



UNIPETROL FINANČNÍ VÝSLEDKY 2. ČTVRTLETÍ 2015

Marek Świtajewski, generální ředitel

Mirosław Kastelik, finanční ředitel

23. července 2015
Praha, Česká republika



#Unipetrol2Q15
@unipetrolcz



Unipetrol

ORLEN GROUP



Klíčové body 2. čtvrtletí 2015

Makroprostředí

Finanční a provozní výsledky

Cash flow a finanční pozice

Plány a tržní výhled na rok 2015

Rekapitulace

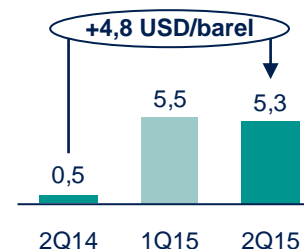
Doprovodné snímky

KLÍČOVÉ BODY 2. ČTVRTLETÍ 2015

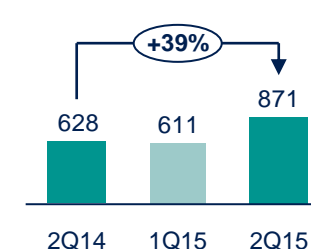
Externí makroprostředí

- ▶ Růst českého HDP ve 2. čtvrtletí 2015 očekáván na úrovni 2,6 % meziročně, což představuje pokračování solidní dynamiku po výjimečném 1. čtvrtletí 2015
- ▶ Relativní stabilizace ceny ropy okolo 62 USD/barel, meziročně nižší o 44 %
- ▶ Pokračování velice dobrých rafinérských marží na úrovni 5,3 USD/barel
- ▶ Rekordně vysoká petrochemická marže na úrovni 871 EUR/tunu
- ▶ Poměrně nízká úroveň ceny ropy dále významně podporovala rafinérské a petrochemické marže

Rafinérská marže
(USD/barel)



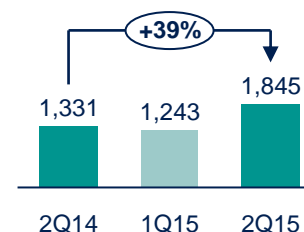
Petrochemická marže
(EUR/tunu)



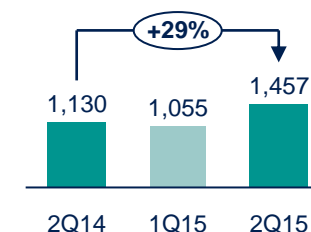
Provozní výkonnost

- ▶ Akvizice 32,445% podílu v České rafinérské od společnosti Eni dokončena 30. dubna, provoz o cca 50 % větší rafinérské kapacity od května; pokračující provozní integrace
- ▶ Související navýšení zpracované ropy o 39 % meziročně na úrovni 1 845 tis. tun a prodejních objemů o 29 % meziročně na úrovni 1 457 tis. tun, rovněž vlivem velmi dobré tržní poptávky po rafinérských produktech a vysokých marží
- ▶ Prokázaná schopnost úspěšně umístit na trhu podstatně vyšší rafinérské objemy
- ▶ Vysoká míra využití etylénové jednotky
- ▶ Solidní nárůst prodejů paliv meziročně v maloobchodní síti Benzina

Zpracovaná ropa
(tis. tun)



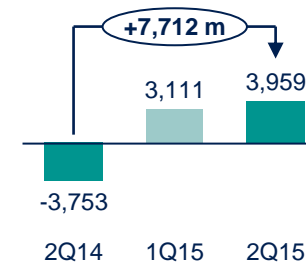
Rafinérské prodeje vč. retailu
(tis. tun)



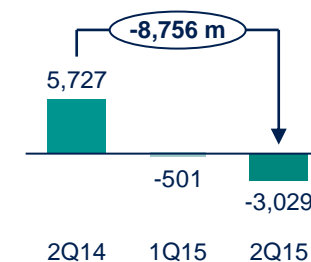
Tvorba hodnoty a finanční pozice

- ▶ Vynikající externí makroprostředí a solidní provozní výkonnost vedly k dosažení **nejlepšího čtvrtletního výsledku za celou historii společnosti s provozním ziskem EBITDA LIFO na úrovni 4,0 mld. Kč**
- ▶ Navzdory významným peněžním výdajům kvůli dokončení akvizice podílu v České rafinérské od společnosti Eni a s tím spojeným nákupem zásob rafinérských produktů, tvorba cash flow byla velice silná s provozním cash flow 3 208 mil. Kč a volným peněžním tokem (FCF) 2 540 mil. Kč
- ▶ Velmi silná finanční pozice s kladnou čistou hotovostí 3 029 mil. Kč na konci čtvrtletí

EBITDA LIFO
(mil. Kč)



Čistý dluh/(čistá hotovost)
(mil. Kč)





Klíčové body 2. čtvrtletí 2015

Makroprostředí

Finanční a provozní výsledky

Cash flow a finanční pozice

Plány a tržní výhled na rok 2015

Rekapitulace

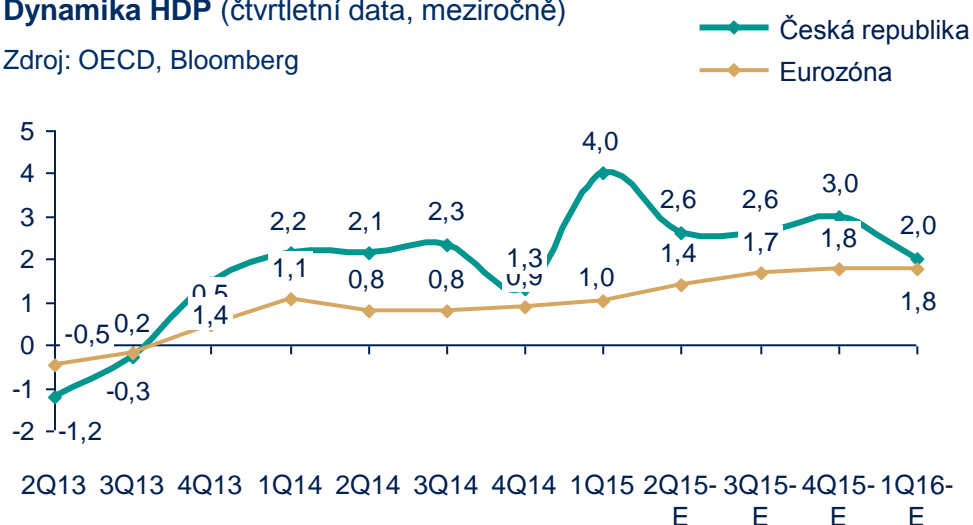
Doprovodné snímky

CELKOVÉ MAKROEKONOMICKÉ PROSTŘEDÍ

Růst českého HDP ve 2. čtvrtletí 2015 očekáván na úrovni 2,6 % meziročně po výjimečném 1. čtvrtletí 2015

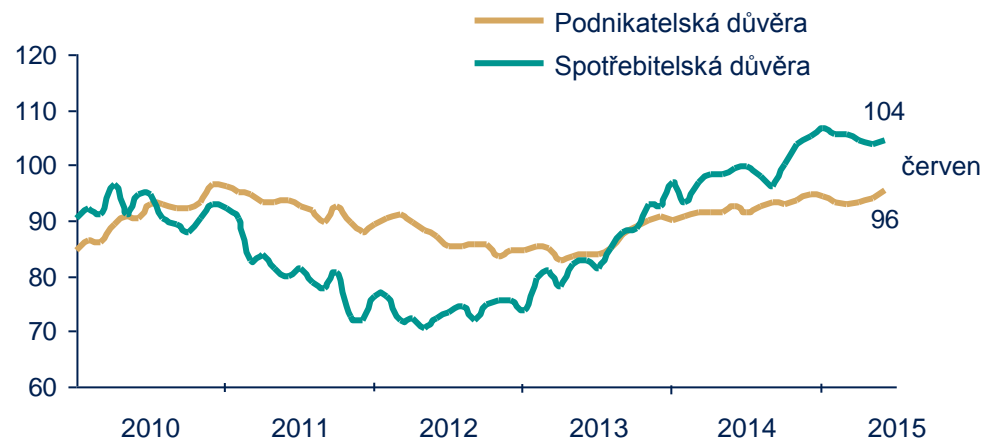
Dynamika HDP (čtvrtletní data, meziročně)

