



Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy LOTOS S.A.

II kwartał 2005 r. (MSSF)

Paweł Olechnowicz – Prezes Zarządu

16 sierpnia 2005 roku

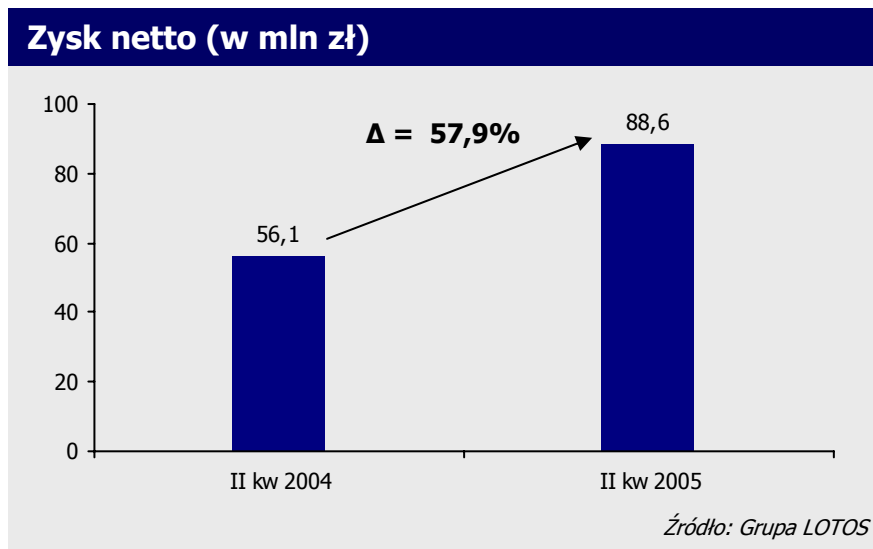
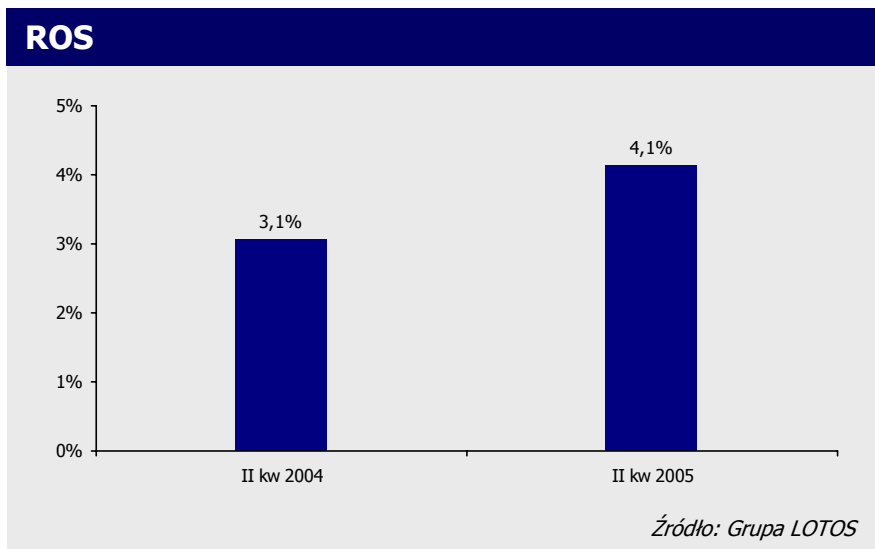
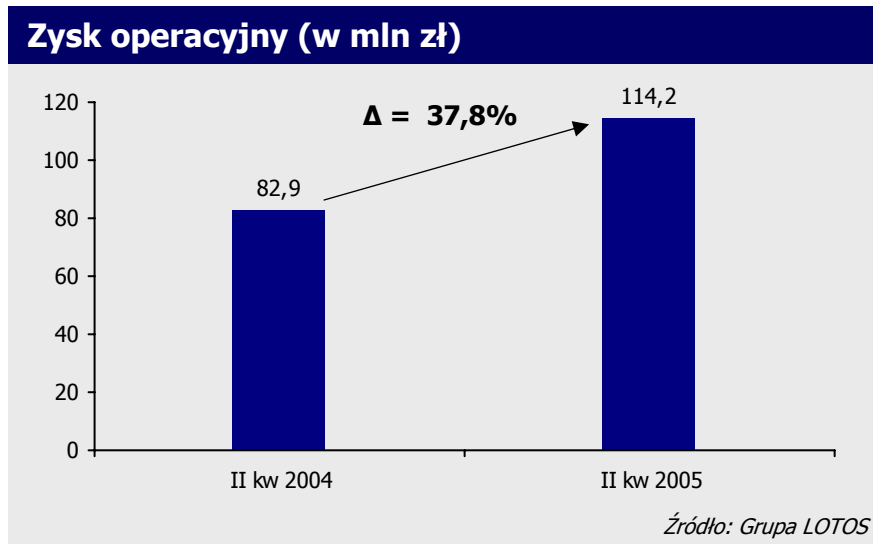
- **Podsumowanie wyników**

- Realizacja strategii i istotne wydarzenia
- Informacje operacyjne
- Charakterystyka wyników finansowych
- Slajdy uzupełniające

Podsumowanie wyników – dane finansowe



MSSF (w mln zł)	II kw. 05
Przychody netto	2 146,0
EBITDA	177,6
EBIT	114,2
Zysk brutto	118,8
Zysk netto	88,6
Przepływy operacyjne	277,7



Dane za II kw. 2005

• Zdolności przerobowe¹	6 mln t
• Przerób	778,0 tys. t
• Produkcja paliw ogółem²	908,4 tys. t
• Udział w rynku paliw (I-V 2005)	22,2%
• Zatrudnienie³	5 256 osób

1) *Po przeprowadzonej modernizacji instalacji*

2) *Produkcja przewyższa przerób ze względu na wykorzystanie zapasów półproduktów własnych oraz półproduktów zewnętrznych*

3) *Z wyłączeniem Rafinerii Nafty Glimar*

- Podsumowanie wyników
- **Realizacja strategii i istotne wydarzenia**
- Informacje operacyjne
- Charakterystyka wyników finansowych
- Slajdy uzupełniające



- **Pełna realizacja programu rozwojowego w Gdańsku (PKRT)**



- **Sprzedaż detaliczna – zwiększenie udziału w rynku paliw do ok. 12%**



- **Paliwa – zwiększenie udziału w rynku paliw powyżej 30%**



- **Petrobaltic – zwiększenie skali wydobycia ropy naftowej**

Projekty kluczowe dla realizacji strategii Grupy LOTOS do 2010 r.:

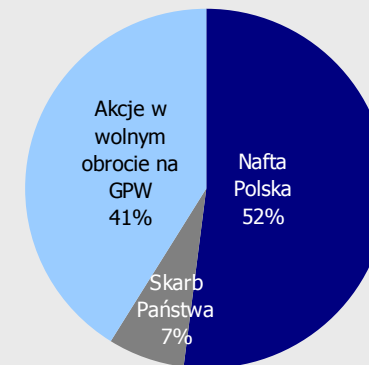
- **Program Kompleksowego Rozwoju Technicznego („PKRT”) Grupy LOTOS, który umożliwi rozwiązanie problemu ciężkiej pozostałości**
- **Program Rozwoju Stacji Paliw („PROSTA”) zakładający rozbudowę sieci stacji własnych (150 stacji do końca 2006 roku) i partnerskich (250 stacji do końca 2006 roku)**
- **Restrukturyzacja i rozwój aktywów Rafinerii Południowych**
- **Rozwój w obszarze wydobywania ropy naftowej w oparciu o zasoby ludzkie i techniczne Petrobalticu, zakładający eksplorację złóż na morzu i lądzie, także poza granicami Polski**

