



GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA LOTOS S.A.

**KOMENTARZ ZARZĄDU GRUPY LOTOS DO WYNIKÓW ZA
IV KWARTAŁ 2006 ROKU**

Gdańsk, 28 lutego 2007 roku

Wprowadzenie

Działania Zarządu Grupy LOTOS w IV kwartale 2006 roku koncentrowały się na kontynuacji rozwoju technicznego, maksymalizacji wykorzystania zdolności produkcyjnych, optymalnym wykorzystaniu kontrolowanych aktywów wydobywczych oraz dalszym wzmacnianiu pozycji rynkowej Spółki. Realizacja powyższych działań ukierunkowanych na wzrost wartości Spółki dla akcjonariuszy, odbywała się w oparciu o Program Kompleksowego Rozwoju Technicznego (PKRT, Projekt), program rozwoju w obszarze wydobywania i zaopatrzenia w ropę naftową, oraz programy PROSTA i program rozwoju i optymalizacji struktur handlowych.

W przypadku PKRT, działania w IV kwartale 2006 roku obejmowały przede wszystkim kontynuację prac związanych z rozwojem technicznym Projektu oraz kontraktacją realizacji inwestycji. W szczególności podpisany został kontrakt z firmą ABB Lummus Global na realizację instalacji hydroodsiarczania olejów napędowych (HDS), podjęte zostały działania mające na celu rozpoczęcie budowy nowej instalacji destylacji ropy (CDU) w oparciu o podpisany w III kwartale 2006 roku kontrakt z firmą Uhde Edeleanu, uruchomiona została realizacja zamówień reaktorów w ramach budowy instalacji hydrokrakingu (MHC), a także prowadzone były negocjacje z firmą Fluor oraz konsorcjum UHDE/Technip na temat warunków ofert złożonych przez te firmy na realizację integracyjnego projektu bazowego PKRT.

W zakresie projektu PROSTA, w IV kwartale 2006 roku kontynuowane były działania zmierzające do budowy nowoczesnej, ogólnopolskiej sieci stacji paliw LOTOS. Związane były one przede wszystkim z dalszą rozbudową zarówno sieci stacji własnych jak i sieci partnerskiej.

Z kolei w odniesieniu do Rafinerii Południowych, w IV kwartale 2006 roku kontynuowano działania restrukturyzacyjne dostosowujące spółki LOTOS Czechowice i LOTOS Jasło do funkcjonowania w Grupie Kapitałowej Grupy LOTOS oraz realizowany był program porządkowania struktury Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A.

W IV kwartale 2006 roku nastąpiło dalsze pogorszenie warunków rynkowych, w szczególności wpływających na prowadzenie działalności rafineryjnej. Średni poziom notowań ropy Brent w IV kwartale 2006 roku wyniósł 59,60 USD/bbl i był niższy o 10 USD/bbl tj. o 14,4% w porównaniu z poziomem notowań z III kwartału 2006 roku. Niższym cenom ropy towarzyszył dalszy spadek dyferencjału Ural/Brent, który w IV kwartale 2006 roku spadł do poziomu 3,51 USD/bbl tj. o 5,3% w stosunku do poziomu z III kwartału 2006 roku. W IV kwartale 2006 roku nastąpił spadek średniego poziomu marży rafineryjnej o 43,4%, do 2,96 USD/bbl, wobec 5,23 USD/bbl w III kwartale 2006 roku. Jednocześnie w stosunku do analogicznego okresu 2005 roku nastąpiło obniżenie marży rafineryjnej o 50,0%. W związku ze znacznym popytem na produkty naftowe wykorzystanie zdolności przerobowych Grupy LOTOS ukształtowało się w IV kwartale 2006 roku na bardzo wysokim poziomie osiągając blisko 105% projektowych mocy wytwórczych.

