



# UNIPETROL FINANČNÍ VÝSLEDKY 2. ČTVRTLETÍ 2014

**Marek Świtajewski**, generální ředitel

**Mirosław Kastelik**, finanční ředitel

23. července 2014

Praha, Česká republika





## Klíčové body 2. čtvrtletí 2014

**Makroprostředí**

**Finanční výsledky**

**Segmentové výsledky**

**Cash flow a zadluženost**

**Shrnutí 2. čtvrtletí 2014**

**Doprovodné snímky**

# KLÍČOVÉ BODY 2. ČTVRTLETÍ 2014



Pokračování významného nárůstu prodejních objemů ve všech segmentech



Významný nárůst tržeb o 31% meziročně na 32 440 mil. Kč



Pokračování velice náročného makroprostředí v rafinérském segmentu s modelovou rafinérskou marží pouze 0,5 USD/barel



Impairment aktiv rafinérského seg. 4 721 mil. Kč na základě výsledků analýzy snížení hodnoty k 30. červnu 2014



Nicméně první kladný provozní zisk EBITDA LIFO rafinérského segmentu od 4. čtvrtletí 2012 ve výši 74 mil. Kč, podpořený iniciativami provozní dokonalosti/Operational Excellence Initiatives (bez impairmentu)



Pokračování solidní výkonnosti petrochemického segmentu s provozním ziskem EBITDA LIFO 856 mil. Kč



Provozní zisk EBITDA LIFO Skupiny meziročně vyšší o 381 mil. Kč na úrovni 1 044 mil. Kč, znamenající zlepšení fundamentální ziskovosti (bez impairmentu)



Nová smlouva mezi Českou rafinérskou a Transpetrolem o přepravě ropy do České republiky po slovenské části ropovodu Družba pro roky 2015 - 2016 podepsána 25. června



Akvizice 32,445% podílu Eni v České rafinérské za 30 mil. euro oznámena 3. července, dokončení transakce se očekává do konce roku 2014



## Klíčové body 2. čtvrtletí 2014

**Makroprostředí**

**Finanční výsledky**

**Segmentové výsledky**

**Cash flow a zadluženost**

**Shrnutí 2. čtvrtletí 2014**

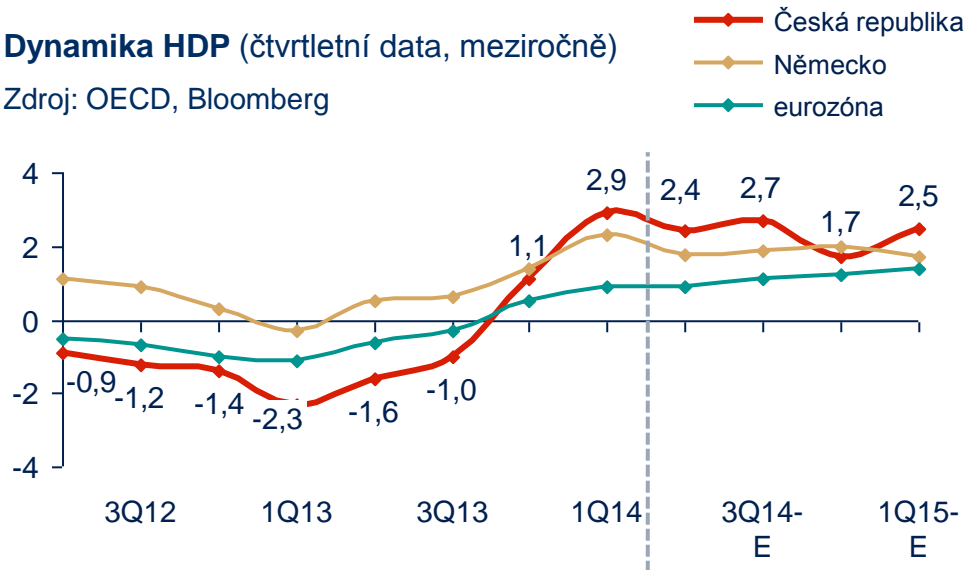
**Doprovodné snímky**

# CELKOVÉ MAKROEKONOMICKÉ PROSTŘEDÍ

Česká ekonomika akcelerovala ve spojitosti s Německem a eurozónou

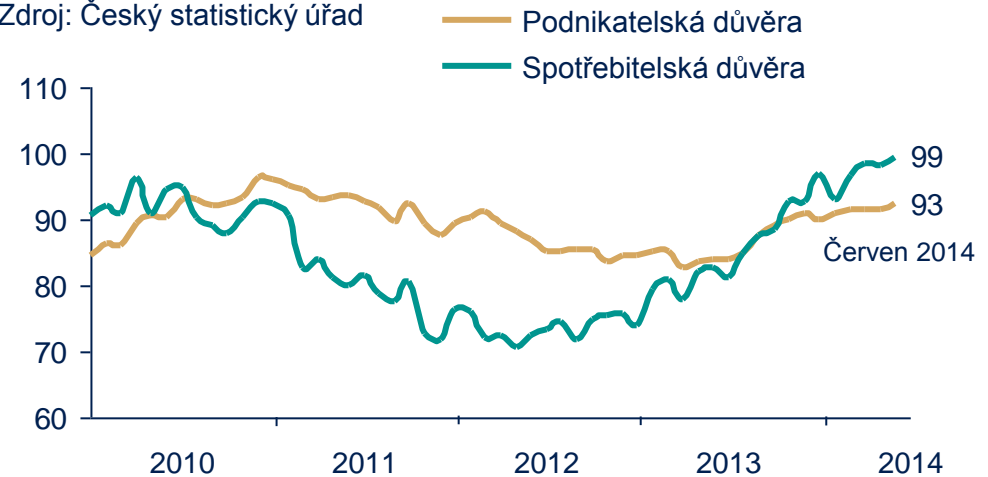
## Dynamika HDP (čtvrtletní data, meziročně)

Zdroj: OECD, Bloomberg



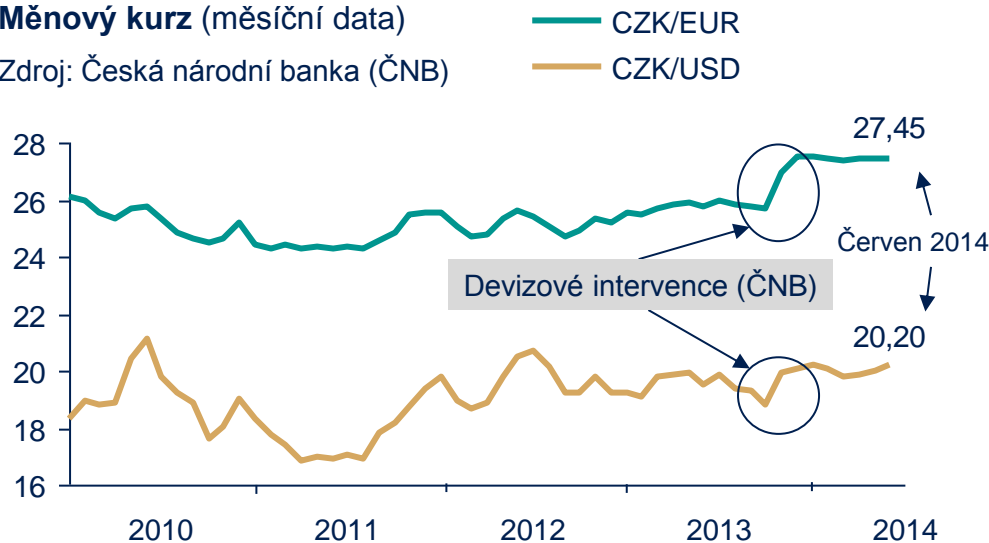
## Důvěra v české ekonomice (měsíční data)