Najważniejsze informacje dotyczące oferty publicznej

- Priorytetem oferty publicznej było podwyższenie kapitału Grupy LOTOS w celu zapewnienia Spółce środków finansowych niezbędnych dla realizacji planów rozwojowych.
- Spółka zaoferowała 35 mln akcji nowej emisji (Seria B) a Nafta Polska rozważała możliwość sprzedaży pakietu 8,9 mln akcji Serii A.
- Po przeprowadzeniu procesu bookbuildingu cenę emisyjną akcji ustalono na 29,0 zł, a Nafta Polska zrezygnowała z planów sprzedaży zachowując wszystkie posiadane dotychczas akcje Spółki.
- Inwestorzy złożyli łącznie zapisy na 343,8 mln akcji Grupy LOTOS, a średni poziom redukcji zapisów wyniósł 89,8%.
- Pierwsze notowanie akcji serii A i praw do akcji (PDA) serii B odbyło się 9 czerwca 2005 roku.

Aktualna struktura akcjonariatu Grupy LOTOS

Struktura akcjonariatu po IPO	Liczba akcji	Udział w %
Nafta Polska	59 025 000	51,9%
Skarb Państwa	7 878 030	6,9%
Akcje w wolnym obrocie na GPW	46 796 970	41,2%
<i>w tym emisja akcji Serii B</i>	<i>35 000 000</i>	<i>30,8%</i>
Razem	113 700 000	100,0%



Postój remontowy

- Połączenie remontu z głęboką modernizacją podstawowych instalacji produkcyjnych celem zwiększenia potencjału przerobu ropy z 4,5 do 6 mln ton /rok.
- Czas trwania: od 26 marca do 11 maja 2005 r. łączny czas trwania przestoju instalacji produkcyjnych: 47 dni.
- Umożliwienie stabilnej pracy instalacji do czasu kolejnego remontu zaplanowanego na przełomie lat 2008/2009.
- Wpływ postoju remontowego na zmniejszenie przerobu ropy z 1 075 tys. ton w I kw. 2005 r. do 778 tys. ton w II kw. 2005 r.
- Koszt przeprowadzonych prac remontowych: 46,8 mln zł (zgodny z założeniami budżetu Grupy LOTOS).
- Wykorzystanie zdolności przerobowych podstawowych instalacji produkcyjnych w czerwcu 2005 r. (pierwszy po remoncie pełny miesiąc pracy rafinerii):

Instalacja destylacji atmosferycznej (przerób ropy)	95%
Instalacja destylacji próżniowej	97,5%
Instalacja Merox	ponad 100%
Pozostałe instalacje	100%

Wydarzenia

- Maj 2005 r. – ostateczny raport Shell Global Solutions /SGS/ z badań wsadu uzupełniającego dla instalacji odasfaltowania ROSE
- 21-23 czerwca 2005 r. – warsztaty z SGS dotyczące wyboru Generalnego Wykonawcy i strategii kontraktowania zadań PKRT

Umowy

- Podpisanie aneksów do 3 umów licencyjnych, uwzględniające wnioski z raportu SGS
- 23 czerwca 2005 r. – porozumienie pomiędzy Lockheed Martin Corporation, M.W.Kellogg., Grupą LOTOS i LOTOS Ekoenergią, dotyczące współpracy w realizacji zobowiązań offsetowych Lockheed Martin, obejmujących niektóre elementy PKRT

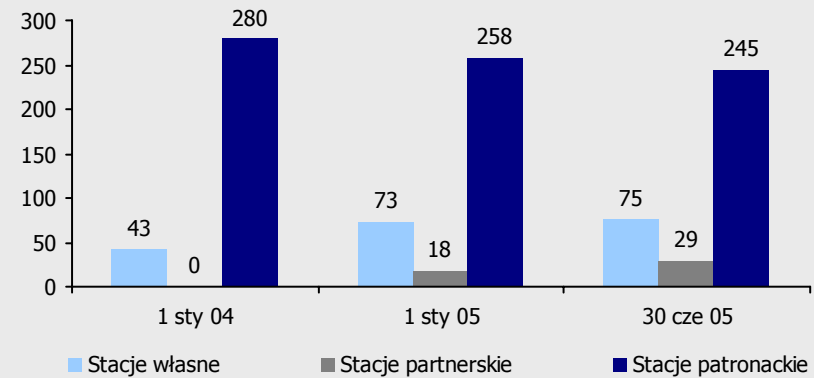
Postęp w realizacji Projektu

- Postęp w negocjacjach z SGS w sprawie umowy o wsparcie w zarządzaniu projektem PKRT
- Zaawansowanie negocjacji w sprawie umowy na dostawę wsadu uzupełniającego dla instalacji odasfaltowania ROSE
- Uzgodnienie z licencjodawcami harmonogram rozpoczęcia procesu projektowania bazowego, głównych procesów projektu PKRT
- Finalizacja, wraz z Doradcą Finansowym, prac nad modelem finansowym Projektu i Wstępnym Memorandum Informacyjnym /PrePIM/ projektu PKRT
- Prowadzenie i zakończenie negocjacji z Lockheed Martin Corporation i M.W.Kellogg w sprawie nowego porozumienia o współpracy w realizacji zobowiązań offsetowych Lockheed Martin, dotyczących projektu PKRT

Działania

- w zakresie stacji własnych:
 - zakupy stacji paliw: 1 stacja (Puck)
 - budowy stacji paliw: rozpoczęto 4 budowy stacji (Chorzów, Gliwice, Żary, Warszawa)
 - modernizacja stacji paliw – prowadzona modernizacja na 29 stacjach własnych
 - zwizualizowanie 3 stacji własnych (Szczecin, Polkowice, Brzeg)
- w zakresie stacji partnerskich:
 - włączenia do sieci: 2 stacje (Brzeźno, Łysomice)
 - podpisanie umów partnerskich: 7
 - zwizualizowanie 3 stacji partnerskich (Tczew, Łysomice, Siedlce)
- w zakresie stacji patronackich:
 - ubyło 5 stacji patronackich

Zmiana struktury liczby stacji paliw



Źródło: Grupa LOTOS

Koszty projektu w II kw. 2005

Nakłady na realizację programu PROSTA (mln zł)	
Okres I 2004 – III 2005	102,5
w tym:	
II kw. 2005	25,5
Razem	128,0