Po czterech kwartałach 2006 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy LOTOS osiągnęły poziom 12.812,7 mln zł, zysk operacyjny wyniósł 804,8 mln zł, zysk netto wyniósł 715,2 mln zł, a zysk netto po odjęciu zysku udziałowców mniejszościowych wyniósł 666,1 mln zł. W stosunku do analogicznego okresu 2005 roku przychody wzrosły o 32,8%, zysk operacyjny spadł o 24,8%, zysk netto obniżył się o 26,2%, a zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej obniżył się o 27,2%. Decydujący wpływ na takie

ukształtowanie się wyników finansowych miała powiększająca zysk operacyjny w I kwartale 2005 roku ujemna wartość firmy w wysokości 266,6 mln zł, związana z rozpoznaniem nadwyżki udziału w aktywach netto nad ceną nabycia przejętych w dniu 3 lutego 2005 roku Rafinerii Południowych i Petrobalticu. Uwzględniając wspomniane przeszacowanie i dokonując korekty wyników finansowych Spółki w czterech kwartałach 2005 roku o wpływ przeszacowania, a następnie porównując tak skorygowane wyniki do wyników czterech kwartałów 2006 roku okazuje się, iż wynik operacyjny obejmujący cztery kwartały 2006 roku wzrósł o 1,1 mln zł, tj. o 0,1 %, a wynik netto wzrósł o 17,6 mln zł, tj. o 2,7%.

Jeszcze korzystniej prezentuje się porównanie wyników Spółki wg LIFO, zarówno w ujęciu narastającym jak i kwartał do kwartału. W IV kwartale 2006 roku, w porównaniu do analogicznego okresu 2005 roku, nastąpił wzrost wyniku operacyjnego o 50,8%, do 253,4 mln zł, a w ujęciu narastającym Grupa LOTOS poprawiła wynik operacyjny o 19,3%, osiągając 937,3 mln zł. Dokonując korekty wyniku operacyjnego wg LIFO osiągniętego w czterech kwartałach 2005 roku o opisaną powyżej ujemną wartość firmy, a następnie porównując otrzymany wynik z wynikiem operacyjnym osiągniętym narastająco po czterech kwartałach 2006 roku okazuje się, że Spółka zwiększyła zysk operacyjny o 418,3 mln zł, tj. o 80,6%.

Program Kompleksowego Rozwoju Technicznego

W zakresie realizacji Programu Kompleksowego Rozwoju Technologicznego, największego projektu inwestycyjnego Spółki a zarazem kluczowego dla przyszłego wzrostu jej wartości, działania Spółki w IV kwartale 2006 roku obejmowały dalsze prace nad rozwojem technicznym Projektu oraz działania w procesie kontraktacji realizacji inwestycji.

Po przeprowadzeniu w III kwartale dwustopniowego przetargu na realizację instalacji hydroodsierczania olejów napędowych (HDS) zakończonego wyborem wykonawcy i rozpoczęciem negocjacji kontraktowych, Zarząd GLSA podpisał w dniu 11 listopada 2006 roku kontrakt z firmą ABB Lummus Global na realizację tej inwestycji w formule „pod klucz”. Zgodnie z warunkami kontraktu zakres prac obejmuje projektowanie techniczne, dostawy i budowę instalacji. Instalacja HDS zostanie zrealizowana w oparciu o licencję firmy Chevron Lummus Global. Wybudowanie HDS umożliwi sprostanie wymaganiom jakościowym dla olejów napędowych, które będą obowiązywać od 2009 roku (10 ppm S).

W IV kwartale 2006 roku kontynuowane były działania mające na celu rozpoczęcie budowy nowej instalacji destylacji ropy (CDU) w ramach realizacji podpisanego w sierpniu 2006 roku kontraktu na przygotowanie Projektu Bazowego przez firmę Uhde Edeleanu. W związku ze znacznym zaawansowaniem prac w grudniu 2006 roku zostały rozesłane zapytania ofertowe na realizację tej instalacji do 6 czołowych firm inżynierskich. Planowany termin otrzymania ofert upływa z końcem lutego 2007 roku. W wyniku wybudowania nowej instalacji CDU przerób ropy w rafinerii Grupy LOTOS w Gdańsku zwiększy się do 10,5 mln ton/rok w 2010 roku, co pozwoli na uniezależnienie się Spółki od importu dodatkowego wsadu dla instalacji PKRT.

