



GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA LOTOS S.A.

KOMENTARZ ZARZĄDU GRUPY LOTOS DO WYNIKÓW ZA

III KWARTAŁ 2006 ROKU

Gdańsk, 14 listopada 2006 roku

Wprowadzenie

W III kwartale 2006 roku działania Zarządu Grupy LOTOS koncentrowały się na optymalnym wykorzystaniu kontrolowanych aktywów wydobywczych, maksymalizacji wykorzystania zdolności produkcyjnych oraz dalszym wzmocnieniu pozycji rynkowej Spółki. Realizacja powyższych działań, powodująca budowę wartości Spółki dla akcjonariuszy, odbywała się w oparciu o Program rozwoju w obszarze wydobycia i zaopatrzenia w ropę naftową, Program Kompleksowego Rozwoju Technicznego (PKRT, Projekt) oraz Programy PROSTA i program rozwoju i optymalizacji struktur handlowych.

W przypadku PKRT, działania w III kwartale 2006 roku obejmowały dalsze prace nad rozwojem technicznym Projektu oraz działania w procesie kontraktacji realizacji inwestycji. Na podstawie wykonanego Projektu Bazowego odbył się dwustopniowy przetarg na realizację instalacji hydroodsiarczania olejów napędowych (HDS). Proces wyboru wykonawcy zakończył się i aktualnie trwają negocjacje kontraktowe. Podjęto również działania mające na celu rozpoczęcie budowy nowej instalacji destylacji ropy (CDU). Kontrakt na realizację Projektu Bazowego instalacji CDU podpisano z firmą Uhde Edeleanu. W zakresie modernizacji istniejącej instalacji hydrokrakingu, podpisano kontrakt z firmą Chevron Lummus Global na Projekt Bazowy.

W zakresie projektu PROSTA, działania zmierzające do budowy nowoczesnej, ogólnopolskiej sieci stacji paliw LOTOS, skupiły się na kontynuacji rozbudowy sieci stacji własnych, rebrandingu oraz rozbudowie sieci partnerskiej. Na koniec września 2006 roku sieć stacji paliw LOTOS składała się z 399 obiektów, w tym 133 stanowiły obiekty będące własnością Grupy LOTOS.

Z kolei w odniesieniu do Rafinerii Południowych, w III kwartale 2006 roku kontynuowane były działania restrukturyzacyjne, zwłaszcza w obszarze działalności pomocniczej, dostosowujące spółki LOTOS Czechowice i LOTOS Jasło do funkcjonowania w Grupie LOTOS. Spółka LOTOS Biopaliwa (spółka zależna LOTOS Czechowice) realizowała, zgodnie z harmonogramem, projekt budowy instalacji produkującej estry metylowe kwasów tłuszczowych, stanowiące dodatek do biodiesla (FAME).

III kwartał 2006 roku był okresem, w którym nastąpiło znaczące pogorszenie warunków rynkowych, w szczególności wpływających na prowadzenie działalności rafineryjnej. Średni poziom notowań ropy Brent pozostał na analogicznym poziomie jak w II kwartale 2006 roku i wyniósł 69,60 USD/bbl. Stabilizacji cen ropy naftowej w trzecim kwartale 2006 roku towarzyszył gwałtowny spadek dyferencjału Ural/Brent. Dyferencjał Ural/Brent spadł w III kwartale 2006 roku do 3,70 USD/bbl z 4,51 USD/bbl w analogicznym okresie 2005 roku, tj. o 18,0%, a w stosunku do II kwartału 2006 roku spadek dyferencjału wyniósł 24,2%. W III kwartale 2006 roku nastąpił spadek średniego poziomu marży rafineryjnej o 23,1%, do 5,23 USD/bbl, w porównaniu do 6,80 USD/bbl w II kwartale 2006 roku. Jednocześnie w stosunku do analogicznego okresu 2005 roku marża rafineryjna spadła o 32,5%. W związku z dużym popytem na produkty naftowe wykorzystanie zdolności przerobowych Grupy LOTOS ukształtowało się na bardzo wysokim poziomie, przekraczając projektowe zdolności przerobowe i osiągając ponad 104%.

