



# UNIPETROL FINANČNÍ VÝSLEDKY 4. ČTVRTLETÍ 2013

**Marek Świtajewski**, generální ředitel

**Mirosław Kastelik**, finanční ředitel

24. leden 2014

Praha, Česká republika



## Klíčové body 4. čtvrtletí 2013

**Makroprostředí**

**Finanční výsledky**

**Segmentové výsledky**

**CAPEX, cash flow a míra finanční zadluženosti**

**Klíčové body celého roku 2013**

**Akční plán na rok 2014**

**Doprovodné snímky**



**Nákup licence pro novou polyetylénovou jednotku (PE3)**



**Akvizice 16,335% podílu v České rafinérské od Shellu**



**Dlouhodobá smlouva na dodávky hnědého uhlí**



**Nová samoobslužná čerpací stanice Expres 24 dokončena v Ostravě**



**Významné zlepšení výsledků maloobchodního segmentu**



**Konzervativní míra finanční zadluženosti 4,9 %**

## Klíčové body 4. čtvrtletí 2013

### Makroprostředí

### Finanční výsledky

### Segmentové výsledky

### CAPEX, cash flow a míra finanční zadluženosti

### Klíčové body celého roku 2013

### Akční plán na rok 2014

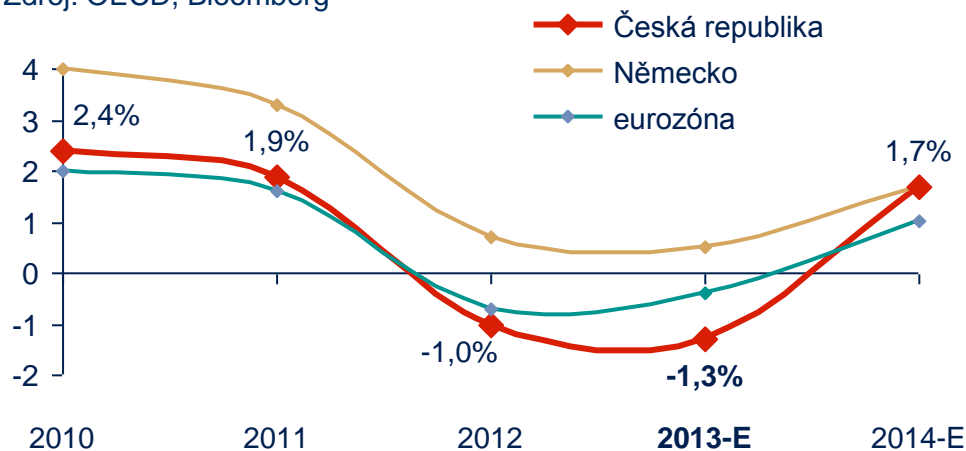
### Doprovodné snímky

# CELKOVÉ MAKROEKONOMICKÉ PROSTŘEDÍ

Česká ekonomika v roce 2013 stále v recesi, ekonomické oživení očekáváno v roce 2014

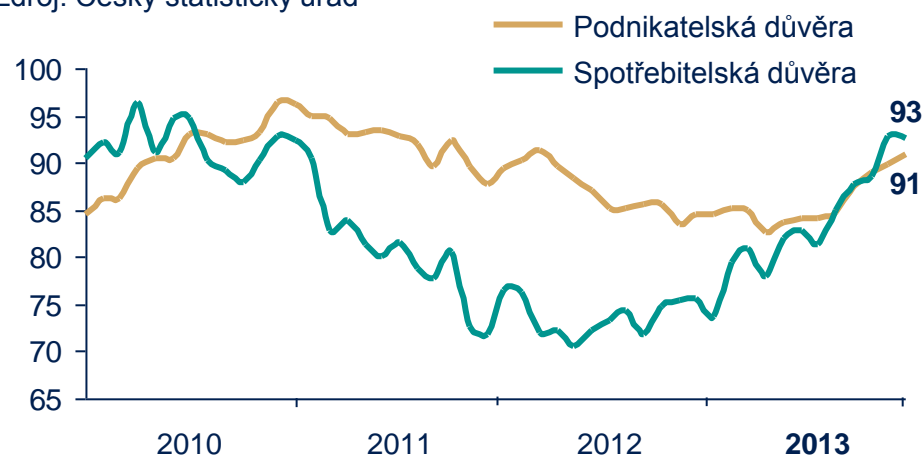
## Vývoj HDP (roční data)

Zdroj: OECD, Bloomberg



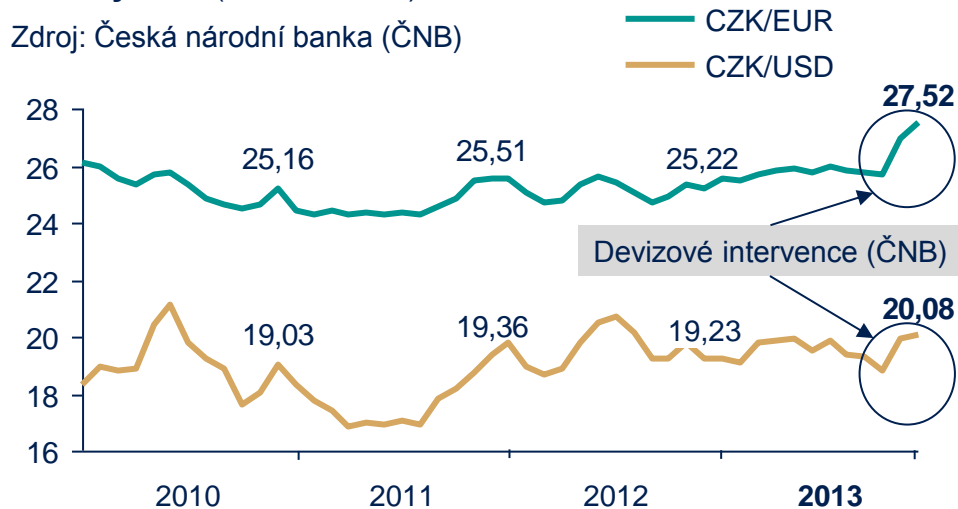
## Důvěra v české ekonomice (měsíční data)

Zdroj: Český statistický úřad



## Měnový kurz (měsíční data)

Zdroj: Česká národní banka (ČNB)



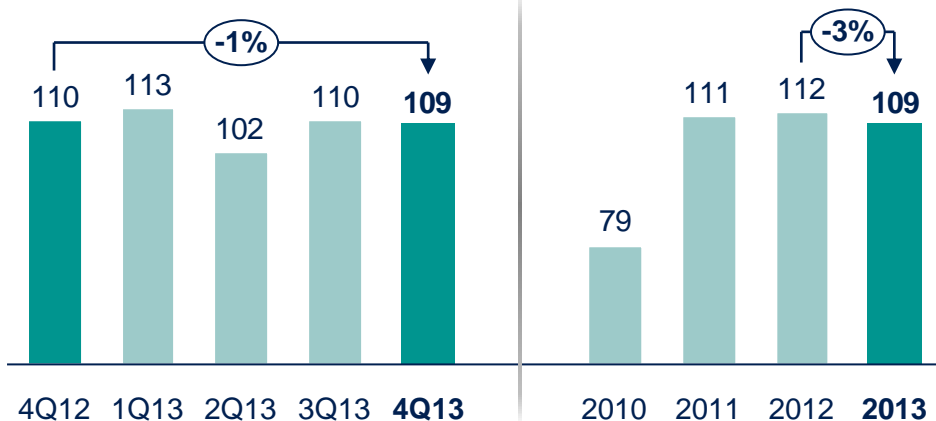
- ▶ Přetrvávající recese v české ekonomice v letech 2012 i 2013 (-1,0 % resp. -1,3 % očekáváno v roce 2013)
- ▶ Ekonomické oživení očekáváno v roce 2014...
- ▶ ...tomu odpovídající vyšší úroveň podnikatelské a spotřebitelské důvěry podle údajů Českého statistického úřadu
- ▶ Intervence České národní banky na začátku listopadu 2013 významně oslabily CZK vůči EUR i USD o cca 6 %...
- ▶ ...pozitivní dopad pro české exportéry, ale krátkodobý spíše negativní dopad na kupní sílu českých domácností

