



**Unipetrol**

***Skupina UNIPETROL***

***Komentář k finančním a provozním výsledkům Skupiny  
UNIPETROL po prvním pololetí roku 2006***

***srpen 2006***





**Základní ukazatele konsolidovaného výkazu zisků a ztrát společnosti UNIPETROL, a.s. za období 2Q2005, 1H2005, 2Q2006 a 1H2006**

v tis. Kč		2Q 2005 IFRS	1H 2005 IFRS	2Q 2006 IFRS	1H 2006 IFRS
UNIPETROL a.s.	Tržby	20,260,652	38,141,789	24,795,191	44,935,159
	EBIT	1,152,452	2,827,485	1,824,234	2,802,386
	Čistý zisk	536,396	1,759,607	1,167,130	1,981,325

**Základní ukazatele konsolidované rozvahy společnosti UNIPETROL, a.s. za období 1H2005 a 1H2006**

v tis. Kč		1H 2005 IFRS	1H 2006 IFRS
UNIPETROL a.s.	Vlastní kapitál	37,289,760	40,981,527
	Aktiva celkem	78,318,284	76,612,233



**Komentář ke konsolidovaným finančním výsledkům společnosti UNIPETROL, a.s. za první pololetí 2006  
VYŠŠÍ TRŽBY I ČISTÝ ZISK ZA PRVNÍ POLOLETÍ 2006 V POROVNÁNÍ SE SROVNATELNÝM OBDOBÍM 2005**

V první polovině roku 2006 tržby společnosti dosáhly úrovně 44 935 mil. Kč v porovnání s 38 141 mil. Kč dosaženými ve stejném období loňského roku. Tržby navýšené o 17 % oproti stejnému období 2005 byly docíleny zvýšenými tržbami ve většině společností, zejména ve společnostech UNIPETROL RAFINÉRIE a CHEMOPETROL a také ve společnosti BENZINA.

EBIT společnosti dosáhl v první polovině roku 2006 částky 2 802 mil. Kč, mírně pod úrovní hodnoty loňského roku 2 827 mil. Kč. Provozní zisk společnosti UNIPETROL ve druhém čtvrtletí 2006 docílil úrovně 1 824 mil. Kč (zvýšení o 57% oproti druhému čtvrtletí 2005) a vyplýval ze zlepšení výkonu ve všech společnostech.

Konsolidovaný čistý zisk společnosti v prvním pololetí 2006 ve výši 1 981 mil. Kč vykazuje nárůst o 11% ve srovnání se stejným obdobím 2005.

Konsolidovaný čistý zisk ve druhém čtvrtletí 2006 dosáhl úrovně 1 167 mil. Kč.

Ropa zpracovaná ve Skupině UNIPETROL (100 % rafinérie PARAMO a 51 % ČESKÁ RAFINÉRSKÁ) představovala množství 1 978 tis tun a byla lehce nad úrovní prvního pololetí roku 2005, zejména díky navýšení ve druhém čtvrtletí 2006. V celém prvním pololetí 2006 bylo v porovnání se stejným obdobím 2005 zaznamenáno zlepšení ve výnosech „bílých produktů“ a paliv.

Tržby společnosti CHEMOPETROL byly v prvním pololetí 2006 v důsledku vyšší poptávky na polyetylén, polypropylen a etylén větší než před rokem. Rafinérský sektor vykazuje ve druhém čtvrtletí 2006 zvýšenou poptávku po rafinérských produktech, výrazně lepší ve srovnání s prvním čtvrtletím 2006. Maloobchod po velmi slabém období prvního čtvrtletí 2006, kdy byla vykazována ztráta, zaznamenal ve druhém čtvrtletí 2006 nárůst jak v příjmech, tak v maržích. Maloobchod vykázal ve druhém čtvrtletí 2006 a po celé období prvního čtvrtletí 2006 kladný provozní zisk.

Jak již společnost ohlásila, v 2005 se UNIPETROL potýkal s vážným problémem vztahujícím se jeho akcionářským podílu ve společnostech ALIACHEM a AGROBOHEMIE, společnostech, které jsou nyní předmětem prodejní a nákupní dohody mezi společnostmi UNIPETROL a DEZA. V této záležitosti proběhlo soudní řízení, neboť společnost UNIPETROL trvá na neplatnosti dohod.

