



UNIPETROL FINANČNÍ VÝSLEDKY 4. ČTVRTLETÍ 2016

Andrzej Modrzejewski, generální ředitel

Mirosław Kastelik, finanční ředitel

26. ledna 2017

Praha, Česká republika





#Unipetrol4Q16

@unipetrolcz



Unipetrol

ORLEN GROUP

	Klíčové události 4. čtvrtletí 2016	3
	Makroprostředí	5
	Finanční a provozní výsledky	8
	Cash flow a finanční pozice	16
	Provozní výhled a úspěchy v roce 2016	19
	Doprovodné snímky	22



Klíčové události 4. čtvrtletí 2016

Makroprostředí

Finanční a provozní výsledky

Cash flow a finanční pozice

Provozní výhled a úspěchy v roce 2016

Doprovodné snímky

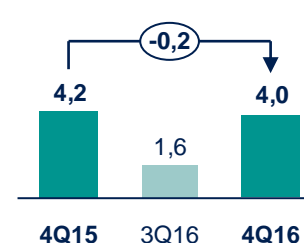
KLÍČOVÉ BODY 4. ČTVRTLETÍ 2016

Externí makroprostředí

- ▶ Růst české ekonomiky ve 3. čtvrtletí 2016 mírně zpomalil na úroveň 1,9 % meziročně, nicméně ve 4. čtvrtletí 2016 se odhaduje růst na úrovni 2,3 %
- ▶ Ceny ropy meziročně vzrostly o 12 % na úroveň 49 USD/barel
- ▶ Rafinérská modelová marže meziročně mírně poklesla o 5 % na úroveň 4,0 USD/barel
- ▶ Petrochemická modelová marže poklesla meziročně o 8 %, nicméně i tak setrvala na solidní úrovni 767 EUR/tunu

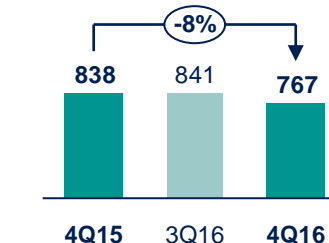
Rafinérská modelová marže

(USD/barel)



Petrochemická modelová marže

(EUR/tunu)

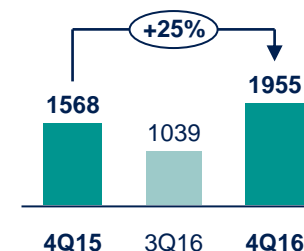


Provozní výkonnost

- ▶ Provoz etylenové jednotky a kralupské rafinerie byl ve 4. čtvrtletí obnoven, což vedlo k výraznému nárůstu v objemu zpracované ropy meziročně o 25 %
- ▶ Ze stejného důvodu vzrostla i míra využití rafinérských kapacit meziročně ze 72 % na 90 %
- ▶ Prodeje rafinérských produktů zůstaly stabilní na úrovni 1,6 mil. tun
- ▶ Benzina dále zvýšila svůj tržní podíl na 17,6 %

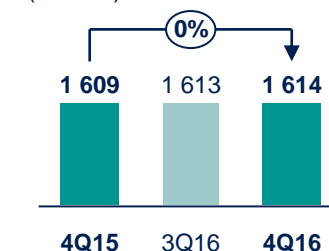
Zpracovaná ropa

(tis. tun)



Rafinérské prodeje vč. maloobchodu

(tis. tun)

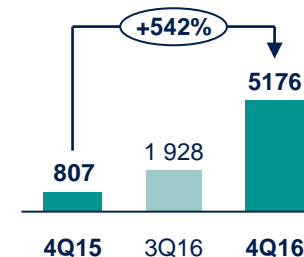


Tvorba hodnoty a finanční pozice

- ▶ Meziročně výrazný nárůst provozního zisku EBITDA LIFO na 5,2 mld. Kč:
 - 1,5 mld. Kč vlivem obnovení provozu etylenové jednotky a kralupské rafinerie
 - Dohodnutá další platba ve výši 1,8 mld. Kč za pojistnou událost v souvislosti s nehodou na etylenové jednotce
 - Rozpuštění opravné položky k aktivům segmentu downstream ve výši 1,9 mld. Kč
- ▶ Čistá hotovostní pozice klesla meziročně o 3,1 mld. Kč z důvodu zvýšené potřeby financování pracovního kapitálu a kapitálových výdajů

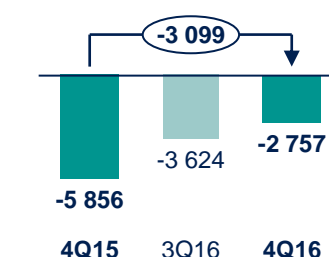
EBITDA LIFO

(mil. Kč)



Čistý dluh/(čistá hotovost)

(mil. Kč)



Klíčové události 4. čtvrtletí 2016



Makroprostředí

Finanční a provozní výsledky

Cash flow a finanční pozice

Provozní výhled a úspěchy v roce 2016

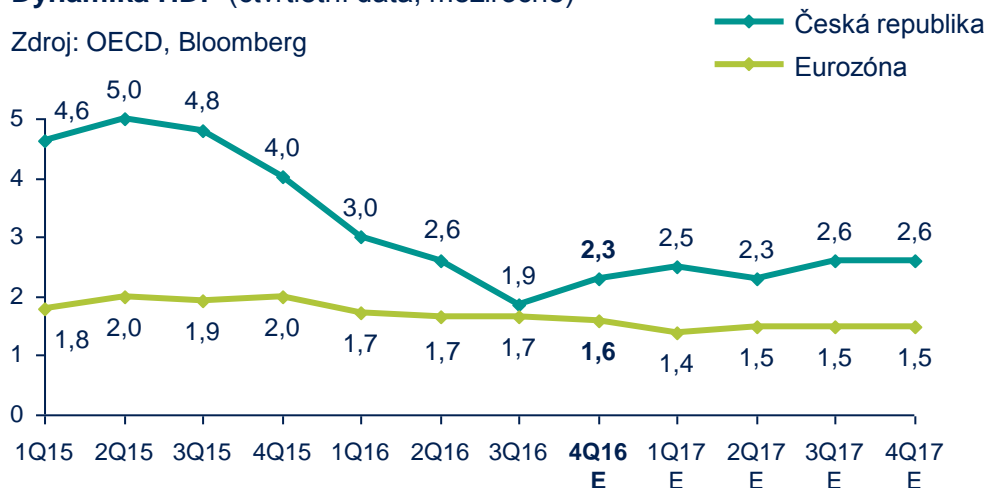
Doprovodné snímky

CELKOVÉ MAKROEKONOMICKÉ PROSTŘEDÍ

Růst české ekonomiky odhadován na solidní úrovni 2,3 % ve 4. čtvrtletí 2016

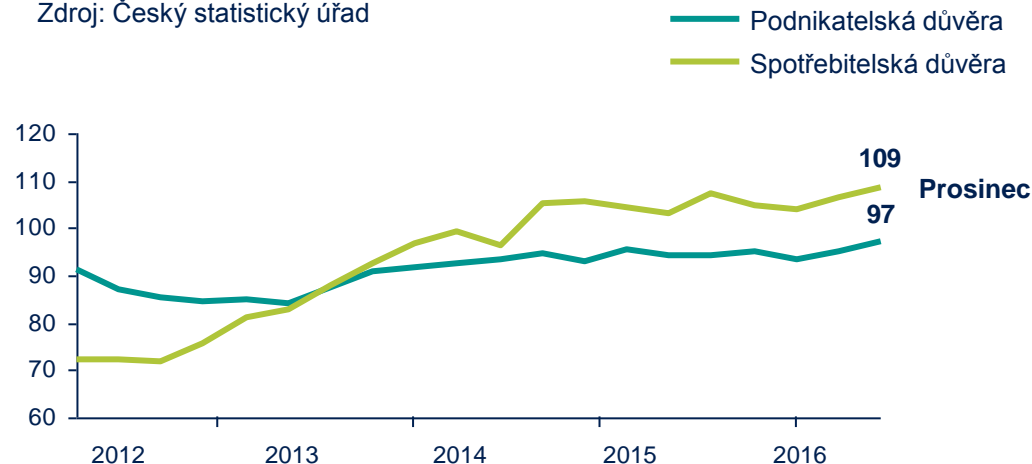
Dynamika HDP (čtvrtletní data, meziročně)

