakończono rekonstrukcję odwiertów na złożu B3 i włączono je do produkcji.
- Zabezpieczono eksploatację złoża B8.



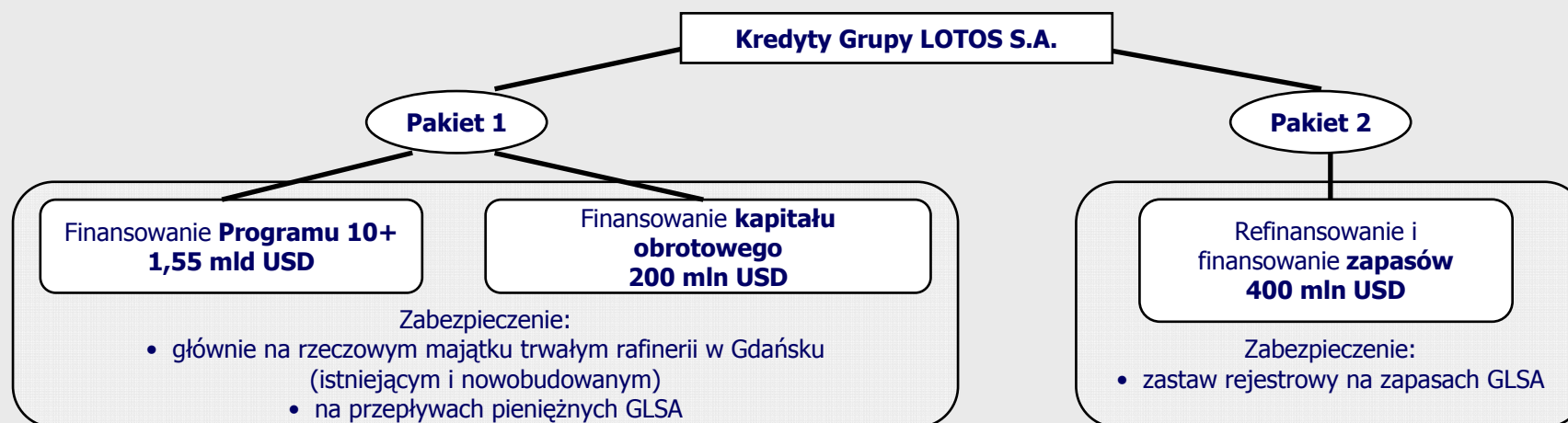
#### Realizacja zawartych kontraktów wykonawczych i działania związane z organizacją finansowania

- W IV kwartale 2007 roku działania Spółki skoncentrowane były na realizacji zawartych kontraktów wykonawczych, dalszym etapie kontraktacji oraz działaniach związanych z organizacją finansowania Programu 10+.
  - **Instalacja destylacji atmosferycznej (CDU/VDU) o mocach 4,5 mln ton.**
    - Rozpoczęto realizację prac budowlanych.
  - **Pozostałe instalacje:**
    - Podpisano umowę z Kellog Brown & Root (KBR) na wykonanie rewizji projektu bazowego instalacji ROSE.
    - Uzyskano pozwolenia na budowę instalacji KAS oraz HGU.
    - Kontynuowano prace związane z projektowaniem technicznym oraz zamawianiem głównych urządzeń.
    - Prace realizowane były zgodnie z budżetem i harmonogramem inwestycji.
  - **Rekrutacja:**
    - Grupa LOTOS wdraża program rekrutacji pracowników, którzy zostaną w przyszłości operatorami instalacji.
  - **Przygotowanie do organizacji finansowania dłużnego:**
    - Ostateczne raporty z badań *due diligence* (analizy technicznej, rynkowej, programu ubezpieczeniowego i analizy prawnej) pozytywnie oceniły Program.
    - Podpisano polisę na ubezpieczenie majątku Grupy LOTOS S.A. na lata 2008 – 2010.
    - Podpisano umowę na kredyt w wysokości 400 mln USD na finansowanie zapasów Grupy LOTOS S.A. z konsorcjum czterech banków: Bank PEKAO S.A., PKO BP S.A, BRE BANK S.A. oraz RABOBANK Polska S.A.

**Do dnia 31.12.2007 roku Grupa LOTOS przeznaczyła 1,130 mln zł na realizację Programu 10+.**

### Koncepcja finansowania zapotrzebowania na kapitał Grupy LOTOS

- Koncepcja finansowania przewiduje dwa osobne pakiety kredytowe, które zastąpią wszystkie obecnie dostępne linie kredytowe:
  - finansowanie długoterminowe Programu 10+ wraz z finansowaniem kapitału obrotowego, zabezpieczone wspólnie na majątku rafinerii w Gdańsku (instalacje istniejące i nowobudowane),
  - finansowanie zapasów zabezpieczone przede wszystkim zastawem rejestrowym na zapasach GL SA.



- Rozdzielenie kredytowania, poza inną specyfiką przedmiotu finansowania, ma przede wszystkim uzasadnienie ekonomiczne – odrębny kredyt na zapasy jest tańszy (co znajduje odbicie w niższych prowizjach i marży bankowej) niż w przypadku, gdyby całość finansowania organizowana była w jednym, dużym i długookresowym pakiecie.

## Istotne wydarzenia

### Obszar detaliczny



#### Realizacja programu PROSTA w IV kw. 2007 roku

- W IV kw. 2007 roku działania Grupy LOTOS skupiły się na kontynuacji rozbudowy sieci stacji własnych.
  - Oddano do użytku własną stację paliw w Gdańsku.
  - Kontynuowano instalację modułów LPG na stacjach przejętych od Esso i Slovnaft.
- W IV kw. 2007 roku Grupa LOTOS kontynuowała rozbudowę sieci stacji partnerskich (franszysowych).
  - Włączono 7 nowych stacji do programu Partnerstwa handlowego „Rodzina LOTOS”.
  - Na koniec kwartału Grupa LOTOS posiadała 71 stacji partnerskich i 90 podpisanych umów partnerskich.
- Na dzień 31 grudnia 2007 roku Grupa LOTOS współpracowała ze 175 stacjami patronackimi.

#### Liczba stacji paliw w sieci LOTOS

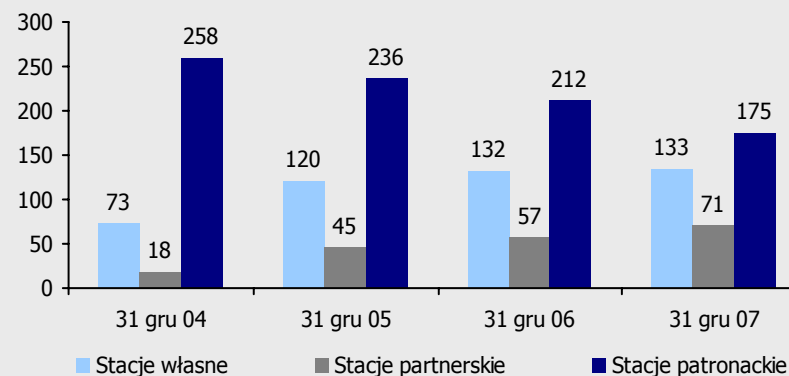
Dane na 31 grudnia 2007 roku

Stacje własne	133
Stacje patronackie	175
Stacje partnerskie	71 (90*)
<b>Razem</b>	<b>379</b>

\* Liczba podpisanych umów partnerskich

Źródło: Grupa LOTOS

#### Zmiana struktury sieci detalicznej



Źródło: Grupa LOTOS

#### Restrukturyzacja i rozwój Rafinerii Południowych

- W IV kw. 2007 roku kontynuowane były działania restrukturyzacyjne dostosowujące spółki LOTOS Jasło S.A. i LOTOS Czechowice S.A. do funkcjonowania w Grupie LOTOS. Prowadzone były także następujące prace:

##### LOTOS Czechowice

- Budowa wytwórni produkującej estry metylowe w spółce zależnej LOTOS Biopaliwa Sp. z o.o. wkroczyła w decydującą fazę. Zakończono budowę infrastruktury towarzyszącej instalacji i obecnie prowadzony jest montaż aparatury i urządzeń technologicznych. Rozpoczęcie rozruchu zakładu planowane jest na 1 marca 2008 roku, a oddanie go do eksploatacji – pod koniec kwietnia 2008 roku.

##### LOTOS Jasło

- Spółka otrzymała decyzję o utworzeniu na jej terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej. Na obszarze wchodzącym w skład Strefy powstaną nowe inwestycje spółek Grupy LOTOS. Część terenu została już przeznaczona pod budowę fabryki produkującej papę przez LOTOS Asphalt Sp. z o.o.
- Kontynuowano instalację linii do regranulacji tworzyw sztucznych, która stanowi rozwinięcie działalności spółki w zakresie recyklingu.