Nakłady w II kw. 2005 r. na zakup stacji paliw o 10% niższe od zakładanych

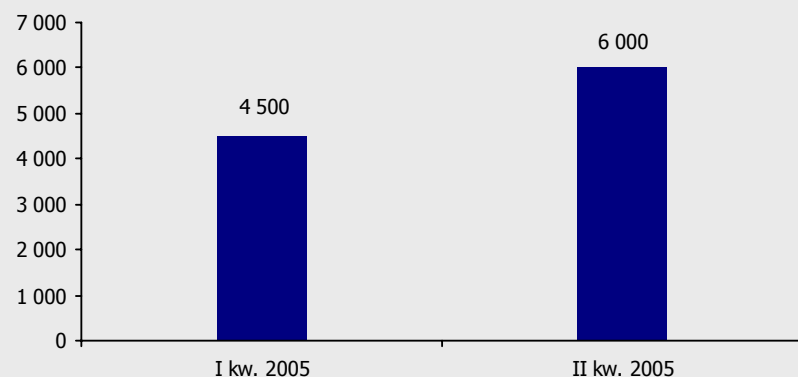
Źródło: Grupa LOTOS

Prowadzone działania restrukturyzacyjne

- **Kontynuacja prac związanych z opracowaniem koncepcji funkcjonowania LOTOS Park Technologiczny (m.in. przejmowanie części aktywów i pracowników z Rafinerii Południowych)**
- **Konsolidacja działalności serwisowej oraz laboratoryjnej**
- **Wstępne rozważania nad koncepcją utworzenia spółki LOTOS Energomedia Sp. z o.o., zajmującej się zaopatrzeniem w media energetyczne Rafinerii Południowych i spółek działających w ich otoczeniu**
- **Modernizacja bazy magazynowej w Rafinerii Jasło S.A. oraz rozbudowa instalacji i zakup nowych urządzeń**
- **Budowa terminali cysternowych w Rafinerii Czechowice**

- Podsumowanie wyników
- Realizacja strategii i istotne wydarzenia
- **Informacje operacyjne**
- Charakterystyka wyników finansowych
- Slajdy uzupełniające

Roczne zdolności przerobowe (w tys. t)

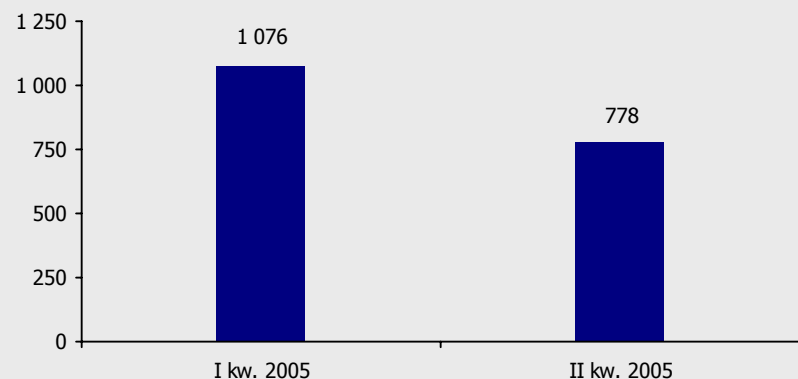


Źródło: Grupa LOTOS

Komentarz

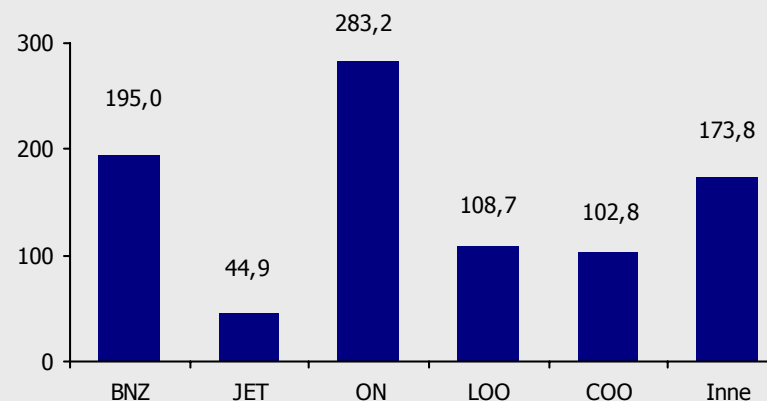
- Zwiększenie zdolności przerobowych ropy w wyniku modernizacji instalacji produkcyjnych
- Zmniejszenie przerobu ropy w II kw. 2005 r. na skutek postępu remontowego
- Łączna produkcja paliw w II kw. 2005 r. w wysokości 908,4 tys. t wyższa od wartości przerobu z uwagi na wykorzystanie zapasów półproduktów własnych oraz zewnętrznych.

Przerób (w tys. t)



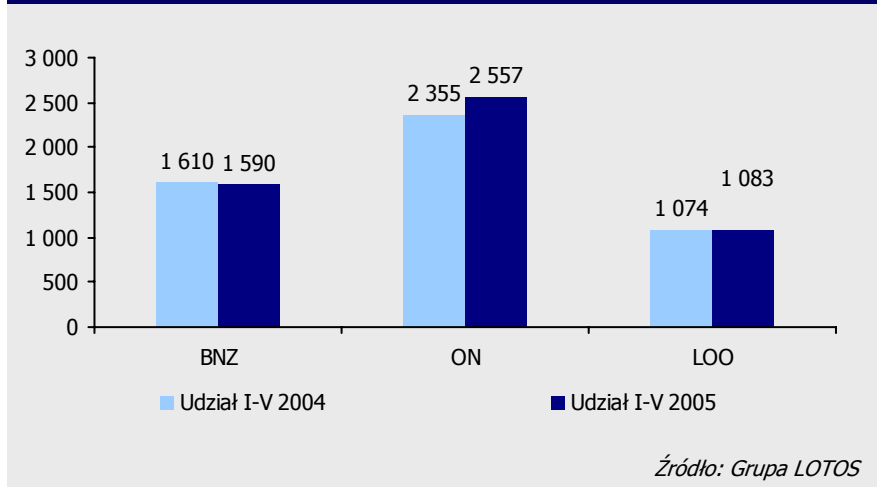
Źródło: Grupa LOTOS

Produkcja paliw (w tys. t)



Źródło: Grupa LOTOS

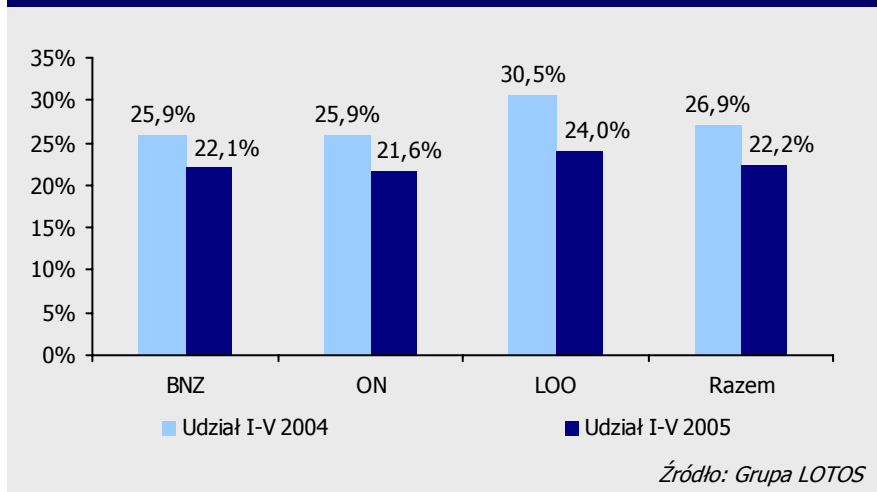
Konsumpcja produktów Grupy LOTOS (w tys. t)