Zdroj: OECD, Bloomberg



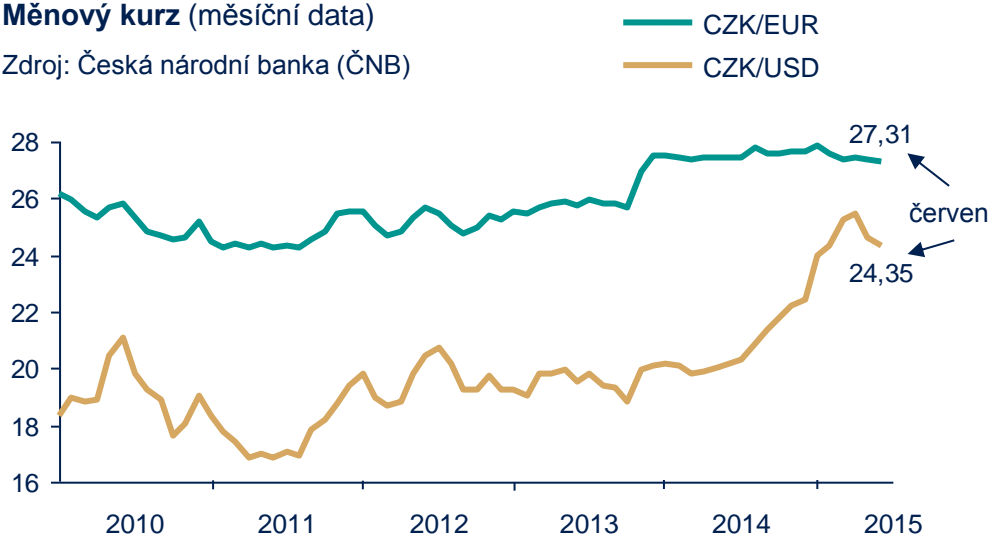
Důvěra v české ekonomice (měsíční data)

Zdroj: Český statistický úřad



Měnový kurz (měsíční data)

Zdroj: Česká národní banka (ČNB)

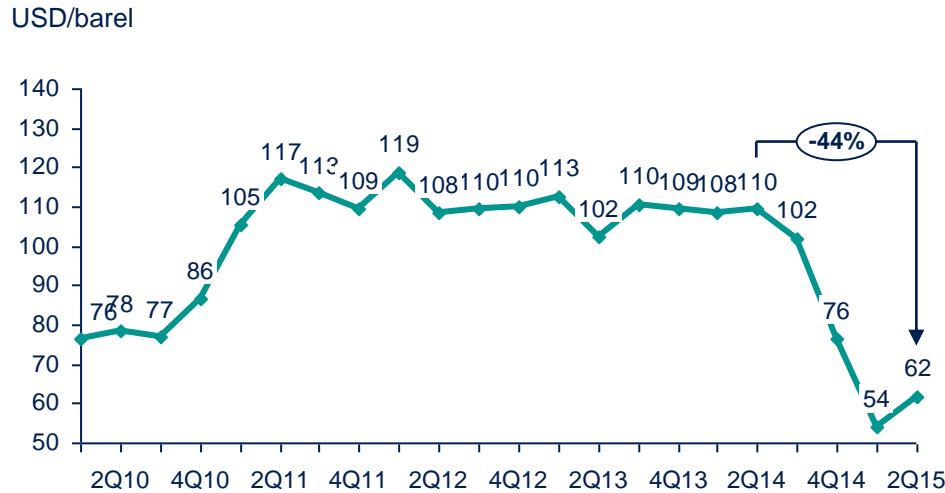


- ▶ Růst českého HDP ve 2. čtvrtletí 2015 očekáván na úrovni 2,6 % meziročně, což představuje udržení solidní dynamiky po výjimečném 1. čtvrtletí 2015...
- ▶ ...s očekávaným pokračováním poměrně robustního růstu v následujících čtvrtletích
- ▶ Stabilní podnikatelská a spotřebitelská důvěra v českou ekonomiku na relativně vysoké úrovni
- ▶ Kurz koruny vůči euru i dolaru relativně stabilní kolem 27,40 CZK/EUR a 24,40 CZK/USD; měnový pár eurodolar relativně stabilní kolem 1,1 USD/EUR

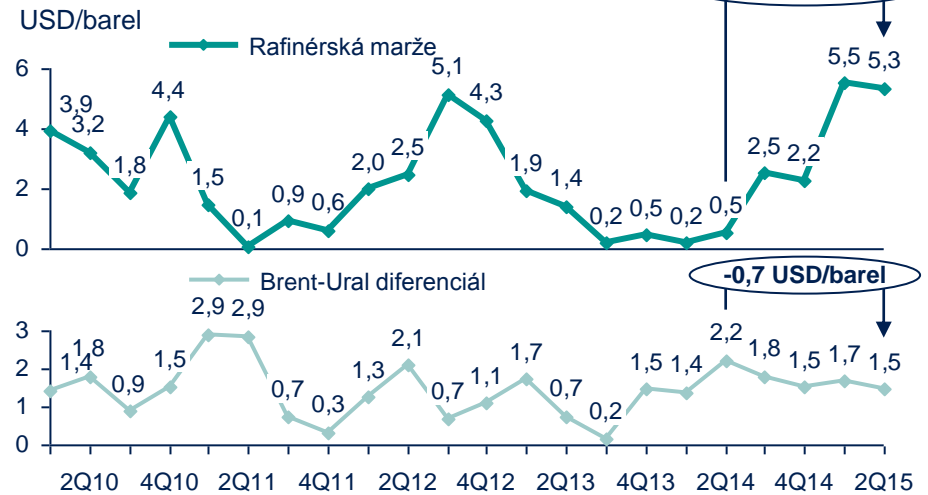
ODVĚTVOVÉ MAKROPROSTŘEDÍ

Pokračování velice solidních rafinérských marží z 1. čtvrtletí 2015, rekordně vysoká petrochemická marže

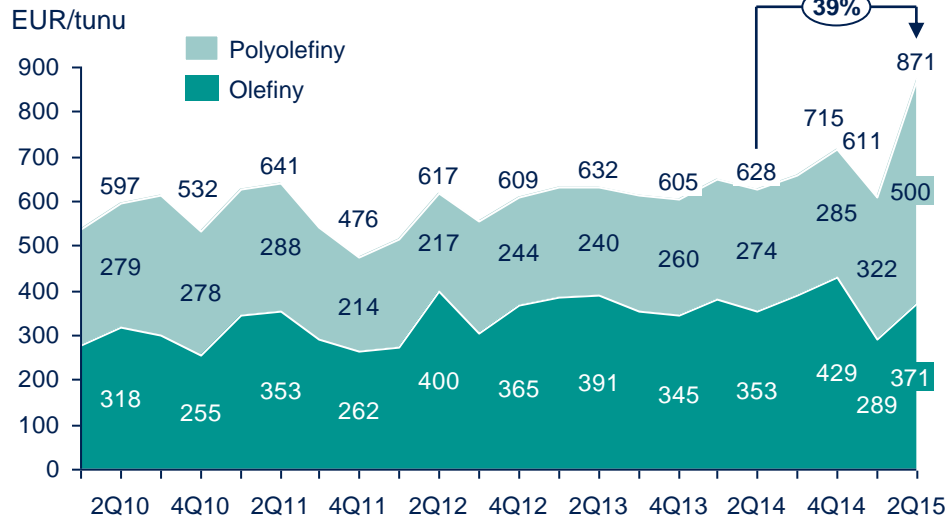
Cena ropy Brent (čtvrtletní průměr)