Zdroj: OECD, Bloomberg



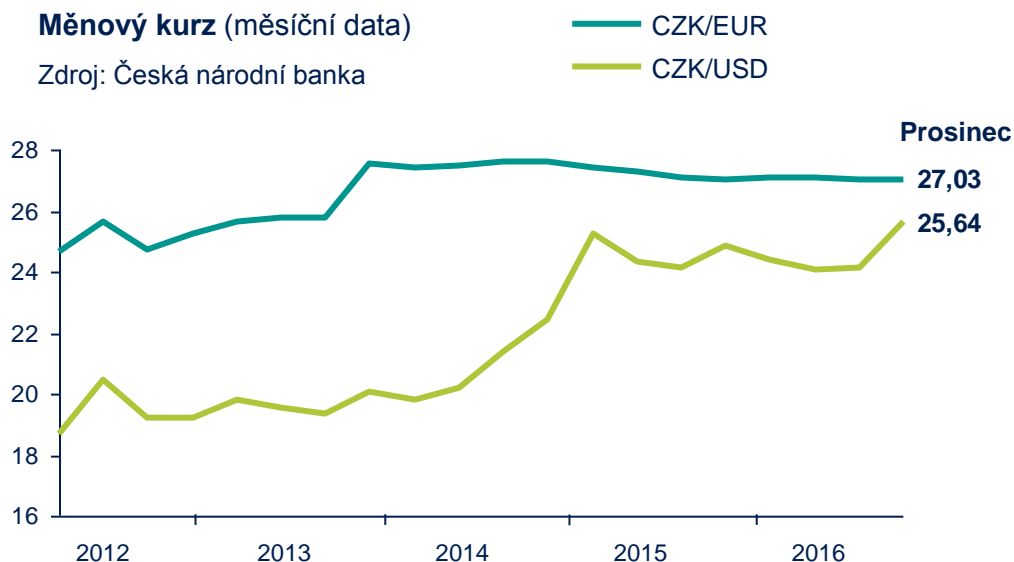
Důvěra v české ekonomice (měsíční data)

Zdroj: Český statistický úřad

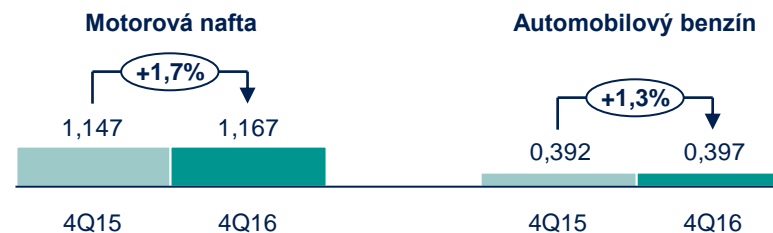


Měnový kurz (měsíční data)

Zdroj: Česká národní banka



- ▶ Růst české ekonomiky odhadován na solidní úrovni 2,3 % ve 4. čtvrtletí 2016 s očekávaným dalším růstem v nadcházejících čtvrtletích
- ▶ Nárůst podnikatelské a spotřebitelské důvěry v českou ekonomiku ve 4. čtvrtletí 2016
- ▶ Kurz koruny stabilní proti euru mírně nad cílem ČNB ve výši 27 CZK/EUR; oslabení vůči dolaru na 25,64 CZK/USD v prosinci; dolar posílil vůči euru na 1,05 USD/EUR
- ▶ Spotřeba motorové nafty v České republice vzrostla meziročně o 1,7 %, spotřeba benzínu vzrostla meziročně o 1,3 % (mil. tun)*:

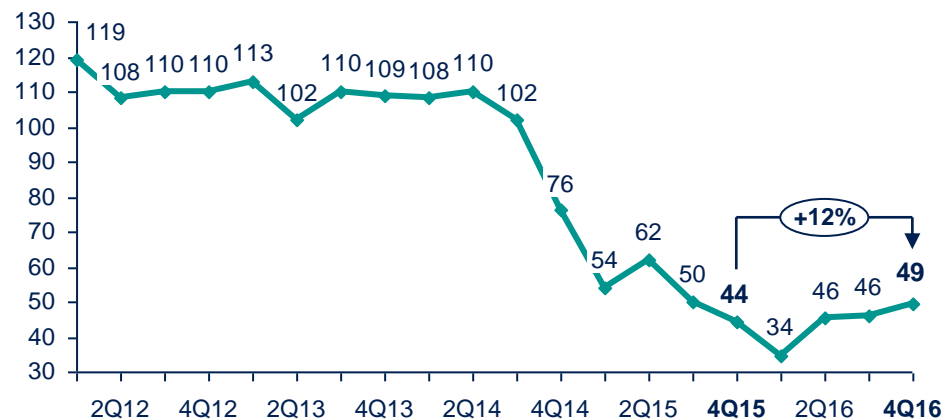


ODVĚTVOVÉ MAKROPROSTŘEDÍ

Cena ropy vzrostla na 49 USD/barel

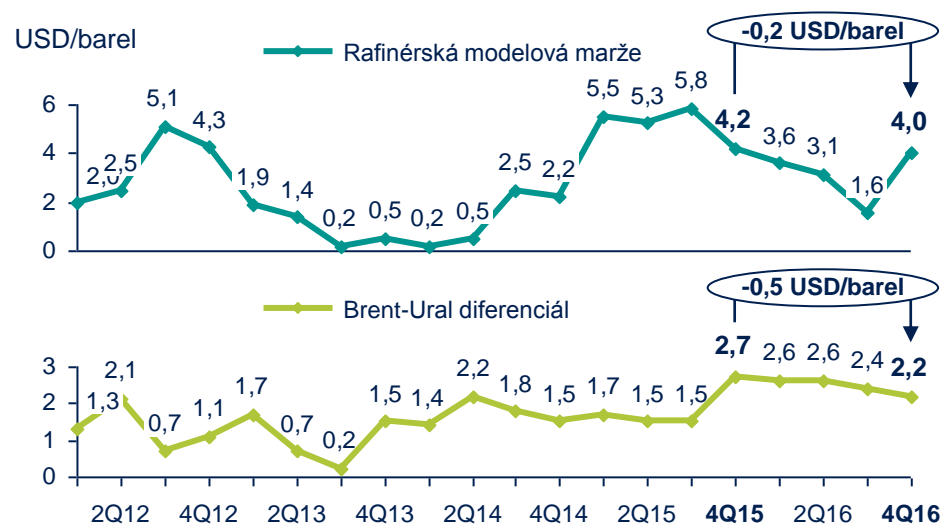
Cena ropy Brent (čtvrtletní průměr)

USD/barel



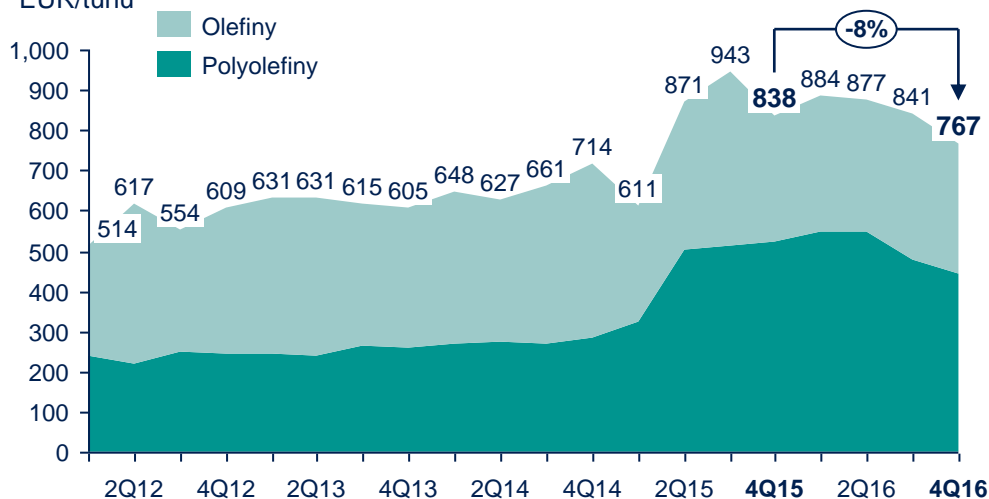
Rafinářská modelová marže a Brent-Ural diferenciál