##### LOTOS Park Technologiczny

- Zgodnie z zatwierdzoną strategią podjęto działania zmierzające do zakończenia działalności LOTOS Park Technologiczny do końca 2008 roku, spółka prowadziła proces zbywania posiadanych aktywów innym spółkom Grupy LOTOS działającym w Czechowicach i Jaśle oraz inwestorom zewnętrznym.

# Agenda

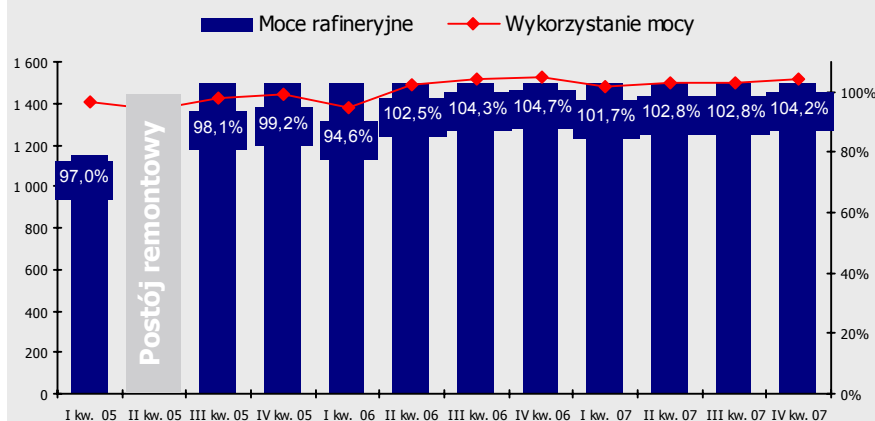
Wyniki finansowe w IV kw. 2007 roku

---



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

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



\* Rafineria w Gdańsku

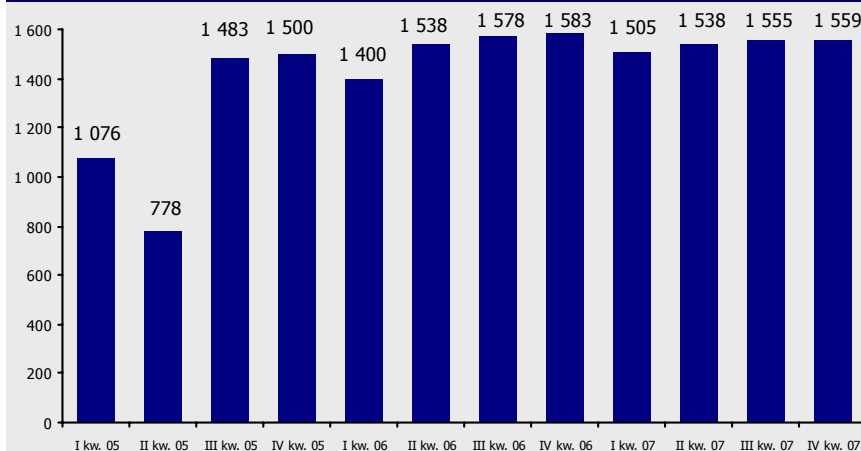
Źródło: Grupa LOTOS

### Komentarz

- Z uwagi na wysoki popyt na produkty Grupy LOTOS poziom wykorzystania zdolności przerobowych w IV kw. 2007 roku wyniósł 104,2%.\*
- W IV kw. 2007 roku przerób ropy w rafinerii w Gdańsku kształtował się na poziomie 1 559,0 tys. ton – zbliżonym do poziomowi z III kw. 2007 roku.
- Łączna sprzedaż produktów i towarów w IV kw. 2007 roku wyniosła 1 935,0 tys. ton, co stanowiło wzrost o 2,3% w stosunku do III kw. 2007 roku.
- Przerób ropy URAL stanowił 92,6% udziału w strukturze przerobu, 4,3% stanowiła ropa FORTIES, 3,1% – ropa ROZEWIE wydobywana przez Petrobaltic, a poniżej 0,1% – ropa KUWAIT.

\* dotyczy rafinerii w Gdańsku

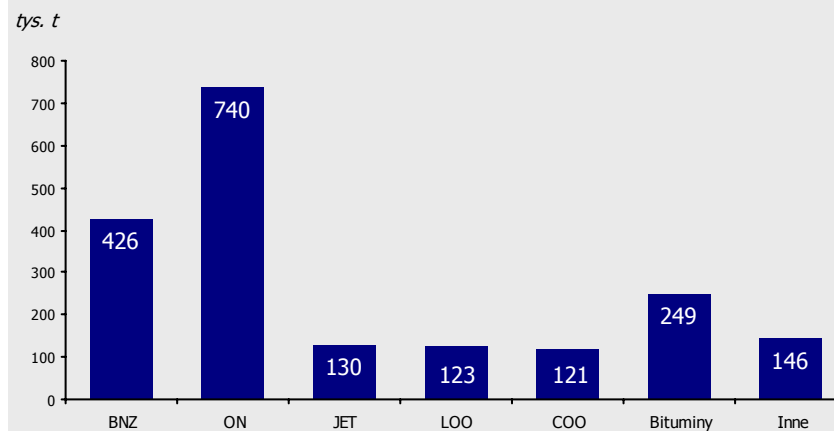
### Przerób ropy (tys. t)\*



\* Rafineria w Gdańsku

Źródło: Grupa LOTOS

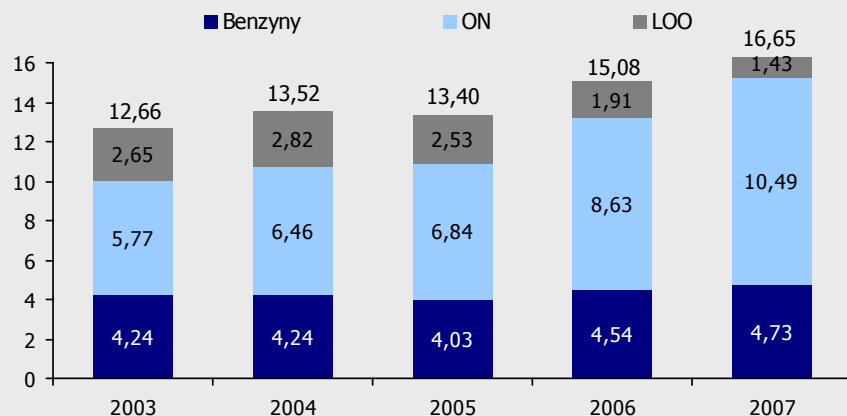
### Sprzedaż towarów i produktów (IV kw. 2007 roku)



Źródło: Grupa LOTOS



### Krajowa konsumpcja paliw (mln ton)

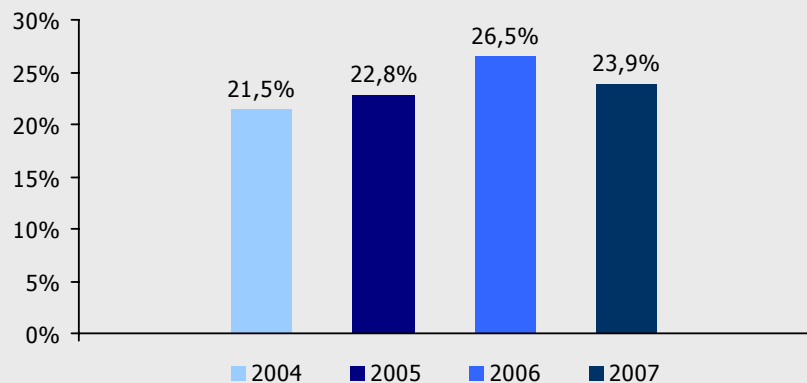


Źródło: lata 2003–2005: Nafta Polska, lata 2006–2007: POPiHN

### Komentarz

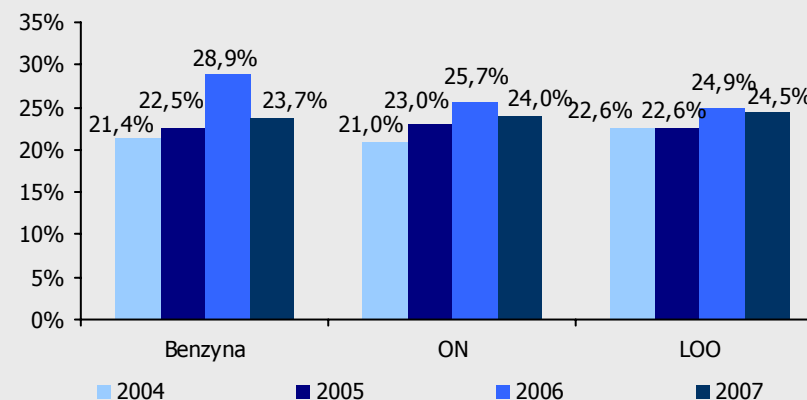
- W 2007 roku konsumpcja paliw w Polsce wzrosła o 10,4%, do poziomu 16,7 mln ton, w porównaniu z rokiem 2006.
- Udział Grupy LOTOS w rynku paliw w 2007 roku osiągnął poziom 23,9% wobec 26,5% w 2006 roku.
  - Udział Spółki w rynku benzyn wyniósł 23,7%.
  - Udział Spółki w rynku oleju napędowego osiągnął poziom 24,0%.
  - Udział Spółki w rynku LOO wyniósł 24,5%.