Zdroj: Český statistický úřad



## Měnový kurz (měsíční data)

Zdroj: Česká národní banka (ČNB)



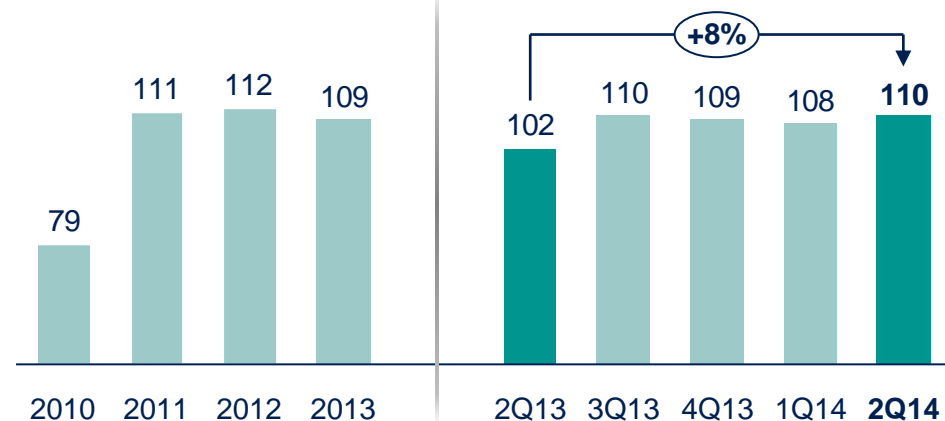
- ▶ Česká ekonomika akcelerovala ve spojitosti s Německem a eurozónou s meziročním růstem HDP v 1. čtvrtletí 2014 o 2,9 %, konsenzuální odhady pro 2. čtvrtletí 2014 kolem 2,4 %
- ▶ Obdobná dynamika HDP se očekává v průběhu celého roku 2014
- ▶ Podnikatelská důvěra v české ekonomice mezikvartálně stabilní, další posilování spotřebitelské důvěry
- ▶ Koruna v průběhu 2. čtvrtletí stabilní kolem 27,5 CZK/EUR a 20,0 CZK/USD

# ODVĚTVOVÉ MAKROPROSTŘEDÍ

Pokračování velice nízkých rafinérských marží, mezikvartální pokles marží z olefinů

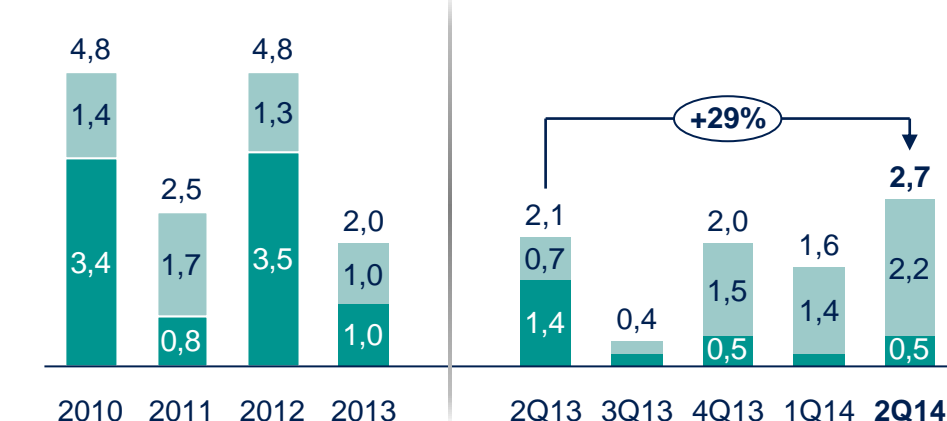
## Cena ropy Brent

USD/barel



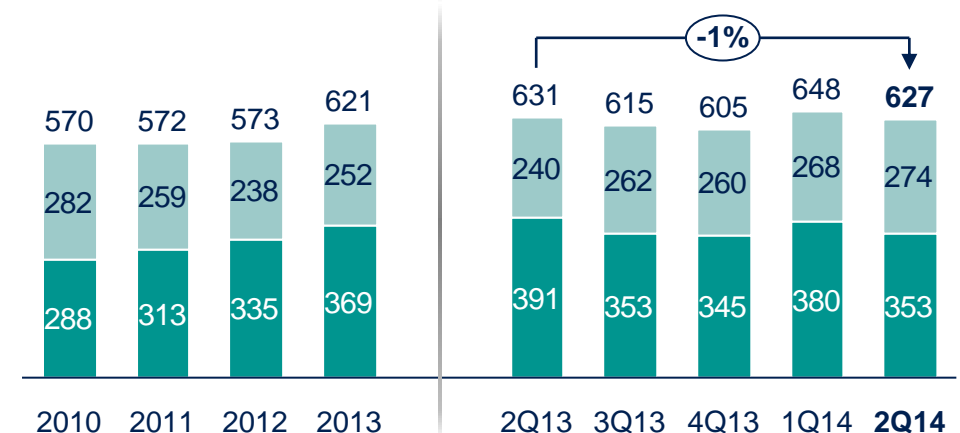
## Rafinérská marže a Brent-Ural diferenciál

USD/barel



## Kombinovaná petrochemická marže

EUR/tunu



- ▶ Stabilní cena ropy mezikvartálně s průměrnou cenou Brentu 110 USD/barel, 8% meziroční nárůst
- ▶ Pokračování velice náročného makroprostředí v rafinérském segmentu...
- ▶ ...silný klesající trend spreadů na dieselů mezikvartálně, nicméně výrazně lepší spready na benzínu...
- ▶ ...implikující průměrnou rafinérskou marži 0,5 USD/barel, meziroční zhoršení...
- ▶ ...kompenzováno vyšším diferencíalem mezi cenami ropy Brent a Ural na úrovni 2,2 USD/barel
- ▶ Výrazný pokles marže z olefinů (marže etylénové jednotky) na 353 EUR/tunu, marže z polyolefinů stabilní...
- ▶ ...implikující stále velice dobrou kombinovanou petrochemickou marži 627 EUR/tunu