W III kwartale 2006 roku wyniki finansowe Grupy LOTOS uległy pogorszeniu w stosunku do analogicznego okresu 2005 roku. Pomimo wzrostu przychodów netto ze sprzedaży o 21,0%, do poziomu 3 701,8 mln zł, wynik operacyjny spadł o 214,5 mln zł, do 254,5 mln zł, a wynik

netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (tj. po odjęciu zysku udziałowców mniejszościowych) obniżył się o 47,6% do 199,6 mln zł.

W pierwszych III kwartałach 2006 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy LOTOS osiągnęły poziom 9 656,6 mln zł, zysk operacyjny wyniósł 720,1 mln zł, zysk netto wyniósł 631,0 mln zł, a zysk netto po odjęciu zysku udziałowców mniejszościowych wyniósł 580,5 mln zł. W stosunku do analogicznego okresu 2005 roku przychody wzrosły o 44,3%, zysk operacyjny spadł o 22,8%, zysk netto obniżył się o 23,3%, a zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej obniżył się o 26,3%. 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 pierwszych 9 miesiącach 2005 roku o wpływ przeszacowania, a następnie porównując tak skorygowane wyniki do wyników pierwszych III kwartałów 2006 roku okazuje się, iż wynik operacyjny w I-III kwartale 2006 roku wzrósł o 54,3 mln zł, tj. o 8,2% a wynik netto wzrósł o 74,5 mln zł, tj. o 13,4%.

Jeszcze korzystniej prezentuje się porównanie wyników Spółki wg LIFO, zarówno w ujęciu narastającym jak i kwartał do kwartału. W III kwartale 2006 roku, w porównaniu do analogicznego okresu 2005 roku, nastąpił wzrost wyniku operacyjnego o 5,7%, do 318,5 mln zł, a w ujęciu narastającym Grupa LOTOS poprawiła wynik operacyjny o 10,7%, osiągając 683,9 mln zł. Dokonując korekty wyniku operacyjnego wg LIFO osiągniętego w pierwszych III kwartałach 2005 roku o opisaną powyżej ujemną wartość firmy, a następnie porównując otrzymany wynik z wynikiem operacyjnym osiągniętym narastająco po III kwartałach 2006 roku okazuje się, że Spółka zwiększyła zysk operacyjny o 332,9 mln zł, tj. o 94,8%.

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 III kwartale 2006 roku obejmowały dalsze prace nad rozwojem technicznym Projektu oraz działania w procesie kontraktacji realizacji inwestycji.

W oparciu o rozszerzony w II kwartale 2006 roku zakres Projektu, rozpoczęto proces kontraktacji poszczególnych instalacji włączonych do dotychczasowego podstawowego kompleksu PKRT (IGCC, MHC, ROSE).

Na podstawie wykonanego Projektu Bazowego odbył się dwustopniowy przetarg na realizację instalacji hydroodsiarczania olejów napędowych (HDS). Pełen zakres prac obejmuje projektowanie techniczne, dostawy i budowę instalacji. Proces wyboru wykonawcy zakończył się i aktualnie trwają negocjacje kontraktowe. 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 III kwartale 2006 roku podjęto również działania mające na celu rozpoczęcie budowy nowej instalacji destylacji ropy (CDU). Kontrakt na realizację Projektu Bazowego instalacji CDU podpisano z firmą Uhde Edeleanu. Dzięki wybudowaniu nowej instalacji CDU przerób

ropy w rafinerii Grupy LOTOS w Gdańsku zwiększy się do 10,5 mln ton/rok w 2010 roku i w efekcie nastąpi uniezależnienie Spółki od importu dodatkowego wsadu dla instalacji PKRT.