Po podjęciu decyzji przez Radę Nadzorczą Spółki, w II kwartale 2006 roku, w sprawie dostawy czterech reaktorów przeznaczonych dla instalacji hydrokrakingu (MHC), wchodzącej w skład kompleksu PKRT, w IV kwartale 2006 roku uruchomiono realizację zamówień reaktorów. Realizacja prac związanych z budową reaktorów przebiegała w omawianym okresie bez zakłóceń. Uruchomienie i realizacja budowy reaktorów (urządzenia

o najdłuższym czasie dostawy) jest kluczowym zdarzeniem w harmonogramie realizacji Projektu.

Po podpisaniu w I kwartale 2006 roku odpowiednich umów z firmą Fluor oraz konsorcjum UHDE/Technip, w kolejnych kwartałach 2006 roku trwały intensywne prace nad integracyjnym projektem bazowym PKRT oraz przygotowaniem przez obie firmy ofert na realizację Projektu (z wyjątkiem zakresu objętego wspomnianymi wyżej kontraktami na realizację HDS i CDU). Oferty na realizację Projektu zostały złożone w połowie grudnia 2006 roku. Grupa LOTOS prowadzi aktualnie negocjacje z oferentami w celu optymalizacji zakresu i warunków złożonych ofert.

W analizowanym okresie kontynuowane były również prace przygotowawcze na placu budowy na terenie rafinerii w Gdańsku, tj. badania gruntu, usuwanie gleby i niwelacja terenu, drenaż, rozbiórka i przenoszenie obiektów z terenu pod budowę, zasilanie placu budowy w energię elektryczną, budowa tymczasowych dróg itp. Wraz z końcem 2006 roku zostały one praktycznie zakończone.

Projekt PROSTA

W IV kwartale 2006 roku działania związane z rozwojem sieci detalicznej dystrybucji paliw, realizowane przez spółkę zależną LOTOS Paliwa, w ramach projektu PROSTA, skupiły się na kontynuacji rozbudowy sieci stacji własnych oraz rozbudowie sieci partnerskiej.

W analizowanym okresie kontynuowane były następujące działania rozpoczęte w poprzednich kwartałach:

- oddano do użytku własne stacje paliw w Gdyni oraz Rzeszowie,
- zakończono prace budowlane na kolejnej stacji własnej w Katowicach (stacja została oddana do eksploatacji w dniu 5 stycznia 2007 roku),
- kontynuowano kompleksowy program instalacji modułów LPG na stacjach nabytych od ExxonMobil Poland Sp. z o.o. i Slovnaft,
- włączono 5 nowych stacji do programu Partnerstwa handlowego „Rodzina LOTOS”.

W IV kwartale 2006 roku kontynuowany był również proces dezinwestycyjny mający na celu optymalizację struktury sieci stacji paliw i racjonalizację aktywów w obszarze nieruchomości.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku sieć stacji paliw LOTOS składała się z 401 obiektów, z czego 132 stanowiły obiekty będące własnością LOTOS, 57 stacje partnerskie i 212 stacji patronackich. Na koniec 2006 roku wszystkie stacje nabyte od ExxonMobil Poland Sp. z o.o. oraz Slovnaft działały pod brandem LOTOS.

Petrobaltic i obszar wydobywania

W dniu 5 października 2006 roku spółka Petrobaltic zakończyła realizowaną w okresie pierwszych trzech kwartałów oraz kontynuowaną w IV kwartale 2006 roku próbną eksploatację złoża B-8. W IV kwartale wydobyto 0,9 tys. ton ropy naftowej z tego złoża. Całkowite wydobywanie ze złóż B-3 i B-8 wyniosło w IV kwartale ponad 52,8 tys. ton ropy naftowej. Całość surowca wydobytego w IV kwartale została przesłana do rafinerii w Gdańsku.

Rafinerie Południowe (LOTOS Czechowice i LOTOS Jasło)

W IV kwartale 2006 roku kontynuowane były działania restrukturyzacyjne dostosowujące spółki LOTOS Jasło S.A. i LOTOS Czechowice S.A. do funkcjonowania w Grupie Kapitałowej Grupy LOTOS oraz realizowany był program porządkowania struktury Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A.