Rafinérská marže a Brent-Ural diferenciál



Kombinovaná petrochemická marže



- ▶ Nárůst ceny ropy o 15% mezikvartálně na 62 USD/barel, což oproti předchozím kvartálům představuje relativní stabilizaci v poměrně úzkém pásmu; meziroční pokles o 44%
- ▶ Brent-Ural diferenciál relativně stabilní kolem 1,5 USD/barel
- ▶ Pokračování velice solidní rafinérské marže na úrovni 5,3 USD/barel; výrazné zvýšení cracku na benzínu ze 140 USD/tunu v 1. čtvrtletí na 202 USD/tunu ve 2. čtvrtletí, zatímco crack na dieselu poklesl ze 122 USD/tunu v 1. čtvrtletí na 112 USD/tunu ve 2. čtvrtletí, což představuje z dlouhodobé perspektivy průměrnou či relativně slabou úroveň
- ▶ Rekordně vysoká kombinovaná petrochemická marže na úrovni 871 EUR/tunu vlivem nárůstu jak marží z olefinů (monomerů), tak i marží z polymerů (polyolefinů)
- ▶ Přes mírné zvýšení mezikvartálně stále relativně nízká úroveň ceny ropy i nadále významně podporovala rafinérské a petrochemické marže



Klíčové body 2. čtvrtletí 2015

Makroprostředí

Finanční a provozní výsledky

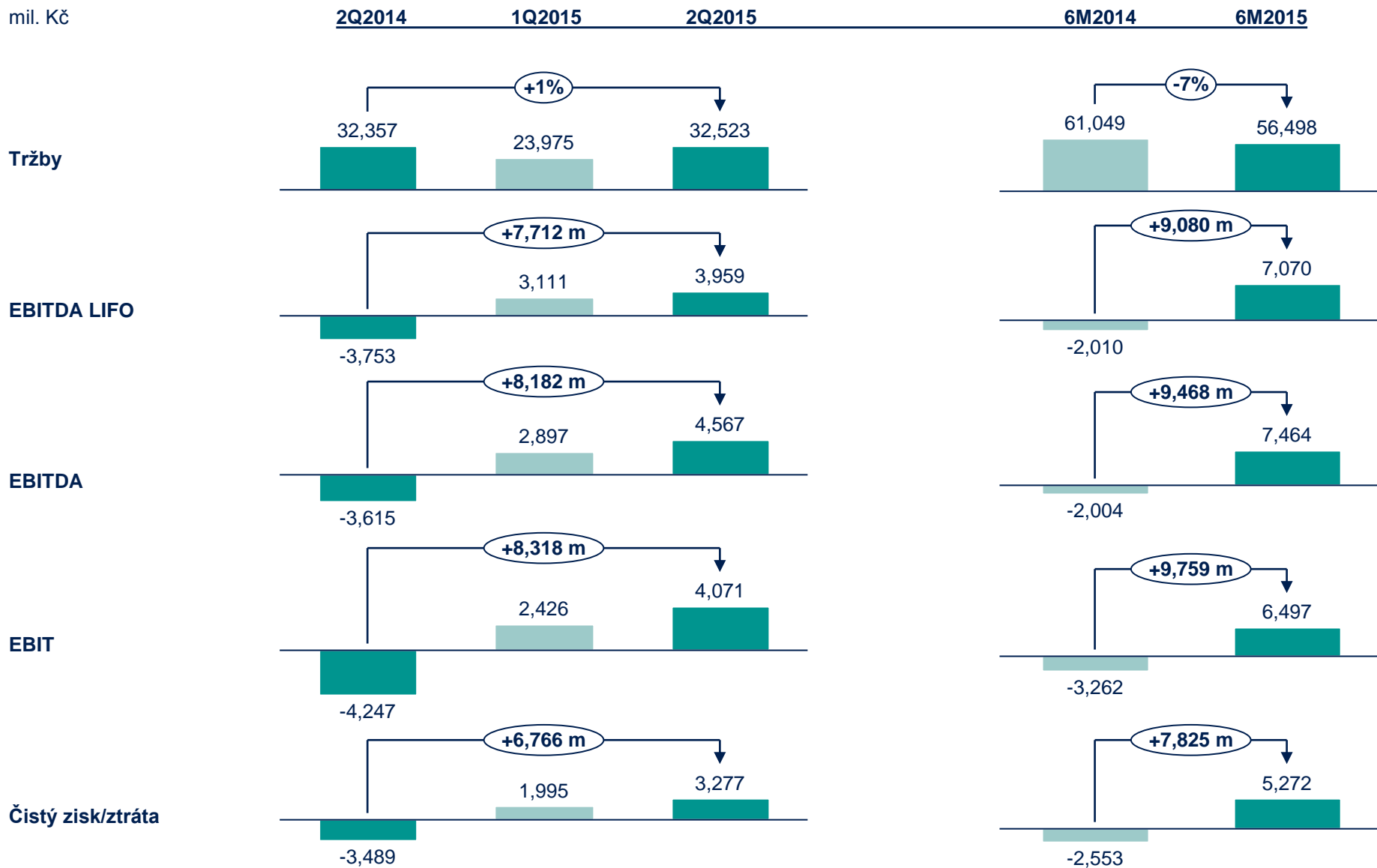
Cash flow a finanční pozice

Plány a tržní výhled na rok 2015

Rekapitulace

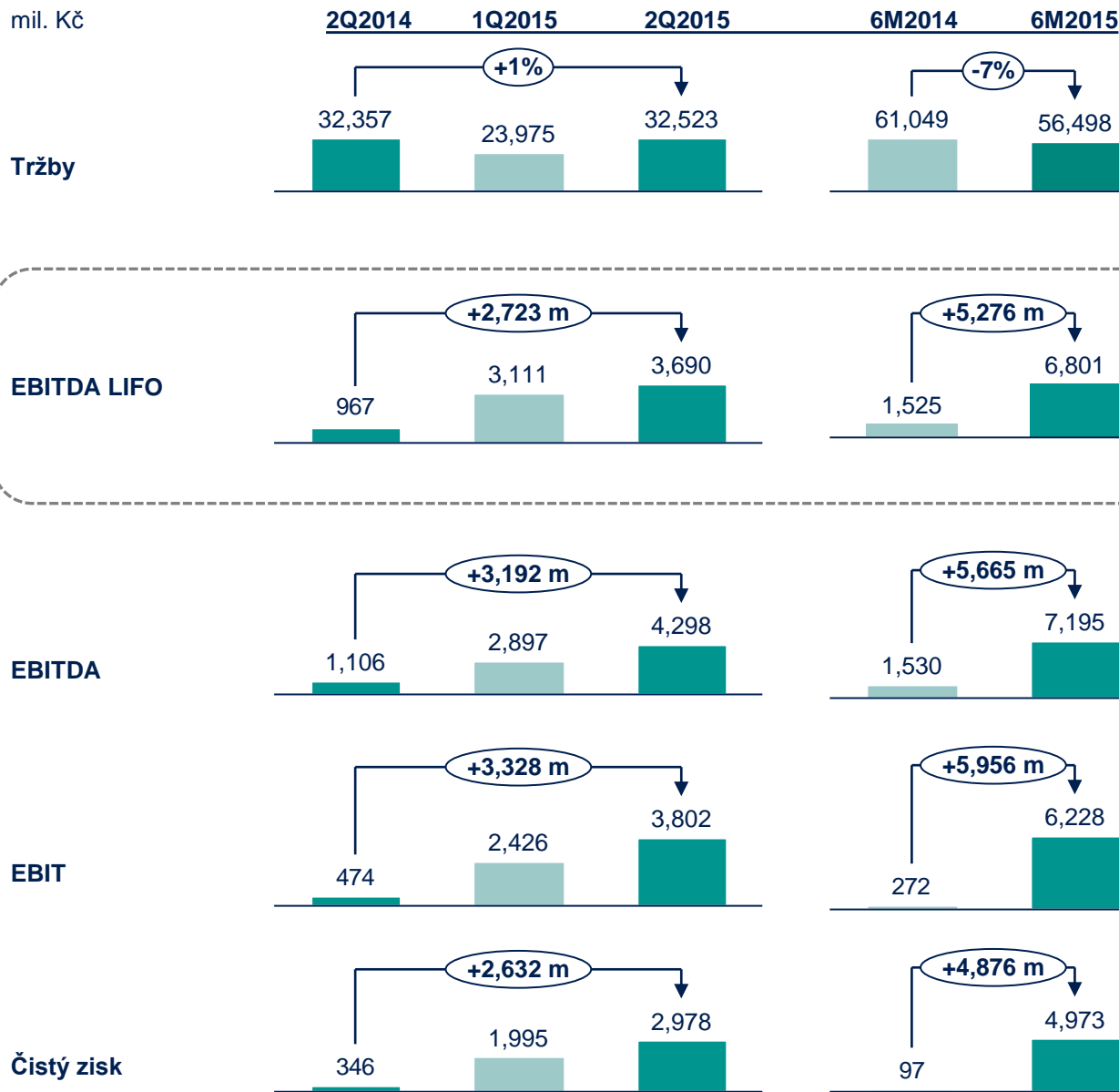
Doprovodné snímky

FINANČNÍ VÝSLEDKY – REPORTOVANÁ ČÍSLA



FINANČNÍ VÝSLEDKY – OČIŠTĚNÁ ČÍSLA O JEDNORÁZOVÉ POLOŽKY

Nejlepší čtvrtletní výsledky v celé historii společnosti s očištěným provozním ziskem EBITDA LIFO 3,7 mld. Kč