### Udział w rynku paliw ogółem



Źródło: Grupa LOTOS

### Udział w rynku (Benzyna, ON i LOO)



Źródło: Grupa LOTOS

# Agenda

Wyniki finansowe w IV kw. 2007 roku

---



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

# Wyniki finansowe

## Rachunek zysków i strat w IV kw. 2007 roku (dane nieaudytowane)



MSSF (w mln zł)	IV kw. 06	IV kw. 07	Δ %
<b>Przychody netto</b>	<b>3 151,5</b>	<b>3 987,9</b>	<b>26,5%</b>
Koszt własny sprzedaży	2 737,0	3 499,3	27,9%
<b>Zysk na sprzedaży</b>	<b>414,5</b>	<b>488,6</b>	<b>17,9%</b>
Pozost. przychody operacyjne	6,0	28,3	374,2%
Koszty sprzedaży	190,9	185,5	-2,9%
Koszty ogólnego zarządu	108,6	100,9	-7,1%
Pozost. koszty operacyjne	42,7	53,7	25,7%
<b>EBITDA</b>	<b>150,2</b>	<b>242,6</b>	<b>61,5%</b>
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>78,2</b>	<b>158,6</b>	<b>102,8%</b>
Przychody finansowe	37,7	152,2	303,9%
Koszty finansowe	14,6	13,6	-6,9%
Zysk brutto	127,1	297,2	133,9%
Podatek dochodowy	23,5	55,9	138,5%
Zysk netto z działalności kontynuowanej	103,6	241,3	132,9%
<b>Zysk netto*</b>	<b>99,5</b>	<b>231,2</b>	<b>132,5%</b>

\* Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej

### Komentarz

- Przychody ze sprzedaży wyniosły 3 987,9 mln zł, co stanowiło wzrost o 26,5% w stosunku do IV kw. 2006 roku, głównie na skutek znaczącego wzrostu notowań cen ropy i produktów naftowych na rynkach światowych.
- Koszt własny sprzedaży wyniósł 3 499,3 mln zł i wzrósł w stosunku do IV kw. 2006 roku o 27,9%. Zysk brutto ze sprzedaży wzrósł w porównaniu z IV kw. 2006 roku o 74,1 mln zł, tj. o 17,9% do poziomu 488,6 mln zł, przede wszystkim na skutek:
  - Wzrostu średniej marży rafineryjnej
  - Spadku średniego kursu dolara.
- Koszty sprzedaży spadły o 2,9% w stosunku do IV kw. 2006 roku.
- Zysk operacyjny wyniósł 158,6 mln zł i był wyższy o 102,8% w stosunku do IV kw. 2006 roku.
- Przychody finansowe osiągnęły poziom 152,2 mln zł, w tym kwota 67,5 mln zł związana jest z działalnością operacyjną a 67,8 mln zł dotyczy roku 2008.
- Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej w IV kw. 2007 roku wyniósł 231,2 mln zł.

# Wyniki finansowe

## Rachunek zysków i strat za I-IV kw. 2007 roku (dane nieaudytowane)



MSSF (w mln zł)	I-IV 06	I-IV 07	Δ%
<b>Przychody netto</b>	<b>12 798,1</b>	<b>13 132,5</b>	<b>2,6%</b>
Koszt własny sprzedaży	10 978,0	11 359,5	3,5%
<b>Zysk na sprzedaży</b>	<b>1 820,1</b>	<b>1 773,0</b>	<b>-2,6%</b>
Pozost. Przychody operacyjne	28,1	82,0	191,7%
Koszty sprzedaży	665,6	696,4	4,6%
Koszty ogólnego zarządu	313,9	327,2	4,2%
Pozost. koszty operacyjne	70,4	94,2	33,8%
<b>EBITDA</b>	<b>1 095,7</b>	<b>1 030,3</b>	<b>-6,0%</b>
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>798,3</b>	<b>719,0</b>	<b>-9,9%</b>
Przychody finansowe	133,3	305,7	129,3%
Koszty finansowe	41,6	40,3	-3,1%
Zysk brutto	915,9	984,4	7,5%
Podatek dochodowy	181,2	190,7	5,2%
Zysk netto z działalności kontynuowanej	734,7	793,7	8,0%
<b>Zysk netto*</b>	<b>679,9</b>	<b>763,5</b>	<b>12,3%</b>

\* Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej

### Komentarz

- Narastająco po IV kwartałach nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży do poziomu 13 132,5 mln zł to jest o 2,6% w stosunku do analogicznego okresu 2006 roku głównie z powodu:
  - Znaczącego wzrostu notowań cen ropy i produktów naftowych na rynkach światowych,
  - Umocnienia się kursu PLN w stosunku do USD.
- EBITDA osiągnęła poziom 1 030,3 mln zł, co stanowiło spadek o -6,0% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.
- Koszty sprzedaży wzrosły o 4,6% w stosunku do okresu I-IV kw. 2006 roku. Na kształtowanie się kosztów w tym okresie wpływ miały m.in.:
  - Wzrost kosztów związanych z transportem,
  - Wzrost stawek frachtu morskiego.
- Zysk operacyjny po IV kw. 2007 roku wyniósł 719,0 mln zł i był niższy o 9,9% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.
- Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej w okresie I-IV kw. 2007 roku wyniósł 763,5 mln zł i był wyższy od osiągniętego w I-IV kw. 2006 roku o 12,3%.

# Wyniki finansowe

Bilans na dzień 31.12.06 oraz 31.12.07 (dane nieaudytowane)



MSSF (w mln zł)	31.12.06	31.12.07	Δ %
<b>Aktywa</b>	<b>7 763,5</b>	<b>9 699,7</b>	<b>24,9%</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>3 781,8</b>	<b>4 495,6</b>	<b>18,9%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	3 336,8	3 470,0	4,0%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>3 973,9</b>	<b>5 199,9</b>	<b>30,9%</b>
Zapasy	1 707,4	2 588,4	51,6%
Należności	1 276,5	1 539,1	20,6%
Krótkoterminowe aktywa finansowe	204,0	119,3	-41,5%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	772,4	924,5	19,7%
<b>Pasywa</b>	<b>7 763,5</b>	<b>9 699,7</b>	<b>24,9%</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>5 401,9</b>	<b>6 139,5</b>	<b>13,7%</b>
Zobowiązania długoterminowe	719,6	1 216,2	69,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	1 642,0	2 343,9	42,7%
Dług finansowy	507,0	1 366,1	169,4%

## Komentarz

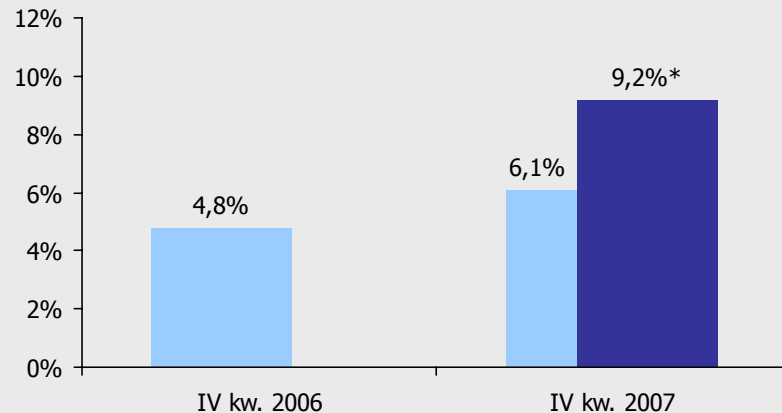
- Wzrost sumy bilansowej do poziomu 9 699,7 mln zł na dzień 31 grudnia 2007 roku w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2006 roku wynikał głównie ze:
  - Wzrostu cen ropy i produktów naftowych w porównaniu z cenami z końca 2006 roku.
  - Wzrostu zapasów o 880,9 mln zł.
- W związku z realizowanymi inwestycjami związanymi z Programem 10+ nastąpił znaczny wzrost nakładów uwzględniających zaliczki na środki trwałe w budowie (wzrost o 632,9 mln zł).
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz krótkoterminowe aktywa finansowe wzrosły o 6,9% do poziomu 1 043,8 mln zł.
- Zmiana stanu kapitałów własnych o 737,6 mln zł była głównie spowodowana wzrostem zysków zatrzymanych o 724,8 mln zł.
- Stan zobowiązań długoterminowych zwiększył się o 69,0% mln zł, do poziomu 1 216,2 mln zł, głównie na skutek wzrostu o 512,2 mln zł poziomu kredytów i pożyczek długoterminowych.
- Stan zobowiązań krótkoterminowych na koniec grudnia 2007 roku osiągnął poziom 2 343,9 mln zł, co stanowiło wzrost o 701,9 mln zł tj. o 42,7%.

