



GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA LOTOS S.A.

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

Gdańsk, 15 maja 2006 roku

Wprowadzenie

Działania Zarządu Grupy LOTOS w I kwartale 2006 roku koncentrowały się na realizacji najważniejszych projektów rozwojowych Spółki przedstawionych inwestorom podczas oferty publicznej, w szczególności Programu Kompleksowego Rozwoju Technicznego (PKRT), programu rozwoju sieci stacji paliw PROSTA oraz programu restrukturyzacji i rozwoju aktywów Rafinerii Południowych.

W przypadku projektu PKRT działania ukierunkowane były na przeprowadzanie dalszych prac w zakresie rozwoju technicznego, negocjacje umów w różnych obszarach Projektu oraz kontakty z wybranymi instytucjami finansowymi. W szczególności licencjodawcy dostarczyli projekty bazowe kluczowych instalacji i wybrano wykonawców integracyjnego projektu bazowego. W zakresie projektu PROSTA działania zmierzające do budowy nowoczesnej, ogólnopolskiej sieci stacji paliw LOTOS, skupiły się na kontynuacji rozbudowy sieci stacji własnych i włączaniu do sieci Grupy LOTOS nabytych stacji ESSO i Slovnaft. Z kolei w odniesieniu do Rafinerii Południowych, w I kwartale 2006 kontynuowane były działania restrukturyzacyjne zmierzające do uporządkowania struktury kapitałowej i organizacyjnej działalności grupy kapitałowej na południu Polski, zwłaszcza w obszarze działalności pomocniczej oraz olejowej.

W I kwartale 2006 roku średni poziom notowań ropy Brent wyniósł 61,74 USD/bbl i był wyższy od notowań w analogicznym okresie roku ubiegłego o 29,4% i jednocześnie wyższy o 8,5% w porównaniu do IV kwartału 2005 roku. Wzrostowi cen ropy towarzyszył w I kwartale 2006 spadek dyferencjału Ural/Brent do 3,64 USD/bbl z 5,09 USD/bbl w analogicznym okresie 2005 roku, a w stosunku do IV kwartału 2005 roku spadek ten wyniósł 1%. Wykorzystanie zdolności przerobowych Spółki ukształtowało się na wysokim poziomie osiągając blisko 95%.

Przychody netto ze sprzedaży w I kwartale 2006 roku wzrosły o 81,0% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego osiągając poziom 2 689,6 mln zł. Ze względu na zaksięgowanie w I kwartale 2005 roku powiększającej zysk operacyjny ujemnej wartość firmy w wysokości 266,6 mln zł (związanej z transakcją nabycia 3 lutego 2005 roku akcji Rafinerii Południowych i Petrobaltic) wyznaczona została bardzo wysoka baza do porównań, a tym samym, pomimo znaczącego wzrostu przychodów w I kwartale 2006 roku, wyniki finansowe Grupy LOTOS uległy pogorszeniu w stosunku do analogicznego okresu 2005 roku. Wynik operacyjny spadł o 62,8% do 130,7 mln zł, a wynik netto (po odjęciu zysku udziałowców mniejszościowych) spadł o 67,9% do 102,9 mln zł. Uwzględniając wspomniane przeszacowanie i dokonując korekty wyników finansowych Spółki w I kwartale 2005 roku o wpływ przeszacowania, a następnie porównując tak skorygowane wyniki do wyników I kwartału 2006 roku okazuje się, iż wynik operacyjny w I kwartale 2006 roku wzrósł o 45,8 mln zł, tj. o 54,0% a wynik netto wzrósł o 48,9 mln zł, tj. o 90,6%.

Program Kompleksowego Rozwoju Technicznego

W zakresie realizacji kluczowego dla rozwoju Spółki i przyszłego wzrostu jej wartości dla akcjonariuszy – Programu Kompleksowego Rozwoju Technologicznego (PKRT, Projekt), działania Spółki w I kwartale 2006 roku ukierunkowane były na przeprowadzanie dalszych prac w zakresie rozwoju technicznego, negocjacje umów w różnych obszarach Projektu oraz kontakty z wybranymi instytucjami finansowymi.