USD/barel



Kombinovaná petrochemická modelová marže

EUR/tunu



- ▶ Cena ropy meziročně vzrostla o 12 % na úroveň 49 USD/barel
- ▶ Brent-Ural diferenciál klesl o 19 % meziročně na 2,2 USD/barel
- ▶ Rafinářská modelová marže meziročně mírně poklesla o 5 % na 4,0 USD/barel, nicméně mezičtvrtletně se výrazně zlepšila
- ▶ Petrochemická modelová marže dále poklesla o 8 % meziročně, nicméně i přesto zůstala na velmi dobré úrovni 767 EUR/tunu

Klíčové události 4. čtvrtletí 2016

Makroprostředí



Finanční a provozní výsledky

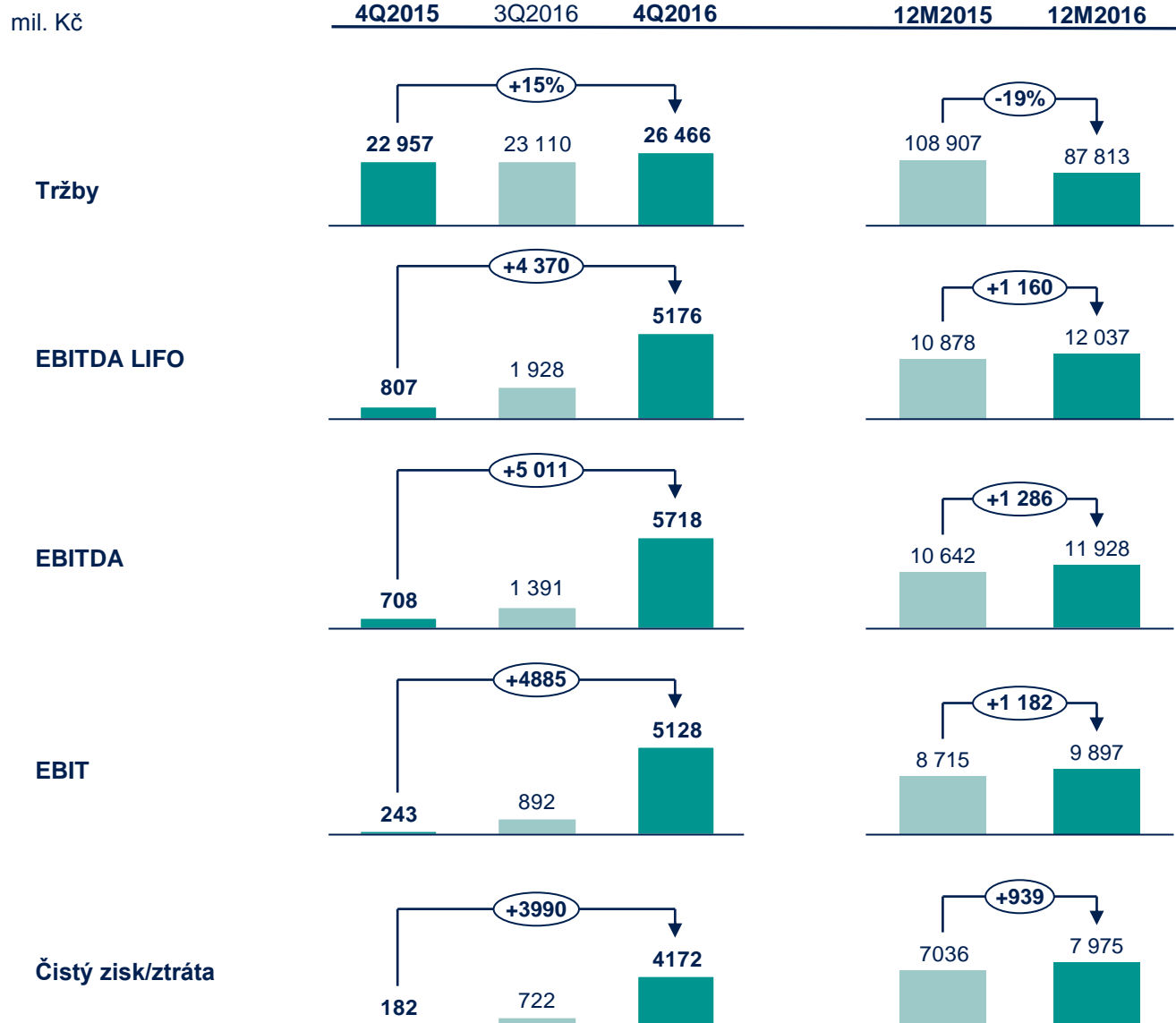
Cash flow a finanční pozice

Provozní výhled a úspěchy v roce 2016

Doprovodné snímky

FINANČNÍ VÝSLEDKY – REPORTOVANÁ ČÍSLA

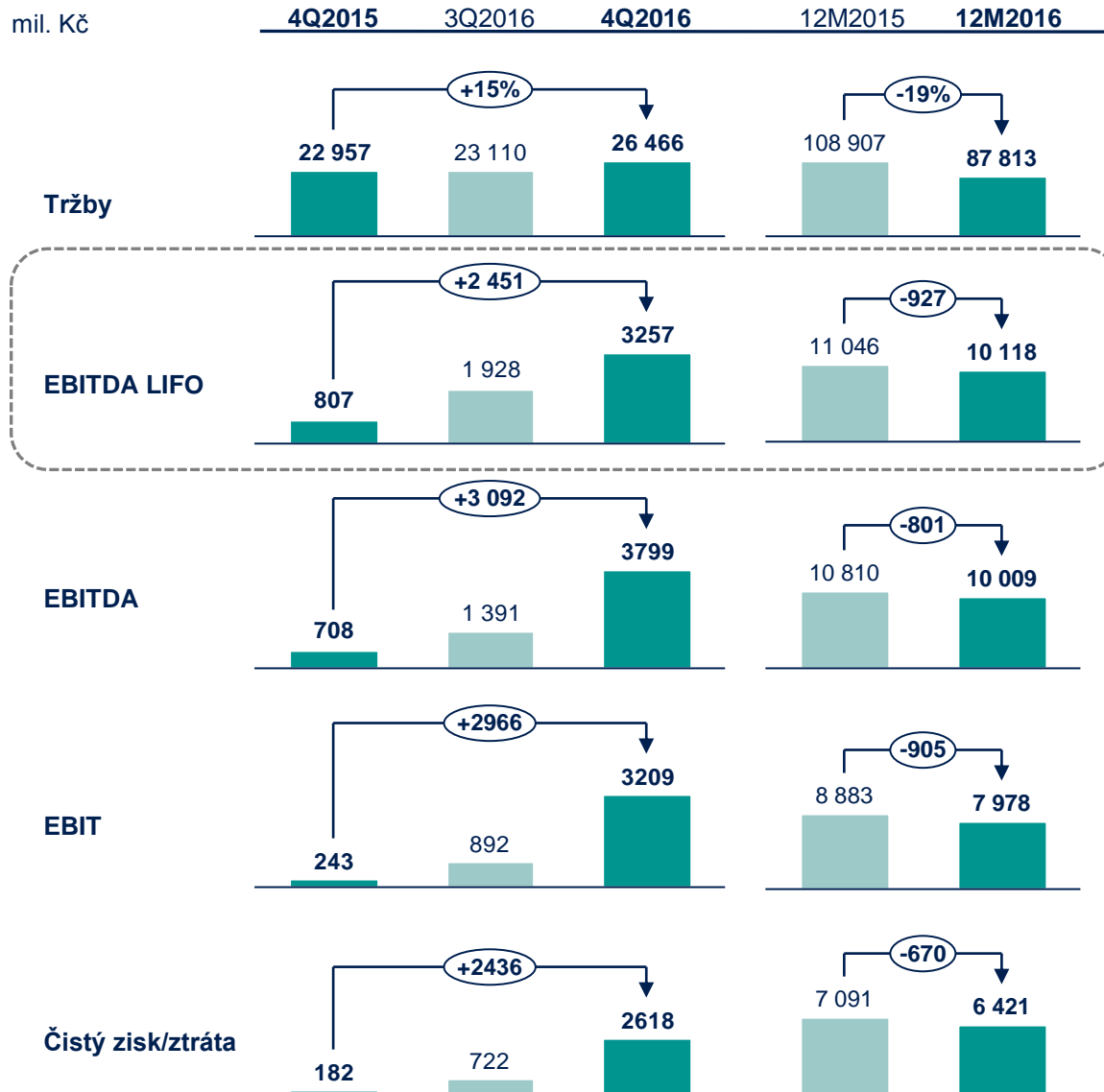
Rozpuštění opravné položky ve výši 1,9 mld. Kč