# Wyniki finansowe

## Wskaźniki finansowe za IV kw. 2006 i IV kw. 2007

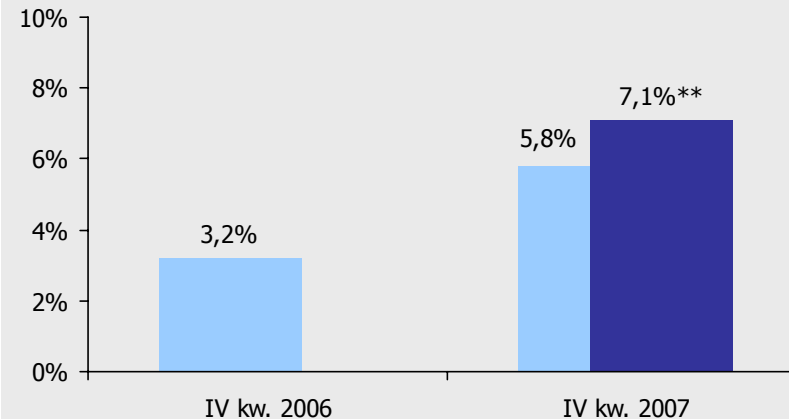


### Rentowność EBITDA



\* Z przypisaniem transakcji zabezpieczających kursy walutowe dotyczących 2007 roku oraz z wyłączeniem zdarzeń jednorazowych  
Źródło: Grupa LOTOS

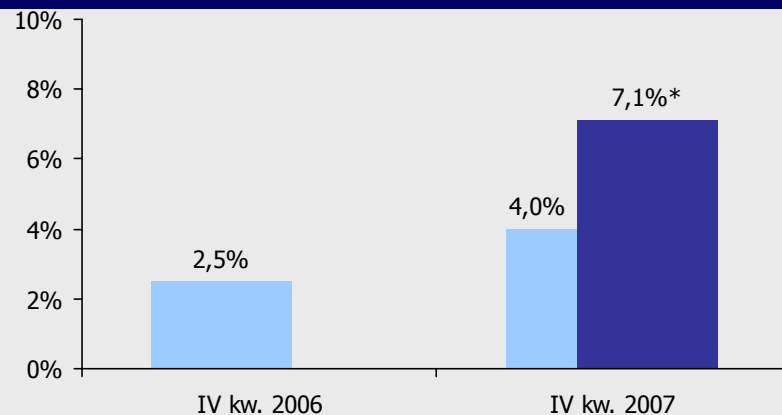
### Rentowność netto\*



\* Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej

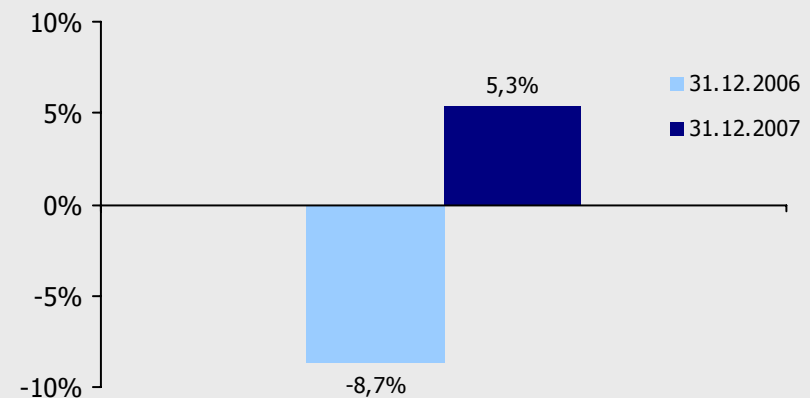
Źródło: Grupa LOTOS

### Rentowność EBIT



\* Z przypisaniem transakcji zabezpieczających kursy walutowe dotyczących 2007 roku oraz z wyłączeniem zdarzeń jednorazowych  
Źródło: Grupa LOTOS

### Dźwignia finansowa



Dźwignia finansowa = dług netto/kapitał własny

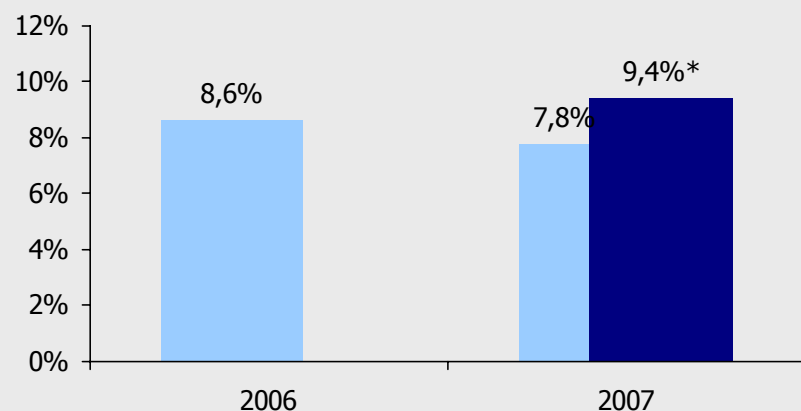
Źródło: Grupa LOTOS

# Wyniki finansowe

## Wskaźniki finansowe za I – IV kw. 2006 i I - IV kw. 2007

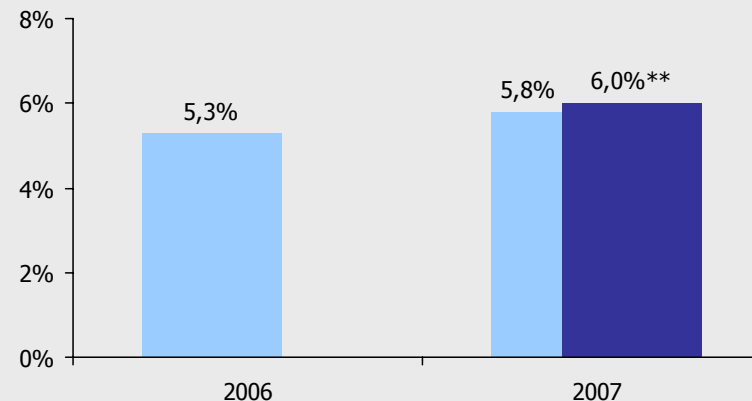


### Rentowność EBITDA



\* Z przypisaniem transakcji zabezpieczających kursy walutowe dotyczących 2007 roku oraz z wyłączeniem zdarzeń jednorazowych

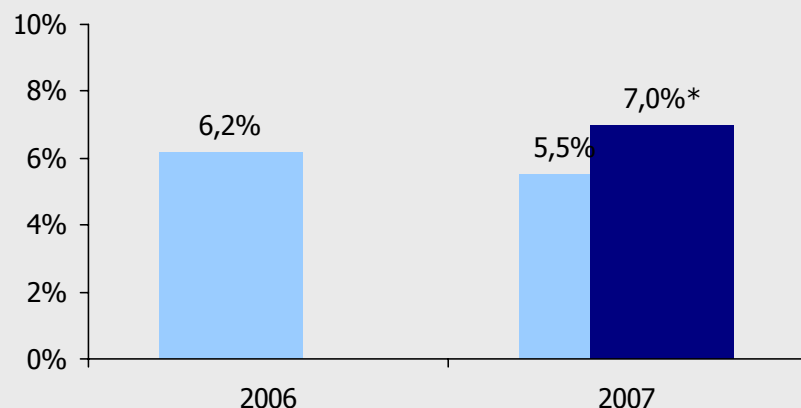
### Rentowność netto\*



\* Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej

Źródło: Grupa LOTOS

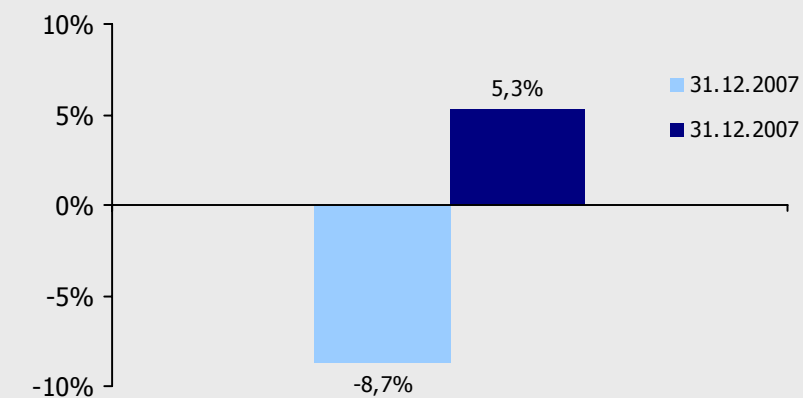
### Rentowność EBIT



\* Z przypisaniem transakcji zabezpieczających kursy walutowe dotyczących 2007 roku oraz z wyłączeniem zdarzeń jednorazowych