W I kwartale 2006 roku licencjodawcy trzech głównych technologii dla Projektu – Shell Global Solutions i KBR, kontynuowali prace projektowe związane ze stworzeniem tzw. projektów bazowych głównych instalacji Projektu. Prace zostały zakończone na przełomie stycznia i lutego 2006 roku. Projekt bazowy instalacji ROSE został dostarczony do Grupy LOTOS przez KBR w styczniu, a projekty bazowe instalacji MHC i instalacji IGCC zostały dostarczone przez SGSI w lutym bieżącego roku.

31 stycznia 2006, po długotrwałych pracach komisji przetargowej prowadzonych w 2005 roku oraz etapie negocjacji z wybranymi oferentami, tj. z firmą Fluor oraz konsorcjum UHDE/Technip, uzgodniono warunki współpracy oraz podpisano umowy na wykonanie integracyjnego projektu bazowego dla Projektu PKRT i usługi inżynierskie związane z rozwojem Projektu (Umowa FEED-PB).

Umowa FEED-PB obejmuje następujące podstawowe etapy:

- Fazę Wstępnego Projektowania Technicznego, czyli koordynację projektu, komunikację, zarządzanie i przygotowanie dokumentów Projektu oraz szacunku kosztów w oparciu o oferty wstępne zebrane od głównych dostawców; oraz
- Fazę Projektowania Bazowego, czyli prace inżynierskie obejmujące projekt instalacji niewymagających licencji oraz przygotowanie dokumentacji zintegrowanego projektu bazowego dla wszystkich prac przy Projekcie.

Przygotowano skrótową informację dotyczącą Projektu, przeznaczoną dla banków komercyjnych, do których została ona rozesłana 24 stycznia 2006 roku. Kilkanaście banków komercyjnych wykazało wstępne zainteresowanie finansowaniem Projektu. Na tej podstawie przygotowywane są dalsze działania związane z aranżacją finansowania dłużnego od banków komercyjnych.

W I kwartale 2006 roku wraz z doradcą finansowym BNP Paribas kontynuowano prace nad modelem finansowym PKRT, który będzie podstawą do formalnego wystąpienia do wybranych instytucji finansowych z wnioskiem o złożenie ofert finansowania PKRT, co nastąpi w trzecim kwartale 2006 roku.

W I kwartale 2006 roku przeprowadzono również prace nad przygotowaniem wniosków o dofinansowanie w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego – Wzrost Konkurencyjności Przedsiębiorstw. Prace te zakończyły się złożeniem dwóch wniosków w Narodowym Funduszu Ochrony Środowiska w marcu 2006 roku. Wnioski dotyczyły uzyskania wsparcia dla przedsięwzięcia dostosowującego przedsiębiorstwo do wymogów ochrony środowiska w zakresie przeprowadzania inwestycji koniecznych do uzyskania pozwolenia zintegrowanego oraz w zakresie ochrony powietrza.

Także w I kwartale 2006 roku finalizowano negocjacje z firmą STASCO, dotyczące umowy na dostawę uzupełniającego wsadu dla instalacji budowanych w ramach Projektu. Umowę podpisano 11 kwietnia 2006 roku.

Projekt PROSTA

Działania Spółki w I kwartale 2006 roku 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, w szczególności w drodze włączania w strukturę Grupy LOTOS stacji paliw sieci ESSO i Slovnaft nabytych w 2005 roku oraz rozbudowy sieci partnerskiej.

9 marca 2006 roku podpisano finalną umowę nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Slovnaft Polska S.A., w skład której w szczególności wchodzi 12 własnych stacji paliw zlokalizowanych na terenie południowej Polski, w obszarze strategicznym dla rozwoju sieci LOTOS oraz 2 nieruchomości niezabudowane przeznaczone pod budowę nowych stacji paliw.