Pod koniec grudnia decyzją sądu doszło do połączenia LOTOS Czechowice S.A. ze spółką zależną CBA RACER Sp. z o.o. W grudniu 2006 roku nastąpiło otwarcie postępowania likwidacyjnego RC Paliwa Sp. z o.o. – spółki zależnej LOTOS Czechowice S.A.

W pierwszej dekadzie grudnia 2006 roku LOTOS Jasło S.A. w zamian za wniesiony aport objęła w podwyższonym kapitale zakładowym spółki LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o. 9.866 udziałów o wartości nominalnej 500 zł za każdy udział (o łącznej wartości nominalnej 4.933.000 zł). Transakcja pomiędzy LOTOS Jasło S.A. a LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o. została zawarta w dniu 6 grudnia 2006 roku w drodze umowy o przeniesieniu do spółki LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o. prawa wieczystego użytkowania nieruchomości, prawa własności budynków, budowli, maszyn i urządzeń w celu pokrycia kapitału zakładowego spółki LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o. podwyższonego do kwoty 17.307 tys. zł. Po rejestracji podwyższenia kapitału (22 grudnia 2006 roku) LOTOS Jasło S.A. stała się właścicielem 28,5% udziałów spółki LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o.

W związku z ogłoszonym przez syndyka Rafinerii Glimar S.A. w upadłości zaproszeniem do składania deklaracji zainteresowania nabyciem zorganizowanej części przedsiębiorstwa Rafinerii Glimar wraz z Hydrokompleksem, Grupa LOTOS prowadziła w IV kwartale analizę ekonomicznych parametrów zakupu majątku, dokończenia inwestycji oraz eksploatacji instalacji Hydrokompleksu.

Informacje rynkowe i operacyjne

W IV kwartale 2006 roku średni poziom notowań ropy Brent wyniósł 59,60 USD/bbl i był wyższy od średniego poziomu notowań w analogicznym okresie 2005 roku o 2,7 USD/bbl (4,7%) oraz niższy o 10 USD/bbl tj. o 14,4% w porównaniu z notowaniami kształtującymi się na rynku w III kwartale 2006 roku. Niższymi cenami ropy naftowej w IV kwartale 2006 roku w porównaniu z poprzednim kwartałem towarzyszył dalszy spadek dyferencjału Ural/Brent. Dyferencjał Ural/Brent spadł w IV kwartale 2006 roku do 3,51 USD/bbl z 3,67 USD/bbl w analogicznym okresie 2005 roku, tj. o 4,4%, a w stosunku do III kwartału 2006 roku spadek dyferencjału wyniósł 5,3%.

W związku ze znacznym popytem na produkty naftowe wykorzystanie zdolności przerobowych Grupy LOTOS ukształtowało się w IV kwartale 2006 roku na bardzo wysokim poziomie 1.583,0 tys. ton ropy, co stanowiło 104,7% wykorzystania projektowych mocy wytwórczych. Przerób ropy Ural wyniósł w tym okresie 1.332,0 tys. ton, co w strukturze przerobu stanowiło 84,1%. Na pozostałą ilość przerobionego surowca składały się: ropa Rozewie wydobywana przez Petrobaltic – 112,6 tys. ton (7,1% udziału w strukturze przerobu) oraz importowana ropa naftowa KUWAIT – 138,4 tys. ton (8,8% udziału w strukturze przerobu).

W IV kwartale 2006 roku nastąpił spadek średniego poziomu marży rafinerijnej o 43,4%, do 2,96 USD/bbl, w porównaniu do 5,23 USD/bbl w III kwartale 2006 roku. Jednocześnie w stosunku do analogicznego okresu 2005 roku marża rafinerijna spadła o 50,0%.

Grupa Kapitałowa Grupy LOTOS S.A. sprzedała w IV kwartale 2006 roku 450 tys. ton benzyn motorowych, 753 tys. ton oleju napędowego, 140 tys. ton lekkiego oleju opałowego, 128 tys. ton ciężkiego oleju opałowego, 116 tys. ton paliwa lotniczego i 335 tys. ton pozostałych produktów, łącznie 1.922 ton produktów naftowych.