Shora uvedené skutečnosti se během prvního čtvrtletí 2006 nezměnily a mohou mít značný negativní dopad na hodnotu akcií společnosti UNIPETROL ve společnostech ALIACHEM a AGROBOHEMIE. Ale vzhledem ke dvěma skutečnostem: i) nejistota budoucích výsledků soudního sporu a ii) obtíže s určením tržní hodnoty těchto akcií, nebylo ve vztahu k těmto akciím rozhodnuto o snížení hodnoty a nebylo rozhodnuto o vytvoření rezervy na související penále. Představenstvo společnosti UNIPETROL je však přesvědčeno, že za shora uvedených okolností bude tržní hodnota akcií společnosti UNIPETROL v obou společnostech pravděpodobně nižší než jejich současná účetní hodnota v konsolidovaných finančních výkazech společnosti UNIPETROL, která činí 3,7 mld. Kč.



**Hlavní provozní údaje za období 2004-2006**

<b>Provozní údaje*</b>	<b>Q1'04</b>	<b>Q2'04</b>	<b>Q3'04</b>	<b>Q4'04</b>	<b>2004</b>	<b>Q1'05</b>	<b>Q2'05</b>	<b>Q3'05</b>	<b>Q4'05</b>	<b>2005</b>	<b>Q1'06</b>	<b>Q2'06</b>
<b>Objem prodeje (tt), v tom</b>	1 024	1 195	1 204	1 269	<b>4 692</b>	1 118	1 326	1 400	1 320	<b>5 164</b>	1 187	1 365
- prodej světlých výrobků (tt) <sup>1</sup>	654	770	784	830	<b>3 039</b>	746	848	919	854	<b>3 367</b>	813	941
- prodej dalších raf. výrobků (tt)	100	132	190	130	<b>552</b>	123	192	197	166	<b>678</b>	110	164
- prodej petrochem. výrobků (tt)	221	243	189	253	<b>905</b>	209	236	235	249	<b>928</b>	213	200
- prodej dalších výrobků (tt)	49	50	41	56	<b>196</b>	41	51	50	51	<b>192</b>	51	60
<b>Maloobchodní prodej PHM (tL)<sup>2</sup></b>	107	130	133	120	<b>491</b>	104	126	136	120	<b>486</b>	107	134
<b>Objem zpracované ropy (tt)</b>	834	898	952	1 034	<b>3 718</b>	874	1 022	1 134	1 122	<b>4 151</b>	875	1 103
<b>Využití kapacit<sup>3</sup></b>	62%	65%	68%	75%	<b>67%</b>	64%	74%	81%	81%	<b>75%</b>	64%	80%
<b>Yield - světlé výrobky<sup>4</sup></b>	72%	67%	74%	70%	<b>71%</b>	72%	69%	72%	71%	<b>71%</b>	74%	74%
<b>Yield-PHM<sup>5</sup></b>	46%	56%	57%	55%	<b>54%</b>	52%	55%	59%	58%	<b>56%</b>	56%	59%