# ODVĚTOVÉ MAKROPROSTŘEDÍ

Velice slabé rafinérské marže, petrochemické marže udržely solidní úroveň

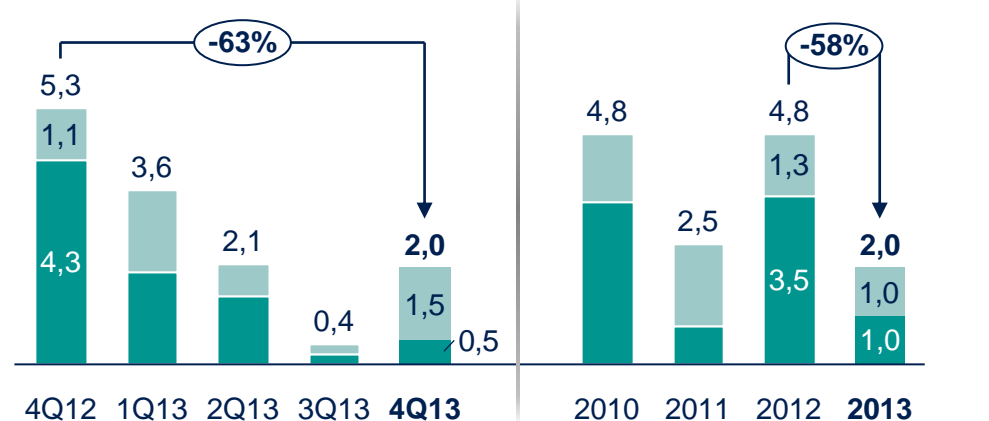
## Cena ropy Brent

USD/barel



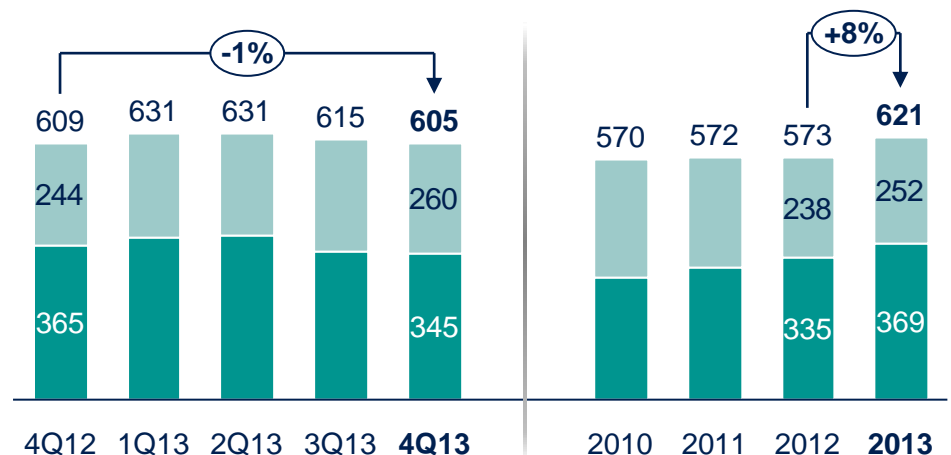
## Rafinérská marže a Brent-Ural diferenciál

USD/barel



## Kombinovaná petrochemická marže

EUR/tunu



- Poměrně stabilní cena ropy Brent kolem 110 USD/barel ve druhé polovině roku 2013 způsobila zanedbatelný LIFO efekt ve 4. čtvrtletí 2013
- Slabé rafinérské marže od konce roku 2011 způsobené významným mezikvartálním poklesem spreadu na benzínu z 173 USD/t ve 3. čtvrtletí 2013 na 116 USD/t ve 4. čtvrtletí...
- ...modelová rafinérská marže Unipetrolu významně pod dlouhodobým průměrem na úrovni 0,5 USD/barel ve 4. čtvrtletí 2013, nicméně lepší než ve 3. čtvrtletí 2013
- Brent-Ural diferenciál pod dlouhodobým průměrem v roce 2013 na úrovni 1,0 USD/barel, ve 4. čtvrtletí 2013 se oproti 3. čtvrtletí trend zlepšil
- Petrochemické marže zůstaly na solidní úrovni, 605 EUR/t ve 4. čtvrtletí 2013