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Grupy LOTOS w IV kwartale 2006 roku wzrosło w stosunku do III kwartału 2006 roku do poziomu 5.624 osób, tj. o 79 osób. Wzrost zatrudnienia spowodowany był głównie rozszerzeniem działalności spółek LOTOS Parafiny i LOTOS Ochrona oraz zmianami organizacyjnymi w Grupie LOTOS S.A. wynikającymi z konieczności wsparcia procesu realizacji „Strategii Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. do 2012 roku”.

Komentarz do skonsolidowanych wyników Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS za IV kwartał 2006 roku

Rachunek zysków i strat

W IV kwartale 2006 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. wyniosły 3.156,1 mln zł i wzrosły o 6,9% w stosunku do IV kwartału 2005 roku głównie na skutek wyższej o 12,8% masy sprzedaży. Niższy przyrost przychodów ze sprzedaży w porównaniu ze wzrostem masy sprzedaży wynika ze spadku o 6,6% średniej ceny netto sprzedanych produktów i towarów. Koszt własny sprzedaży w omawianym okresie wyniósł 2 741,3 mln zł i wzrósł w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 7,3%. Mimo wyższych cen ropy w IV kwartale 2006 roku w porównaniu z IV kwartałem 2005 roku nastąpił spadek średniego poziomu marży rafinerijnej o 2,96 USD/bbl. W efekcie w IV kwartale 2006 roku zysk na sprzedaży wyniósł 414,9 mln zł, co stanowi 3,9% wzrost w stosunku do IV kwartału 2005 roku.

Koszty sprzedaży w IV kwartale 2006 roku wyniosły 189,3 mln zł i wzrosły w porównaniu z IV kwartałem 2005 roku o 42,7 mln zł, tj. o 29,1%. Do głównych czynników wpływających na wzrost kosztów sprzedaży w omawianym okresie należy zaliczyć przede wszystkim zwiększenie masy sprzedaży oraz wzrost wolumenu sprzedaży krajowej w ogólnej masie sprzedaży. W wyniku wzrostu wolumenu sprzedaży krajowej nastąpił adekwatny wzrost kosztów transportu kolejowego, a także – w związku z koniecznością zwiększonej ekspedycji paliw ze składów magazynowych w kraju – wzrost kosztów ich magazynowania. W IV kwartale 2006 roku nastąpił wzrost kosztów ogólnego zarządu o 15,6% do wysokości 108,8 mln zł. Wzrost ten był spowodowany przede wszystkim zwiększeniem skali działalności przedsiębiorstwa.

W IV kwartale 2006 roku Grupa Kapitałowa Grupy LOTOS S.A. wypracowała zysk operacyjny na poziomie 84,2 mln zł, tj. o 53,3 mln zł niższy niż w analogicznym okresie 2005 roku. Odchylenie to zostało dodatkowo zwiększone o mniejsze dodatnie saldo na działalności finansowej w IV kwartale 2006 roku wynoszące 28,1 mln zł, w porównaniu z dodatnim saldem 40,9 mln zł w IV kwartale 2005 roku. Różnica ta wynika przede wszystkim z uwzględnienia w 2005 roku udziału w inwestycjach w UAB Naftos Gavyba.

Zysk przed opodatkowaniem w IV kwartale 2006 roku wyniósł 112,3 mln zł wobec 178,4 mln zł w analogicznym okresie 2005 roku. Z kolei zysk netto w IV kwartale 2006 roku wyniósł 84,2 mln zł, i był o 61,5 mln zł niższy w porównaniu z zyskiem netto wypracowanym przez Grupę Kapitałową Grupy LOTOS S.A. w IV kwartale 2005 roku. Zysk akcjonariuszy jednostki dominującej osiągnął w IV kwartale 2006 roku poziom 85,7 mln zł. Skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. za 2006 rok wyniósł 715,2 mln zł.

