



# UNIPETROL FINANČNÍ VÝSLEDKY 3. ČTVRTLETÍ 2014

**Marek Świtajewski**, generální ředitel

**Mirosław Kastelik**, finanční ředitel

22. října 2014

Praha, Česká republika





## Klíčové body 3. čtvrtletí 2014

**Makroprostředí**

**Finanční výsledky**

**Segmentové výsledky**

**Cash flow a zadluženost**

**Klíčové oblasti zájmu ve střednědobém horizontu – Business & Korporace**

**Doprovodné snímky**

## Externí makroprostředí

- ▶ Významné zlepšení rafinérské marže meziročně i mezikvartálně na 2,5 USD/barel
- ▶ Další zvýšení kombinované petrochemické marže meziročně na 660 EUR/tunu z 615 EUR/tunu ve 3. čtvrtletí 2013
- ▶ Redukce šedé zóny na trhu s palivy s pozitivním dopadem na prodejní objemy

## Provozní výkonnost

- ▶ Zvýšení objemu zpracované ropy o 52 % meziročně na 1 372 tisíc tun a zvýšení míry využití rafinérských kapacit na 93 %
- ▶ Meziroční zvýšení míry využití etylénové jednotky na 89 %
- ▶ Další významné zvýšení prodejních objemů meziročně napříč všemi segmenty
- ▶ Zvýšení podílu na maloobchodním trhu o 0,7 procentní bodu meziročně na 15,2 %

## Tvorba hodnoty a finanční pozice

- ▶ Výrazné meziroční zvýšení tržeb o 37 % na 34,0 mld. Kč z 24,9 mld. Kč ve 3. čtvrtletí 2013
- ▶ Zásadní zlepšení ziskovosti meziročně i mezikvartálně s provozním ziskem EBITDA LIFO 2 304 mil. Kč a čistým ziskem 1 399 mil. Kč
- ▶ Stabilní míra finanční zadluženosti na úrovni 21 %





## Klíčové body 3. čtvrtletí 2014

**Makroprostředí**

**Finanční výsledky**

**Segmentové výsledky**

**Cash flow a zadluženost**

**Klíčové oblasti zájmu ve střednědobém horizontu – Business & Korporace**

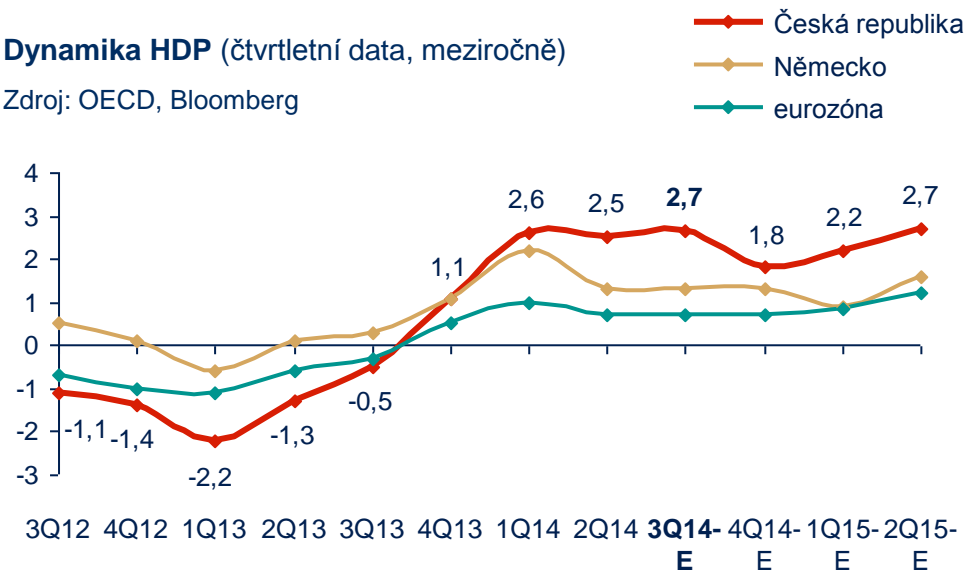
**Doprovodné snímky**

# CELKOVÉ MAKROEKONOMICKÉ PROSTŘEDÍ

Očekává se, že růst českého HDP si ve 3. čtvrtletí 2014 udržel solidní dynamiku

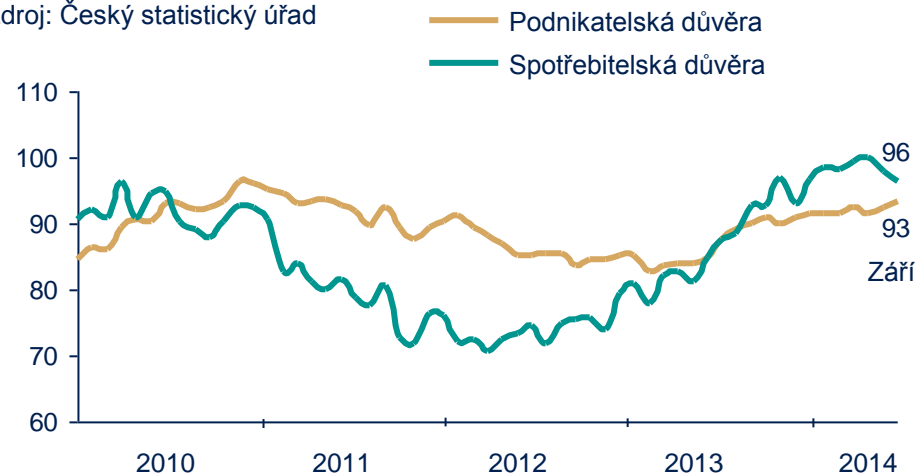
## Dynamika HDP (čtvrtletní data, meziročně)

Zdroj: OECD, Bloomberg



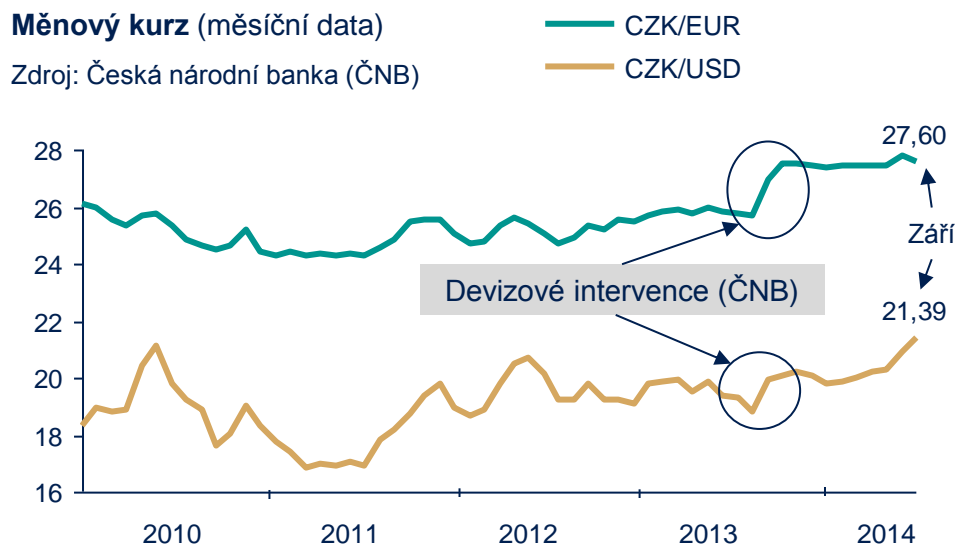
## Důvěra v české ekonomice (měsíční data)