Źródło: Grupa LOTOS

### Dźwignia finansowa



Dźwignia finansowa = dług netto/kapitał własny

Źródło: Grupa LOTOS

# Wyniki finansowe

## Wynik operacyjny w podziale na obszary w IV kw. 2007 roku



Obszary (w mln zł)	Wydobywczy		Produkcji i handlu		Sieci stacji paliw		Pozostałej działalności	
	I-IV kw. 07	IV kw. 07	I-IV kw. 07	IV kw. 07	I-IV kw. 07	IV kw. 07	I-IV kw.07	IV kw. 07
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>310</b>	<b>87</b>	<b>12 950</b>	<b>3 950</b>	<b>1 259</b>	<b>361</b>	<b>467</b>	<b>135</b>
Sprzedaż między obszarami	287	86	1 130	336	2	1	434	122
Sprzedaż zewnętrzna	23	1	11 820	3 614	1 257	360	33	13
Koszty operacyjne	-196	-56	-12 328	-3 788	-1 309	-388	-447	-136
w tym korekty o zdarzenia jednorazowe	-	-	-13	-39	-18	-18	-	-
Korekty konsolidacyjne	20	-4	0	0	0	1	-7	-3
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>134</b>	<b>27</b>	<b>622</b>	<b>162</b>	<b>-50</b>	<b>-26</b>	<b>13</b>	<b>-4</b>
Amortyzacja	54	18	219	57	29	6	9	3
<b>EBITDA</b>	<b>188</b>	<b>45</b>	<b>841</b>	<b>219</b>	<b>-21</b>	<b>-20</b>	<b>22</b>	<b>-1</b>

### 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 przychody i wynik operacyjny poszczególnych obszarów działalności operacyjnej w IV kw. 2007 roku:
  - Obszar wydobywczy – wydobywanie ze złóż B3 i B8, wysokie ceny ropy naftowej.
  - Obszar produkcji i handlu – korzystne warunki rynkowe dla sprzedaży benzyn: wzrost marży rafineryjnej, wzrost dyferencjału Brént/Ural, aprecjacja kursu PLN w stosunku do USD.
  - Obszar sieci stacji paliw – proces restrukturyzacji i optymalizacji struktury sieci stacji.



# Wyniki finansowe

## Wynik operacyjny według LIFO



<b>Analiza zysku operacyjnego</b>						
(mln zł)	IV kw. 2007	IV kw. 2006	Zmiana	I-IV kw. 2007	I-IV kw. 2006	Zmiana
<b>Zysk operacyjny</b>	158,6	78,2	102,8%	719,0	798,3	-10,0%
<b>Efekt LIFO</b>	-158,1	169,2	-193,5%	-393,3	133,0	-395,8%
<b>Zysk operacyjny wg LIFO</b>	0,5	247,4	-99,8%	325,7	931,3	-65,0%
<b>Zysk operacyjny wg LIFO*</b>	124,9	255,4	-51,1%	527,0	939,4	-43,9%

\* Z przypisaniem transakcji zabezpieczających kursy walutowe dotyczących 2007 roku oraz z wyłączeniem zdarzeń jednorazowych

### Komentarz do wyników wg LIFO

- Wynik operacyjny obliczony według metody LIFO wyniósł w IV kwartale 2007 roku 0,46 mln zł, w porównaniu do 247,43 mln zł w analogicznym okresie 2006 roku.
- W IV kwartale 2007 roku wpływ wyceny zapasów spowodował wzrost wyniku finansowego o 158,1 mln zł. Jednakże po uwzględnieniu korekty o wynik transakcji zabezpieczających kursy walutowe dotyczących 2007 i z wyłączeniem przeprowadzonych w IV kw. zdarzeń jednorazowych, wzrost ten wyniósł 33,7 mln zł.

### Komentarz dotyczący 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 osiągnięte 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.

# Agenda

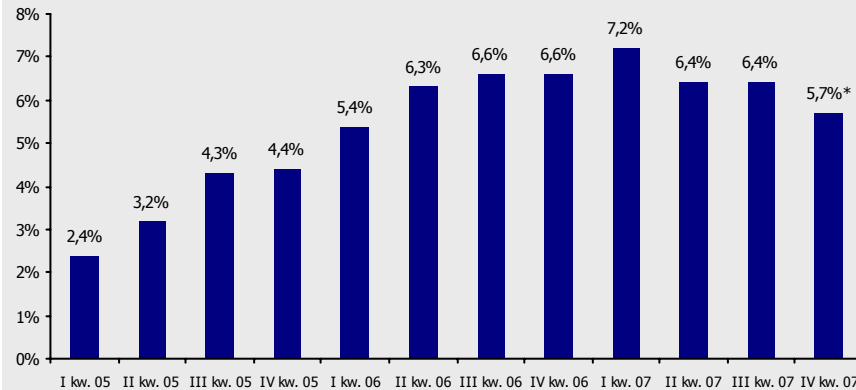
Wyniki finansowe w IV kw. 2007 roku

---



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

### Wzrost realnego PKB (%)



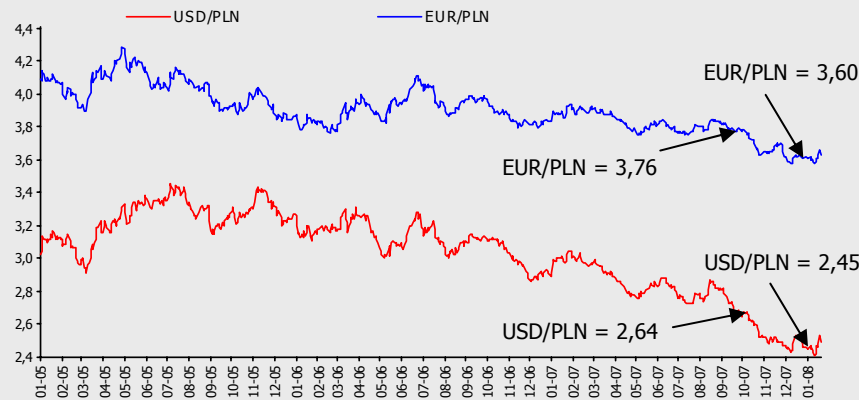
\* Źródło: IBnGR, dane szacunkowe

Źródło: GUS

### Komentarz

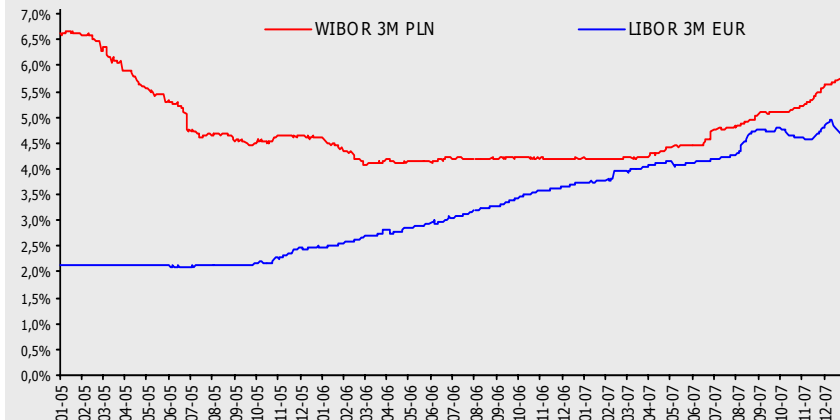
- Według wstępnych szacunków w IV kw. 2007 roku PKB wzrósł realnie o 5,7%, wobec 6,6% w analogicznym okresie 2006 roku. Według wstępnego szacunku GUS wzrost PKB w ujęciu rocznym w 2007 roku wyniósł 6,5%.
- W IV kw. 2007 roku kurs USD/PLN wahał się w przedziale od 2,42 do 2,67 i na koniec grudnia 2007 roku wyniósł 2,45. W tym samym okresie kurs EUR/USD wahał się w przedziale od 1,41 do 1,49, a na koniec grudnia 2007 roku wyniósł 1,46.
- Wzrost stopy WIBOR 3M z 5,10% na koniec września 2007 roku do 5,70% na koniec IV kwartału 2007 roku.

