

Lata 2013/2014 są kluczowe dla realizacji [Strategii dla segmentu wydobywczego](#) Grupy Kapitałowej LOTOS: 20% wzrost produkcji ropy z platformy bezzałogowej PG-1, zaawansowany etap rozwoju projektu zagospodarowania złoża ropy naftowej B8, wybór koncepcji zagospodarowania złóż gazowych B4/B6, najszerzej od lat 80-tych zakrojony program badań sejsmicznych, zakup platformy wiertniczej, zwiększającej możliwości rozpoznania koncesji posiadanych na Bałtyku, wejście w obszar poszukiwań na lądzie we współpracy z PGNiG, nowe obszary perspektywiczne na Litwie, zawarcie porozumienia z firmą SBM w sprawie usunięcia wadliwej platformy z koncesji Yme na Norweskim Szelfie, podwojenie produkcji dzięki akwizycji aktywów Heimdal w Norwegii i zdefiniowanie kolejnych potencjalnie atrakcyjnych rynków w Rumunii, na Ukrainie i w Chorwacji.

Kluczowe wydarzenia

- Trwa rozpoczęty 22 kwietnia remont postojowy „hubu gazowego Heimdal” w ramach projektu modernizacji platformy (tzw. projekt HELP tj. Heimdal Extension Lifetime Project), mającego na celu wydłużenie okresu jej użytkowania do 2034 roku. Jednocześnie trwają prace podłączeniowe infrastruktury produkcyjnej złoża Valemon (operator Statoil), dla którego rozpoczęcie produkcji zakładane jest na 15 grudnia 2014 roku.
- W maju decyzją Ministra Środowiska przedłużeniu o 10 lat uległa koncesja na wydobywanie ropy naftowej i gazu ziemnego ze złoża B3 na Bałtyku. W efekcie przedłużenia eksploatacji złoża do 2026 roku, zakłada się, że Spółka wydobędzie z niego dodatkowo ok. miliona ton ropy.

FAQ:

Jak przeliczyć wolumeny ropy i gazu wyrażone w tonach i bbl na jednostkę energii tj. boe*?

ropa

1 boe = 1 bbl ropy naftowej = 0,129 toe

1 toe = 1 tona = 7,76 bbl = 7,76 boe

gaz

1 boe = 0,129 toe = 159 m³

1 toe = 7,76 boe = 1234 m³

**przeliczniki uproszczone dla węglowodorów w regionie Morza Bałtyckiego*

Jaka jest metodologia amortyzacji aktywów Heimdal?

Amortyzacja bilansowa (dla celów sprawozdawczych):

Platforma Heimdal jest amortyzowana metodą liniową w oparciu o przewidywany okres jej eksploatacji. Aktywa produkcyjne (złoża Atla, Vale i Skirne) amortyzowane są metodą naturalną, tj. w oparciu realizowaną w danym okresie produkcję i pozostające do wydobycia zasoby.

Amortyzacja podatkowa:

Morskie aktywa wydobywcze w norweskim systemie podatkowym podlegają amortyzacji liniowej na okres 6 lat, co oznacza stawkę amortyzacji 16,67% rocznie.

Odpisy amortyzacyjne pomniejszają bazę opodatkowania łącznym podatkiem 78% (podatek dochodowy 27% + specjalny podatek wydobywczy 51%). Istnieje możliwość dodatkowych odpisów (30% nakładów w perspektywie 4 lat, tj. 7,5% rocznie i 22%, tj. 5,5% rocznie dla projektów zatwierdzonych po maju 2013 r.), które pomniejszają bazę opodatkowania podatkiem specjalnym 51%.

Segment wydobywczy w ujęciu geograficznym

W celu umożliwienia pogłębionej analizy wyniku segmentu wydobywczego Grupy LOTOS i w związku z występowaniem znacznych różnic w uwarunkowaniu prawno-podatkowym oraz kosztach ponoszonych na wydobycie węglowodorów w poszczególnych regionach działania Grupy, prezentujemy geograficzne rozbieżności zysku EBITDA wypracowanego w 1 kw 2014 r. w segmencie wydobywczym.

region	EBITDA w 1 kw. 2014 (tys. PLN)	udział w wyniku EBITDA segmentu (%)
Polska	51 279	32%
Litwa	27 537	17%
Norwegia	82 627	51%
Razem	161 443	100%

