

Unipetrol

ORLEN GROUP

UNIPETROL FINANČNÍ VÝSLEDKY 1. ČTVRLETÍ 2017

Andrzej Modrzejewski, generální ředitel

Mirosław Kastelik, finanční ředitel

27. dubna 2017

Praha, Česká republika



#Unipetrol1Q17
@unipetrolcz



OBSAH

KLÍČOVÉ UDÁLOSTI 1. ČTVRTLETÍ 2017	3
MAKROPROSTŘEDÍ	5
FINANČNÍ A PROVOZNÍ VÝSLEDKY	8
CASH FLOW A FINANČNÍ SITUACE	16
PROVOZNÍ VÝHLED	19
DOPROVODNÉ SNÍMKY	22



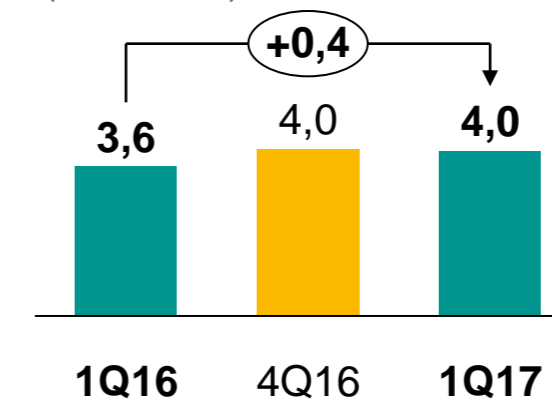
KLÍČOVÉ UDÁLOSTI 1. ČTVRTLETÍ 2017

KLÍČOVÉ UDÁLOSTI 1. ČTVRLETÍ 2017

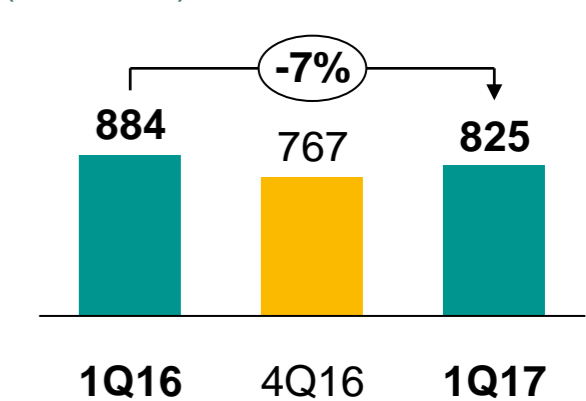
Externí makroprostředí

- ▶ Česká ekonomika rostla ve 4. čtvrtletí 2016 tempem 1,9 % meziročně, za 1. čtvrtletí 2017 se odhaduje tempo růstu 2,2 %
- ▶ Cena ropy vzrostla meziročně o 58 % na 54 USD/barel
- ▶ Rafinérská modelová marže vzrostla meziročně o 10 % na 4,0 USD/barel
- ▶ Petrochemická modelová marže meziročně klesla o 7 % na 825 EUR/tunu nicméně mezičtvrtletně vzrostla o 8%

Rafinérská modelová marže (USD/barel)



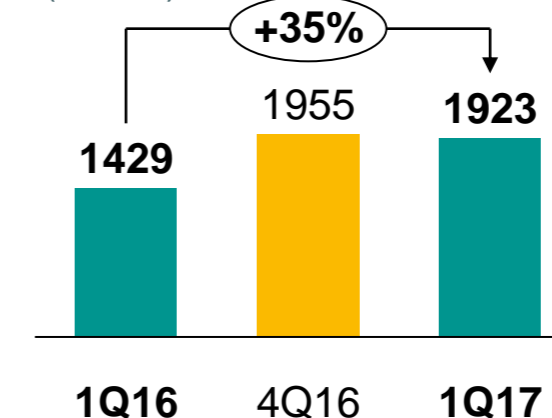
Petrochemická modelová marže (EUR/tunu)



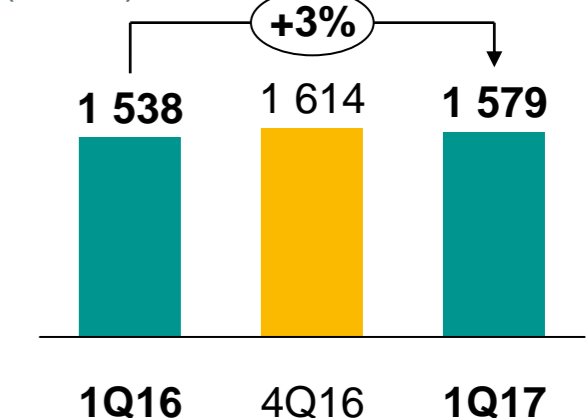
Provozní výkonnost

- ▶ Etylenová jednotka byla v únoru preventivně odstavena z důvodu údržby, všechny klíčové jednotky jsou nyní opět v provozu
- ▶ Objem zpracované ropy vzrostl o 35 % meziročně díky stabilnímu provozu obou rafinerií
- ▶ Využití rafinérských kapacit vzrostlo meziročně z 66 % na 88 %
- ▶ Prodejní objemy rafinérských produktů meziročně mírně vzrostly o 3 % na 1,6 mil. tun
- ▶ Benzina dále zvýšila svůj tržní podíl na 18,1%

Zpracovaná ropa (tis. tun)



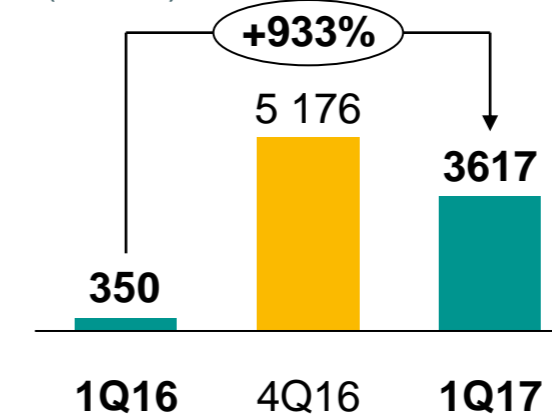
Rafinérské prodeje vč. maloobchodu (tis. tun)



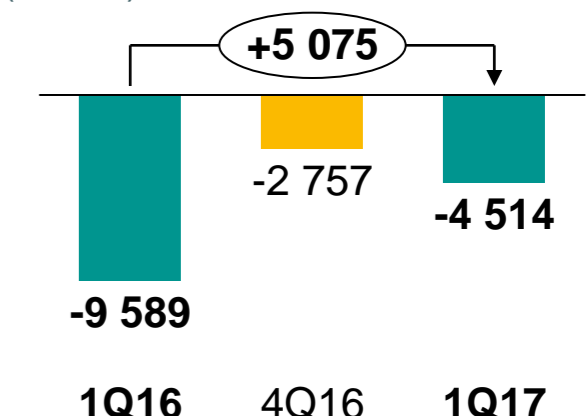
Tvorba hodnoty a finanční pozice

- ▶ V březnu byla oznámena Strategie skupiny Unipetrol
- ▶ Výrazný nárůst provozní ziskovosti meziročně s ukazatelem EBITDA LIFO ve výši 3,6 mld. Kč:
 - 2,6 mld. Kč vlivem běžného provozu
 - 1,0 mld. Kč v souvislosti s odškodněním za nehodu na jednotce FCC unit vykázána ve finančních výsledcích
- ▶ Čistá hotovostní pozice klesla o 5,1 mld. Kč meziročně vlivem zvýšené potřeby financování pracovního kapitálu a kapitálových výdajů

EBITDA LIFO (mil. Kč)



Čistý dluh/(čistá hotovost) (mil. Kč)





MAKROPROSTŘEDÍ

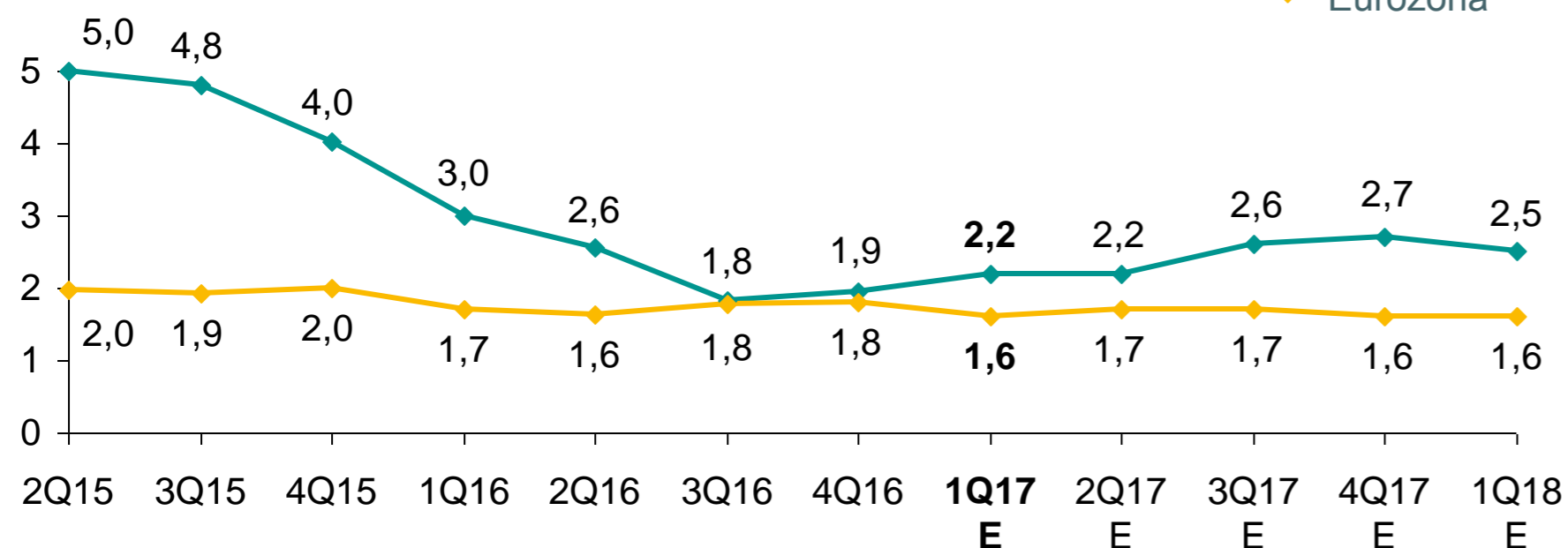
CELKOVÉ MAKROEKONOMICKÉ PROSTŘEDÍ

Růst české ekonomiky v 1. čtvrtletí 2017 odhadován na solidní úrovni 2,2 %

Dynamika HDP (čtvrtletní data, meziročně)

