



Unipetrol

ORLEN GROUP

UNIPETROL FINANČNÍ VÝSLEDKY 2. ČTVRLETÍ 2017

Andrzej Modrzejewski, generální ředitel

Mirosław Kastelik, finanční ředitel

21. července 2017

Praha, Česká republika



#Unipetrol2Q17
@unipetrolcz



OBSAH

KLÍČOVÉ UDÁLOSTI 2. ČTVRTLETÍ 2017	3
MAKROPROSTŘEDÍ	5
FINANČNÍ A PROVOZNÍ VÝSLEDKY	8
CASH FLOW A FINANČNÍ SITUACE	15
PROVOZNÍ VÝHLED	18
DOPROVODNÉ SNÍMKY	21



KLÍČOVÉ UDÁLOSTI 2. ČTVRTLETÍ 2017

KLÍČOVÉ UDÁLOSTI 2. ČTVRLETÍ 2017

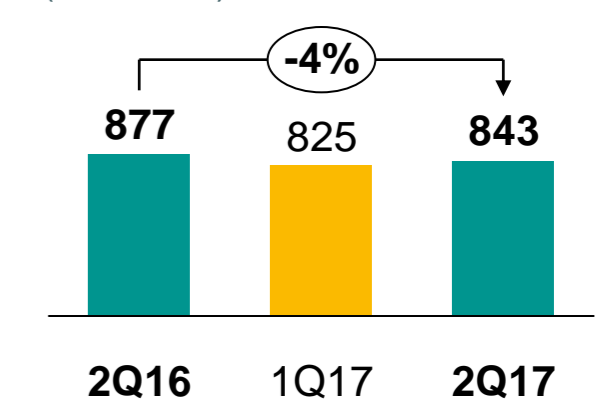
Externí makroprostředí

- ▶ Česká ekonomika v 1. čtvrtletí 2017 pokračovala v růstu tempem 3,0 % meziročně, za 2. čtvrtletí 2017 se odhaduje tempo růstu 2,4 %
- ▶ Ceny ropy vzrostly meziročně o 10 % na 50 USD/barel
- ▶ Rafinérská modelová marže vzrostla meziročně o 23 % na 3,8 USD/barel
- ▶ Petrochemická modelová marže meziročně klesla o 4 % na 843 EUR/tunu

Rafinérská modelová marže (USD/barel)



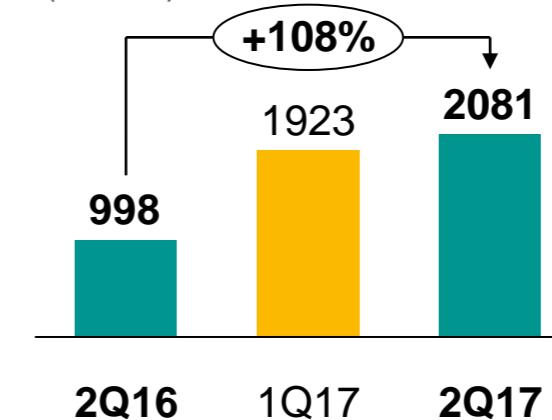
Petrochemická modelová marže (EUR/tunu)



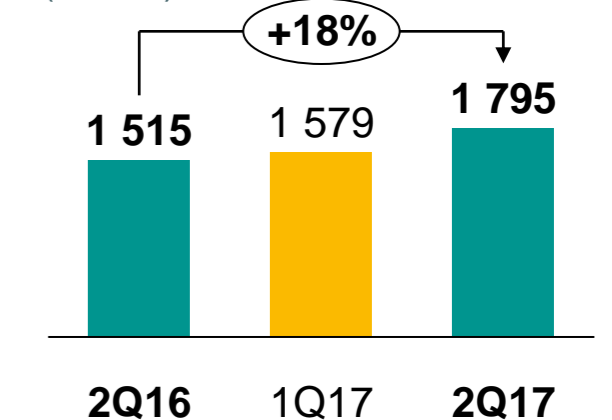
Provozní výkonnost

- ▶ Objem zpracované ropy vzrostl o 108 % meziročně díky stabilnímu provozu obou rafinerií a etylenové jednotky
- ▶ Využití rafinérských kapacit vzrostlo ze 46 % na 96 % meziročně
- ▶ Prodejní objemy rafinérských produktů vzrostly meziročně o 18 % na 1,8 mil. tun
- ▶ Benzina dále zvýšila svůj tržní podíl na 18,7 %

Zpracovaná ropa (tis. tun)



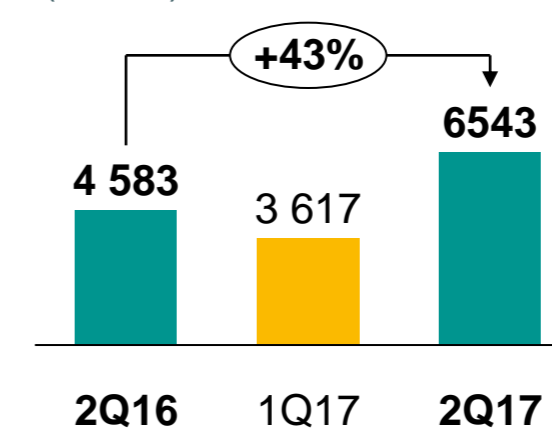
Rafinérské prodeje vč. maloobchodu (tis. tun)



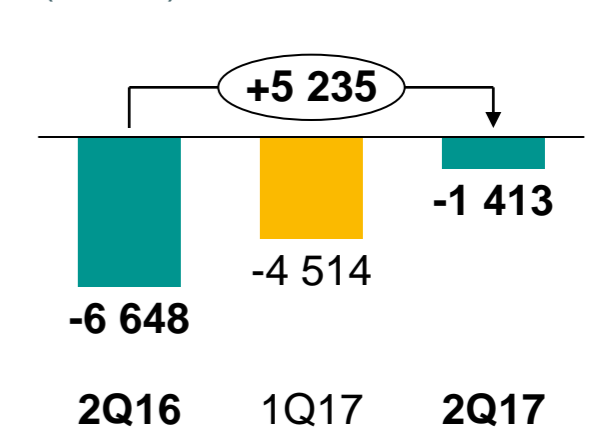
Tvorba hodnoty a finanční pozice

- ▶ Dividenda ve výši 8,30 Kč na akcii byla schválena valnou hromadou
- ▶ Rekordně vysoká provozní ziskovost s ukazatelem EBITDA LIFO ve výši 6,5 mld. Kč:
 - 3,4 mld. Kč z běžného provozu
 - 3,1 mld. Kč zaúčtováno v souvislosti s pojistnými událostmi
- ▶ Čistá hotovost klesla meziročně o 5,2 mld. Kč vlivem investičních aktivit

EBITDA LIFO (mil. Kč)



Čistý dluh/(čistá hotovost) (mil. Kč)





MAKROPROSTŘEDÍ

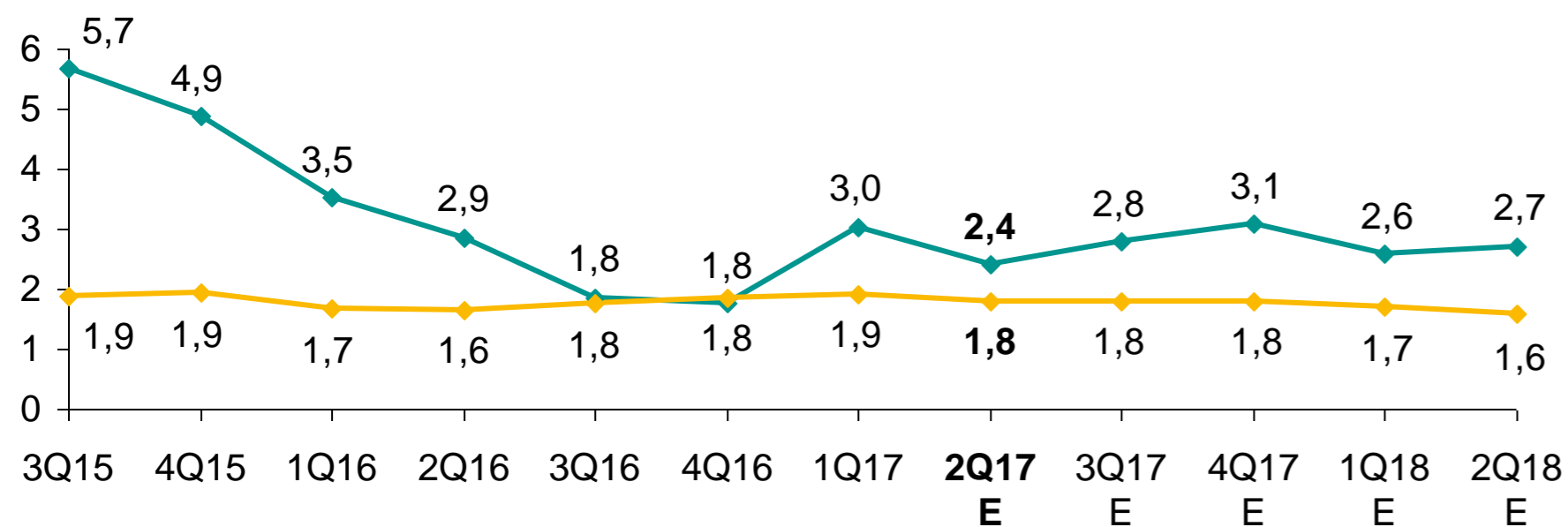
CELKOVÉ MAKROEKONOMICKÉ PROSTŘEDÍ

Růst české ekonomiky odhadován na solidní úrovni 2,4 % ve 2. čtvrtletí 2017

Dynamika HDP (čtvrtletní data, meziročně)

Zdroj: OECD, Bloomberg

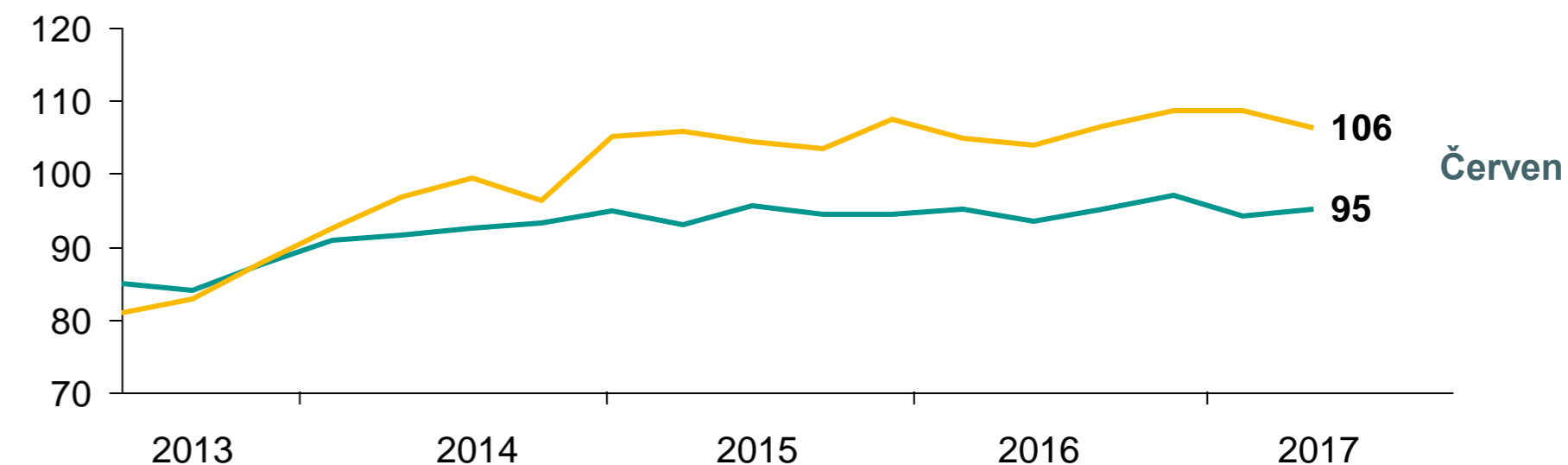
Česká republika
Eurozóna



Důvěra v českou ekonomiku (měsíční data)