### Kursy wymiany walut



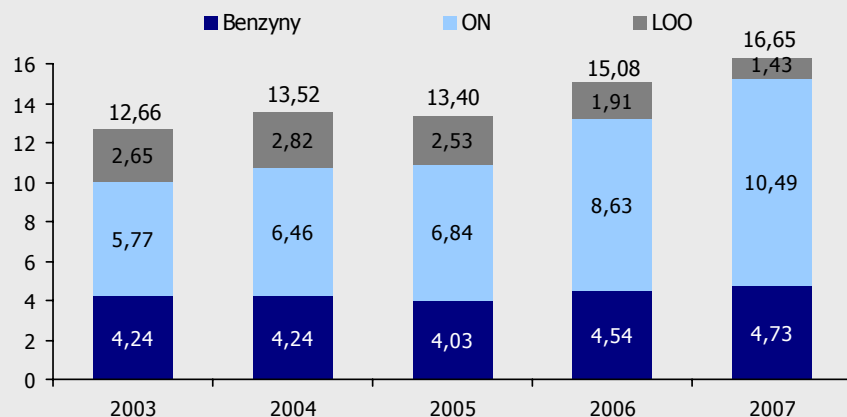
Źródło: NBP

### Stopy procentowe



Źródło: NBP

### Krajowa konsumpcja paliw (mln ton)

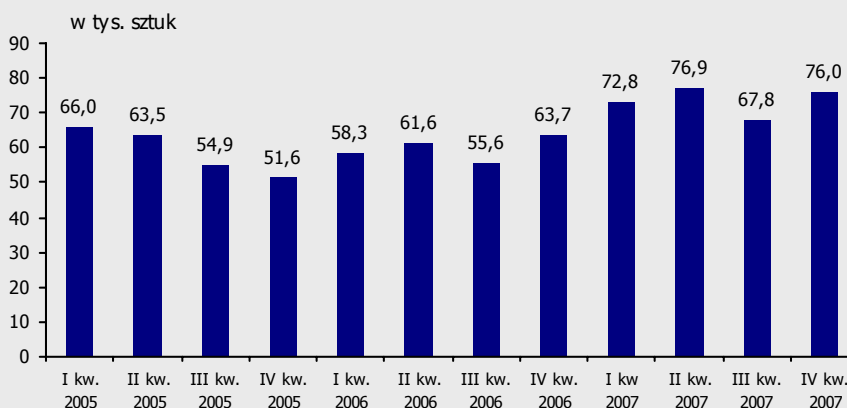


Źródło: lata 2003–2005: Nafta Polska, lata 2006–2007: POPIHN

### Komentarz

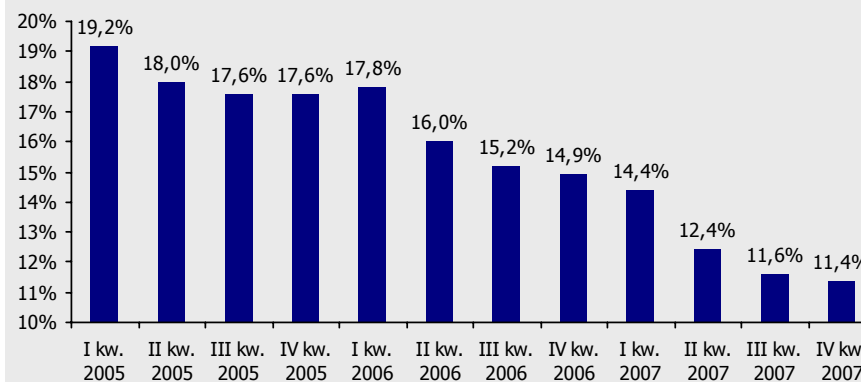
- W 2007 roku konsumpcja paliw w Polsce wzrosła o 10,4% w porównaniu z rokiem 2006. Najwyższy wzrost o 21,6% odnotowano w segmencie oleju napędowego. Konsumpcja benzyn wzrosła o 4,2%, a lekkiego oleju opałowego spadła o 25,1%.
- W IV kw. 2007 roku sprzedano w Polsce 76,0 tys. nowych samochodów osobowych, o 19,2% więcej niż w analogicznym okresie roku 2006 oraz o 12,0% więcej w porównaniu do III kw. 2007 roku.
- Na koniec grudnia 2007 roku liczba zarejestrowanych bezrobotnych wyniosła 1 746,6 tys. osób, którzy stanowili 11,4% ludności aktywnej zawodowo.

### Sprzedaż nowych samochodów osobowych



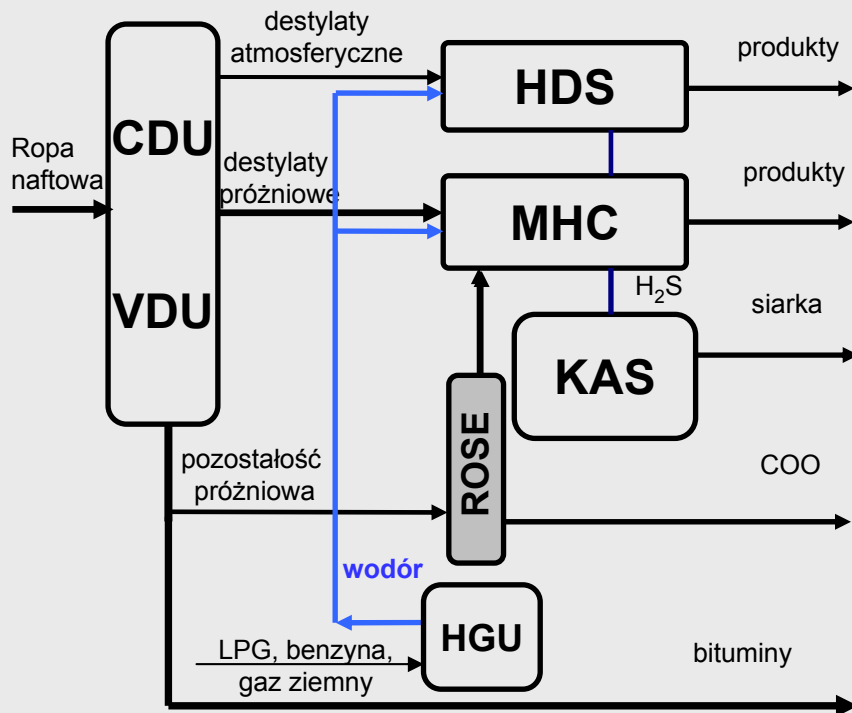
Źródło: Samar

### Bezrobocie

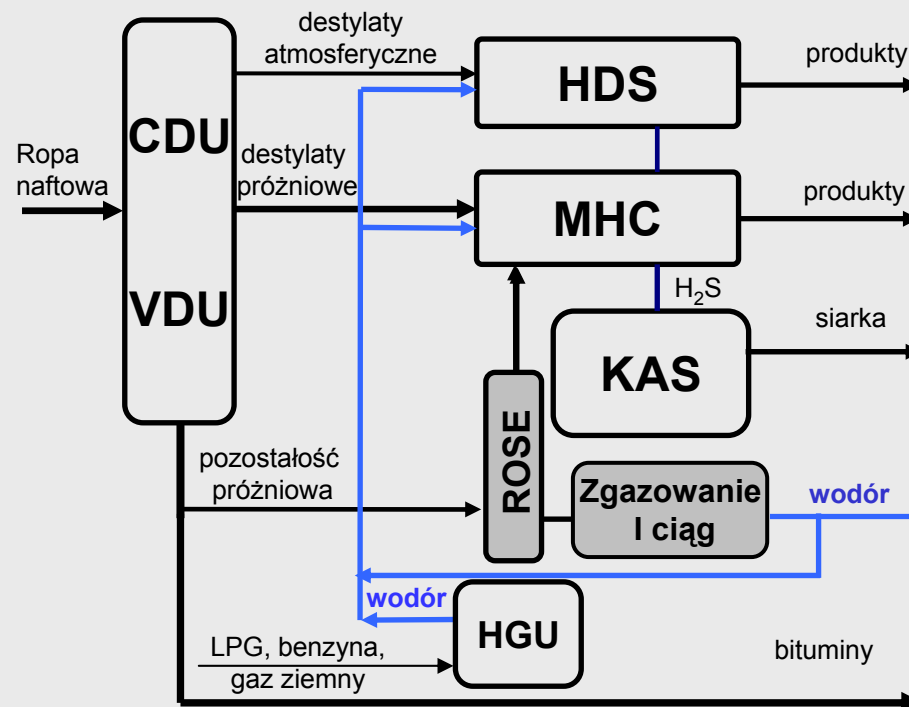


Źródło: GUS

**ETAP I**



**Po uruchomieniu zgazowania**



**Legenda**

CDU – Instalacja destylacji atmosferycznej  
 VDU – Instalacja destylacji próżniowej  
 MHC – Instalacja Hydrokrakingu  
 HDS – Instalacja hydroodsarczania olejów napędowych

