



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

III kwartał 2007 roku (MSSF)

Paweł Olechnowicz – Prezes Zarządu

13 listopada 2007 roku

Agenda

Wyniki finansowe w III kw. 2007 roku



- **Podsumowanie**

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

Podsumowanie

Otoczenie rynkowe w III kw. 2007 roku

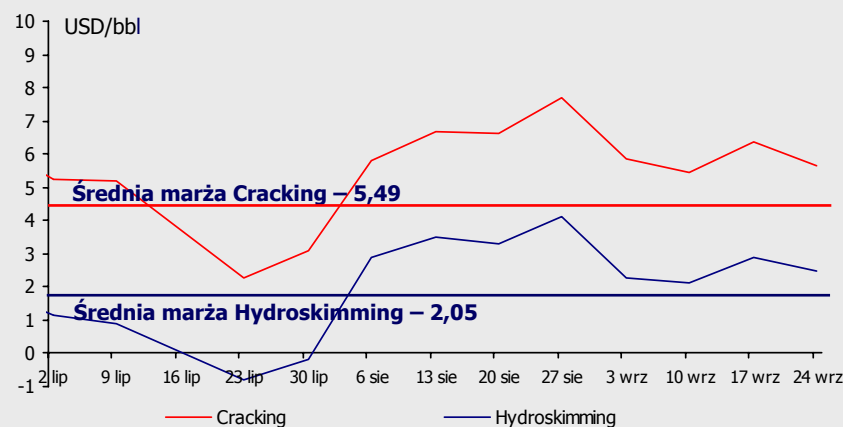


Ceny ropy, dyferencjał Brent/Ural*

- Pod względem warunków rynkowych dla działalności rafinerijnej III kw. 2007 roku był okresem gorszym w porównaniu zarówno do II kw. 2007 roku, jak i III kw. 2006 roku.
- Średnia cena ropy Brent wyniosła 74,74 USD – wzrost o 8,7% w stosunku do II kw. 2007 roku i wzrost o 7,4% wobec III kw. 2006 roku.
- Średnia wartość dyferencjału Brent/Ural* wyniosła 2,76 USD/bbl – spadek o 25,8% wobec II kw. 2007 roku i spadek o 25,4% w stosunku do III kw. 2006 roku.
- Średnia marża rafinerijna* wyniosła 5,49 USD/bbl – spadek o 28,4% wobec II kw. 2007 roku i wzrost o 5,0% wobec III kw. 2006 roku.
- Kurs USD/PLN obniżył się o 2,5% w porównaniu z II kw. 2007 i o 11,3% versus III kw. 2006.

* Z notowań

Marża rafinerijna z notowań* w III kw. 2007



* Rotterdam Brent, średnie tygodniowe

Źródło: PVM

Dane II kw.07 i III kw.07*

| | II kw. 07 | III kw. 07 | Zmiana |
|------------------------------------|-----------|------------|--------|
| Brent (USD/bbl) | 68,75 | 74,74 | 8,7% |
| Ural (USD/bbl) | 65,03 | 71,98 | 10,7% |
| Dyferencjał Brent/Ural** (USD/bbl) | 3,72 | 2,76 | -25,8% |
| Marża rafinerijna** (USD/bbl) | 7,67 | 5,49 | -28,4% |
| Kurs USD/PLN | 2,82 | 2,75 | -2,5% |

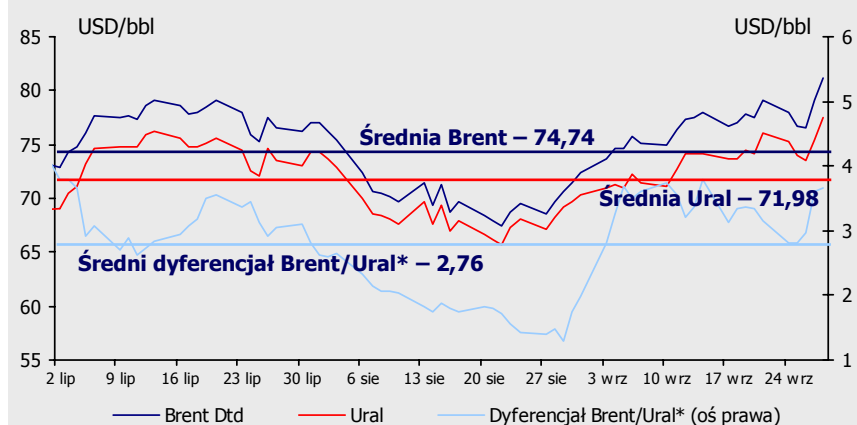
* Wartości średnie w podanym okresie ** Z notowań

Dane III kw.06 i III kw.07*

| | III kw. 06 | III kw. 07 | Zmiana |
|------------------------------------|------------|------------|--------|
| Brent (USD/bbl) | 69,60 | 74,74 | 7,4% |
| Ural (USD/bbl) | 65,90 | 71,98 | 9,2% |
| Dyferencjał Brent/Ural** (USD/bbl) | 3,70 | 2,76 | -25,4% |
| Marża rafinerijna** (USD/bbl) | 5,23 | 5,49 | 5,0% |
| Kurs USD/PLN | 3,10 | 2,75 | -11,3% |

* Wartości średnie w podanym okresie ** Z notowań

Ceny ropy, dyferencjał Brent/Ural* w III kw. 2007



** Z notowań

Źródło: PVM

Podsumowanie Dane operacyjne



Dane operacyjne w III kw. 2006 roku i III kw. 2007 roku

| | III kw. 2006 | III kw. 2007 | Δ % |
|---|--------------|---------------------|---------------------|
| Roczne zdolności przerobowe | 6,0 mln t | 6,0 mln t | |
| Przerób (tys. ton)¹ | 1 577,7 | 1 554,9 | -1,4% |
| Średnie wykorzystanie mocy przerobowych | 104,3% | 102,8% | - 1,4% |
| Sprzedaż produktów i towarów ogółem (tys. ton) | 1 830,0 | 1 892,0 | 3,4% |
| Zatrudnienie na koniec okresu (osób)² | 5 545 | 5 159 | - 7,0% ³ |

1) Przerób rafinerii w Gdańsku

2) W tym 1 068 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..

Podsumowanie

Dane finansowe w III kw. 2007 roku



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

| | III kw. 2006 | III kw. 2007 | Zmiana |
|-----------------------|--------------|----------------|--------|
| Przychody | 3 701,8 | 3 535,4 | -4,5% |
| EBITDA | 478,8 | 483,8 | 1,0% |
| EBIT | 254,5 | 256,5 | 0,8% |
| Zysk netto* | 199,6 | 236,8 | 18,6% |
| EBIT wg LIFO** | 318,5 | 148,9 | -53,2% |

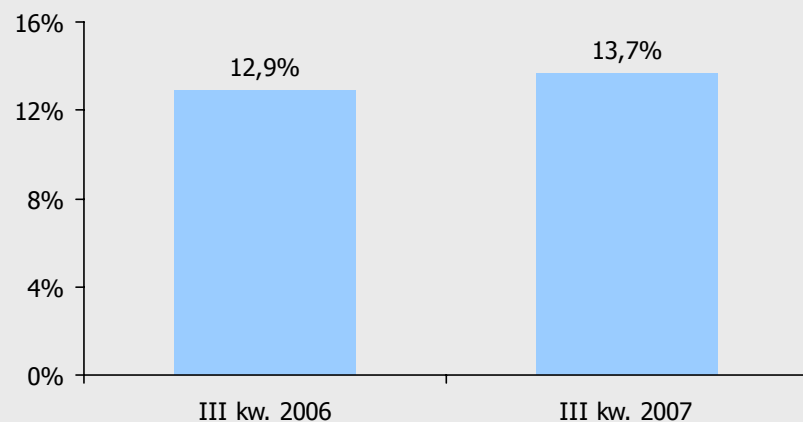
*Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej

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

Komentarz

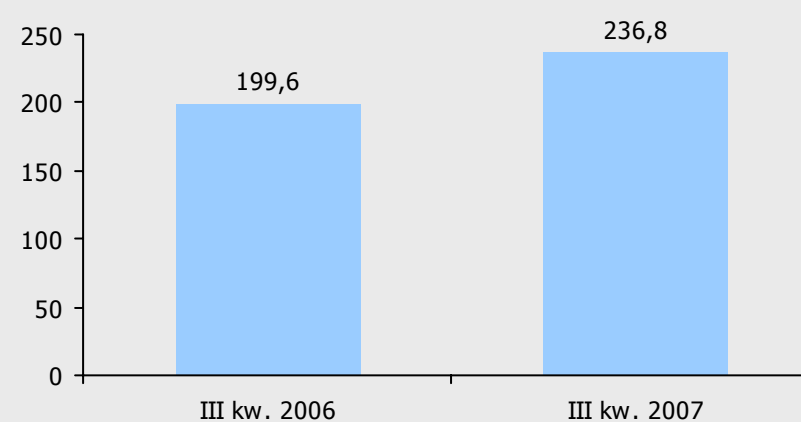
- Na wyniki finansowe Grupy LOTOS w III kwartale 2007 roku wpływ miały w szczególności:
 - Wzrost cen ropy i produktów naftowych w stosunku do końca 2006 roku.
 - Obniżenie średniej ceny sprzedaży netto produktów w porównaniu do III kw. 2006 roku.
 - Koszty tworzenia rezerw obowiązkowych paliw.
 - Wzrost kursu PLN w stosunku do USD.