**Klíčové body 4. čtvrtletí 2013**

**Makroprostředí**

**Finanční výsledky**

**Segmentové výsledky**

**CAPEX, cash flow a míra finanční zadluženosti**

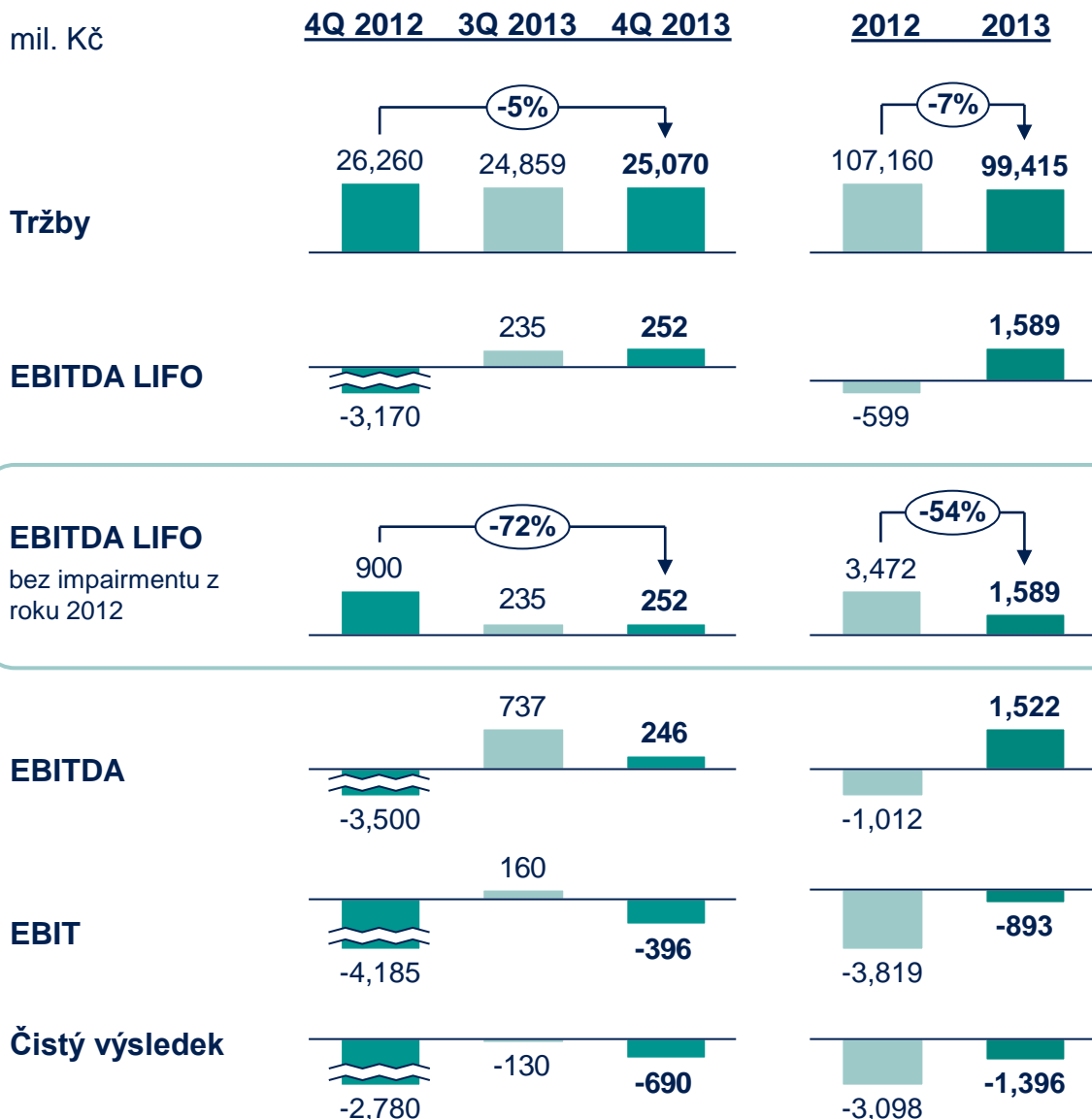
**Klíčové body celého roku 2013**

**Akční plán na rok 2014**

**Doprovodné snímky**

# FINANČNÍ VÝSLEDKY

EBITDA LIFO 252 mil. Kč ve 4. čtvrtletí 2013 a 1 589 mil. Kč za celý rok 2013



- ▶ **Tržby** ve 4. čtvrtletí 2013 meziročně klesly o 5 % na 25 070 mil. Kč z důvodu nižší ceny ropy, nižších prodejních objemů v rafinérském segmentu plynoucích z plánované odstávky Kralupské rafinérie v září a říjnu v rámci 4-letého cyklu, nižší prodejní objemy v petrochemickém segmentu, a nižší rafinérské marže.
- ▶ **EBITDA LIFO** meziročně nižší, upravená o impairment v rafinérském segmentu z roku 2012, dosáhla výše 252 mil. Kč za 4. čtvrtletí a 1 589 mil. Kč za celý rok 2013. To potvrzuje přetrvávající náročné tržní podmínky v roce 2013, zejména v rafinérském segmentu.
- ▶ **LIFO efekt** byl ve 4. čtvrtletí zanedbatelný v důsledku stabilních cen ropy
- ▶ **Finanční výsledek** záporný na úrovni (-) 143 mil. Kč ve 4. čtvrtletí 2013 kvůli ztrátám ze zajišťovacích operací a kurzovým rozdílům
- ▶ **Čistá ztráta** na úrovni (-) 690 mil. Kč ve 4. čtvrtletí 2013 a (-) 1 396 mil. Kč za celý rok 2013

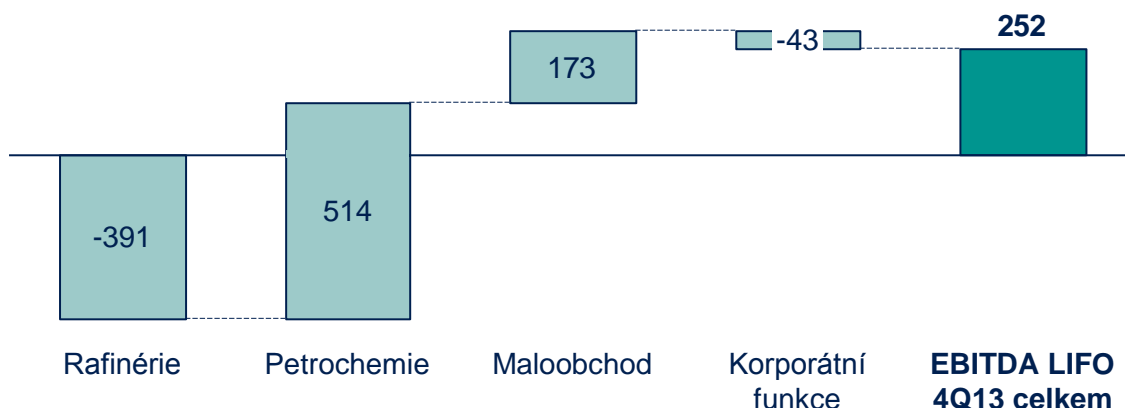


# PROVOZNÍ ZISKOVOST PODLE SEGMENTŮ VE 4. ČTVRTLETÍ 2013

## Významné zlepšení maloobchodního segmentu

### Segmentové výsledky – EBITDA LIFO – 4. čtvrtletí 2013

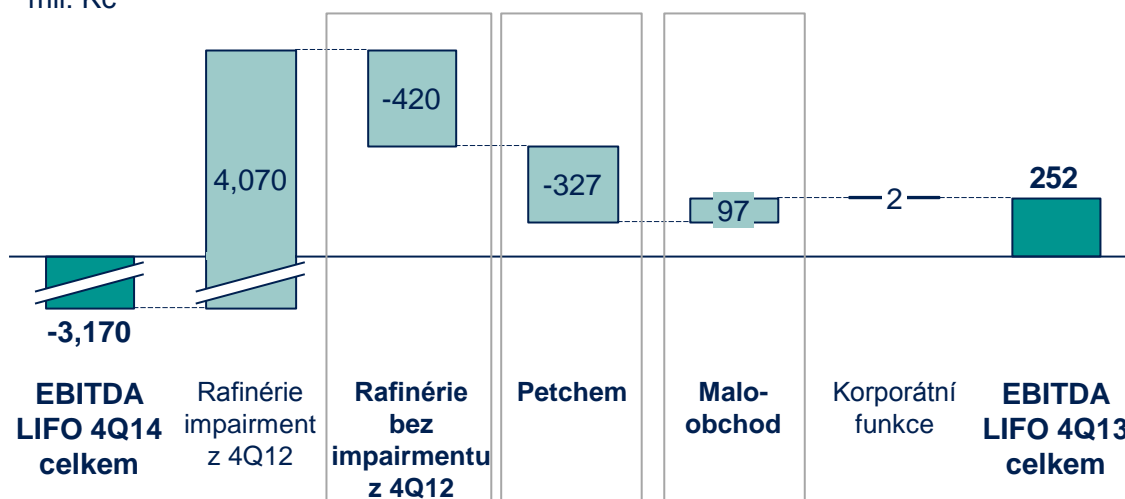
mil. Kč



- ▶ **Rafinérský segment** byl nadále ztrátový v důsledku velice náročných tržních podmínek v rafinérském sektoru, vykázána provozní ztráta (-) 391 mil. Kč
- ▶ **Petrochemický segment** byl opět hlavním tvůrcem zisku skupiny s provozním ziskem 514 mil. Kč
- ▶ **Maloobchodní segment** vykázal meziroční a hlavně mezičtvrtletní zlepšení s dosaženým provozním ziskem 173 mil. Kč, zlepšily se zejména jednotkové palivové marže a vyšší byly také prodejní objemy a to zejména díky novému zákonu o pohonných hmotách, který je v platnosti od října 2013

### Faktory meziroční změny – 4. čtvrtletí 2013 versus 4. čtvrtletí 2012

mil. Kč



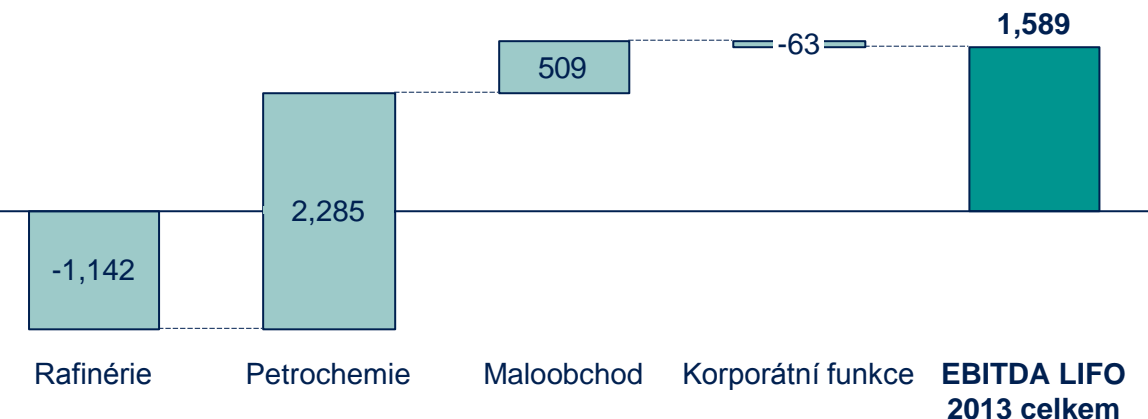
- ▶ **Rafinérský segment** se zhoršil, výsledek upraven o impairment z roku 2012, o (-) 420 mil. Kč, zejména kvůli kompletní odstávce kralupské rafinérie v říjnu, probíhající každé 4 roky, nižším prodejním objemům a slabým rafinérským maržím ve 4. čtvrtletí 2013 v porovnání s dobrými maržemi ze 4. čtvrtletí 2012
- ▶ Ziskovost v **petrochemickém segmentu** poklesla o (-) 327 mil. Kč meziročně kvůli nižším maržím etylenové jednotky (marže z olefinů) a mírně nižším prodejním objemům
- ▶ **Maloobchodní segment** se meziročně výrazně zlepšil o 97 mil. Kč