W zakresie modernizacji istniejącej instalacji hydrokrakingu, w III kwartale 2006 roku, podpisano kontrakt z firmą Chevron Lummus Global na Projekt Bazowy.

Przeprowadzony został również proces przetargowy na realizację *Instalacji rozdziału powietrza (ASU)* na zasadzie „over the fence”. Obecnie trwają negocjacje warunków kontraktu.

Po podjęciu decyzji przez Radę Nadzorczą, w II kwartale bieżącego roku, w sprawie dostawy czterech reaktorów przeznaczonych dla *instalacji hydrokrakingu (MHC)*, wchodzącej w skład kompleksu PKRT, uruchomiono realizację zamówień reaktorów. Uruchomienie budowy reaktorów jest kluczowym zdarzeniem w harmonogramie realizacji Projektu.

Po podpisaniu w I kwartale 2006 roku umowy FEED-PB z firmą Fluor oraz konsorcjum UHDE/Technip, w II i III kwartale 2006 roku trwały intensywne prace nad integracyjnym projektem bazowym PKRT oraz przygotowaniem przez obie firmy ofert na realizację Projektu.

Rozpoczęto prace przygotowawcze na placu budowy na terenie gdańskiej rafinerii, tj. badania gruntu, usuwanie gleby i niwelacja terenu, drenaż, rozbiórka i przenoszenie obiektów z terenu pod budowę, zasilanie placu budowy w energię elektryczną, tymczasowe drogi itp. Ponadto rozpoczęto działania zmierzające do wypracowania zakresu oraz formy ubezpieczenia realizacji instalacji dla całego projektu oraz zaaranżowania takiego ubezpieczenia.

Projekt PROSTA

W III 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, rebrandingu oraz rozbudowie sieci partnerskiej.

W analizowanym okresie kontynuowane były inwestycje rozpoczęte w poprzednim kwartale. Oddano do użytku stację paliw w Tychach, rozpoczęto prace budowlane na dwóch kolejnych stacjach własnych w Rzeszowie i Katowicach, rozpoczęto kompleksowy program instalacji modułów LPG na stacjach nabytych od ESSO i Slovnaft oraz dokonano rebrandingu na 26 stacjach w całym kraju i włączono 3 nowe stacje do programu Partnerstwa handlowego „Rodzina LOTOS”.

W III kwartale 2006 roku nastąpiło rozpoczęcie procesów dezinwestycyjnych mających na celu optymalizację struktury sieci stacji paliw i racjonalizację aktywów w obszarze nieruchomości. Ponadto ze struktur LOTOS Paliwa wydzielono pion inwestycyjny i przeniesiono pełnione przez tę komórkę funkcje techniczno-inwestycyjne do wyspecjalizowanej spółki LOTOS Serwis.

Na dzień 30 września 2006 roku sieć stacji paliw LOTOS składała się z 399 obiektów, w tym 133 stanowiły obiekty będące własnością LOTOS, 53 stacje partnerskie i 213 stacji patronackich.

Petrobaltic i obszar wydobywania

W III kwartale 2006 roku spółka Petrobaltic kontynuowała próbną eksploatację złoża B-8, wydobywając ponad 18,4 tys. ton ropy naftowej z tego złoża. Całkowite wydobywanie ze złóż B-3 i B-8 wyniosło w III kwartale 2006 roku ponad 73,4 tys. ton ropy naftowej. Całość surowca wydobytego w III kwartale przesłana została do rafinerii w Gdańsku.

Rafinerie Południowe (LOTOS Czechowice i LOTOS Jasło)

W III kwartale 2006 roku kontynuowane były działania restrukturyzacyjne dostosowujące spółki LOTOS Jasło i LOTOS Czechowice do funkcjonowania w Grupie LOTOS.