## Klíčové body 2. čtvrtletí 2014

### Makroprostředí

### Finanční výsledky

### Segmentové výsledky

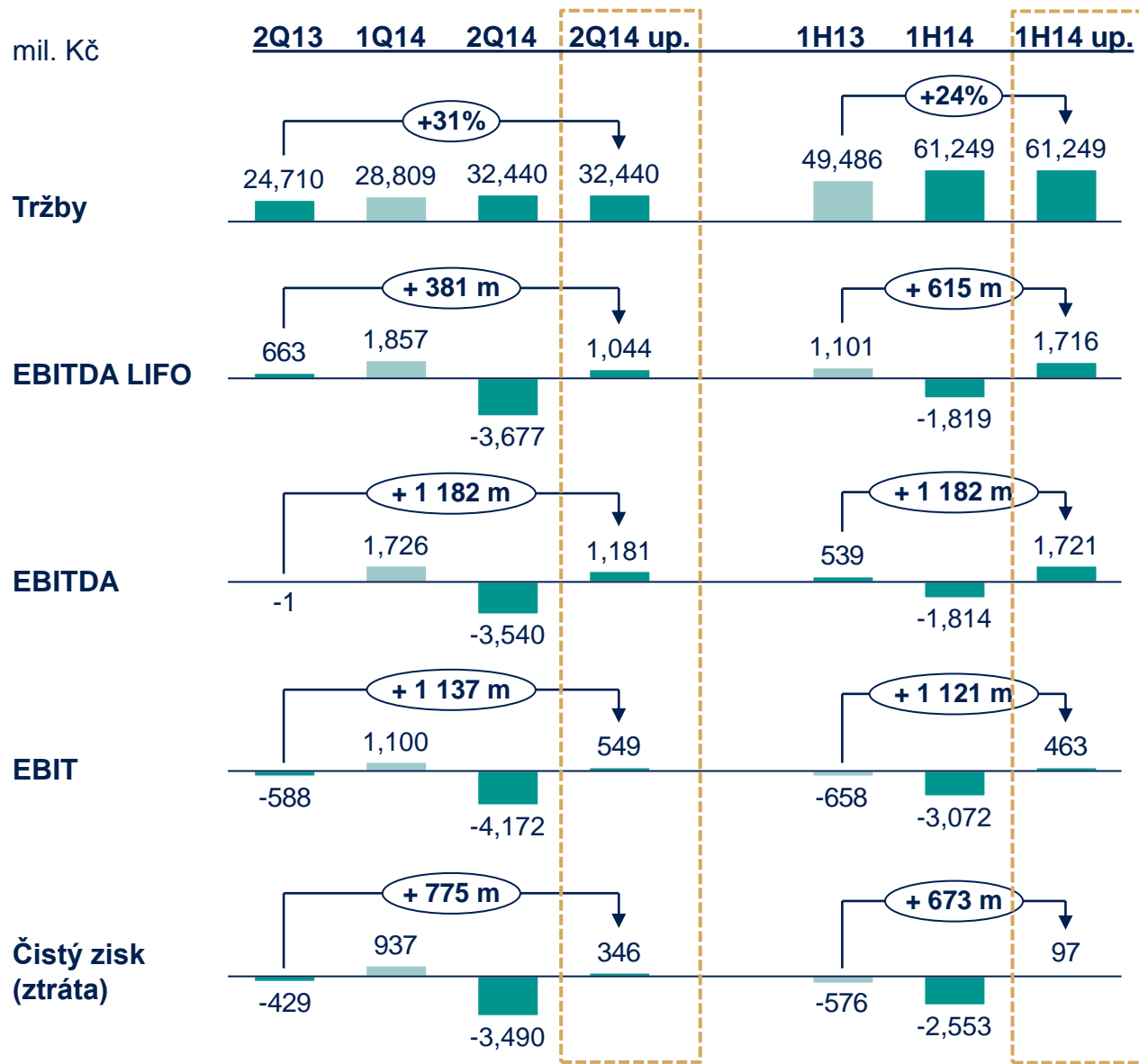
### Cash flow a zadluženost

### Shrnutí 2. čtvrtletí 2014

### Doprovodné snímky

# FINANČNÍ VÝSLEDKY

Impairment aktiv rafinérského segmentu, s vyloučením vlivu impairmentu meziroční zlepšení ziskovosti



- ▶ **Tržby** ve 2. čtvrtletí 2014 meziročně výrazně vyšší o 31% na úrovni 32 440 mil. Kč díky provozování vyšší rafinérské kapacity, významnému nárůstu prodejních objemů ve všech segmentech, vyšší ceně ropy a slabší koruně
- ▶ **Impairment aktiv rafinérského segmentu** 4 721 mil. Kč na základě výsledků analýzy snížení hodnoty k 30. červnu 2014...
- ▶ ...implikující záporný provozní zisk **EBITDA LIFO** -3 677 mil. Kč ve 2. čtvrtletí 2014
- ▶ **EBITDA LIFO bez impairmentu meziročně vyšší** o 381 mil. Kč na úrovni 1 044 mil. Kč díky lepším výsledkům petrochemického segmentu a očištěnému výsledku rafinérského segmentu znamená meziroční zlepšení fundamentální ziskovosti
- ▶ **LIFO efekt** mírně pozitivní 137 mil. Kč kvůli malému mezikvartálnímu nárůstu ceny ropy
- ▶ **Finanční výsledek** negativní -164 mil. Kč kvůli čisté cizoměnové ztrátě; čisté úrokové náklady 18 mil. Kč
- ▶ **Odložená daňová pohledávka** 885 mil. Kč v souvislosti s impairmentem...
- ▶ ...implikuje kladnou daň z příjmů 846 mil. Kč a negativní **čistý výsledek** -3 490 mil. Kč ve 2. čtvrtletí 2014
- ▶ Čistý výsledek bez impairmentu a odložené daňové pohledávky kladný 346 mil. Kč

- Položky ziskovosti (od EBITDA LIFO k čistému výsledku) v 1Q14 zahrnují zisk z akvizice 1186 mil. Kč vzniklý v souvislosti s dokončením akvizice 16,335% podílu Shellu v České rafinérské.
- Položky ziskovosti ve sloupci upraveného 2. čtvrtletí 2014 (2Q14 up.) jsou očištěny o impairment 4721 mil. Kč. Čistý výsledek je také očištěn o odloženou daňovou pohledávku 885 mil. Kč.
- Položky ziskovosti ve sloupci upraveného 1. pololetí 2014 (1H14 up.) jsou také očištěny o zisk z akvizice 1186 mil. Kč.



# IMPAIRMENT DLOUHODOBÉHO MAJETKU RAFINÉRSKÉHO SEGMENTU

Na základě výsledků analýzy snížení hodnoty k 30. červnu 2014, nepeněžní jednorázová položka 4 721 mil. Kč