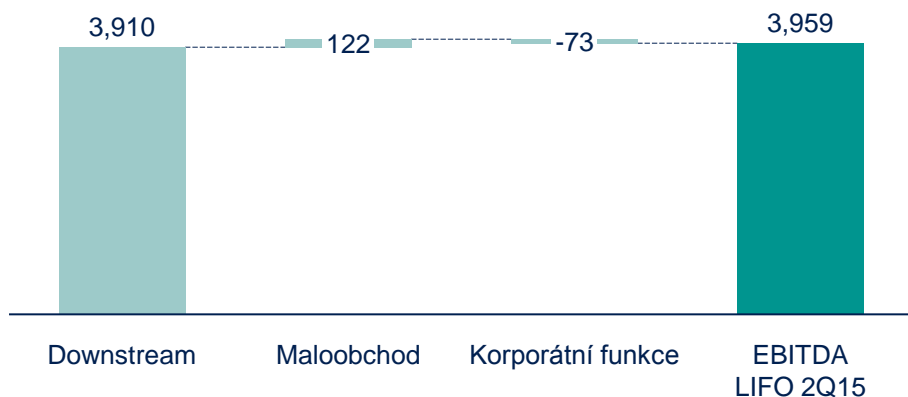
- ▶ Navzdory provozování o cca 50 % vyšší rafinérské kapacity v květnu a červnu (akvizice 32,445% podílu v České rafinérské od společnosti Eni dokončena 30. dubna) vzrostly **tržby** ve 2. čtvrtletí 2015 meziročně pouze o 1 % na úroveň 32 523 mil. Kč a to vlivem 44% procentního poklesu cen ropy meziročně
- ▶ **Nejlepší čtvrtletní výsledek v celé historii společnosti s očištěným provozním ziskem EBITDA LIFO na úrovni 3 690 mil. Kč** ve 2. čtvrtletí 2015 a pokračování meziročního zlepšení z předchozích čtvrtletí
- ▶ **Pozitivní faktory**, které meziročně významně ovlivnily zlepšení očištěné ziskovosti ve 2. čtvrtletí 2015:
 - ▶ **Externí makroprostředí** – Velmi vysoké rafinérské marže v porovnání s velice nízkými úrovněmi ve 2. čtvrtletí 2014, pokračování z 1. čtvrtletí 2015, a rekordně vysoké petrochemické marže, obě byly podpořeny významně nižší cenou ropy a velmi dobrou tržní poptávkou
 - ▶ Vyšší **prodejní objemy** rafinérských produktů o 29 % vlivem nabytí rafinérských kapacit od společnosti Eni, prokázaná schopnost úspěšně umístit na trhu významně vyšší prodejní objemy
- ▶ Pozitivní **LIFO efekt** ve výši 608 mil. Kč vlivem mezikvartálně vyšší ceny ropy...
- ▶ ...odpisy a amortizace ve výši 496 mil. Kč znamenají provozní zisk **EBIT** ve výši 3 802 mil. Kč ve 2. čtvrtletí 2015
- ▶ **Finanční výsledek** -2 mil. Kč
- ▶ Upravená daň z příjmů ve výši 822 mil. Kč a upravený **čistý zisk** ve výši 2 978 mil. Kč ve 2. čtvrtletí 2015

PROVOZNÍ ZISKOVOST PODLE SEGMENTŮ

Segment downstream s rekordně vysokým provozním ziskem EBITDA LIFO 3 910 mil. Kč

Segmentové výsledky – EBITDA LIFO – 2. čtvrtletí 2015

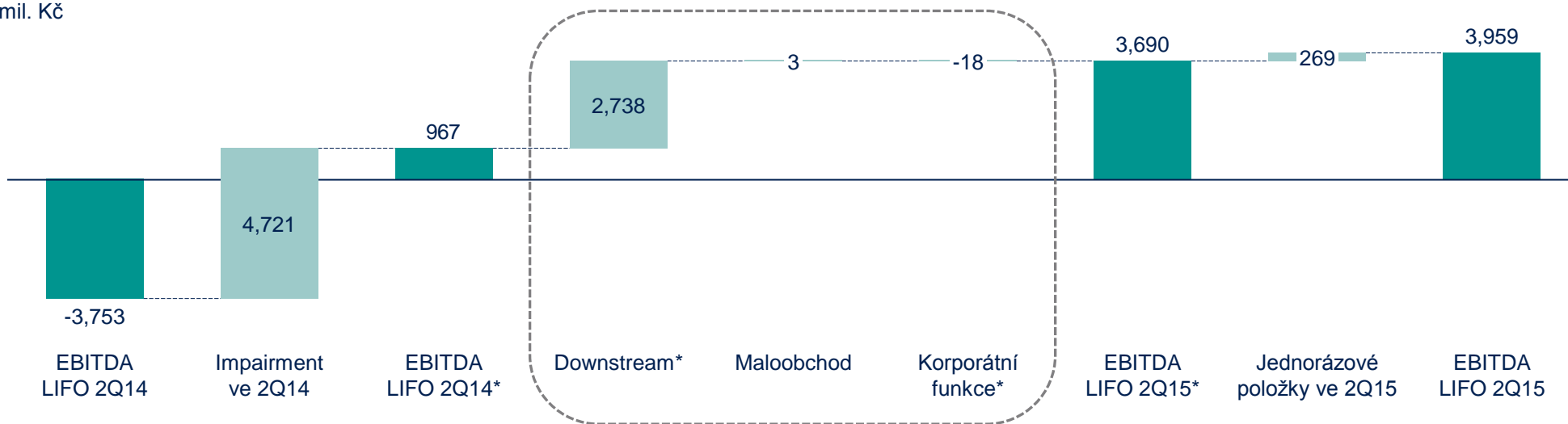
mil. Kč



- ▶ **Segment downstream** (kombinace rafinérie a petrochemie) s rekordně vysokým provozním ziskem EBITDA LIFO ve výši 3 910 mil. Kč, při očištění o jednorázové položky ve 2. čtvrtletí 2014 a 2015 se jedná o zlepšení o 2 738 mil. Kč meziročně
- ▶ **Maloobchodní segment** s kladným příspěvkem 122 mil. Kč znamená meziroční mírné zlepšení o 3 mil. Kč
- ▶ Negativní vliv **korporátních funkcí** ve výši -73 mil. Kč vlivem zaúčtované rezervy ve výši 50 mil. Kč ve 2. čtvrtletí 2015