Spółka LOTOS Biopaliwa Sp. z o.o., należąca do LOTOS Czechowice, powołana w celu realizacji inwestycji polegającej na budowie instalacji produkującej estry metylowe kwasów tłuszczowych, stanowiące dodatek do biodiesla (FAME), prowadziła w III kwartale, zgodnie z harmonogramem, prace nad realizacją projektu. W dniu 30 czerwca 2006 roku zaczęła obowiązywać umowa z wykonawcą (po ziszczeniu się warunków zawieszających) i rozpoczęły się prace projektowe. LOTOS Biopaliwa zgodnie z przyjętymi wcześniej założeniami co do struktury finansowania projektu, rozpoczął starania o uzyskanie finansowania zewnętrznego w postaci kredytu. W efekcie podjętych działań na koniec sierpnia do spółki wpłynęły cztery oferty od banków zainteresowanych udziałem w przedsięwzięciu. Z końcem września specjalny zespół dokonał wyboru najlepszych ofert i zarekomendował podjęcie negocjacji zmierzających do podpisania stosownej umowy.

W sierpniu syndyk Rafinerii Glimar w upadłości ogłosił w prasie zaproszenie do składania deklaracji zainteresowania nabyciem zorganizowanej części przedsiębiorstwa Rafinerii Glimar wraz z Hydrokompleksem. Grupa LOTOS wyraziła zainteresowanie wzięciem udziału w badaniu stanu majątku wystawionego na sprzedaż. Powołany został specjalny zespół, który rozpoczął analizę ekonomicznych parametrów zakupu majątku, dokończenia inwestycji oraz eksploatacji instalacji Hydrokompleksu.

Informacje rynkowe i operacyjne

III kwartał 2006 roku był okresem, w którym nastąpiło znaczące pogorszenie warunków rynkowych, w szczególności wpływających na prowadzenie działalności rafineryjnej. W zakresie działalności wydobywczej III kwartał 2006 roku był porównywalny do II kwartału bieżącego roku. Średni poziom notowań ropy Brent wyniósł 69,60 USD/bbl i był wyższy od notowań w analogicznym okresie roku ubiegłego o 12,8% i jednocześnie pozostał na tym samym poziomie jak w II kwartale 2006 roku. Stabilizacji cen ropy naftowej w trzecim kwartale 2006 roku towarzyszył gwałtowny spadek dyferencjału Ural/Brent. Dyferencjał Ural/Brent spadł w III kwartale 2006 roku do 3,70 USD/bbl z 4,51 USD/bbl w analogicznym okresie 2005 roku, tj. o 18,0%, a w stosunku do II kwartału 2006 roku spadek dyferencjału wyniósł 24,2%.

W III kwartale 2006 roku nastąpił spadek średniego poziomu marży rafineryjnej o 23,1%, do 5,23 USD/bbl w porównaniu do 6,80 USD/bbl w II kwartale 2006 roku. Jednocześnie w stosunku do analogicznego okresu 2005 roku marża rafineryjna spadła o 32,5%. W III kwartale 2006 roku w stosunku do II kwartału 2006 roku spadły marże z notowań na niemal wszystkie podstawowe produkty naftowe. Marża z notowań na benzynę spadła o 16,5%, na lekki olej opałowy o 2,0%, a na ciężki olej opałowy o 6,4%. Marża na olej napędowy

pozostała bez zmian, a marża na paliwo lotnicze Jet wzrosła o 3,3%. Porównując poziom marż z notowań w III kwartale 2006 roku w stosunku do marż z notowań w analogicznym okresie 2005 roku, spadły marże na benzyny, olej napędowy, lekki i ciężki olej opałowy – odpowiednio o 7,1%, 10,2%, 10,0% i 12,0%, a wzrosła marża na paliwo lotnicze o 2,3%.