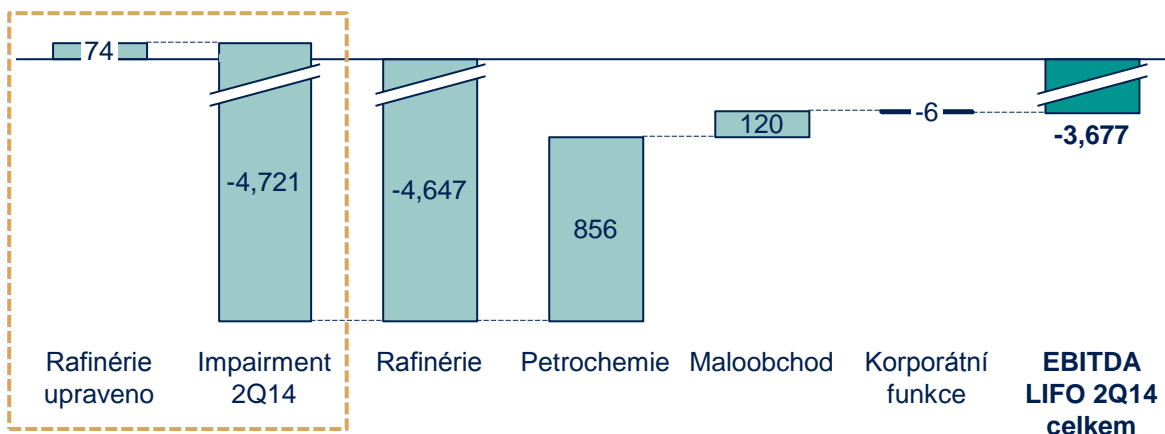
- ▶ K 30. červnu 2014 v souladu s Mezinárodním účetním standardem 36 “Snížení hodnoty aktiv” skupina Unipetrol ověřovala existenci indikátorů snížení hodnoty majetku u peněžotvorných jednotek (CGU). Ve skupině Unipetrol byly CGU stanoveny na úrovni obchodních segmentů (rafinérie, petrochemie a maloobchod).
- ▶ K 30. červnu 2014 kvůli existenci indikátorů snížení hodnoty majetku jak vnitřní, tak vnější povahy byly provedeny testy snížení hodnoty pro peněžotvorné jednotky na základě aktualizovaných finančních projekcí pro roky 2014-2017.
- ▶ Indikátory snížení hodnoty majetku (impairmentu) zahrnovaly:
  - ▶ Zhoršení externího makroprostředí v rafinérském segmentu
  - ▶ Výsledek hospodaření rafinérského segmentu pod plánovanou úroveň v roce 2013 a v první polovině roku 2014
  - ▶ Nadbytek rafinérských výrobních kapacit a zvýšená nabídka rafinérských produktů na evropském trhu
  - ▶ Aktualizované makroekonomické předpoklady pro všechny obchodní segmenty
- ▶ Zpětně získatelné částky peněžotvorných jednotek byly odhadnuty na základě jejich hodnot z užívání. Pro stanovení hodnoty z užívání k danému rozvahovému dni jsou plánované peněžní toky diskontovány diskontními sazbami po zdanění s ohledem na rizikové úrovně jednotlivých segmentů, do nichž CGU náleží.
- ▶ Na základě výsledků analýzy snížení hodnoty k 30. červnu 2014 byla vytvořena opravná položka (impairment) ve výši 4 721 mil. Kč za období končící 30. června 2014 v souvislosti s dlouhodobým majetkem rafinérské CGU (rafinérského segmentu).
- ▶ Impairment je nepeněžní jednorázová položka.

# PROVOZNÍ ZISKOVOST PODLE SEGMENTŮ

Petrochemický segment udržel svoji pozici klíčového tvůrce zisku Skupiny

## Segmentové výsledky – provozní zisk EBITDA LIFO – 2. čtvrtletí 2014

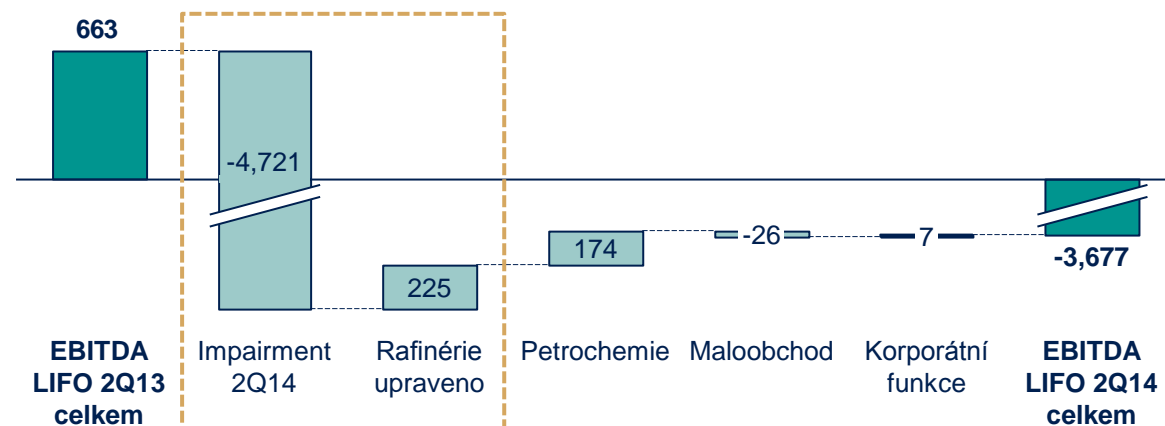
mil. Kč



- ▶ **Rafinérský segment** bez impairmentu kladný provozní zisk 74 mil. Kč, -4 647 mil. Kč včetně impairmentu
- ▶ **Petrochemický segment** s provozním ziskem 856 mil. Kč
- ▶ **Maloobchodní segment** s kladným příspěvkem 120 mil. Kč
- ▶ **Provozní zisk EBITDA LIFO celé Skupiny** ve 2. čtvrtletí 2014 bez impairmentu kladný 1 044 mil. Kč

## Meziroční změna segmentových výsledků

mil. Kč



- ▶ Meziroční zlepšení **rafinérského segmentu**, bez vlivu impairmentu, o 225 mil. Kč
- ▶ Meziroční zlepšení **petrochemického segmentu** o 174 mil. Kč
- ▶ Meziroční zhoršení **maloobchodního segmentu** o 26 mil. Kč



