

W lutym Grupa LOTOS przybliżyła się do strategicznego celu uzyskania potencjału wydobywczego na poziomie 24 tys. boe/d ropy naftowej na koniec 2015 roku. W 2013 roku osiągnięto dostępność 40% zakładanego w Strategii wolumenu.

Na Norweskim Szelfie Kontynentalnym produkcja ropy i gazu ze złóż nabytego w grudniu 2013 roku pakietu Heimdal od początku 2014 roku kształtowała się na poziomie 5 tys. boe/d, ponadto w ramach pakietu odkryto pierwszą ropę naftową na obszarze Trell na koncesji poszukiwawczej PL 102F.

Spółka LOTOS Petrobaltic zakupiła platformę poszukiwawczą do zadań badawczych na wszystkich koncesjach na Morzu Bałtyckim.

W ramach realizacji celu strategicznego segmentu produkcji i handlu, tj. osiągnięcia udziału Grupy LOTOS w polskim rynku paliw płynnych planowanego w Strategii do 2015 roku (udziały: 30% w handlu hurtowym i 10% w handlu detalicznym) - od początku 2014 roku spółka LOTOS Paliwa uruchomiła pod marką LOTOS pięć nowych stacji i kontynuowała restrukturyzację sieci stacji paliw.

### Kluczowe wydarzenia

- **Odkrycie ropy naftowej na obszarze Trell na koncesji PL 102F** w ramach zakupionego pakietu Heimdal. Wg. wstępnych ocen operatora koncesji, tj. Total EPN, zasoby wydobywalne złoża mieszczą się w przedziale 0,5-2 mln m<sup>3</sup> (10% udziałowi w koncesji LOTOS EPN odpowiadają zasoby w przedziale od 50 do 200 tys. m<sup>3</sup>, tj. 43-170 tys. ton).
- **Nabycie platformy poszukiwawczej typu jack-up** (samopodnośnej) w celu przejścia przez nią zadań badawczych platformy Petrobaltic, która zostanie przebudowana na centrum produkcyjne na złożu B8 na Morzu Bałtyckim. W finansowaniu zakupu jednostki uczestniczyła Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. we współpracy z Nordea Bank Polska S.A. Zakupiona platforma zapewni realizację prac na potencjalnych obiektach złożowych zlokalizowanych pod dnem morza na głębokościach powyżej 90 m, niedostępnych dla platformy Petrobaltic. Początek wierceń na koncesji Gotlandia planuje się w marcu/kwietniu.

### FAQ:

#### Jaki ticker przyjąć dla notowań gazu na złożach Heimdal?

Bloomberg: British thermal unit  
Reuters: British Natgas National  
Balancing Point

#### Dlaczego w lutym rosły notowania marż benzyny w Europie?

W lutym kończy się okres zimowy w obrocie benzyną, nastąpiło przyspieszenie sezonowego przejścia na produkcję wyżej notowanych frakcji letnich, które jest zjawiskiem tymczasowym i powtarzalnym.

- LOTOS EPN otrzymał **dwie nowe koncesje poszukiwawcze na Norweskim Szelfie Kontynentalnym**. Partnerami na obu koncesjach są firmy Edison International, North Energy, Lime Petroleum i Skagen44.
- **425 stacji paliw w sieci LOTOS**. W okresie styczeń - luty 2014 roku spółka LOTOS Paliwa uruchomiła 5 nowych stacji (w tym 4 CODO w ekonomicznym segmencie OPTIMA), jednocześnie z sieci wyłączono 3 stacje DOFO, m.in. z powodu wygaśnięcia umów na współpracę. Do końca roku liczba stacji OPTIMA ma przekroczyć 200 obiektów.
- Publikacja raportu bieżącego nr 2/2014 o podpisaniu z **LOTOS Kolej umowy na świadczenie usług związanych z transportem kolejowym** na rzecz Grupy LOTOS w latach 2014 – 2022, o szacunkowej wartości netto 3 mld zł.