# PROVOZNÍ ZISKOVOST PODLE SEGMENTŮ V ROCE 2013

Petrochemický segment zůstává hlavním tvůrcem zisku

## Segmentové výsledky – EBITDA LIFO – 2013

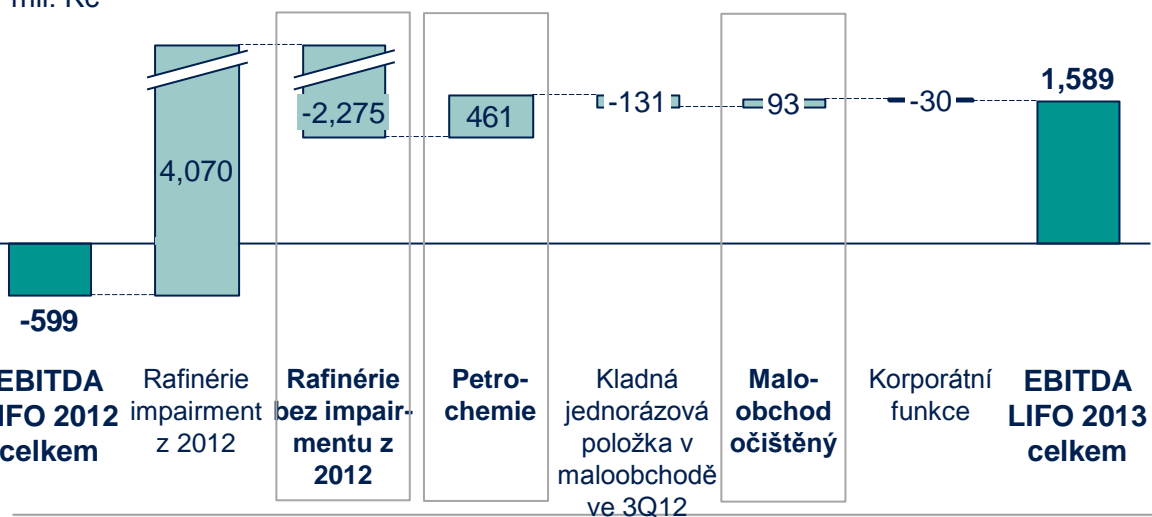
mil. Kč



- ▶ **Rafinérský segment** za rok 2013 opět vykázal ztrátu ve výši (-) 1 142 mil. Kč, zapříčiněnou velmi složitými tržními podmínkami v rafinérském sektoru
- ▶ **Petrochemický segment** byl nadále hlavním tvůrcem zisku skupiny s provozním ziskem 2 285 mil. Kč
- ▶ Výsledek **maloobchodního segmentu** se zlepšil na konci roku 2013 oproti slabým výsledkům z počátku roku 2013, dosažený provozní zisk byl 509 mil. Kč

## Faktory meziroční změny – 2013 versus 2012

mil. Kč



- ▶ **Rafinérský segment** dosáhl horšího výsledku, upraveno o impairment z roku 2012, o (-) 2 275 mil. Kč, zhoršení bylo způsobeno výrazným poklesem rafinérských marží, jak na benzínu, tak i na dieselu, a nižším Brent – Ural diferenciálem → přetrvávající velice tvrdé podmínky v rafinérském segmentu v roce 2013
- ▶ Ziskovost **petrochemického segmentu** se meziročně zlepšila o 461 mil. Kč, zejména díky lepším maržím v roce 2013 v porovnání s rokem 2012 (kombinovaná petrochemická marže 621 EUR/t oproti 573 EUR/t v roce 2012) a zlepšování efektivity uvnitř společnosti (iniciativy v rámci Provozní dokonalosti / Operational Excellence)
- ▶ Ziskovost **maloobchodního segmentu**, upravená o kladnou jednorázovou položku ve 3Q12 (rozpuštění rezervy 131 mil. Kč vytvořené na pokrytí pokuty od Antimonopolního úřadu), se meziročně významně zlepšila o 93 mil. Kč