W analizowanym okresie Spółka realizowała proces włączania stacji ESSO i Slovnaft do sieci LOTOS. Na 31 marca 2006 do sieci LOTOS włączono 38 stacji ESSO oraz 1 stację Slovnaft, pozostałe stacje paliw nie zostały uznane za gotowe do wydania. Od chwili przejęcia obiektów trwają prace inwestycyjne na stacjach związane ze zmianą wizualizacji na LOTOS.

W pierwszym kwartale Spółka włączyła do sieci LOTOS 5 kolejnych stacji partnerskich.

Według stanu na dzień 31 marca 2006 roku sieć stacji LOTOS składała się z 406 stacji, w tym 131 stacji własnych, 225 stacji patronackich i 50 stacji partnerskich.

Petrobaltic i obszar wydobywania

W I kwartale 2006 roku spółka wydobywcza Petrobaltic rozpoczęła próbną eksploatację złoża B-8 wydobywając łącznie ponad 12,1 tysięcy ton ropy naftowej z tego złoża. Całkowite wydobycie ze złóż B-3 i B-8 wyniosło w I kwartale 2006 roku ponad 65,3 tysięcy ton ropy naftowej. Całość wydobytej ropy przesyłana została do rafinerii w Czechowicach-Dziedzicach.

Rafinerie Południowe

W I kwartale 2006 roku kontynuowane były działania restrukturyzacyjne zmierzające do uporządkowania struktury kapitałowej i organizacyjnej działalności grupy kapitałowej na południu Polski.

W związku z restrukturyzacją Rafinerii Południowych w I kwartale 2006 roku dwukrotnie podwyższono kapitał zakładowy LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o. – kluczowego podmiotu w procesie restrukturyzacji aktywów Grupy LOTOS zlokalizowanych na południu Polski. Nowo emitowane udziały zostały pokryte aportem oraz wkładem pieniężnym i objęte przez LOTOS Czechowice S.A. i Grupę LOTOS. Po podwyższeniu kapitał zakładowy spółki LOTOS Park Technologiczny dzieli się na 24.748 udziałów, a grupa kapitałowa Grupy LOTOS posiada łącznie 24.648 udziałów. Pozostałe 100 udziałów należy do Kolaja&Partners Sp. z o.o., podmiotu zajmującego się restrukturyzacją ww. aktywów.

W I kwartale 2006 roku, w ramach procesu konsolidacji działalności serwisowej, przeprowadzono transakcje zakupu przez LOTOS Serwis Sp. z o.o. 100% udziałów w spółce Monto-Rem Sp. z o.o. oraz 100% udziałów w spółce RC REMO Sp. z o.o.. Obydwie transakcje zrealizowano 5 stycznia 2006 roku. Poprzedził je odkup udziałów mniejszościowych w spółce Monto-Rem przez LOTOS Jasło S.A.. Obecnie prowadzone są działania zmierzające do inkorporacji nabytych spółek przez LOTOS Serwis.

Ponadto, w ramach restrukturyzacji obszaru produkcji i sprzedaży olejów, 2 stycznia 2006 roku, spółka LOTOS Oil S.A. odkupiła od LOTOS Czechowice składniki majątku tej spółki związane z obszarem produkcji olejów.

Informacje rynkowe i operacyjne

W I kwartale 2006 roku średni poziom notowań ropy Brent wyniósł 61,74 USD/bbl i był wyższy od notowań w analogicznym okresie roku ubiegłego o 29,4% i jednocześnie wyższy o 8,5% w porównaniu do IV kwartału 2005 roku. Wzrostowi cen ropy w pierwszym kwartale 2006 roku towarzyszył spadek dyferencjału Ural/Brent wynikający ze zmniejszenia podaży ropy Ural w związku z trudnymi warunkami atmosferycznymi związanymi z ostrą zimą powodującą utrudnienia w załadunku tankowców w porcie w Noworosyjsku oraz w związku z trudnościami z przejściem cieśniny w Bosforze. Dyferencjał Ural/Brent spadł w I kwartale 2006 roku do 3,64 USD/bbl z 5,09 USD/bbl w analogicznym okresie 2005 roku, a w stosunku do IV kwartału 2005 roku spadek był symboliczny i wyniósł 1%.