**Klíčové body 2. čtvrtletí 2014**

**Makroprostředí**

**Finanční výsledky**

**Segmentové výsledky**

**Cash flow a zadluženost**

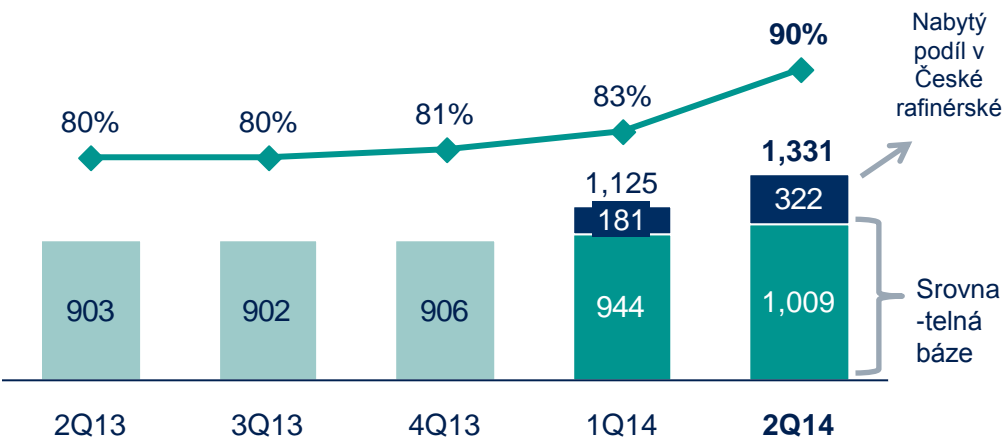
**Shrnutí 2. čtvrtletí 2014**

**Doprovodné snímky**

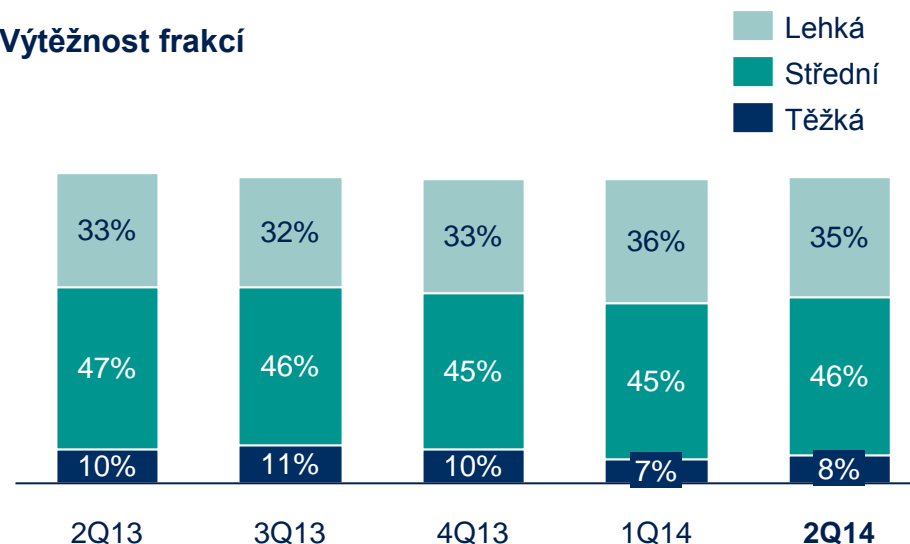
# RAFINÉRSKÝ SEGMENT

Výrazné zvýšení objemu zpracované ropy na 1 331 tis. tun díky vyšší rafinérské kapacitě

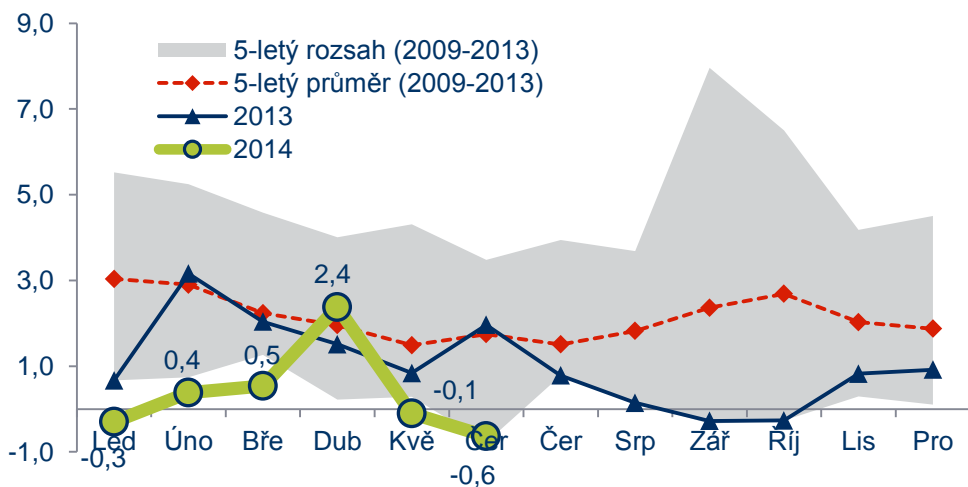
Objem zpracované ropy (tis. tun) a míra využití kapacit\*



Výtěžnost frakcí



Dlouhodobý vývoj rafinérských marží (USD/barel)



- ▶ Výrazné zvýšení objemu zpracované ropy o 47 % meziročně na 1 131 tis. tun díky vyšší rafinérské kapacitě; 12% nárůst na srovnatelné bázi na 1 009 tis. tun...
- ▶ ...znamená 90% míru využití rafinérských kapacit, zásadní meziroční zvýšení o 10 procentních bodů (neplánovaná odstávka jednotky FCC v kralupské rafinérii ve 2. čtvrtletí 2014)
- ▶ Meziročně nižší modelová rafinérská marže a zároveň na nižší hranici pásma let 2009 až 2013, způsobené významným zhoršením spreadů na dieselu o 19 % meziročně ze 114 USD/barel ve 2. čtvrtletí 2013 na 93 USD/barel ve 2. čtvrtletí 2014

\* Od 1. čtvrtletí 2014 činí konverzní kapacita 5,9 mil. tun/rok po dokončení akvizice 16,335% podílu v České rafinérské, což odpovídá celkovému podílu 67,555% Unipetrolu (Kralupy 2,166 mil. tun/rok, Litvínov 3,710 mil. tun/rok). Pro výpočet míry využití rafinérských kapacit v 1. čtvrtletí 2014, byla pro leden použita celková kapacita 5,4 mil. tun/rok, jenž zahrnuje 51,22% podíl v České rafinérské a v únoru a březnu byl již použita kapacita odpovídající 67,555% podílu. Od 2. čtvrtletí 2014 je pro výpočet míry využití rafinérských kapacit používána hodnota 5,9 mil. tun/rok.

# RAFINÉRSKÝ SEGMENT

První kladný výsledek od 4. čtvrtletí 2012 ve výši 74 mil. Kč (bez impairmentu)

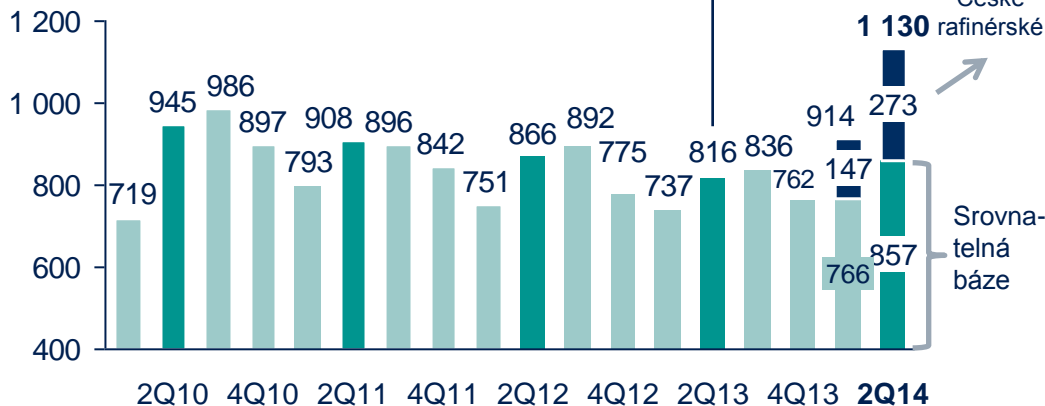
## EBITDA LIFO kvartálně

mil. Kč (bez impairmentu z roku 2012 a 2. čtvrtletí 2014, a zisku z akvizice v 1. čtvrtletí 2014)