**Klíčové body 4. čtvrtletí 2013**

**Makroprostředí**

**Finanční výsledky**

**Segmentové výsledky**

**CAPEX, cash flow a míra finanční zadluženosti**

**Klíčové body celého roku 2013**

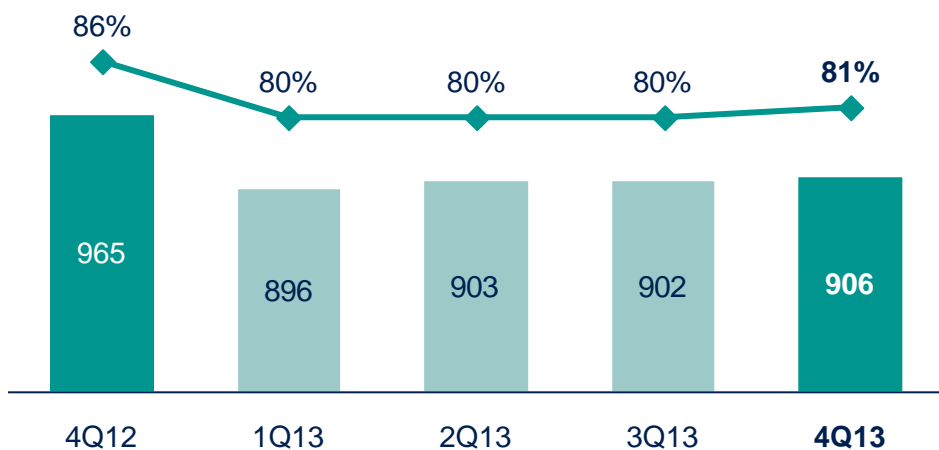
**Akční plán na rok 2014**

**Doprovodné snímky**

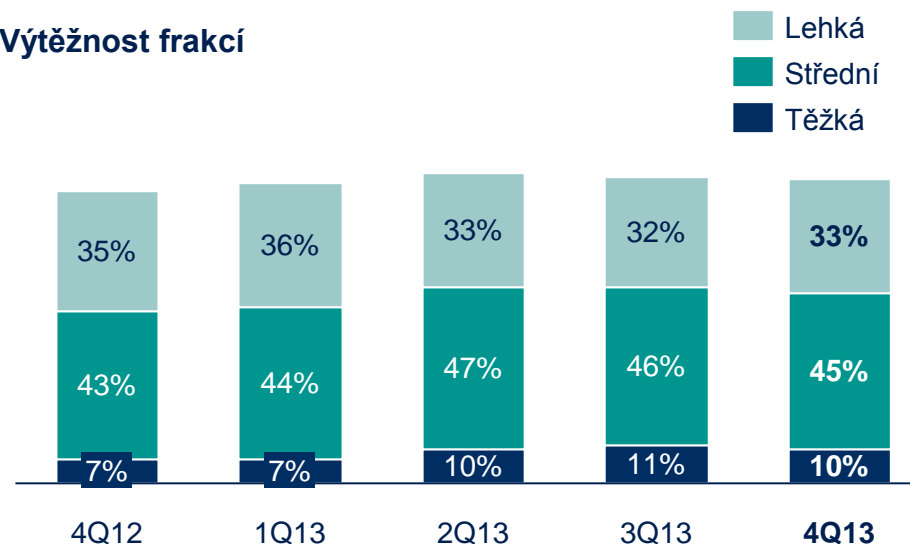
# RAFINÉRSKÝ SEGMENT

906 tisíc tun zpracované ropy ve 4. čtvrtletí 2013

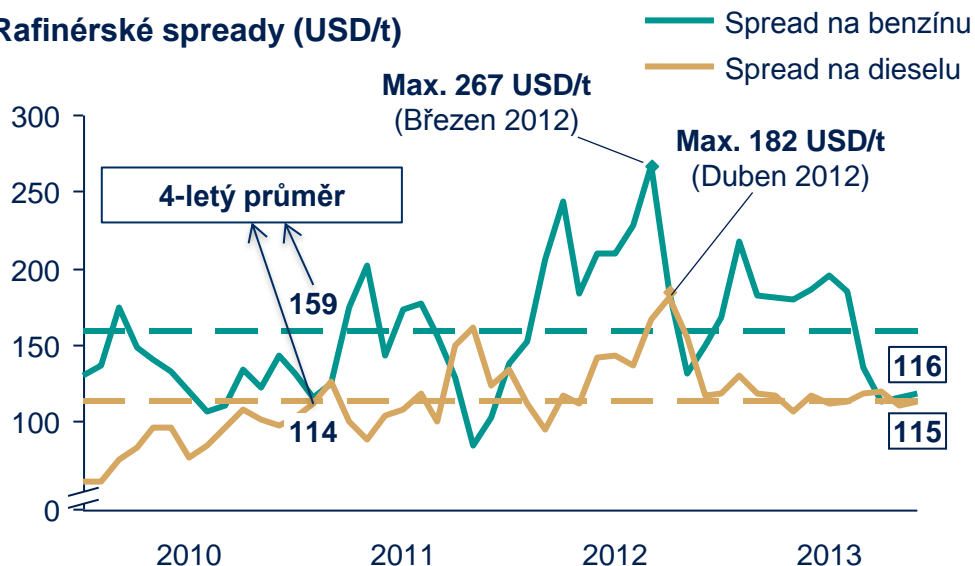
## Objem zpracované ropy (tis. tun) a míra využití kapacit



## Výtěžnost frakcí



## Rafinérské spready (USD/t)



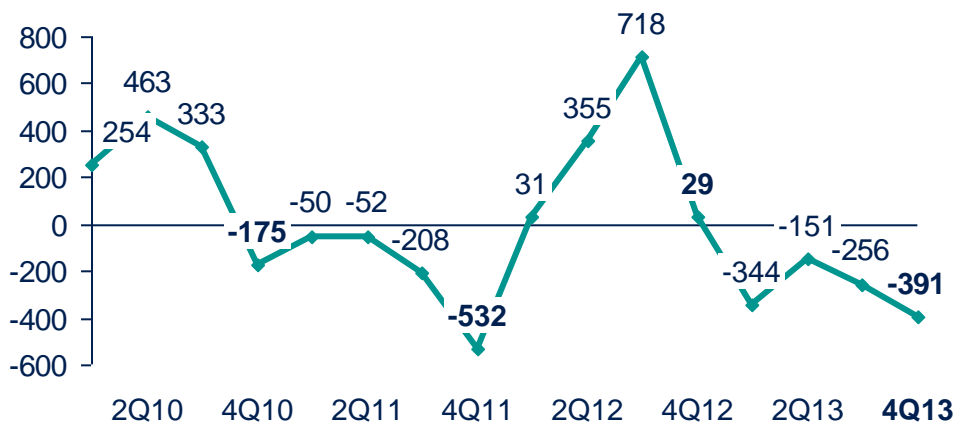
- ▶ Meziročně nižší objem zpracované ropy 906 tisíc tun odpovídající 81% míře využití rafinérských kapacit vzhledem k plánované odstávce Kralupské rafinérie v září a říjnu v rámci 4-letého cyklu
- ▶ Meziročně nižší výtěžnost lehkých frakcí 33 % kvůli nižší produkci benzínu plynoucí z odstávky Kralupské rafinérie
- ▶ **Dlouhodobá perspektiva na rafinérské spready (marže):** Významný mezikvartální pokles spreadu na benzínu ze 173 USD/t ve 3. čtvrtletí 2013 na 116 USD/t ve 4. čtvrtletí 2013, zároveň významně nižší úroveň v porovnání s 4-letým průměrem 159 USD/t; spread na dieselu byl slabý po celý rok 2013, blízky úrovni 4-letého průměru 114 USD/t

# RAFINÉRSKÝ SEGMENT

EBITDA LIFO (-) 391 mil. Kč, významné úspory variabilních a fixních nákladů

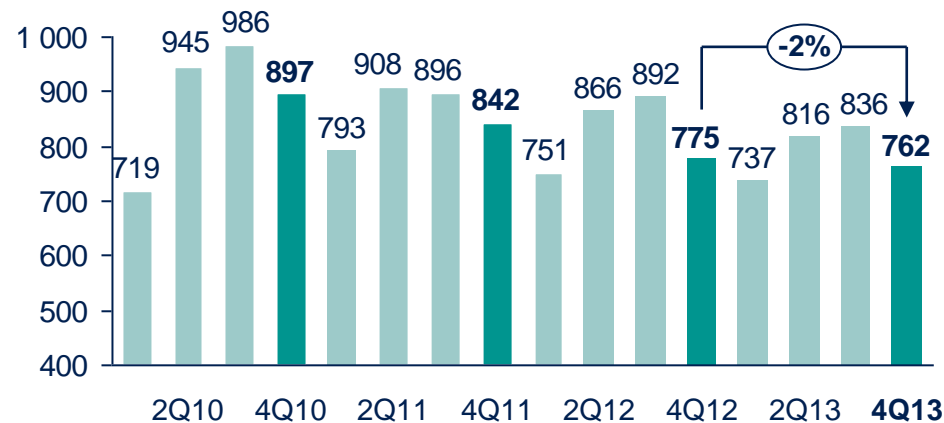
## EBITDA LIFO čtvrtletní (bez impairmentu)

mil. Kč



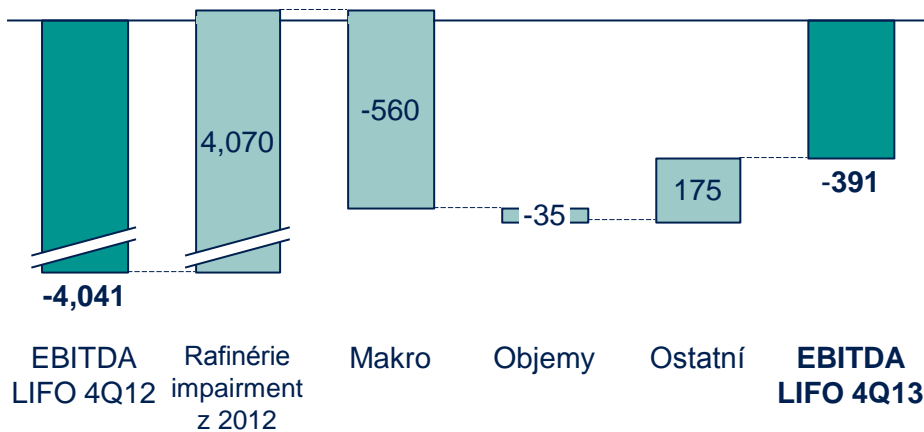
## Prodejní objemy, včetně maloobchodního segmentu (Benzina)

tis. tun



## EBITDA LIFO – Faktory meziroční změny – 4Q13 versus 4Q12

mil. Kč



- ▶ Nový zákon o pohonných hmotách k omezení šedé zóny v České republice platný od října 2013
- ▶ Meziročně lepší vliv položky „Ostatní“ ve výši 175 mil. Kč ve 4. čtvrtletí 2013, jde zejména o úspory fixních a variabilních nákladů v rámci iniciativ Provozní dokonalosti / Operational Excellence, včetně dceřiné společnosti Paramo



