

## VNITŘNÍ INFORMACE

### ODHAD VYBRANÝCH PROVOZNÍCH ÚDAJŮ SKUPINY UNIPETROL ZA ČTVRTÉ ČTVRTLETÍ ROKU 2011

#### Povinné oznámení 1/2012

Představenstvo společnosti Unipetrol oznamuje svůj odhad vybraných finančních a provozních ukazatelů skupiny Unipetrol za 4. čtvrtletí roku 2011.

Vnější prostředí	jedn.	4Q10	1Q11	2Q11	3Q11	4Q11	Q/Q	Y/Y	FY10	FY11	FY11/ FY10
Průměrná cena ropy Brent	USD/b	86,5	105,4	117,1	113,4	<b>109,4</b>	-4 %	+26 %	79,5	<b>111,3</b>	+40 %
Rozdíl v ceně ropy Brent a Ural <sup>1)</sup>	USD/b	1,5	2,9	2,9	0,7	<b>0,3</b>	-57 %	-80 %	1,4	<b>1,7</b>	+21 %
Modelová rafinérská marže Unipetrolu <sup>2)</sup>	USD/b	4,5	1,6	0,3	1,1	<b>0,8</b>	-27 %	-82 %	3,4	<b>0,9</b>	-74 %
Modelová petrochemická marže Unipetrolu z olefinů <sup>3)</sup>	EUR/t	255	345	353	292	<b>262</b>	-10 %	+3 %	288	<b>313</b>	+9 %
Modelová petrochemická marže Unipetrolu z polyolefinů <sup>4)</sup>	EUR/t	278	281	288	251	<b>214</b>	-15 %	-23 %	282	<b>259</b>	-8 %
Kurz Kč/EUR <sup>5)</sup>	Kč	24,8	24,4	24,3	24,4	<b>25,3</b>	+4 %	+2 %	25,3	<b>24,6</b>	-3 %
Kurz Kč/USD <sup>5)</sup>	Kč	18,2	17,8	16,9	17,3	<b>18,8</b>	+9 %	+3 %	19,1	<b>17,7</b>	-7 %
Kurz USD/EUR	USD	1,36	1,37	1,44	1,41	<b>1,35</b>	-4 %	-1 %	1,33	<b>1,39</b>	+5 %

1) Rozdíl fwd Brent Dtd vs Ural Rdam = Med Strip - Ural Rdam (Ural CIF Rotterdam)

2) Modelová rafinérská marže Unipetrolu = tržby za prodané produkty (97 % produktů = Automobilové benzíny 17 %, Petrochemické suroviny 20 %, Letecký petrolej 2 %, Motorová nafta 40 %, Sírné topné oleje 9 %, LPG 3%, Sira 1%, Ostatní suroviny 5 %) minus náklady (100 % vstupů = Brent Dated); ceny produktů podle kotací.

3) Modelová petrochemická marže Unipetrolu z olefinů = tržby za prodané produkty (100 % produktů = 40 % etylén + 20 % propylén + 20 % benzen + 20 % primární benzín) minus náklady (100 % primární benzín); ceny produktů podle kotací.

4) Modelová petrochemická marže Unipetrolu z polyolefinů = tržby za prodané produkty (100 % produktů = 60 % HDPE + 40 % polypropylén) minus náklady (100 % vstupů = 60 % etylén + 40 % propylén); ceny produktů podle kotací.

5) Průměrné čtvrtletní směnné kurzy podle České národní banky.

Zdroj: REUTERS, FERTWEEK, ICIS, ČNB

Výroba	jedn.	4Q10	1Q11	2Q11	3Q11	4Q11	Q/Q	Y/Y	FY10	FY11	FY11/ FY10
Ropa ke zpracování	tis. t	1 141	879	1 112	941	1 008	+7 %	-12 %	4 352	3 940	-9 %
Míra využití <sup>1)</sup>	%	90	69	87	74	79	+5 pb	-11 pb	85	77	-8 pb
Výtěžnost lehkých produktů <sup>2)</sup>	%	32	32	33	35	33	-2 pb	+1 pb	32	33	+1 pb
Výtěžnost středně těžkých produktů <sup>3)</sup>	%	42	46	43	46	45	-1 pb	+3 pb	43	45	+2 pb
Výtěžnost těžkých produktů <sup>4)</sup>	%	9	8	9	10	8	-2 pb	-1 pb	10	9	-1 pb