Zdroj: OECD, Bloomberg

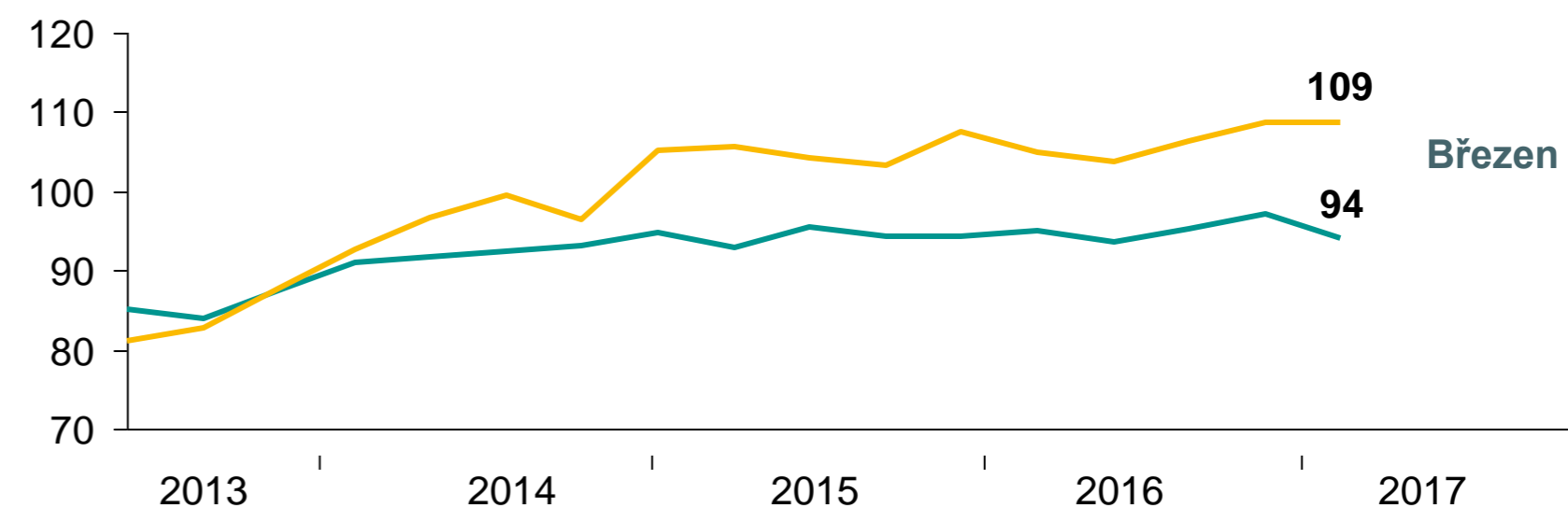
Česká republika
Eurozóna



Důvěra v České ekonomice (měsíční data)

Zdroj: Český statistický úřad

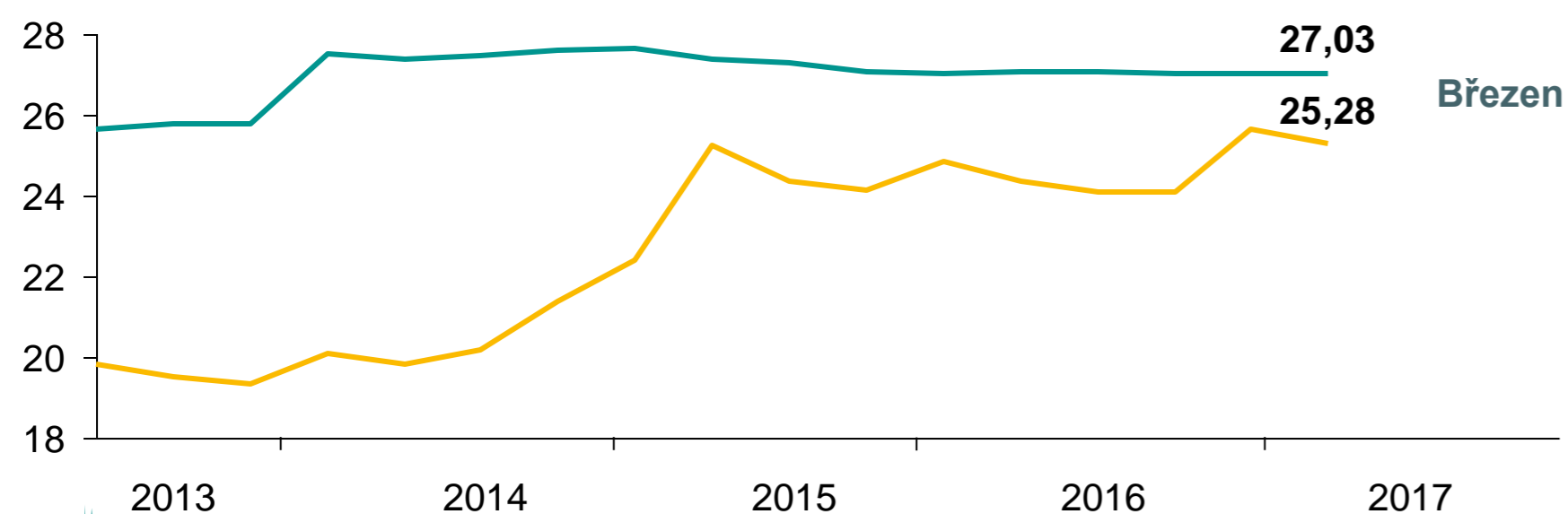
Podnikatelská důvěra
Spotřebitelská důvěra



Měnový kurz (měsíční data)

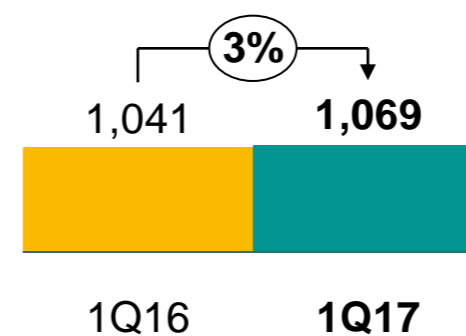
Zdroj: Česká národní banka

CZK/EUR
CZK/USD

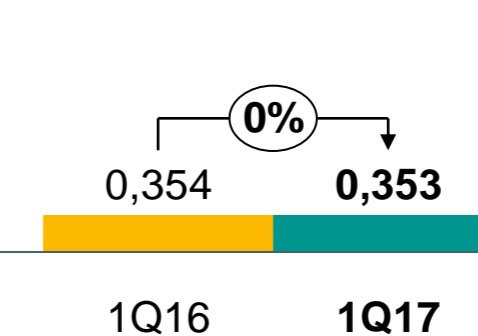


- ▶ Růst české ekonomiky v 1. čtvrtletí 2017 odhadován na solidní úrovni 2,2 % s další očekávaným nárůstem v nadcházejících čtvrtletích
- ▶ Stablní úroveň podnikatelské důvěry a mírný pokles spotřebitelské důvěry v českou ekonomiku
- ▶ Kurz koruny vůči euru stabilní kolem 27 CZK/EUR v 1. čtvrtletí 2017, ČNB na začátku dubna ukončila režim kurzového závazku; koruna posílila vůči dolaru na 25,3 CZK/USD v březnu
- ▶ Spotřeba motorové nafty vzrostla meziročně o 3 %, spotřeba automobilového benzínu v České republice byla meziročně stabilní (mil. tun)*:

Motorová nafta



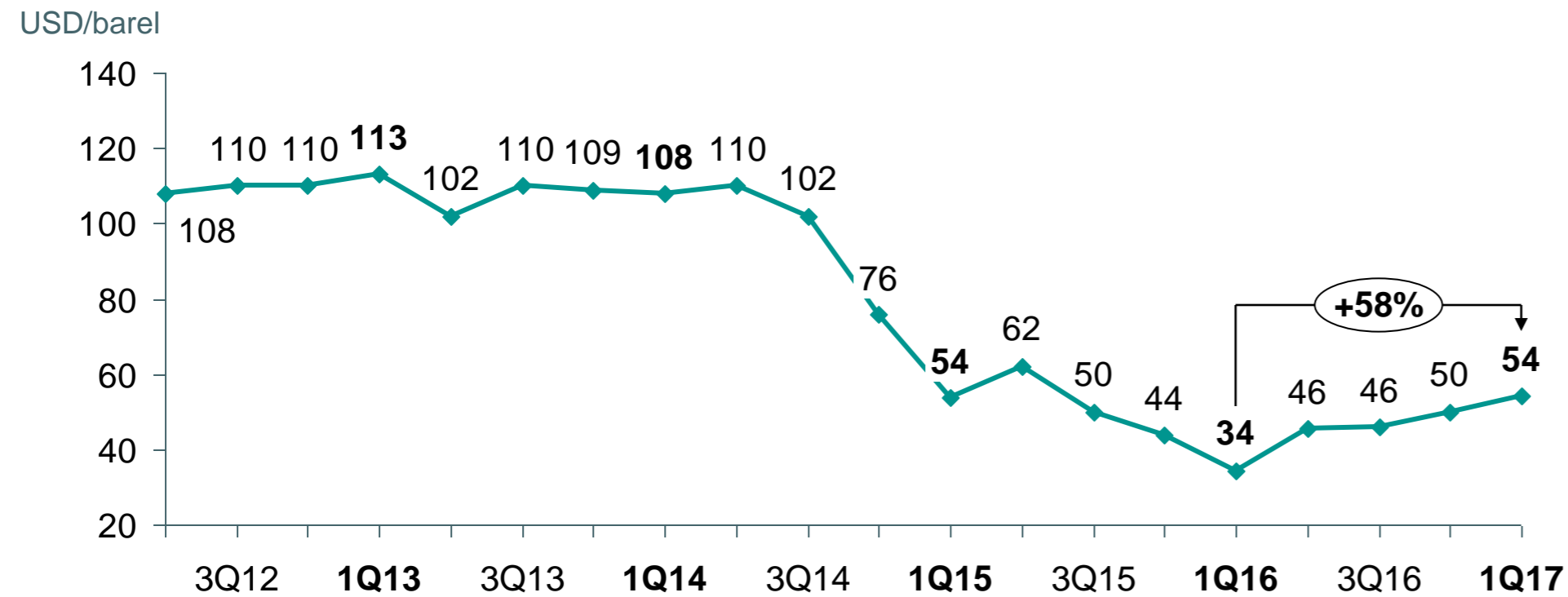
Automobilový benzín



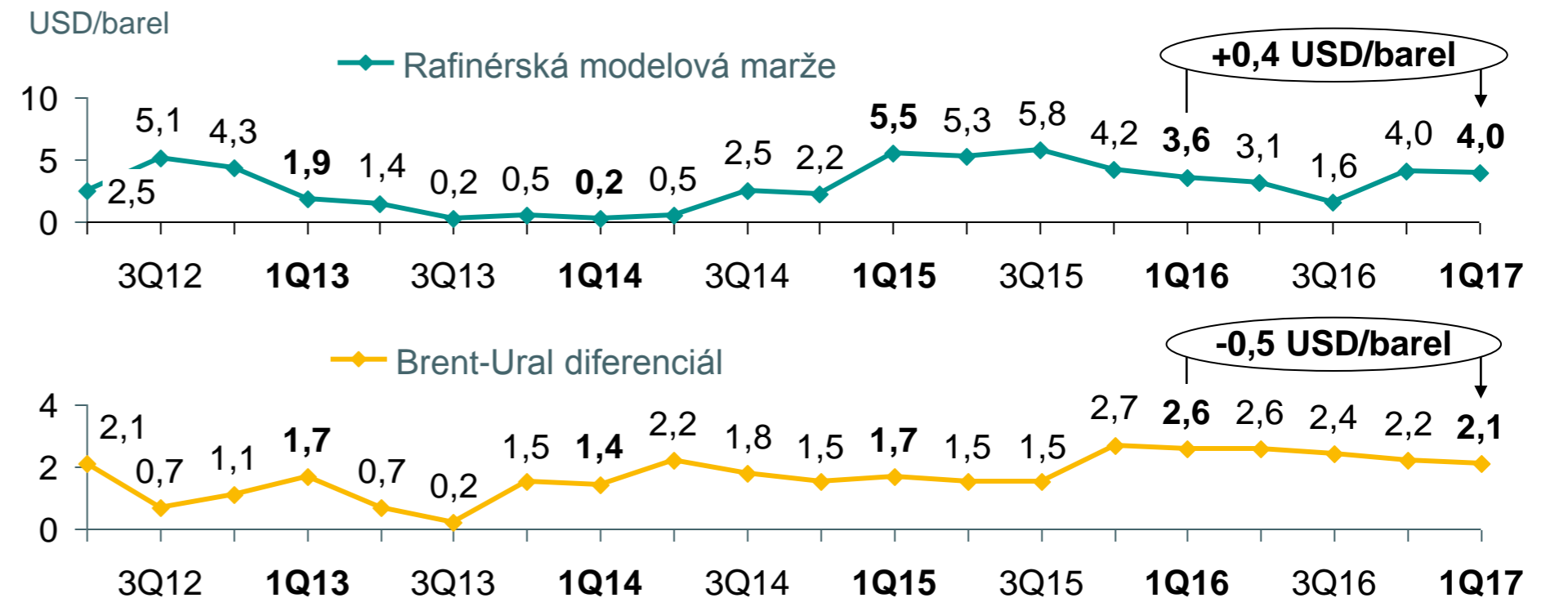
ODVĚTVOVÉ MAKROPROSTŘEDÍ

Cena ropy vzrostla na úroveň 54 USD/barel

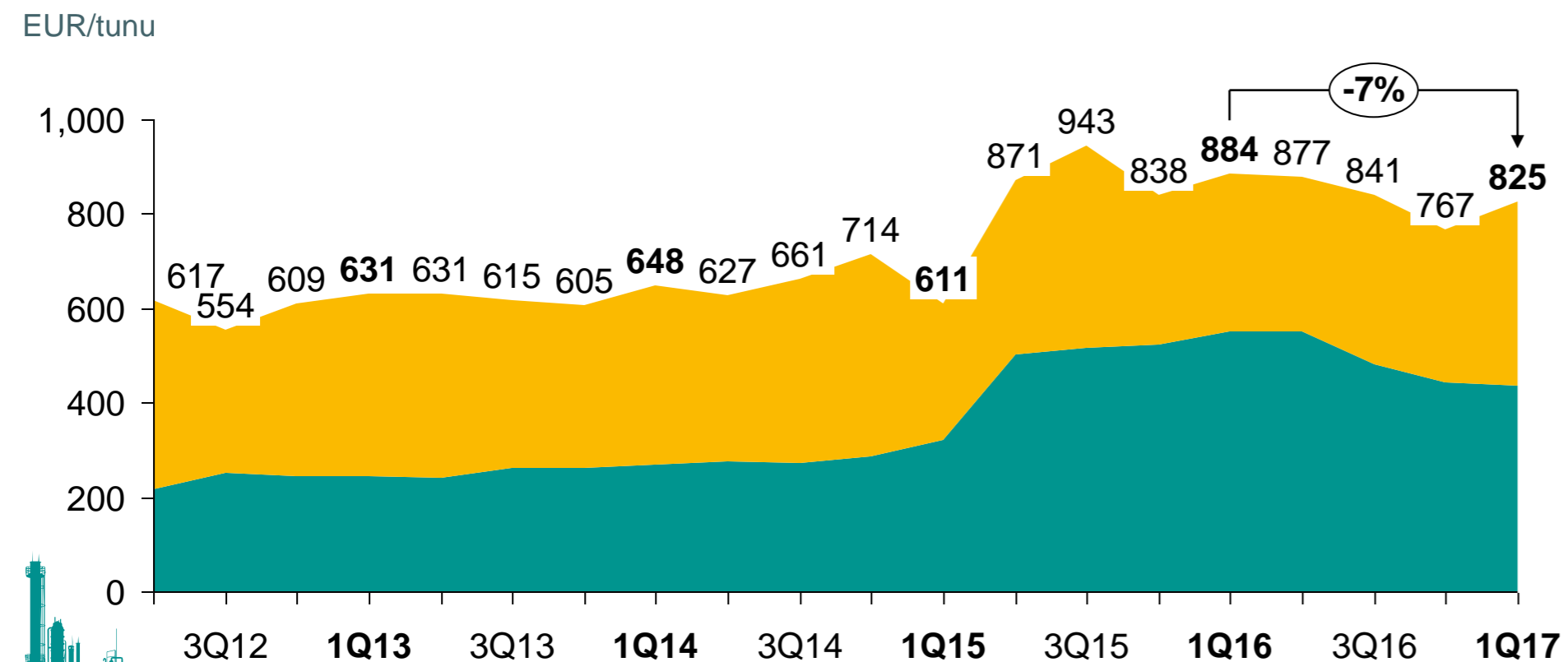
Cena ropy Brent (čtvrtletní průměr)



Rafinérská modelová marže a Brent-Ural diferenciál



Kombinovaná modelová petrochemická marže



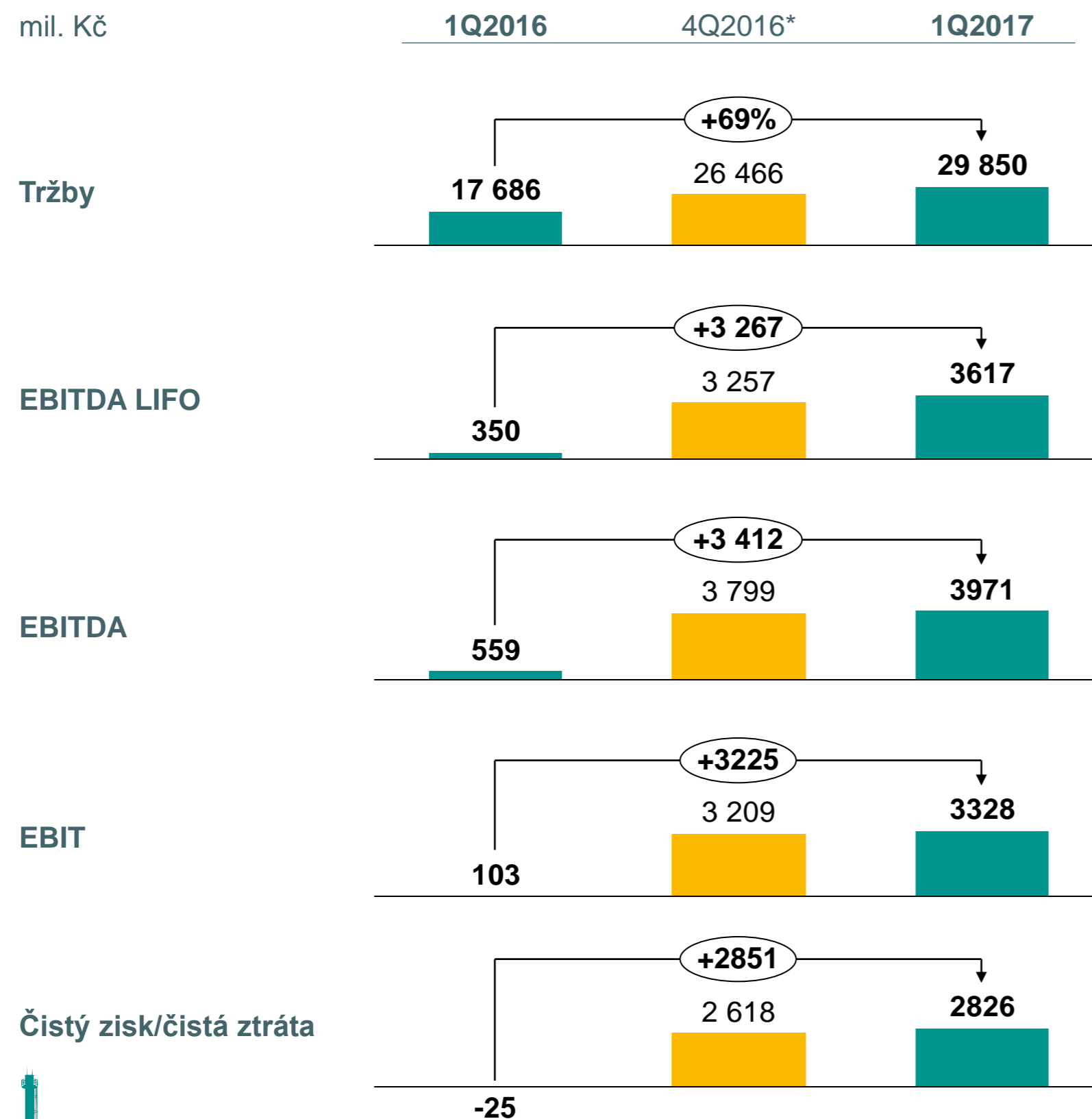
- ▶ Cena ropy vzrostla meziročně o 58 % na úroveň 54 USD/barel
- ▶ Brent-Ural diferenciál klesl meziročně o 19 % na úroveň 2,1 USD/barel
- ▶ Rafinérská modelová marže vzrostla o 10 % na úroveň 4,0 USD/barel
- ▶ Petrochemická modelová marže klesla meziročně o 7 % na úroveň 825 EUR/tunu nicméně mezičtvrtletně vzrostla o 8 %