Rentowność EBITDA (%)



Źródło: Grupa LOTOS

Zysk netto (w mln zł)*



*Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej Źródło: Grupa LOTOS

Podsumowanie Prognozy finansowe Grupy LOTOS



Prognozy skonsolidowanych wyników finansowych na 2007 rok

| (w mln zł.) | Prognoza I 26.09.2007 | Prognoza II 12.11.2007 | Δ % |
|-------------------------------|--------------------------|-----------------------------------|-------|
| Przychody ze sprzedaży | 12 830 | 12 935 | 0,8% |
| Zysk operacyjny EBIT | 659 | 795 | 20,6% |
| Zysk brutto | 834 | 927 | 11,2% |
| Zysk netto* | 634 | 713 | 12,5% |

* Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej

Założenia do prognoz

| | Prognoza I | Prognoza II | Δ % |
|---|------------|--------------------|-------|
| Wydobycie ropy naftowej (tys. t) | 202,2 | 192,3 | -4,9% |
| Przerób ropy naftowej (tys. t) | 6 079 | 6 194 | 1,9% |
| Średnioroczny kurs USD/PLN | 2,82 | 2,78 | -1,4% |
| Średnioroczna cena ropy Brent (USD/bbl) | 68,66 | 72,13 | 5,1% |
| Średnioroczny dyferencjał Ural/Brent z notowań (USD/bbl) | 3,04 | 3,24 | 6,6% |
| Średnioroczna cena Premium Unleaded CIF NWE High 95 (USD/t) | 686,18 | 708,03 | 3,2% |
| Średnioroczna cena ON 10 ppm NWE CIF High (USD/t) | 639,76 | 671,50 | 5,0% |

Agenda

Wyniki finansowe w III kw. 2007 roku



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

Działalność wydobywcza

- W III kwartale 2007 roku prowadzone było wydobywanie gazu i ropy naftowej ze złoża B3.
- Całkowite wydobywanie wyniosło 48,1 tys. ton ropy naftowej oraz 4,7 mln m³ gazu.
- Całość wydobytej w III 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 III kw. 2007 roku wyniosła 57,6 tys. ton.
- Rafineria w Gdańsku przerobiła 77,6 tys. ton ropy naftowej pochodzącej z Petrobaltic.



Realizacja zawartych kontraktów wykonawczych i działania związane z organizacją finansowania

- W III 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) o mocach 4,5 mln ton.**
 - Podpisano kontrakt z firmą Lurgi, który następnie został rozszerzony o dostawy urządzeń – ryczałt. Wartość kontraktu wzrosła do 101,5 mln EUR.
 - **Pozostałe instalacje:**
 - Kontynuowano prace związane z projektowaniem technicznym oraz zamawianiem głównych urządzeń. Prace realizowane były zgodnie z budżetem i harmonogramem inwestycji.
 - **Przygotowanie do organizacji finansowania dłużnego:**
 - Analiza techniczna Programu na potrzeby instytucji finansujących przeprowadzona została przez Stone & Webster – ocena pozytywna.
 - Analiza rynkowa Programu przeprowadzona przez Wood McKenzie potwierdziła możliwość uplasowania na rynku europejskim dodatkowych ilości produktów wytwarzanych przez Grupę LOTOS bez konieczności zawierania długoterminowych kontraktów.
 - Zakończono proces wyboru i zatrudniania doradców w celu przeprowadzenia prawnego i ubezpieczeniowego due diligence Spółki. Kancelaria prawna Linklaters została wybrana na doradcę prawnego dla instytucji finansowych, natomiast firma Miller – na doradcę ubezpieczeniowego.
 - **Inne działania:**
 - Grupa LOTOS wdraża program rekrutacji pracowników, którzy zostaną w przyszłości operatorami instalacji.

Istotne wydarzenia

Obszar rafineryjny – kontrakty na realizację Programu 10+



Kontraktacja budowy instalacji Programu 10+

| Instalacja | Wykonawca | Rodzaj kontraktu | Licencja/Technologia | Data podpisania |
|-------------|---|------------------|------------------------|-----------------|
| HDS | ABB | LSTK | Chevron Lummus Global | 18.10.2006 |
| MHC | Technip | LSTK | Shell Global Solutions | 21.06.2007 |
| KAS | Technip | LSTK | Technip KTI | 21.06.2007 |
| HGU | Lurgi | LSTK | Lurgi AG | 28.06.2007 |
| CDU/VDU | Lurgi | EPCM | UHDE GmbH | 19.07.2007 |
| ROSE | Kellog | EPCM/LSTK | Kellog Brown & Root | Początek 2008 |
| U&O* | Fluor | C+F | | 19.06.2007 |
| Gazyfikacja | Sprecyzowanie układu technologicznego – koniec 2007 | | | |
| PMSS** | Technip | C+F | | 31.08.2007 |

* Utilities and off-sites – Instalacje pomocnicze i infrastruktura

** Project Management Support Service

LSTK – Lump Sum Turn Key – Kontrakt w formule „pod klucz”

Kontrakt typu EPCM – Engineering Procurement
and Construction Management

C+F – Cost and Fee – Koszty i prowizja

HDS – Instalacja hydroodsiarczania olejów napędowych

MHC – Instalacja Hydrokrakingu

KAS – Kompleks aminowo-siarkowy

HGU – Wytwórnia wodoru

CDU – Instalacja destylacji atmosferycznej

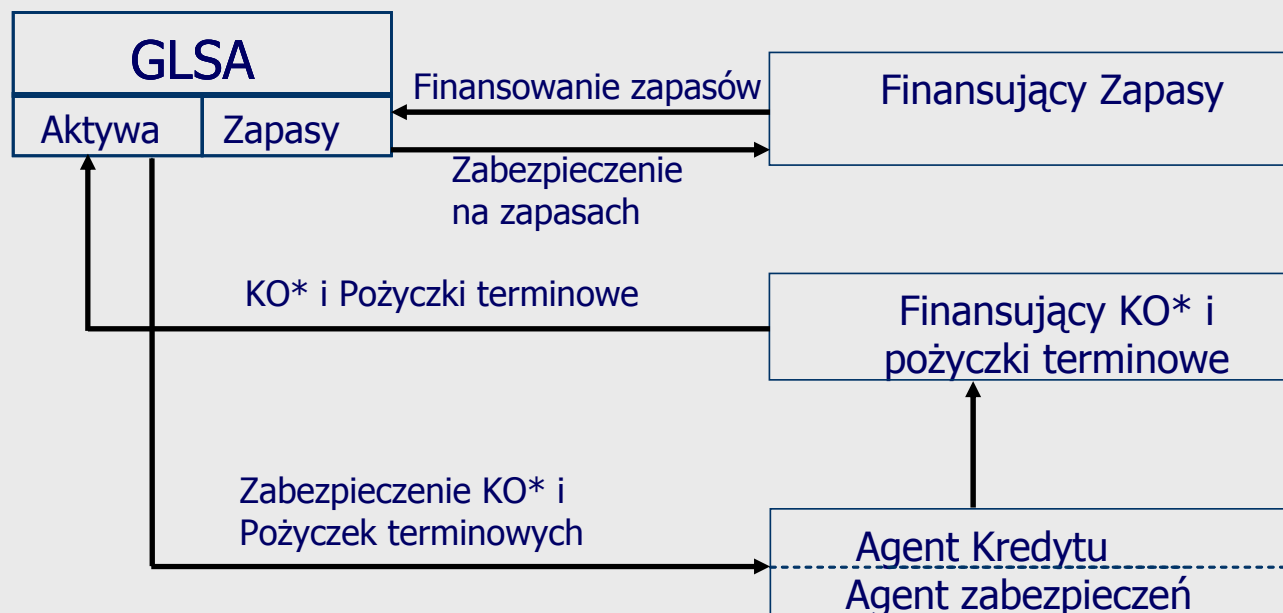
VDU – Instalacja destylacji próżniowej

ROSE – Przerób (odasfaltowywanie) ciężkiej pozostałości

Przewidywany sposób finansowania i zabezpieczenia

Finansowanie Programu związane jest z dwoma niezależnymi systemami zabezpieczeń:

- Zabezpieczeniem dla podmiotów udzielających pożyczek terminowych i pożyczek na finansowanie kapitału obrotowego będą aktywa rafinerii w Gdańsku.
- Zabezpieczeniem dla podmiotów udzielających pożyczek na finansowanie zapasów będą zapasy Spółki.



KO* - Kapitał Obrotowy

Istotne wydarzenia

Obszar rafineryjny - kluczowi doradcy Programu 10+



Doradcy Grupy LOTOS

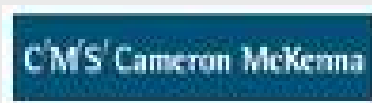
- Doradca finansowy

BNP Paribas



- Doradca prawny

CMS Cameron McKenna



- Doradca ubezpieczeniowy

Willis/STBU



- Doradca techniczny

Shell Global Solutions



- Doradca ds. rynkowych i hedgingu

PVM Oil Associates



Doradcy instytucji finansujących

- Doradca techniczny

Stone Webster



- Doradca ds. rynkowych

Wood McKenzie



- Doradca ubezpieczeniowy

Miller Consulting Services



- Doradca prawny

Linklaters



Istotne wydarzenia

Obszar detaliczny



Realizacja programu PROSTA w III kw. 2007 roku

- W III kw. 2007 roku działania Grupy LOTOS skupiły się na kontynuacji rozbudowy sieci stacji własnych.
 - Oddano do użytku własną stację paliw w Opolu.
 - Kontynuowano instalację modułów LPG na stacjach przejętych od Esso i Slovnaft.
- W III kw. 2007 roku Grupa LOTOS kontynuowała rozbudowę sieci stacji partnerskich (franszysowych).
 - Włączono 5 nowych stacji do programu Partnerstwa handlowego „Rodzina LOTOS”.
 - Na koniec kwartału Grupa LOTOS posiadała 64 stacje partnerskie i 86 podpisane umowy partnerskie.
- Na dzień 30 września 2007 roku Grupa LOTOS współpracowała ze 177 stacjami patronackimi.