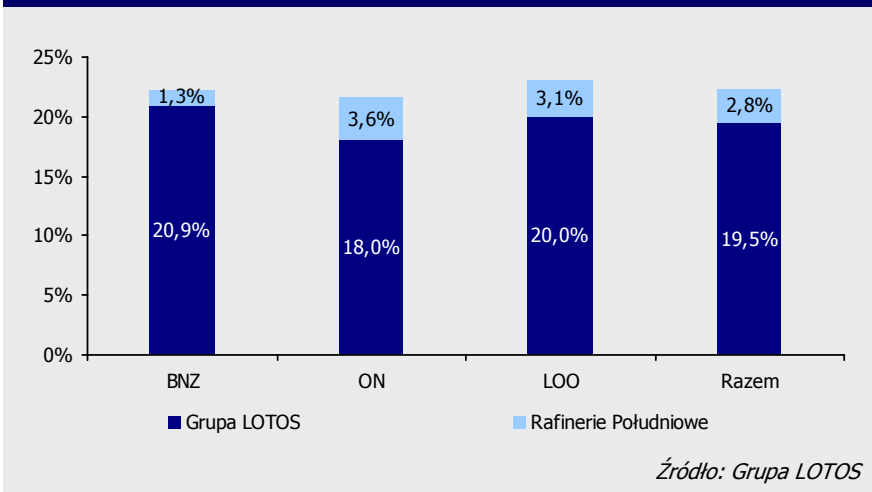
Komentarz

- Przyrost konsumpcji ON i LOO wytwarzanych przez Grupę LOTOS przy nieznacznym zmniejszeniu konsumpcji benzyn
- Zmniejszenie udziału Grupy LOTOS w rynku paliw w okresie I-V 2005 w porównaniu z analogicznym okresem 2004 r. w wyniku zwiększonego importu paliw
- Zmniejszający się udział Rafinerii Południowych w dostawach do odbiorców

Udział w rynku paliw



Udział w dostawach do odbiorców



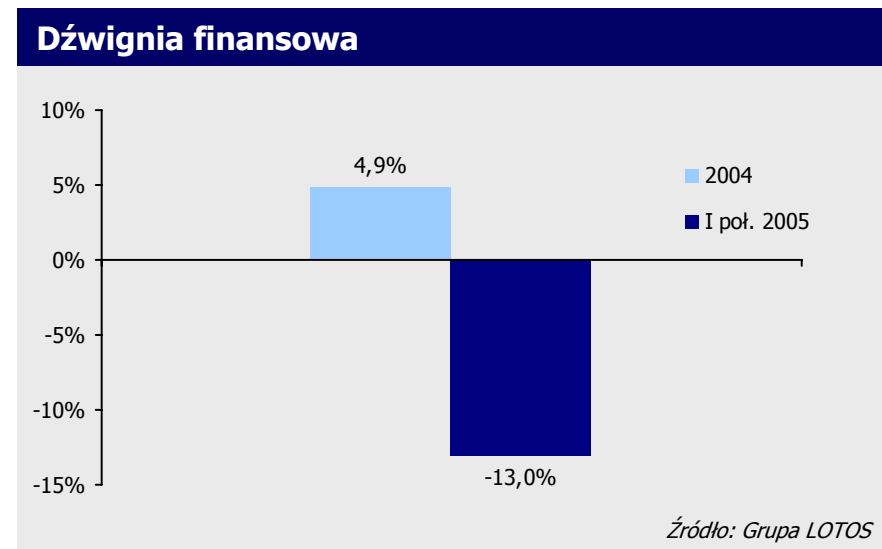
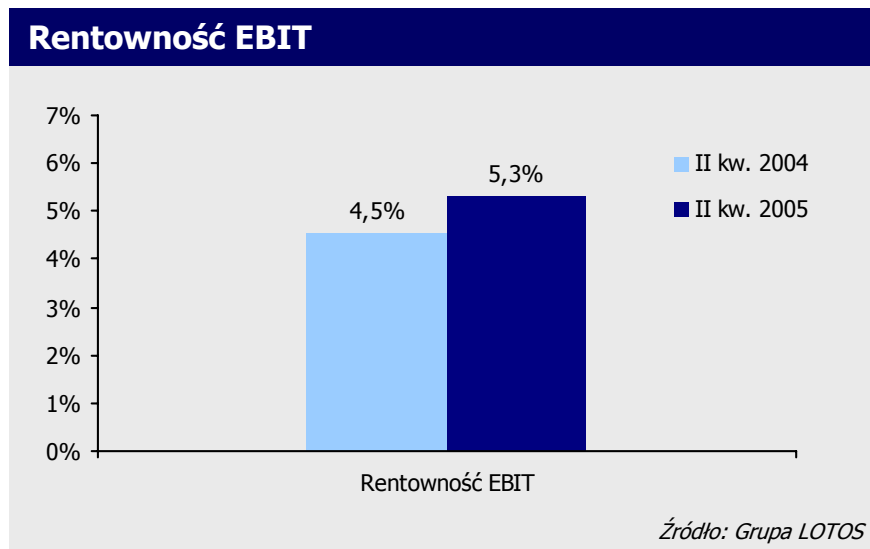
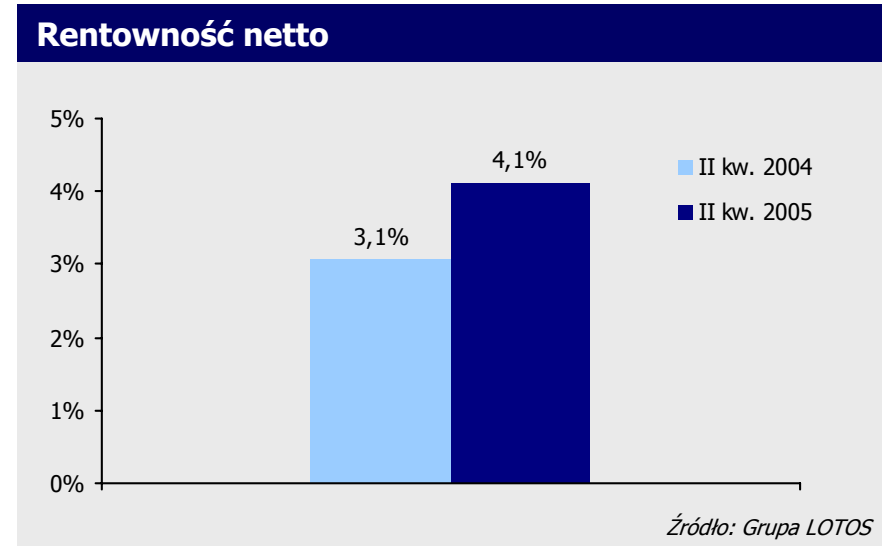
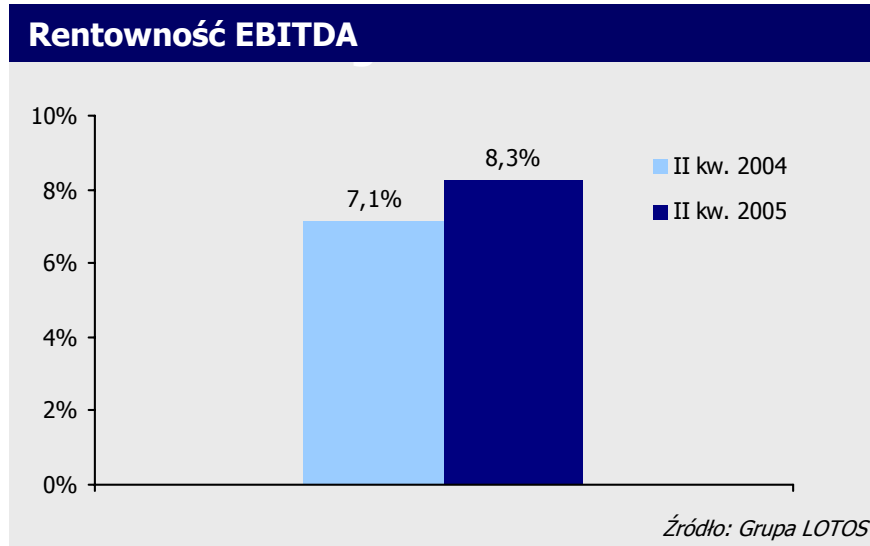
- Podsumowanie wyników
- Realizacja strategii i istotne wydarzenia
- Informacje operacyjne
- **Charakterystyka wyników finansowych**
- Slajdy uzupełniające