- ▶ **Tržby vzrostly o 15 %** meziročně vlivem mnohem vyšších prodejních objemů petrochemických produktů díky obnovenému provozu etylenové jednotky a vyšším cenám ropy
- ▶ K 31. prosinci 2016 v souladu s IFRS (IAS 36 – Snížení hodnoty aktiv) ověřila skupina Unipetrol existenci indikátorů snížení hodnoty majetku a provedla testy na snížení hodnoty majetku
- ▶ Na základě výsledků provedené analýzy **byla rozpuštěna opravná položka ve výši 1,9 mld. Kč** a jedná se o nepeněžní položku
- ▶ **Čistý zisk** ve výši 4,2 mld. Kč ve 4. čtvrtletí 2016
- ▶ **Celoroční čistý zisk téměř 8,0 mld. Kč** v roce 2016

FINANČNÍ VÝSLEDKY – OČIŠTĚNO O JEDNORÁZOVÉ POLOŽKY

Očištěný čistý zisk ve výši 2 618 mil. Kč



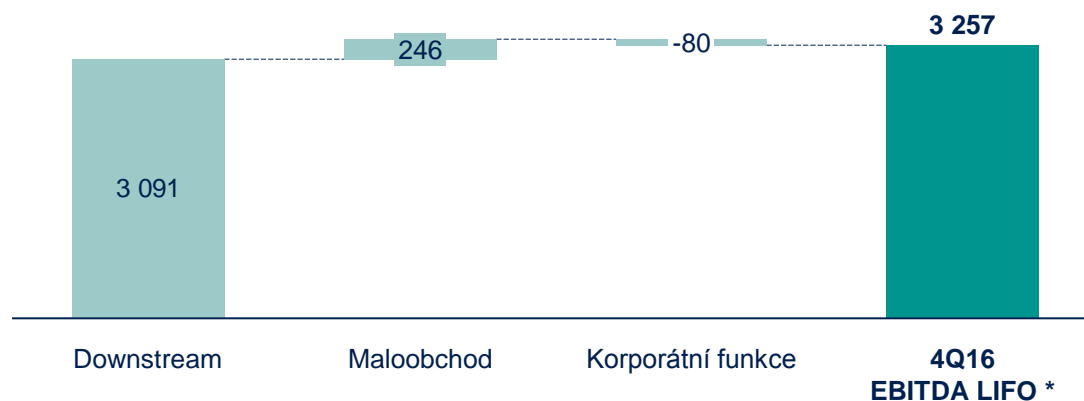
- ▶ Výrazný nárůst očištěného provozního zisku EBITDA LIFO na úroveň téměř 3,3 mld. Kč
- ▶ Dohodnutá další platba ve výši 1,8 mld. Kč za pojistnou událost v souvislosti s nehodou na etylenové jednotce
- ▶ Společnost předpokládá, na základě interních odhadů, že by měla mít nárok získat zpět od pojistitele **ušlý obchodní zisk** za 4. čtvrtletí 2016 ve výši 0,5 mld. Kč v souvislosti s nehodou na etylenové jednotce a odstavením kralupské rafinerie (není zahrnuto ve finančních výkazech)
- ▶ **Pozitivní LIFO efekt** ve výši 542 mil. Kč
- ▶ **Odpisy a amortizace** ve výši 590 mil. Kč
- ▶ **Očištěný EBIT** ve výši 3,2 mld. Kč ve 4. čtvrtletí 2016
- ▶ **Kladný výsledek z finančních operací** ve výši 28 mil. Kč
- ▶ **Očištěný čistý zisk** 2,6 mld. Kč ve 4. čtvrtletí 2016
- ▶ **Očištěný čistý zisk za celý rok** ve výši 6,4 mld. Kč

PROVOZNÍ ZISKOVOST PODLE SEGMENTŮ

Segment downstream vykázal očištěnou ziskovost EBITDA LIFO na úrovni 3,1 mld. Kč

Segmentové výsledky – EBITDA LIFO

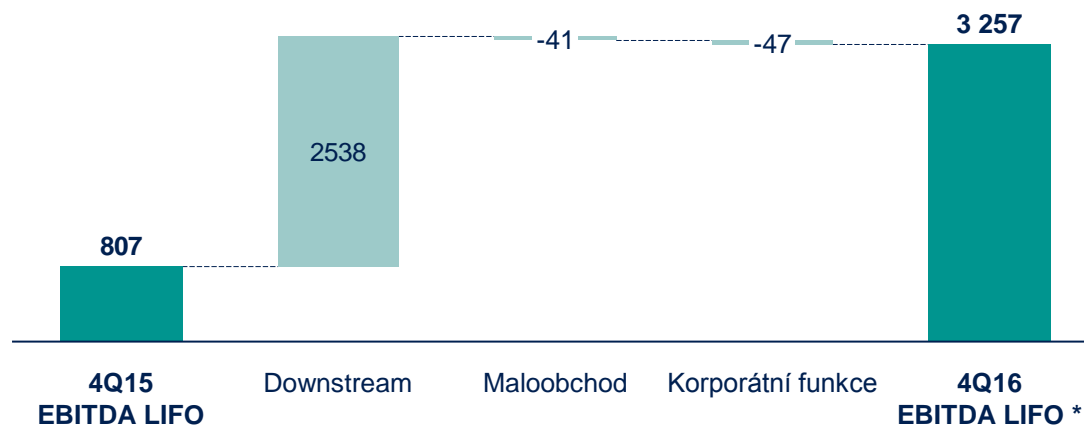
mil. Kč



- ▶ **Segment downstream** (kombinující rafinerii a petrochemii) zaznamenal provozní ziskovost EBITDA LIFO na úrovni 3,1 mld. Kč
- ▶ **Maloobchodní segment** s pozitivním příspěvkem ve výši 246 mil. Kč

Meziroční změna segmentových výsledků

mil. Kč



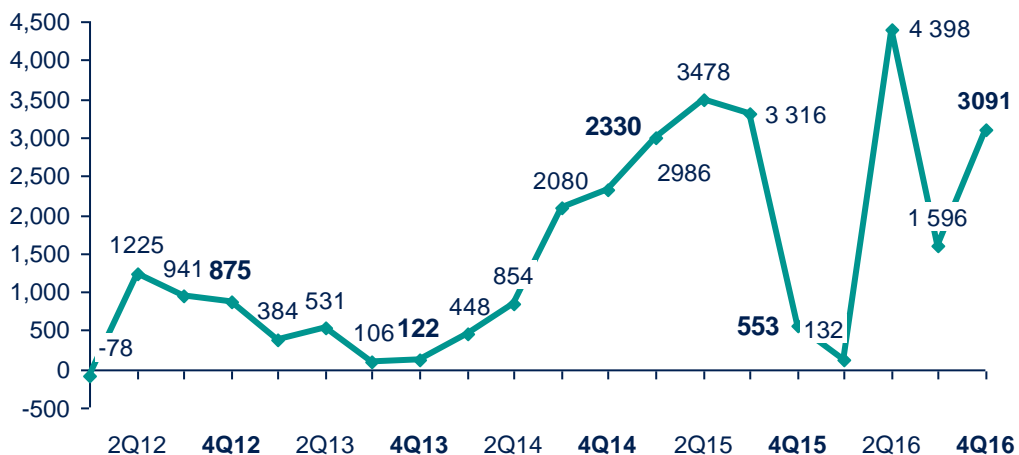
- ▶ **Nárůst** provozní ziskovosti meziročně o 2,5 mld. Kč...
- ▶ ...vlivem **zlepšení segmentu downstream** o 2,5 mld. Kč meziročně
- ▶ **Maloobchodní segment** se meziročně zhoršil o (-) 41 mil. Kč