Liczba stacji paliw w sieci LOTOS

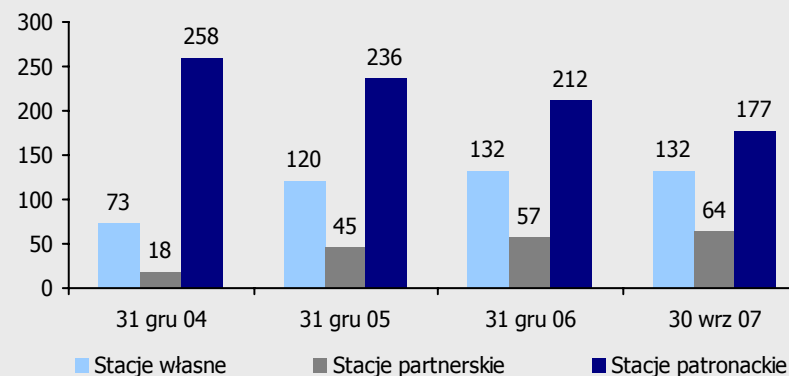
Dane na 30 września 2007 roku

| | |
|--------------------|------------|
| Stacje własne | 132 |
| Stacje patronackie | 177 |
| Stacje partnerskie | 64 (86*) |
| Razem | 373 |

* Liczba podpisanych umów partnerskich

Źródło: Grupa LOTOS

Zmiana struktury sieci detalicznej



Źródło: Grupa LOTOS

Restrukturyzacja i rozwój Rafinerii Południowych

- W III 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

- Kontynuowano budowę wytwórni produkującej estry metylowe w spółce zależnej LOTOS Biopaliwa Sp. z o.o. Zakończono budowę zasadniczej części instalacji i obecnie prowadzony jest montaż urządzeń technologicznych. Zakończenie realizacji inwestycji planowane jest na kwiecień 2008 r.

LOTOS Jasło

- Prowadzone były prace związane z włączeniem części terenów należących do rafinerii, które byłyby obszarem nowych inwestycji Spółki, do obszaru Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej. W zamierzeniu tereny te mają być obszarem nowych inwestycji spółek rynkowych Grupy LOTOS w Jaśle: LOTOS Asphalt Sp. z o.o. planuje wybudowanie fabryki produkującej papę, a LOTOS Parafiny Sp. z o.o.– fabryki świec.
- LOTOS Czechowice i LOTOS Jasło dokonały inwentaryzacji i wyceny zbędnych aktywów i przedstawiły ofertę ich zagospodarowania i sprzedaży zainteresowanym podmiotom.

Agenda

Wyniki finansowe w III kw. 2007 roku



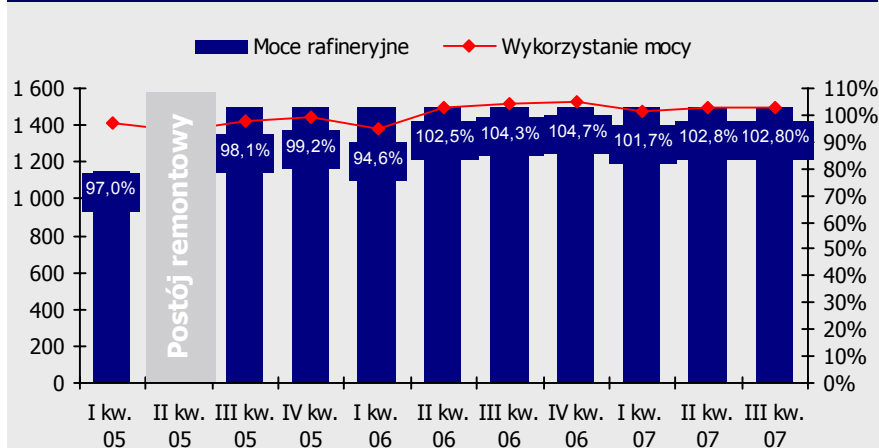
- Podsumowanie
- Istotne wydarzenia
- **Informacje operacyjne**
- Charakterystyka wyników finansowych
- Slajdy uzupełniające

Informacje operacyjne

Moce produkcyjne, przerób i sprzedaż



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



* Rafineria w Gdańsku

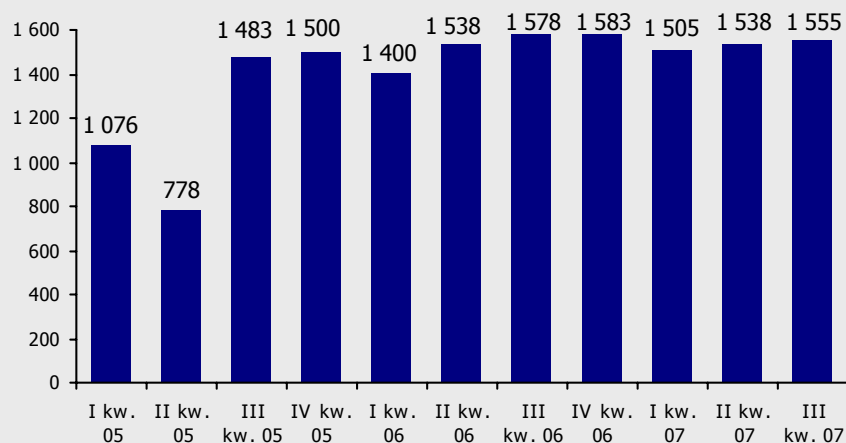
Źródło: Grupa LOTOS

Komentarz

- Z uwagi na wysoki popyt na produkty Grupy LOTOS poziom wykorzystania zdolności przerobowych w III kw. 2007 roku wyniósł 102,8%.*
- W III kw. 2007 roku przerób ropy w rafinerii w Gdańsku kształtował się na poziomie 1 554,9 tys. t - zbliżonym do poziomu z II kw. 2007 roku.
- Łączna sprzedaż produktów i towarów w III kw. 2007 roku wyniosła 1 892 tys. ton, co stanowiło wzrost o 13,5% w stosunku do II kw. 2007 roku.
- Przerób ropy URAL stanowił 89,2% udziału w strukturze przerobu, przerób ropy KUWAIT – 5,5%, 5,0% stanowiła ropa ROZEWIE wydobywana przez Petrobaltic, 0,2% - ropa FORTIES, a 0,1% - ropa TROLL.

* dotyczy rafinerii w Gdańsku

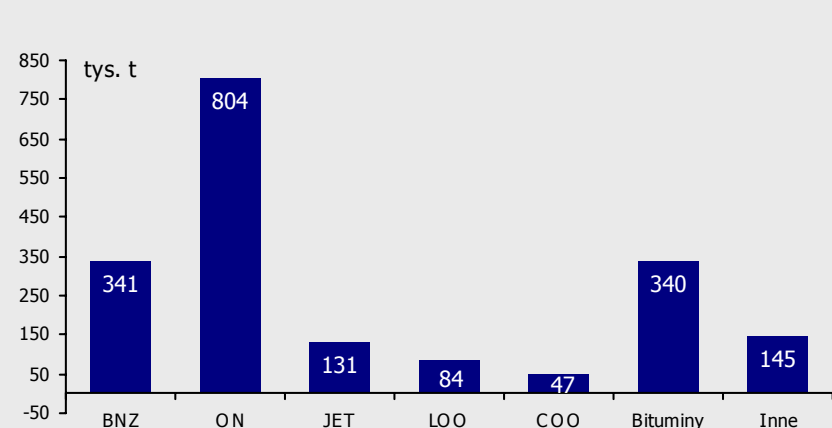
Przerób ropy (tys. t)*



* Rafineria w Gdańsku

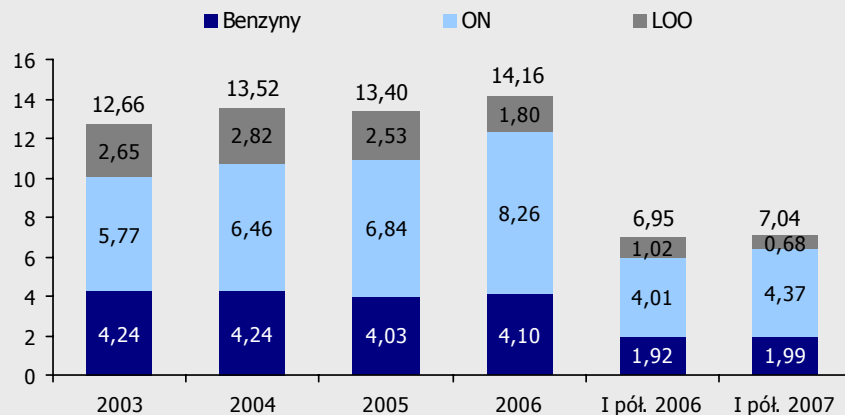
Źródło: Grupa LOTOS

Sprzedaż towarów i produktów (III kw. 2007 roku)



Źródło: Grupa LOTOS

Krajowa konsumpcja paliw (mln ton)