MSSF (w mln zł)	II kw. 04	II kw. 05	Δ 05/04
Przychody netto	1 829,2	2 146,0	17,3%
Koszt własny sprzedaży	1 491,8	1 861,9	24,8%
Zysk na sprzedaży	337,5	284,1	-15,8%
Koszty sprzedaży	110,0	104,1	-5,4%
Koszty ogólnego zarządu	43,2	60,9	41,0%
Pozostałe koszty operacyjne	107,8	9,1	-91,6%
EBITDA	130,2	177,6	36,4%
Zysk operacyjny	82,9	114,2	37,8%
Zysk brutto	85,0	111,8	31,5%
Podatek dochodowy	28,7	13,1	-54,2%
Zysk netto	56,1	88,6	57,9%

Komentarz
<ul style="list-style-type: none"> • Wzrost przychodów ze sprzedaży o 17,3% w stosunku do II kwartału do 2 146 mln zł pomimo 47 dniowego postoju remontowego. • Spadek zysku na sprzedaży przy wzroście przychodów spowodowany kosztami postoju remontowego oraz związaną z nim utratą marży, która w okresie postoju znajdowała się znacznie powyżej średniej zanotowanej w całym kwartale. • Przyczyny odnotowania lepszego wyniku operacyjnego to m.in.: <ul style="list-style-type: none"> – zmniejszenie pozostałych kosztów operacyjnych z powodu utworzenia w 2004 roku odpisów oraz rezerw związanych z sytuacją finansową Rafinerii Nafty GLIMAR • Przyczyny odnotowania lepszego wyniku netto to m.in.: <ul style="list-style-type: none"> – sprzedaż udziałów w jednostkach stowarzyszonych (Naftoport i Ciech) • Czynniki negatywne wpływające na wynik: <ul style="list-style-type: none"> – zwiększone o 33,7 mln zł koszty ogólnego zarządu na skutek włączenia do Grupy Kapitałowej Petrobalticu, Rafinerii Czechowice oraz Rafinerii Jasło – koszty remontu 46,8 mln zł – utracona na skutek przestoju remontowego marża rafineryjna

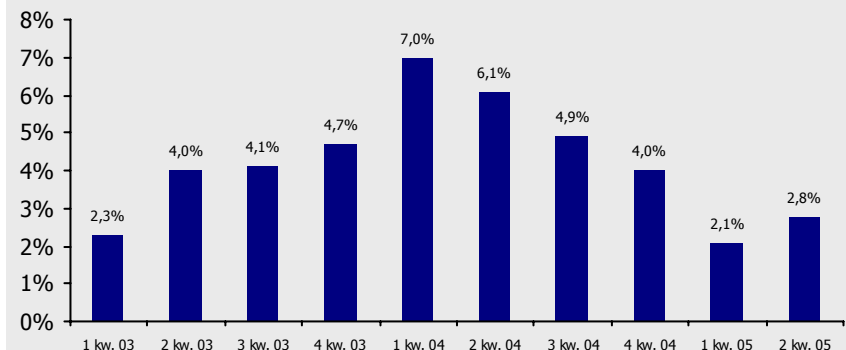
MSSF (w mln zł)	31.12. 04	30.06 05	Δ 05/04
Aktywa	4 022,5	6 123,5	52,2%
Aktywa trwałe	2 240,6	3 169,7	41,5%
Rzeczowe aktywa trwałe	2 139,5	2 772,3	29,6%
Aktywa finansowe	6,2	211,3	3308,1%
Aktywa obrotowe	1 781,9	2 953,9	65,8%
Zapasy	828,7	1 139,8	37,5%
Należności	749,0	949,0	26,7%
Krótkotermin. papiery wartościowe	43,2	275,7	538,2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	156,3	567,4	263,1%
Pasywa	4 022,5	6 123,5	52,2%
Kapitał własny	2 642,6	3 778,5	43,0%
Zobowiązania długoterminowe	378,9	439,4	16,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	988,2	1 780,4	80,2%
w tym dług finansowy	144,0	352,4	144,7%

Komentarz
<ul style="list-style-type: none"> Wzrost sumy bilansowej o 52,2% w I półroczu 2005 roku wynikał: <ul style="list-style-type: none"> ze wzrostu rzeczowych aktywów trwałych o ponad 632 mln zł w wyniku nabycia Rafinerii Południowych i spółki Petrobaltic, ze wzrostu aktywów finansowych o ponad 205 mln zł spowodowanego zakupem obligacji. Wzrost aktywów obrotowych wynika głównie ze: <ul style="list-style-type: none"> zwiększenia mocy produkcyjnych jednostki dominującej, wyższych cen surowców i produktów oraz zwiększonego stanu środków pieniężnych Wzrost kapitałów własnych o ponad 1.135,9 mln zł w wyniku przeprowadzonej emisji akcji Wzrost zobowiązań krótkoterminowych spowodowany był: <ul style="list-style-type: none"> wzrostem rezerw krótkoterminowych, utworzonych w związku z przyjęciem założenia dotyczącego wartości firmy jednostek przejmowanych (Rafinerii Południowych i spółki Petrobaltic). Rezerwa ta wyniosła 274,9 mln zł wzrostem zobowiązań dotyczących zakupu ropy przez jednostkę dominującą.



- Podsumowanie wyników
- Realizacja strategii i istotne wydarzenia
- Informacje operacyjne
- Charakterystyka wyników finansowych
- **Slajdy uzupełniające**

Wzrost realnego PKB (%)