Zdroj: Český statistický úřad



## Měnový kurz (měsíční data)

Zdroj: Česká národní banka (ČNB)



- ▶ Podle konsensu by si měl růst českého HDP ve 3. čtvrtletí 2014 udržet solidní dynamiku na úrovni 2,7 % meziročně...
- ▶ ...s očekávaným poklesem ve 4. čtvrtletí 2014 na 1,8 % meziročně
- ▶ Podnikatelská důvěra v české ekonomice mezikvartálně stabilní, zatímco spotřebitelská důvěra mírně poklesla
- ▶ Kurz koruny vůči euru relativně stabilní kolem 27,60 CZK/EUR a vůči dolaru v září oslabení na 21,39 CZK/USD

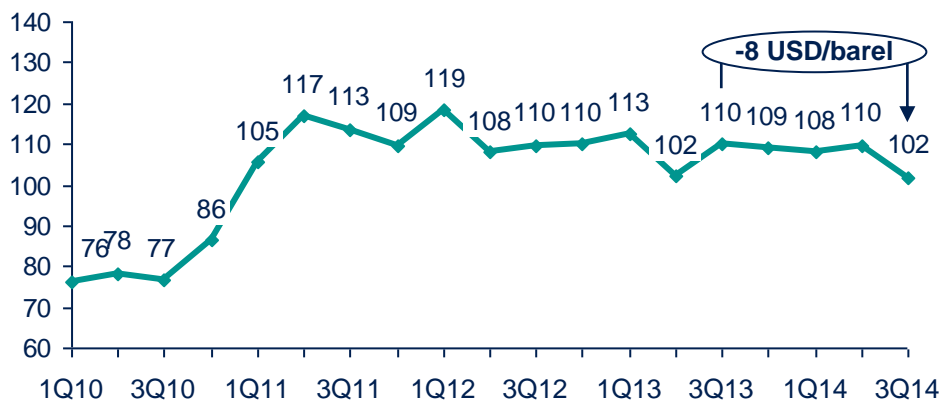


# ODVĚTVOVÉ MAKROPROSTŘEDÍ

Významné zlepšení rafinérské marže, další nárůst kombinované petrochemické marže

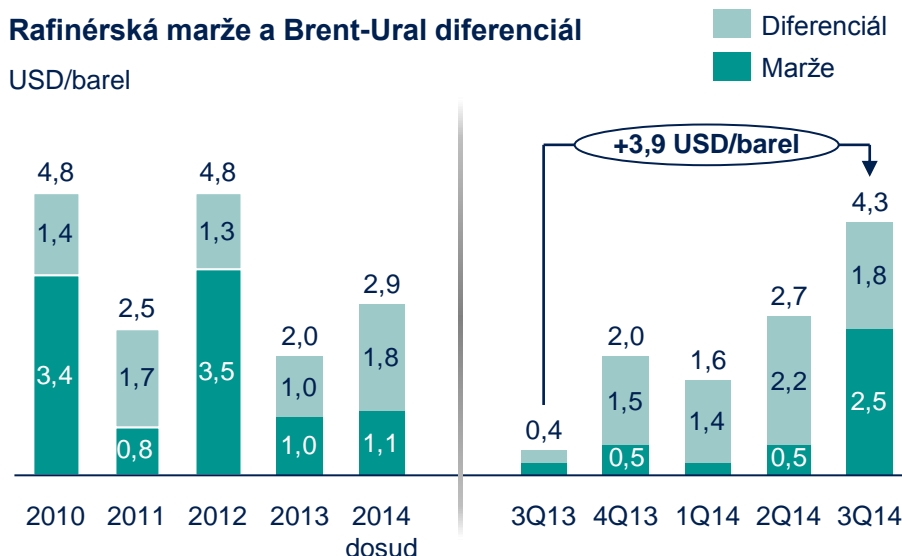
## Cena ropy Brent

USD/barel



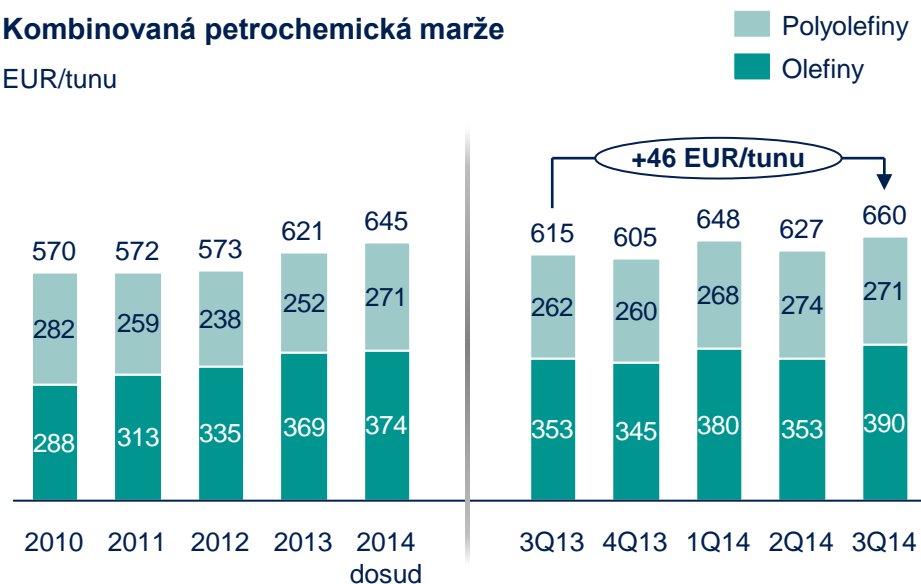
## Rafinérská marže a Brent-Ural diferenciál

USD/barel



## Kombinovaná petrochemická marže

EUR/tunu



- ▶ Prudký pokles ceny ropy jak mezikvartálně, tak i meziročně ze 110 USD/barel na 102 USD/barel
  - ▶ Významné zlepšení rafinérské marže mezikvartálně, tak i meziročně na 2,5 USD/barel vlivem meziročně vyššího spreadu na benzínu (o 17 % na úrovni 202 USD/t) a mezikvartálně vyššího spreadu na dieselu (o 16 % na úrovni 108 USD/t)
  - ▶ Brent-Ural diferenciál poměrně stabilní na úrovni 1,8 USD/barel
  - ▶ Další nárůst kombinované petrochemické marže na velmi solidní úroveň 660 EUR/tunu vlivem vyšší marže z olefinů na úrovni 390 EUR/tunu
- ▶ Prudký pokles rafinérské marže, zejména kvůli poklesu spreadu na benzínu, od poloviny října indikuje zhoršený výhled pro ziskovost rafinérského businessu ve 4. čtvrtletí 2014