Zdroj: Český statistický úřad

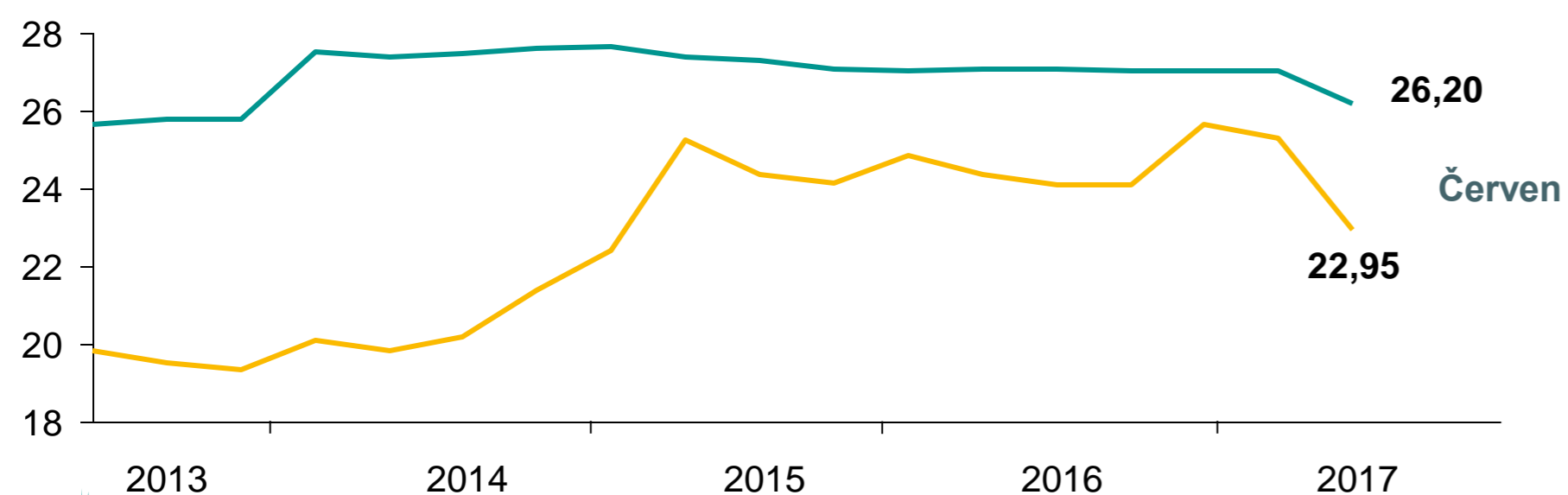
Podnikatelská důvěra
Spotřebitelská důvěra



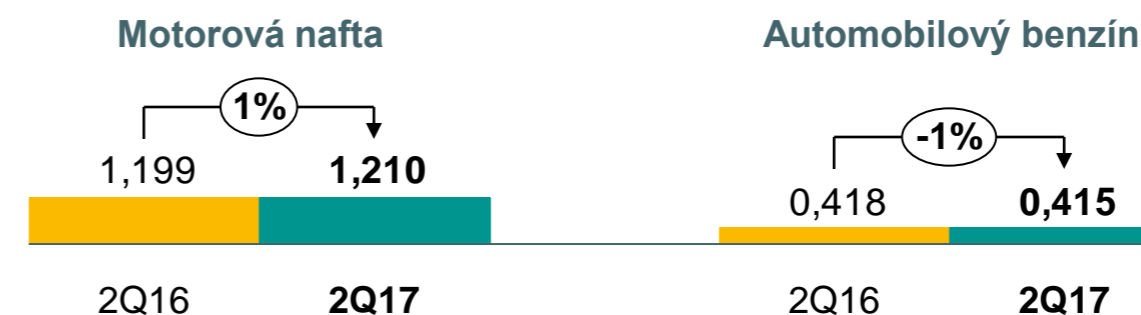
Měnový kurz (měsíční data)

Zdroj: Česká národní banka

CZK/EUR
CZK/USD



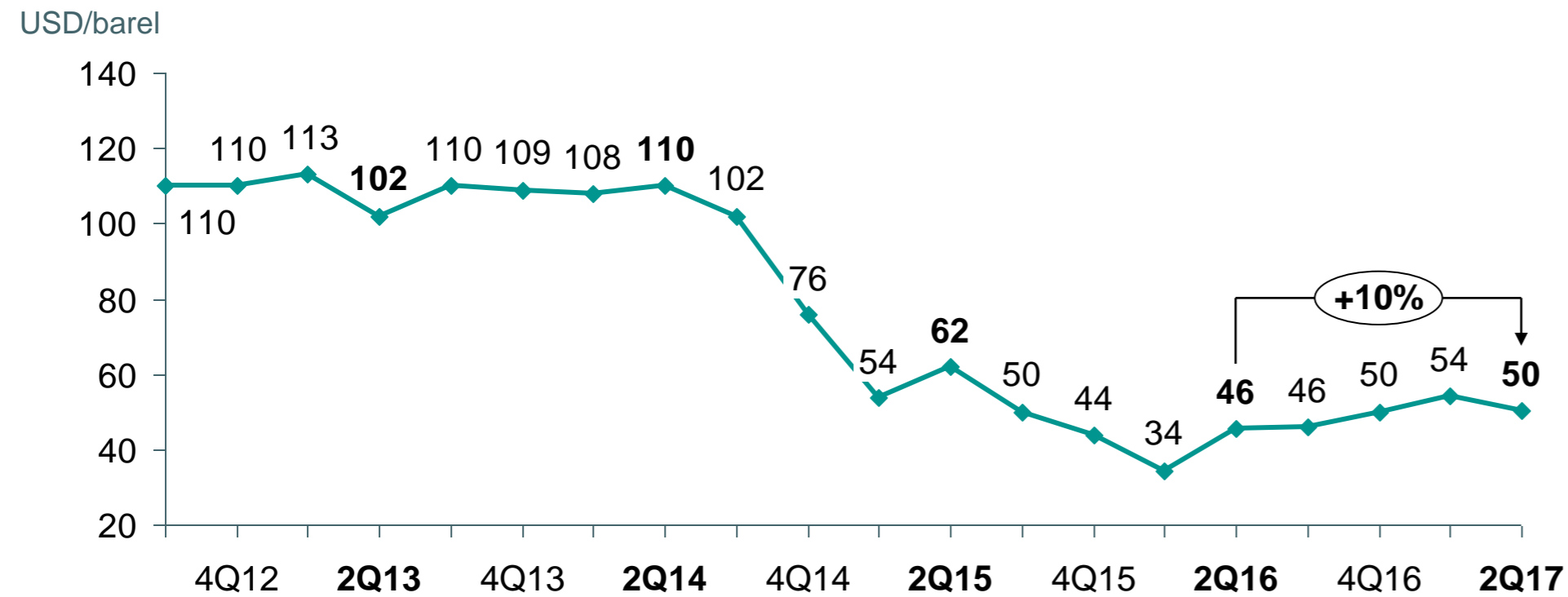
- ▶ Růst české ekonomiky je ve 2. čtvrtletí 2017 odhadován na solidní úrovni 2,4 % s dalším očekávaným růstem v nadcházejících čtvrtletích
- ▶ Podnikatelská důvěra v českou ekonomiku mírně vzrostla, na druhou stranu spotřebitelská důvěra mírně klesla, ale obě jsou stále na relativně vysokých úrovních
- ▶ ČNB ukončila na začátku dubna 2017 režim kurzového závazku
- ▶ V důsledku toho koruna posílila vůči euru na 26,20 CZK/EUR (-3 % mezičtvrtletně) a vůči dolaru na 22,95 CZK/USD (-9 % mezičtvrtletně)
- ▶ Dolar oslabil vůči euru na 1,14 USD/EUR (+7 % mezičtvrtletně)
- ▶ Spotřeba motorové nafty vzrostla meziročně o 1 %, spotřeba automobilového benzínu v České republice meziročně klesla o 1 % (mil. tun)*:



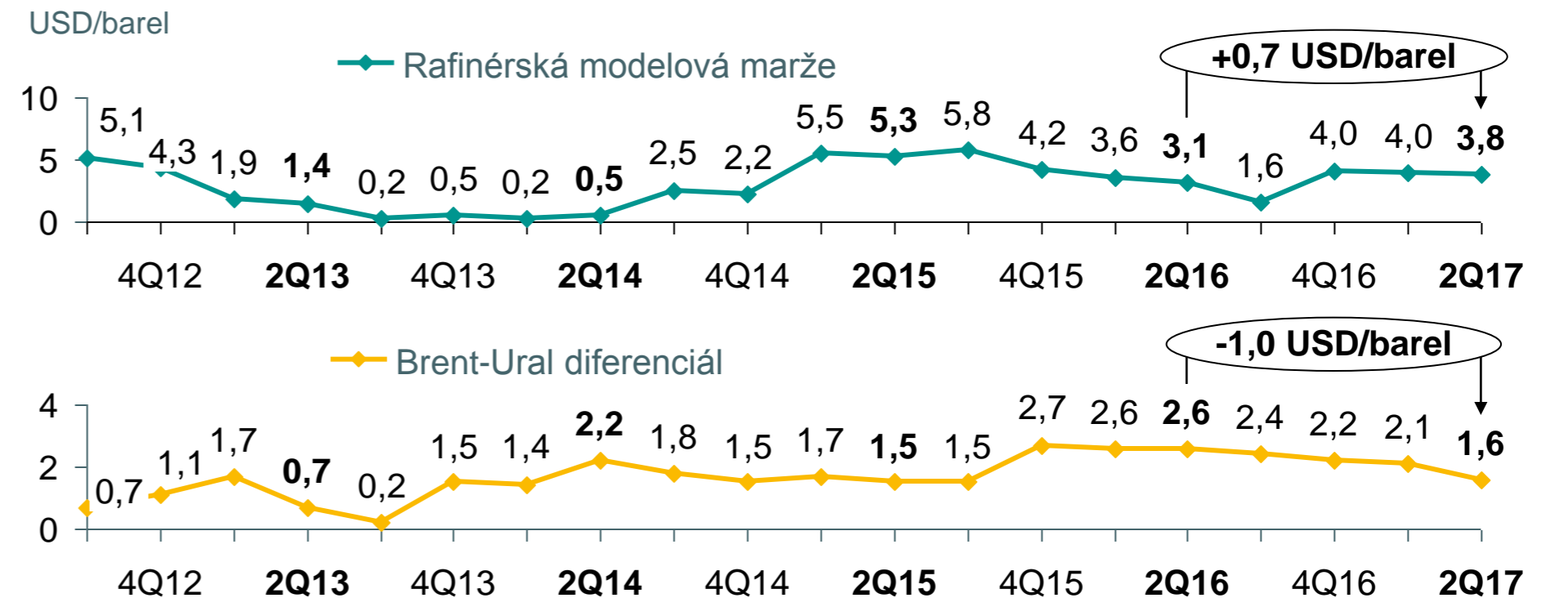
ODVĚTVOVÉ MAKROPROSTŘEDÍ

Ceny ropy vzrostly na úroveň 50 USD/barel

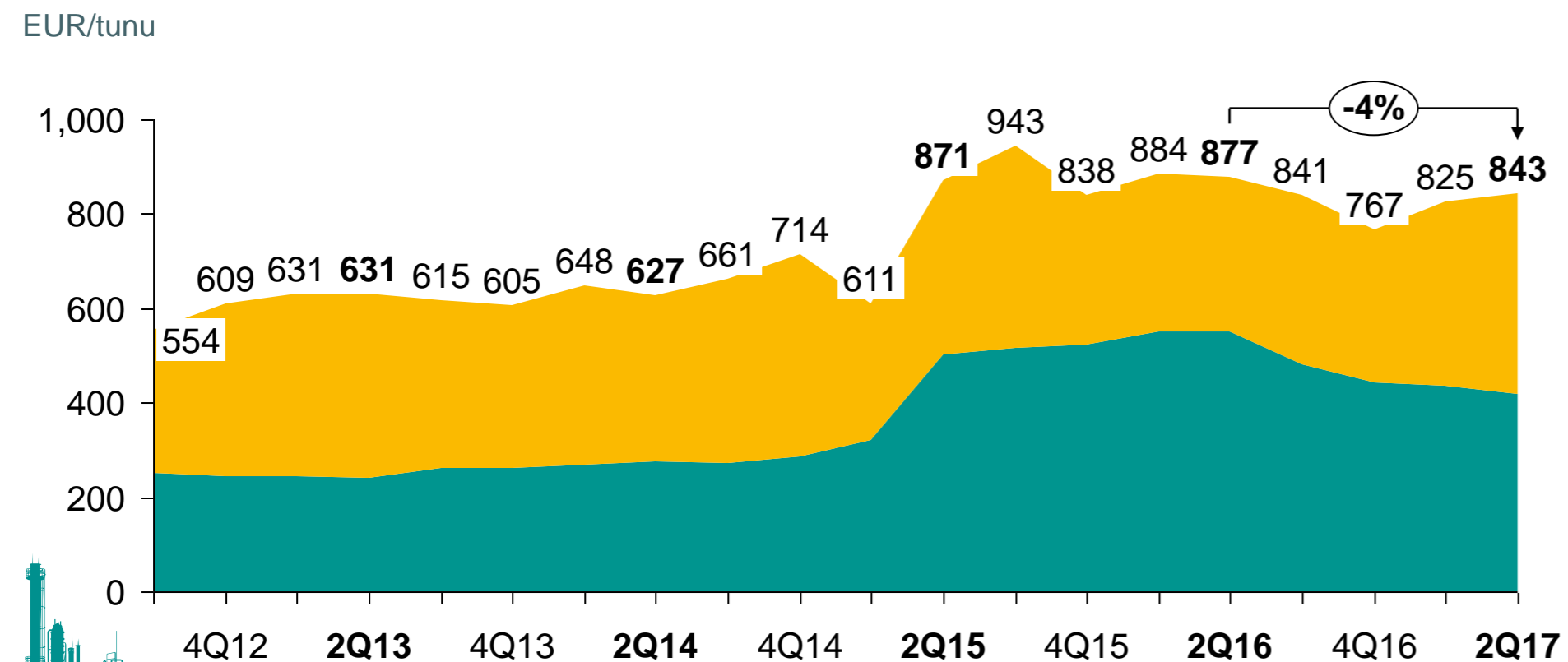
Cena ropy Brent (čtvrtletní průměr)