Meziroční změna segmentových výsledků

mil. Kč

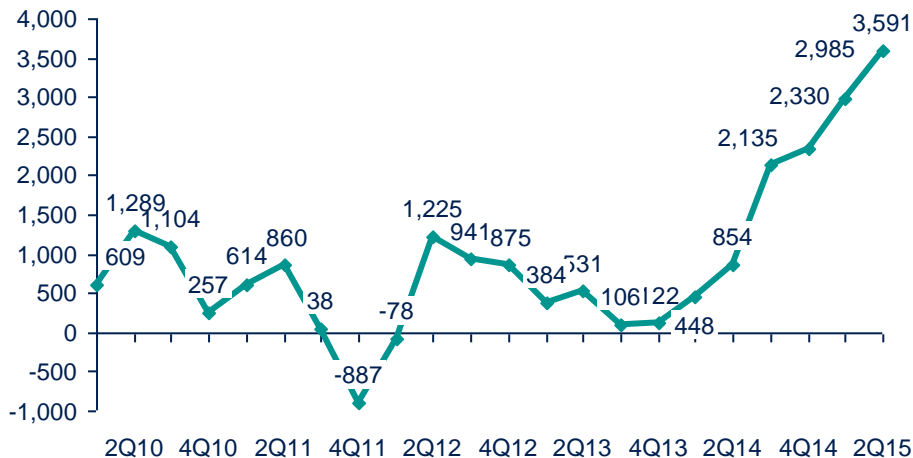


DOWNSTREAM – EBITDA LIFO

Rekordně vysoký očištěný provozní zisk EBITDA LIFO ve výši 3 591 mil. Kč

EBITDA LIFO kvartálně – Upravená*

mil. Kč



+

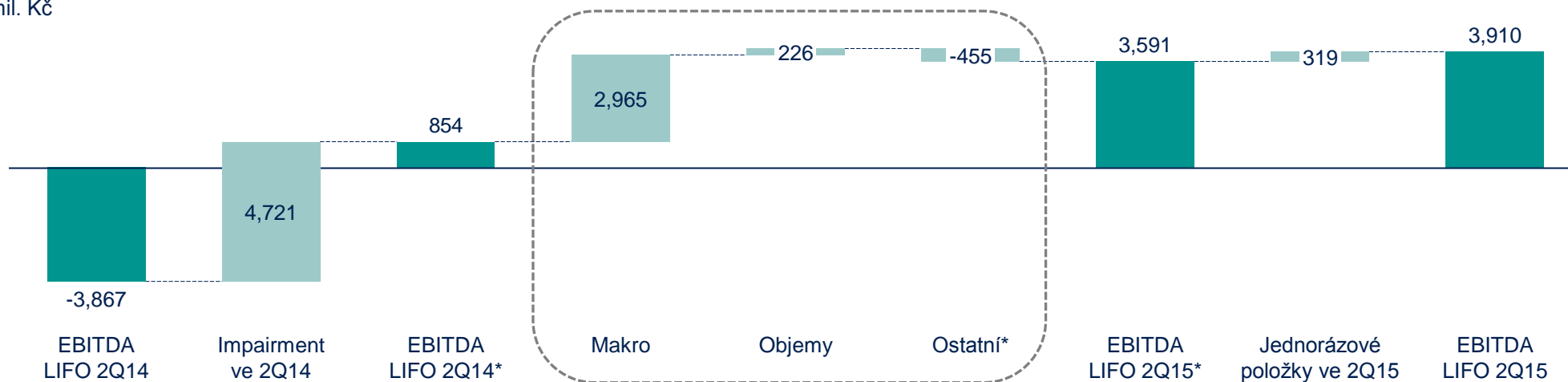
- ▶ Pozitivní vliv makroprostředí ve výši 2 965 mil. Kč meziročně díky:
 - ▶ Mnohem vyšším rafinérským maržím a rekordně vysokým petrochemickým maržím, oboje vlivem významně nižších cen ropy a velmi dobré tržní poptávky
 - ▶ Nižším nákladům na interně spotřebovanou ropu díky významně nižší ceně ropy
- ▶ Pozitivní dopad prodejních objemů ve výši 226 mil. Kč meziročně díky:
 - ▶ Vyšším prodejním objemům rafinérských produktů
 - ▶ Lepšímu prodejnímu mixu petrochemických produktů, nárůst prodeje propylénu, benzénu a polypropylénu

-

- ▶ Negativní vliv položky Ostatní ve výši -455 mil. Kč meziročně vlivem:
 - ▶ Vyšších fixních nákladů v České rafinérské (podíl Eni)
 - ▶ Zpětného přecenění zásob (čistá realizovatelná hodnota) ve 2. čtvrtletí 2014, zanedbatelné ve 2. čtvrtletí 2015
 - ▶ Vyššího rozdílu mezi cenovými kotacemi biosložek a kotacemi benzínu a dieselu

Výsledky segmentu downstream – Faktory meziroční změny

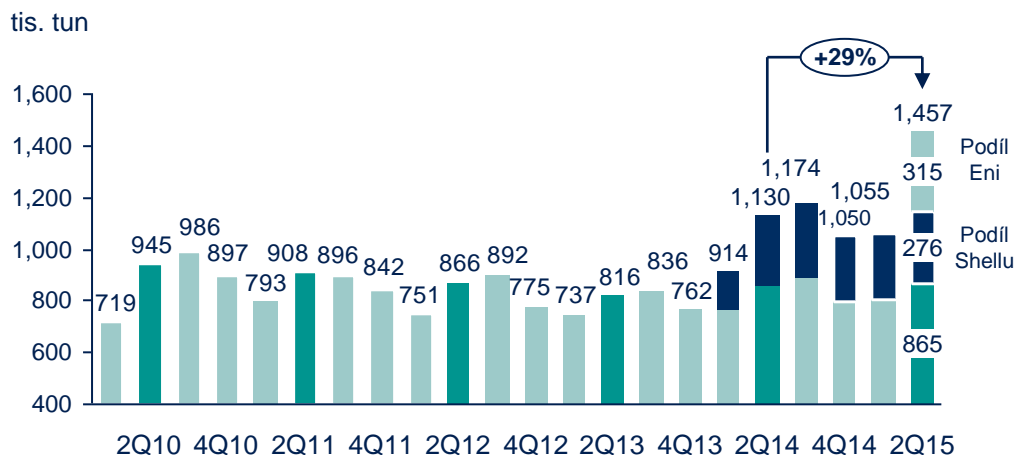
mil. Kč



DOWNSTREAM (RAFINÉRIE) – PROVOZNÍ DATA

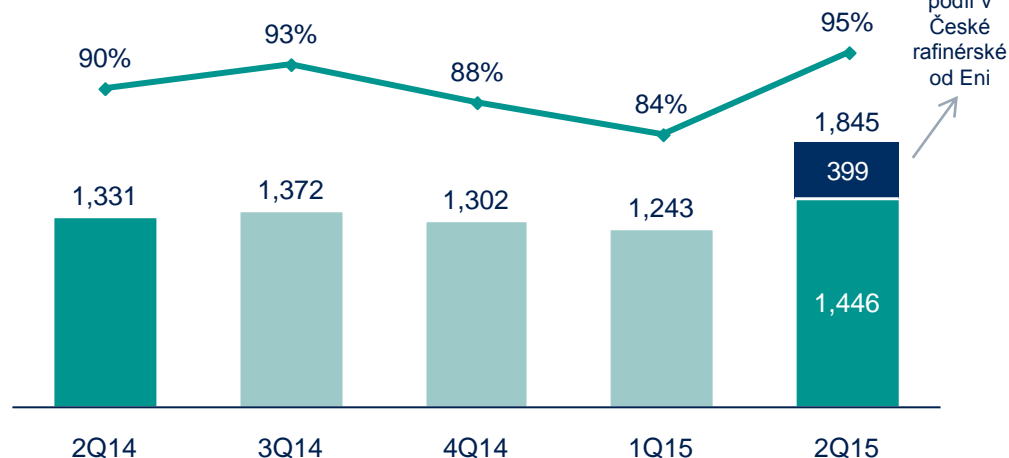
Nárůst objemu zpracované ropy o 39 % meziročně na 1 845 tis. tun a nárůst prodejních objemů o 29 % meziročně na 1 457 tis. tun