## Klíčové body 3. čtvrtletí 2014

### Makroprostředí

### Finanční výsledky

### Segmentové výsledky

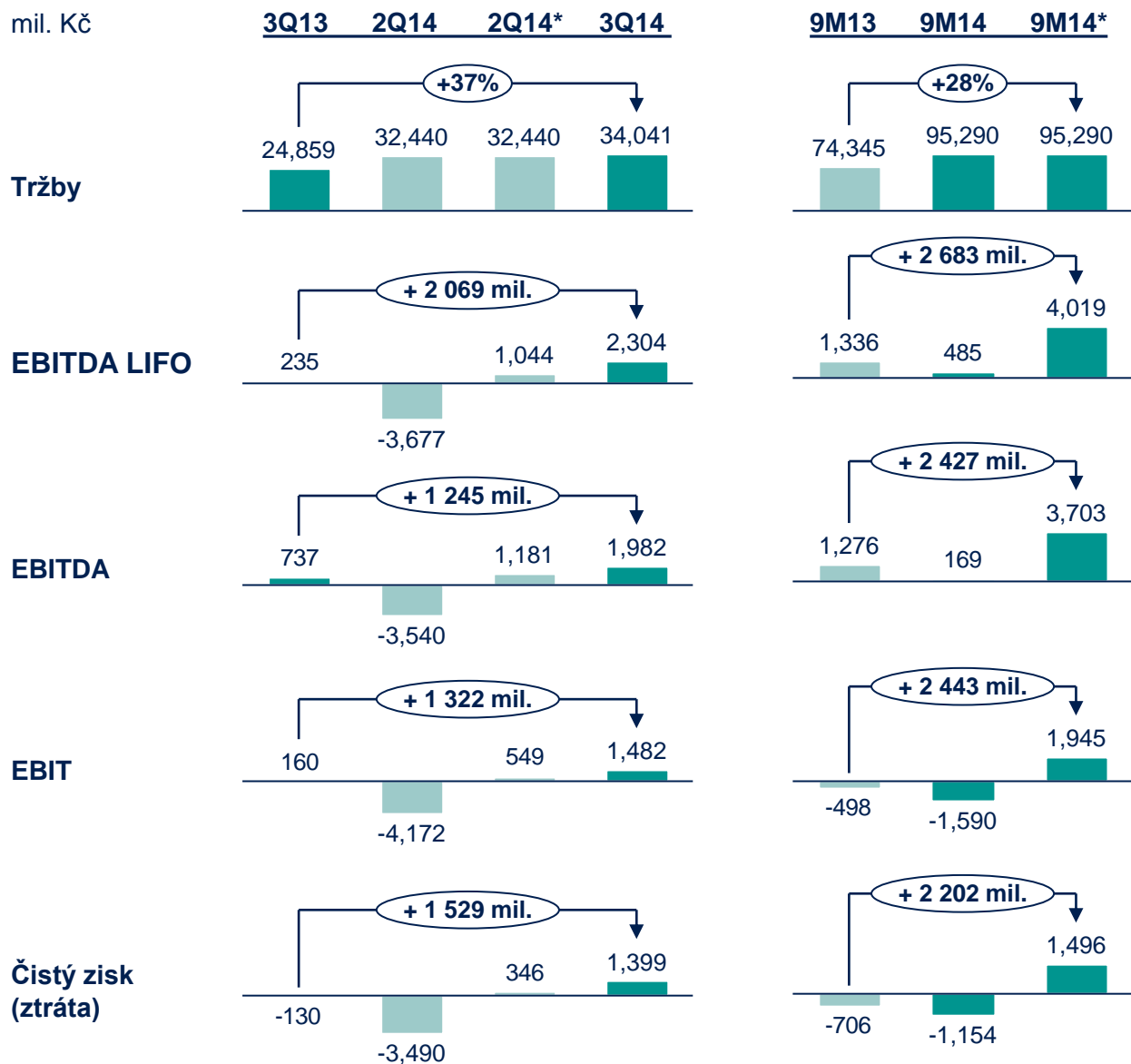
### Cash flow a zadluženost

### Klíčové oblasti zájmu ve střednědobém horizontu – Business & Korporace

### Doprovodné snímky

# FINANČNÍ VÝSLEDKY

Zásadní zlepšení ziskovosti meziročně i mezikvartálně s provozním ziskem EBITDA LIFO 2 304 mil. Kč



- ▶ **Tržby** ve 3. čtvrtletí 2014 meziročně výrazně vyšší o 37 % na úrovni 34 041 mil. Kč díky provozování vyšší rafinérské kapacity a významnému nárůstu prodejních objemů ve všech segmentech
- ▶ Impairment rafinérských aktiv 117 mil. Kč
- ▶ Zásadní zlepšení ziskovosti meziročně i mezikvartálně s provozním ziskem **EBITDA LIFO** 2 304 mil. Kč ve 3. čtvrtletí 2014 díky vyšším prodejním objemům a vyšším maržím v segmentu downstream, jak v rafinérii, tak i petrochemii
- ▶ **LIFO efekt** negativní -322 mil. Kč kvůli mezikvartálnímu poklesu ceny ropy...
- ▶ ...a odpisy a amortizace 500 mil. Kč znamenají provozní zisk **EBIT** 1 482 mil. Kč
- ▶ **Finanční výsledek** -9 mil. Kč
- ▶ **Odložená daňová pohledávka** 22 mil. Kč začítovaná v souvislosti s impairmentem
- ▶ Daň z příjmů 75 mil. Kč a **čistý zisk** ve 3. čtvrtletí 2014 ve výši 1 399 mil. Kč