DOWNSTREAM – EBITDA LIFO

Očištěný provozní zisk EBITDA LIFO na úrovni 3,1 mld. Kč

EBITDA LIFO čtvrtletně – Očištěná*

mil. Kč



+

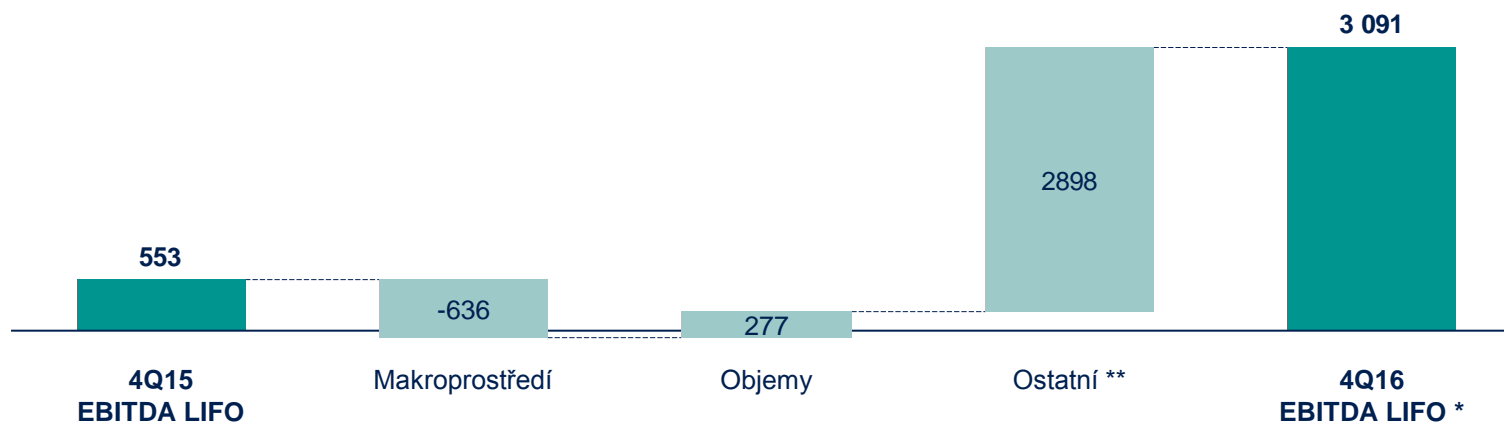
- Pozitivní vliv objemů ve výši 277 mil. Kč meziročně díky:
 - Významně vyšším prodejním objemům petrochemických produktů vlivem obnovení výroby etylenové jednotky a obnovení plného provozu polymerových jednotek
 - Stabilní prodejní objemy rafinérských produktů podpořeny najetím kralupské rafinerie
- Pozitivní vliv kategorie Ostatní ve výši 2,9 mld. Kč meziročně zejména z důvodu dohodnuté další platby od pojistitele ve výši 1,8 mld. Kč a rozpuštění opravné položky (čisté realizovatelné hodnoty) ve výši 1,0 mld. Kč

-

- Negativní vliv makroprostředí ve výši (-) 636 mil. Kč meziročně vlivem mírně nižších rafinérských a nižších petrochemických marží

Výsledky segmentu downstream – Faktory meziroční změny

mil. Kč



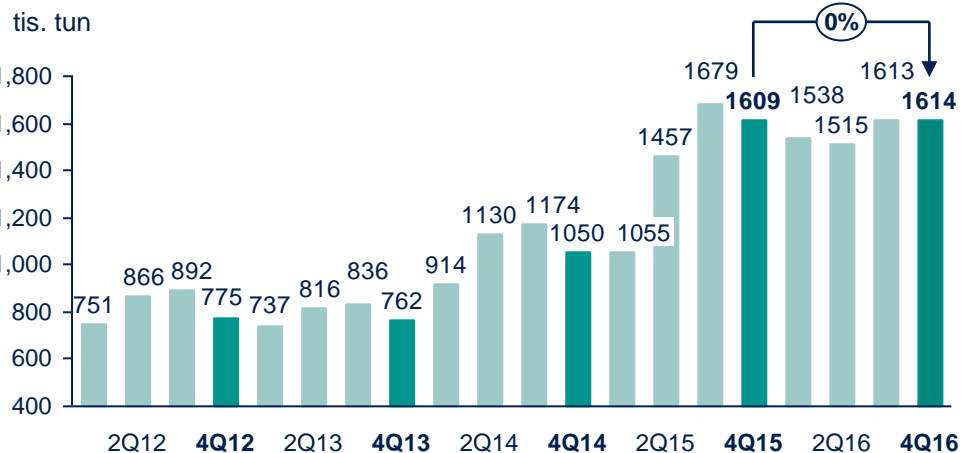
EBITDA LIFO kvartálně – Očištěná* – bez vlivu impairmentu v letech 2011, 2012 a 2Q2014, zisku z akvizice v 1Q14 a 2Q15, jednorázové položky související s nehodou na zařízení etylenové jednotky ve 3Q15 a rozpuštění opravné položky (impairmentu) v 4Q16.

Ostatní** – včetně dohodnuté další platby související s pojistnou událostí na etylenové jednotce ve výši 1,8 mld. Kč.

DOWNSTREAM (RAFINÉRIE) – PROVOZNÍ DATA

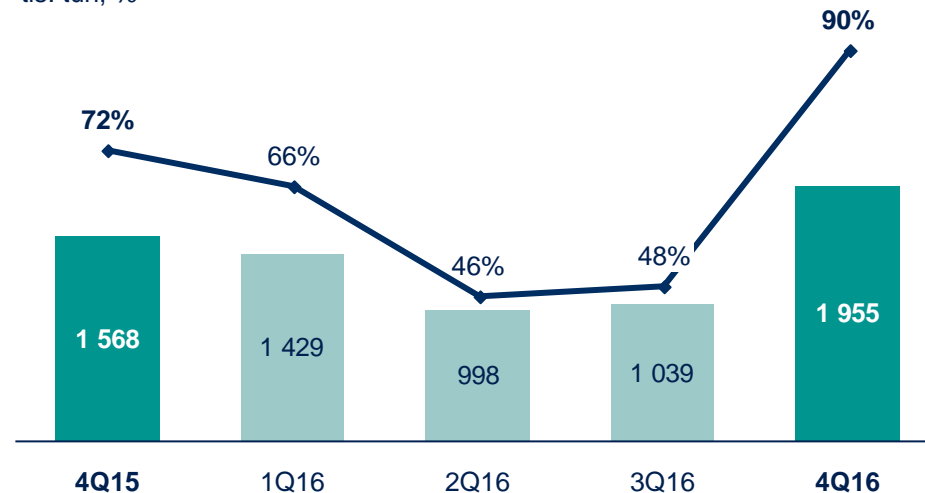
Využití rafinérských kapacit na úrovni 90 % vlivem obnovy provozu na odstavených výrobních jednotkách