W III kwartale 2006 roku Grupa LOTOS przerobiła w rafinerii w Gdańsku 1 577,7 tys. ton ropy osiągając 104,3% wykorzystania projektowych mocy wytwórczych. Przerób ropy Ural stanowił 96,1% udziału w strukturze przerobu i wyniósł 1 516,9 tys. ton. Na pozostałą ilość przerobionego surowca składały się: ropa Rozewie wydobywana przez Petrobaltic – 42,3 tys. ton (2,7% udziału w strukturze przerobu) oraz importowany kondensat ropy naftowej SLEIPNER – 18,5 tys. ton (1,2% udziału w strukturze przerobu). Grupa LOTOS sprzedała w III kwartale 2006 roku 412 tys. ton benzyn motorowych, 678 tys. ton oleju napędowego, 112 tys. ton lekkiego oleju opałowego, 77 tys. ton ciężkiego oleju opałowego i 143 tys. ton paliwa lotniczego oraz 408 tys. ton pozostałych produktów.

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Grupy LOTOS w III kwartale 2006 roku spadło nieznacznie w stosunku do II kwartału 2006 roku do poziomu 5 545 osób, tj. o 2 osoby.

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

Rachunek zysków i strat

W III kwartale 2006 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS wyniosły 3 701,8 mln zł i wzrosły o 21,0% w stosunku do analogicznego okresu 2005 roku. Główne przyczyny tego wzrostu to wyższa o 7,8% masa sprzedaży oraz wyższe jednostkowe ceny sprzedaży. Koszt własny sprzedaży wyniósł 3 204,8 mln zł i wzrósł w stosunku do III kwartału 2005 roku o 34,2%. III kwartał 2006 roku był okresem charakteryzującym się wysokimi cenami ropy i produktów naftowych, przy jednoczesnym spadku marż na podstawowe produkty rafineryjne. W efekcie opisanych powyżej czynników operacyjnych i rynkowych w III kwartale 2006 roku Grupa Kapitałowa Grupy LOTOS osiągnęła zysk na sprzedaży w wysokości 497,0 mln zł, co stanowi 26,0% spadek w stosunku do III kwartału 2005 roku.

W III kwartale 2006 roku, w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego, głównie w związku ze zwiększoną masą sprzedaży, o 21,2% wzrosły koszty sprzedaży i wyniosły 185,1 mln zł. W III kwartale 2006 roku Grupa Kapitałowa Grupy LOTOS wypracowała zysk operacyjny na poziomie 254,5 mln zł, tj. o 45,7% niższy niż w analogicznym okresie 2005 roku. Dodatkowym czynnikiem zwiększającym różnicę pomiędzy wynikami III kwartału 2006 roku i analogicznego okresu roku ubiegłego było mniejsze dodatnie saldo na działalności finansowej, wynoszące 19,7 mln zł, w porównaniu z dodatnim saldem w wysokości 28,9 mln zł w III kwartale 2005 roku.

Zysk przed opodatkowaniem, w III kwartale 2006 roku, wyniósł 274,2 mln zł i spadł w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 45,0%. Zysk netto wyniósł 216,8 mln zł, tj. o 188,7 mln zł mniej w porównaniu z III kwartałem 2005 roku. Zysk akcjonariuszy jednostki dominującej osiągnął, w III kwartale 2006 roku, poziom 199,6 mln zł.

Skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS za 9 miesięcy 2006 roku wyniósł 631,0 mln zł.

Bilans

Na dzień 30 września 2006 roku suma bilansowa Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS wyniosła 7 823,2 mln zł i wzrosła o 833,6 mln zł w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2005 roku. Wzrost sumy bilansowej wynikał głównie ze wzrostu rzeczowych aktywów trwałych o 230,2 mln zł, wyższych cen surowców i produktów oraz wyższej masy sprzedaży przekładającej się na wzrost poziomu należności z tytułu dostaw o 280,9 mln zł i poziomu zapasów o 189,2 mln zł. W porównaniu ze stanem na koniec 2005 roku nastąpił również wzrost stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 143,1 mln zł, głównie z tytułu działalności operacyjnej. Równocześnie nastąpił spadek stanu krótkoterminowych aktywów finansowych o 55,3 mln zł w porównaniu ze stanem na koniec 2005 roku.