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

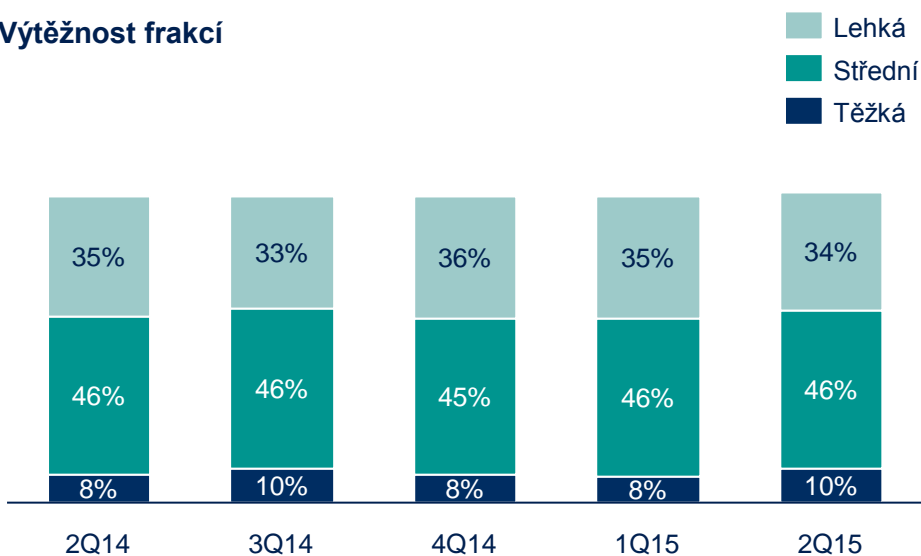


Objem zpracované ropy a míra využití rafinérských kapacit

tis. tun, %



Výtěžnost frakcí



- Nárůst objemu zpracované ropy o 39 % meziročně na úroveň 1 845 tis. tun vlivem meziročně vyšší rafinérské kapacity (provozování rafinérských kapacit Eni od května)
- Odpovídající nárůst využití rafinérských kapacit o 5 p.b. meziročně na velmi vysokou úroveň 95 % díky velmi dobré tržní poptávce po rafinérských produktech a vysokým maržím
- Nárůst prodejních objemů o 29 % meziročně na 1 457 tis. tun, také díky prokázané schopnosti úspěšně umístit na trhu významně vyšší objemy

DOWNSTREAM (PETROCHEMIE) – PROVOZNÍ DATA

Podstatný nárůst prodejních objemů polypropylénu s vysokou marží

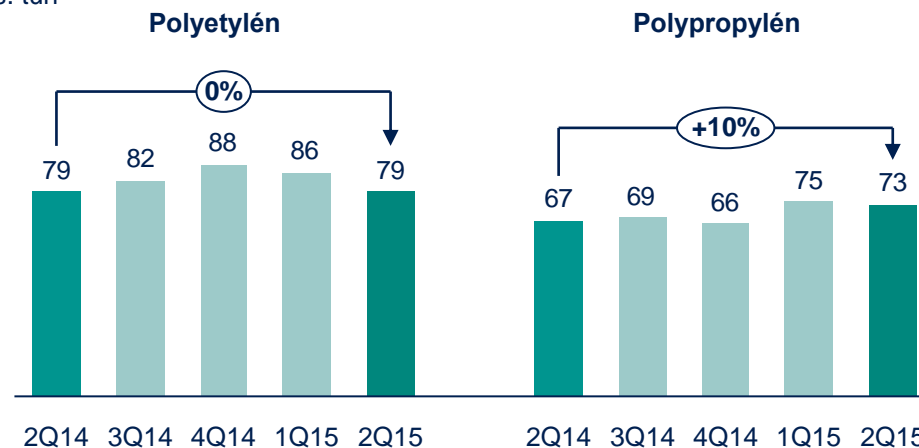
Prodejní objemy petrochemických produktů

tis. tun

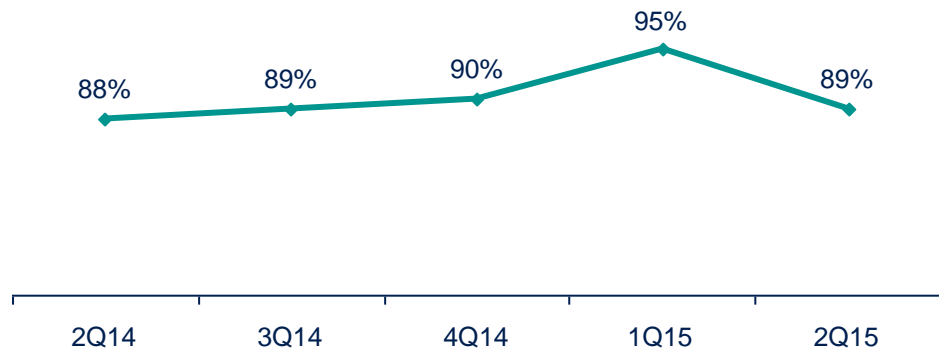


Prodejní objemy polyetylénu a polypropylénu

tis. tun



Míra využití etylénové jednotky



- ▶ Vysoká míra využití etylénové jednotky, nicméně v červnu částečná výrobní omezení znamená míru využití na úrovni 89 %
- ▶ Relativně stabilní prodeje na úrovni 442 tis. tun, nicméně pokračující zlepšení prodejního mixu (nárůst prodeje propylénu, benzenu a polypropylénu)
- ▶ Přetrvávající velmi vysoká tržní poptávka po polymerech vlivem příznivého vývoje HDP, omezených dovozů a vyšších vývozů z Evropy (slabý kurz eura vůči dolaru a nízká cena ropy) a neplánované odstávky některých evropských hráčů:
 - ▶ Stabilní prodeje polyetylénu meziročně na úrovni 79 tis. tun
 - ▶ Nárůst prodeje polypropylénu o 10 % na úroveň 73 tis. tun

MALOOBCHODNÍ SEGMENT

Provozní zisk EBITDA LIFO ve výši 122 mil. Kč, solidní meziroční nárůst prodeje paliv v síti Benzina

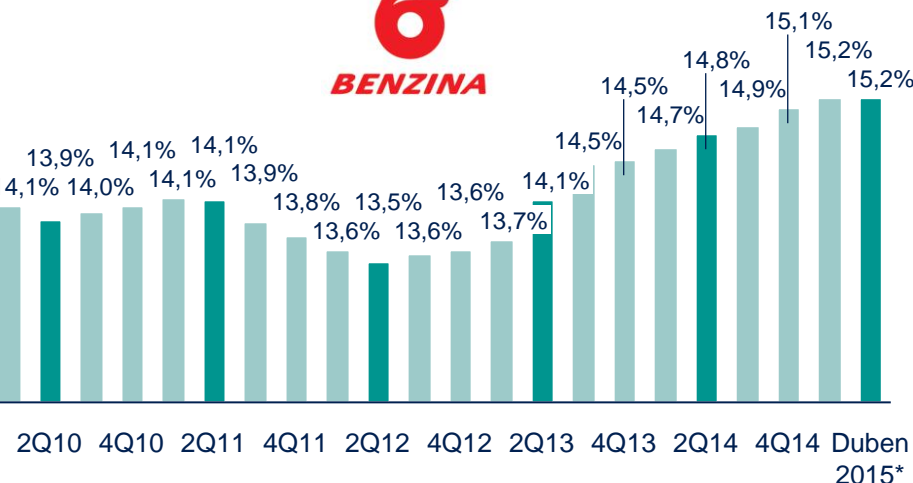
EBITDA LIFO kvartálně

mil. Kč



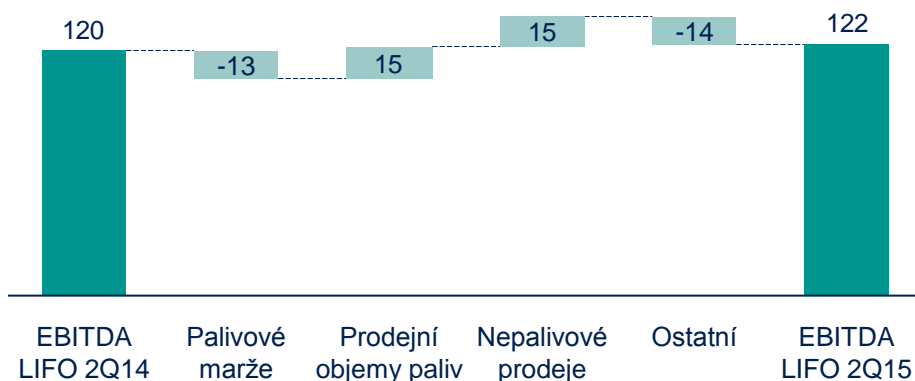
Tržní podíl Benziny

16
15
14
13
12



Výsledky maloobchod. segmentu – Faktory meziroční změny

mil. Kč



+

- ▶ Pozitivní vliv vyšších prodejních objemů paliv ve výši 15 mil. Kč meziročně vlivem řady aktivit v oblasti prodeje, marketingu a zvyšování standardů, nižší ceny ropy a solidního vývoje českého HDP
- ▶ Pozitivní dopad nepalivových prodeje ve výši 15 mil. Kč meziročně vlivem prodeje gastru a shopu
- ▶ Meziroční zvýšení tržního podílu Benziny o 0,4 p.b. na 15,2 %