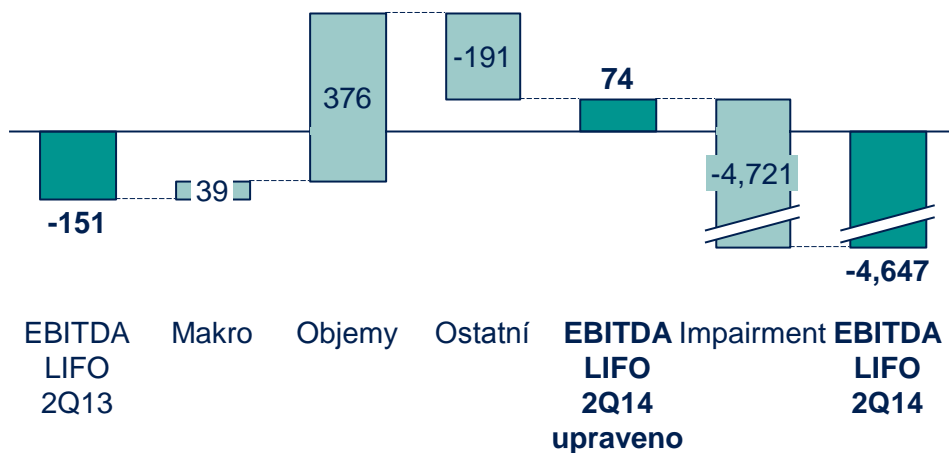
## Prodejní objemy rafinérských produktů, včetně maloobchodu (sít' čerpacích stanic Benzina)

tis. tun



## Výsledky rafinérského segmentu – Faktory meziroční změny

mil. Kč



+

- ▶ První kladný výsledek od 4. čtvrtletí 2012 ve výši 74 mil. Kč, podpořený iniciativami provozní dokonalosti (bez impairmentu)
- ▶ Mnohem vyšší prodejní objemy o 39 % meziročně 1 130 tis. tun díky provozování větší raf. kapacity (5,9 mil. tun za rok versus 4,5 mil. v roce 2013) s pozitivním dopadem 376 mil. Kč
- ▶ 5% meziroční zvýšení na srovnatelné bázi na 857 tis. tun díky výrobě bez omezení a příznivé dynamice HDP
- ▶ Pozitivní celkový dopad makroprostředí 39 mil. Kč vlivem vyššího cenového diferenciálu Brent-Ural a vyššího spreadu na benzínu o 5 % meziročně; na druhou stranu negativní dopad zásadně nižšího spreadu na dieselu o 19 % meziročně

-

- ▶ Impairment aktiv rafinérského segmentu 4 721 mil. Kč na základě výsledků analýzy snížení hodnoty k 30. červnu 2014

# PETROCHEMICKÝ SEGMENT

Pokračování solidní ziskovosti s provozním ziskem EBITDA LIFO ve výši 856 mil. Kč

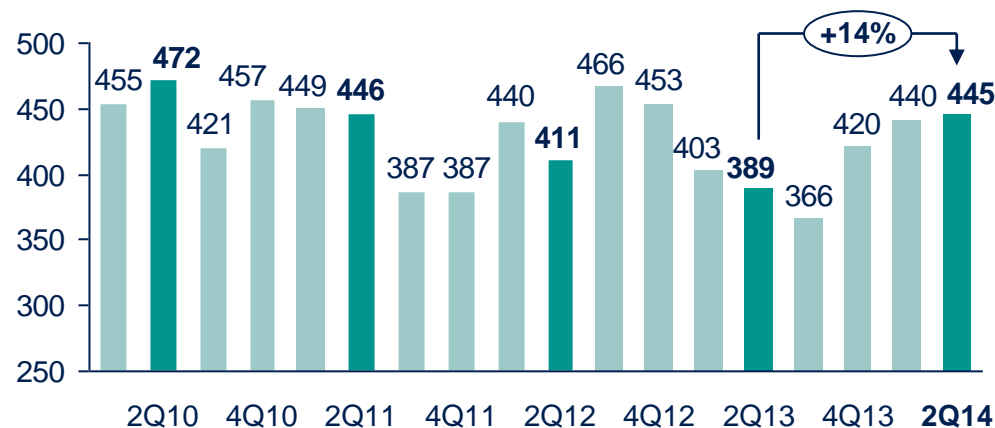
## EBITDA LIFO kvartálně

mil. Kč (bez impairmentu z roku 2011)



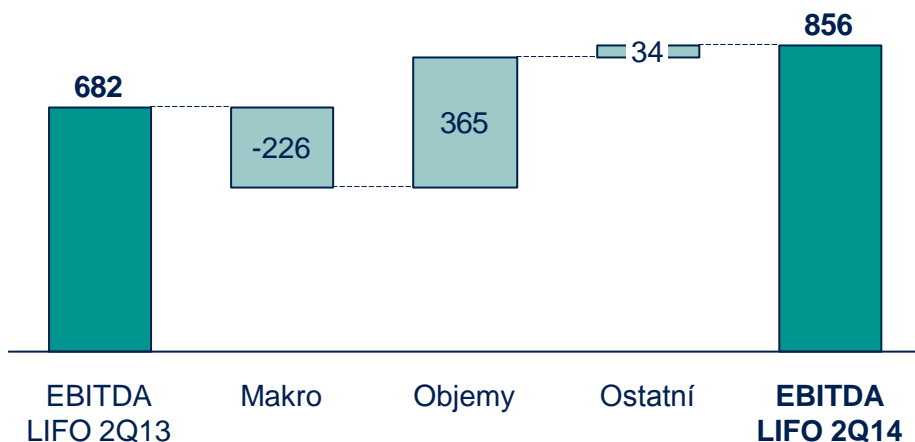
## Prodejní objemy petrochemických produktů

tis. tun



## Výsledky petrochem. segmentu – Faktory meziroční změny

mil. Kč



+

- ▶ Pozitivní dopad 365 mil. Kč z titulu vyšších prodejních objemů o 14 % meziročně na úrovni 445 tis. tun, olefiny i polyolefiny (záplavy v Česku a omezení dodávek petrochemických vstupných surovin ve 2. čtvrtletí 2013, pozitivní dopad příznivé dynamiky HDP ve 2. čtvrtletí 2014)
- ▶ Mírně nižší příspěvky na obnovitelné zdroje energie (POZE) o 12 mil. Kč meziročně, které nicméně celkově stále znamenají velkou finanční zátěž

-

- ▶ Negativní celkový dopad makroprostředí -226 mil. Kč kvůli výraznému poklesu marže z olefinů (marže etylénové jednotky) o 10 % meziročně na 353 EUR/tunu; na druhou stranu velký pozitivní dopad meziročně silnějšího eura vůči koruně a dolaru