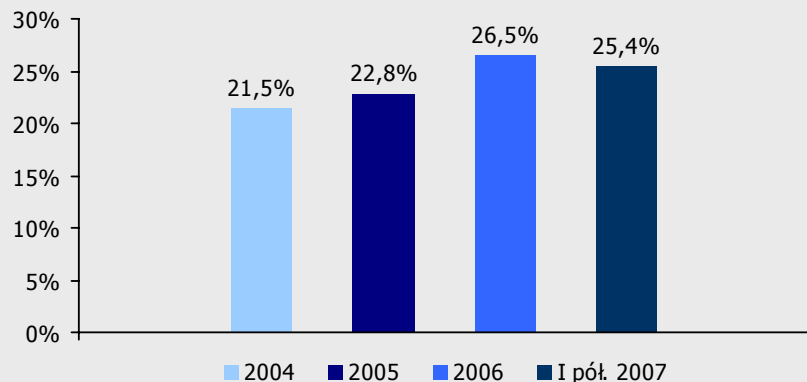


Źródło: Grupa LOTOS

Komentarz

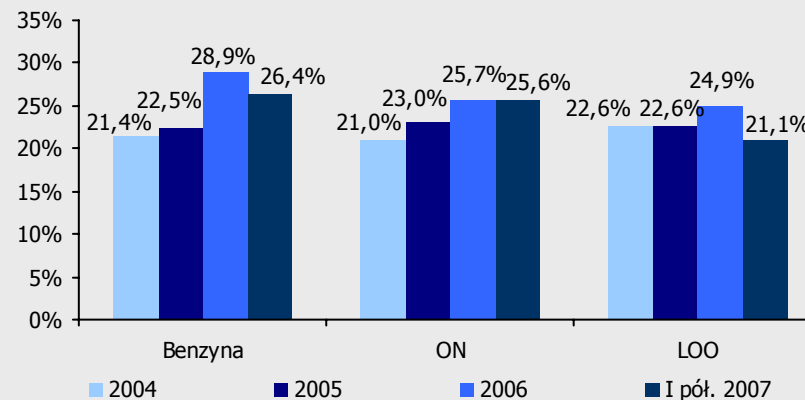
- W I półroczu 2007 roku konsumpcja paliw wzrosła o 1,3% w porównaniu z analogicznym okresem 2006 roku.
- Udział Grupy LOTOS w rynku paliw w I półroczu 2007 roku osiągnął poziom 25,4% wobec 26,5% w 2006 roku.
 - Udział Spółki w rynku benzyn wyniósł 26,4%.
 - Udział Spółki w rynku oleju napędowego osiągnął poziom 25,6%.
 - Udział Spółki w rynku LOO wyniósł 21,1%.

Udział w rynku paliw ogółem



Źródło: Grupa LOTOS

Udział w rynku (Benzyna, ON i LOO)



Źródło: Grupa LOTOS

Agenda

Wyniki finansowe w III kw. 2007 roku



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

Wyniki finansowe

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



| MSSF (w mln zł) | III kw. 06 | III kw. 07 | Δ % |
|---|------------|----------------|-------|
| Przychody netto | 3 701,8 | 3 535,4 | -4,5% |
| Koszt własny sprzedaży | 3 204,8 | 3 014,7 | -5,9% |
| Zysk na sprzedaży | 497,0 | 520,8 | 4,8% |
| Koszty sprzedaży | 185,1 | 178,3 | -3,7% |
| Koszty ogólnego zarządu | 61,5 | 78,1 | 27,0% |
| Pozost. koszty operacyjne | 9,0 | 13,5 | 50,0% |
| EBITDA | 478,8 | 483,8 | 1,0% |
| Zysk operacyjny | 254,5 | 256,5 | 0,8% |
| Zysk brutto | 274,2 | 302,6 | 10,4% |
| Podatek dochodowy | 57,4 | 55,2 | -3,9% |
| Zysk netto z działalności kontynuowanej | 216,8 | 247,4 | 14,1% |
| Zysk netto* | 199,6 | 236,8 | 18,6% |

** Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej*

Komentarz

- Przychody ze sprzedaży wyniosły 3 535,4 mln zł, co stanowiło spadek o 4,5% w stosunku do III kw. 2006 roku, głównie na skutek:
 - Znaczącego umocnienia kursu PLN w stosunku do USD.
 - Obniżenia średniej ceny sprzedaży netto w stosunku do III kw. 2006 roku.
- EBITDA osiągnęła poziom 483,8 mln zł, co stanowiło wzrost o 1,0% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.
- Koszty sprzedaży spadły o 3,7% w stosunku do III kw. 2006 roku.
- Koszty ogólnego zarządu wzrosły o 27,0% do 78,1 mln zł, na skutek zwiększenia skali działalności przedsiębiorstwa.
- Zysk operacyjny wyniósł 256,5 mln zł i był wyższy o 0,8% w stosunku do III kw. 2006 roku.
- Dodatnie saldo na działalności finansowej wyniosło 46,2 mln zł.
- Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej w III kw. 2007 roku wyniósł 236,8 mln zł.

Wyniki finansowe

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



| MSSF (w mln zł) | I-III 06 | I-III 07 | Δ% |
|---|----------|----------------|--------|
| Przychody netto | 9 656,6 | 9 156,9 | -5,2% |
| Koszt własny sprzedaży | 8 248,4 | 7 868,9 | -4,6% |
| Zysk na sprzedaży | 1 408,1 | 1 288,0 | -8,5% |
| Koszty sprzedaży | 475,6 | 513,4 | 8,0% |
| Koszty ogólnego zarządu | 206,9 | 227,5 | 9,9% |
| Pozost. koszty operacyjne | 27,6 | 40,5 | 46,5% |
| EBITDA | 944,5 | 787,6 | -16,6% |
| Zysk operacyjny | 720,1 | 560,3 | -22,2% |
| Zysk brutto | 788,8 | 687,1 | -12,9% |
| Podatek dochodowy | 157,8 | 134,7 | -14,6% |
| Zysk netto z działalności kontynuowanej | 631,0 | 552,4 | -12,5% |
| Zysk netto* | 580,5 | 532,3 | -8,3% |

* Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej

Komentarz

- Spadek przychodów ze sprzedaży do poziomu 9 156,9 mln zł to jest o 5,2% w stosunku do analogicznego okresu 2006 roku głównie z powodu:
 - Znaczącego umocnienia kursu PLN w stosunku do USD.
 - Obniżenia średniej ceny sprzedaży netto w stosunku do III kw. 2006 roku.
- EBITDA osiągnęła poziom 787,6 mln zł, co stanowiło spadek o 16,6% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.
- Koszty sprzedaży wzrosły o 8,0% w stosunku do okresu I-III kw. 2006 roku.
- Zysk operacyjny po III kw. 2007 roku wyniósł 560,3 mln zł i był niższy o 22,2% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.
- Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej w okresie I-III kw. 2007 roku wyniósł 532,3 mln zł i był niższy od osiągniętego w I-III kw. 2006 roku o 8,3%.

Wyniki finansowe

Bilans na dzień 31.12.06 oraz 30.09.07 (dane nieaudytowane)



| MSSF (w mln zł) | 31.12.06 | 30.09.07 | Δ % |
|------------------------------------|----------|----------------|--------|
| Aktywa | 7 763,5 | 9 152,5 | 17,9% |
| Aktywa trwałe | 3 781,8 | 4 188,8 | 10,8% |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 3 336,8 | 3 388,8 | 1,6% |
| Aktywa obrotowe | 3 973,9 | 4 960,0 | 24,8% |
| Zapasy | 1 707,4 | 2 368,7 | 38,7% |
| Należności | 1 276,5 | 1 560,4 | 22,2% |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe | 204,0 | 51,9 | -74,6% |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 772,4 | 947,9 | 22,7% |
| Pasywa | 7 763,5 | 9 152,5 | 17,9% |
| Kapitał własny | 5 401,9 | 5 900,8 | 9,2% |
| Zobowiązania długoterminowe | 719,6 | 701,3 | -2,5% |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 1 642,0 | 2 550,3 | 55,3% |
| w tym dług finansowy | 507,0 | 1 047,2 | 106,5% |

Komentarz

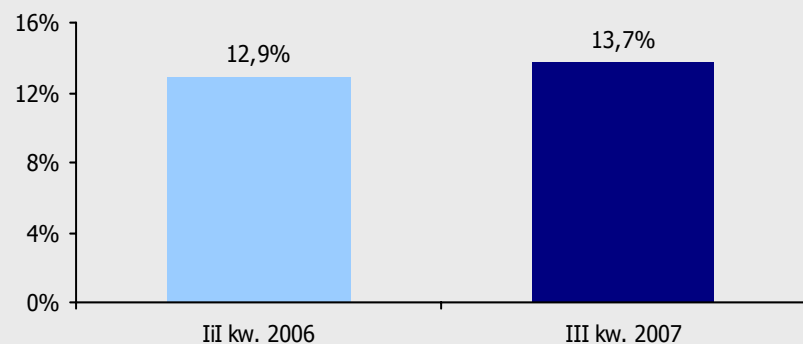
- Wzrost sumy bilansowej do poziomu 9 152,5 mln zł na dzień 30 września 2007 roku w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2006 roku wynikał głównie ze:
 - Wzrostu cen ropy i produktów naftowych w porównaniu z cenami z końca 2006 roku.
 - Wzrostu zapasów o 661,3 mln zł.
- W związku z realizowanymi inwestycjami związanymi z Programem 10+ nastąpił znaczny wzrost nakładów uwzględniających zaliczki na środki trwałe w budowie (wzrost o 395,7 mln zł).
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz krótkoterminowe aktywa finansowe wzrosły o 2,4% do poziomu 999,8 mln zł.
- Zmiana stanu kapitałów własnych o 498,9 mln zł była głównie spowodowana:
 - Wzrostem zysków zatrzymanych o 491,4 mln zł.
- Stan zobowiązań krótkoterminowych na koniec września 2007 roku osiągnął poziom 2 550,3 mln zł, co stanowiło wzrost o 908,3 mln zł tj. o 55,3%.
- Dług finansowy wzrósł o 106,5% do 1 047,2 mln zł.