1) Konverzní kapacita 5,1 mt/rok (Česká rafinérská – Kralupy 1,6 mt/rok, Česká rafinérská – Litvínov 2,8 mt/y, Paramo 0,7 mt/rok)

2) LPG, benzín, primární benzín

3) letecký benzín, nafta, lehký topný olej

4) topné oleje, asfalt

Prodeje - Rafinérské produkty	jedn.	4Q10	1Q11	2Q11	3Q11	4Q11	Q/Q	Y/Y	FY10	FY11	FY11/ FY10
<b>Paliva a ostatní rafinérské produkty <sup>1)</sup></b>	tis. t	897	793	908	896	842	-6 %	-6 %	3 548	3 439	-3 %
Nafta <sup>1)</sup>	tis. t	466	421	489	444	435	-2 %	-7 %	1 844	1 789	-3 %
Benzín <sup>1)</sup>	tis. t	185	185	204	234	204	-13 %	+10 %	815	827	+1 %
Letecký petrolej	tis. t	22	9	25	25	20	-20 %	-9 %	86	79	-8 %
LPG	tis. t	37	25	28	33	30	-9 %	-19 %	130	116	-11 %
Topné oleje	tis. t	60	68	27	29	38	+31 %	-37 %	197	162	-18 %
Primární benzín	tis. t	10	6	0	0	5	n/a	-50 %	19	11	-42 %
Asfalt	tis. t	66	32	85	84	63	-25 %	-5 %	293	264	-10 %
Maziva	tis. t	11	11	11	11	10	-9 %	-9 %	42	43	+2 %
Další rafinérské produkty	tis. t	39	35	39	36	37	+3 %	-5 %	121	147	+21 %

1) Zahnuje maloobchodní prodej - Benzina

Prodeje - Petrochemické produkty	jedn.	4Q10	1Q11	2Q11	3Q11	4Q11	Q/Q	Y/Y	FY10	FY11	FY11/ FY10
<b>Petrochemické produkty</b>	tis. t	457 <sup>2)</sup>	449 <sup>2)</sup>	446 <sup>2)</sup>	387	<b>387</b>	0 %	-15 %	1 843 <sup>2)</sup>	<b>1 668</b>	-9 %
Etylén	tis. t	36	44	35	34	<b>35</b>	+3 %	-3 %	165	<b>148</b>	-10 %
Benzen	tis. t	56	58	53	43	<b>47</b>	+9 %	-16 %	211	<b>201</b>	-5 %
Propylén	tis. t	15	11	10	10	<b>11</b>	+10 %	-27 %	51	<b>42</b>	-18 %
Močovina	tis. t	50	52	42	41	<b>39</b>	-5 %	-22 %	195	<b>174</b>	-11 %
Čpavek	tis. t	43	36	35	28	<b>31</b>	+11 %	-28 %	147	<b>130</b>	-12 %
C4 frakce <sup>1)</sup>	tis. t	19	20	21	15	<b>15</b>	0 %	-21 %	120	<b>71</b>	-41 %
Butadien	tis. t	14	14	15	14	<b>16</b>	+14 %	+14 %	30	<b>59</b>	+97 %
Polyetylén (HDPE)	tis. t	68	68	70	63	<b>61</b>	-3 %	-10 %	288	<b>262</b>	-9 %
Polypropylén	tis. t	56	58	59	51	<b>44</b>	-14 %	-21 %	241	<b>212</b>	-12 %
Další petrochemické produkty	tis. t	100 <sup>2)</sup>	89 <sup>2)</sup>	106 <sup>2)</sup>	88	<b>88</b>	0%	-12 %	394 <sup>2)</sup>	<b>371</b>	-6 %

1) Od června 2010 je počítáno pouze s 51 % C4 frakce jako externími prodeji z důvodu spuštění Butadien Kralupy

2) Opraveno

#### Komentář představenstva k předběžným provozním a makroekonomickým údajům za čtvrté čtvrtletí 2011:

Cena ropy oscillovala kolem úrovně 110 dolarů; v průměru ale mezičtvrtletně klesla o 4 %. Rozdíl v ceně ropy Brent a Ural se dále propadl na 0,3 dolaru za barel. Rafinérské a petrochemické marže mezičtvrtletně poklesly. Česká koruna mezičtvrtletně oslabila jak vůči dolaru, tak oproti euru.