# MALOOBCHODNÍ SEGMENT

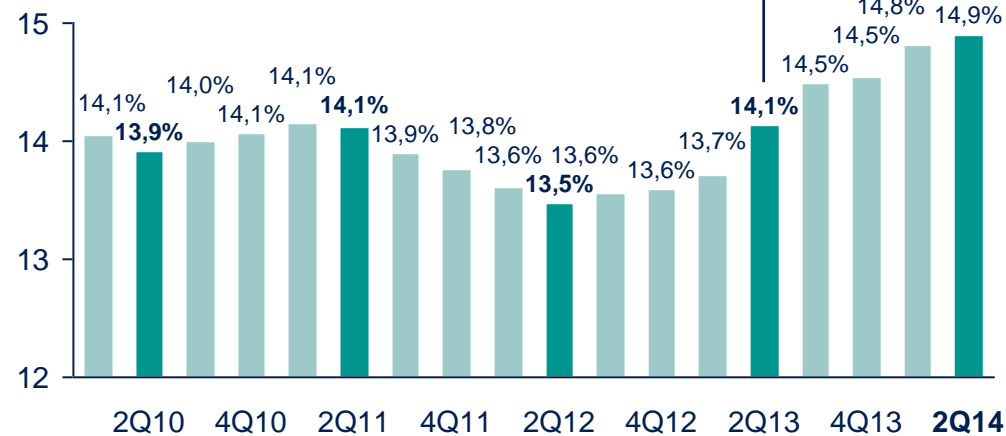
Další zvýšení tržního podílu na 14,9 %

## EBITDA LIFO kvartálně

mil. Kč

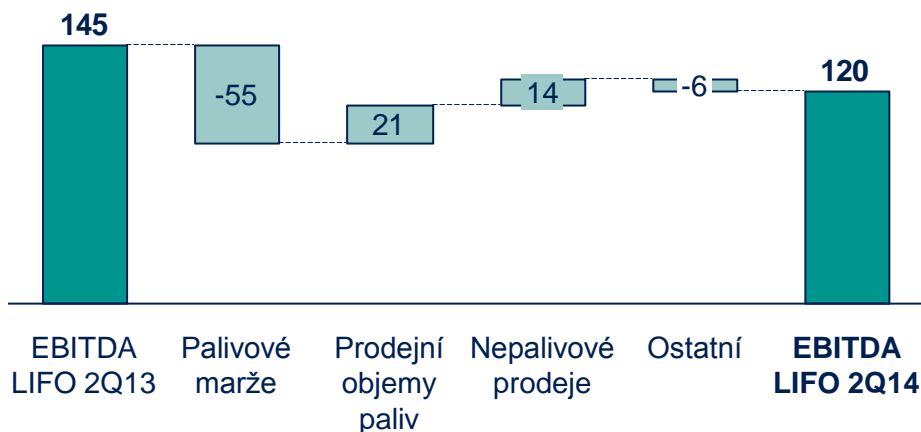


## Tržní podíl Benziny



## Výsledky maloobchod. segmentu – Faktory meziroční změny

mil. Kč



- ▶ Pozitivní dopad 21 mil. Kč díky vyšším prodejmům paliv meziročně, podpořené příznivou dynamikou HDP a také novou legislativou proti daňovým podvodům platnou od října 2013
- ▶ Zvýšení tržního podílu o 0,8 procentního bodu meziročně na 14,9 %
- ▶ Pozitivní dopad nepalivového segmentu 14 mil. Kč meziročně díky lepším výsledkům gastronomie a shopu



- ▶ Negativní dopad nižších palivových marží -55 mil. Kč meziročně, zejména u benzínu, kvůli silnější konkurenci na českém trhu, zejména v Praze a okolí



**Klíčové body 2. čtvrtletí 2014**

**Makroprostředí**

**Finanční výsledky**

**Segmentové výsledky**

**Cash flow a zadluženost**

**Shrnutí 2. čtvrtletí 2014**

**Doprovodné snímky**

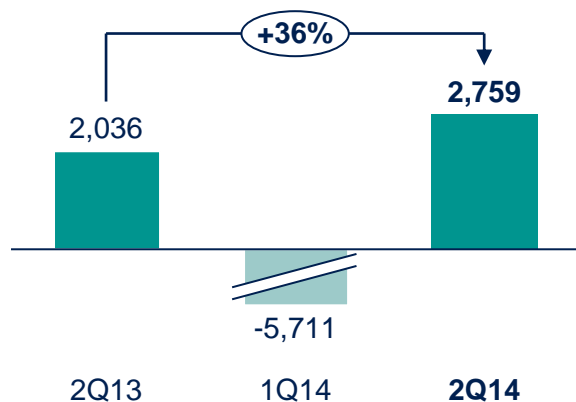


# CASH FLOW A ZADLUŽENOST

Pozitivní provozní cash flow 2 759 mil. Kč

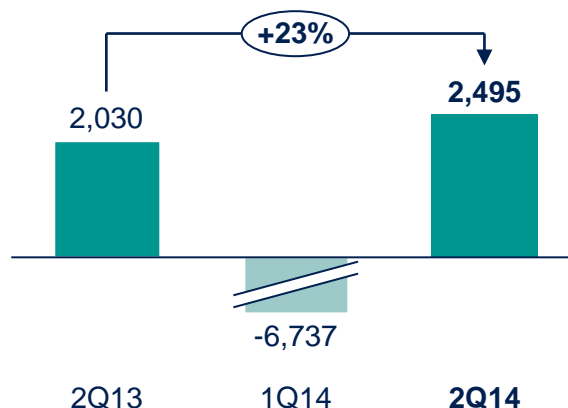
## Provozní cash flow

mil. Kč



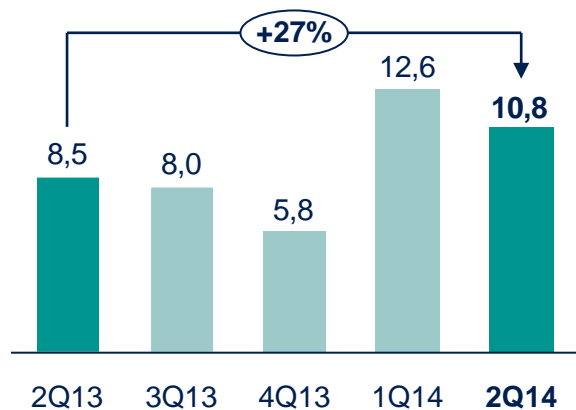
## Volný peněžní tok

mil. Kč



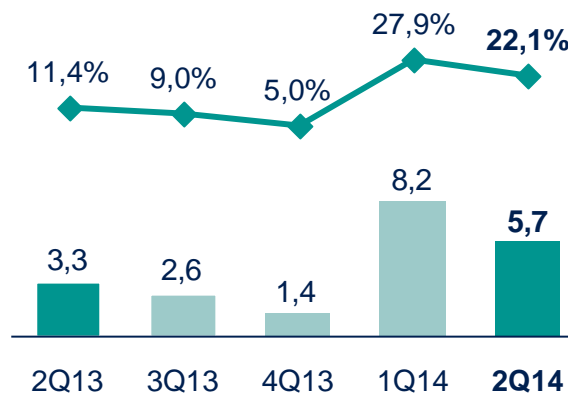
## Čistý pracovní kapitál

mln. Kč



## Čistý dluh a míra finančního zadlužení\*

mln. Kč, %



- ▶ Pozitivní provozní cash flow 2 759 mil. Kč
- ▶ Pozitivní volný peněžní tok 2 495 mil. Kč
- ▶ Meziroční nárůst čistého pracovního kapitálu o 27 % na 10,8 mld. Kč, způsobený provozováním vyšší rafinérské kapacity s vyššími odpovídajícími tržbami/pohledávkami a zásobami ropy a rafinérských produktů
- ▶ Související nárůst čistého dluhu a míry finančního zadlužení meziročně na 5,7 mld. Kč, resp. 22,1 %
- ▶ Čistý dluh/EBITDA\*\* 2,1
- ▶ Investiční výdaje (CAPEX) 412 mil. Kč

\* Čistý dluh zahrnuje závazky z cash poolu.

\*\* EBITDA za 4 poslední čtvrtletí, bez impairmentu ve 2. čtvrtletí 2014 a zisku z akvizice v 1. čtvrtletí 2014.