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

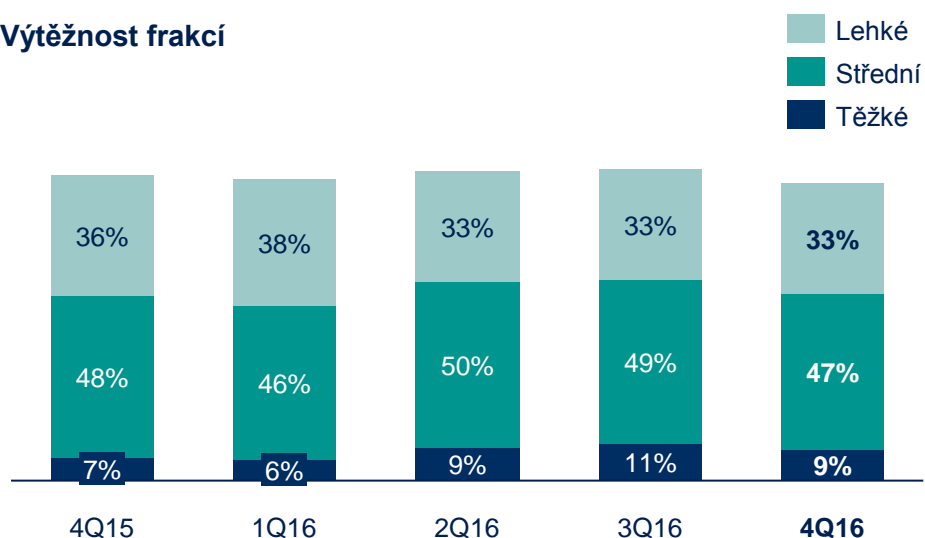


Objem zpracované ropy a míra využití rafinérských kapacit

tis. tun, %



Výtěžnost frakcí



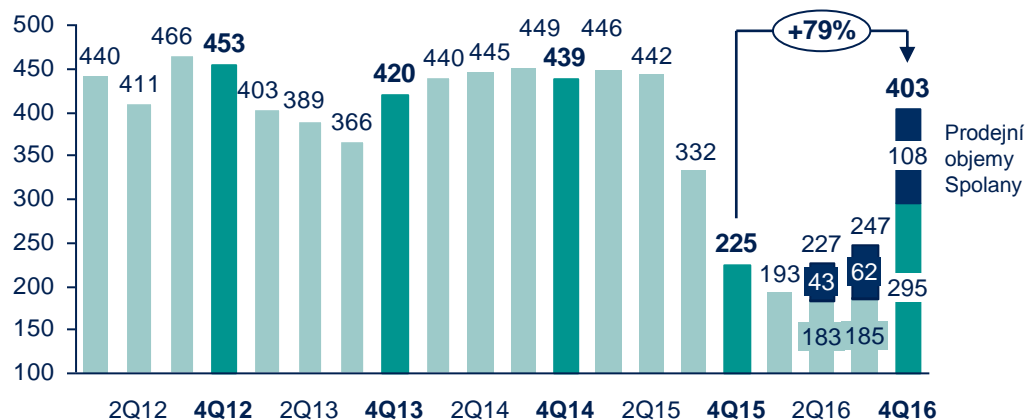
- ▶ Prodejní objemy rafinérských produktů zůstaly meziročně stabilní na úrovni 1,6 mil. tun, avšak v porovnání se předchozím čtvrtletím obchodování s palivy nahradily prodeje vlastních produktů
- ▶ Mnohem vyšší úroveň zpracované ropy na úrovni 1 955 tisíc tun oproti 3. čtvrtletí 2016 vlivem obnovy provozu kralupské rafinerie a etylenové jednotky
- ▶ Z tohoto důvodu vzrostla míra využití rafinérských kapacit na úroveň 90 %
- ▶ Obnovení provozu kralupské rafinerie snížilo mezičtvrtletně podíl těžkých a středních frakcí

DOWNSTREAM (PETROCHEMIE) – PROVOZNÍ DATA

Petrochemická výroba pozitivně ovlivněna obnovením provozu výrobních jednotek

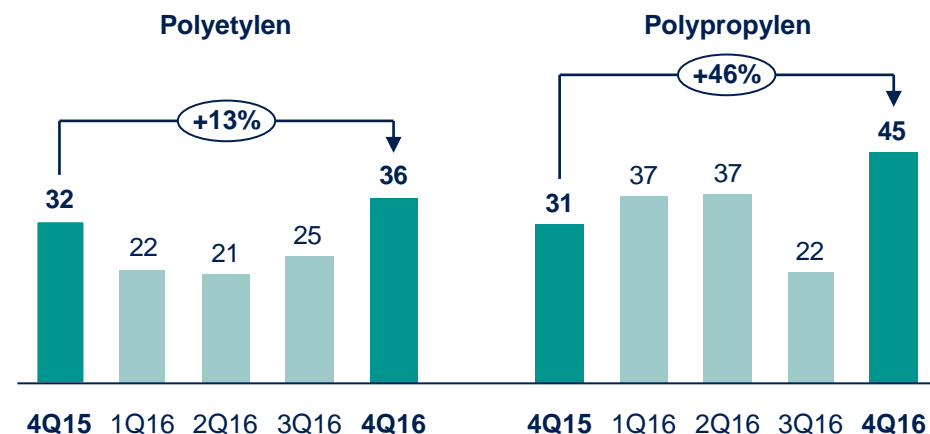
Prodejní objemy petrochemických produktů

tis. tun

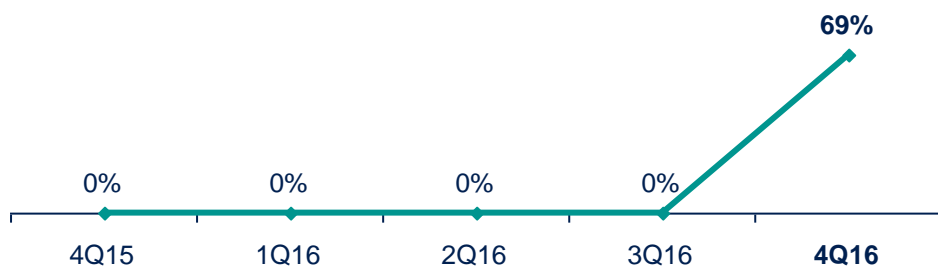


Prodejní objemy polyetylenu a polypropylenu

tis. tun



Míra využití etylénové jednotky



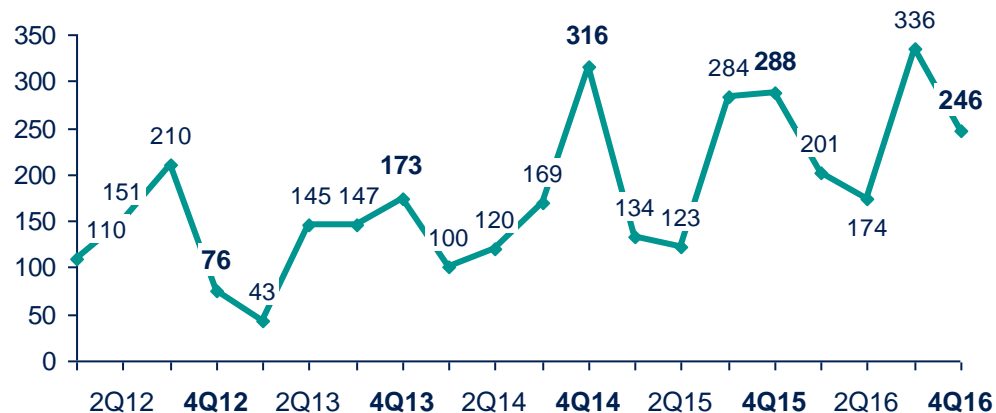
- ▶ Obnovení provozu etylénové jednotky v druhé polovině října znamená míru jejího využití na úrovni 69 %
- ▶ Odpovídající prudký nárůst prodejních objemů petrochemických produktů meziročně o 79 %:
 - Nárůst prodejních objemů Spolany vlivem obnovených dodávek etylenu z Litvínova
 - Prodeje polyetylenů vzrostly o 13 % meziročně na úroveň 36 tis. tun
 - Prodeje polypropylenu vzrostly o 46 % meziročně na úroveň 45 tis. tun

MALOOBCHODNÍ SEGMENT

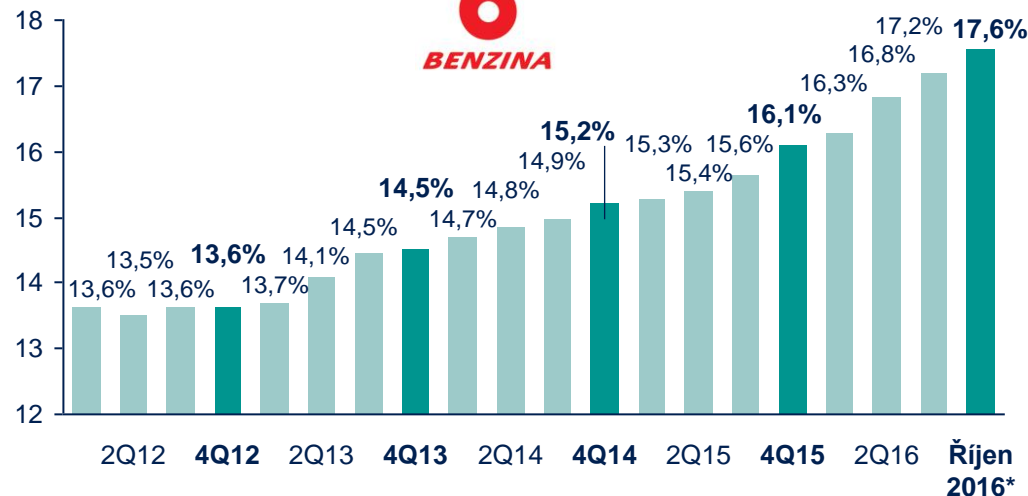
Přetrvávající trend meziročního nárůstu prodejních objemů paliv Benziny