Wyniki finansowe

Wskaźniki finansowe za III kw. 2006 i III kw. 2007

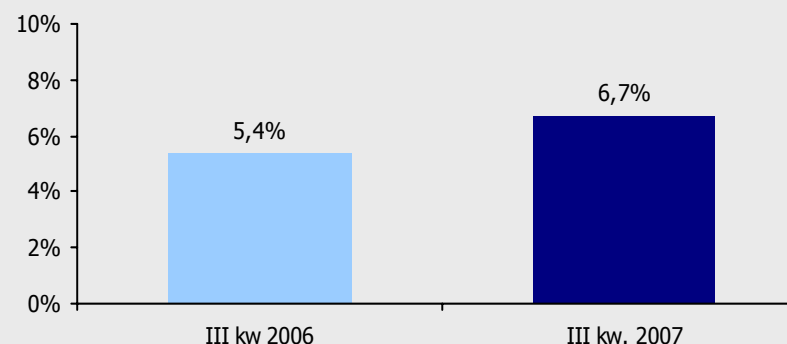


Rentowność EBITDA



Źródło: Grupa LOTOS

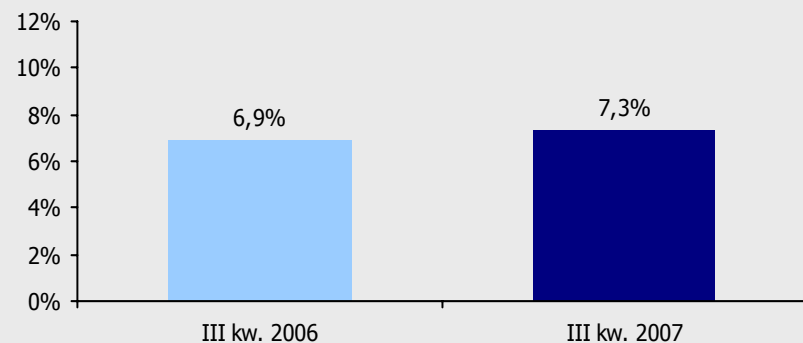
Rentowność netto*



* Zysk netto akcjonariuszy większościowych Grupy LOTOS

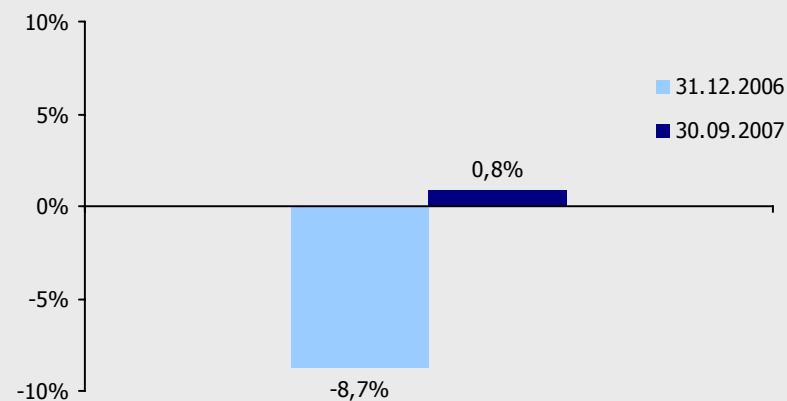
Źródło: Grupa LOTOS

Rentowność EBIT



Źródło: Grupa LOTOS

Dźwignia finansowa



Dźwignia finansowa = dług netto/kapitał własny

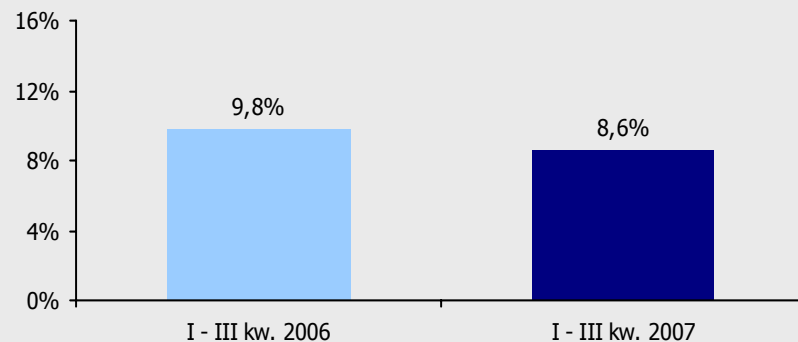
Źródło: Grupa LOTOS

Wyniki finansowe

Wskaźniki finansowe za I – III kw. 2006 i I - III kw. 2007

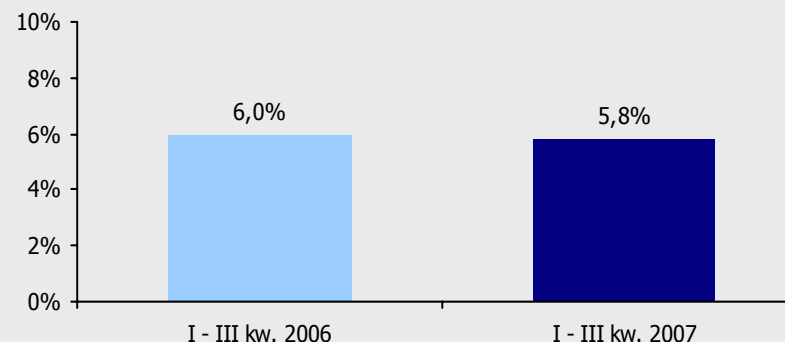


Rentowność EBITDA



Źródło: Grupa LOTOS

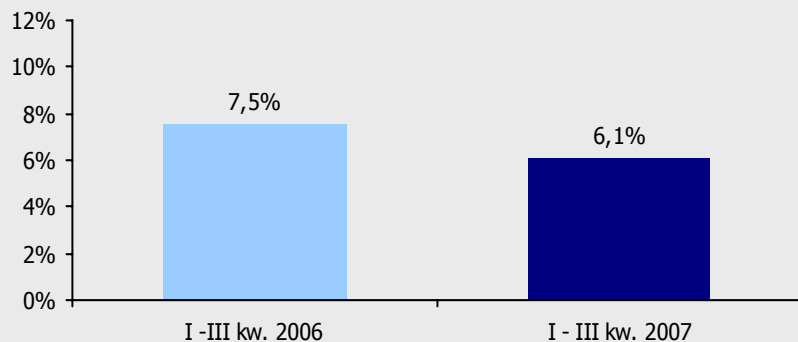
Rentowność netto*



* Zysk netto akcjonariuszy większościowych Grupy LOTOS

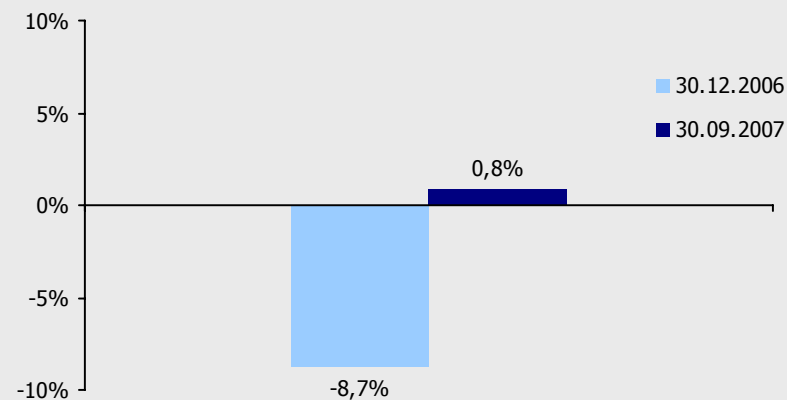
Źródło: Grupa LOTOS

Rentowność EBIT



Źródło: Grupa LOTOS

Dźwignia finansowa



Dźwignia finansowa = dług netto/kapitał własny

Źródło: Grupa LOTOS

Wyniki finansowe

Wynik operacyjny w podziale na obszary w III kw. 2007 roku



| Obszary (w mln zł) | Obszary | | | | | | | |
|-------------------------------|--------------|------------|--------------------|--------------|--------------------|------------|-------------------------|------------|
| | Wydobywczy | | Produkcji i handlu | | Sieci stacji paliw | | Pozostałej działalności | |
| | I-III kw. 07 | III kw. 07 | I-III kw. 07 | III kw. 07 | I-III kw. 07 | III kw. 07 | I-III kw.07 | III kw. 07 |
| Przychody ze sprzedaży | 223 | 90 | 9 012 | 3 461 | 898 | 361 | 332 | 122 |
| Sprzedaż między obszarami | 201 | 80 | 794 | 305 | 1 | 0 | 312 | 113 |
| Sprzedaż zewnętrzna | 22 | 10 | 8 218 | 3 156 | 897 | 361 | 20 | 9 |
| Koszty operacyjne | -140 | -59 | -8 552 | -3 246 | -921 | -368 | -311 | -115 |
| Korekty | 24 | 15 | 0 | -1 | -1 | -2 | -4 | -2 |
| Zysk operacyjny | 107 | 46 | 460 | 214 | -24 | -9 | 17 | 5 |
| Amortyzacja | 36 | 12 | 162 | 55 | 23 | 8 | 6 | 2 |
| EBITDA | 143 | 58 | 622 | 269 | -1 | -1 | 23 | 7 |

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 III kw. 2007 roku:
 - Obszar wydobywczy – wydobywanie wyłącznie ze złoża B3, wysokie ceny ropy naftowej.
 - Obszar produkcji i handlu – warunki rynkowe dla sprzedaży benzyn: spadek marży rafinerijnej i spadek dyferencjału Brent/Ural.
 - Obszar sieci stacji paliw – proces restrukturyzacji i optymalizacji struktury sieci stacji.