FINANČNÍ A PROVOZNÍ VÝSLEDKY

FINANČNÍ VÝSLEDKY

Čistý zisk na úrovni 2,8 mld. Kč



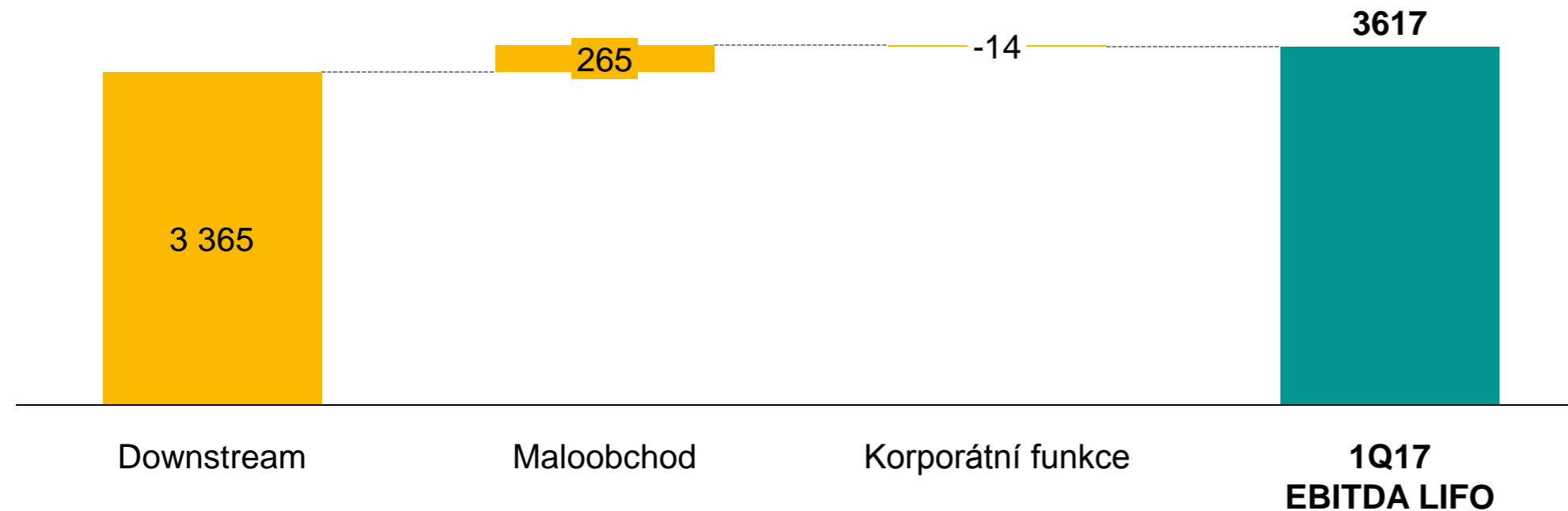
- ▶ **Tržby** vzrostly o 69 % meziročně vlivem:
 - Vyšší úrovně cen ropy
 - Mnohem vyšších prodejních objemů petrochemických produktů díky obnovenému provozu etylenové jednotky a dodatečným prodejním objemům Spolany
- ▶ Výrazný nárůst provozního zisku **EBITDA LIFO** na úroveň 3,6 mld. Kč
- ▶ Částka 1,0 mld. Kč související s odškodněním za nehodu na jednotce FCC vykázána ve finančních výsledcích
- ▶ **LIFO efekt pozitivní** ve výši 354 mil. Kč
- ▶ **Odpisy a amortizace** ve výši 643 mil. Kč
- ▶ **EBIT** ve výši 3,3 mld. Kč
- ▶ **Výsledek z finančních operací negativní** v hodnotě (-) 33 mil. Kč
- ▶ Daň z příjmů ve výši 469 mil. Kč
- ▶ **Čistý zisk** na úrovni 2,8 mld. Kč v 1. čtvrtletí 2017

PROVOZNÍ ZISKOVOST PODLE SEGMENTŮ

Segment downstream zaznamenal provozní zisk EBITDA LIFO na úrovni 3,4 mld. Kč

Segmentové výsledky – EBITDA LIFO

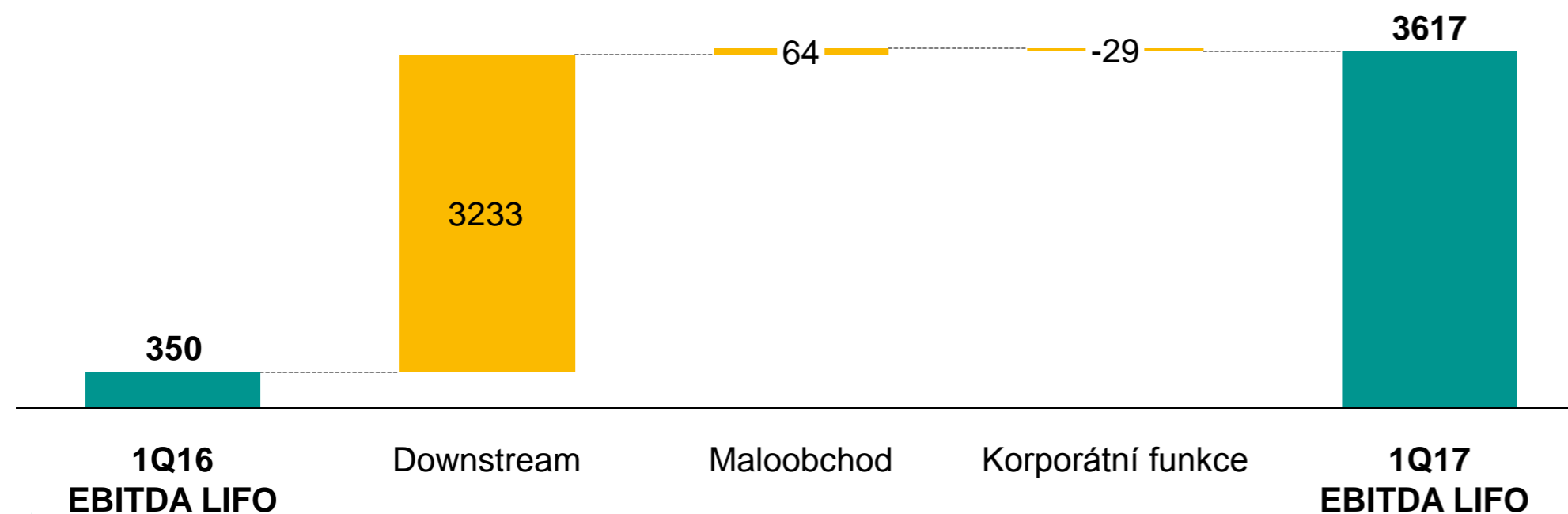
mil. Kč



- ▶ **Segment downstream** zaznamenal provozní zisk EBITDA LIFO na úrovni 3,4 mld. Kč
- ▶ Pozitivní příspěvek **maloobchodního segmentu** ve výši 265 mil. Kč

Meziroční změna segmentových výsledků

mil. Kč



- ▶ **Nárůst** provozní ziskovosti meziročně o 3,3 mld. Kč...
- ▶ ...vlivem **zlepšení segmentu downstream** o 3,2 mld. Kč meziročně díky obnovenému provozu etylenové jednotky
- ▶ **Maloobchodní segment** se meziročně zlepšil o 64 mil. Kč