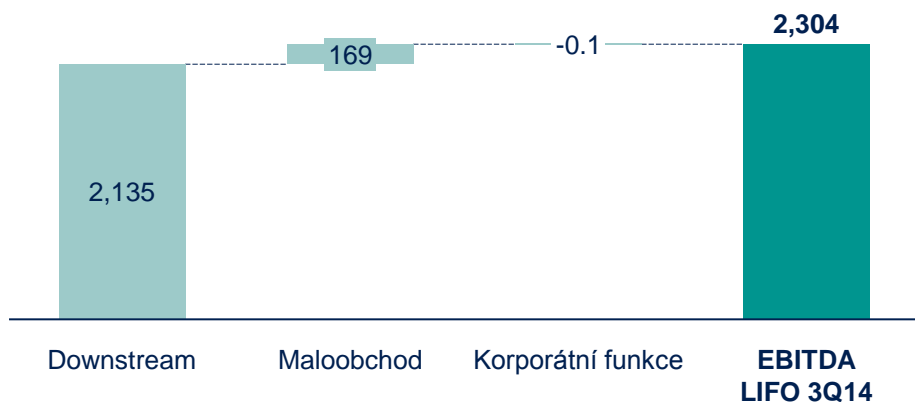


# PROVOZNÍ ZISKOVOST PODLE SEGMENTŮ

Segment downstream s provozním ziskem EBITDA LIFO 2 135 mil. Kč

## Segmentové výsledky – EBITDA LIFO – 3. čtvrtletí 2014

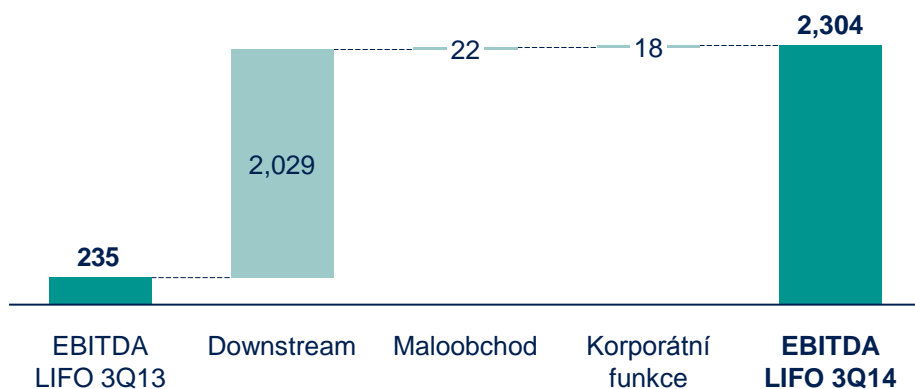
mil. Kč



- ▶ **Segment downstream segment** (kombinace rafinérie a petrochemie) s provozním ziskem 2 135 mil. Kč, z čehož:
  - ▶ Rafinérie: 798 mil. Kč
  - ▶ Petrochemie: 1 336 mil. Kč
- ▶ **Maloobchodní segment** s kladným příspěvkem 169 mil. Kč
- ▶ **Provozní zisk EBITDA LIFO celé Skupiny** ve 3. čtvrtletí 2014 ve výši 2 304 mil. Kč

## Meziroční změna segmentových výsledků

mil. Kč



- ▶ Zásadní zlepšení ziskovosti meziročně o 2 069 mil. Kč...
- ▶ ...díky segmentu downstream (kombinace rafinérie a petrochemie), z čehož:
  - ▶ Rafinérie: 1 054 mil. Kč
  - ▶ Petrochemie: 975 mil. Kč
- ▶ Zlepšení maloobchodního segmentu meziročně o 22 mil. Kč
- ▶ Pokles nákladové základny v rámci korporátních funkcí o 18 mil. Kč meziročně



## Klíčové body 3. čtvrtletí 2014

Makroprostředí

Finanční výsledky

**Segmentové výsledky**

Cash flow a zadluženost

Klíčové oblasti zájmu ve střednědobém horizontu – Business & Korporace

Doprovodné snímky

# DOWNSTREAM – EBITDA LIFO

Zásadní pozitivní dopad meziročně jak ze strany makroprostředí, tak i prodejních objemů

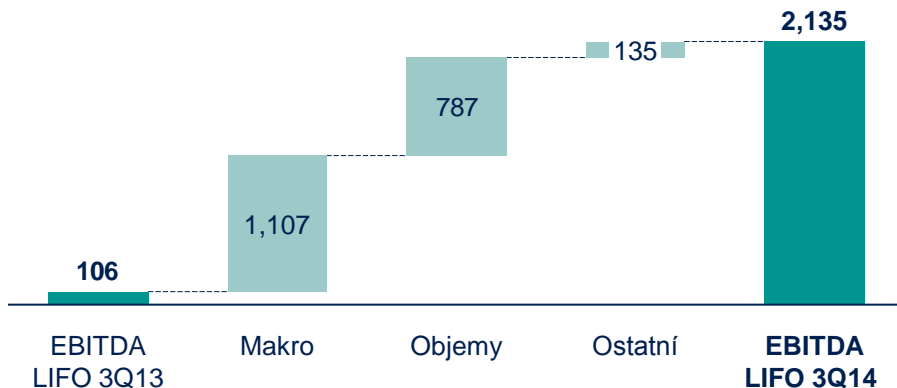
## EBITDA LIFO kvartálně

mil. Kč (bez impairmentu z roku 2011, 2012 a 2. čtvrtletí 2014, a zisku z akvizice v 1. čtvrtletí 2014)



## Výsledky segmentu downstream – Faktory meziroční změny

mil. Kč



- ▶ Pozitivní dopad makroprostředí 1 107 mil. Kč meziročně díky vyššímu rozdílu mezi cenami ropy Brent a Ural, lepším maržím (rafinérie i petrochemie) a vývoji měnových kurzů
- ▶ Pozitivní dopad prodejních objemů 787 mil. Kč meziročně (rafinérie i petrochemie)
- ▶ Redukce šedé zóny na trhu s palivy s pozitivním dopadem na prodejní objemy
- ▶ Pokračující pozitivní dopad iniciativ Provozní Dokonalosti (Operational Excellence Initiatives)



- ▶ Impairment rafinérských aktiv 117 mil. Kč (kategorie Ostatní)
- ▶ Týdenní neplánovaná odstávka jednotky FCC v kralupské rafinérii na konci září

# DOWNSTREAM – EBITDA LIFO

## Příspěvek části rafinérie a petrochemie k výsledkům

### Rafinérie

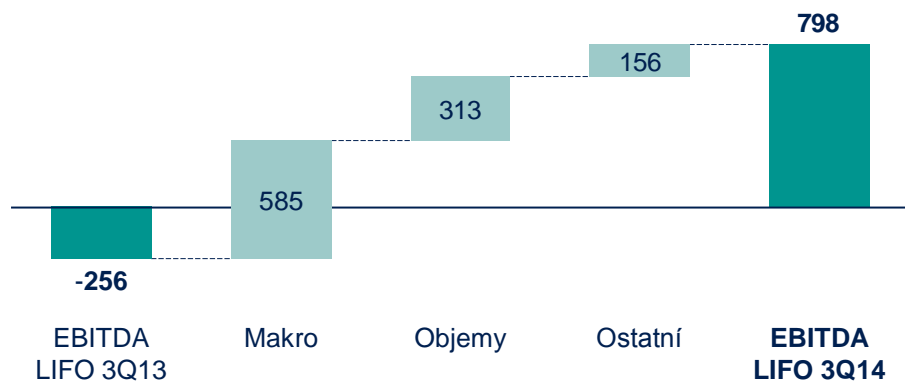
#### EBITDA LIFO kvartálně

mil. Kč (bez impairmentu z roku 2011, 2012 a 2. čtvrtletí 2014, a zisku z akvizice v 1. čtvrtletí 2014)



#### Faktory meziroční změny

mil. Kč.



### Petrochemie

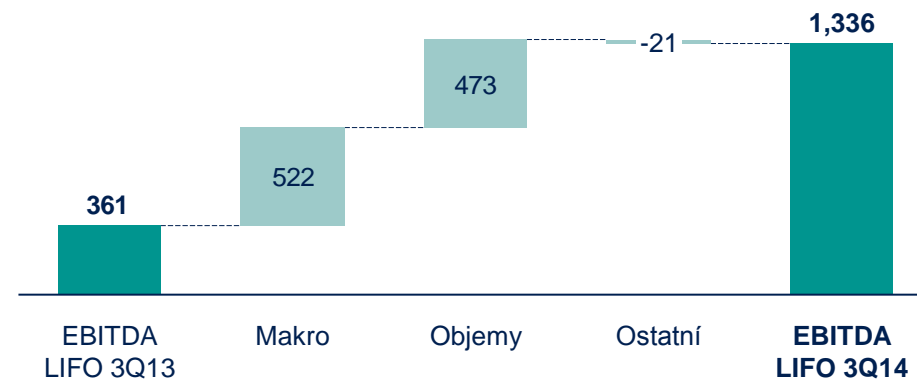
#### EBITDA LIFO kvartálně

mil. Kč (bez impairmentu v roce 2011)