Stan kapitałów własnych na dzień 30 września 2006 roku wyniósł 5 435,1 mln zł tj. wzrósł o 627,0 mln zł w pierwszych 3 kwartałach 2006 roku. Zmiana ta wynikała głównie ze wzrostu o 580,5 mln zł zysków zatrzymanych oraz wzrostu o 48,1 mln zł kapitału własnego akcjonariuszy mniejszościowych.

Stan zobowiązań długoterminowych w ciągu 9 miesięcy 2006 roku uległ niewielkiemu zmniejszeniu o 2,4% i wyniósł na koniec września 2006 roku 698,5 mln zł.

Stan zobowiązań krótkoterminowych wyniósł na koniec III kwartału 2006 roku 1 689,7 mln zł, tj. zwiększył się o 224,1 mln zł w ciągu 3 kwartałów 2006 roku, głównie na skutek wyższych cen ropy i produktów oraz większej masy sprzedaży.

Przepływy pieniężne

Stan środków pieniężnych na koniec III kwartału 2006 roku wyniósł 910,9 mln zł i wzrósł w porównaniu do stanu na koniec III kwartału 2005 roku o 128,6 mln zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły w III kwartale 2006 roku 251,7 mln zł, co oznacza wzrost o 67,7 mln zł, w porównaniu do przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej w III kwartale 2005 roku. Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w III kwartale 2006 roku to przede wszystkim wypracowany w III kwartale zysk netto w wysokości 216,8 mln zł oraz amortyzacja III kwartału w wysokości 76,4 mln zł.

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej wyniosły w III kwartale 2006 roku -185,4 mln zł i zmieniły się o 244,8 mln zł w porównaniu z III kwartałem 2005 roku, gdy wynosiły 59,4 mln zł. Znaczna różnica w wysokości przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej w III kwartale bieżącego i poprzedniego roku wynika przede wszystkim z wydatków związanych z zakupem krótkoterminowych aktywów finansowych w III kwartale 2006 roku oraz przychodów ze sprzedaży krótkoterminowych aktywów finansowych w III kwartale 2005 roku.

W III kwartale 2006 roku Grupa Kapitałowa Grupy LOTOS wykazała dodatnie saldo przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej w wysokości 18,0 mln zł, (związane głównie z zaciągnięciem kredytów i pożyczek), w przeciwieństwie do ujemnego salda w III kwartale 2005 roku w wysokości -22,2 mln zł, związanego głównie z wyższymi wydatkami na spłatę kredytów i pożyczek niż wpływami z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek.

Wynik operacyjny Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS w III kwartale i narastająco po III 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 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		pozostalej działalności	
	3Q'06	I-IIIQ'06	3Q'06	I-IIIQ'06	3Q'06	I-IIIQ'06	3Q'06	I-IIIQ'06
Przychody ze sprzedaży	117	323	3 644	9 531	298	762	65	196
<i>Sprzedaż między obszarami</i>	(104)	(303)	(255)	(668)	0	(1)	(65)	(183)
<i>Sprzedaż zewnętrzna</i>	13	20	3 389	8 863	298	761	3	13
Koszty operacyjne	(42)	(122)	(3 447)	(8 946)	(293)	(778)	(62)	(177)
Korekty	(28)	(65)	2	1	0	1	(2)	(6)
Zysk operacyjny	47	136	199	586	5	(15)	4	13
Amortyzacja	11	32	53	159	11	28	2	6

Źródło: Grupa LOTOS

Obszar wydobywczy

Przychody obszaru wydobywczego w III kwartale 2006 roku wyniosły 117 mln zł. Po uwzględnieniu kosztów operacyjnych, które wyniosły 42 mln zł oraz korekt, wynik operacyjny ukształtował się na poziomie 47 mln zł, a wynik operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł 58 mln zł.