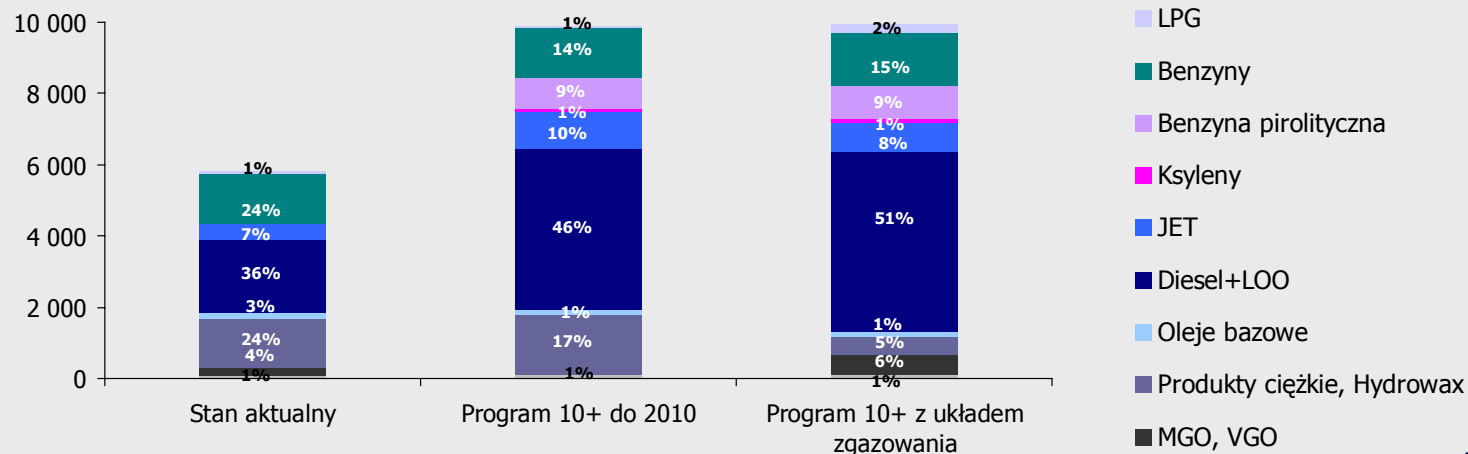
HGU – Wytwórnia wodoru  
 KAS – Kompleks aminowo-siarkowy  
 ROSE – Przerób (odasfaltowywanie) ciężkiej pozostałości

# Dane uzupełniające

## Program 10+ – efekty realizacji

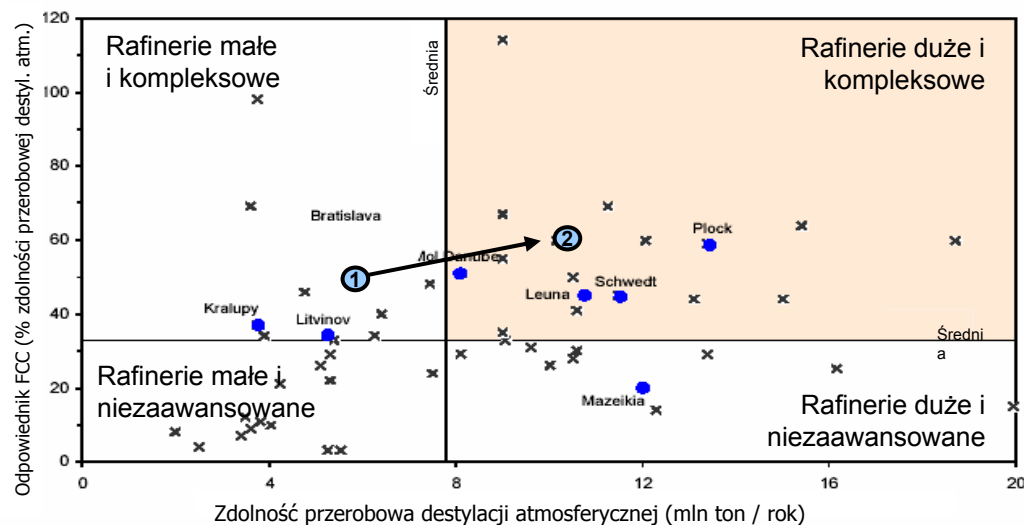


### Uzyski produktów (wolumen)



Źródło: Grupa LOTOS

### Pozycja konkurencyjna rafinerii w Gdańsku



**Wzrost mocy przerobowych do 10,5 mln ton. Głęboka konwersja – budowa nowych instalacji:**

- Odasfaltowywanie rozpuszczalnikowe (SDA)
- Instalacja Hydrokrakingu (MHC)
- Gazyfikacja (1 linia)

- ① Aktualna pozycja
- ② Po realizacji Programu 10+

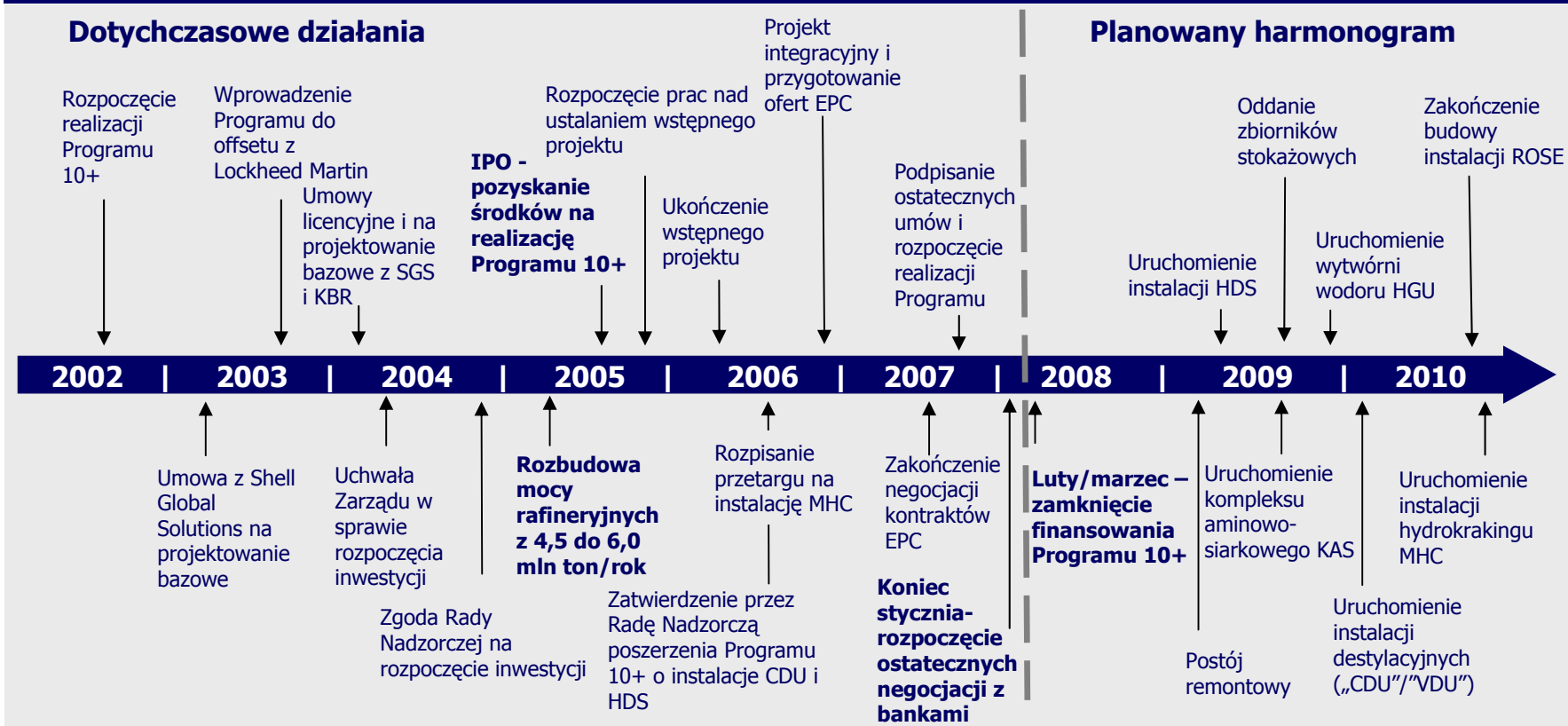
Źródło: Independent Refinery Project Review, Nextant Chem Systems, Grupa LOTOS