#### Faktory meziroční změny

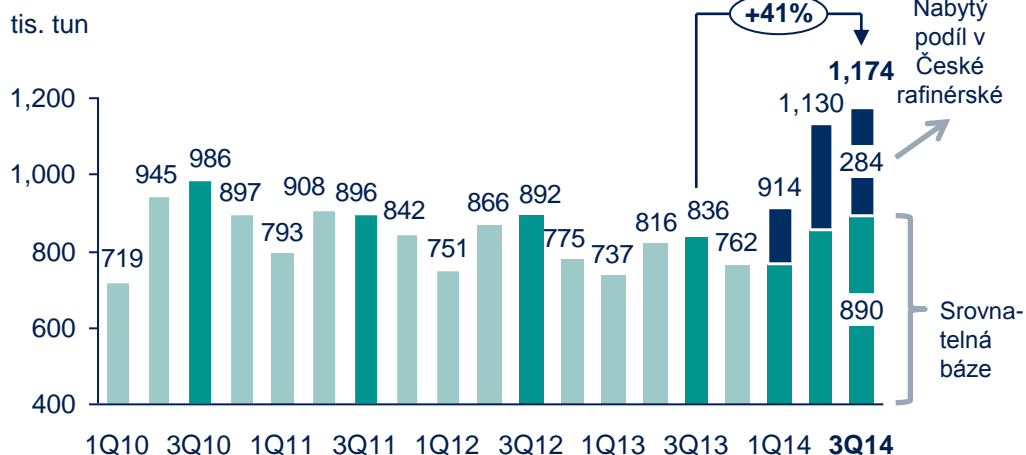
mil. Kč.



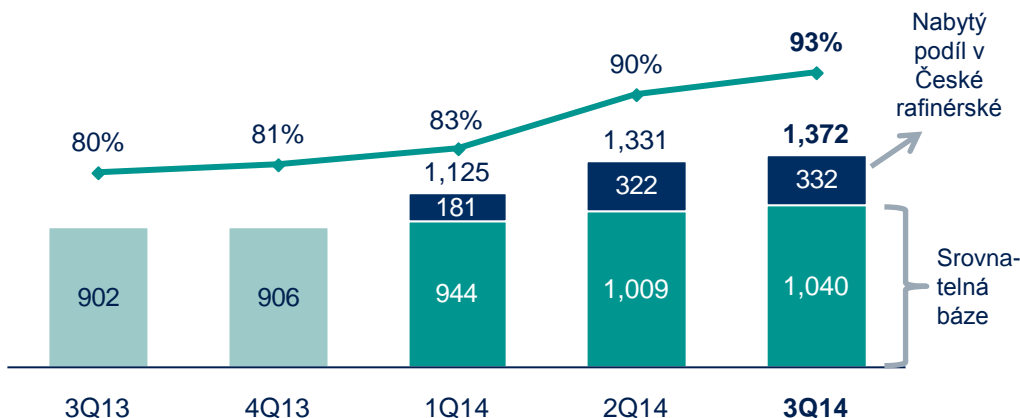
# DOWNSTREAM (RAFINÉRIE) – PROVOZNÍ DATA

Zvýšení míry využití kapacit na 93 % a prodejních objemů o 41 % meziročně na úroveň 1 174 tisíc tun

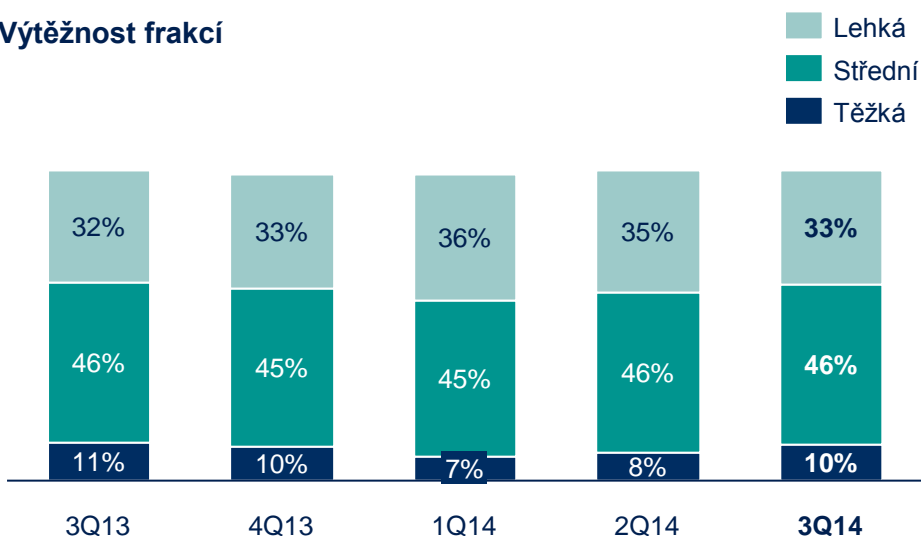
## Prodejní objemy rafinérských produktů, včetně maloobchodu (sít' čerpacích stanic Benzina)



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



## Výtěžnost frakcí



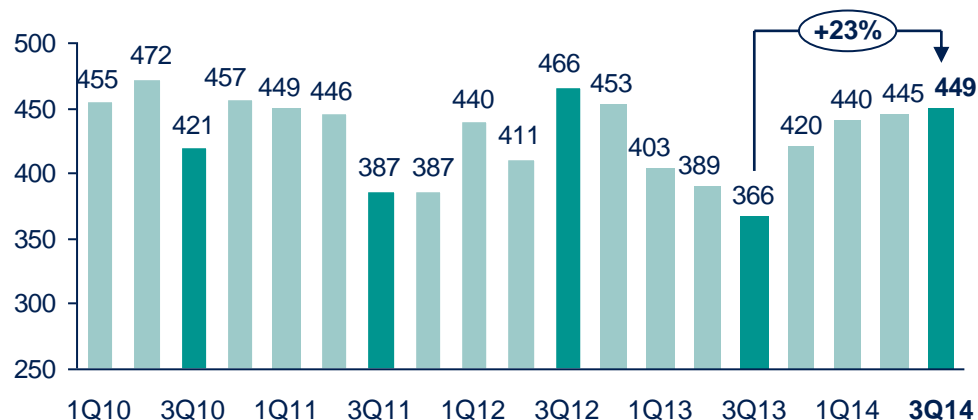
- ▶ Nárůst objemu zpracované ropy meziročně o 52 % na 1 372 tisíc tun ve 3. čtvrtletí 2014 díky provozování větší rafinérské kapacity (5,9 mil. tun/rok versus 4,5 mil. tun roky v roce 2013)
- ▶ Zvýšení míry využití rafinérských kapacit na 93 %, díky zvýšení objemu zpracované ropy na srovnatelné bázi o 15 % na úroveň 1 040 tisíc tun
- ▶ Pokles výtěžku těžké frakce meziročně na 10 % a nárůst výtěžku lehké frakce meziročně na 33 %
- ▶ Týdenní neplánovaná odstávka jednotky FCC v kralupské rafinérii na konci září
- ▶ Výrazně vyšší prodejní objemy o 41 % meziročně na úrovni 1 174 tisíc tun díky provozování větší rafinérské kapacity (nárůst dieselu i benzínu)
- ▶ Nárůst prodejních objemů na srovnatelné bázi o 6 % meziročně díky omezení šedé zóny a příznivé dynamice HDP