\*Skupina UNIPETROL

1) benzín, nafta, LTO, Jet

2) benzín, nafta, LPG

3) 51% České Rafinérské, 100% Paramo

4) benzín, nafta, LTO, Jet

5) benzín, nafta, LPG, LTO



**Skupina UNIPETROL – Komentář k finančním a provozním výsledkům  
po prvním pololetí 2006**



**Unipetrol**

v tis. Kč		1Q 2005 IFRS	2Q 2005 IFRS	1H 2005 IFRS	1Q 2006 IFRS	2Q 2006 IFRS	1H 2006 IFRS
<b>Benzina a.s.</b>	Tržby	1 239 140	1 507 371	2 746 511	1 443 811	2 031 136	3 474 947
	EBIT	222 936	-295 004	-72 068	-3 217	46 367	43 159
	Čistý zisk	112 819	-376 373	-263 554	-208 227	-47 194	-255 421
<b>Česká Rafinérská a.s.</b>	Tržby	2 154 153	2 265 191	4 419 344	2 235 878	2 239 574	4 475 452
	EBIT	129 518	114 333	243 851	124 258	116 819	241 077
	Čistý zisk	91 251	85 959	177 210	91 341	91 500	182 841
<b>Chemopetrol a.s.</b>	Tržby	7 302 886	8 168 583	15 471 469	8 408 916	8 585 447	16 994 363
	EBIT	1 227 518	763 178	1 990 696	965 369	916 010	1 881 379
	Čistý zisk	1 098 535	390 913	1 489 448	896 716	568 249	1 464 965
<b>Kaučuk a.s.</b>	Tržby	2 918 665	2 632 444	5 551 109	2 670 632	2 945 606	5 616 238
	EBIT	431 884	-143 567	288 317	304 981	221 191	526 172
	Čistý zisk	288 098	-65 820	222 278	211 206	208 475	419 681
<b>Paramo a.s.</b>	Tržby	1 659 049	3 163 013	4 822 062	2 070 747	3 145 053	5 215 800
	EBIT	-87 518	58 478	-29 040	-97 151	242 607	145 456
	Čistý zisk	-92 210	-2 468	-94 678	28 004	110 717	138 721
<b>Spolana a.s.</b>	Tržby	1 599 529	1 395 997	2 995 526	1 623 316	1 360 565	2 983 881
	EBIT	202 718	17 121	219 839	122 195	63 232	185 427
	Čistý zisk	170 444	-8 019	162 425	95 740	42 342	138 082
<b>Unipetrol Rafinérie a.s.</b>	Tržby	10 643 149	13 428 164	24 071 313	13 782 846	15 882 793	29 665 639
	EBIT	-157 685	343 793	186 108	-454 699	369 219	-85 480
	Čistý zisk	-177 496	236 913	59 417	-325 808	287 698	-38 110



**Rafinérské aktivity:**

**UNIPETROL RAFINÉRIE**

**ZVÝŠENÍ TRŽEB I ČISTÉHO ZISKU**

Tržby společnosti v prvním pololetí 2006 dosáhly úrovně 29 665 mil. Kč (24 071 mil. Kč v prvním pololetí 2005) a v prvním pololetí 2006 byl vytvořen čistý zisk -38 mil. Kč (59 mil. Kč v prvním pololetí 2005). Tržby společnosti se ve druhém čtvrtletí 2006 zvýšily na 15 882 mil. Kč (13 428 mil. Kč v roce minulém) a byl docílen čistý zisk na úrovni 287 mil. Kč (236 mil. Kč v loňském roce).

Ropa zpracovaná ve společnosti Unipetrol Rafinérie v prvním pololetí 2006 představovala o 8 % více než úroveň dosažená v prvním pololetí 2005 a činila 1 743 kt. Nárůst zpracování ropy byl dosažen zejména díky výkonu ve druhém čtvrtletí 2006. Nízký výkon zpracovávání ropy v prvním čtvrtletí 2006 byl způsoben zejména: údržbovou odstávkou, která začala v únoru 2006 a byla zaměřena na práce v oblasti zařízení na hydroskimming v rafinérii Kralupy a neplánovanou odstávkou rafinérského zařízení v Litvínově v březnu 2006 k výměně katalyzátorů. Mimo to společnost měla v prvním čtvrtletí 2006 mnohem méně výhodnou skladbu produktů jako důsledek vyšší dodávky paliva POX spolu s nižším zpracováním Rebcx a výsledky společnosti byly také negativně ovlivněny pravidlem časového posunu ceny výchozího produktu parního krakování a zvýšení ceny první náplně IKL.

Na konci prvního pololetí 2006 se prodejní cena produktu v porovnání s předchozími měsíci zvýšila (s výjimkou topných olejů). Poptávka na rafinérské produkty byla navýšená, což dovolilo zvětšit výkonnost zpracování ropy a pozitivně ovlivnilo finanční výsledky společnosti za druhé čtvrtletí 2006. Letecké palivo a diesel doplatily na významné dovozy, topné oleje na nízkou poptávku a vysoké zásoby. Stálý nárůst rafinérských marží během prvního pololetí 2006 také měl pozitivní vliv na výsledky společnosti v tomto období.

Komora 11 zahájila provoz dne 27. června, což umožňuje zvýšení kapacity zpracovací ropy.