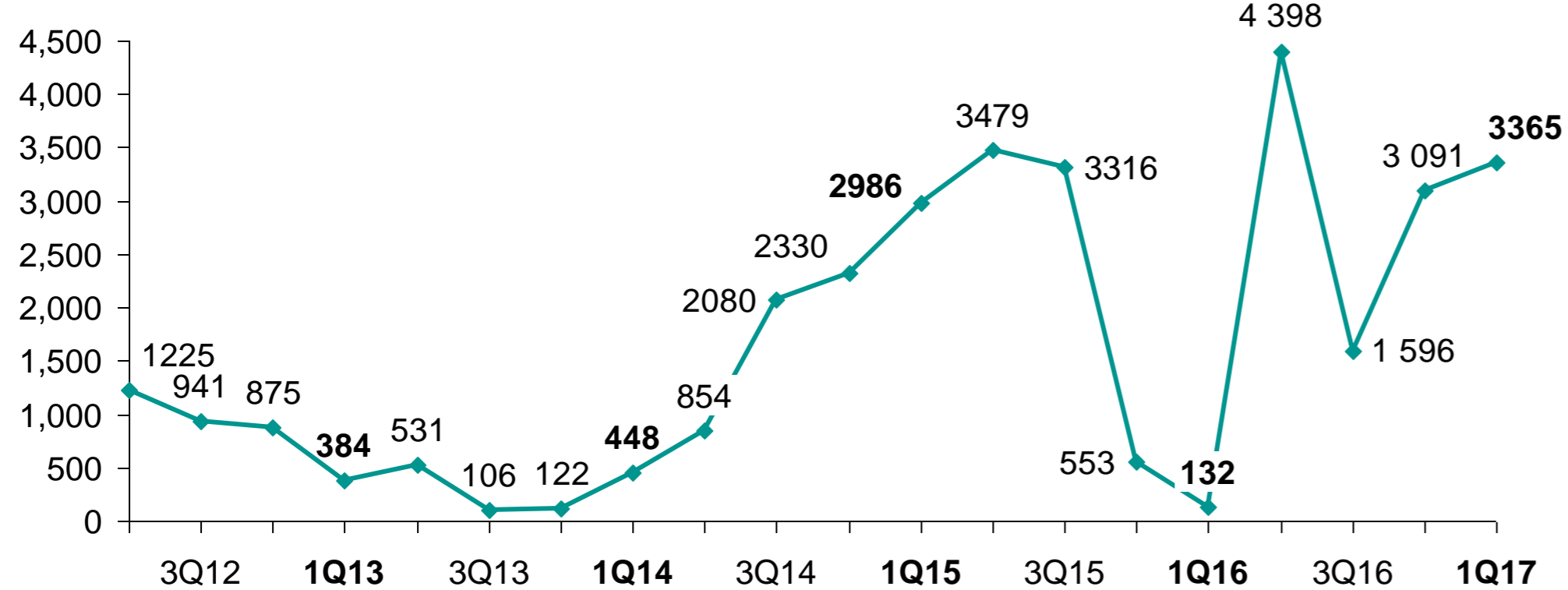


DOWNSTREAM – EBITDA LIFO

Provozní zisk EBITDA LIFO na úrovni 3,4 mld. Kč

Upravená EBITDA LIFO čtvrtletně *

mil. Kč



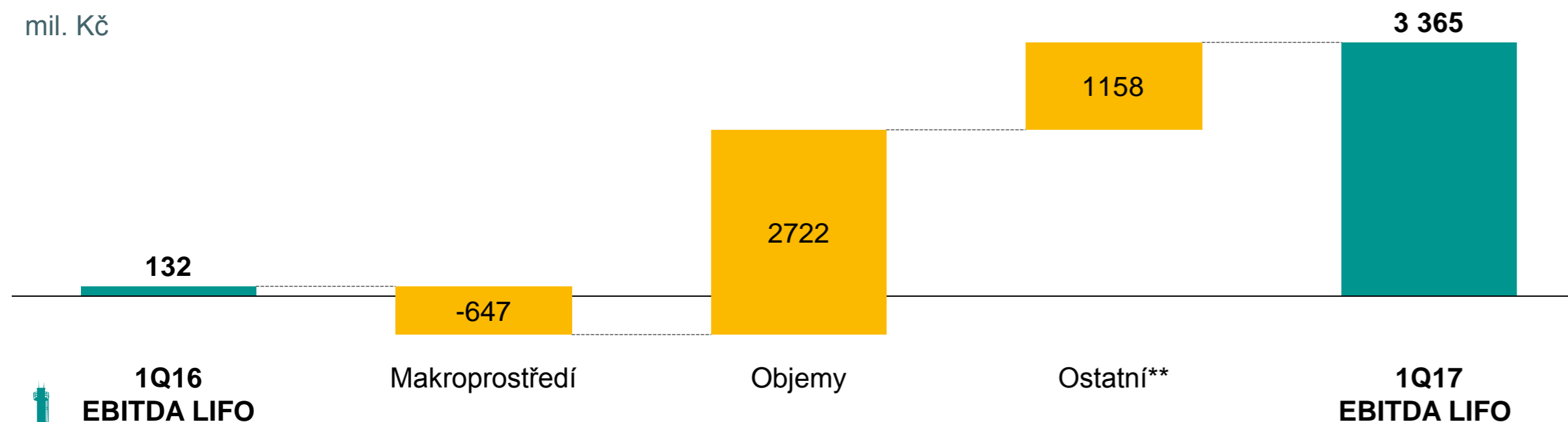
- ▶ Pozitivní vliv objemů meziročně ve výši 2,7 mld. Kč kvůli:
 - Mnohem vyšším prodejním objemům petrochemických produktů z důvodu obnovení výroby etylenové jednotky
 - Dodatečným prodejním objemům Spolany
 - Stabilním prodejním objemům rafinérských produktů
- ▶ Pozitivní vliv kategorie Ostatní ve výši 1,2 mld. Kč meziročně zejména vlivem částky ve výši 1,0 mld. Kč související s odškodněním za nehodu na jednotce FCC



- ▶ Negativní vliv makroprostředí meziročně ve výši (-) 647 mil. Kč vlivem nižších petrochemických marží

Výsledky segmentu downstream – Faktory meziroční změny

mil. Kč



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

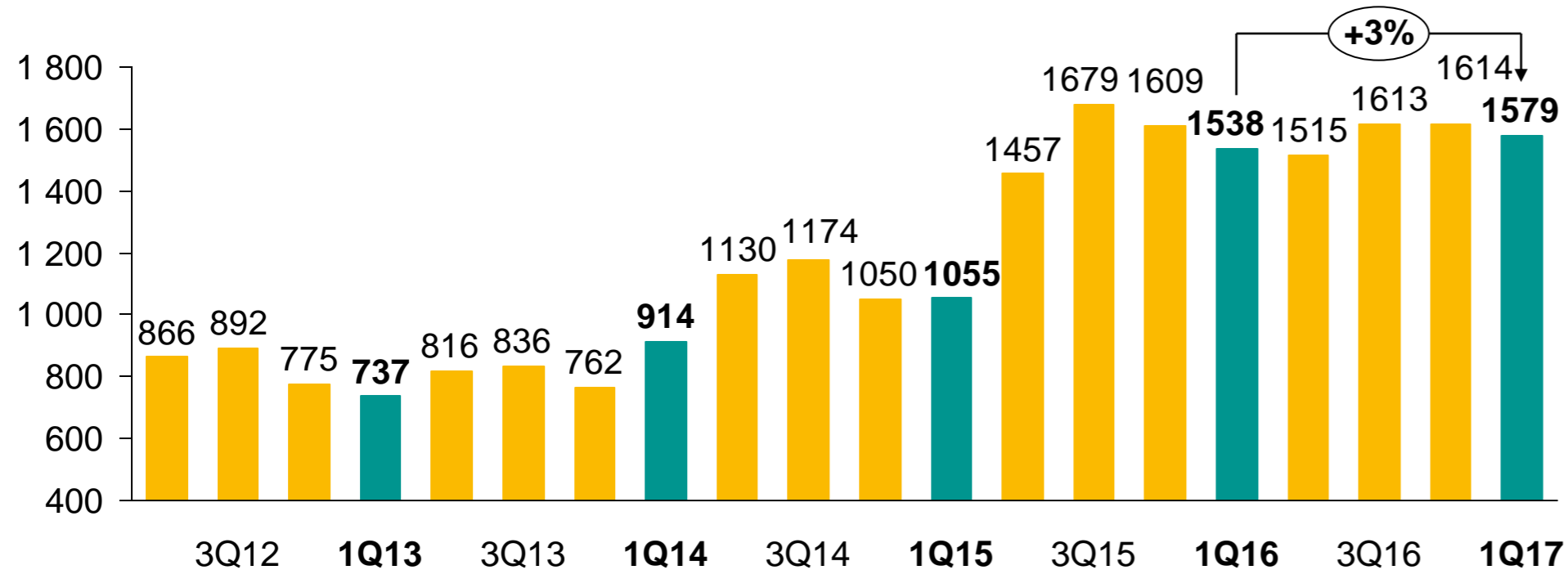
Ostatní** – včetně částky ve výši 1,0 mld. Kč související s odškodněním za nehodu na jednotce FCC.

DOWNSTREAM (RAFINERIE) – PROVOZNÍ DATA

Využití rafinérských kapacit vzrostlo na úroveň 88 %

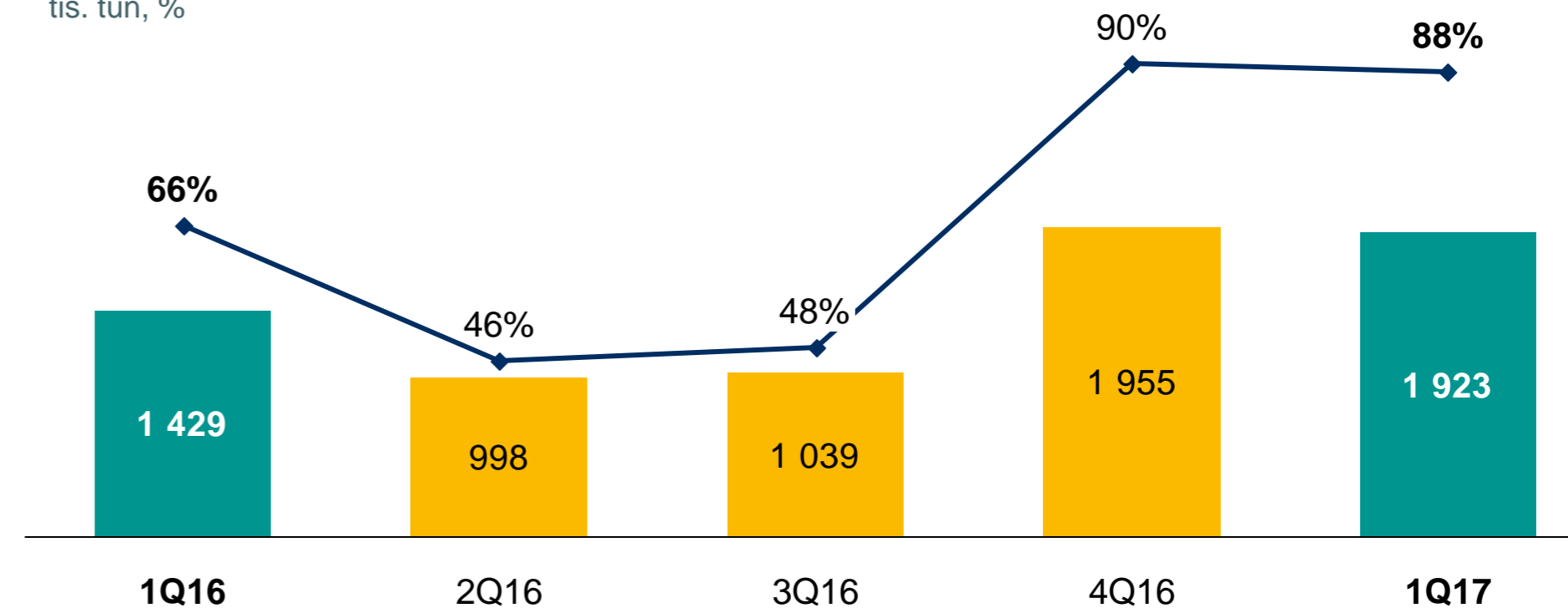
Prodejní objemy rafinérských produktů, včetně maloobchodu (sít' čerpacích stanic Benzina)