Istotny wpływ na przychody wygenerowane przez segment wydobywczy w III kwartale 2006 roku miał utrzymujący się wysoki poziom cen ropy naftowej Brent na rynkach międzynarodowych. Notowania ropy lekkiej typu Brent są podstawą do obliczania cen ropy Rozewie wydobywanej przez Petrobaltic i sprzedawanej Grupie LOTOS. W III kwartale 2006 roku w stosunku do II kwartału 2006 roku średnia cena ropy Brent nie zmieniła się i wyniosła 69,60 USD/bbl. W stosunku do III kwartału 2005 roku cena ropy Brent wzrosła w III kwartale 2006 roku o 12,8%. Bardzo istotny wpływ na wyniki obszaru wydobywczego w III kwartale 2006 roku miał fakt, iż pomimo wzrostu poziomu wydobycia ropy naftowej w spółce Petrobaltic do 73,4 tys. ton, znacząca część wyprodukowanej przez Petrobaltic ropy przeznaczona została na zapasy Grupy LOTOS, w celu przerobienia jej w okresie zimowym. Spowodowało to korektę części marży osiągniętej przez obszar wydobywczy w III kwartale 2006 roku. Faktyczne wydobycie Petrobaltic w III kwartale 2006 roku wzrosło w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 28,8%.

Obszar rafineryjny (produkcja i handel)

Przychody ze sprzedaży obszaru rafineryjnego w III kwartale 2006 roku wyniosły 3 644 mln zł, wynik operacyjny obszaru wyniósł 199 mln zł, a wynik operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł 252 mln zł. Rentowność operacyjna segmentu rafineryjnego w III kwartale 2006 roku wyniosła 5,5%, a rentowność EBITDA wyniosła 6,9%.

Na wynik operacyjny obszaru rafineryjnego w III kwartale 2006 roku istotny wpływ miały pogarszające się warunki rynkowe: 18,0% spadek dyferencjału Ural/Brent w stosunku do analogicznego okresu 2005 roku i 24,2% spadek w stosunku do II kwartału 2006 roku, 23,1% spadek średniego poziomu marży rafineryjnej w porównaniu do II kwartału 2006 roku i

32,5% spadek w stosunku do analogicznego okresu 2005 roku oraz spadek marż z notowań na niemal wszystkie podstawowe produkty rafineryjne w stosunku do II kwartału 2006 roku.

Istotnymi czynnikami wpływającymi pozytywnie na wyniki obszaru rafineryjnego w III kwartale 2006 roku był wysoki poziom wykorzystania zdolności rafineryjnych oraz korzystna struktura portfela produktów. Duży popyt na produkty naftowe spowodował, iż Grupa LOTOS sprzedała w III kwartale 2006 roku rekordową ilość produktów rafineryjnych, wynoszącą 1 830,0 tys. ton, a wykorzystanie projektowych mocy przerobowych (6 mln ton/rok) osiągnęło poziom 104,3% (rafineria w Gdańsku przerobiła 1 577,7 tys. ton surowca). Sezon letni wyjątkowo sprzyjał optymalizacji portfela produktów zarówno w ujęciu ilościowym jak i wartościowym. W ujęciu ilościowym w III kwartale 2006 roku w porównaniu do II kwartału 2006 roku nastąpił 11,1% wzrost sprzedaży benzyn motorowych, 8,8% wzrost sprzedaży oleju napędowego, 25,8% wzrost sprzedaży lekkiego oleju opałowego, 31,2% wzrost sprzedaży paliwa lotniczego, przy jednoczesnym znaczącym 43,4% spadku sprzedaży ciężkiego oleju opałowego.

Obszar detaliczny (sieć stacji paliw)

Przychody ze sprzedaży obszaru detalicznego w III kwartale 2006 roku wyniosły 298 mln zł, wynik operacyjny obszaru wyniósł 5 mln zł, a wynik operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł 16 mln zł.