**Klíčové body 2. čtvrtletí 2014**

**Makroprostředí**

**Finanční výsledky**

**Segmentové výsledky**

**Cash flow a zadluženost**

**Shrnutí 2. čtvrtletí 2014**

**Doprovodné snímky**



**Pokračování významného nárůstu prodejních objemů ve všech segmentech**



**Pokračování velice náročného makroprostředí v rafinérském segmentu**



**Nicméně první kladný provozní zisk EBITDA LIFO rafinérského segmentu od 4. čtvrtletí 2012, podpořený iniciativami provozní dokonalosti/Operational Excellence Initiatives (bez impairmentu)**



**Pokračování solidní výkonnosti petrochemického segmentu**



**Akvizice 32,445% podílu Eni v České rafinérské, dokončení transakce se očekává do konce roku 2014**

# Děkujeme Vám za pozornost

Pro více informací kontaktujte Oddělení vztahů s investory:

**Michal Stupavský, CFA**

Manažer vztahů s investory

Telefon: +420 225 001 417  
Email: [michal.stupavsky@unipetrol.cz](mailto:michal.stupavsky@unipetrol.cz)

**Kateřina Smolová**

Specialista vztahů s investory

Telefon: +420 225 001 488  
Email: [katerina.smolova@unipetrol.cz](mailto:katerina.smolova@unipetrol.cz)

**[www.unipetrol.cz](http://www.unipetrol.cz)**



**Klíčové body 2. čtvrtletí 2014**

**Makroprostředí**

**Finanční výsledky**

**Segmentové výsledky**

**Cash flow a zadluženost**

**Shrnutí 2. čtvrtletí 2014**

**Doprovodné snímky**

# EBITDA a EBIT

## Detailní rozklad

	mil. Kč	1Q 2013	2Q 2013	3Q 2013	4Q 2013	1Q 2014	2Q 2014	1H 2013	1H 2014
Skupina	<b>EBITDA LIFO</b>	<b>438</b>	<b>663</b>	<b>235</b>	<b>252</b>	<b>1 857</b>	<b>-3 677</b>	<b>1 101</b>	<b>-1 819</b>
	EBITDA	540	-1	737	246	1 726	-3 540	539	-1 814
	<b>EBIT LIFO</b>	<b>-172</b>	<b>76</b>	<b>-341</b>	<b>-389</b>	<b>1 231</b>	<b>-4 308</b>	<b>-96</b>	<b>-3 077</b>
	EBIT	-70	-588	160	-396	1 100	-4 172	-658	-3 072
Refinérský segment	<b>EBITDA LIFO</b>	<b>-344</b>	<b>-151</b>	<b>-256</b>	<b>-391</b>	<b>752</b>	<b>-4 647</b>	<b>-495</b>	<b>-3 895</b>
	EBITDA	-320	-528	17	-438	722	-4 573	-849	-3 852
	<b>EBIT LIFO</b>	<b>-479</b>	<b>-263</b>	<b>-347</b>	<b>-525</b>	<b>610</b>	<b>-4 800</b>	<b>-742</b>	<b>-4 191</b>
	EBIT	-455	-641	-74	-572	580	-4 727	-1 096	-4 147
Petrochemický segment	<b>EBITDA LIFO</b>	<b>728</b>	<b>682</b>	<b>361</b>	<b>514</b>	<b>997</b>	<b>856</b>	<b>1 410</b>	<b>1 853</b>
	EBITDA	800	407	581	552	902	913	1 207	1 815
	<b>EBIT LIFO</b>	<b>354</b>	<b>308</b>	<b>-24</b>	<b>114</b>	<b>612</b>	<b>480</b>	<b>662</b>	<b>1 092</b>
	EBIT	427	33	195	153	517	537	459	1 054
Maloobchodní segment	<b>EBITDA LIFO</b>	<b>43</b>	<b>145</b>	<b>147</b>	<b>173</b>	<b>100</b>	<b>120</b>	<b>188</b>	<b>220</b>
	EBITDA	49	134	157	175	93	126	183	219
	<b>EBIT LIFO</b>	<b>-40</b>	<b>63</b>	<b>67</b>	<b>90</b>	<b>21</b>	<b>39</b>	<b>23</b>	<b>59</b>
	EBIT	-34	52	76	91	14	45	18	59
Korporátní funkce	EBITDA	11	-13	-18	-43	9	-6	-2	4
	EBIT	-8	-32	-37	-68	-11	-26	-40	-38

# Prodejní objemy

## Detailní rozklad

	1Q 2013	2Q 2013	3Q 2013	4Q 2013	1Q 2014	2Q 2014	1H 2013	1H 2014
<b>Rafinérie, včetně maloobchodu, v tis. tun</b>	<b>737</b>	<b>816</b>	<b>836</b>	<b>762</b>	<b>914</b>	<b>1 130</b>	<b>1 553</b>	<b>2 044</b>
Diesel, včetně maloobchodu (Benzina)	397	438	446	420	507	594	836	1 101
Benzín, včetně maloobchodu (Benzina)	197	200	200	185	225	284	396	509
Letecké palivo (JET)	16	22	19	11	21	41	38	62
LPG	22	19	25	21	23	32	41	55
Topné oleje	40	37	31	17	54	31	76	84
Primární benzín	5	0	0	0	5	2	5	7
Asfalty	19	62	76	64	35	89	82	123
Maziva	7	8	10	8	9	10	15	18
Další rafinérské produkty	34	30	29	35	35	48	64	83

	1Q 2013	2Q 2013	3Q 2013	4Q 2013	1Q 2014	2Q 2014	1H 2013	1H 2014
<b>Petrochemie, v tis. tun</b>	<b>403</b>	<b>389</b>	<b>366</b>	<b>420</b>	<b>440</b>	<b>445</b>	<b>792</b>	<b>885</b>
Etylén	38	30	30	40	44	38	69	82
Benzén	53	43	38	55	55	55	96	111
Propylén	10	7	9	6	10	9	17	19
Močovina	5	0	0	0	0	0	5	0
Čpavek	55	40	38	53	60	55	95	116
C4 frakce	20	22	16	21	22	21	42	43
Butadién	16	11	15	15	16	15	28	31
Polyetylén (HDPE)	60	76	66	78	73	79	135	152
Polypropylén	61	60	52	59	68	67	121	135
Další petrochemické produkty	86	100	101	93	92	105	186	196

- ▶ **Modelová rafinérská marže Unipetrolu** = 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.
- ▶ **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 činí konverzní kapacita 5,9 mil. tun/rok po dokončení akvizice 16,335% podílu v České rafinérské od společnosti Shell, což odpovídá celkovému podílu Unipetrolu 67,555 % (Česká rafinérská – Kralupy 2,166 mil. tun/rok, Česká rafinérská – Litvínov 3,710 mil. tun/rok).
- ▶ **Lehké destiláty** = LPG, automobilový benzín, primární benzín
- ▶ **Střední destiláty** = letecké palivo, motorová nafta, lehký topný olej
- ▶ **Těžké destiláty** = topné oleje, asfalty
- ▶ **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.
- ▶ **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.
- ▶ **Volný peněžní tok (free cash flow)** = součet provozního a investičního cash flow
- ▶ **Čistý dluh** = dlouhodobé úvěry a jiné zdroje financování + krátkodobé úvěry a jiné zdroje financování + závazky z cash poolu – peníze a peněžní ekvivalenty
- ▶ **Míra finančního zadlužení** = čistý dluh / (vlastní kapitál celkem – fond zajištění)
- ▶ **Čistý pracovní kapitál** = zásoby + pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky – závazky z obchodních vztahů, jiné závazky





## 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.