Rafinérská modelová marže a Brent-Ural diferenciál



Kombinovaná modelová petrochemická marže



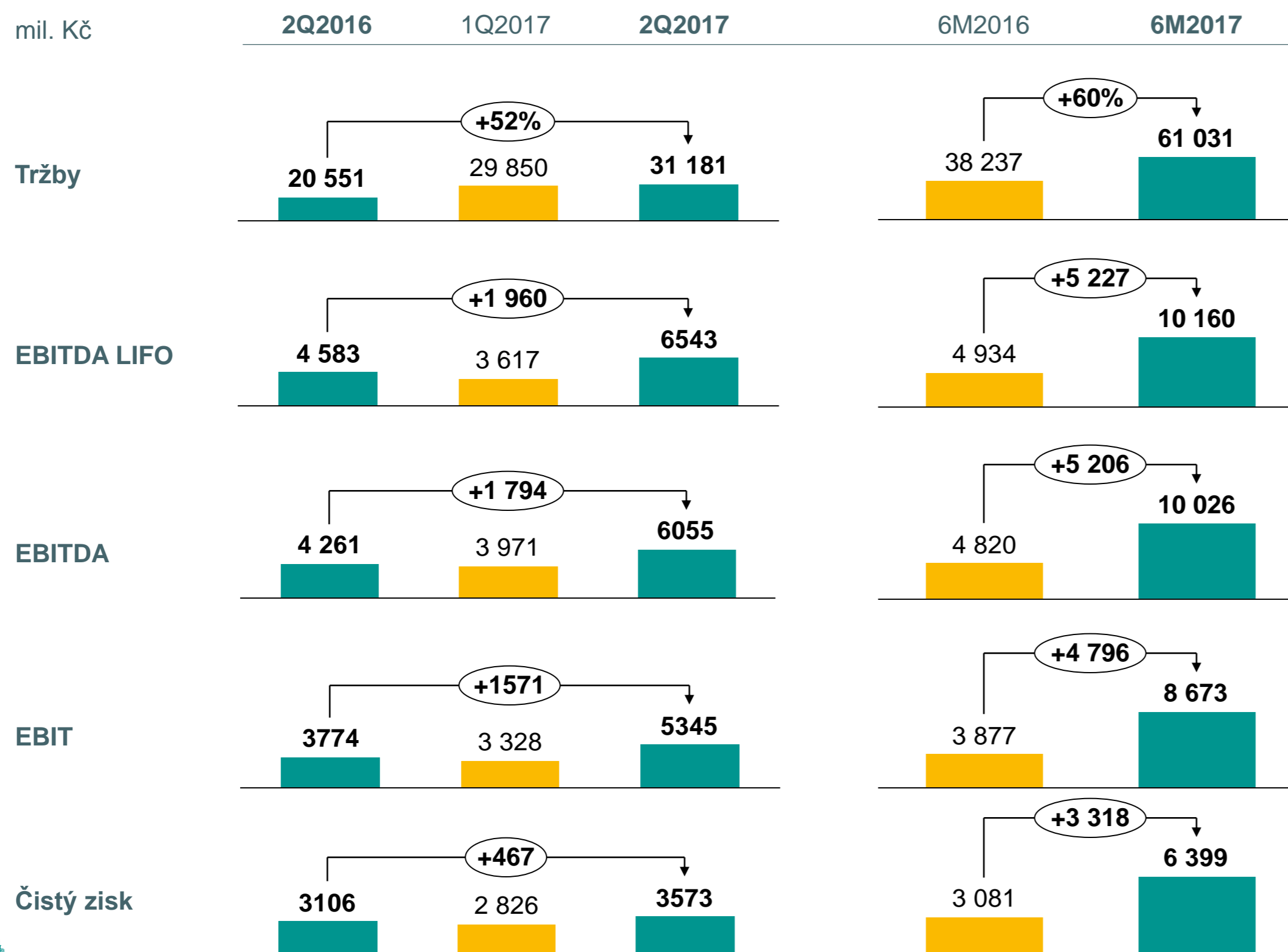
- ▶ Ceny ropy vzrostly meziročně o 10 % na úroveň 50 USD/barel
- ▶ Brent-Ural diferenciál klesl meziročně o 40 % na úroveň 1,6 USD/barel
- ▶ Rafinérská modelová marže vzrostla o 23 % na úroveň 3,8 USD/barel
- ▶ Petrochemická modelová marže klesla meziročně o 4 % na úroveň 843 EUR/tunu nicméně mezičtvrtletně mírně vzrostla o 2 %



FINANČNÍ A PROVOZNÍ VÝSLEDKY

FINANČNÍ VÝSLEDKY

Provozní zisk EBITDA LIFO na úrovni 6,5 mld. Kč



- ▶ **Tržby** vzrostly o 52 % meziročně vlivem:
 - Vyšší úrovně cen ropy
 - Mnohem vyšších prodejních objemů petrochemických produktů (+120 %) díky obnovenému provozu etylenové jednotky
 - Dodatečným prodejním objemům Spolany
 - Vyšších prodejních objemů rafinérských produktů díky stabilnímu provozování obou rafinérií
- ▶ **Rekordně vysoký provozní zisk EBITDA LIFO** na úrovni 6,5 mld. Kč
 - Částka 2,8 mld. Kč související s odškodněním za nehodu na etylenové jednotce vykázána ve finančních výsledcích
 - Částka 0,3 mld. Kč související s odškodněním za nehodu na jednotce FCC vykázána ve finančních výsledcích je poslední částí konečného vypořádání odškodnění
- ▶ **LIFO efekt negativní** ve výši 488 mil. Kč
- ▶ **Odpisy a amortizace** ve výši 710 mil. Kč
- ▶ **EBIT** ve výši 5,3 mld. Kč
- ▶ **Výsledek z finančních operací negativní** v hodnotě (-) 701 mil. Kč
- ▶ **Daň z příjmů** ve výši 1,1 mld. Kč
- ▶ **Čistý zisk** na úrovni 3,6 mld. Kč

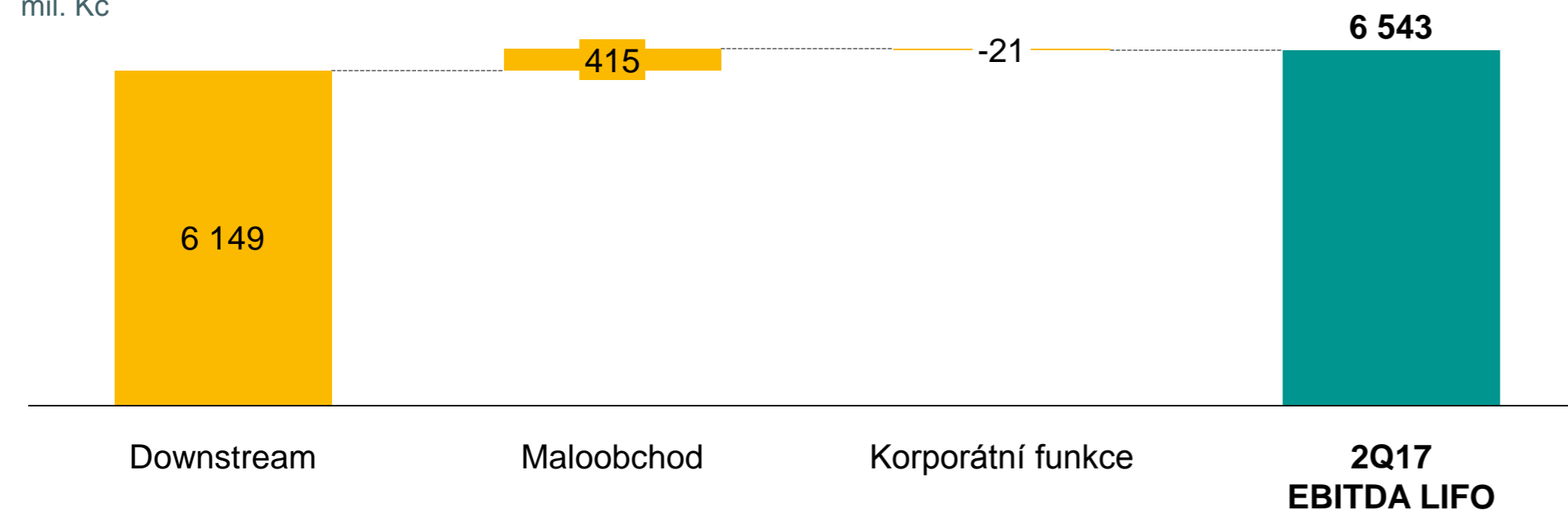


PROVOZNÍ ZISKOVOST PODLE SEGMENTŮ

Segment downstream zaznamenal provozní zisk EBITDA LIFO na úrovni 6,1 mld. Kč

Segmentové výsledky – EBITDA LIFO

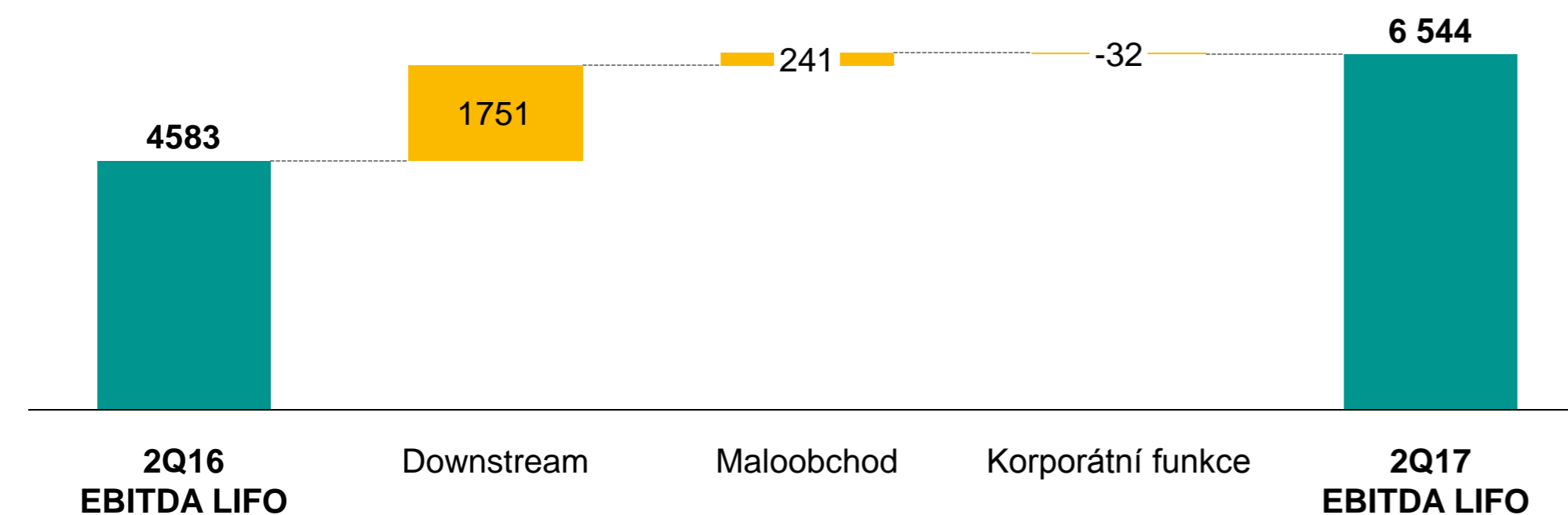
mil. Kč



- ▶ **Segment downstream** zaznamenal provozní zisk EBITDA LIFO na úrovni 6,1 mld. Kč vlivem potvrzených plateb z pojištění a obnovení provozu výrobních jednotek
- ▶ Pozitivní příspěvek **maloobchodního segmentu** ve výši 415 mil. Kč