Bilans

Na dzień 31 grudnia 2006 roku suma bilansowa Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. wyniosła 7.889,7 mln zł i wzrosła o 900,1 mln zł w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2005 roku. Spowodowane to zostało głównie wzrostem rzeczowych aktywów trwałych o 327,0 mln zł. Nastąpił również wzrost poziomu zapasów o 274,5 mln związany z wyższymi cenami surowców i wyższą masą sprzedaży. Wyższa masa sprzedaży przyczyniła się również do wzrostu poziomu należności z tytułu dostaw o 191,0 mln zł. Równocześnie w 2006 roku nastąpił wzrost stanu krótkoterminowych aktywów finansowych o 44,4 mln zł.

Stan kapitałów własnych na dzień 31 grudnia 2006r. wyniósł 5.515,8 mln zł tj. wzrósł w ciągu 2006 roku o 707,7 mln zł. Zmiana ta spowodowana została głównie przez wzrost zysków zatrzymanych o 666,1 mln zł oraz wzrost kapitału własnego akcjonariuszy mniejszościowych o 46,5 mln zł.

Stan zobowiązań długoterminowych w ciągu 2006 roku uległ niewielkiemu zwiększeniu o 1,9% i osiągnął na koniec 2006 roku poziom 729,6 mln zł. Z kolei stan zobowiązań krótkoterminowych w ciągu 12 miesięcy 2006 roku zwiększył się o 178,7 mln zł, głównie na skutek wyższych cen ropy oraz większej masy zakupu i wyniósł na koniec okresu 1.644,3 mln zł.

Przepływy pieniężne

Stan środków pieniężnych na koniec 2006 roku wyniósł 772,5 mln zł i wzrósł w porównaniu do stanu na koniec 2005 roku o 4,7 mln zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły w IV kwartale 2006 roku 104,0 mln zł, co oznacza spadek o 21,2 mln zł w porównaniu z IV kwartałem 2005 roku. Do czynników wpływających dodatnio na wartość przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej w IV kwartale 2006 roku należy zaliczyć przede wszystkim wypracowany w IV kwartale zysk netto w wysokości 84,2 mln zł, amortyzację w wysokości 73,0 mln zł oraz zmniejszenie stanu należności o 87,0 mln zł, z kolei do głównych czynników wpływających ujemnie na wartość przepływów operacyjnych w omawianym okresie należy zaliczyć przede wszystkim zapłacony podatek dochodowy w kwocie 61,2 mln zł, zwiększenie stanu zapasów o 85,3 mln zł oraz zmniejszenie stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych o 52,2 mln zł.

W IV kwartale 2006 roku Grupa Kapitałowa Grupy LOTOS S.A. wykazała ujemne saldo przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej w wysokości 308,7 mln zł, co oznacza spadek w porównaniu z IV kwartałem 2005 roku o 78,5 mln zł. Do głównych przyczyn wystąpienia ujemnego salda przepływów z działalności inwestycyjnej należy zaliczyć zakup w IV kwartale 2006 roku środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych na kwotę 197,3 mln zł oraz zakup krótkoterminowych aktywów finansowych w wysokości 108,2 mln zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w IV kwartale 2006 roku wyniosły 66,2 mln zł i były niższe od przepływów w analogicznym okresie 2005 roku o 25,1 mln zł. Dodatkowo saldo przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej wynika z nadwyżki wpływów z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek nad wypływami związanymi z ich spłatą.

Wynik operacyjny Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS w IV kwartale i narastająco po czterech kwartałach 2006 roku, w podziale na obszary działalności

Działalność operacyjna Grupy LOTOS podzielona została na cztery obszary działalności: wydobywczy, produkcji i handlu, sieci stacji paliw oraz pozostałej działalności. Szczegółowy opis obszarów przedstawiony został w Komentarzu Zarządu do wyników Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS za I kwartał 2006 roku.

Przychody ze sprzedaży oraz koszty operacyjne poszczególnych obszarów przedstawione zostały przed dokonaniem wyłączeń między poszczególnymi obszarami.

Korekty dotyczące wyników na transakcjach wewnątrzgrupowych zostały odpowiednio przypisane do obszaru będącego stroną sprzedającą w danej transakcji.