Wyniki finansowe

Wynik operacyjny według LIFO



| Analiza zysku operacyjnego | | | | | | |
|-----------------------------------|--------------|--------------|---------|----------------|----------------|--------|
| (w milionach złotych) | III kw. 2007 | III kw. 2006 | Zmiana | I-III kw. 2007 | I-III kw. 2006 | Zmiana |
| Zysk operacyjny | 256,5 | 254,5 | 0,8% | 560,3 | 720,1 | -22,2% |
| Efekt LIFO | -107,5 | 64,0 | -268,0% | -235,1 | -36,3 | 548,3% |
| Zysk operacyjny wg LIFO | 148,9 | 318,5 | -53,2% | 325,2 | 683,9 | -52,4% |

Komentarz do wyników wg LIFO

- Wynik operacyjny obliczony według metody LIFO wyniósł w III kwartale 2007 roku 148,9 mln zł, w porównaniu do 318,5 mln zł w analogicznym okresie 2006 roku.
- W III kwartale 2007 roku wpływ wyceny zapasów spowodował wzrost wyniku finansowego o 107,5 mln zł, w porównaniu ze spadkiem wyniku finansowego o 64,0 mln zł w III kwartale 2006 roku.

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.

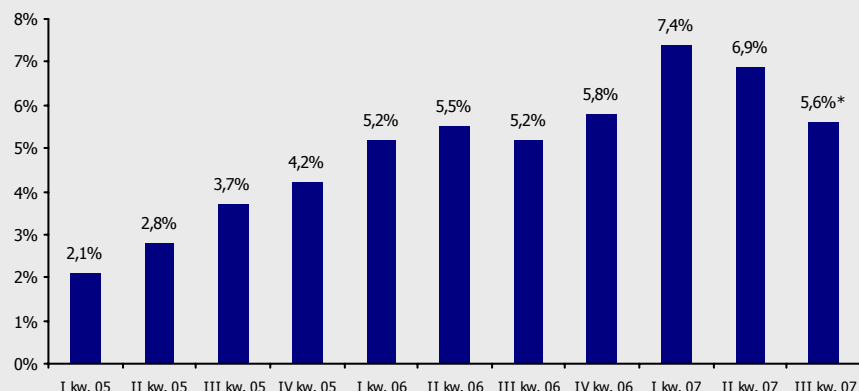
Agenda

Wyniki finansowe w III kw. 2007 roku



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

Wzrost realnego PKB (%)



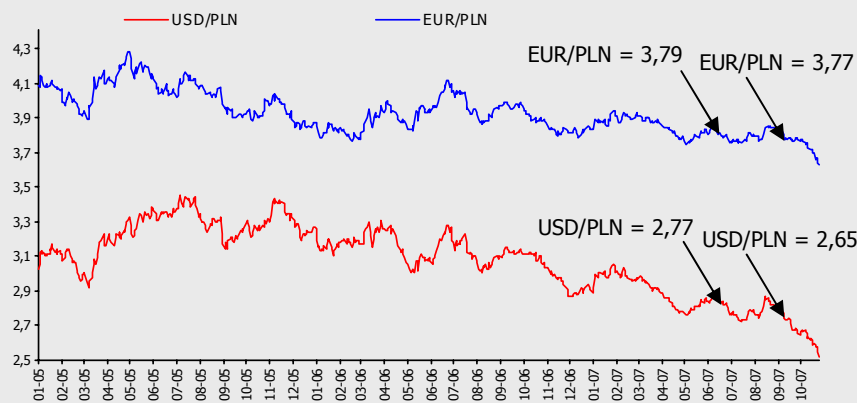
* Źródło: IBnGR, dane szacunkowe

Źródło: Ministerstwo Finansów

Komentarz

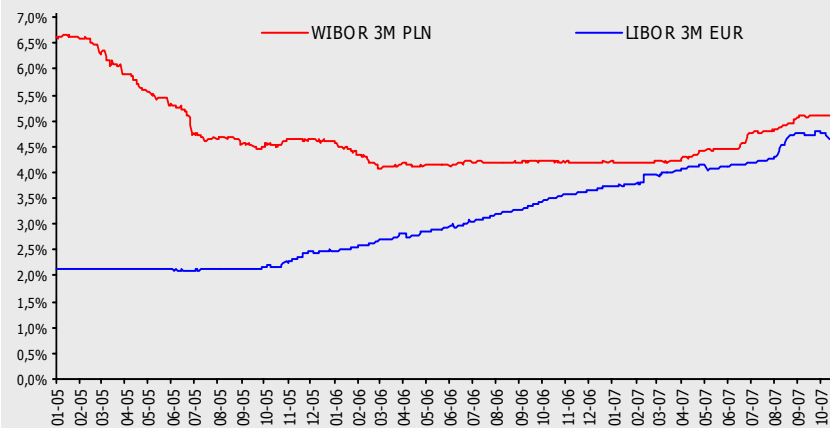
- Według wstępnych szacunków w III kw. 2007 roku PKB wzrósł realnie o 5,6%, wobec 5,2% w analogicznym okresie 2006 roku.
- W III kw. 2007 roku kurs USD/PLN wahał się w przedziale od 2,65 do 2,86 i na koniec września 2007 roku wyniósł 2,65. W tym samym okresie kurs EUR/USD wahał się w przedziale od 1,34 do 1,43, a na koniec września 2007 roku wyniósł 1,43.
- Wzrost stopy WIBOR 3M z 4,71% na koniec czerwca 2007 roku do 5,10% na koniec III kwartału 2007 roku.

Kursy wymiany walut



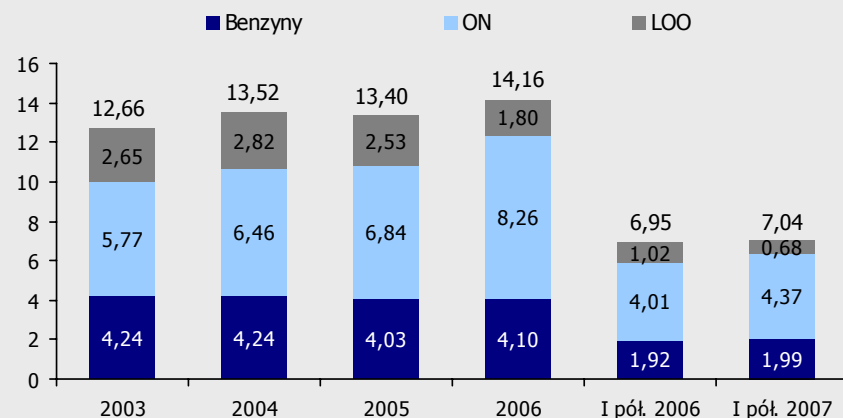
Źródło: NBP

Stopy procentowe



Źródło: NBP

Krajowa konsumpcja paliw (mln ton)

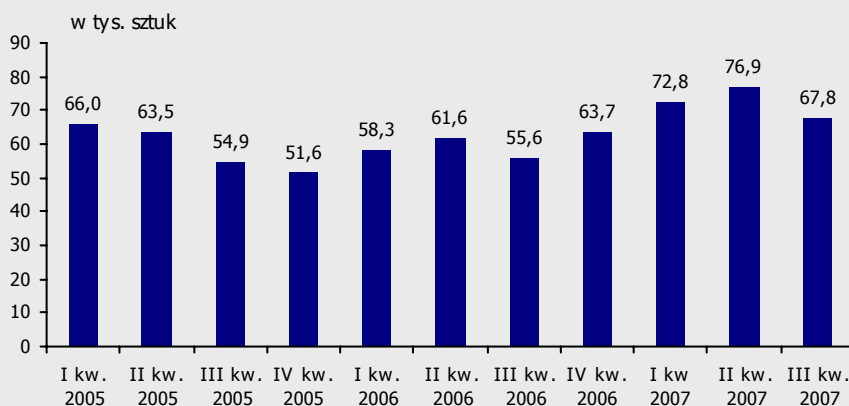


Źródło: Grupa LOTOS

Komentarz

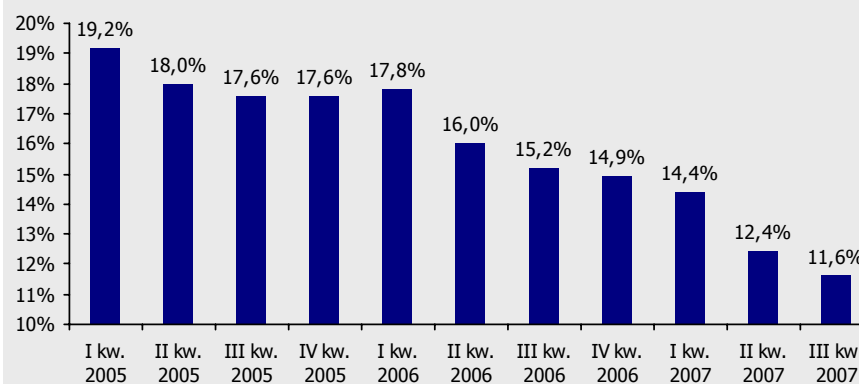
- W I pół. 2007 roku konsumpcja paliw wzrosła o 1,3% w porównaniu z analogicznym okresem 2006 roku. Najwyższy wzrost o 9,0% odnotowano w segmencie oleju napędowego, natomiast największy spadek – o 33,3%, w segmencie lekkiego oleju opałowego.
- W III kw. 2007 roku sprzedano w Polsce 67,8 tys. nowych samochodów osobowych, o 22% więcej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku oraz o 11,8% mniej w porównaniu do II kw. 2007 roku.
- Na koniec września 2007 roku liczba zarejestrowanych bezrobotnych wyniosła 1 778 tys. osób, którzy stanowili 11,6% ludności aktywnej zawodowo.