Meziroční změna segmentových výsledků

mil. Kč



- ▶ **Nárůst** provozní ziskovosti meziročně o téměř 2,0 mld. Kč...
- ▶ ...vlivem **zlepšení segmentu downstream** meziročně o 1,8 mld. Kč díky obnovení výroby
- ▶ **Maloobchodní segment** se meziročně zlepšil o 241 mil. Kč

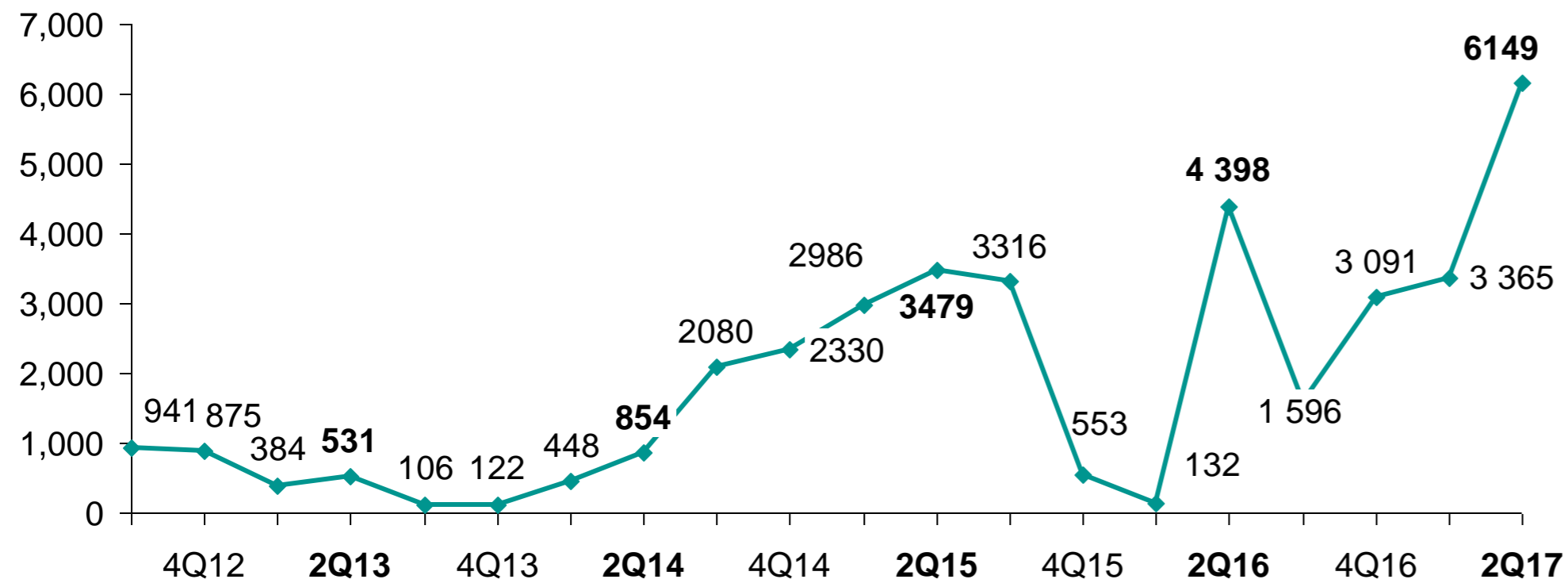


DOWNSTREAM – EBITDA LIFO

Provozní zisk EBITDA LIFO na úrovni 6,1 mld. Kč

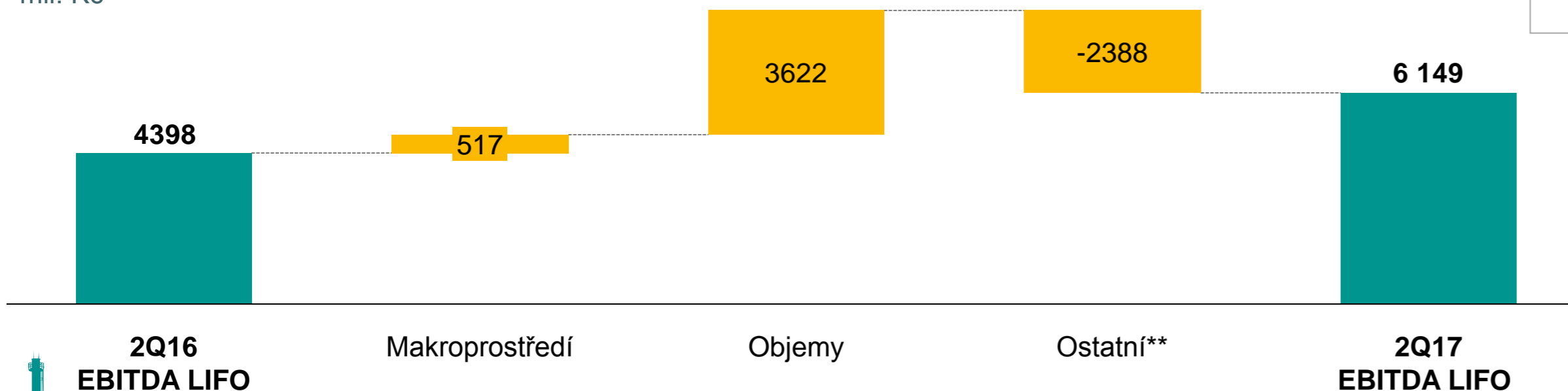
Upravená EBITDA LIFO čtvrtletně *

mil. Kč



Výsledky segmentu downstream – Faktory meziroční změny

mil. Kč



- ▶ Pozitivní vliv makroprostředí meziročně ve výši 517 mil. Kč vlivem vyšších rafinérských marží
- ▶ Pozitivní vliv objemů meziročně ve výši 3,6 mld. Kč kvůli:
 - Mnohem vyšším prodejním objemům petrochemických produktů z důvodu obnovení výroby etylenové jednotky
 - Dodatečným prodejním objemům Spolany
 - Vyšším prodejním objemům rafinérských produktů díky stabilnímu provozování obou rafinérií



- ▶ Negativní vliv kategorie Ostatní ve výši (-) 2,4 mld. Kč vlivem:
 - Nižší částky z pojištění vykázané ve 2Q17 (3,1 mld. Kč) v porovnání s 2Q16 (3,9 mld. Kč)
 - Přecenění zásob včetně změny v opravné položce (čistá realizovatelná hodnota)

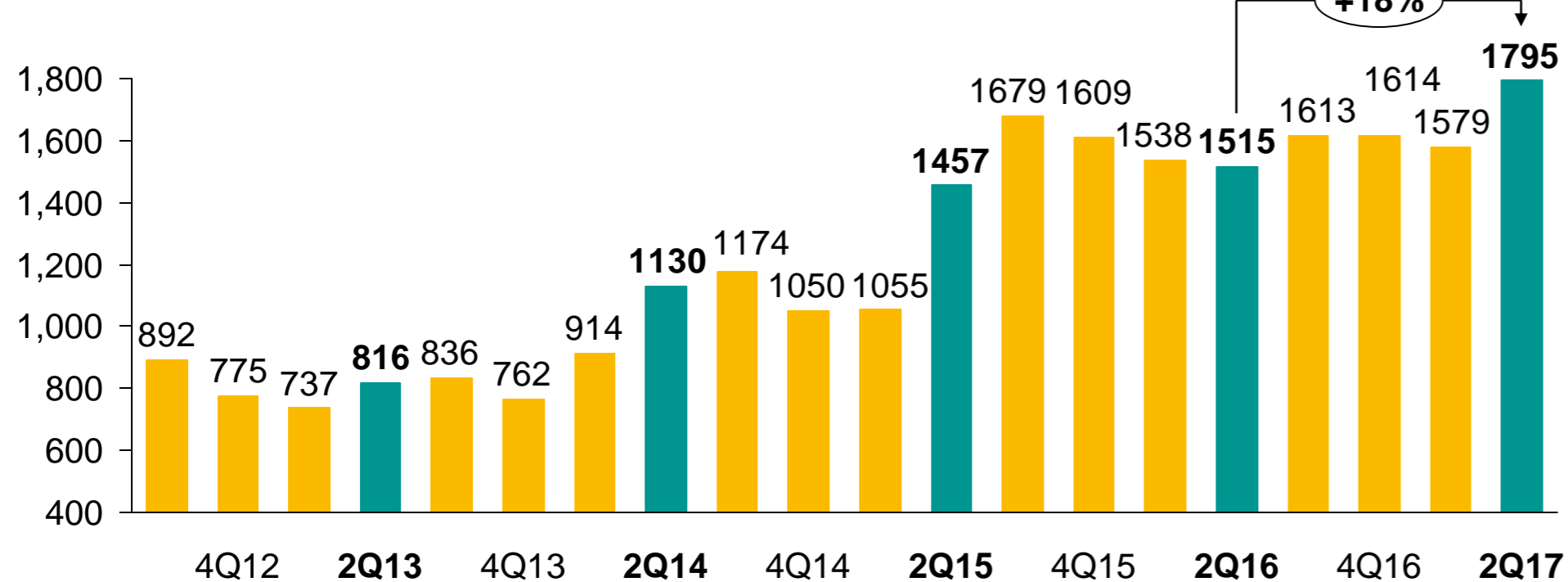


DOWNSTREAM (RAFINERIE) – PROVOZNÍ DATA

Využití rafinérských kapacit vzrostlo na úroveň 96 %

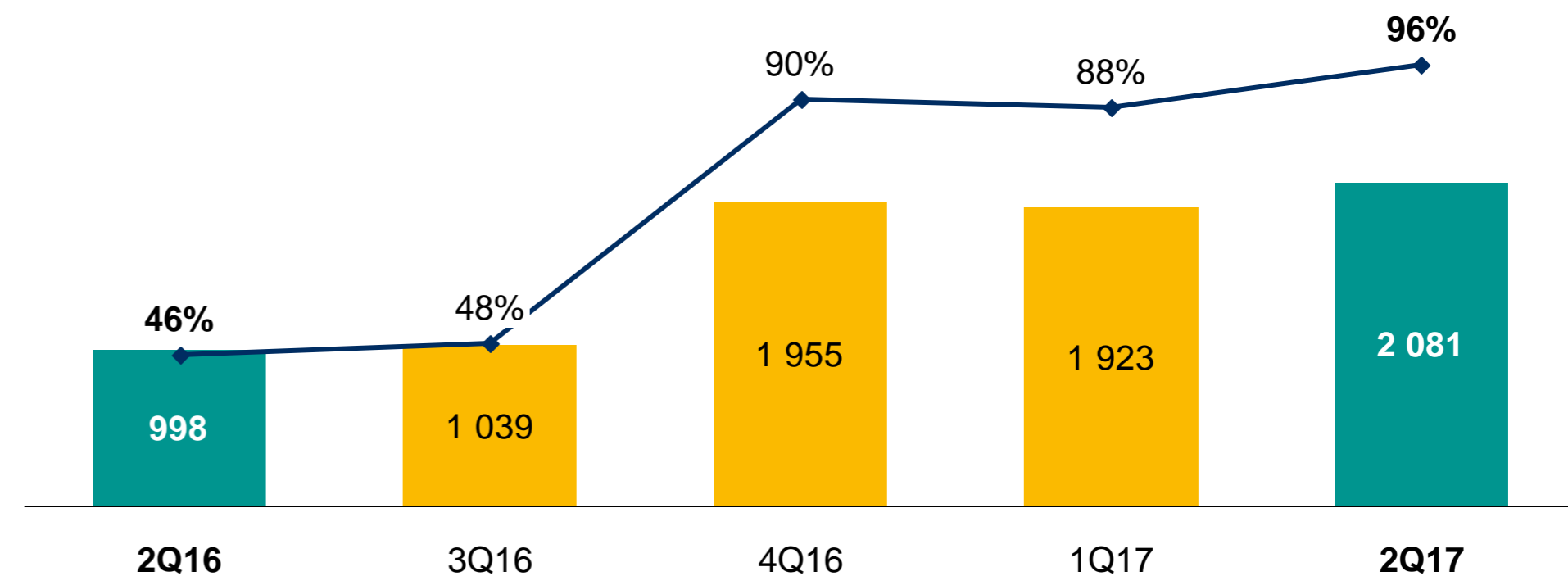
Prodejní objemy rafinérských produktů, včetně maloobchodu (sít' čerpacích stanic Benzina)