tis. tun



Objem zpracované ropy a míra využití rafinérských kapacit

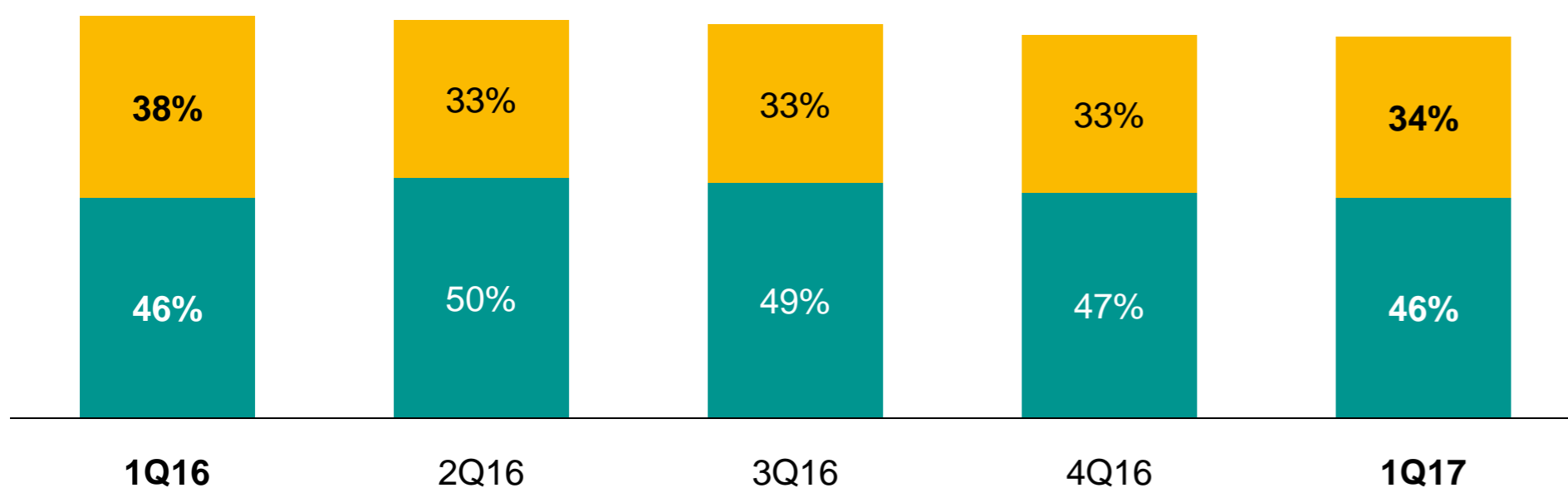
tis. tun, %



Výtěžnost frakcí

%

Lehké Střední



- ▶ Prodejní objemy rafinérských produktů meziročně stabilní na úrovni 1,6 mil. tun
- ▶ Mnohem vyšší úroveň zpracované ropy na úrovni 1 923 tis. tun v porovnání s prvním čtvrtletím 2016 vlivem:
 - Obnovené výroby etylenové jednotky
 - Zarážky litvínovského chemického komplexu začínající v 1. čtvrtletí 2016
- ▶ Míra využití rafinérských kapacit vzrostla meziročně na úroveň 88 % díky běžnému provozu

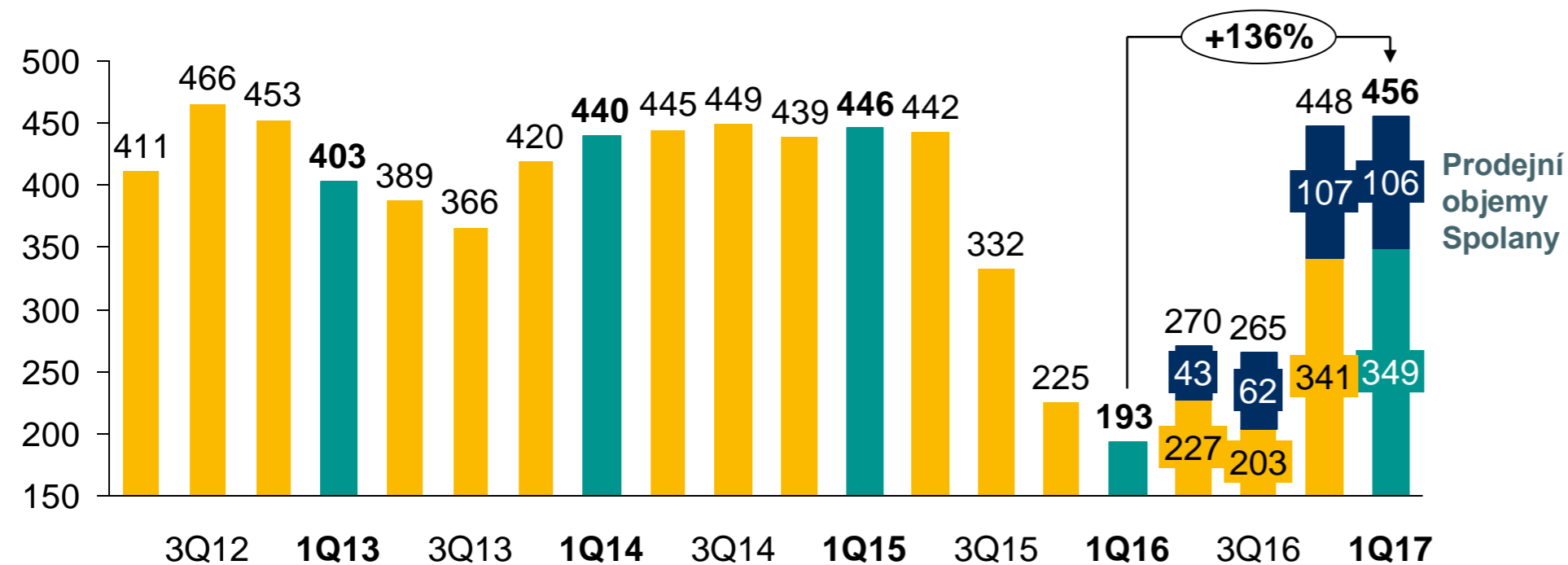


DOWNSTREAM (PETROCHEMIE) – PROVOZNÍ DATA

Prodejní objemy petrochemických produktů meziročně výrazně vzrostly

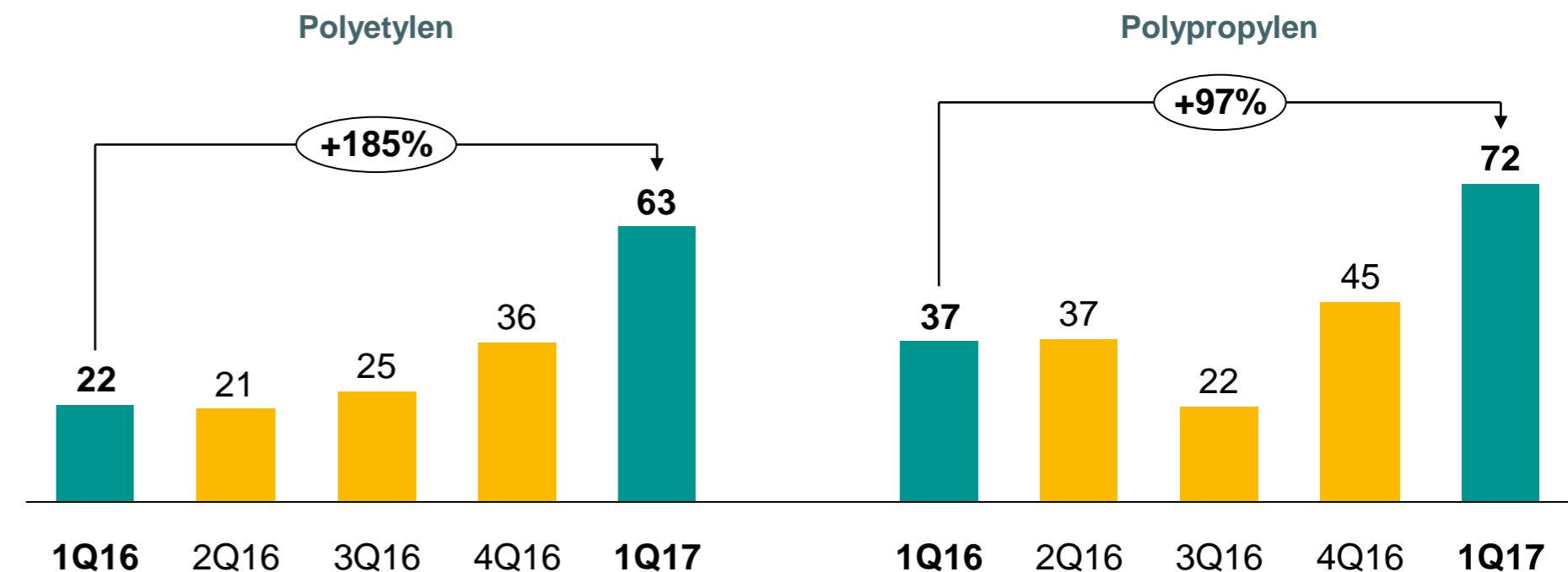
Prodejní objemy petrochemických produktů

tis. tun



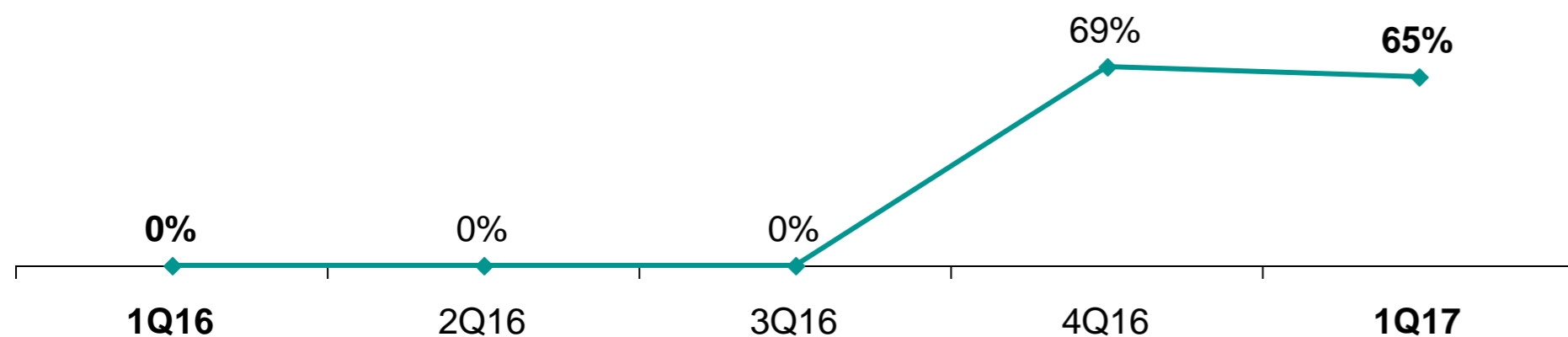
Prodejní objemy polyetylenu a polypropylenu

tis. tun



Míra využití etylenové jednotky

%



- ▶ Míra využití etylenové jednotky na úrovni 65 % vlivem preventivního odstavení z důvodu údržby v únoru
- ▶ Významný nárůst prodejních objemů petrochemických produktů meziročně o 136 % vlivem:
 - Zejména obnovené výroby etylenové jednotky:
 - Prodeje polyetylenu vzrostly o 185 % meziročně na úroveň 63 tis. tun
 - Prodeje polypropylenu vzrostly o 97 % meziročně na úroveň 72 tis. tun
 - Dodatečných prodejních objemů Spolany