**Rafinérské aktivity:**

PARAMO

**NÁRŮST ČISTÉHO ZISKU NA CZK 138 MIO V PRVNÍM POLOLETÍ 2006**

Tržby společnosti dosáhly v prvním pololetí 2006 úroveň 5 215 mil. Kč (4 822 mil. Kč v prvním pololetí 2005) a v prvním pololetí 2006 byl vytvořen čistý zisk 138 mil. Kč (oproti –94 mil. Kč v prvním pololetí 2005). Tržby společnosti PARAMO ve druhém čtvrtletí 2006 dosáhly 3 145 mil. Kč (3 163 mil. Kč ve druhém čtvrtletí 2005) a ve druhém čtvrtletí 2006 byl dosažen čistý zisk 110 mil. Kč (–2 mil. Kč ve druhém čtvrtletí 2005).

Nižší množství ropy zpracované v prvních měsících roku 2006 bylo důsledkem údržbové odstávky v rafinérii. Odstávka se uskutečnila o 3 týdny dříve proti původnímu plánu s ohledem na nepříznivou situaci na trhu – velmi vysoké ceny ropy. Pokles zpracované ropy se přímo odrazil v poklesu tržeb. Velmi nízká možnost přenosu zvýšených cen ropy do cen finálních výrobků, a to především díky specifiku trhu olejů a asfaltu, byla zapříčiněna nízkými cenami substitučních produktů.

Situace ve druhém čtvrtletí 2006 se změnila v důsledku zahájení sezónní výroby (bitumeny a bitumenové výrobky). Společnost mohla také navýšit cenu asfaltů a maziv v tomto období. Trvalý pozvolný nárůst rafinérských marží během druhého čtvrtletí roku 2006 měl také pozitivní vliv na výsledky společnosti.

Ropa zpracovaná ve společnosti PARAMO v prvním pololetí 2006 ve výši 234 kt představuje o 15 % méně v porovnání s údajem 270 kt v prvním pololetí 2005, což je výsledkem nepříznivých marží a vysokých cen surové ropy, obzvláště v prvním čtvrtletí 2006 roku.

Na začátku období PARAMO prodalo společnosti BENZINA svůj podíl na 100% vlastněné společnosti – PARAMO TRYSK, za částku 252 mil. Kč.



**Petrochemické aktivity:**

CHEMOPETROL

**ZVÝŠENÍ TRŽEB I ČISTÉHO ZISKU**

Tržby společnosti CHEMOPETROL v prvním pololetí 2006 dosáhly hodnoty 16 994 mil. Kč oproti 15 471 mil. Kč loňského roku. Čistý zisk společnosti vykazuje v prvním pololetí 2006 hodnotu 1 464 mil. Kč oproti 1 489 mil. Kč v prvním pololetí 2005. Tržby společnosti ve druhém čtvrtletí 2006 dosáhly výše 8 585 mil. Kč (8 168 mil. Kč ve druhém čtvrtletí 2005) a ve druhém čtvrtletí 2006 byl vytvořen čistý zisk 568 mil. Kč (390 mil. Kč ve druhém čtvrtletí 2005).

Příjmy společnosti z prodeje byly vyšší než v minulém roce, což je výsledkem vyšších cen polyetylénu, polypropylénu a etylénu. Petrochemická a agrochemická hrubá marže v prvním pololetí 2006 se zlepšila v důsledku kombinace cenového trendu ropy (rafinérské výrobky) a odbytu chemické výroby.

Lepší pozice koruny české ve srovnání s euro měla negativní vliv na finanční výsledky společnosti v prvním pololetí roku 2006.

Výroba etylénové jednotky byla negativně ovlivněna strukturou surovin z CRC – pro technické problémy s hlavní destilační kolonou nebyla dosažena plánovaná kapacita, ale výroba plně pokryla zvýšenou poptávku. Výroba polypropylénu ve druhém čtvrtletí 2006 byla nižší následkem opakovaného selhání v granulovací jednotce a vysoké venkovní teploty (vysoká teplota chladicí vody pro reaktory).