tis. tun



Objem zpracované ropy a míra využití rafinérských kapacit

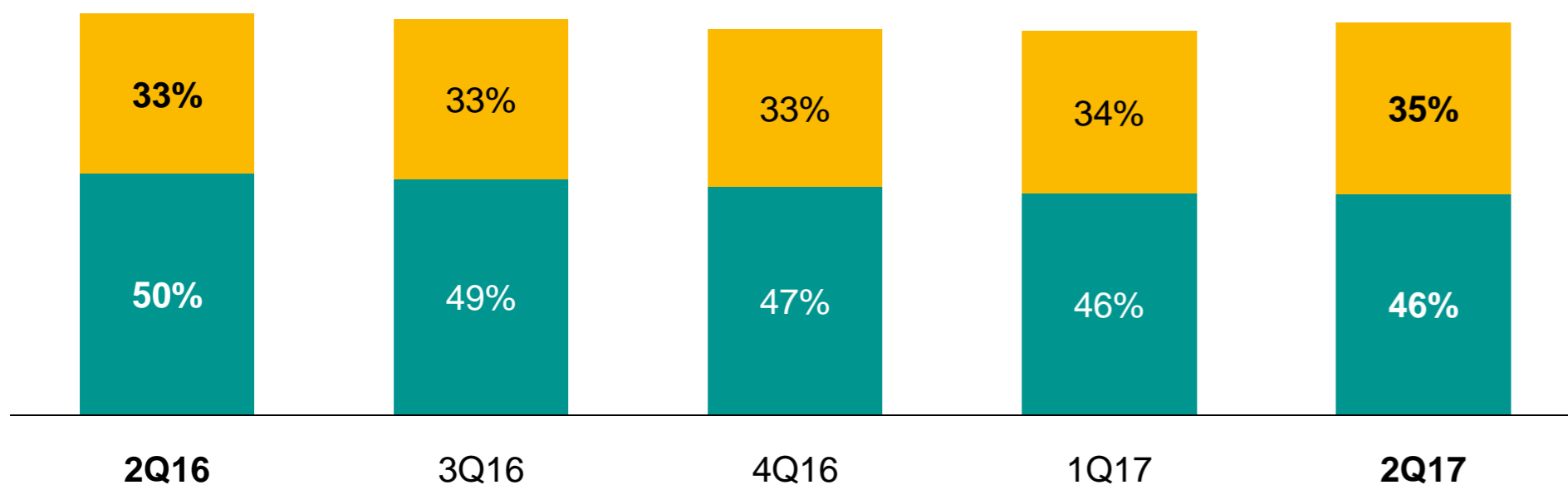
tis. tun, %



Výtěžnost frakcí

%

Lehké Střední



- ▶ Prodejní objemy rafinérských produktů meziročně vzrostly o 18 % na úroveň 1,8 mil. tun
- ▶ Mnohem vyšší objem zpracované ropy na úrovni 2 081 tis. tun v porovnání s 2Q16 vlivem obnovené výroby etylenové jednotky a kralupské rafinerie
- ▶ Míra využití rafinérských kapacit vzrostla meziročně na úroveň 96% díky běžnému provozu všech klíčových jednotek

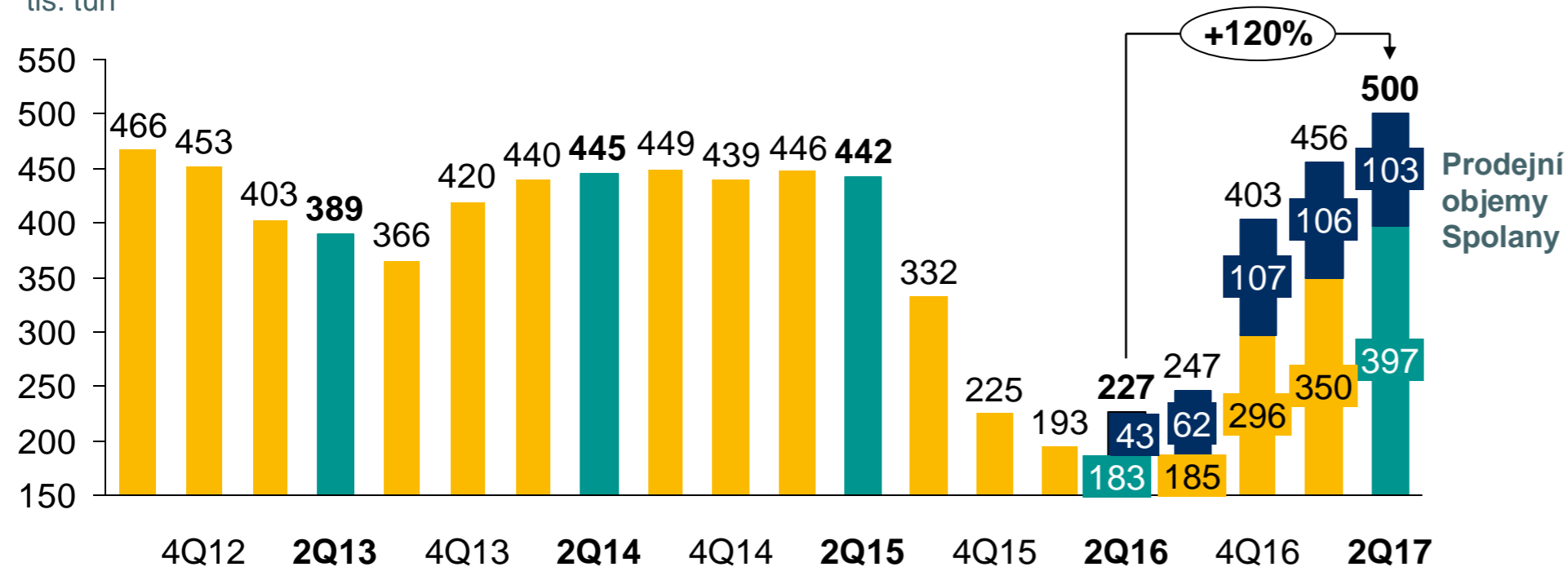


DOWNSTREAM (PETROCHEMIE) – PROVOZNÍ DATA

Prodejní objemy petrochemických produktů meziročně výrazně vzrostly

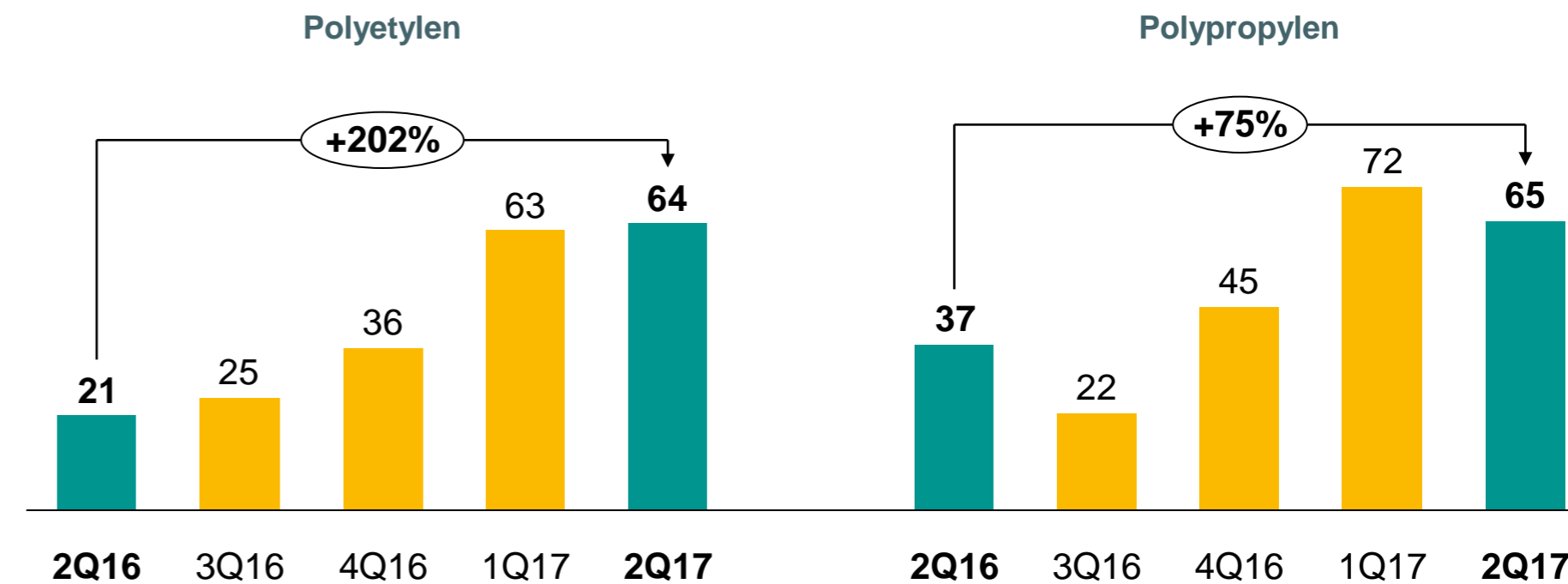
Prodejní objemy petrochemických produktů

tis. tun



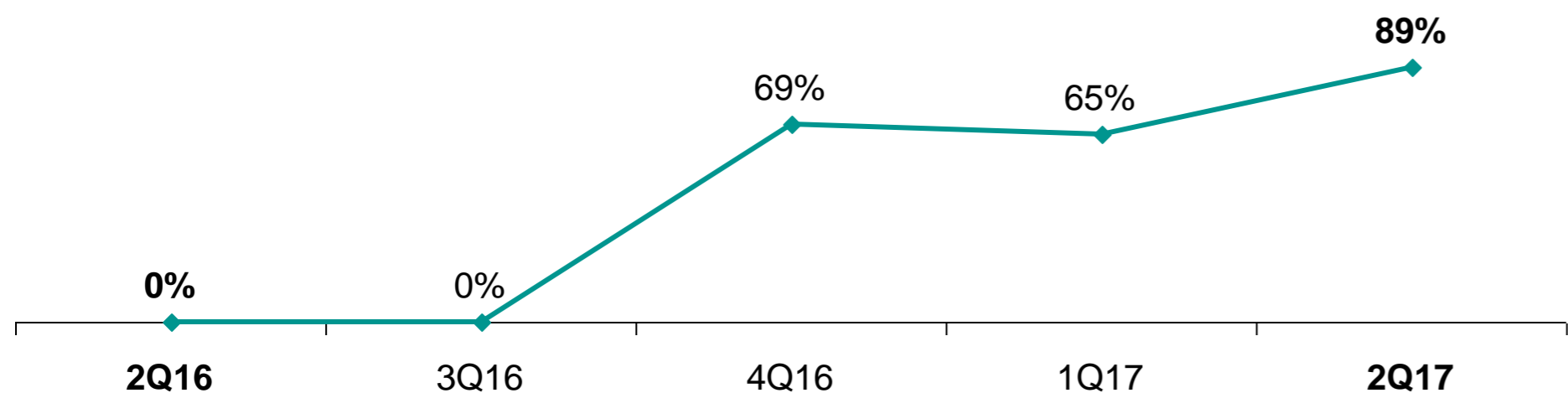
Prodejní objemy polyetylenu a polypropylenu

tis. tun



Míra využití etylenové jednotky

%



- ▶ Významný nárůst prodejních objemů petrochemických produktů meziročně o 120 % zejména vlivem:
 - Obnovené výroby etylenové jednotky:
 - Prodeje polyetylenu vzrostly o 202 % meziročně na úroveň 64 tis. tun
 - Prodeje polypropylenu vzrostly o 75 % meziročně na úroveň 65 tis. tun
 - Dodatečných prodejních objemů Spolany na úrovni 103 tis. tun
- ▶ Míra využití etylenové jednotky na úrovni 89 %