W I kwartale 2006 roku, po okresie uspokojenia na rynku ropy i produktów ropopochodnych, jakie nastąpiło w IV kwartale 2005 roku, nastąpił dalszy sezonowy spadek popytu, powodujący spadek średniego poziomu marży rafinerijnej w I kwartale 2006 roku do 4,12 USD/bbl w porównaniu do 5,92 USD/bbl w IV kwartale 2005 roku. Jednocześnie w I kwartale marża rafinerijna była wyższa o 1,21 USD/bbl w stosunku do analogicznego okresu 2005 roku. W I kwartale 2006 roku w stosunku do IV kwartału 2005 roku spadły marże z notowań na wszystkie podstawowe produkty naftowe. Marże z notowań na benzynę spadły o 4,3%, na olej napędowy o 22,7%, na lekki olej opałowy o 21,7%, na paliwo lotnicze o 8,9%. Porównując poziom marż z notowań w I kwartale 2006 roku w stosunku do marż z notowań w I kwartale 2005 roku wzrosły marże na benzyny, lekki olej opałowy i paliwo lotnicze odpowiednio o 24,9%, 7,7% i 14,9%, a spadły marże na olej napędowy o 10,6%.

W I kwartale 2006 roku Grupa LOTOS przerobiła w rafinerii w Gdańsku 1.400,3 tys. ton ropy osiągając poziom 94,6% wykorzystania zainstalowanych mocy wytwórczych. Ropa Ural stanowiła 100% udziału w strukturze przerobu. Ropa Rozewie wydobywana przez Petrobaltic była przesyłana w całości do rafinerii w Czechowicach-Dziedzicach. Grupa LOTOS sprzedała w I kwartale 2006 roku 363 tys. ton benzyn motorowych, 503 tys. ton oleju napędowego, 144 tys. ton lekkiego oleju opałowego, 397 tys. ton ciężkiego oleju opałowego i 81 tys. ton paliwa lotniczego.

Zatrudnienie w grupie kapitałowej Grupy LOTOS w I kwartale 2006 roku wzrosło w stosunku do IV kwartału 2005 roku o 66 osób tj. do poziomu 5501 osób. Wzrost zatrudnienia wynikał z rozwoju sieci stacji paliw realizowanego przez LOTOS Paliwa, zwiększenia zatrudnienia w pionie produkcji Grupy LOTOS w związku z planowaną zmianą organizacji czasu pracy, a także z rozszerzeniem działalności spółki LOTOS Parafiny.

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

Rachunek zysków i strat

W I kwartale 2006 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy LOTOS wzrosły o 81,0% w stosunku do I kwartału 2005 roku i wyniosły 2 689,6 mln zł. Główne przyczyny tego wzrostu to wyższa masa sprzedaży w Grupie oraz wyższe jednostkowe ceny sprzedaży. Koszt własny sprzedaży w I kwartale 2006 roku wyniósł 2 348,2 mln zł i wzrósł w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 85,2%. W efekcie w I kwartale 2006 roku zysk na sprzedaży wzrósł o 56,7% w stosunku do I kwartału 2005 roku osiągając poziom 341,4 mln zł.

Skonsolidowany zysk operacyjny za I kwartał 2006 roku wyniósł 130,7 mln zł i obniżył się w stosunku do I kwartału 2005 roku o 220,8 mln zł, tj. o 62,8%. Decydujący wpływ na ten spadek miała powiększająca zysk operacyjny w I kwartale 2005 roku ujemna wartość firmy w wysokości 266,6 mln zł, związana z rozpoznananiem nadwyżki udziału w aktywach netto nad ceną nabycia przejętych w dniu 3 lutego 2005 roku Rafinerii Południowych i Petrobalticu. Jednocześnie, w związku ze zwiększoną masą sprzedaży, w I kwartale 2006 roku nastąpił wzrost kosztów sprzedaży o 64,5 mln zł w stosunku do I kwartału 2005 roku.