Istotny wpływ na wynik operacyjny obszaru detalicznego miały marże detaliczne na stacjach własnych, które wzrosły o 25,5% w stosunku do II kwartału 2006 i o 11,5% w porównaniu do III kwartału roku ubiegłego. W III kwartale 2006 roku średnie przelewy w sieci czynnych stacji paliw własnych wyniosły 2,6 mln litrów rocznie. Na stacjach franszyzowych średnie przelewy wyniosły 1,6 mln litrów rocznie.

Dobre wyniki finansowe obszaru detalicznego wygenerowane w III kwartale 2006 roku, wynikają przede wszystkim z umiejętnego wykorzystania sprzyjających warunków rynkowych oraz z faktu sprzedaży zbędnych, przeznaczonych do zbycia, składników majątku. Jednocześnie w III kwartale 2006 roku prowadzone były dalsze prace związane z restrukturyzacją i modernizacją sieci stacji paliw Grupy LOTOS (rebranding stacji paliw ESSO oraz Slovnaft, a także przygotowanie programów lojalnościowych), obciążające wyniki finansowe Spółki.

Na koniec III kwartału 2006 roku liczba stacji własnych wyniosła 133 (+1 w stosunku do liczby z końca II kwartału 2006 roku), liczba stacji franszyzowych (DOFO) 53 (+3), a liczba stacji patronackich (DODO) spadła do 213 (-8).

Obszar pozostała działalność

W III kwartale 2006 roku przychody ze sprzedaży obszaru pozostała działalność wyniosły 68,0 mln zł, wynik operacyjny obszaru wyniósł 4,0 mln zł, a wynik operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł 6,0 mln zł.

Wpływ wyceny zapasów metodą LIFO na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS w III kwartale 2006 i narastająco po III 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 III kwartale 2006 roku i narastająco po III 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 III kwartał 2006 roku oraz za I-III kwartał 2006 roku (wraz z danymi porównywalnymi za III kwartał 2005 roku oraz I-III kwartał 2005 roku) uwzględniający szacunek wpływu wyceny zapasów metodą LIFO zaprezentowano w tabeli w pozycji nr 2.

Lp.	(w milionach złotych)	III kwartał 2006 roku	III kwartał 2005 roku	Zmiana	I-III kwartał 2006 roku	I-III kwartał 2005 roku	Zmiana
1.	Zysk operacyjny	254,5	469,0	(45,7%)	720,1	932,4	(22,8%)
2.	Zysk operacyjny wg LIFO	318,5	301,5	5,7%	683,9	617,6	10,7%
3.	Zysk operacyjny wg LIFO (skorygowany o ujemną wartość firmy)	318,5	301,5	5,7%	683,9	351,0	94,8%

Źródło: Grupa LOTOS

Porównując wyniki finansowe Grupy LOTOS wg LIFO, należy zwrócić szczególną uwagę na poprawę wyniku operacyjnego zarówno w ujęciu narastającym jak i kwartał do kwartału. W III kwartale 2006 roku, w porównaniu do analogicznego okresu 2005 roku, nastąpił wzrost wyniku operacyjnego o 5,7% do 318,5 mln zł, a w ujęciu narastającym Grupa LOTOS poprawiła wynik operacyjny o 10,7%, osiągając 683,9 mln zł. Należy jednocześnie pamiętać, iż na wyniki osiągnięte w okresie I-III 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 pierwszych III kwartałach 2005 roku o opisaną powyżej ujemną wartość firmy, a następnie porównując otrzymany wynik z wynikiem operacyjnym osiągniętym narastająco po III kwartałach 2006 roku okazuje się, że Spółka zwiększyła zysk operacyjny o 332,9 mln zł, tj. o 94,8%.

Przy ustalaniu zysku operacyjnego Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS za III kwartał 2006 roku i I-III kwartał 2006 roku (wraz z danymi porównywalnymi za III kwartał 2005 roku i I-III kwartał 2005 roku) uwzględniających szacunek wpływu wyceny zapasów metodą LIFO przyjęto założenia opisane w RB nr 29/2006.