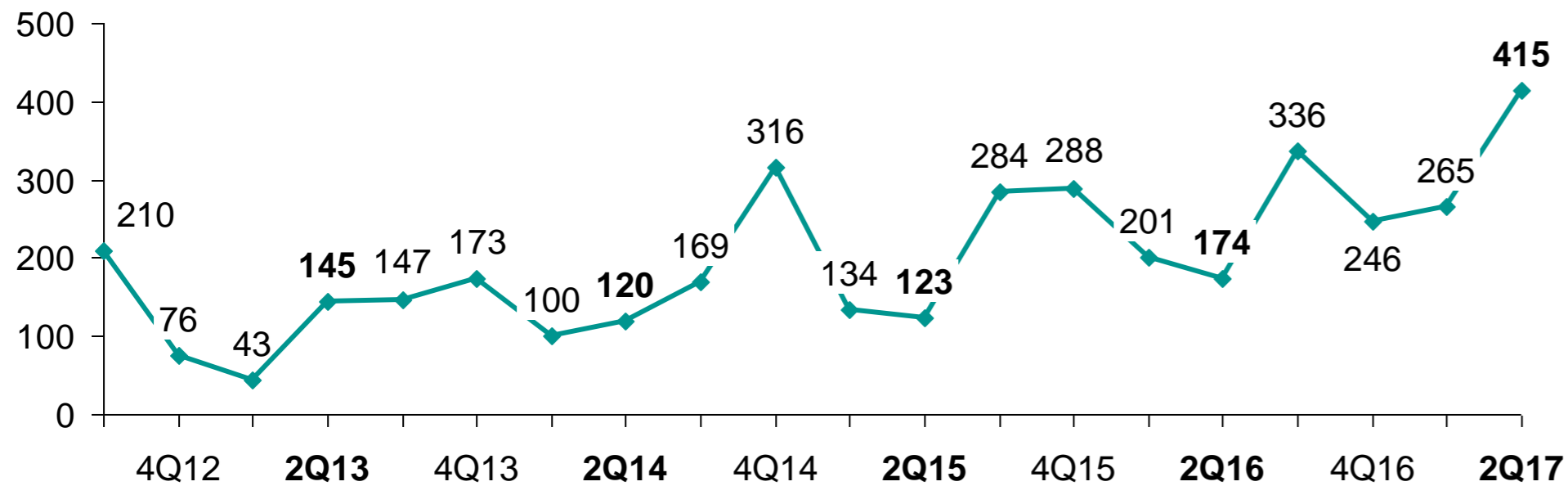


MALOOBCHODNÍ SEGMENT

Pokračující trend meziročního nárůst prodejních objemů paliv Benziny

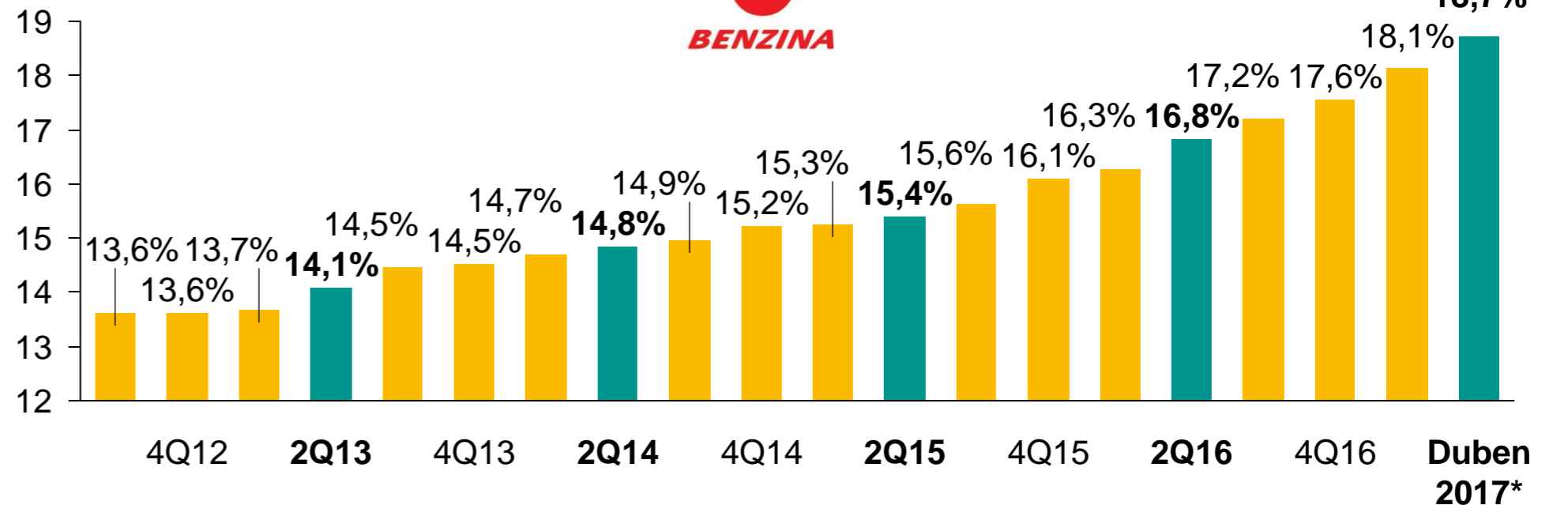
EBITDA LIFO čtvrtletně

mil. Kč



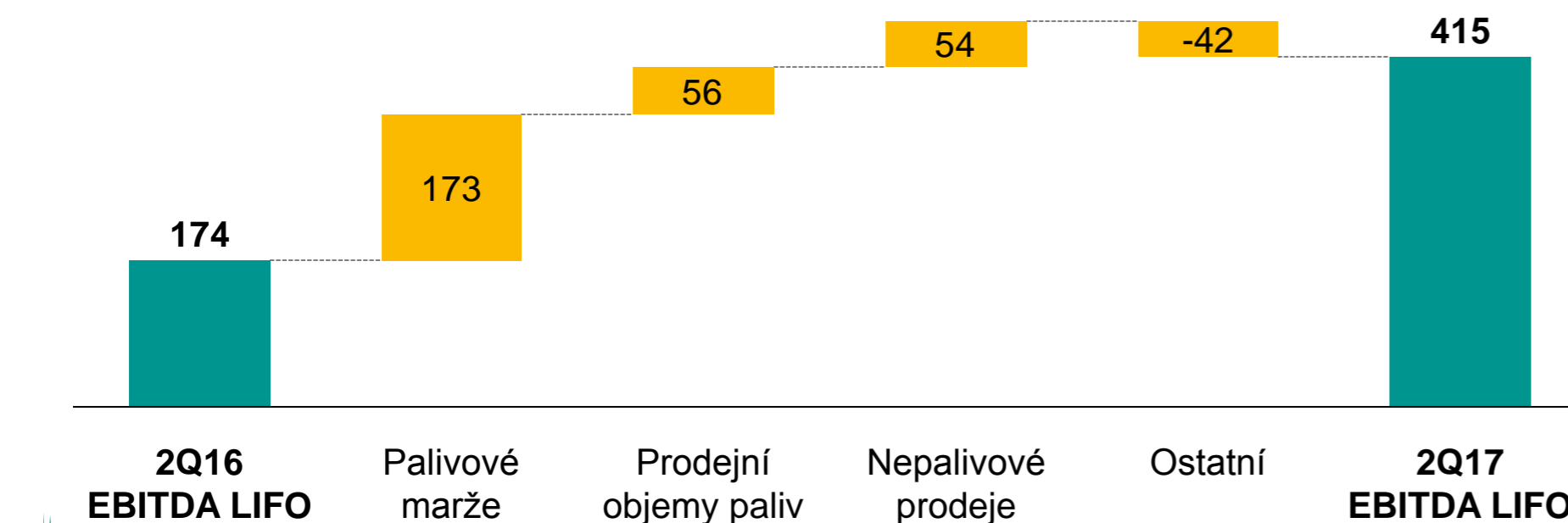
Tržní podíl Benziny

%



Výsledky maloobchodního segmentu – Faktory meziroční změny

mil. Kč



- Palivové marže vzrostly meziročně o 173 mil. Kč
- Pozitivní vliv prodejních objemů paliv ve výši 56 mil. Kč meziročně díky posilující makroekonomice, rozvoji sítě čerpacích stanic a televizní kampani (EFACTA & VERVA)
- Pozitivní efekt nepalivových prodejů ve výši 54 mil. Kč meziročně vlivem rozšiřování konceptu Stop Cafe a pokračujícím zlepšování nabídky
- Další nárůst tržního podílu Benziny na 18,7 % ke konci dubna 2017





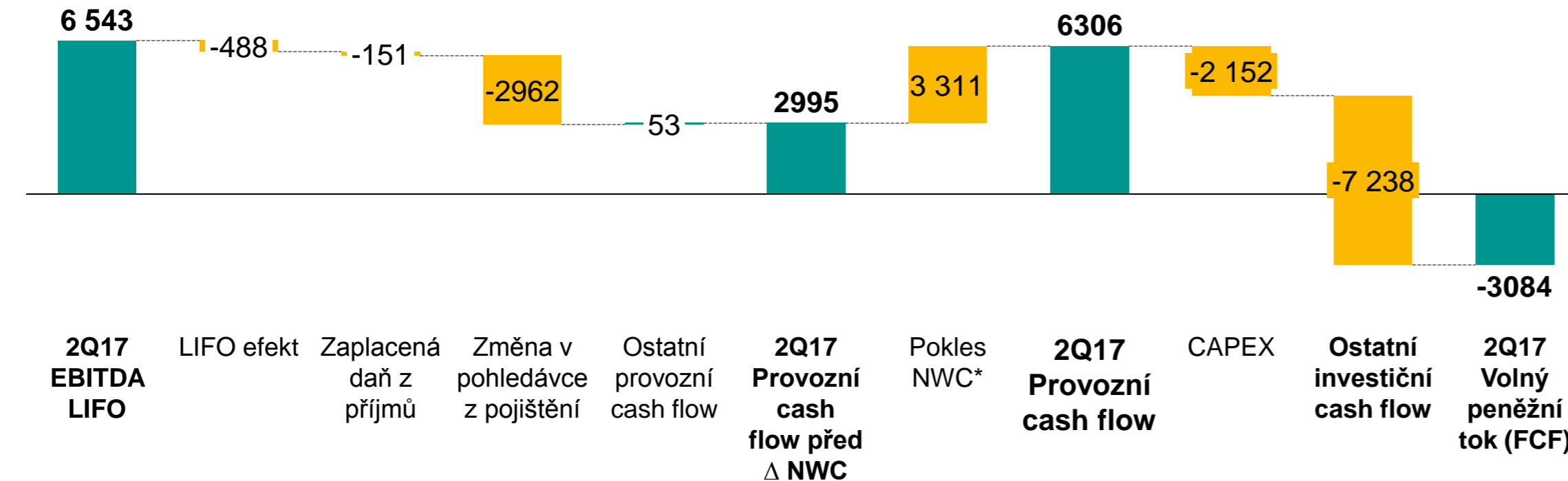
CASH FLOW A FINANČNÍ POZICE

CASH FLOW A ČISTÝ PRACOVNÍ KAPITÁL

Pozitivní peněžní tok z provozní činnosti ve výši 6,3 mld. Kč

Rekonciliace volného peněžního toku (FCF)

mil. Kč



- ▶ Peněžní tok z provozní činnosti na úrovni 6,3 mld. Kč
- ▶ Volný peněžní tok negativní na úrovni 3,1 mld. Kč vlivem investic
- ▶ Čistý pracovní kapitál klesl o 1,8 mld. Kč
- ▶ Kapitálové výdaje (CAPEX) na úrovni 2,2 mld. Kč