EBITDA LIFO čtvrtletně

mil. Kč

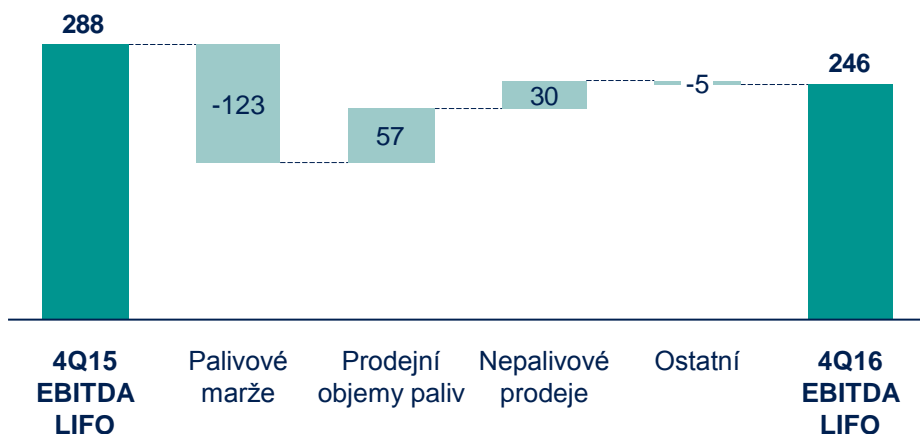


Tržní podíl Benziny



Výsledky maloobchodního segmentu – Faktory meziroční změny

mil. Kč



- ▶ Pozitivní vliv prodejních objemů paliv ve výši 57 mil. Kč meziročně vlivem neustále se zlepšující nabídky, převzetí čerpacích stanic od OMV a vyšší poptávce plynoucí s pozitivní makroekonomické situace
- ▶ Pozitivní příspěvek nepalivových prodejů ve výši 30 mil. Kč meziročně vlivem rozšiřování konceptu Stop Cafe (10 nových Stop Cafe otevřeno ve 4. čtvrtletí) a různými promoakcemi
- ▶ Další nárůst tržního podílu Benziny na úroveň 17,6 % ke konci října 2016



- ▶ Negativní vliv nižších palivových marží ve výši (-) 123 mil. Kč meziročně

Klíčové události 4. čtvrtletí 2016

Makroprostředí

Finanční a provozní výsledky



Cash flow a finanční pozice

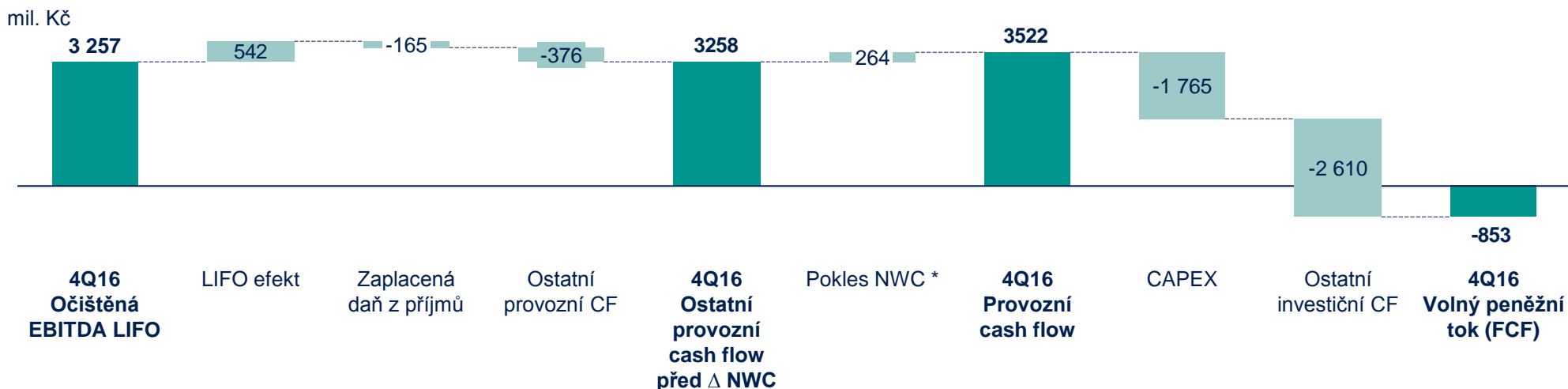
Provozní výhled a úspěchy v roce 2016

Doprovodné snímky

CASH FLOW A ČISTÝ PRACOVNÍ KAPITÁL

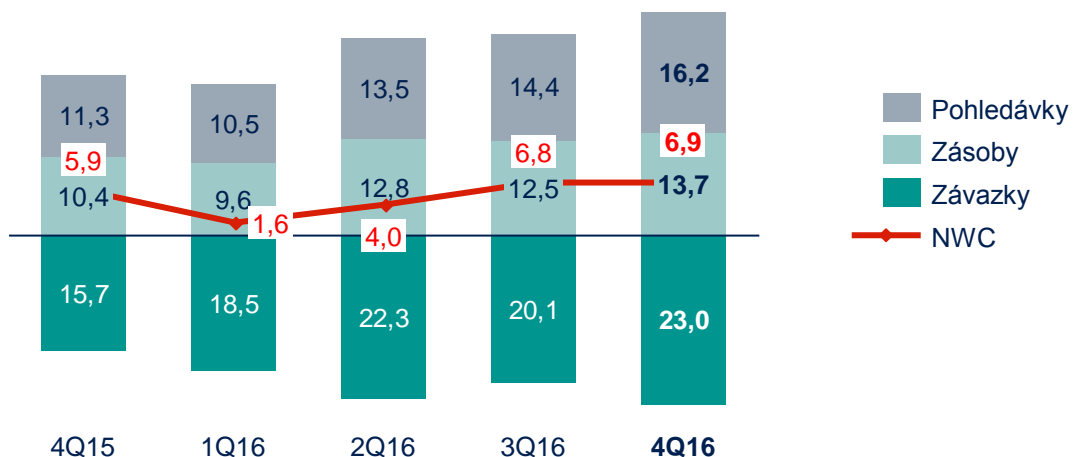
Pozitivní peněžní tok z provozní činnosti ve výši 3,5 mld. Kč

Rekonciliace volného peněžního toku (FCF)



Čistý pracovní kapitál (NWC)

mln. Kč



- ▶ Peněžní tok z provozní činnosti 3,5 mld. Kč
- ▶ Volný peněžní tok (FCF) negativní ve výši (-) 853 mil. Kč vlivem rozsáhlých kapitálových výdajů - výstavba PE3, přebírání čerpacích stanic od OMV a jejich rebranding
- ▶ Čistý pracovní kapitál (NWC) mezičtvrtletně stabilní na úrovni 6,9 mld. Kč, avšak meziroční nárůst o 1,0 mld. Kč
- ▶ Bilance závazků zahrnuje 3,5 mld. Kč investičních závazků, které budou proplaceny v 1. čtvrtletí 2017
- ▶ Celoroční kapitálové výdaje na úrovni 10,8 mld. Kč

* **Rekonciliace volného peněžního toku (FCF)**

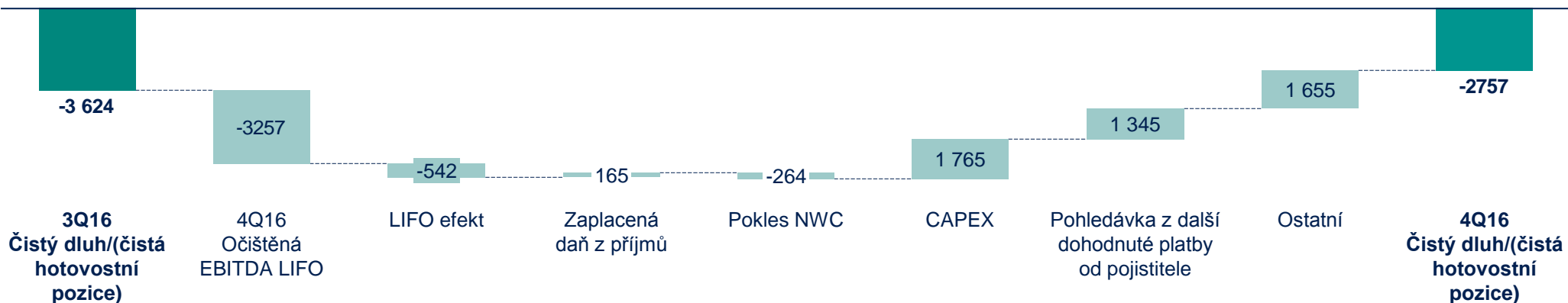
Čistý pracovní kapitál (NWC) – NWC na bázi cash flow je upraven o změnu investičních závazků, pohledávek za zálohami na aktiva a závazků souvisejících s dividendou.