- ▶ Negativní dopad položky „Makro“ ve výši (-) 560 mil. Kč vlivem nízkých rafinérských spreadů (marží) v porovnání s dobrými maržemi v 4. kvartále 2012
- ▶ Malý negativní dopad (-) 35 mil. Kč nižších prodejních objemů způsobený plánovanou odstávkou kralupské rafinérie v září a říjnu v rámci 4-letého cyklu

# PETROCHEMICKÝ SEGMENT

EBITDA LIFO 514 mil. Kč

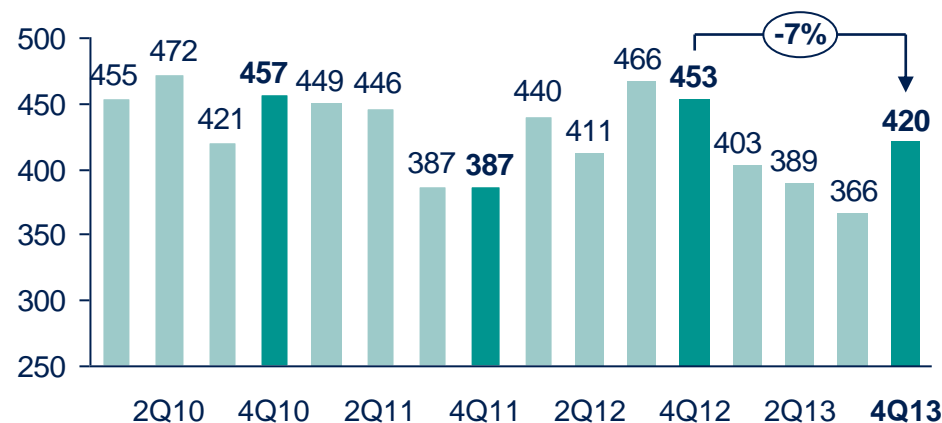
## EBITDA LIFO čtvrtletní (bez impairmentu)

mil. Kč



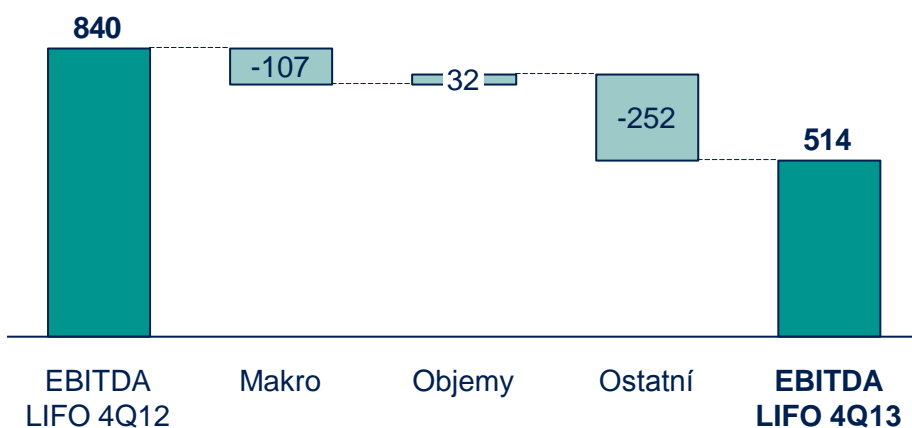
## Prodejní objemy

tis. tun



## EBITDA LIFO – Faktory meziroční změny – 4Q13 versus 4Q12

mil. Kč



- ▶ Meziročně silnější EUR vůči CZK a USD ve 4. čtvrtletí 2013
- ▶ Pozitivní vliv objemů 32 mil. Kč díky vyššímu využití etylénové jednotky a tomu odpovídající vyšší prodeje etylénu
- ▶ Pozitivní vliv úspory variabilních a fixních nákladů v rámci iniciativ Provozní dokonalosti / Operational Excellence



- ▶ Negativní vliv makroprostředí (-) 107 mil. Kč kvůli nižším olefinovým (etylénová jednotka) maržím (345 EUR/t versus 365 EUR/t ve 4Q12) částečně kompenzované silnějším kurzem EUR
- ▶ Vyšší příspěvky na obnovitelné zdroje energie (POZE) a negativní vliv C02 povolenek s dopadem (-) 30 mil. Kč resp. (-) 93 mil. Kč meziročně



# MALOOBCHODNÍ SEGMENT

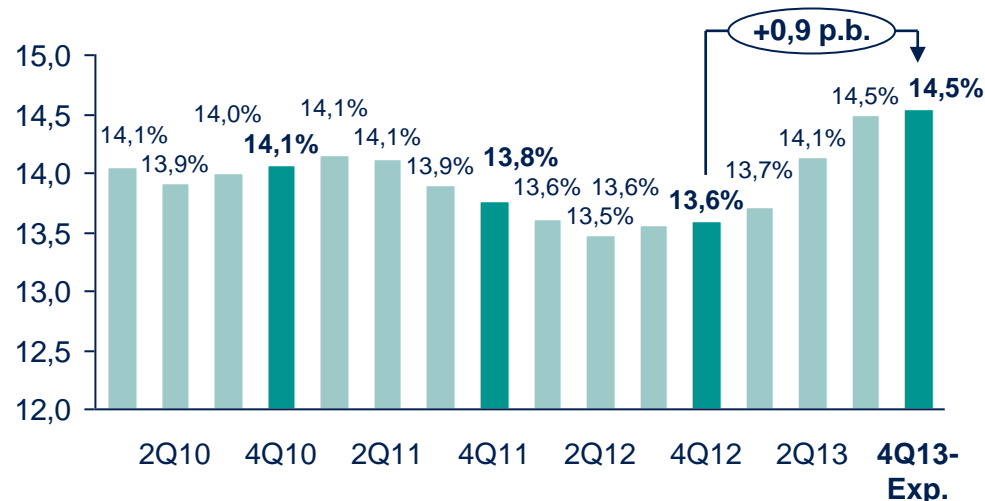
EBITDA LIFO 173 mil. Kč, nová samoobslužná čerpací stanice Expres 24