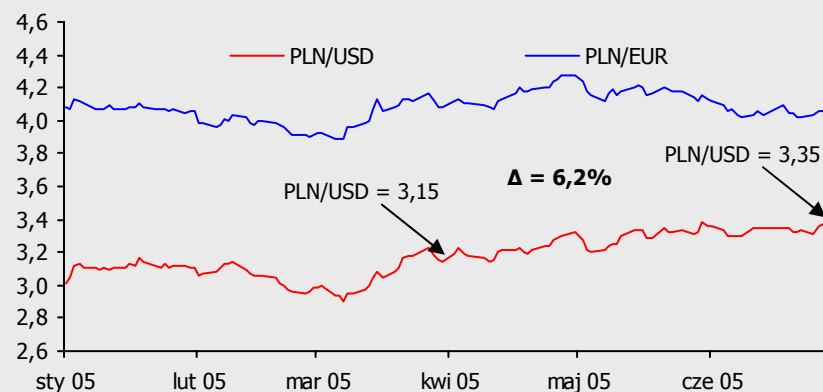


Źródło: GUS

Komentarz

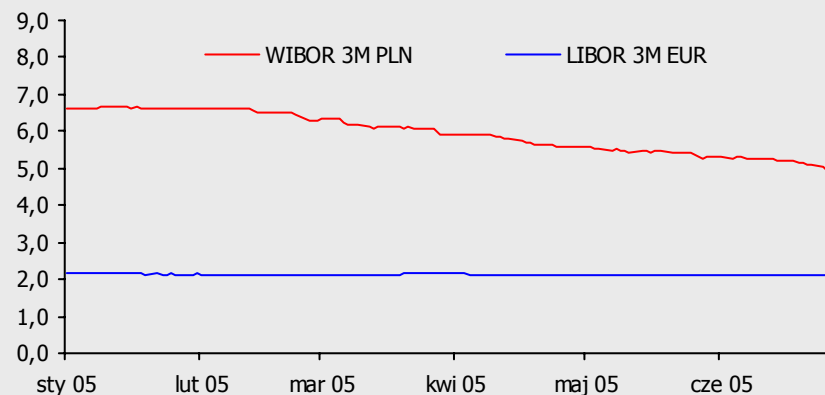
- Wzrost PKB w II kw. 2005 o 2,8% stymulowany był głównie przez przyspieszenie dynamiki inwestycji, przy nieznacznie szybszym wzroście konsumpcji.
- Wzrost kursu PLN/USD o 6,3% z 3,15 pod koniec I kw. 2005 roku do 3,35 na koniec II kw. 2005 r.
- Spadek kursu EUR/USD o 6,8% z 1,30 na koniec marca 2005 r. do 1,21 pod koniec II kw. 2005 r.
- Spadek stopy WIBOR 3M do 4,9% na koniec czerwca 2005.

Kursy wymiany walut



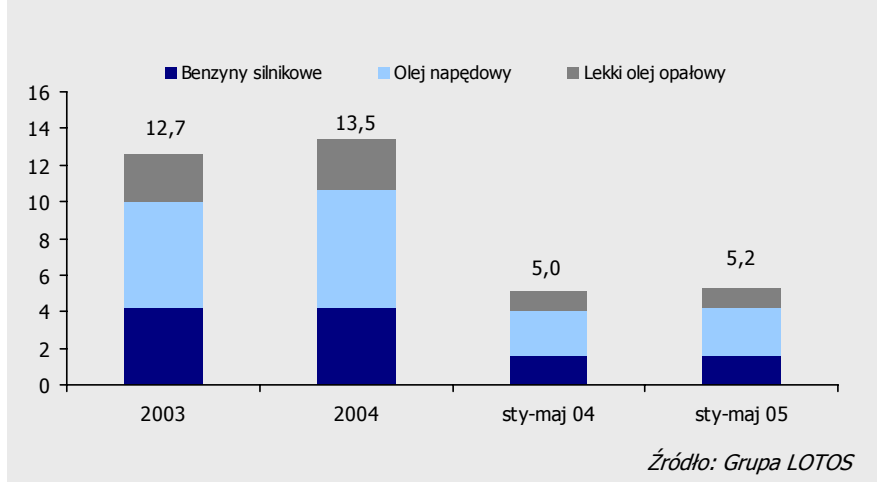
Źródło: NBP

Stopy procentowe



Źródło: NBP

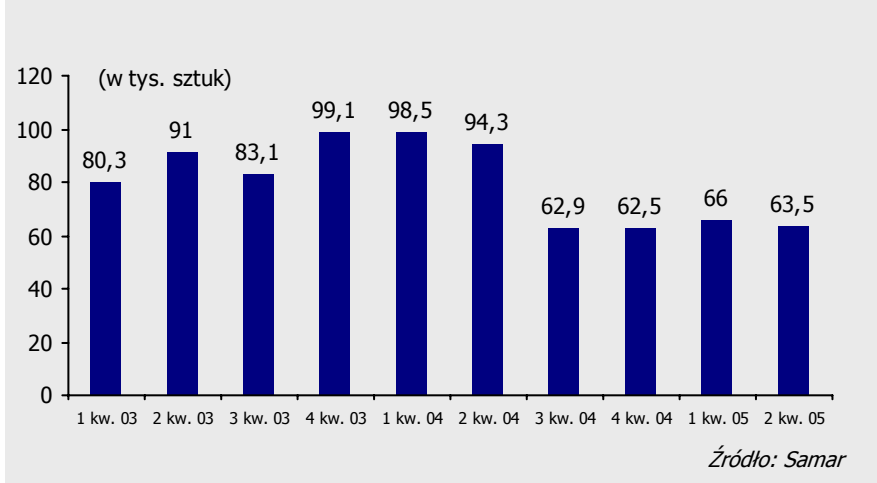
Krajowa konsumpcja paliw (w mln t)



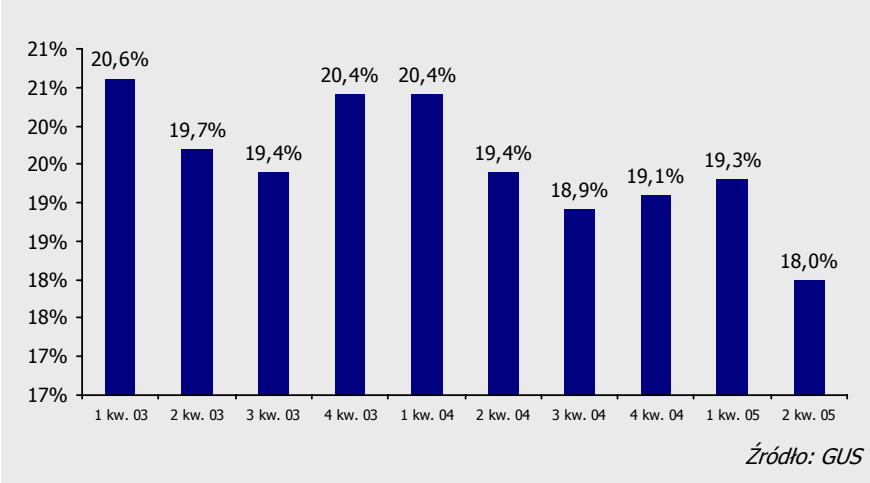
Komentarz

- Krajowa konsumpcja paliw w okresie styczeń-maj 2005 wzrosła o 3,8% w porównaniu do analogicznego okresu 2004 r. Najwyższy wzrost konsumpcji (8,6%) zanotowano w segmencie oleju napędowego. Zużycie benzyn silnikowych spadło o 1,2%.
- Sprzedaż nowych samochodów osobowych w II kw. 2005 spadła o 32,7% w porównaniu z 2004 rokiem. Był to m.in. efekt rosnącego importu samochodów używanych oraz wyrównania cen na rynku UE.
- Spadek bezrobocia do 18,0% w czerwcu 2005 r. miał przede wszystkim charakter sezonowy.