# Dane uzupełniające

## Uruchomienie Etapu I Programu 10 +



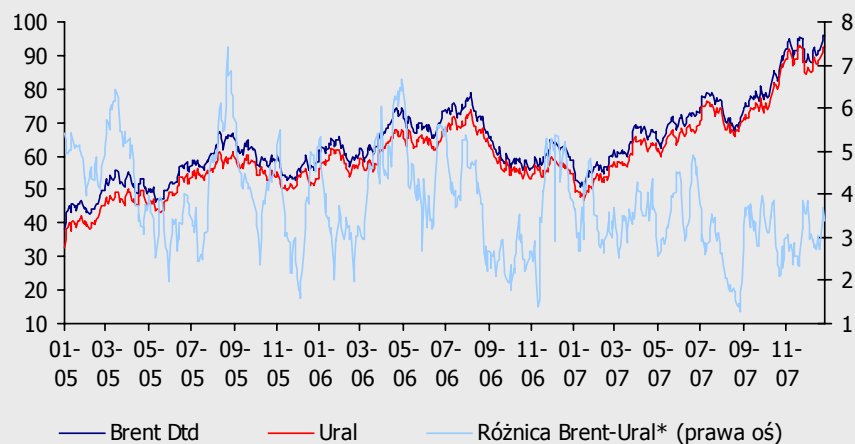
### Harmonogram realizacji Programu 10+



### Komentarz

- Realizacja Programu 10+ nie wpłynie na funkcjonowanie istniejących instalacji w rafinerii w Gdańsku.
- Przyłączenia nowych instalacji do obecnie istniejących zostanie zrealizowane podczas postoju remontowego rafinerii, wiosną 2009 roku.

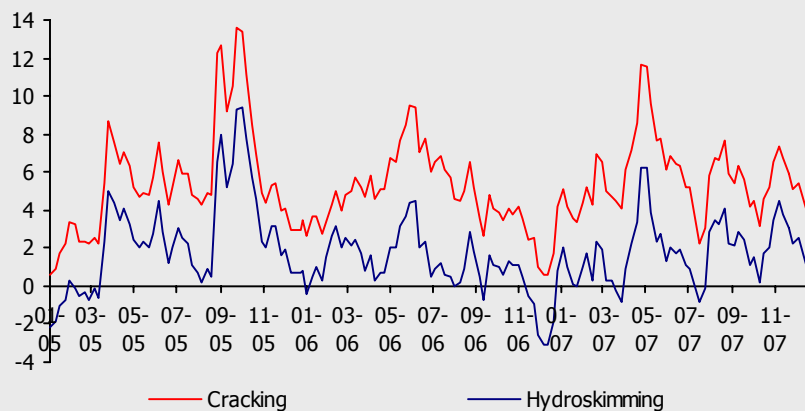
### Ceny ropy i dyferencjał Brent/Ural\* (USD/bbl)



Źródło: Grupa LOTOS

\* Z notowań

### Marża rafinerijna z notowań\* (USD/bbl)



\* Rotterdam Brent

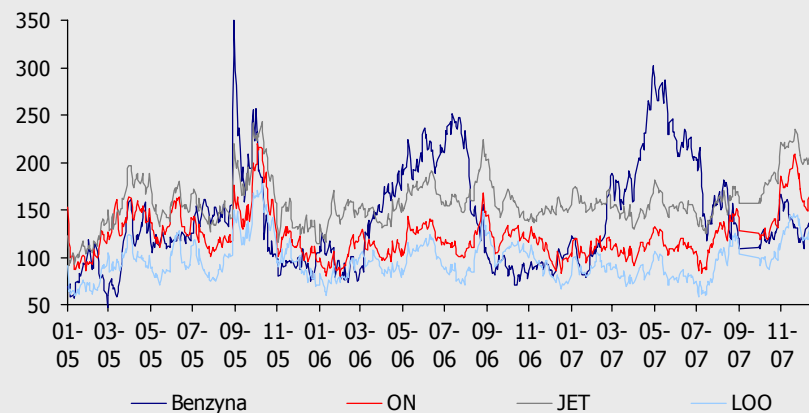
Źródło: PVM

### Kluczowe wartości\*

	IV kw. 06	IV kw. 07	2007
• Brent (USD/bbl)	59,60	88,45	72,39
• Ural (USD/bbl)	56,09	85,41	69,16
• Dyferencjał Brent/Ural** (USD/bbl)	3,51	3,04	3,23
• Marża rafinerijna** (USD/bbl)	2,96	5,20	5,80
<b>Marże z notowań</b>			
• Benzyna (USD/t)	89,26	130,63	162,71
• ON (0,005) (USD/t)	113,22	157,37	124,65
• LOO (USD/t)	94,59	117,28	94,93
• Paliwo lotnicze (USD/t)	150,23	198,14	164,53
• Ciężki olej opałowy (USD/t)	-196,53	-229,62	-208,26

\* Wartości średnie w podanym okresie \*\* Z notowań

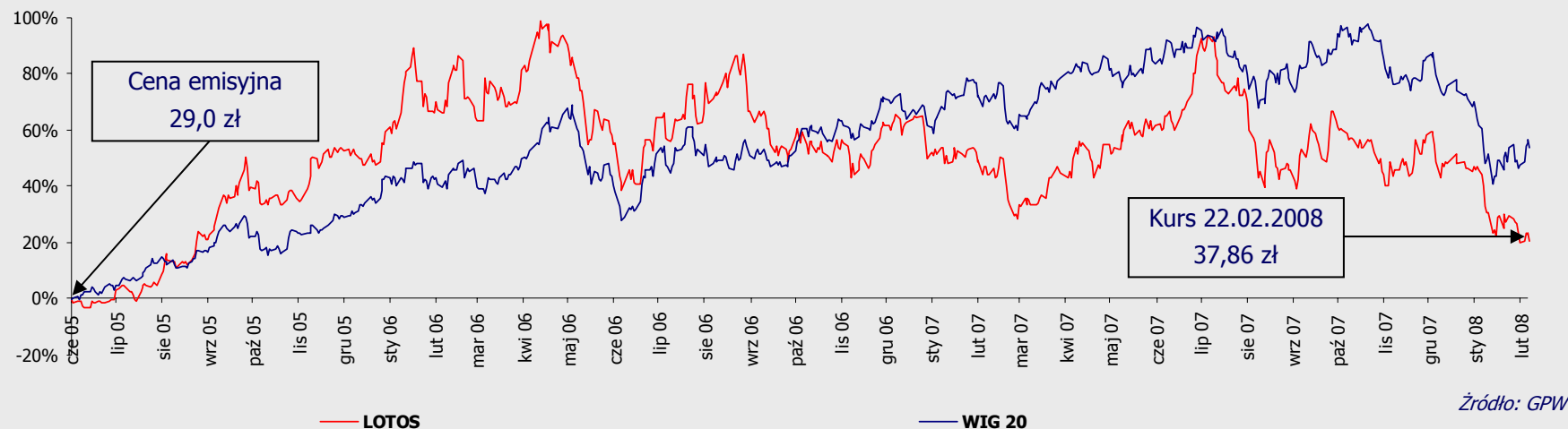
### Marża z notowań (USD/tonę) bez COO



Źródło: Grupa LOTOS



### Przebieg notowań



### Grupa LOTOS na GPW \*

• Data debiutu	9 czerwca 2005
• Cena emisyjna akcji	29 zł
• Średni dzienny wolumen	262,0 tys. akcji
• Średnia dzienna wartość obrotów	11,6 mln zł
• Wartość obrotów do kapitalizacji	0,27%
• Kapitalizacja przy cenie emisyjnej	3 297,3 mln zł
• Kapitalizacja bieżąca	4 304,7 mln zł
• Wzrost wartości od IPO	30,6%

\* Na dzień 22 lutego 2008 r.

### Grupa LOTOS w indeksie WIG20

- **Grupa LOTOS weszła w skład indeksu WIG20 16 września 2005**
- **Pozycja w indeksie WIG20\*: 16**
- **Udział w indeksie WIG20\*: 1,7%**

- Niniejsza prezentacja na temat skonsolidowanych wyników finansowych Grupy LOTOS S.A. po IV kwartale 2007 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 IV kwartale 2007 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.