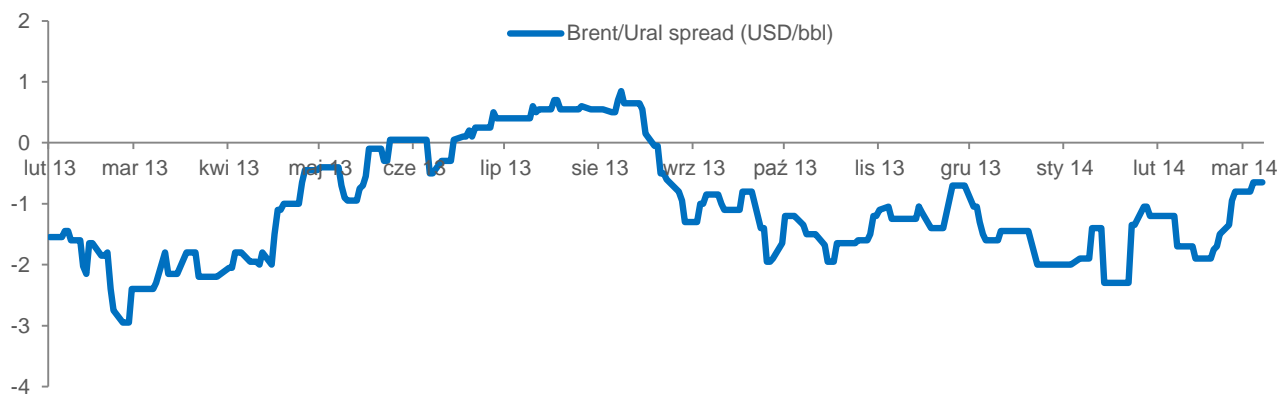
### Średnie wartości w lutym 2014\* (USD/bbl)

<b>Modelowa marża rafineryjna</b>	5,52
<b>Cena ropy</b>	
Brent Dated FOB	108,95
Ural CIF Rtd.	107,39
<b>Spread Brent/Ural</b>	1,54
<b>Kursy walut</b>	
EUR/PLN	4,18
USD/PLN	3,06

\*na podstawie danych Thomson Reuters

## Otoczenie rynkowe

W lutym odnotowano znaczną stabilność cen ropy na światowych rynkach. Zmienność notowań była najniższa od ponad 20 lat (źródło: Argus Global Markets, 20.02.2014). Średni spread Brent/Ural w lutym obniżył się do 1,5 USD/bbl (vs. 1,8 USD/bbl m-c/m-c i 2 USD/bbl r/r). Rynek oczekuje umiarkowanego wzrostu marży rafineryjnej w związku z rozpoczynającym się w marcu sezonem remontów postojowych rafinerii na świecie. Dodatkowo, rafinerie w ujęciu globalnym ograniczyły wskaźnik wykorzystania mocy do 87,3% (vs. 88,6% m-d-m). Problemy z rentownością ujawnia odczyt średniego wykorzystania projektowych mocy wytwórczych części rafinerii w krajach europejskich, które kształtuje się na niskich poziomach, np. we Włoszech - 68%, w Wielkiej Brytanii – 69%. JBC Med Oil Markets Monthly Report szacuje, że w basenie Morza Bałtyckiego w lutym z produkcji wyłączonych pozostawało ponad 680 tys. boe dziennej produkcji instalacji destylacji ropy (CDU). Rosyjskie rafinerie także przygotowują się do remontów, co może poskutkować uwolnieniem dodatkowej puli rosyjskich mieszanek rop na eksport (decyzja ta może być uzależniona od rozwoju trudnej sytuacji politycznej pomiędzy Rosją a Ukrainą).