Čistý pracovní kapitál (NWC)

mld. Kč



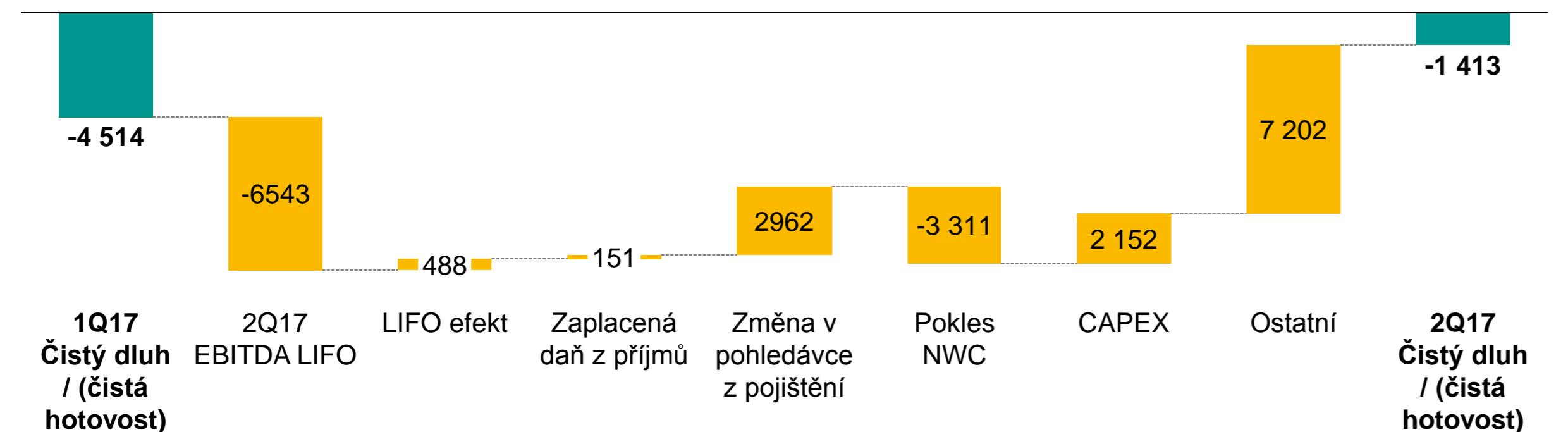
* **Rekonciliace volného peněžního toku (FCF)**
Čistý pracovní kapitál (NWC) – NWC na bázi cash flow je upraven o změnu investičních závazků, pohledávek za zálohami na aktiva a závazků souvisejících s dividendou.

FINANČNÍ POZICE

Čistá hotovost na úrovni 1,4 mld. Kč

Změna čistého dluhu/(čisté hotovosti)*

mil. Kč



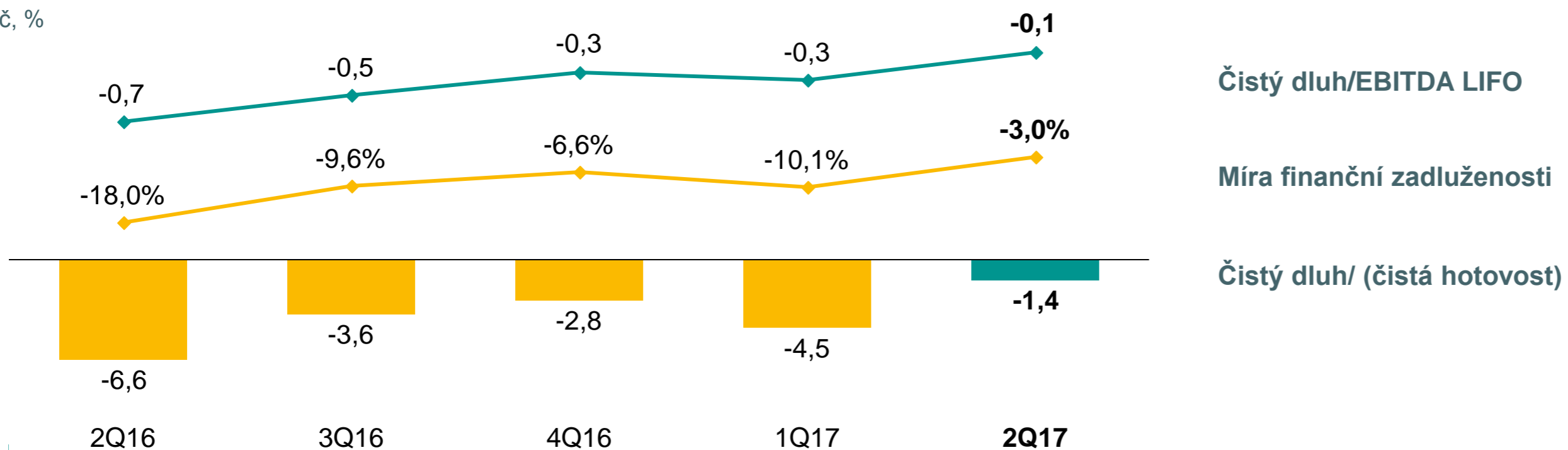
► Čistá hotovost klesla na úroveň 1,4 mld. Kč v 2. čtvrtletí 2017

► Negativní úroveň míry finančního zadlužení (-) 3,0 %

► Ukazatel čistý dluh/EBITDA LIFO na úrovni (-) 0,1

Čistý dluh/(čistá hotovost)*, Míra finanční zadluženosti a Čistý dluh/EBITDA LIFO**

mln. Kč, %



Čistý dluh/EBITDA LIFO

Míra finanční zadluženosti

Čistý dluh/ (čistá hotovost)





PROVOZNÍ SITUACE - UPDATE A VÝHLED

PROVOZNÍ SITUACE – UPDATE A VÝHLED

Průběh pojistných událostí

- ▶ Obě jednotky jsou zpět v plném provozu
- ▶ **Etylenová jednotka**
 - Společnost předpokládá, že by měla mít nárok získat od pojistitele částku 13,5 mld. Kč
 - Částka 10,7 mld. Kč již byla vykázána ve finančních výkazech
 - Celková výše kompenzace bude záviset na konečné dohodě s pojistiteli
- ▶ **Jednotka FCC**
 - Společnost se dohodla na závěrečném vypořádání odškodnění s pojistitelem na částce 1,3 mld. Kč, která již byla vykázána ve finančních výkazech

Přebírání čerpacích stanic od OMV

- ▶ 41 čerpacích stanic již bylo začleněno do maloobchodní sítě čerpacích stanic BENZINA
- ▶ Očekává se, že proces dalšího přebírání a rebrandingu bude pokračovat do konce roku

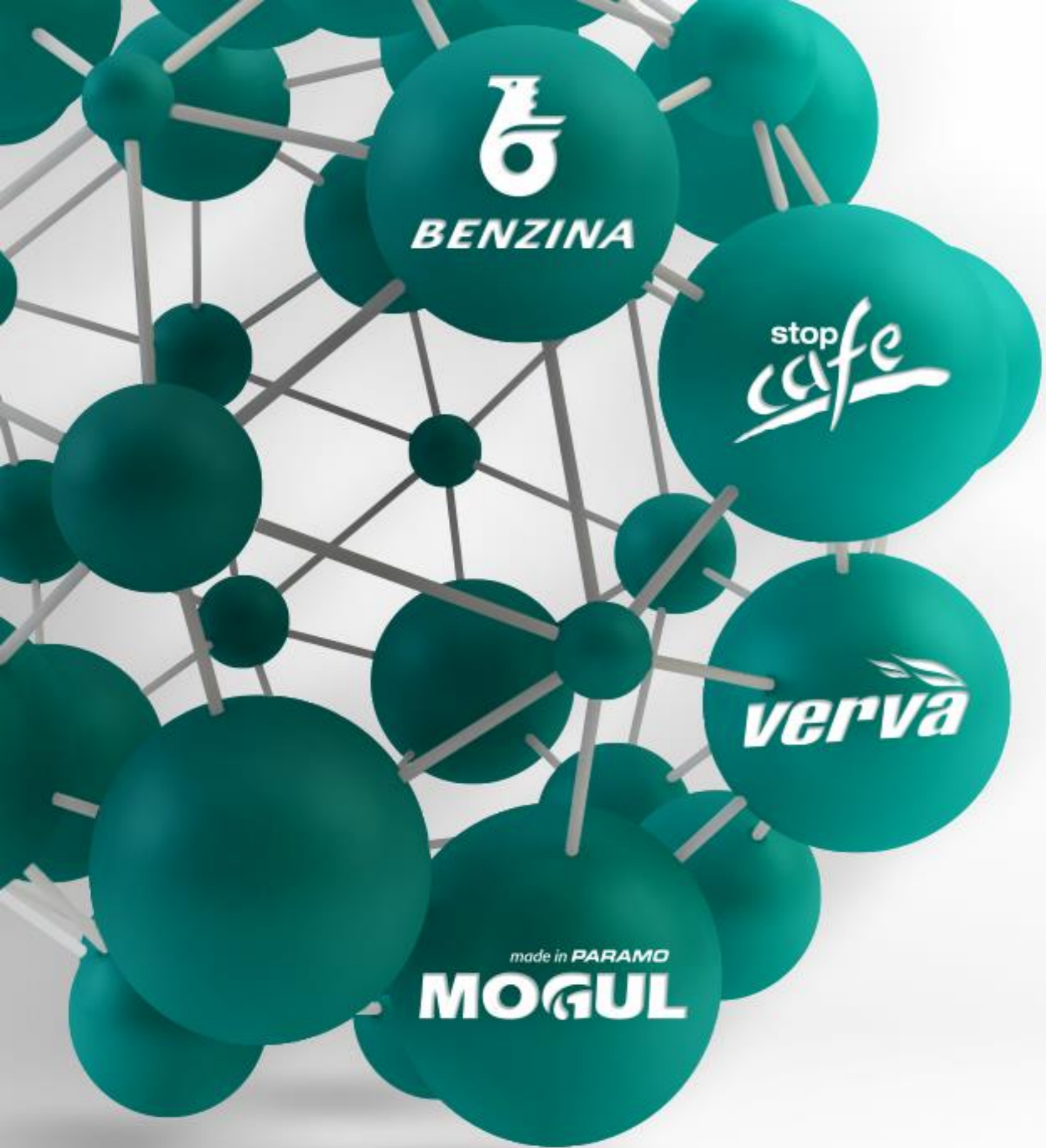
Prodloužení integrovaného povolení pro Spolanu

- ▶ Společnost SPOLANA a.s. získala souhlas na změnu integrovaného povolení a prodloužení provozu amalgámové elektrolýzy pro výrobu chloru a louhu sodného do 30. listopadu 2017
- ▶ Amalgámová elektrolýza bude poté nahrazena alternativním způsobem výroby pomocí externě nakupované suroviny EDC

Dividenda 2016

- ▶ Valná hromada schválila dividendu ve výši 8,30 Kč na akcii před zdaněním
- ▶ Celková částka k rozdělení mezi akcionáře společnosti dosahuje 1,5 mld. Kč
- ▶ Dividenda vrostla meziročně o 50%
- ▶ Dividenda je splatná 7. září 2017 a bude vyplácena společností Česká spořitelna





Unipetrol

ORLEN GROUP

Děkujeme

Pro více informací kontaktujte Oddělení vztahů s investory:

Robert Pecha

Manažer vztahů s investory

Telefon: +420 225 001 425

Email: robert.pecha@unipetrol.cz

Kateřina Smolová

Specialista vztahů s investory

Telefon: +420 225 001 488

Email: katerina.smolova@unipetrol.cz

www.unipetrol.cz



DOPROVODNÉ SNÍMKY

EBITDA & EBIT – REPORTOVANÁ ČÍSLA

Detailní rozklad

	mil. Kč	1Q 2016	2Q 2016	3Q 2016	4Q 2016	1Q 2017	2Q 2017
Skupina	EBITDA LIFO¹	350	4 583	1 928	5 176	3 617	6 543
	<i>LIFO efekt</i>	209	-322	-537	542	354	-488
	EBITDA	559	4 261	1 391	5 718	3 971	6 055
	EBIT LIFO²	-106	4 096	1 429	4 586	2 974	5 833
	EBIT	103	3 774	892	5 128	3 328	5 345
Downstream	EBITDA LIFO	132	4 398	1 596	5 010	3 365	6 149
	<i>LIFO efekt</i>	209	-322	-537	542	354	-488
	EBITDA	341	4 075	1 058	5 552	3 719	5 660
	EBIT LIFO	-234	4 002	1 189	4 516	2 818	5 540
	EBIT	-25	3 680	652	5 058	3 172	5 052
Maloobchod	EBITDA LIFO	201	174	336	246	265	415
	<i>LIFO efekt</i>	-	-	-	-	-	-
	EBITDA	201	174	336	246	265	415
	EBIT LIFO	125	96	255	163	186	331
	EBIT	125	96	255	163	186	331
Korporátní funkce	EBITDA	15	11	-1	-80	-14	-21
	EBIT	3	-2	-15	-93	-30	-38