# DOWNSTREAM (PETROCHEMIE) – PROVOZNÍ DATA

Významný nárůst prodejních objemů o 23 % meziročně na úroveň 449 tisíc tun

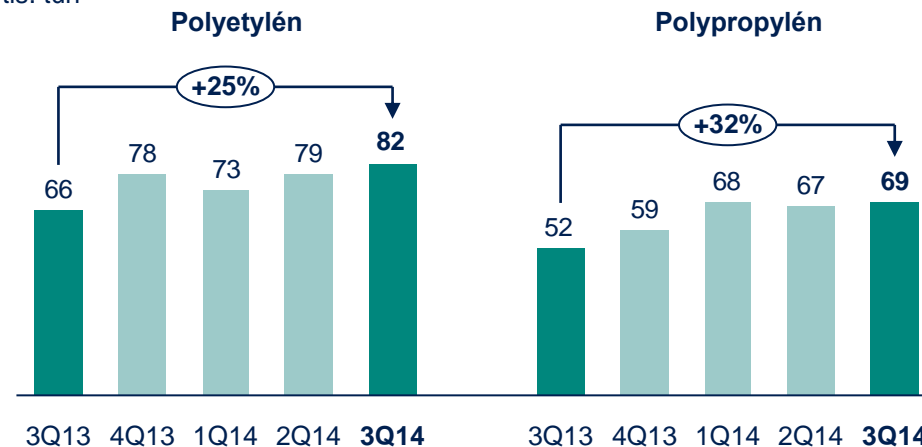
## Prodejní objemy petrochemických produktů

tis. tun

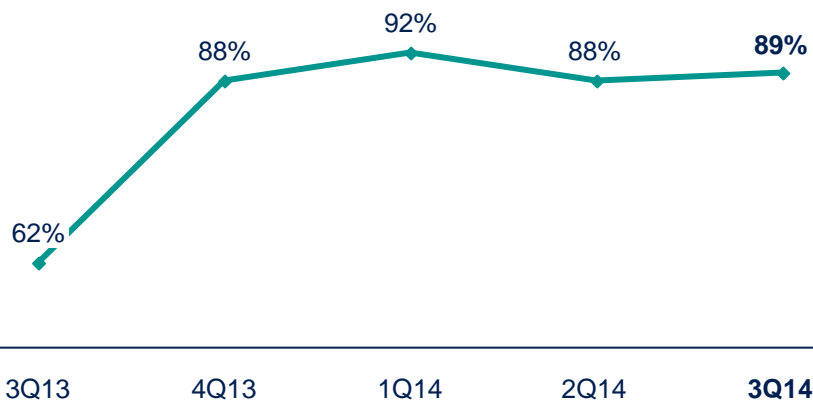


## Prodejní objemy polyetylénu a polypropylénu

tis. tun



## Míra využití etylénové jednotky



- ▶ Meziroční normalizace využití etylénové jednotky na úrovni 89 % ve 3. čtvrtletí 2014 z 62 % ve 3. čtvrtletí 2013 (dvě odstavky etylénové jednotky ve 3. čtvrtletí 2013 a povodně v červnu 2013 s dopadem na míru využití ve 3. čtvrtletí 2013)
- ▶ Související významný meziroční nárůst prodejních objemů o 23 % na úroveň 449 tisíc tun, nárůsty napříč celým výrobním portfoliem také díky velice dobré tržní poptávce ve 3. čtvrtletí 2014, z čehož:
  - ▶ Polyetylén o 25 % na úrovni 82 tisíc tun
  - ▶ Polypropylén o 32 % na úroveň 69 tisíc tun
- ▶ Plánované a provedené zarážky jednotek POX a čpavku v srpnu a září



# MALOOBCHODNÍ SEGMENT

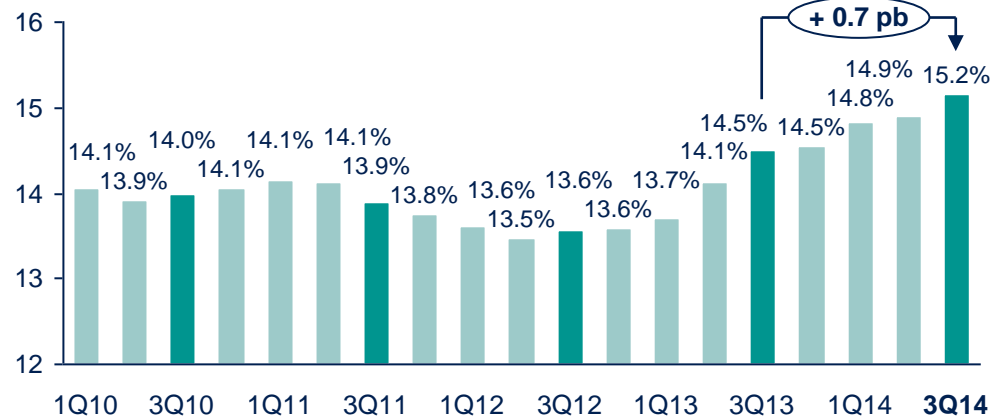
Meziroční zvýšení provozního zisku EBITDA LIFO o 15 % na 169 mil. Kč

## EBITDA LIFO kvartálně

mil. Kč

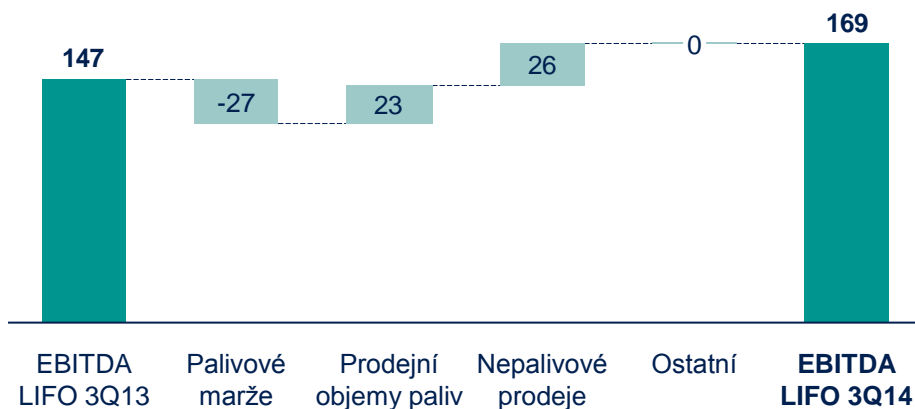


## Tržní podíl Benziny



## Výsledky maloobchod. segmentu – Faktory meziroční změny

mil. Kč



- ▶ Pozitivní dopad vyšších palivových prodejů 32 mil. Kč meziročně díky marketingovým aktivitám a promo akcím, programu Customer View (renovování čerpacích stanic) a příznivé dynamice HDP
- ▶ Zvýšení tržního podílu o 0,7 procentní bodu meziročně na 15,2 %
- ▶ Pozitivní dopad nepalivového segmentu 26 mil. Kč meziročně díky lepším výsledkům shopu, gastru a myček