Sprzedaż nowych samochodów osobowych



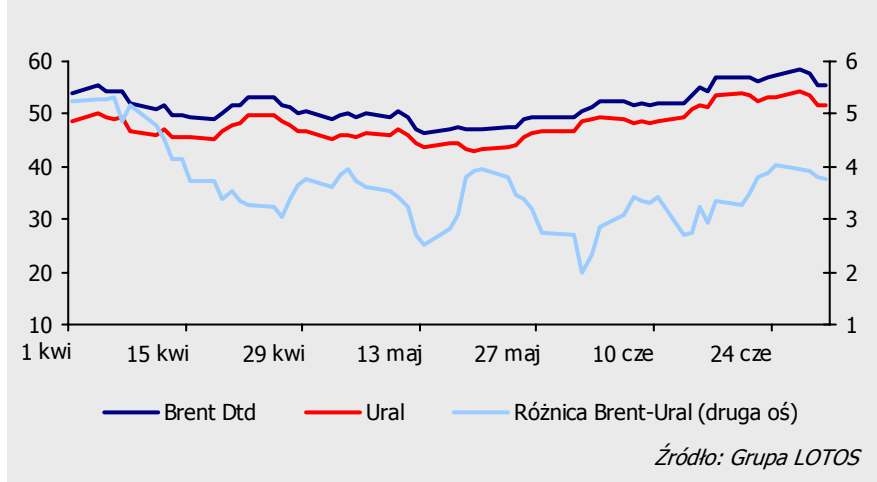
Bezrobocie



Otoczenie rynkowe w II kw. 2005



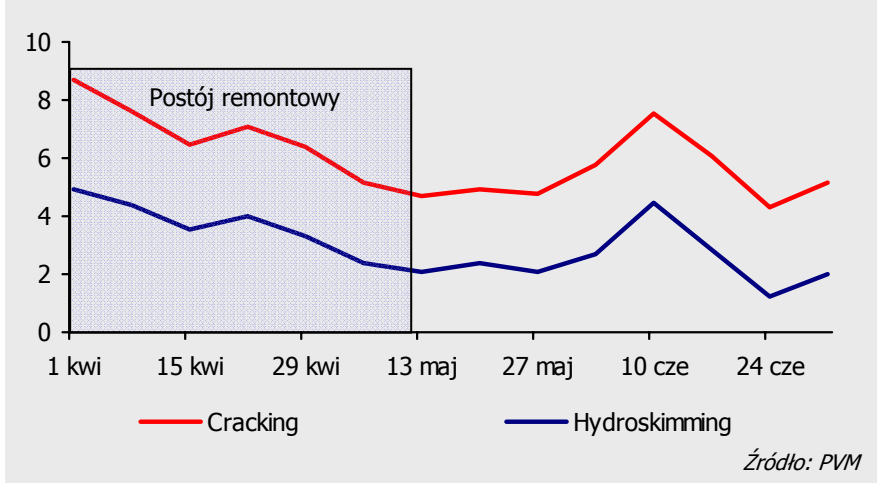
Ceny ropy i dyferencjał Ural-Brent (USD/b)



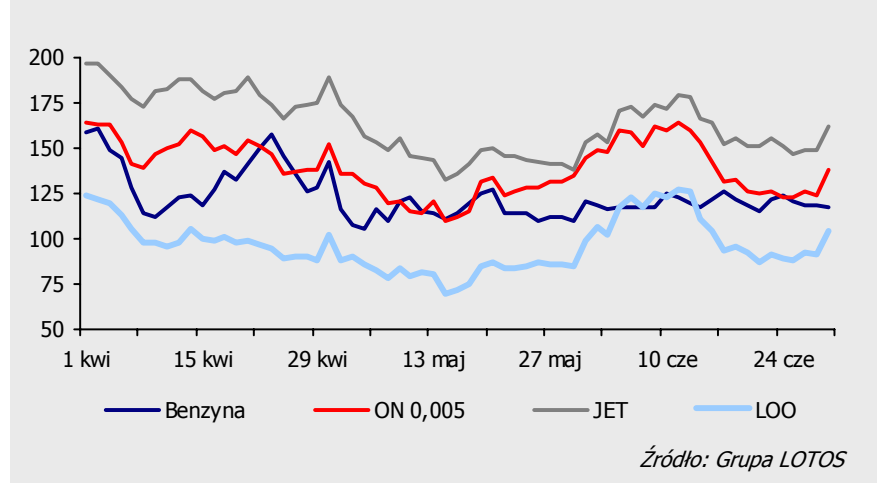
Kluczowe wartości

	II kw. 04	II kw. 05	II kw.05/ II kw.04
• Brent USD/b	35,4	51,6	46,1%
• Ural USD/b	32,3	48,0	49,0%
• Dyferencjał Brent-Ural	3,1	3,6	16,1%
• Marża rafineryjna (USD/b)	5,8	6,0	3,4%
Marże z notowań			
• Benzyna	144,1	123,3	-14,4%
• ON (0,005)	75,4	139,2	84,5%
• ON (0,2)	49,9	96,4	93,4%
• Paliwo lotnicze	96,5	163,6	69,5%
• Ciężki olej opałowy	-111,0	-164,1	47,8%

Marża rafineryjna (USD/b)