ZADLUŽENOST

Čistá hotovostní pozice ve výši 2,8 mld. Kč na konci 4. čtvrtletí 2016

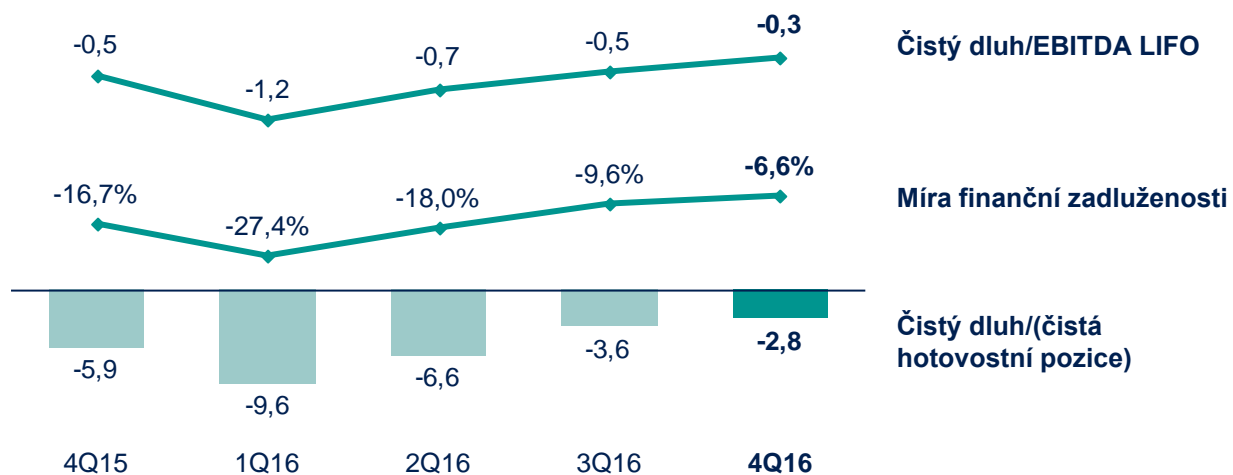
Změna čistého dluhu/čisté hotovostní pozice*

mil. Kč



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

mln. Kč, %



- ▶ Čistá hotovostní pozice klesla na 2,8 mld. Kč ve 4. čtvrtletí 2016 vlivem rozsáhlých kapitálových výdajů
- ▶ Negativní úroveň míry finančního zadlužení (-) 6,6%
- ▶ Ukazatel čistý dluh/EBITDA LIFO ve výši (-) 0,3

Klíčové události 4. čtvrtletí 2016

Makroprostředí

Finanční a provozní výsledky

Cash flow a finanční pozice



Provozní výhled a úspěchy v roce 2016

Doprovodné snímky

Posuny v pojistných událostech

- ▶ Obě jednotky jsou zpátky v plném provozu.
- ▶ Na základě interních odhadů provedených ke konci roku 2016, by měla mít společnost nárok získat zpět od pojistitele náklady na opravu škody na majetku ve výši 3,9 mld. Kč a ušlý obchodní zisk na úrovni 10,1 mld. Kč v souvislosti s nehodou na etylenové jednotce. Finální výše kompenzace bude záviset na konečné dohodě s pojistiteli.
- ▶ Na základě interních odhadů provedených ke konci roku 2016, by měla mít společnost nárok získat zpět od pojistitele náklady na opravu škody na majetku ve výši 0,3 mld. Kč a ušlý obchodní zisk na úrovni 0,9 mld. Kč v souvislosti s nehodou na jednotce FCC. Finální výše kompenzace bude záviset na konečné dohodě s pojistiteli.
- ▶ Unipetrol vykázal ve finančních výkazech za rok 2016 částku ve výši 7,9 mld. Kč, která se vztahuje pouze k plnění za etylenovou jednotku.

Výstavba nové polyetylenové jednotky (PE3)

- ▶ Téměř 3 mld. Kč byly již proinvestovány na výstavbě nové polyetylenové jednotky (PE3).
- ▶ Výstavba samotné výrobní jednotky PE3 začala ve 2. čtvrtletí 2016 – byly postaveny základy Přírodní linky, instalována mixovací síla.
- ▶ Unipetrol se úspěšně vypořádal s problémem přerušení dodávek služeb od hlavního dodavatele.



Konsolidace Skupiny

- ▶ Do začátku roku 2017 následující společnosti fúzovaly se společností Unipetrol RPA – Polymer Institute Brno (PIB), Benzina, Unipetrol Services, Unipetrol Rafinérie, Chemopetrol a Česká rafinérská.
- ▶ Konsolidovaná struktura pomáhá zjednodušovat administrativní postupy a zefektivňovat procesy uvnitř skupiny, což zvyšuje konkurenceschopnost a provozní dokonalost celé skupiny Unipetrol.

Nadcházející události

- ▶ Oznámení nové strategie v březnu roku 2017
- ▶ Publikace výroční zprávy za rok 2016 dne 23. března 2017

ÚSPĚCHY V ROCE 2016

- ✓ **Obnovení provozu etylenové jednotky a kralupské rafinerie v říjnu**
- ✓ **Hlavní konsolidace skupiny Unipetrol dokončena**
- ✓ **Zahájení výstavby nové polyetylenové jednotky (PE3) v Litvínově**
- ✓ **Podepsány nové smlouvy na dodávky ropy REBCO**
- ✓ **Podepsán nový kontrakt se společností MERO ČR zabezpečující dopravu ropy do České republiky**
- ✓ **Akvizice 100 % základního kapitálu společnosti Spolana zajišťující stabilní odběr etylenu**
- ✓ **Již 20 čerpacích stanic bylo v roce 2016 převzato od OMV**
- ✓ **Další nárůst tržního podílu Benziny až na úroveň 17,6 %**
- ✓ **Dividenda ve výši 1 mld. Kč schválena valnou hromadou a vyplacena akcionářům**
- ✓ **Velmi vysoké celoroční investiční výdaje na úrovni 10,8 mld. Kč investované do modernizace a rekonstrukce výrobních technologií**



Děkujeme za pozornost

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



Klíčové události 4. čtvrtletí 2016

Makroprostředí

Finanční a provozní výsledky

Cash flow a finanční pozice

Provozní výhled a úspěchy v roce 2016



Doprovodné snímky

EBITDA & EBIT – REPORTOVANÁ ČÍSLA

Detailní rozklad

	mil. Kč	1Q 2015	2Q 2015	3Q 2015	4Q 2015	1Q 2016	2Q 2016	3Q 2016	4Q 2016	12M 2015	12M 2016
Skupina	EBITDA LIFO	3 111	3 959	3 001	807	350	4 582	1 928	5 176	10 878	12 037
	EBITDA	2 897	4 567	2 470	708	559	4 260	1 391	5 718	10 642	11 928
	EBIT LIFO	2 640	3 463	2 505	342	-106	4 096	1 429	4 586	8 950	10 006
	EBIT	2 426	4 071	1 975	243	103	3 774	892	5 128	8 715	9 897
Downstream	EBITDA LIFO	2 986	3 908	2 719	553	132	4 398	1 596	5 010	10 166	11 136
	EBITDA	2 772	4 516	2 188	454	341	4 075	1 058	5 552	9 930	11 026
	EBIT LIFO	2 602	3 502	2 313	181	-234	4 002	1 189	4 516	8 598	9 473
	EBIT	2 388	4 110	1 783	82	-25	3 680	652	5 058	8 362	9 364
Maloobchod	EBITDA LIFO	134	123	284	288	201	174	336	246	829	958
	EBITDA	134	123	284	288	201	174	336	246	829	958
	EBIT LIFO	54	41	200	204	125	96	255	163	501	639
	EBIT	54	41	200	204	125	96	255	163	501	639
Korporátní funkce	EBITDA	-9	-71	-2	-33	16	11	-1	-80	-116	-55
	EBIT	-16	-80	-7	-42	3	-2	-15	-93	-146	-106

- ▶ **Modelová rafinérská marže Unipetrolu** = výnosy z prodaných produktů (96 % produktů = Automobilové benzíny 17 %, Primární benzín 20 %, Letecké palivo 2 %, Motorová nafta 40 %, Sirné 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 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
- ▶ **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 (FCF)** = součet provozního a investičního cash flow
- ▶ **Čistý pracovní kapitál (NWC)** = zásoby + pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky – závazky z obchodních vztahů, jiné závazky
- ▶ **Čistý dluh** = dlouhodobé úvěry a jiné zdroje financování + krátkodobé úvěry a jiné zdroje financování + závazky z cash poolu – peníze a peněžní ekvivalenty
- ▶ **Míra finanční zadluženosti** = čistý dluh / (vlastní kapitál celkem – fond zajištění)



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.