- ▶ Negativní dopad nižších palivových marží -27 mil. Kč meziročně kvůli silnější konkurenci na českém trhu, zejména na benzínu



## Klíčové body 3. čtvrtletí 2014

Makroprostředí

Finanční výsledky

Segmentové výsledky

Cash flow a zadluženost

Klíčové oblasti zájmu ve střednědobém horizontu – Business & Korporace

Doprovodné snímky

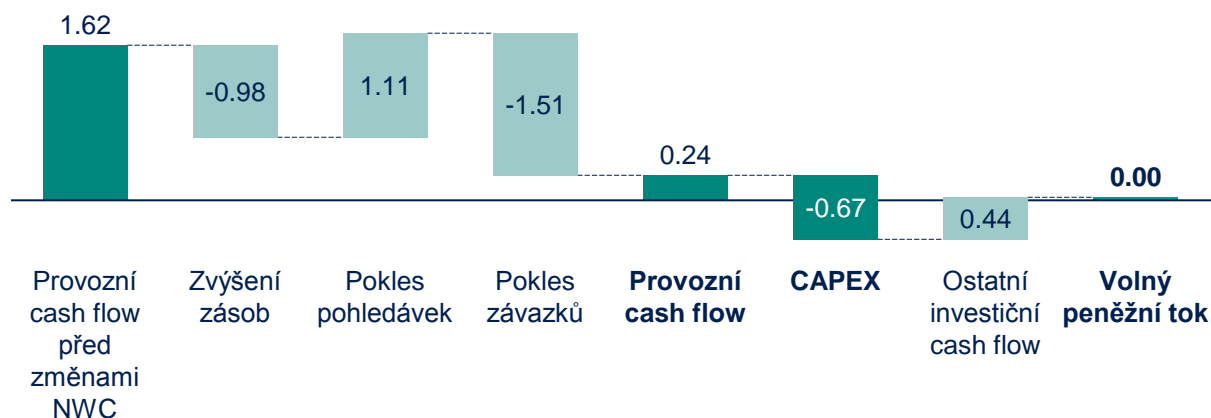
# CASH FLOW A ZADLUŽENOST

Stabilní míra finanční zadluženosti na úrovni 21 %



## Volný peněžní tok ve 3. čtvrtletí 2014

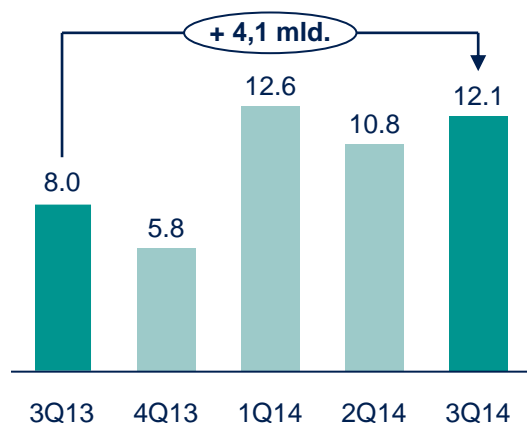
mld. Kč



- ▶ Kladné provozní cash flow 236 mil. Kč
- ▶ CAPEX 669 mil. Kč
- ▶ Meziroční nárůst čistého pracovního kapitálu o 4,1 mld. Kč na 12,1 mld. Kč, způsobený provozováním vyšší rafinérské kapacity s vyššími odpovídajícími tržbami/pohledávkám a zásobami ropy a rafinérských produktů
- ▶ Stabilní čistý dluh 5,7 mld. Kč
- ▶ Stabilní míra finanční zadluženosti 21,0 %
- ▶ Čistý dluh/EBITDA\*\* 1,5

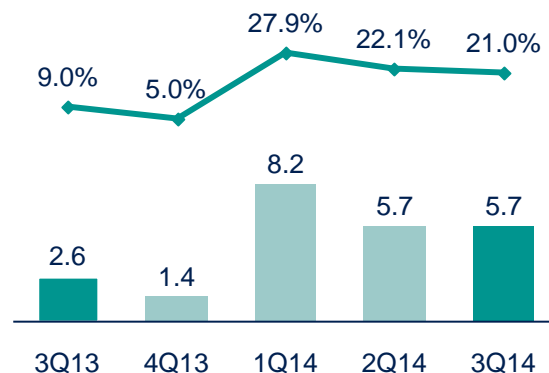
## Čistý pracovní kapitál

mld. Kč



## Čistý dluh a míra finančního zadlužení\*

mld. 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 3. čtvrtletí 2014

Makroprostředí

Finanční výsledky

Segmentové výsledky

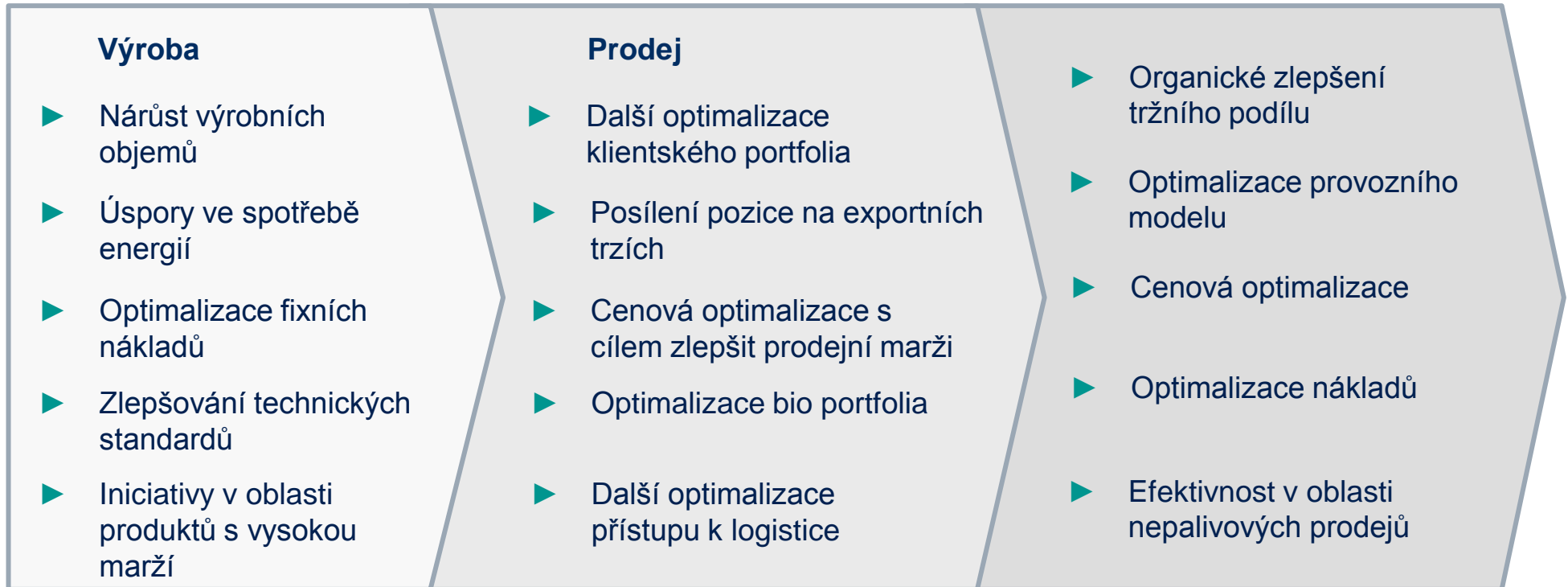
Cash flow a zadluženost

**Klíčové oblasti zájmu ve střednědobém horizontu – Business & Korporace**

Doprovodné snímky

## Downstream

## Maloobchod



- ▶ **Budeme pokračovat v silné koncentraci na provozní a businessovou dokonalost (operational and business excellence) bez ohledu na budoucí uspořádání společnosti**
- ▶ **Díky podniknutým iniciativám ve střednědobém horizontu konzervativně očekáváme zlepšení marže na úrovni kolem 1,5 USD/barel**
- ▶ **Za prvních devět měsíců roku 2014 ve srovnání s prvními devíti měsíci roku 2013 již pozorujeme celkové zlepšení marže o 1,3 USD/barel**

