Nowa metodologia liczenia modelowej marży rafineryjnej Grupy LOTOS S.A.

Kalkulacja uwzględnia zakończenie Programu 10+ oraz przejście rafinerii gdańskiej na zasilanie gazem ziemnym, co w konsekwencji miało wpływ na: (1) poprawę struktury produktowej oraz (2) zmniejszone zużycie własne ropy naftowej w rezultacie wzrostu efektywności energetycznej zakładu po zakończonej modernizacji (remont postojowy).

Prezentowana marża modelowa przedstawia zyskowność rafinerii opartą na notowaniach rynku NWE publikowanych przez Thomson Reuters, przy uwzględnieniu agregacji grup produktowych do ogólnie dostępnych indeksów cenowych, na których bazuje większość sprzedaży Spółki.

Marża modelowa obliczana jest dla struktury uzysków wynikającej z uśrednionego scenariusza (z pominięciem sezonowości rocznej) typowej pracy rafinerii Grupy LOTOS S.A. Założono przerób roczny wynikający z 95% wykorzystania mocy wytwórczych instalacji destylacyjnych oraz, że całość wsadu stanowi ropa typu Ural, której wartość ustalana jest jako suma notowania Dtd Brent i spreadu Ural - Brent.

Do kalkulacji marży przyjęto również nową strukturę uzysków, której przypisano następujące indeksy cenowe: 14,14% benzyna (PRM UNL 10 ppm ARA); 4,24% benzyna surowa (Naphtha CIF NWE); 4,53% LPG (50% Propan FOB NWE, 50% Butan FOB NWE) ; 49,57% diesel (ULSD 10 ppm CIF NWE); 5,34% paliwo lotnicze (Jet CIF NWE); 18,11% ciężki olej opałowy (HFO 3,5%S ARA). 4,07 % stanowi zużycie własne rafinerii.
Kalkulacja pomniejsza marżę o szacowany koszt zużycia gazu ziemnego (łącznie z kosztami przesyłu) w wysokości około 3 USD na jedną przerobioną baryłkę ropy.

Biorąc pod uwagę powyższe oraz fakt, iż prezentowany model nie uwzględnia różnic w cenach osiąganych poprzez sprzedaż produktów na różnych geograficznych rynkach zbytu, wielkość prezentowanej marży modelowej jest przybliżona, nie zaś tożsama z rzeczywistą wielkością marży rafineryjnej uzyskiwanej w rafinerii Grupy LOTOS S.A.

Tab. Modelowa marża rafineryjna Grupy LOTOS S.A.

marża rafineryjna (USD/bbl)	**3kw. 2012**	**4kw. 2012**	**1kw. 2013**	**2kw. 2013**	**3kw. 2013**
wg. dotychczasowego modelu*	**6,95**	**5,40**	**4,46**	**4,08**	**1,91****
wg. nowego modelu	**-**	**-**	**-**	**-**	**4,32**

** wartości modelowej marży rafineryjnej Spółki szacowane wg. poprzedniego modelu opublikowanego raportem bieżącym nr 30/2011 w dniu 26 października 2011r.*
*** wartość teoretyczna (szacowana dla poprzedniej konfiguracji rafinerii w Gdańsku) prezentowana wyłącznie w celach porównawczych*