Zysk przed opodatkowaniem w I kwartale 2006 roku wyniósł 149,8 mln zł i spadł w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 201,8 mln zł, tj. o 57,4%. Czynnikiem korzystnie wpływającym na wysokość osiągniętego zysku przed opodatkowaniem w I kwartale 2006 roku było wynoszące 19,2 mln zł dodatnie saldo działalności finansowej wobec ujemnego salda (-2,1 mln zł) w I kwartale 2005 roku.

Z uwagi na wspomniane powyżej odchyleniem spowodowane ujemną wartością firmy w okresie porównawczym tj. w I kwartale 2005 roku, zysk netto (po odjęciu zysku udziałowców mniejszościowych) w I kwartale 2006 roku spadł o 67,9% osiągając poziom 102,9 mln zł.

Opisane powyżej przeszacowanie spowodowało znaczącą poprawę skonsolidowanych wyników finansowych Grupy LOTOS w I kwartale 2005 roku, wyznaczając bardzo wysoką bazę do porównań. Korygując wyniki finansowe Spółki w I kwartale 2005 roku o wpływ tego przeszacowania i porównując tak skorygowane wyniki do wyników I kwartału 2006 roku okazuje się, że wynik operacyjny w I kwartale 2006 roku wzrósł o 45,8 mln zł, tj. o 54,0% a wynik netto wzrósł o 48,9 mln zł, tj. o 90,6%.

Bilans

Na dzień 31 marca 2006 roku suma bilansowa Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS wyniosła 7 064,4 mln zł i wzrosła w stosunku do stanu na 31 grudnia 2005 roku o 74,8 mln zł.

Czynnikiem które spowodowały wzrost sumy bilansowej był wzrost rzeczowych aktywów trwałych o 118,4 mln zł, wzrost poziomu zapasów o 60,0 mln zł wynikający z wyższych cen surowców i produktów oraz wzrost należności z tytułu dostaw o 186,8 mln zł. Równocześnie nastąpił spadek stanu środków pieniężnych i krótkoterminowych aktywów finansowych o 312,5 mln zł.

Stan kapitałów własnych na 31 marca 2006 roku wyniósł 4.926,8 mln zł. Wzrost kapitałów własnych o prawie 120,0 mln zł spowodowany został głównie wzrostem o 102,9 mln zł zysków zatrzymanych oraz wzrostem o 14,7 mln zł kapitału własnego akcjonariuszy mniejszościowych.

Stan zobowiązań długoterminowych w ciągu I kwartału 2006 roku uległ niewielkiemu zwiększeniu i wyniósł 734,3 mln zł na koniec marca 2006 roku. Równocześnie poziom zobowiązań krótkoterminowych w I kwartale 2006 roku zmniejszył się o 62,3 mln zł i wyniósł 1.403,3 mln zł.

Przepływy pieniężne

Stan środków pieniężnych na koniec I kwartału 2006 roku wyniósł 577,1 mln zł i wzrósł w porównaniu do stanu na koniec I kwartału 2005 roku o 294,7 mln zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły w I kwartale 2006 roku -91,4 mln zł, co oznacza spadek o 109,7 mln zł, w porównaniu do dodatniego salda środków pieniężnych w I kwartale 2005 roku. Na zmniejszenie przepływów środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w I kwartale 2006 roku wpłynęło przede wszystkim zwiększenie stanu należności o prawie 199,9 mln zł, w porównaniu do zmniejszenia stanu należności o 122,9 mln zł w I kwartale 2005 roku oraz większy o 71,4 mln zł podatek dochodowy zapłacony.