## Klíčové priority napříč skupinou

- ▶ Optimalizace struktury kapitálové skupiny
- ▶ Umožnění rozvoje interního potenciálu v oblasti lidského kapitálu
- ▶ Rozvoj podpory interní funkce výzkumu a vývoje prostřednictvím spolupráce s externími institucemi
- ▶ Zlepšení procesů v oblasti řízení kapitálových investic
- ▶ Sjednocení procedur a praxe v oblasti Zdraví a Bezpečnosti v rámci skupiny
- ▶ Další zlepšení již dobré úrovně ochrany životního prostředí



# 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 3. čtvrtletí 2014**

**Makroprostředí**

**Finanční výsledky**

**Segmentové výsledky**

**Cash flow a zadluženost**

**Klíčové oblasti zájmu ve střednědobém horizontu – Business & Korporace**

**Doprovodné snímky**

# EBITDA a EBIT

## Detailní rozklad

	mil. Kč	1Q 2013	2Q 2013	3Q 2013	4Q 2013	1Q 2014	2Q 2014	3Q 2014	9M 2013	9M 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>2 304</b>	<b>1 336</b>	<b>485</b>
	EBITDA	540	-1	737	246	1 726	-3 540	1 982	1 276	169
	<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>1 803</b>	<b>-437</b>	<b>-1 274</b>
	EBIT	-70	-588	160	-396	1 100	-4 172	1 482	-498	-1 590
Downstream	<b>EBITDA LIFO</b>	<b>384</b>	<b>531</b>	<b>106</b>	<b>122</b>	<b>1 748</b>	<b>-3 791</b>	<b>2 135</b>	<b>1 020</b>	<b>92</b>
	EBITDA	480	-122	598	114	1 623	-3 660	1 814	956	-223
	<b>EBIT LIFO</b>	<b>-125</b>	<b>45</b>	<b>-371</b>	<b>-411</b>	<b>1 222</b>	<b>-4 321</b>	<b>1 736</b>	<b>-451</b>	<b>-1 363</b>
	EBIT	-29	-608	121	-419	1 097	-4 190	1 415	-515	-1 678
z čehož rafinérie	<b>EBITDA LIFO</b>	<b>-344</b>	<b>-151</b>	<b>-256</b>	<b>-391</b>	<b>752</b>	<b>-4 647</b>	<b>798</b>	<b>-751</b>	<b>-3 097</b>
	EBITDA	-320	-528	17	-438	722	-4 573	637	-832	-3 214
	<b>EBIT LIFO</b>	<b>-479</b>	<b>-263</b>	<b>-347</b>	<b>-525</b>	<b>610</b>	<b>-4 800</b>	<b>770</b>	<b>-1 089</b>	<b>-3 420</b>
	EBIT	-455	-641	-74	-572	580	-4 727	609	-1 170	-3 538
z čehož petrochemie	<b>EBITDA LIFO</b>	<b>728</b>	<b>682</b>	<b>361</b>	<b>514</b>	<b>997</b>	<b>856</b>	<b>1 336</b>	<b>1 771</b>	<b>3 189</b>
	EBITDA	800	407	581	552	902	913	1 177	1 787	2 992
	<b>EBIT LIFO</b>	<b>354</b>	<b>308</b>	<b>-24</b>	<b>114</b>	<b>612</b>	<b>480</b>	<b>965</b>	<b>638</b>	<b>2 058</b>
	EBIT	427	33	195	153	517	537	806	654	1 860
Maloobchod	<b>EBITDA LIFO</b>	<b>43</b>	<b>145</b>	<b>147</b>	<b>173</b>	<b>100</b>	<b>120</b>	<b>169</b>	<b>336</b>	<b>389</b>
	EBITDA	49	134	157	175	93	126	168	340	388
	<b>EBIT LIFO</b>	<b>-40</b>	<b>63</b>	<b>67</b>	<b>90</b>	<b>21</b>	<b>39</b>	<b>88</b>	<b>90</b>	<b>148</b>
	EBIT	-34	52	76	91	14	45	87	94	146
Korporátní funkce	EBITDA	11	-13	-18	-43	9	-6	0	-20	4
	EBIT	-8	-32	-37	-68	-11	-26	-21	-76	-59

# PRODEJNÍ OBJEMY

## Detailní rozklad

	1Q 2013	2Q 2013	3Q 2013	4Q 2013	1Q 2014	2Q 2014	3Q 2014	9M 2013	9M 2014
<b>Rafinérie, včetně maloobchodu (Benzina), v tis. tun</b>	<b>737</b>	<b>816</b>	<b>836</b>	<b>762</b>	<b>914</b>	<b>1 130</b>	<b>1 174</b>	<b>2 389</b>	<b>3 218</b>
Diesel, včetně maloobchodu (Benzina)	397	438	446	420	507	594	626	1 281	1 727
Benzín, včetně maloobchodu (Benzina)	197	200	200	185	225	284	273	597	782
Letecké palivo (JET)	16	22	19	11	21	41	44	57	107
LPG	22	19	25	21	23	32	32	66	87
Topné oleje	40	37	31	17	54	31	36	107	120
Primární benzín	5	0	0	0	5	2	0	5	7
Asfalty	19	62	76	64	35	89	111	158	234
Maziva	7	8	10	8	9	10	9	25	28
Další rafinérské produkty	34	30	29	35	35	48	43	93	127

	1Q 2013	2Q 2013	3Q 2013	4Q 2013	1Q 2014	2Q 2014	3Q 2014	9M 2013	9M 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>449</b>	<b>1 158</b>	<b>1 334</b>
Etylén	38	30	30	40	44	38	38	99	121
Benzén	53	43	38	55	55	55	59	134	169
Propylén	10	7	9	6	10	9	14	26	33
Močovina	5	0	0	0	0	0	0	5	0
Čpavek	55	40	38	53	60	55	44	133	160
C4 frakce	20	22	16	21	22	21	22	58	65
Butadién	16	11	15	15	16	15	17	42	48
Polyetylén	60	76	66	78	73	79	82	201	234
Polypropylén	61	60	52	59	68	67	69	173	204
Další petrochemické produkty	86	100	101	93	92	105	104	287	301

- ▶ **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 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.