Otoczenie rynkowe

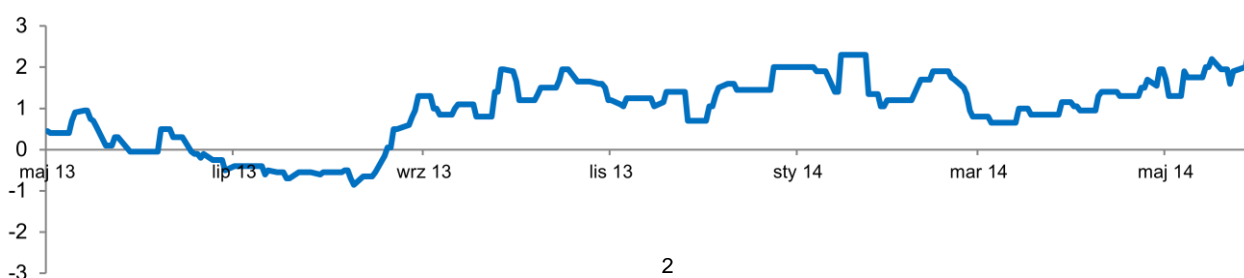
W maju ceny ropy Brent zwyżkowały do poziomu powyżej 109 USD/bbl. Spread Brent/Ural kształtował się na najwyższym od roku poziomie 1,92 USD/bbl, wspierając marżę rafineryjną Grupy LOTOS.

Rentowność przerobu europejskich rafinerii osłabiło majowe tąpnięcie marż z notowań średnich destylatów. USA ograniczyły import benzyny, zwiększając jednocześnie eksport frakcji średnich do Europy. US Energy Information Administration podaje, że średnie wykorzystanie projektowych mocy wytwórczych amerykańskich rafinerii wzrosło w maju do 98,9%, na co nałożyło się zakończenie sezonu postojów remontowych rafinerii.

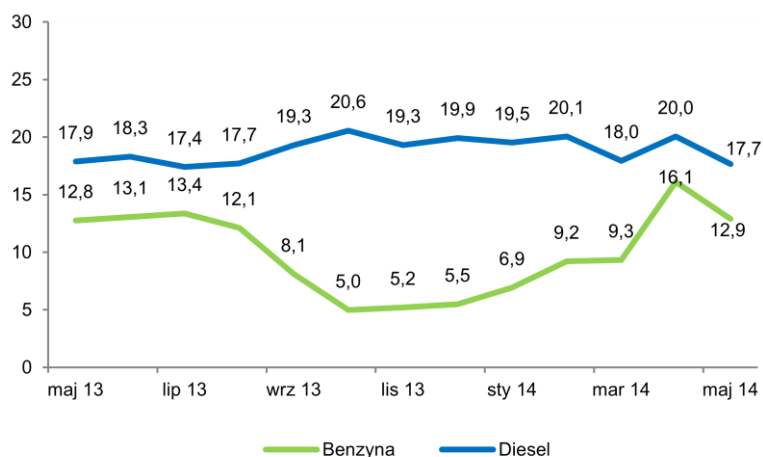
Od początku 2014 r. Unia Europejska zniósła opodatkowanie importu paliwa lotniczego. Dodatkowa pula paliwa lotniczego, która pojawiła się na europejskim rynku z Bliskiego Wschodu i Korei, wpływa na zniżkę marży z notowań tego produktu.

Inwestycje rozwojowe w dywersyfikację infrastruktury przesyłowej zapewniły Rosji elastyczność w kierunkach dostaw, strategicznie wzmacniając jej wpływ na kształtowanie ceny surowca (JBC FSU/CEE Insight, 29 maja 2014) i wspierając logistycznie rosnące moce przetwórcze rosyjskich rafinerii. W kwietniu odnotowano rekordowe wolumeny eksportu Diesla przez terminal w Primorsku. Dostawy rosyjskiej ropy stopniowo przekierowywane z zachodu na wschód, głównie do Chin, zostały częściowo zastąpione bardziej opłacalnym eksportem produktów naftowych do Europy (JBC Energy, Russia Focus, maj 2014).

Dyferencjał Ural/Brent (USD/bbl)



Średniomiesięczne marże z notowań (USD/bbl)



źródło: na podstawie danych Thomson Reuters

Grupa LOTOS na rynku paliw w Polsce*

Krajowa konsumpcja paliw płynnych w kwietniu 2014 r. obniżyła się r/r o 3,3%. Kwietniowy udział marki LOTOS w polskim rynku paliw ogółem wzrósł r/r o 0,6 p.p., tj. do poziomu 33,8%. Udział Grupy LOTOS w rynku detalicznym wyniósł 9,1%, co oznacza wzrost o 0,9 p.p. przy spadającej o 1,7% r/r detalicznej konsumpcji paliw.

*na podstawie danych POPIHN

Średnie wartości w maju 2014* (USD/bbl)

Modelowa marża rafineryjna	4,09
Cena ropy	
Brent Dated FOB	109,52
Ural CIF Rtd.	107,60
Spread Brent/Ural	1,92
Kursy walut	
EUR/PLN	4,18
USD/PLN	3,04

źródło: na podstawie danych Thomson Reuters

Średnia wartość marż z notowań produktów ropopochodnych w maju 2014* (USD/bbl)

Benzyna	12,9
Benzyna surowa	-2,2
Paliwo lotnicze	14,9
Olej napędowy	17,7
Lekki olej opałowy	14,5
Ciężki olej opałowy	-17,1

źródło: na podstawie danych Thomson Reuters

Grupa LOTOS S.A.

t: +48 58 308 73 93

e-mail: ir@grupalotos.pl