## EBITDA LIFO čtvrtletně

mil. Kč

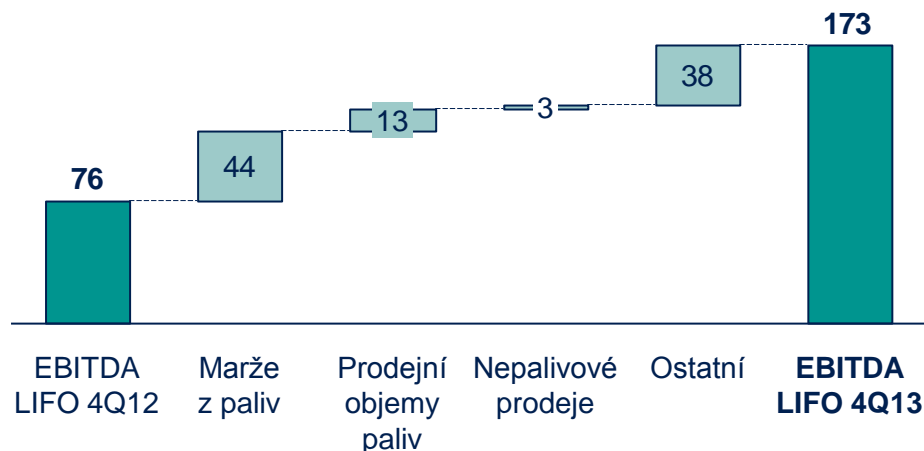


## Tržní podíl Benziny



## EBITDA LIFO – Faktory meziroční změny – 4Q13 versus 4Q12

mil. Kč



- ▶ Nový zákon o pohonných hmotách k omezení šedé zóny platný od října 2013 podporuje pozitivní změny na českém trhu
- ▶ Veškeré aktivity Benziny a makroekonomické změny měly pozitivní vliv na palivové marže 44 mil. Kč a prodejní objemy paliv 13 mil. Kč ve 4. čtvrtletí 2013
- ▶ Pozitivní vliv úspory variabilních a fixních nákladů v rámci iniciativ Provozní dokonalosti (kategorie Ostatní)
- ▶ Výstavba třetí samoobslužné čerpací stanice Expres 24 v Ostravě dokončena v prosinci
- ▶ Program „Pohled zákazníka“ (Customer View) pro zlepšení vnímání zákazníky a jejich loajality se sítí Benzina



- ▶ Přetrvávající slabé nepalivové prodeje kvůli zatím velice křehkému ekonomickému oživení české ekonomiky

**Klíčové body 4. čtvrtletí 2013**

**Makroprostředí**

**Finanční výsledky**

**Segmentové výsledky**

**CAPEX, cash flow a míra finanční zadluženosti**

**Klíčové body celého roku 2013**

**Akční plán na rok 2014**

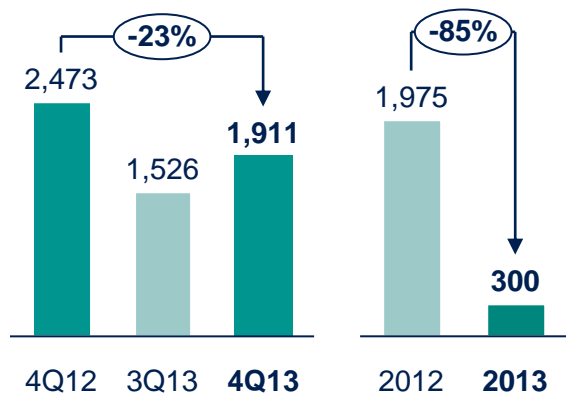
**Doprovodné snímky**

# CASH FLOW, CAPEX A MÍRA FINANČNÍ ZADLUŽENOSTI

Konzervativní míra finančního zadlužení 4,9 % na konci roku 2013

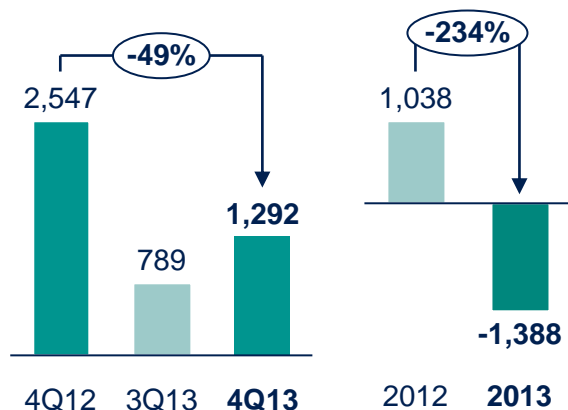
## Provozní cash flow

mil. Kč



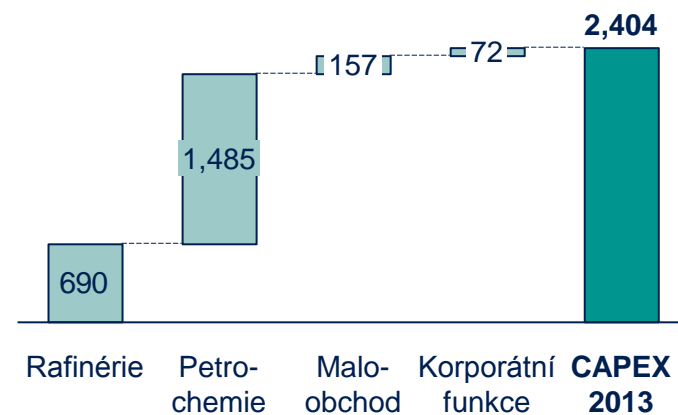
## Volný peněžní tok

mil. Kč



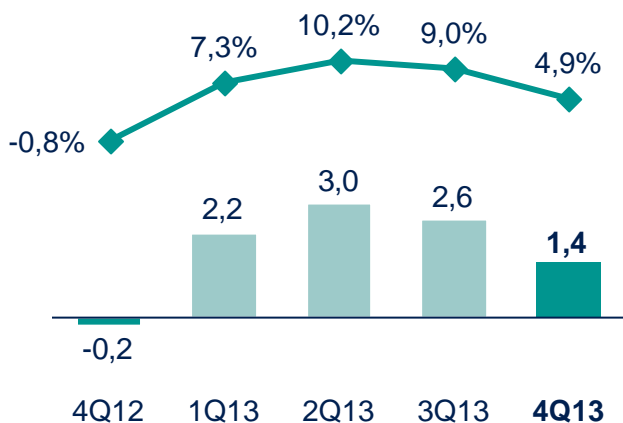
## CAPEX za celý rok 2013 – Podle segmentů

mil. Kč



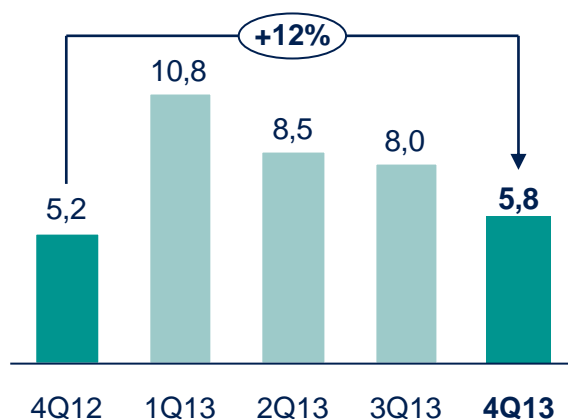
## Čistý dluh a míra finančního zadlužení

mld. CZK, %



## Čistý pracovní kapitál

mld. Kč



- ▶ Provozní cash flow 1 911 mil. Kč ve 4. čtvrtletí 2013
- ▶ Volný peněžní tok 1 292 mil. Kč ve 4. čtvrtletí 2013
- ▶ Většina CAPEXu (investičních výdajů) za rok 2013 směřována do petrochemického segmentu, což je v souladu s cíli vytyčenými ve Strategii 2013-2013 skupiny Unipetrol, ohlášené v červnu 2013
- ▶ CAPEX ve 4. čtvrtletí 1 211 mil. Kč
- ▶ Konzervativní míra finančního zadlužení 4,9 % ve 4. čtvrtletí 2013
- ▶ Meziroční mírný nárůst pracovního kapitálu na 5,8 mld. Kč ve 4. čtvrtletí 2013

**Klíčové body 4. čtvrtletí 2013**

**Makroprostředí**

**Finanční výsledky**

**Segmentové výsledky**

**CAPEX, cash flow a míra finanční zadluženosti**

**Klíčové body celého roku 2013**

**Akční plán na rok 2014**

**Doprovodné snímky**

# INICIATIVY PROVOZNÍ DOKONALOSTI V ROCE 2013

Obrovské úsilí napříč celou skupinou Unipetrol

## Rafinérský segment

- ▶ Projekty zlepšující energetickou efektivnost Kralupské rafinérie a obou jednotek Parama
  - ▶ Realizace řady menších projektů a iniciativ, které zlepšily a dále zlepšily energetickou účinnost
- ▶ Restrukturalizace Parama
  - ▶ Významného pokroku bylo dosaženo v souvislosti se zvýšením prodejní efektivnosti a optimalizací fixních a variabilních nákladů
- ▶ Smlouva o přepravě ropy s Transpetrolem na rok 2014
  - ▶ Smlouva stanovuje nové tarify pro přepravu ropy do České republiky slovenskou částí ropovodu Družba