Sprzedaż nowych samochodów osobowych



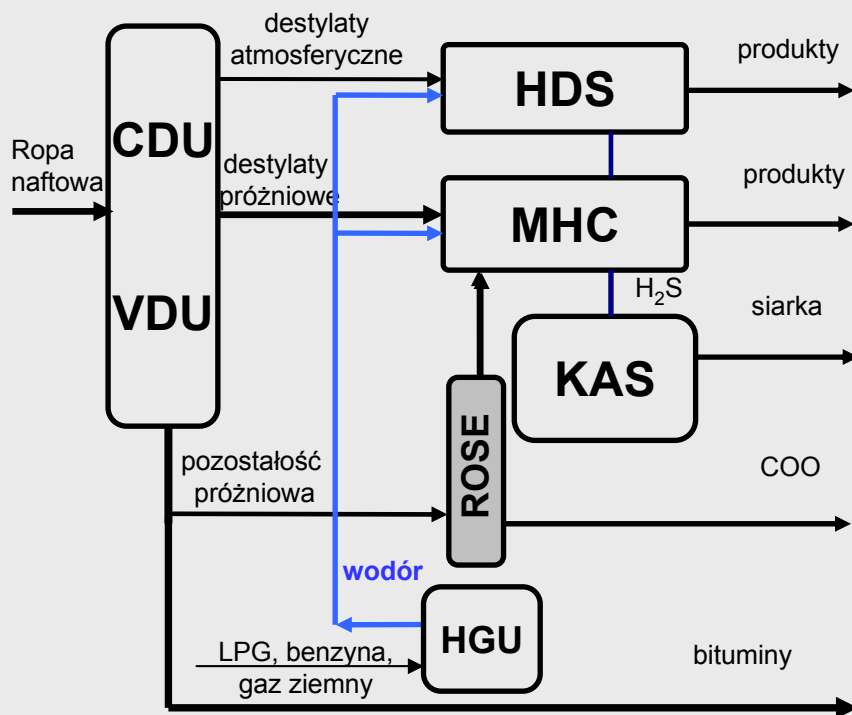
Źródło: Samar

Bezrobocie

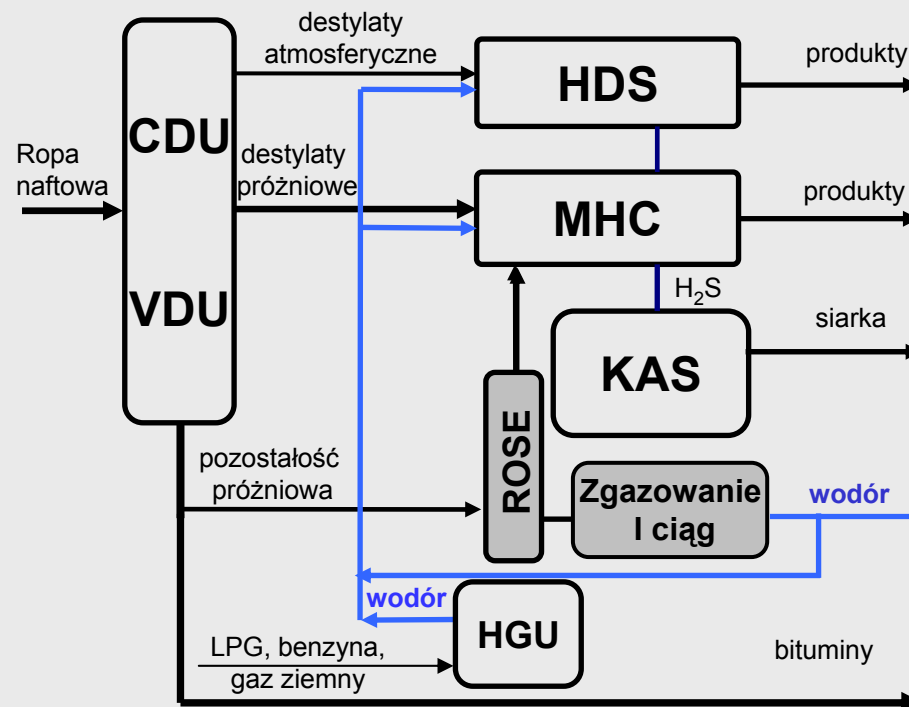


Źródło: GUS

ETAP I



Po uruchomieniu gazowania



Legenda

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

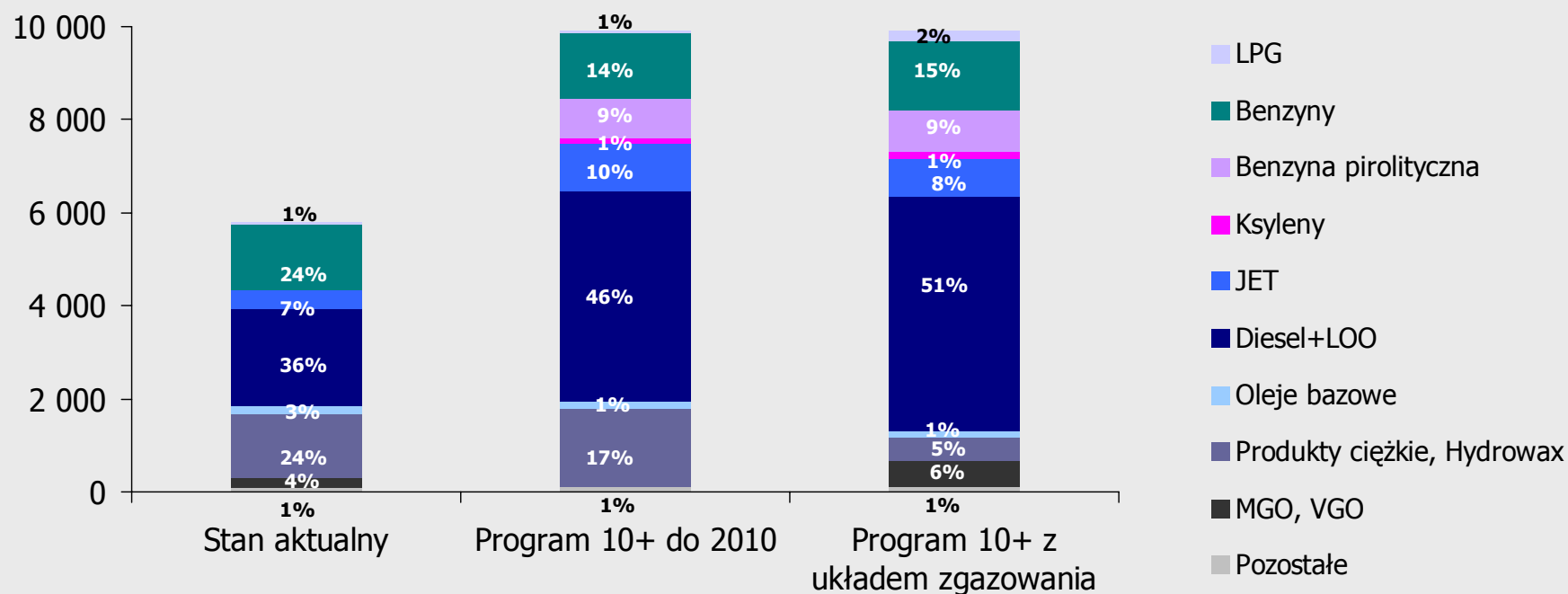
HGU – Wytwórnia wodoru
 KAS – Kompleks aminowo-siarkowy
 ROSE – Przerób (odasfaltowywanie) ciężkiej pozostałości

Dane uzupełniające

Program 10+ – optymalizacja struktury uzysków



Uzyski produktów (wolumen)



Źródło: Grupa LOTOS

Komentarz

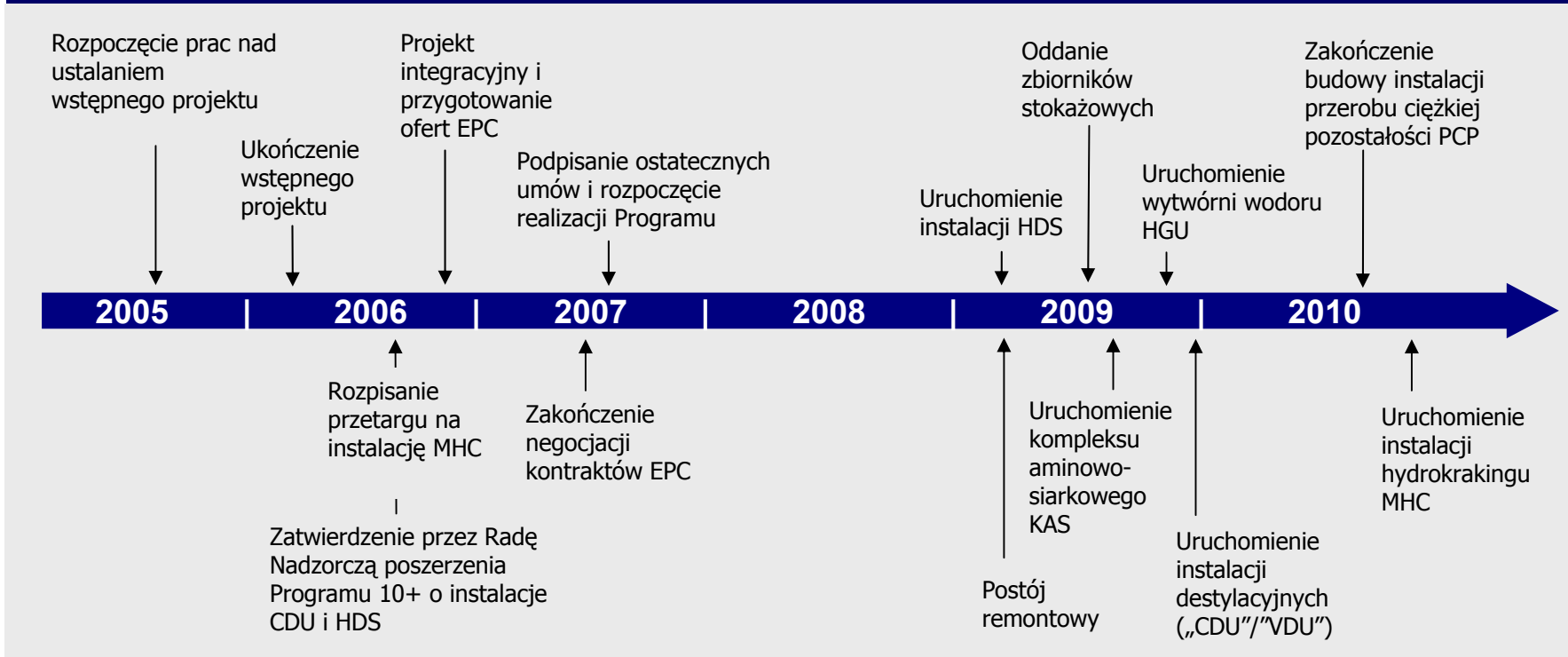
- W wyniku realizacji Programu 10+ do 2010 roku nastąpi zmiana struktury uzyskiwanych produktów:
 - Zwiększenie udziału produkcji oleju napędowego i lekkiego oleju opałowego oraz paliwa lotniczego JET.
 - Zwiększenie udziału produkcji bituminów (asfalty).