(w milionach złotych)	Obszary							
	wydobywczy		produkcji i handlu		sieci stacji paliw		pozostałej działalności	
	IVQ'06	I-IVQ'06	IVQ'06	I-IVQ'06	IVQ'06	I-IVQ'06	IVQ'06	I-IVQ'06
Przychody ze sprzedaży	54	377	3 113	12 644	282	1 044	100	296
<i>Sprzedaż między obszarami</i>	51	354	247	915	1	2	94	277
<i>Sprzedaż zewnętrzna</i>	3	23	2 866	11 729	281	1 042	6	19
Koszty operacyjne	(38)	(160)	(3 072)	(12 018)	(303)	(1 081)	(99)	(276)
Korekty	49	(16)	0	1	(1)	0	(1)	(7)
Zysk operacyjny	65	201	41	627	(22)	(37)	0	13
Amortyzacja	13	45	55	214	1	29	3	9

Źródło: Grupa LOTOS

Obszar wydobywczy

Przychody obszaru wydobywczego w IV kwartale 2006 roku wyniosły 54 mln zł. Po uwzględnieniu kosztów operacyjnych, które wyniosły 38 mln zł oraz korekt, wynik operacyjny ukształtował się na poziomie 65 mln zł, a wynik operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł 78 mln zł.

Istotny wpływ na przychody wygenerowane przez segment wydobywczy w IV kwartale 2006 roku miał spadek cen lekkiej ropy naftowej typu Brent na rynkach międzynarodowych. Notowania ropy Brent są podstawą do obliczania cen ropy Rozewie wydobywanej przez Petrobaltic i sprzedawanej Grupie LOTOS. W IV kwartale 2006 roku średnia cena ropy Brent obniżyła się w stosunku do III kwartału 2006 roku o około 10 USD/bbl tj. o 14,4%. Wzrost wyników Spółki w obszarze wydobywczym w IV kwartale 2006 roku nastąpił przede wszystkim dzięki przerobowi 71,4 tys. wyprodukowanej przez Petrobaltic ropy naftowej, przeznaczonej w II i III kwartale 2006 roku na zapasy Grupy LOTOS. Faktyczne wydobycie Petrobaltic w IV kwartale 2006 roku spadło w stosunku do wydobycia w III kwartale 2006 roku o 20,6 tys. ton tj. o 28,1%.

Obszar rafineryjny (produkcja i handel)

Przychody ze sprzedaży obszaru rafineryjnego w IV kwartale 2006 roku wyniosły 3.113 mln zł, wynik operacyjny obszaru wyniósł 41 mln zł, a wynik operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł 96 mln zł. Rentowność operacyjna segmentu rafineryjnego w IV kwartale 2006 roku wyniosła 1,3%, a rentowność EBITDA wyniosła 3,1%.

Na wynik operacyjny obszaru rafineryjnego w IV kwartale 2006 roku istotny wpływ miały pogarszające się warunki rynkowe: 4,4% spadek dyferencjału Ural/Brent w stosunku do analogicznego okresu 2005 roku i 5,3% spadek w stosunku do III kwartału 2006 roku, 43,4% spadek średniego poziomu marży rafineryjnej w porównaniu do III kwartału 2006 roku i 50,0% spadek w stosunku do analogicznego okresu 2005 roku oraz spadek marż z notowań na niemal wszystkie podstawowe produkty rafineryjne w stosunku do III kwartału 2006 roku.

Obszar detaliczny (sieć stacji paliw)

Przychody ze sprzedaży obszaru detalicznego w IV kwartale 2006 roku wyniosły 282 mln zł, wynik operacyjny obszaru wyniósł -22 mln zł, a wynik operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł 1 mln zł.

Na słabsze, w porównaniu z III kwartałem 2006 roku, wyniki finansowe Spółki wygenerowane przez obszar detaliczny w IV kwartale 2006 roku, wpływ miały przede wszystkim koszty związane z prowadzeniem prac restrukturyzacyjnych i modernizacyjnych w sieci stacji paliw Grupy LOTOS oraz zdarzenia jednorazowe między innymi odpisy aktualizujące wartość aktywów i świadczenia jednorazowe dla pracowników. Korzystnie na wynik operacyjny obszaru detalicznego wpłynął z kolei wzrost marż detalicznych na stacjach własnych. Marże te wzrosły w IV kwartale 2006 roku w stosunku do III kwartału 2006 roku średnio o blisko 10%.