-

- ▶ Negativní dopad nižších palivových marží ve výši -13 mil. Kč meziročně vlivem nižší marže na benzínu



Klíčové body 2. čtvrtletí 2015

Makroprostředí

Finanční a provozní výsledky

Cash flow a finanční pozice

Plány a tržní výhled na rok 2015

Rekapitulace

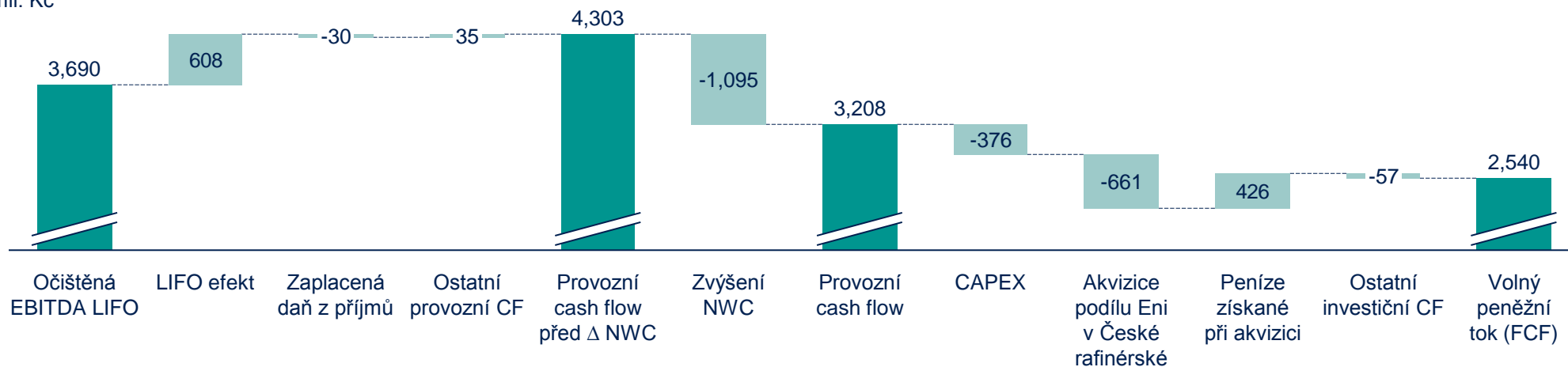
Doprovodné snímky

CASH FLOW A ČISTÝ PRACOVNÍ KAPITÁL

Silná tvorba cash flow s volným peněžním tokem (FCF) 2 540 mil. Kč

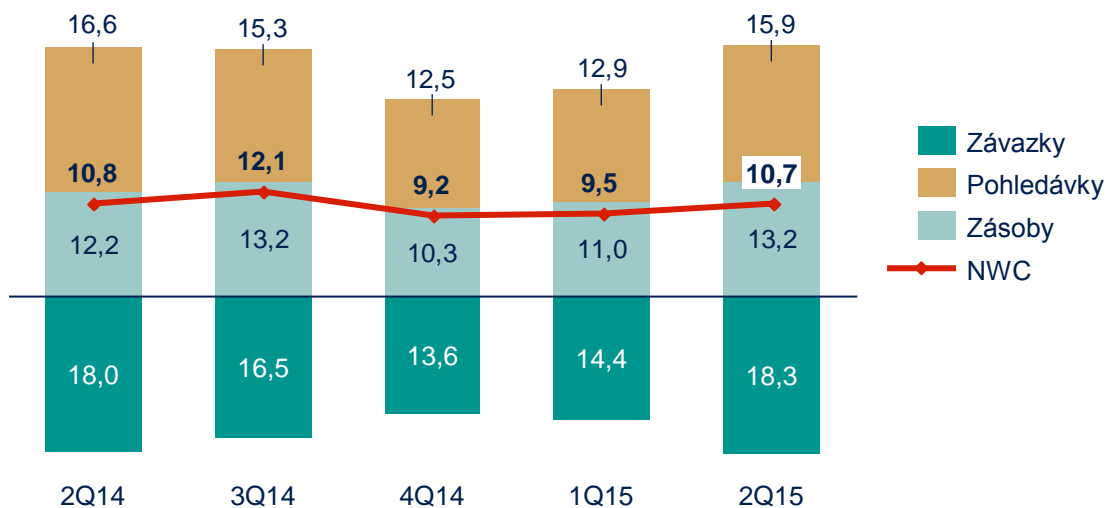
Rekonciliace volného peněžního toku (FCF) ve 2. čtvrtletí 2015

mil. Kč



Čistý pracovní kapitál (NWC)

mln. Kč



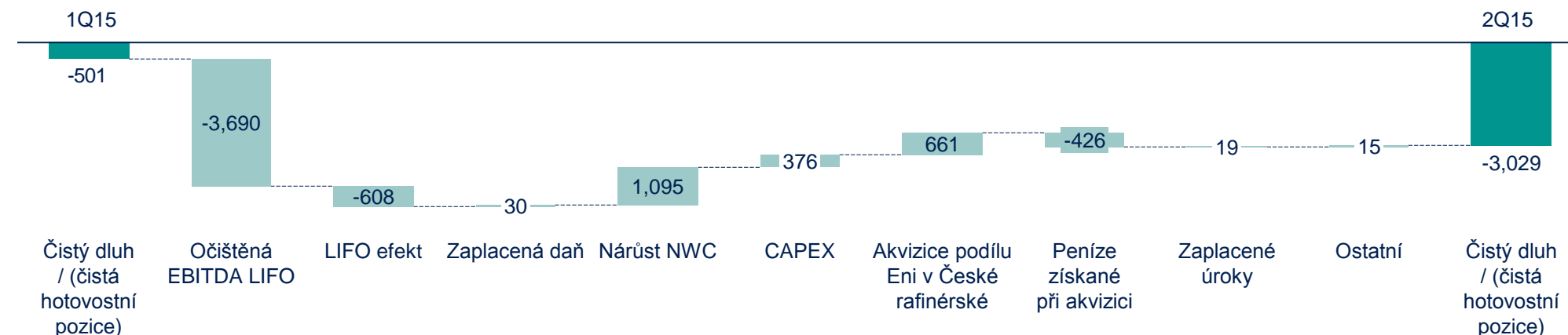
- ▶ Navzdory významným peněžním výdajům kvůli dokončení akvizice podílu společnosti Eni v České rafinérské 30. dubna (661 mil. Kč) a jejích zásob rafinérských produktů (3 047 mil. Kč), byla tvorba cash flow byla velice silná:
 - ▶ Provozní cash flow 3 208 mil. Kč
 - ▶ Volný peněžní tok (FCF) 2 540 mil. Kč
- ▶ CAPEX (investiční výdaje) 376 mil. Kč
- ▶ Striktní řízení pracovního kapitálu:
 - ▶ Navzdory nákupu zásob od společnosti Eni a mezikvartálního nárůstu ceny ropy, čistý pracovní kapitál (NWC) vzrostl pouze o cca 1 mln. Kč na 10,7 mln. Kč

ZADLUŽENOST

Velmi silná finanční pozice s čistou hotovostní pozicí 3 029 mil. Kč na konci 2. čtvrtletí 2015