**Petrochemické aktivity:**

KAUČUK

**ZVÝŠENÍ TRŽEB I ČISTÉHO ZISKU**

Společnost KAUČUK dosáhla v prvním pololetí 2006 tržby v hodnotě 5 616 mil. Kč oproti 5 551 mil. Kč v prvním pololetí 2005. V prvním pololetí 2006 vytvořila společnost čistý zisk 419 mil. Kč a zdvojnásobila zisk z prvního pololetí 2005 (222 mil. Kč). Tržby společnosti dosáhly ve druhém pololetí 2006 úroveň 2 945 mil. Kč (2 632 mil. Kč ve druhém čtvrtletí 2005) a ve druhém čtvrtletí 2006 byl vytvořen čistý zisk 208 mil. Kč (–65 mil. Kč ve druhém čtvrtletí 2005).

Nižší tržby společnosti v prvních měsících roku 2006 byly způsobeny nízkou poptávkou a zvláště pak sezónním charakterem poptávky po polystyrenech. Nízká poptávka po syntetickém kaučuku a polystyrenech byla pouze částečně nahrazena zvýšeným prodejem základního polotovaru – styrenu. Tato tendence se během celého prvního čtvrtletí nezměnila.

Celkové prodeje výrobků společnosti KAUČUK ve druhém čtvrtletí 2006 byly vyšší ve srovnání se stejným obdobím minulého roku a též předcházejícího období.

Nejvyšší marži a objem tržeb dosáhl výrobek frakce C4 Butadien. Ve druhém čtvrtletí 2006 pokračoval vysoký prodej E-SBR a v prodejní ceně plně odrážel zvýšenou cenu suroviny. To samé platí pro EPS. Polystyren dosáhl ve srovnání se stejným obdobím 2005 zvýšení tržeb a marže i přes nestálost ceny benzenu.

V prvním čtvrtletí 2006 společnost UNIPETROL, vlastník 100% akcií společnosti KAUČUK, vyhlásila svůj záměr prodat svůj akcionářský podíl ve společnosti KAUČUK a zahájila proces divestice. Koncem prvního pololetí 2006 postup prodeje účasti pokračoval.





**Chemické aktivity:**

SPOLANA

**MÍRNÝ POKLES V TRŽBÁCH A ČISTÉM ZISKU V PRVNÍM POLOLETÍ 2006 PROTI PRVNÍMU POLOLETÍ 2005**

Tržby společnosti SPOLANA z prodejů dosáhly v prvním pololetí 2006 hodnoty 2 983 mil. Kč a zůstaly téměř beze změny v porovnání s loňským údajem 2 995 mil. Kč. Čistý zisk společnosti vykazuje v prvním pololetí 2006 hodnotu 138 mil. Kč a je mírně nižší než čistý výsledek prvního pololetí 2005 ve výši 162 mil. Kč. Tržby společnosti dosáhly ve druhém čtvrtletí 2006 úrovně 1 360 mil. Kč (1 395 mil. Kč ve druhém čtvrtletí 2005) a ve druhém čtvrtletí 2006 byl vytvořen čistý zisk 42 mil. Kč (–8 mil. Kč ve druhém čtvrtletí 2005).

Povodeň v České republice povodeň letos v březnu ovlivnila činnost společnosti. Vedení společnosti SPOLANA rozhodlo zastavit chemickou výrobu. Byla přijata speciální opatření k minimalizaci úniku jakéhokoliv chemického výrobku. Následkem povodňové krize a nutnosti vyklizení skladů společnosti SPOLANA se vzhledem k prodeji výrobků na skladě objemy prodejů zvýšily.

V prvních měsících 2006 měla společnost prospěch z cenového boomu u PVC a taveného kaprolaktamu. Společnost SPOLANA omezila výrobu granulovaného kaprolaktamu s cílem maximalizace výroby a prodeje taveného kaprolaktamu, u něž se projevila zvýšená poptávka.

Ve druhém čtvrtletí 2006 se výrobce snažil soustředit na přechodně vyšší náklady u etylénu a energie u cen PVC, což se mu podařilo ve velmi omezeném rozsahu vzhledem k vyrovnanosti dodávky a poptávky. V polovině období prvního čtvrtletí 2006 začala poptávka u hydroxidu sodného klesat. Koncem května se vzhledem k drastickým výpadkům u výrobců tento trend, zejména na exportních trzích, zpomalil. Domácí trh zaznamenal pokles ceny. Trend zvýšené poptávky u Moltenu CPL pokračoval. Díky vyšším zásobám z předchozích měsíců mohla společnost svým zákazníkům zvýšit dodávky. Pokud jde o amonium sulfát, byl pokles v domácích prodejkách kompenzován exportem na zámořské trhy, avšak za nevýhodné ceny (stagnující poptávka). Proto společnost prodala pouze množství potřebné pro udržení továrny na výrobu CPL v chodu.