W I kwartale 2006 roku przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej wyniosły -161,9 mln zł i zmieniły się o -177,9 mln zł w porównaniu z I kwartałem 2005 roku, gdy wyniosły 16,0 mln zł. Zmiana ta została spowodowana przede wszystkim zwiększonymi w I kwartale 2006 roku o 75,7 mln zł wydatkami, związanymi z zakupem środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych.

W I kwartale 2006 roku Grupa Kapitałowa Grupy LOTOS wykazała dodatnie saldo przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej w wysokości 62,6 mln zł, mniejsze o 29,3 mln zł niż w analogicznym okresie roku 2005. Różnica ta spowodowana jest przede wszystkim mniejszymi wpływami z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek w 2006 roku oraz większymi spłatami tych kredytów.

Wynik operacyjny Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS w podziale na obszary działalności

Działalność operacyjna Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS podzielona została na cztery obszary działalności: wydobywczy, produkcji i handlu, sieci stacji paliw oraz pozostałej działalności.

- Obszar wydobywczy obejmuje działalność w zakresie pozyskiwania oraz eksploatacji złóż ropy naftowej i gazu ziemnego.
- Obszar produkcji, handlu i logistyki obejmuje głównie działalność spółek w zakresie wytwarzania, przetwarzania produktów rafinacji ropy naftowej, jak również ich sprzedaży hurtowej.
- Obszar sieci stacji paliw obejmuje działalność w zakresie sprzedaży realizowanej przez kontrolowaną sieć stacji paliw.

- Obszar pozostałej działalności obejmuje działalność pomocniczą, transportową, serwisową i inną.

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
Przychody ze sprzedaży	82,0	2.661,7	202,1	62,7
Koszty operacyjne	(29,3)	(2.583,4)	(210,1)	(54,2)
Korekty	(2,0)	1,7	0,2	(0,9)
Zysk operacyjny	50,7	80,0	(7,8)	7,7
Amortyzacja	10,6	52,4	6,4	2,0

Źródło: Grupa LOTOS

Obszar wydobywczy

Przychody obszaru wydobywczego w I kwartale 2006 roku wyniosły 82,0 mln zł. Po uwzględnieniu kosztów operacyjnych, które wyniosły 29,3 mln zł oraz korekt wynik operacyjny ukształtował się na poziomie 50,7 mln zł, a wynik operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł 61,3 mln zł.

Podstawowy wpływ na poziom przychodów segmentu wydobywczego w I kwartale 2006 roku miał wzrost ceny ropy naftowej lekkiej na rynkach międzynarodowych, w oparciu o który obliczana jest cena ropy Rozewie wydobywanej przez Petrobaltic i sprzedawanej do Grupy LOTOS. Dla ropy Brent cena ta wyniosła 61,74 USD/bbl i wzrosła o 9% w stosunku do IV kwartału 2005 roku i 29% w stosunku do I kwartału 2005 roku. Bardzo istotny wpływ na wyniki obszaru wydobywczego w I kwartale 2006 roku miał wzrost poziomu wydobycia ropy naftowej w spółce Petrobaltic z 39 tys. ton w okresie porównawczym tj, lutym – marcu 2005 roku (okres objęty konsolidacją) do 65,2 tys. ton w całym I kwartale 2006 roku. Faktyczne wydobycie Petrobaltic w I kwartale 2006 roku wzrosło w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 12,1%.

Obszar rafineryjny (produkcja i handel)

Przychody ze sprzedaży obszaru rafineryjnego w I kwartale 2006 roku wyniosły 2.661,7 mln zł, wynik operacyjny obszaru wyniósł 80,0 mln zł, a wynik operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł 132,4 mln zł. Rentowność operacyjna segmentu rafineryjnego w I kwartale 2006 roku wyniosła 3,0%, a rentowność EBITDA wyniosła 5,0%.