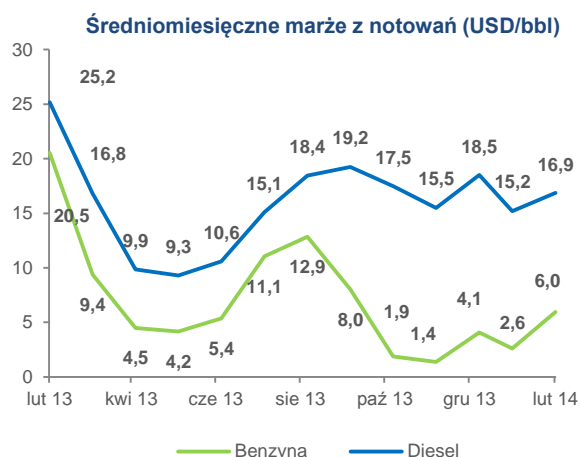
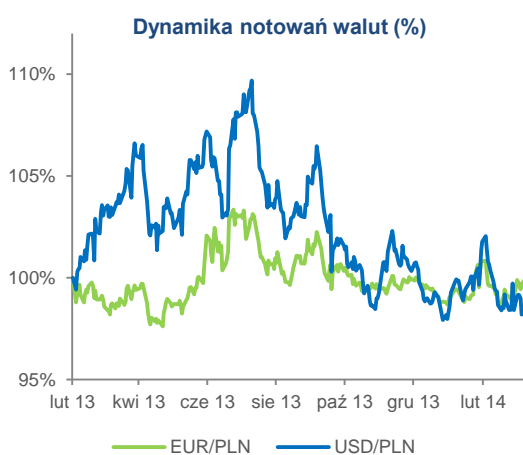
źródło: na podstawie danych Thomson Reuters

Popyt na benzynę na rynku USA utrzymał się w lutym na średnim poziomie z poprzedniego miesiąca. Znacznie, tj. o 14% obniżyły się zapasy ropy naftowej w Cushing w rezultacie uruchomienia południowej nitki rurociągu Keystone, co z kolei wpłynęło na zawężenie się spreadu Brent-WTI do 6,5 USD/bbl (vs. ponad 9 USD/bbl m-c/m-c). W lutym, wzrost marży z notowań benzyny na światowych rynkach osiągnął najwyższy poziom od 6 miesięcy, głównie na skutek sezonowego przechodzenia z paliwa zimowego na wyżej wyceniane frakcje letnie przed wiosennym okresem postojów remontowych, a także na skutek niższej produkcji w krajach europejskich.

### Średnia wartość marż z notowań produktów ropopochodnych w lutym 2014\* (USD/bbl)

Benzyna	6,0
Benzyna surowa	-8,1
Paliwo lotnicze	4,5
Olej napędowy	16,9
Lekki olej opałowy	13,6
Ciężki olej opałowy	-19,7

\*na podstawie danych Thomson Reuters



## Grupa LOTOS na rynku paliw w Polsce

Krajowa konsumpcja paliw płynnych w styczniu 2014 roku spadła r/r o 1,6%. Udział marki LOTOS w rynku hurtowym paliw w Polsce wzrósł r/r o 1 punkt procentowy, tj. do poziomu 33,5% na koniec stycznia 2014 roku. Udział Grupy LOTOS w rynku detalicznym wyniósł 9,2%, co oznacza wzrost o 0,7 punktu procentowego. Na kształtowanie cen paliw w Polsce znaczący wpływ miała tzw. szara strefa, powodując konieczność konkurencji na rynku z bardzo tanim paliwem pochodzącym z nielegalnego obrotu. Mimo zmiany w ustawie o podatku od towarów i usług, wprowadzającej mechanizm solidarnej odpowiedzialności nabywców niektórych tzw. wrażliwych towarów - w tym paliw - za nadużycia podatkowe, w szczególności wyłudzenia VAT, rynek nie został uszczelniony.

### Grupa LOTOS S.A.

t: +48 58 308 73 93

e-mail: ir@grupalotos.pl