Na koniec IV kwartału 2006 roku liczba stacji własnych (COCO) wyniosła 132 (-1 w stosunku do liczby z końca III kwartału 2006 roku), liczba stacji franszysowych (DOFO) 57 (+4), a liczba stacji patronackich (DODO) spadła do 212 (-1).

Obszar pozostała działalność

W IV kwartale 2006 roku przychody ze sprzedaży w obszarze pozostałej działalności wyniosły 100 mln zł, wynik operacyjny obszaru wyniósł 0 zł, a wynik operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł 3 mln zł.

Wpływ wyceny zapasów metodą LIFO na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS w IV kwartale 2006 i narastająco po czterech kwartałach 2006 roku

Grupa LOTOS podaje do wiadomości informację na temat wpływu wyceny zapasów metodą LIFO („ostatnie przyszło – pierwsze wyszło”) na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS w IV kwartale 2006 roku i narastająco po czterech kwartałach 2006 roku.

Grupa Kapitałowa Grupy 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. Zysk operacyjny uwzględniający powyższą metodę wyceny zapasów zaprezentowano w tabeli w pozycji nr 1.

Skonsolidowany zysk operacyjny Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS za IV kwartał 2006 roku oraz za I-IV kwartał 2006 roku (wraz z danymi porównywalnymi za IV kwartał 2005 roku oraz I-IV kwartał 2005 roku) uwzględniający szacunek wpływu wyceny zapasów metodą LIFO zaprezentowano w tabeli w pozycji nr 2.

Lp.	(w milionach złotych)	IV kwartał 2006 roku	IV kwartał 2005 roku	Zmiana	I-IV kwartał 2006 roku	I-IV kwartał 2005 roku	Zmiana
1.	Zysk operacyjny	84,2	137,5	(38,8%)	804,3	1 069,9	(24,8%)
2.	Zysk operacyjny wg LIFO	253,4	168,1	50,8%	937,3	785,6	19,3%
3.	Zysk operacyjny wg LIFO (skorygowany o ujemną wartość firmy)	253,4	168,1	50,8%	937,3	519,0	80,6%

Źródło: Grupa LOTOS

Porównując wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS wg LIFO, należy zwrócić szczególną uwagę na poprawę wyniku operacyjnego zarówno w ujęciu narastającym jak i kwartał do kwartału. W IV kwartale 2006 roku, w porównaniu do analogicznego okresu 2005 roku, nastąpił wzrost wyniku operacyjnego o 50,8% do 253,4 mln zł, a w ujęciu narastającym Grupa Kapitałowa Grupa LOTOS poprawiła wynik operacyjny o 19,3%, osiągając 937,3 mln zł.

Należy jednocześnie pamiętać, iż na wyniki osiągnięte w okresie I-IV kwartał 2005 roku (tj. zysk operacyjny obliczony według metody średniej ważonej ceny nabycia jak i według metody LIFO) znaczący pozytywny wpływ miała zaksięgowana w I kwartale 2005 roku powiększająca zysk operacyjny ujemna wartość firmy w wysokości 266,6 mln zł (związana z transakcją nabycia 3 lutego 2005 roku akcji Rafinerii Południowych i Petrobaltic). Dokonując korekty wyniku operacyjnego osiągniętego w czterech kwartałach 2005 roku o opisaną powyżej ujemną wartość firmy, a następnie porównując otrzymany wynik z wynikiem operacyjnym osiągniętym narastająco po czterech kwartałach 2006 roku okazuje się, że Spółka zwiększyła zysk operacyjny o 418,3 mln zł, tj. o 80,6%.

Przy ustalaniu zysku operacyjnego Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS za IV kwartał 2006

roku i I-IV kwartał 2006 roku (wraz z danymi porównywalnymi za IV kwartał 2005 roku i I-IV kwartał 2005 roku) uwzględniającego szacunek wpływu wyceny zapasów metodą LIFO przyjęto założenia opisane w raporcie bieżącym nr 29/2006.