W I kwartale 2006 roku Spółka odnotowała wzrost przychodów z przerobu ropy naftowej i sprzedaży hurtowej. Wzrost wartości przychodów wynika z podwyższenia zdolności

przerobowych w rafinerii Grupy LOTOS w Gdańsku z 4,6 mln ton rocznie do 6 mln ton rocznie (wzrost o 30,4%) i w konsekwencji zwiększenia przerobu z 1.075,8 tys. ton w I kwartale 2005 roku do 1.400,3 tys. ton w I kwartale 2006 roku (wzrost o 30,2%).

Na wynik operacyjny segmentu rafineryjnego istotny wpływ miały czynniki rynkowe. Dyferencjał Ural/Brent spadł o zaledwie 1% w stosunku do IV kwartału 2005 roku i wyniósł 3,64 USD/bbl, ale był to poziom o 28,6% niższy niż w I kwartale 2005 roku, kiedy dyferencjał wynosił 5,09 USD/bbl. Natomiast rynkowa marża rafineryjna wzrosła wobec I kwartału 2005 roku o 41,4% do poziomu 4,12 USD/bbl, ale była niższa o 30,5% od odnotowanej w IV kwartale 2005 roku. Wobec I kwartału 2005 roku nastąpił istotny wzrost marży z notowań benzyn (wzrost o 24,9%), lekkiego oleju opałowego (wzrost o 7,7%) i paliwa lotniczego (wzrost o 14,9%), natomiast marża z notowań oleju napędowego spadła o 10,6%.

Obszar detaliczny (sieć stacji paliw)

Przychody ze sprzedaży obszaru detalicznego w I kwartale 2006 roku wyniosły 202,1 mln zł, wynik operacyjny obszaru wyniósł (7,8) mln zł, a wynik operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł (1,4) mln zł.

Istotny wpływ na wynik operacyjny mają marże detaliczne na stacjach własnych, które w I kwartale 2006 roku kształtowały się na poziomie około 28% niższym niż w analogicznym okresie 2005 roku. W I kwartale 2006 roku średnie przelewy w sieci stacji paliw własnych wyniosły 2,4 mln litrów rocznie. Na stacjach franszyzowych średnie przelewy wyniosły 1,4 mln litrów rocznie.

Należy mieć na uwadze, iż sieć stacji Grupy LOTOS zarządzana przez spółkę LOTOS Paliwa nie jest obecnie rentowna bowiem nadal trwają prace związane z jej restrukturyzacją i modernizacją. Na koniec I kwartału 2006 roku liczba stacji własnych wyniosła 131 stacji, liczba stacji franszyzowych (DOFO) wzrosła do 50 stacji, a kolejne 26 umów franszyzowych jest podpisywanych, a liczba stacji patronackich (DODO) spadła do 225 stacji.

Słabe wyniki finansowe obszaru detalicznego wynikają również z kosztów operacyjnego przejścia stacji paliwo ESSO oraz Slovnaft, a także kosztów przygotowania programów lojalnościowych, które zostaną wdrożone do końca 2006 roku.

Obszar pozostała działalność

W I kwartale 2006 roku przychody ze sprzedaży obszaru pozostała działalność wyniosły 62,7 mln zł, wynik operacyjny obszaru wyniósł 7,7 mln zł, a wynik operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł 9,7 mln zł.

Wpływ wyceny zapasów metodą LIFO na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS w I kwartale 2006 roku

Grupa LOTOS podaje do wiadomości informację na temat wpływu wyceny zapasów metodą LIFO "ostatnie przyszło – pierwsze wyszło" na skonsolidowane wyniki finansowe netto Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS w I kwartale 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 netto uwzględniający powyższą metodę wyceny zapasów zaprezentowano w tabeli w pozycji nr 1.

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

Lp.	(w milionach złotych)	I kwartał 2006 roku	I kwartał 2005 roku	Zmiana
1.	Zysk netto	117,6	321,2	(63,5%)
2.	Zysk netto wg LIFO	100,9	288,9	(65,1%)

Źródło: Grupa LOTOS

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