#### Rafinérie

Hlavními faktory, které ovlivnily mezičtvrtletně výkonnost segmentu rafinérie ve 4. čtvrtletí 2011, byly: nižší rafinérské marže zejména z důvodu horší situace u benzínu a primárního benzínu (negativní), pokles rozdílu mezi cenou ropy Brent a Ural, který byl dále negativně ovlivněn zvýšeným rozdílem mezi cenou ropy Brent a jinými sladkými ropami (negativní), 7% nárůst objemu zpracované ropy z důvodu ukončení cyklické zarážky v rafinérii Litvínov zahájené ve 3. čtvrtletí 2011 (pozitivní), LIFO efekt (pozitivní), 9% pokles kurzu koruny vůči dolaru (pozitivní) a o 6 % nižší prodeje paliv, především benzínu, v souvislosti se začátkem zimní sezóny (negativní).

#### Petrochemie

Hlavními faktory, které ovlivnily mezičtvrtletně výkonnost petrochemického segmentu ve 4. čtvrtletí 2011, byly: nižší marže u olefinů a také polyolefinů o 10 %, resp. 15 %, z důvodu horší situace u všech hlavních produktů kromě etylénu (negativní), potlačené objemy prodeje z důvodu poklesu růstu HDP ve 4. čtvrtletí (negativní), LIFO efekt (pozitivní) a 4% pokles kurzu koruny vůči euru (pozitivní).

### **Maloobchodní prodej**

Hlavními faktory, které ovlivnily výkonnost maloobchodního segmentu ve 4. čtvrtletí 2011, byly: nižší prodeje paliv z důvodu pokračování poklesu osobní spotřeby obyvatel a přetrvávajícího nepříznivého rozdílu u ceny paliv vůči některým sousedním zemím (negativní), nižší jednotkové marže na motorové naftě s postupnou stabilizací v druhé polovině prosince (negativní), stabilní marže u benzínu s mírným poklesem v posledních dvou týdnech prosince (negativní) a prudký pokles nepalivového segmentu (s výjimkou myček) z důvodu nepříznivých povětrnostních podmínek (negativní).

### **Odhad představenstva**

Představenstvo Unipetrolu odhaduje, že vykázány EBIT skupiny Unipetrol bude za 4. čtvrtletí 2011 **záporný a horší** než EBIT ze 3. čtvrtletí 2011.

Předpokládá se, že EBIT podle metodiky LIFO bude **záporný a horší** než vykázány EBIT za 4. čtvrtletí 2011.

Odhaduje se, že celkové výdaje (včetně investic) v souvislosti s cyklickou zarážkou zaúčtované ve čtvrtém kvartálu činí zhruba **300 milionů korun**.

Odhaduje se, že operace s CO2 povolenkami bude mít ve 4. čtvrtletí 2011 pozitivní dopad na EBIT ve výši přibližně **140 milionů korun**.

Odhaduje se, že vývoj směnných kurzů ve 4. čtvrtletí 2011 negativně ovlivnil finanční výsledek skupiny Unipetrol ve výši přibližně **380 milionů korun**.

Předpokládá se, že Unipetrol zaúčtuje na provozní úrovni jednorázovou položku v hodnotě přes **500 milionů korun** v souvislosti se zaúčtováním impairmentu fixních aktiv své dceřiné společnosti PARAMO, a.s. Důvodem je pokles hodnoty těchto aktiv z důvodu zhoršení externího prostředí, ve kterém PARAMO, a.s. působí.

*Finanční údaje uvedené v této zprávě jsou odhady a jejich hodnoty se mohou lišit od hodnot, jež budou zveřejněny dne 9. února 2012 v konsolidované účetní závěrce a/nebo prezentaci společnosti Unipetrol za čtvrté čtvrtletí roku 2011.*

V Praze, 26. ledna 2012

Představenstvo společnosti Unipetrol

a

Oddělení vztahů s investory

UNIPETROL, a.s.

Na Pankráci 127, 140 00 Praha 4

Tel.: +420 225 001 417

E-mail: ir@unipetrol.cz

www.unipetrol.cz