¹ Skupina EBITDA LIFO = Downstream segment EBITDA LIFO + Maloobchodní segment EBITDA LIFO + Korporátní funkce EBITDA

² Skupina EBIT LIFO = Downstream segment EBIT LIFO + Maloobchodní EBIT LIFO + Korporátní funkce EBIT



SLOVNÍK

Vysvětlení klíčových pojmů

- ▶ **Konverzní kapacita rafinérií Unipetrolu** = Konverzní kapacita do 2. čtvrtletí 2012 činila 5,1 mil. tun/rok (Česká rafinérská – Kralupy 1,642 mil. tun/rok, Česká rafinérská – Litvínov 2,813 mil. tun/rok, Paramo 0,675 mil. tun/rok). Od 3. kvartálu 2012 do 4. kvartálu 2013 konverzní kapacita činila 4,5 mil. tun/rok, tedy pouze konverzní kapacita rafinérií České rafinérské, po úpravě o 51,22% podíl Unipetrolu, po ukončení zpracování ropy v rafinérii Paramo (Česká rafinérská – Kralupy 1,642 mil. tun/rok, Česká rafinérská – Litvínov 2,813 mil. tun/rok). Od 1. čtvrtletí 2014 do 1. čtvrtletí 2015 činila konverzní kapacita 5,9 mil. tun/rok po dokončení akvizice 16,335% podílu v České rafinérské od společnosti Shell, což odpovídalo celkovému podílu Unipetrolu 67,555 % (Česká rafinérská – Kralupy 2,166 mil. tun/rok, Česká rafinérská – Litvínov 3,710 mil. tun/rok). Od 2. čtvrtletí 2015 vzrostla konverzní kapacita na 7,8 mil. tun/rok vlivem provozování 32,445% podílu společnosti Eni v České rafinérské od května. Od 3. čtvrtletí 2015 odpovídá konverzní kapacita 100% podílu v České rafinérské, tj. 8,7 mil. tun/rok (Česká rafinérská – Kralupy 3,206 mil. tun/rok, Česká rafinérská – Litvínov 5,492 mil. tun/rok).
- ▶ **Lehké destiláty** = LPG, automobilový benzín, primární benzín
- ▶ **Střední destiláty** = letecké palivo, motorová nafta, lehký topný olej
- ▶ **Modelová rafinérská marže** = výnosy z prodaných produktů (96 % produktů = Automobilové benzíny 17 %, Primární benzín 20 %, Letecké palivo 2 %, Motorová nafta 40 %, Sírné topné oleje 9 %, LPG 3 %, ostatní suroviny 5 %) minus náklady (100 % vstup = Brent Dated); ceny produktů podle kotací.
- ▶ **Modelová petrochemická marže z olefinů** = výnosy z prodaných produktů (100 % produktů = 40 % etylén + 20 % propylén + 20 % benzen + 20 % primární benzín) minus náklady (100 % primární benzín); ceny produktů podle kotací.
- ▶ **Modelová petrochemická marže z polyolefinů** = výnosy z prodaných produktů (100 % produktů = 60 % polyetylén/HDPE + 40 % polypropylén) minus náklady (100 % vstup = 60 % etylén + 40 % propylén); ceny produktů podle kotací.
- ▶ **Kombinovaná petrochemická modelová marže** = Modelová petrochemická marže z olefinů + Modelová petrochemická marže z polyolefinů.



VYSVĚTLENÍ POUŽÍVÁNÍ ALTERNATIVNÍCH VÝKONNOSTNÍCH UKAZATELŮ

1/2

Indikátor	Definice	Účel	Sesouhlasení					
EBITDA	Provozní hospodářský zisk/(ztráta) + odpisy a amortizace	Indikátor ukazuje provozní výkonnost společnosti. Umožňuje porovnání s jinými společnostmi, protože nesouvisí s metodou účetního odpisování, kapitálovou strukturou ani daňovým režimem.	viz bod 3. Provozní segmenty Přílohy ke konsolidované účetní závěrce					
EBITDA LIFO	Provozní hospodářský zisk/(ztráta) + odpisy a amortizace + LIFO efekt	Indikátor ukazuje provozní výkonnost společnosti a navíc zachycuje vliv změny ceny ropy. S využitím metodiky LIFO pro oceňování zásob (Last-In-First-Out).	<i>v mil. Kč</i>	2Q16	1Q17	2Q17	6M16	6M17
			EBITDA	4 261	3 971	6 055	4 820	10 026
			LIFO efekt	322	(354)	488	114	134
			EBITDA LIFO	4 583	3 617	6 543	4 934	10 160
EBIT	Provozní hospodářský zisk/(ztráta)	Indikátor měří provozní výkonnost společnosti bez vlivu kapitálové struktury společnosti a zdanění. Umožňuje sledovat tržby a náklady na provozní úrovni.	viz bod 3. Provozní segmenty Přílohy ke konsolidované účetní závěrce					
EBIT LIFO	Provozní hospodářský zisk/(ztráta) + LIFO efekt	Indikátor měří provozní výkonnost společnosti bez vlivu kapitálové struktury společnosti a zdanění a navíc zachycuje vliv změny ceny ropy. S využitím metodiky LIFO pro oceňování zásob (Last-In-First-Out).	<i>v mil. Kč</i>	2Q16	1Q17	2Q17	6M16	6M17
			EBIT	3 774	3 328	5 345	3 877	8 673
			LIFO efekt	322	(354)	488	114	134
			EBIT LIFO	4 096	2 974	5 833	3 991	8 807
Volný peněžní tok (FCF)	Čistý peněžní tok z provozní činnosti + čistý peněžní tok z investiční činnosti	Indikátor měří finanční výkonnost společnosti. Ukazuje, jakou hotovost je společnost schopna vygenerovat po odečtení investičních výdajů.	viz Konsolidovaný přehled o peněžních tocích					
Čistý pracovní kapitál (NWC)	Zásoby + pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky - závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	Indikátor ukazuje, kolik provozních prostředků zůstane společnosti k dispozici, když uhradí všechny své krátkodobé závazky. Umožňuje měřit krátkodobé finanční zdraví společnosti.	viz Konsolidovaný výkaz o finanční pozici					
Čistý dluh / (čistá hotovost)	Dlouhodobé úvěry a jiné zdroje financování + krátkodobé úvěry a jiné zdroje financování + závazky z cash poolu - peníze a peněžní ekvivalenty	Indikátor ukazuje stav finančního dluhu společnosti snížený o peníze a peněžní ekvivalenty. Umožňuje posouzení celkového zadlužení společnosti, tj. schopnost společnosti splatit všechny své dluhy, pokud by byly splatné současně za použití pouze disponibilních peněz a peněžních ekvivalentů.	<i>v mil. Kč</i>	2Q16	1Q17	2Q17	6M16	6M17
			Dlouhodobé úvěry a jiné zdroje financování	0	0	0	0	0
			Krátkodobé úvěry a jiné zdroje financování	0	0	0	0	0
			Závazky z cash poolu	469	290	327	469	327
			Peníze a peněžní ekvivalenty	7 117	4 804	1 740	7 117	1 740
			Čistý dluh / (čistá hotovost)	(6 648)	(4 514)	(1 413)	(6 648)	(1 413)



Indikátor	Definice	Účel	Sesouhlasení					
Míra finančního zadlužení	Čistý dluh / (vlastní kapitál celkem – fond zajištění) x 100 %	Indikátor ukazuje stav finančního dluhu společnosti v poměru k vlastnímu kapitálu upraveného o fond zajištění (výše fondu je výsledkem změny reálné hodnoty derivátů splňujících požadavky cash flow zajišťovacího účetnictví). Umožňuje monitorovat, jak je společnost zatížena dluhem.	<u>Vlastní kapitál</u> viz Konsolidovaný výkaz o finanční pozici <u>Fond zajištění</u> viz Konsolidovaný výkaz o finanční pozici					
Čistý dluh / EBITDA LIFO (upravená EBITDA LIFO za 4 předchozí čtvrtletí)	Čistý dluh / EBITDA LIFO, kde indikátor EBITDA LIFO je EBITDA LIFO za 4 předchozí čtvrtletí upraven o mimořádné (jednorázové) položky, které nesouvisejí s běžnou hospodářskou činností společnosti.	Indikátor měří schopnost společnosti splatit své dluhy. Indikátor přibližně vyjadřuje, za jak dlouhou dobu je společnost schopná splatit všechny své dluhy za použití svého běžného zdroje provozního peněžního toku.	v mil. Kč					
				2Q16	1Q17	2Q17	6M16	6M17
			EBITDA LIFO (za 4 předchozí čtvrtletí)	8 117	12 038	15 305	8 117	15 305
			<i>indikátor upraven o:</i>					
			zisk z výhodné koupě	(429)	-	-	(429)	-
			snížení hodnoty etylenové jednotky	597	-	-	597	-
			rozpuštění opravné položky k aktivům segmentu downstream	-	(1 919)	(1 919)	-	(1 919)
			EBITDA LIFO (za 4 předchozí čtvrtletí)	8 285	10 119	13 386	8 285	13 386
Čistý dluh	(6 648)	(4 514)	(1 413)	(6 648)	(1 413)			
Čistý dluh / EBITDA LIFO	(0,8)	(0,4)	(0,1)	(0,8)	(0,1)			
CAPEX	Pořízení pozemků, budov a zařízení a nehmotných aktiv.	Indikátor ukazuje přírůstky dlouhodobého majetku společnosti za období. Umožňuje sledovat investiční činnost společnosti.	viz bod 3. Provozní segmenty Přílohy ke konsolidované účetní závěrce					



PRÁVNÍ DOLOŽKA

Následující druhy výroků:

Předpovědi výnosů, zisku, výnosů na akcii, investičních výdajů, dividend, kapitálové struktury či jiných finančních položek, výroky o plánech či cílech budoucí činnosti, očekávání či plány budoucích hospodářských výsledků a výroky o předpokladech, na nichž se výše uvedené druhy výroků zakládají, představují „předpovědi“, přičemž účelem použití sloves a výrazů jako „předpokládat“, „domnívat se“, „odhadovat“, „zamýšlet“, „moci“, „bude“, „očekávat“, „plánovat“, „hodlat“ a „předpovídat“ a podobných výrazů v souvislosti se společností UNIPETROL, segmenty její činnosti, značkami či jejich vedením je právě označení takovéto předpovědi. Společnost UNIPETROL se sice domnívá, že očekávání obsažená v těchto předpovědích v době vydání této prezentace jsou přiměřená, nemůže však ručit za to, že se prokáže správnost těchto očekávání. Veškeré předpovědi v této prezentaci vycházejí pouze ze současného přesvědčení a předpokladů našeho vedení a z informací, jež máme k dispozici. Na náš provoz, výkonnost, podnikatelskou strategii a výsledky má vliv řada faktorů, z nichž mnohé jsou mimo vliv společnosti UNIPETROL a mohou způsobit, že skutečné výsledky či výkonnost společnosti UNIPETROL se budou podstatně lišit od budoucích výsledků či výkonnosti, kterou takovéto předpovědi případně implikují či vyjadřují. Co se naší společnosti týče, nejistoty vyplývají mimo jiné především ze: (a) změn celkových ekonomických a podnikatelských podmínek (včetně vývoje marží v hlavních oblastech podnikání); (b) kolísání cen ropy a rafinérských produktů; (c) změn v poptávce po produktech a službách společnosti UNIPETROL; (d) kolísání směnných kurzů; (e) ztrát pozic na trzích a z konkurence v oboru; (f) ekologických a fyzických rizik; (g) uvedení konkurenčních produktů či technologií ze strany ostatních firem; (h) nedostatečného přijetí nových produktů či služeb zákazníky, na něž společnost UNIPETROL cílí; (i) změn podnikatelské strategie (j) a z různých dalších vlivů. Společnost UNIPETROL nehodlá ani se nezavazuje na základě vývoje situace odlišného od předpokladů tyto předpovědi aktualizovat či revidovat. Uživatelům této prezentace a souvisejících materiálů na našich webových stránkách se doporučuje nespoléhat na uvedené předpovědi v nepřiměřené míře.