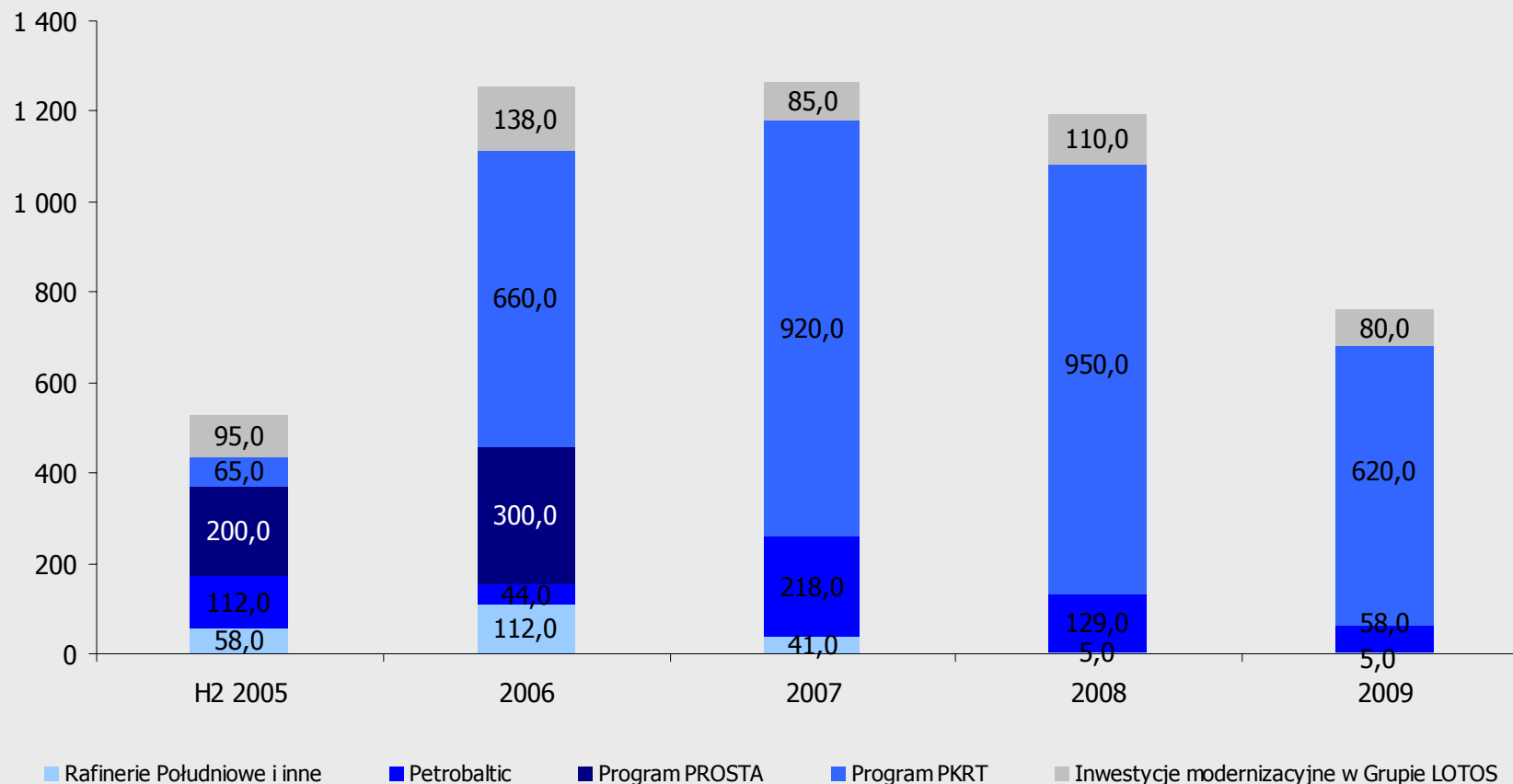
Marża z notowań (USD/ton) bez COO



Planowane nakłady inwestycyjne

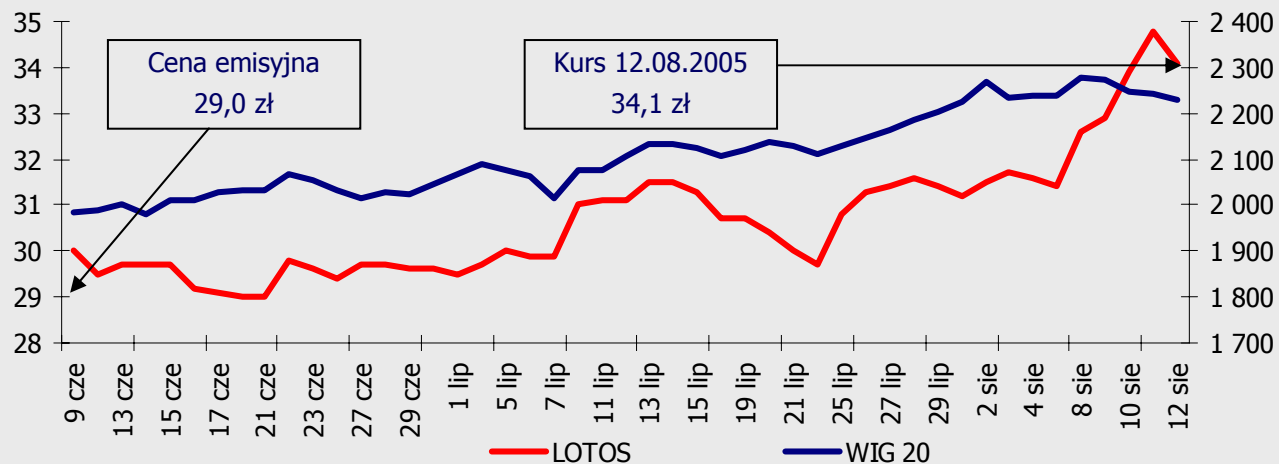


Planowane nakłady inwestycyjne w okresie II poł. 2005 - 2009 (w mln zł)



Źródło: Grupa LOTOS

Notowania Grupy LOTOS na GPW



Źródło: GPW

GRUPA LOTOS NA GPW *

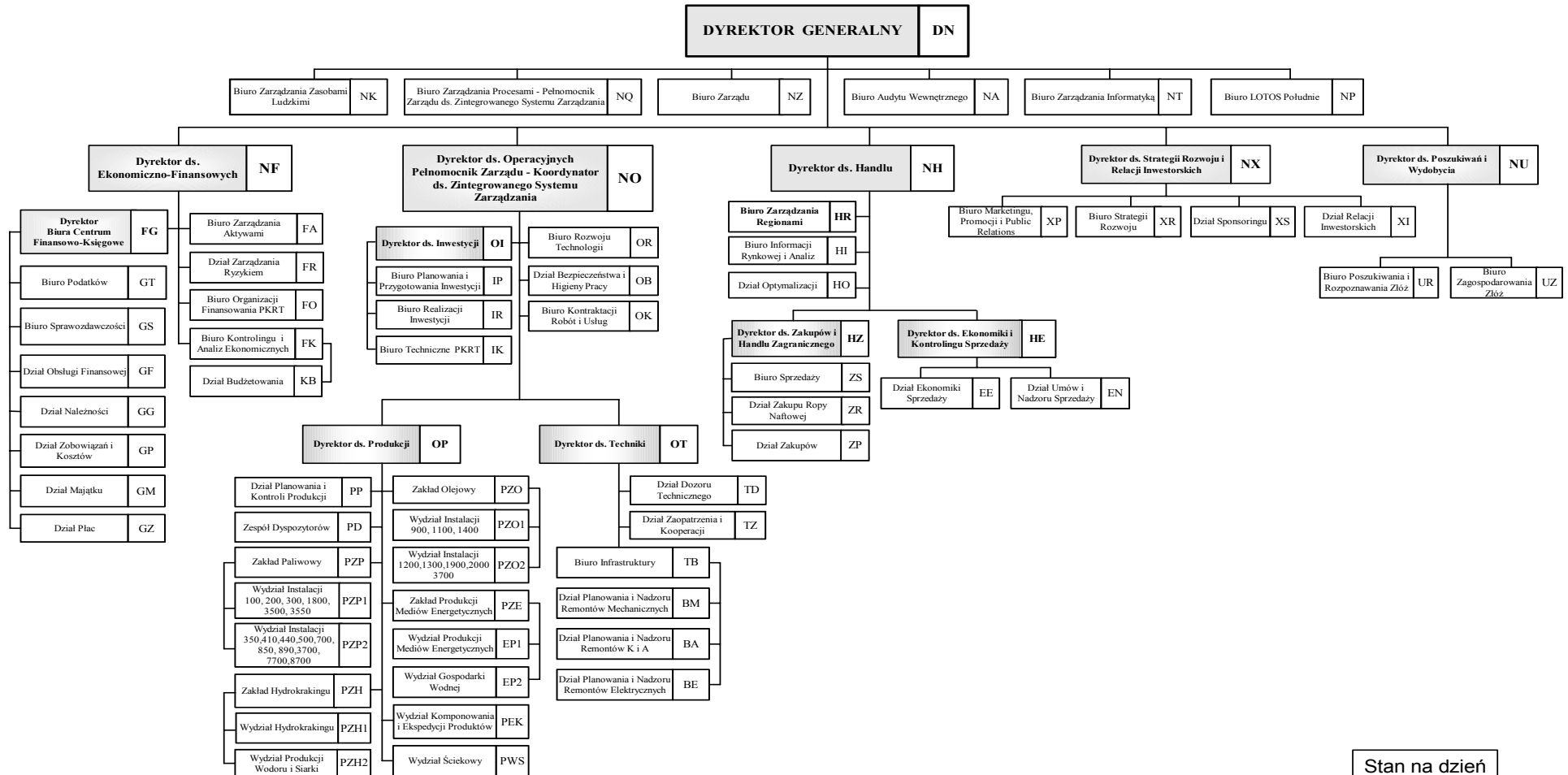
- Data debiutu: 9 czerwca 2005
- Cena emisyjna akcji: 29,0 zł
- Średni dzienny wolumen: 381,9 tys. akcji
- Średnia dzienna wartość obrotów: 18,6 mln zł
- Wartość obrotów do kapitalizacji: 0,48%
- Kapitalizacja przy cenie emisyjnej: 3 297,3 mln zł
- Kapitalizacja bieżąca: 3 877,2 mln zł
- Wzrost wartości od IPO: 17,6%

* Na dzień 12 sierpnia 2005

Grupa LOTOS w indeksie WIG20

- Grupa LOTOS wejdzie do indeksu WIG 20 po sesji 16 września 2005
- Pozycja w indeksie WIG20: 12
- Udział w indeksie WIG 20: 2,7%

Struktura organizacyjna



Stan na dzień
12.08.2005