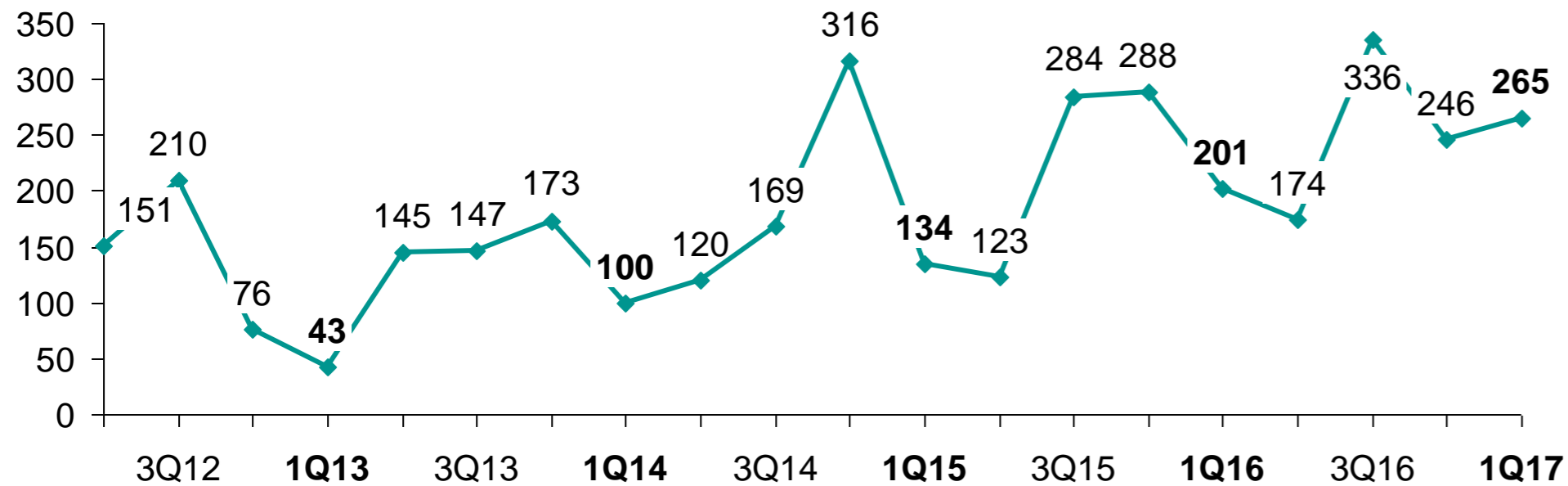


MALOOBCHODNÍ SEGMENT

Pokračující trend meziročního nárůst prodejních objemů paliv Benziny

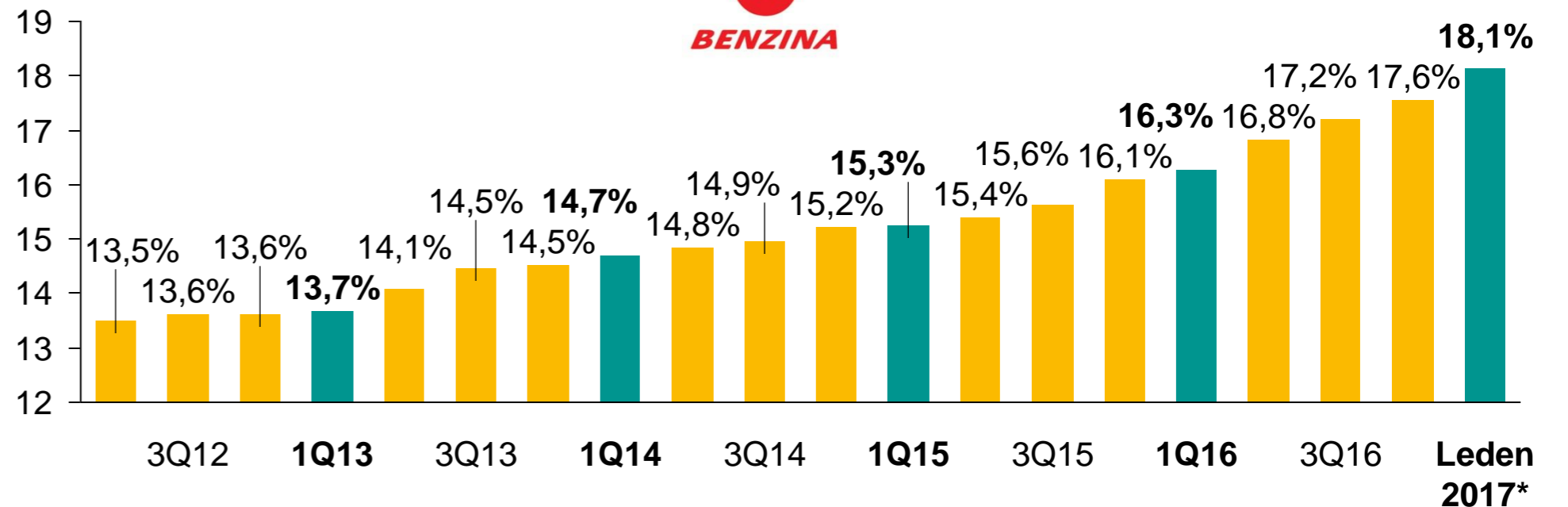
EBITDA LIFO čtvrtletně

mil. Kč



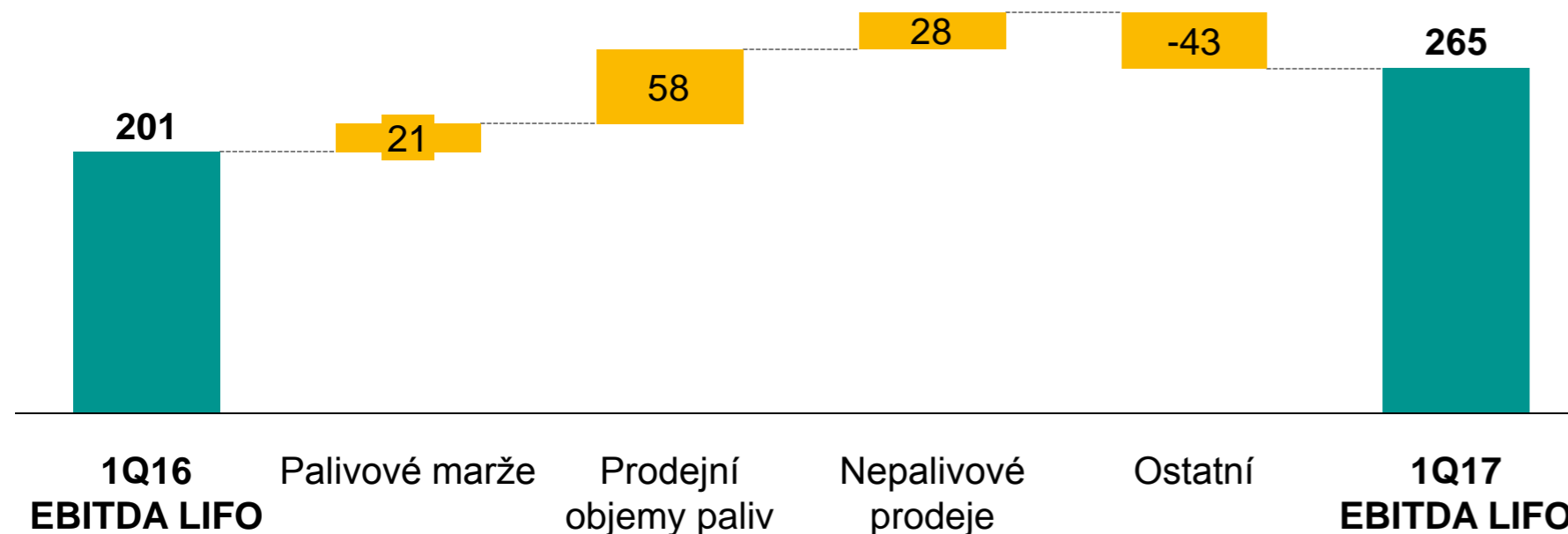
Tržní podíl Benziny

%



Výsledky maloobchodního segmentu – Faktory meziroční změny

mil. Kč



- + Palivové marže vzrostly meziročně o 21 mil. Kč
- ▶ Pozitivní vliv prodejních objemů paliv ve výši 58 mil. Kč meziročně kvůli neustále se zlepšující nabídce, převzetí čerpacích stanic od OMV a vyšší poptávce plynoucí s pozitivní makroekonomické situace
- ▶ Benzina představila nově vyvinutá vylepšená paliva – EFECTA 95 a EFECTA Diesel
- ▶ Pozitivní efekt nepalivových prodejů ve výši 28 mil. Kč meziročně vlivem rozšiřování konceptu Stop Cafe a různých promoakcí
- ▶ Další nárůst tržního podílu Benziny na 18,1 % ke konci ledna 2017





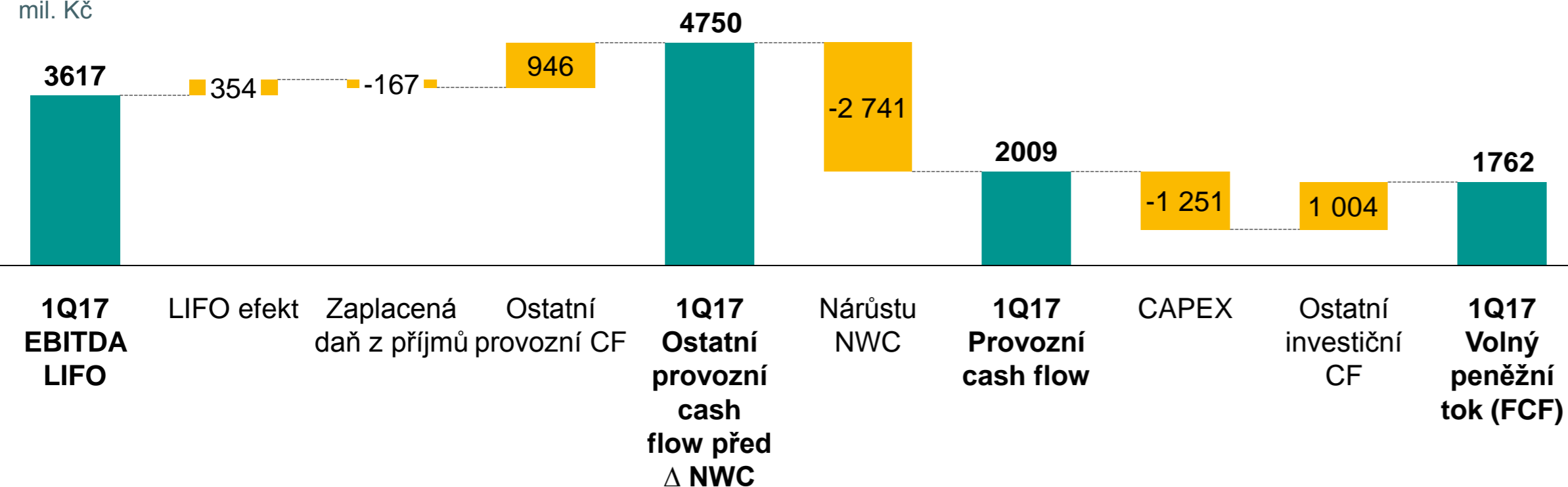
CASH FLOW A FINANČNÍ POZICE

CASH FLOW A ČISTÝ PRACOVNÍ KAPITÁL

Pozitivní volný peněžní tok (FCF) ve výši 1,8 mld. Kč

Rekonciliace volného peněžního toku (FCF)