## Petrochemický segment

- ▶ Distribuce, logistika a prodej polypropylenu
  - ▶ Zvýšení interního využití propylenu vedoucí ke zvýšení produkce a prodeje polypropylenu
- ▶ Snížení spotřeby energie a páry
  - ▶ Cílem projektu je snížení spotřeby energie a páry o 4 % na jednotku produkce do roku 2017
  - ▶ Implementace projektu probíhá v menších projektech, jejichž cílem je zlepšení řízení efektivnosti a spotřeby energie

## Maloobchodní segment

- ▶ Vzájemná propagace s Tescem
  - ▶ Cílem spolupráce je vzbudit u zákazníků Tesca zájem o nabídku čerpacích stanic Benzina a posílení loajality stávajících zákazníků Benziny
- ▶ CNG partnerství
  - ▶ V síti čerpacích stanic Benzina jsou nabízeny CNG produkty ve spolupráci s Vítkovicemi, RWE a EONem



- ✓ Strategie skupiny Unipetrol na roky 2013-2017 oznámena v červnu 2013
- ✓ 3-letý kontrakt na dodávky ruské ropy (REBCO) s významným producentem
- ✓ Kontrakt na přepravu ropy s Transpetrolem na rok 2014
- ✓ Nákup licence pro novou polyetylenovou jednotku (PE3)
- ✓ Akvizice 16,335% procentního podílu v České rafinérské od Shellu
- ✓ Dlouhodobý kontrakt na dodávky hnědého uhlí
- ✓ Zvýšení tržního podílu sítě Benzina
- ✓ Investiční výdaje (CAPEX) 2 404 mil. Kč
- ✓ Konzervativní míra finanční zadluženosti 4,9 %



**Klíčové body 4. čtvrtletí 2013**

**Makroprostředí**

**Finanční výsledky**

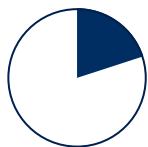
**Segmentové výsledky**

**CAPEX, cash flow a míra finanční zadluženosti**

**Klíčové body celého roku 2013**

**Akční plán na rok 2014**

**Doprovodné snímky**



**Urychlení iniciativ Provozní dokonalosti v České rafinérské**



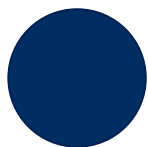
**Zvýšení prodejů v rafinérského a maloobchodního segmentu sektoru díky omezení šedé zóny**



**Investování do synergií mezi rafinérským a petrochemickým segmentem**



**Podpora regulatorních změn v oblasti příspěvků na obnovitelné zdroje energie, omezení šedé zóny s palivy a nákladů na biopaliva**



**Zvýšení tržního podílu maloobchodního segmentu a zvýšení nepalivových prodejů díky očekávanému ekonomickému oživení**

# 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 4. čtvrtletí 2013**

**Makroprostředí**

**Finanční výsledky**

**Segmentové výsledky**

**CAPEX, cash flow a míra finanční zadluženosti**

**Klíčové body celého roku 2013**

**Akční plán na rok 2014**

**Doprovodné snímky**

# EBITDA a EBIT

## Detailní rozklad

	mil. Kč	1Q 2012	2Q 2012	3Q 2012	4Q 2012	1Q 2013	2Q 2013	3Q 2013	4Q 2013	Celý rok 2012	Celý rok 2013
Skupina Unipetrol	<b>EBITDA LIFO</b>	<b>40</b>	<b>1 362</b>	<b>1 170</b>	<b>-3 170</b>	<b>438</b>	<b>663</b>	<b>235</b>	<b>252</b>	<b>-599</b>	<b>1 589</b>
	EBITDA	692	171	1 624	-3 500	540	-1	737	246	-1 012	1 522
	<b>EBIT LIFO</b>	<b>-731</b>	<b>724</b>	<b>456</b>	<b>-3 855</b>	<b>-172</b>	<b>76</b>	<b>-341</b>	<b>-389</b>	<b>-3 406</b>	<b>-827</b>
	EBIT	-79	-467	911	-4 185	-70	-588	160	-396	-3 819	-893
Refinérský segment	<b>EBITDA LIFO</b>	<b>31</b>	<b>355</b>	<b>718</b>	<b>-4 041</b>	<b>-344</b>	<b>-151</b>	<b>-256</b>	<b>-391</b>	<b>-2 937</b>	<b>-1 142</b>
	EBITDA	368	-145	713	-4 260	-320	-528	17	-438	-3 324	-1 270
	<b>EBIT LIFO</b>	<b>-188</b>	<b>141</b>	<b>508</b>	<b>-4 272</b>	<b>-479</b>	<b>-263</b>	<b>-347</b>	<b>-525</b>	<b>-3 811</b>	<b>-1 614</b>
	EBIT	150	-359	503	-4 490	-455	-641	-74	-572	-4 197	-1 741
Petrochemický segment	<b>EBITDA LIFO</b>	<b>-108</b>	<b>870</b>	<b>222</b>	<b>840</b>	<b>728</b>	<b>682</b>	<b>361</b>	<b>514</b>	<b>1 824</b>	<b>2 285</b>
	EBITDA	181	211	663	747	800	407	581	552	1 802	2 340
	<b>EBIT LIFO</b>	<b>-554</b>	<b>549</b>	<b>-176</b>	<b>493</b>	<b>354</b>	<b>308</b>	<b>-24</b>	<b>114</b>	<b>312</b>	<b>752</b>
	EBIT	-264	-110	265	400	427	33	195	153	291	807
Maloobchodní segment	<b>EBITDA LIFO</b>	<b>110</b>	<b>151</b>	<b>210</b>	<b>76</b>	<b>43</b>	<b>145</b>	<b>147</b>	<b>173</b>	<b>547</b>	<b>509</b>
	EBITDA	135	119	229	58	49	134	157	175	542	515
	<b>EBIT LIFO</b>	<b>25</b>	<b>68</b>	<b>127</b>	<b>-8</b>	<b>-40</b>	<b>63</b>	<b>67</b>	<b>90</b>	<b>212</b>	<b>180</b>
	EBIT	50	35	146	-25	-34	52	76	91	207	185
Korporátní funkce	EBITDA	8	-14	19	-45	11	-13	-18	-43	-32	-63
	EBIT	-15	-34	-2	-69	-8	-32	-37	-68	-119	-145

- ▶ **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** = Od 3. kvartálu 2012 konverzní kapacita činí 4,5 mt/rok, tedy pouze konverzní kapacita rafinérií České rafinérské, po úpravě o 51,22% podíl Unipetrolu; důvodem je ukončení zpracování ropy v rafinérii Paramo (Česká rafinérská – Kralupy 1,642 mt/rok, Česká rafinérská – Litvínov 2,813 mt/rok); konverzní kapacita dříve činila 5,1 mt/rok (Česká rafinérská – Kralupy 1,6 mt/rok, Česká rafinérská – Litvínov 2,8 mt/rok, Paramo 0,7 mt/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)** = provozní cash flow minus investiční cash flow
- ▶ **Čistý dluh** = dlouhodobé dluhy, úvěry a dluhové cenné papíry + krátkodobé dluhy, úvěry a dluhové cenné papíry – peníze a peněžní ekvivalenty
- ▶ **Míra finanční zadluženosti** = čistý dluh / (celkový kapitál – rezervy ze zajištění)
- ▶ **Čistý pracovní kapitál** = zásoby + pohledávky z obchodních vztahů + náklady příštích období a ostatní oběžná aktiva – závazky z obchodních vztahů





## 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.