Společnost UNIPETROL v prvním pololetí 2006 zveřejnila informaci o svém záměru zbavit se svého akcionářského podílu ve společnosti SPOLANA. Byl vyhlášen tendr a prodávající obdržel několik nabídek od potenciálních kupujících. Koncem prvního pololetí pokračoval proces divestice.



**Maloobchodní aktivity:**

BENZINA

**ZVÝŠENÍ V TRŽBÁCH A ČISTÉM ZISKU**

V pololetí 2006 dosáhla společnost BENZINA tržeb z prodeje v částce 3 474 mil. Kč. Hodnota je o více než 25 % vyšší než jaká byla vytvořena za prvních šest měsíců minulého roku. Čistý zisk společnosti BENZINA v prvním pololetí 2006 vykazuje ztrátu –255 mil. Kč oproti –263 mil. Kč v prvním pololetí 2005. Tržby společnosti dosáhly ve druhém čtvrtletí 2006 úrovně 2 031 mil. Kč (1 507 mil. Kč ve druhém čtvrtletí 2005) a ve druhém čtvrtletí 2006 byl vytvořen čistý zisk –47 mil. Kč (–376 mil. Kč ve druhém čtvrtletí 2005). Společnost BENZINA dosáhla na úrovni EBIT kladné hodnoty jak v prvním pololetí 2006 (+43 mil. Kč), tak ve druhém čtvrtletí 2006 (+46 mil. Kč).

V prvním pololetí 2006 pokračovala společnost BENZINA a.s. v procesu likvidace své 100% vlastněné společnosti - BENZINA TRADE - odpovědné za nepalivové aktivity na čerpacích stanicích. Společnost BENZINA TRADE byla transformována na nové oddělení společnosti BENZINA zaměřené na tyto aktivity.

Na počátku prvního pololetí 2006 získala společnost BENZINA od společnosti PARAMO 100% podíl ve společnosti PARAMO TRYSK. Společnost zahájila proces provozní integrace získaných 19 čerpacích stanic do stávající sítě. V druhém čtvrtletí zahájila společnost BENZINA proces fúze se společností PARAMO TRYSK.

V květnu začala v provozovnách společnosti Benzina kampaň DVD, která měla významný vliv na výsledky společnosti. Ve druhém čtvrtletí 2006 byla vytvořena a vyhlášena provozní norma "Ready for business,,", jejíž implementace začala. V daném období začal i interní školení pro všechny Inspektory čerpacích stanic a nájemce provozoven Top A a B. V procesu vývoje a testování byla nová koncepce nabídky nepalivového zboží. Všechny výše uvedené aktivity mají za cíl vylepšení služeb a provozní efektivity čerpacích stanic.





**Klíčové události roku 2006 (interní restrukturalizace, narůst a omezení nákladů, divestice, atd.)**

- Prodej spol. Kaučuk a Spolana, divestiční proces bude ukončen v druhém pololetí 2006 roku
- Spojení společností BENZINA a PARAMO TRYSK, které bude uskutečněno do konce roku
- Zavedení nové vizualizace čerpacích stanic společnosti BENZINA
- Vypracování, přezkoušení a zavedení nové koncepce obchodní politiky v obchodech u čerpacích stanic společnosti BENZINA
- Vylepšení aktivit spojených s maloobchodem (vyšší standard služeb, větší objem paliv)
- Výstavba skladu polypropylénu, přestavba jednotky etylénu a intenzifikace polypropylénu a polyetylénu (HDPE)
- Implementace dalších iniciativ Programu Partnership
- Dosažení provozní optimalizace aktivit Skupiny UNIPETROL
- Zavedení segmentového řízení ve Skupině UNIPETROL
- Utvoření Shared Services Centre pro společnosti Skupiny UNIPETROL