Dane uzupełniające

Uruchomienie Etapu I Programu 10 +



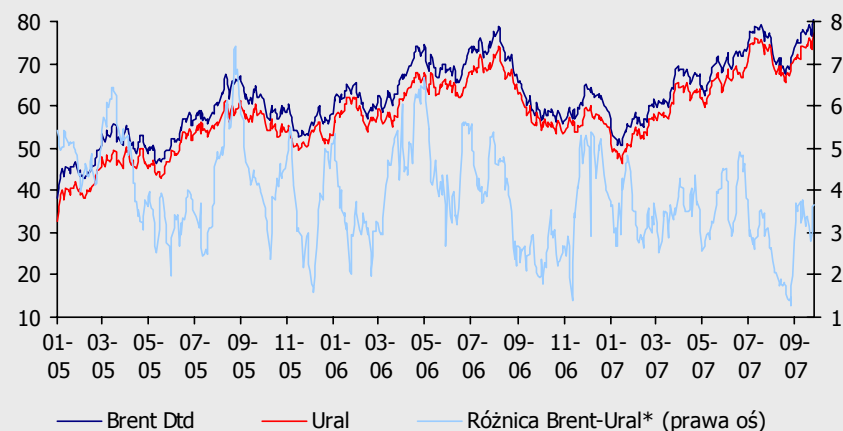
Harmonogram realizacji i uruchomienia instalacji



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.

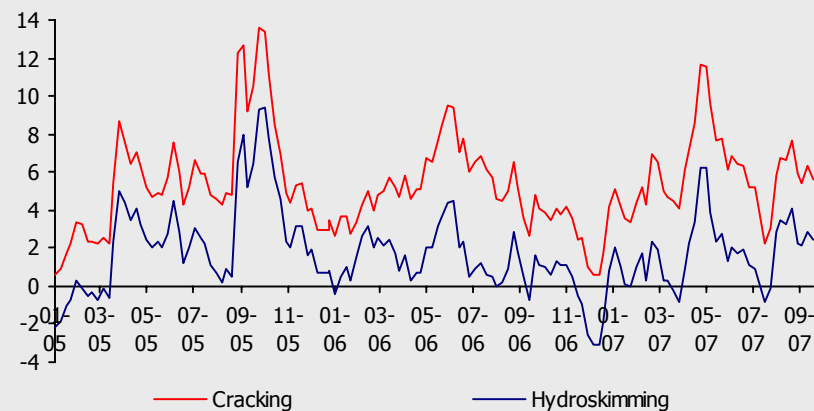
Ceny ropy i dyferencjał Brent/Ural* (USD/bbl)



Źródło: Grupa LOTOS

* Z notowań

Marża rafinerijna z notowań* (USD/bbl)



* Rotterdam Brent

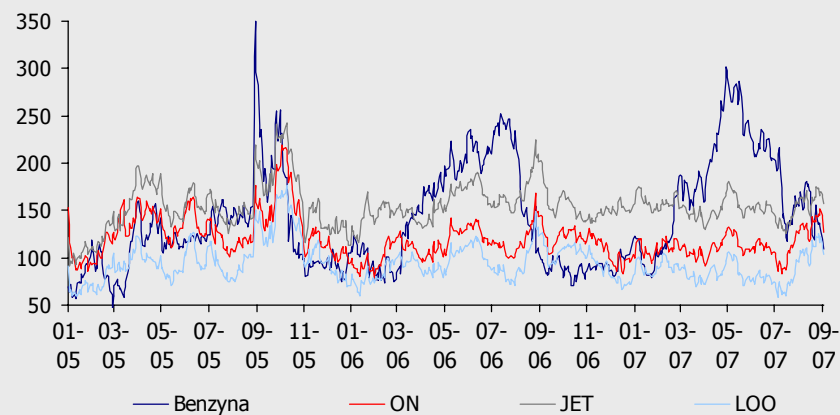
Źródło: PVM

Kluczowe wartości*

| | III kw. 06 | III kw. 07 | 2006 |
|--------------------------------------|------------|------------|--------|
| • Brent (USD/bbl) | 69,6 | 74,7 | 65,1 |
| • Ural (USD/bbl) | 65,9 | 72,0 | 61,2 |
| • Dyferencjał Brent/Ural** (USD/bbl) | 3,7 | 2,8 | 3,9 |
| • Marża rafinerijna** (USD/bbl) | 5,2 | 5,5 | 4,8 |
| Marże z notowań | | | |
| • Benzyna (USD/t) | 161,9 | 154,9 | 137,9 |
| • ON (0,005) (USD/t) | 119,1 | 119,7 | 113,7 |
| • LOO (USD/t) | 97,4 | 91,5 | 94,5 |
| • Paliwo lotnicze (USD/t) | 168,2 | 151,5 | 156,5 |
| • Ciężki olej opałowy (USD/t) | -232,7 | -209,1 | -207,4 |

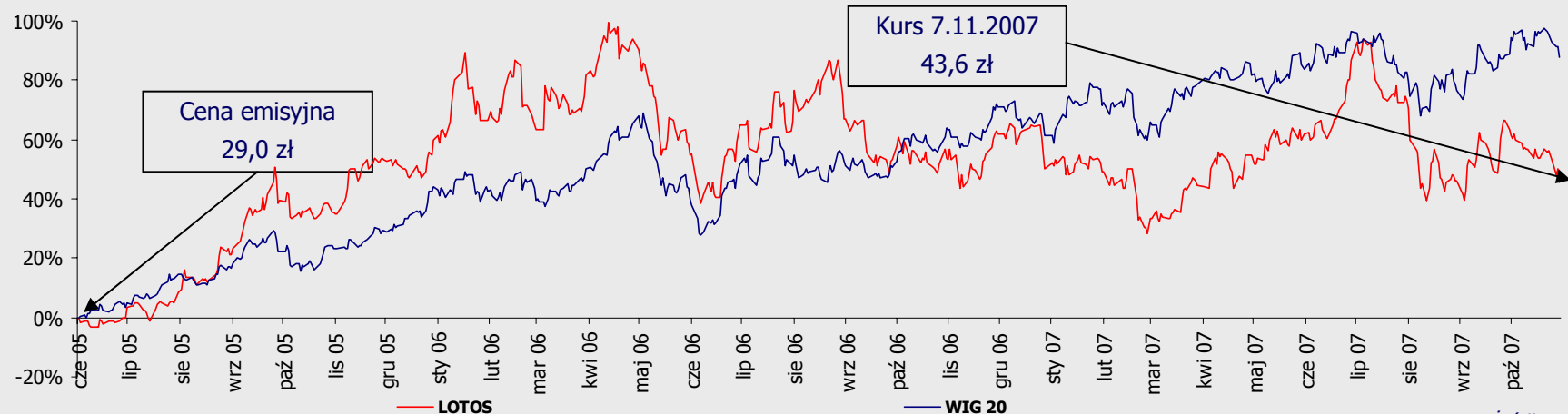
* Wartości średnie w podanym okresie ** Z notowań

Marża z notowań (USD/tonę) bez COO



Źródło: Grupa LOTOS

Przebieg notowań



Źródło: GPW

Grupa LOTOS na GPW *

| | |
|--------------------------------------|------------------|
| • Data debiutu | 9 czerwca 2005 |
| • Cena emisyjna akcji | 29 zł |
| • Średni dzienny wolumen | 271,9 tys. akcji |
| • Średnia dzienna wartość obrotów | 12,1 mln zł |
| • Wartość obrotów do kapitalizacji | 0,24% |
| • Kapitalizacja przy cenie emisyjnej | 3 297,3 mln zł |
| • Kapitalizacja bieżąca | 4 959,6 mln zł |
| • Wzrost wartości od IPO | 50,4% |

* Na dzień 7 listopada 2007 r.

Grupa LOTOS w indeksie WIG20

- **Grupa LOTOS weszła w skład indeksu WIG20 16 września 2005**
- **Pozycja w indeksie WIG20*: 17**
- **Udział w indeksie WIG20*: 1,5%**

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