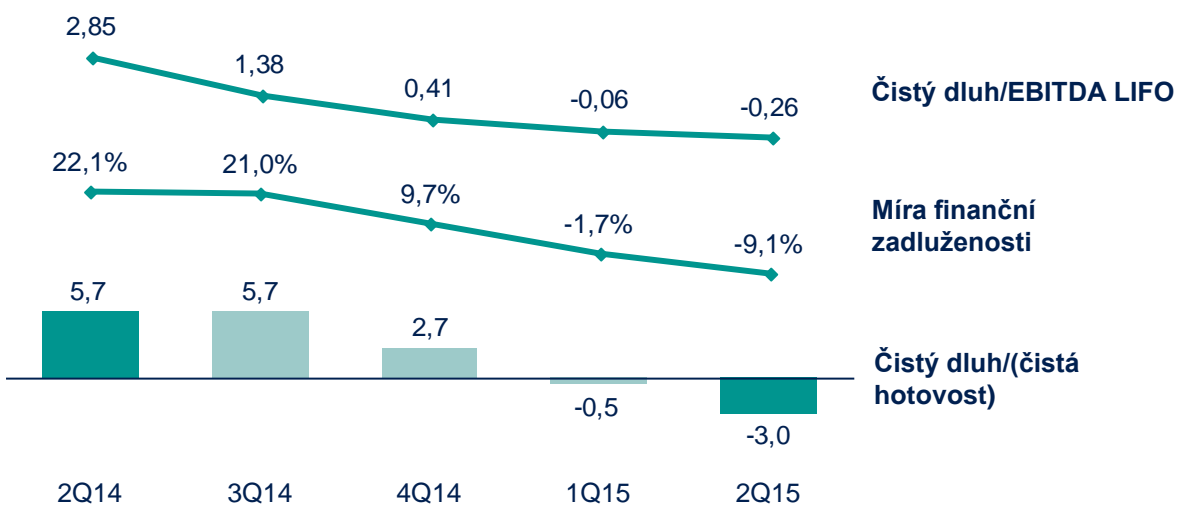
Změna čistého dluhu/čisté hotovostní pozice* ve 2. čtvrtletí 2015

mil. Kč



Čistý dluh/(čistá hotovost)*, míra finanční zadluženosti & Čistý dluh/EBITDA LIFO**

mln. Kč, %



- ▶ Další významné navýšení čisté hotovostní pozice mezikvartálně na úroveň 3 029 mil. Kč vlivem velmi silného provozního zisku EBITDA...
- ▶ ...tomu odpovídající další pokles míry finanční zadluženosti a indikátoru poměru čistého dluhu/EBITDA LIFO
- ▶ Velmi silná likviditní pozice umožnila Unipetrolu 25. června předčasně splatit zbývající část úvěru ve výši 2 mld. Kč svému majoritnímu akcionáři, společnosti PKN ORLEN SA, a ušetřit tak úrokové náklady



Klíčové body 2. čtvrtletí 2015

Makroprostředí

Finanční a provozní výsledky

Cash flow a finanční pozice

Plány a tržní výhled na rok 2015

Rekapitulace

Doprovodné snímky

Makroprostředí – předpoklady

- ▶ **Cena ropy Brent** – Očekáváme stabilizaci ceny ropy na současných úrovních. Cena ropy také závisí na geopolitických rizicích.
- ▶ **Makroprostředí segmentu downstream** – Očekáváme mírný nárůst ročního průměru integrované marže (kombinace rafinérské a petrochemické marže) v roce 2015 meziročně v důsledku příznivého makroprostředí, tj. stabilních cen ropy a nárůst spotřeby paliv a petrochemických produktů.

Ekonomika – Růst HDP a spotřeby paliv

- ▶ **HDP** – Očekává se, že si HDP České republiky udrží slušné momentum v průběhu celého roku 2015 (Bloomberg)



- ▶ **Spotřeba paliv** – Pokračování nárůstu poptávky po dieselu a mírný pokles poptávky po benzínu v regionu zemí střední a východní Evropy (CEE) v roce 2015 – JBC Energy (říjen 2014).

Provoz a investice

- ▶ Na žádné z hlavních výrobních jednotek není ve 3. čtvrtletí 2015 naplánovaná odstávka kvůli údržbě
- ▶ 3. čtvrtletí 2015 je prvním celým čtvrtletím, kdy bude společnost provozovat 100% rafinérských kapacit (8,7 mil. tun/rok) v České rafinérské, což bude znamenat další významný nárůst prodeje rafinérských produktů ve 3. čtvrtletí 2015 v porovnání 2. čtvrtletí 2015
- ▶ Začali jsme provádět vlastní výzkumnou činnost týkající se výroby pokročilých biopaliv
- ▶ **Update projektu nové polyetylenové jednotky (PE3)**
 - ▶ Jsme o krok blíže k realizaci tohoto klíčového investičního projektu
 - ▶ V současné době v konečné fázi potvrzení předpokladů stojících za projektem PE3
 - ▶ Možní generální dodavatelé již prošli do užšího výběru
 - ▶ Po dokončení ověřování předpokladů a výběru generálního dodavatele očekáváme rychlý start výstavby v lokalitě výrobního areálu Litvínov

Regulatorní prostředí

- ▶ **Energetický zákon a Zákon o podpoře obnovitelných zdrojů energie** – Nový zákon o podpoře obnovitelných zdrojů energie, na jehož základě se nebude poplatek odvíjet od spotřeby, ale od kapacity (rezervovaná kapacita). Zákon sníží současný poplatek pro energeticky náročná průmyslová odvětví. Zákon je schválen a vstoupí v platnost od 1.1.2016. V současnosti jsou připravovány prováděcí předpisy a nový systém tarifů. Unipetrol očekává, že ušetří cca 300 mil. Kč ročně od roku 2016.
- ▶ **Novela zákona o pohonných hmotách** – vstoupila v platnost od 1.7.2015. Nová právní úprava cílí na udržení zákonné povinnosti kaucí. Novela přináší dvě úrovně kaucí – 20 mil. Kč pro větší distributory a 10 mil. Kč, pokud jsou splněny striktní podmínky.
- ▶ **Novela zákona o spotřební dani a novela zákona o ochraně ovzduší**
 - ▶ **Zákon o spotřební dani** – Novela navrhuje velice drobné snížení daňové úlevy pro vysoce koncentrovaná biopaliva.
 - ▶ **Novela zákona o ochraně ovzduší** – Obsahuje periodu pro splnění povinnosti biosložky a kontroly – každý kvartál v roce.

Očekává se schválení notifikace o podpoře biopaliv Evropskou komisí. Projednávání v parlamentu by mělo pokračovat od září 2015.



Klíčové body 2. čtvrtletí 2015

Makroprostředí

Finanční a provozní výsledky

Cash flow a finanční pozice

Plány a tržní výhled na rok 2015

Rekapitulace

Doprovodné snímky



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

Kateřina Smolová

Specialista vztahů s investory

Telefon: +420 225 001 488
Email: katerina.smolova@unipetrol.cz

www.unipetrol.cz





Klíčové body 2. čtvrtletí 2015

Makroprostředí

Finanční a provozní výsledky

Cash flow a finanční pozice

Plány a tržní výhled na rok 2015

Rekapitulace

Doprovodné snímky

EBITDA a EBIT

Detailní rozklad

	mil. Kč	1Q 2014	2Q 2014	3Q 2014	4Q 2014	1Q 2015	2Q 2015	6M 2014	6M 2015
Skupina	EBITDA LIFO	1 743	-3 753	2 304	2 617	3 111	3 959	-2 010	7 070
	EBITDA	1 611	-3 615	1 982	1 105	2 897	4 567	-2 004	7 464
	EBIT LIFO	1 117	-4 385	1 803	2 106	2 640	3 463	-3 268	6 103
	EBIT	985	-4 247	1 482	593	2 426	4 071	-3 262	6 497
Downstream	EBITDA LIFO	1 634	-3 867	2 135	2 330	2 985	3 910	-2 232	6 895
	EBITDA	1 508	-3 735	1 814	877	2 771	4 518	-2 227	7 288
	EBIT LIFO	1 108	-4 397	1 736	1 921	2 602	3 502	-3 289	6 104
	EBIT	982	-4 265	1 415	468	2 388	4 110	-3 283	6 497
Maloobchod	EBITDA LIFO	100	120	169	316	135	122	220	258
	EBITDA	93	126	168	257	135	122	219	258
	EBIT LIFO	21	39	88	234	54	41	59	96
	EBIT	14	45	87	175	54	41	59	96
Korporátní funkce	EBITDA	9	-6	0	-29	-9	-73	4	-82
	EBIT	-11	-26	-21	-50	-16	-80	-38	-96

- ▶ **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.