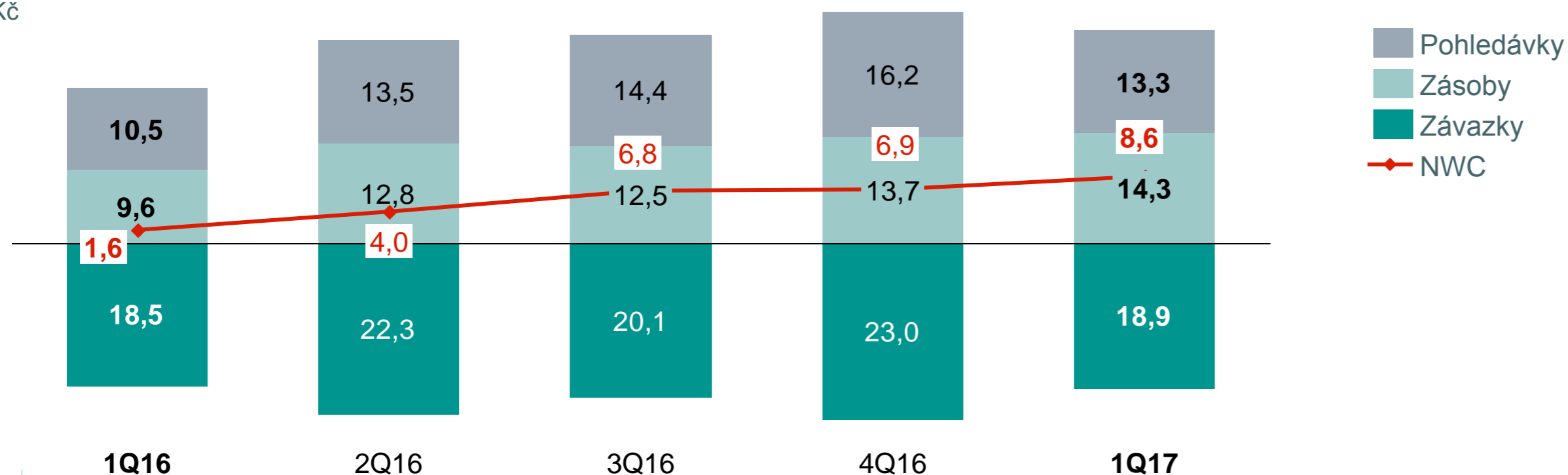
mil. Kč



- ▶ Peněžní tok z provozní činnosti na úrovni 2,0 mld. Kč
- ▶ Volný peněžní tok pozitivní na úrovni 1,8 mld. Kč
- ▶ Čistý pracovní kapitál vzrostl meziročně o 1,7 mld. Kč
- ▶ Kapitálové výdaje (CAPEX) na úrovni 1,3 mld. Kč

Čistý pracovní kapitál (NWC)

mld. Kč



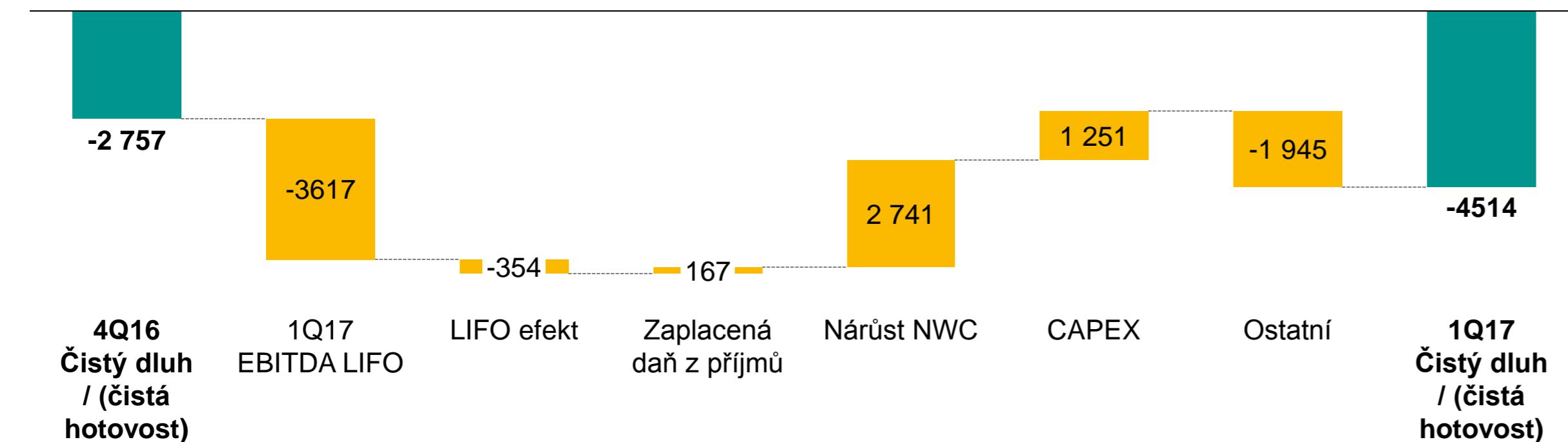
* **Rekonciliace volného peněžního toku (FCF)**
Čistý pracovní kapitál (NWC) – NWC na bázi cash flow je upraven o změnu investičních závazků, pohledávek za zálohami na aktiva a závazků souvisejících s dividendou.

FINANČNÍ POZICE

Čistá hotovost na úrovni 4,5 mld. Kč

Změna čistého dluhu/(čisté hotovosti)*

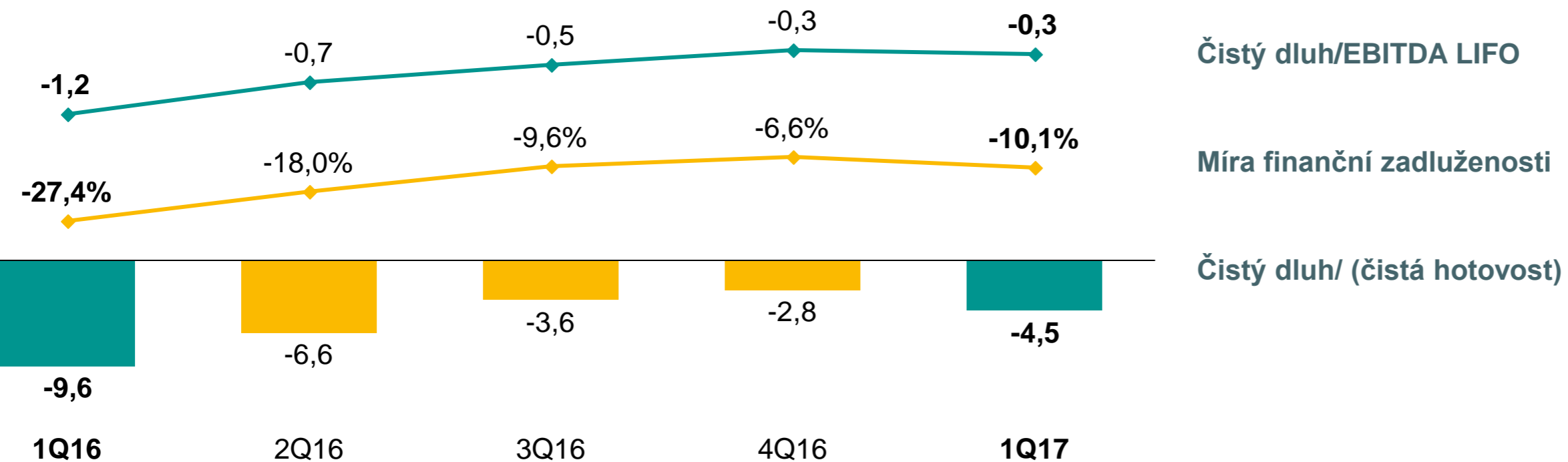
mil. Kč



- ▶ Čistá hotovost vzrostla na úroveň 4,5 mld. Kč v 1. čtvrtletí 2017
- ▶ Negativní úroveň míry finančního zadlužení (-) 10,1 %
- ▶ Ukazatel čistý dluh/EBITDA LIFO na úrovni (-) 0,3

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

mln. Kč, %



- Čistý dluh/(čistá hotovost)* - zahrnuje závazky z cash poolu.
- Čistý dluh/EBITDA LIFO** - očištěná EBITDA LIFO za 4 poslední čtvrtletí.



PROVOZNÍ SITUACE - UPDATE A VÝHLED

PROVOZNÍ SITUACE – UPDATE A VÝHLED

Průběh pojistných událostí

- ▶ Obě jednotky jsou zpátky v plném provozu
- ▶ **Etylenová jednotka**
 - Společnost by měla mít nárok získat zpět od pojistitele částku 14 mld. Kč
 - Částka 7,9 mld. Kč byla vykázána ve finančních výsledcích v roce 2016
- ▶ **Jednotka FCC**
 - Společnost by měla mít nárok získat zpět od pojistitele částku 1,2 mld. Kč
 - Částka 1,0 mld. Kč byla vykázána ve finančních výsledcích za 1. čtvrtletí 2017
- ▶ Finální výše kompenzace bude záviset na konečné dohodě s pojistiteli

Strategie skupiny Unipetrol

- ▶ Strategie skupiny Unipetrol byla oznámena v březnu
- ▶ Klíčové cíle pro období 2017-2018 jsou:
 - Dosažení **dobrych finančních výsledků**
 - Dokončení **investičního projektu PE3**
 - Zvýšení **efektivity výrobního provozu**
 - Vybudování **silnější maloobchodní sítě**
 - Zachování výplaty **dividendy** a **stabilní finanční pozice**

Nadace Unipetrol

- ▶ Nadace podpoří studenty přírodních a chemických oborů
- ▶ Stipendijní programy, placené studentské stáže a grantové programy pro střední školy budou financovány prostřednictvím Nadace
- ▶ Snahou Unipetrolu je popularizovat a rozvíjet zájem o přírodní a technické obory mezi nadcházející mladou generací



Benzina představila paliva EFECTA

- ▶ EFECTA 95 a EFECTA Diesel jsou nově vyvinutá pokročilá paliva
- ▶ Nová paliva jsou k dispozici na všech čerpacích stanicích Benzina od začátku března
- ▶ Rebranding všech čerpacích stanic proběhne do konce dubna

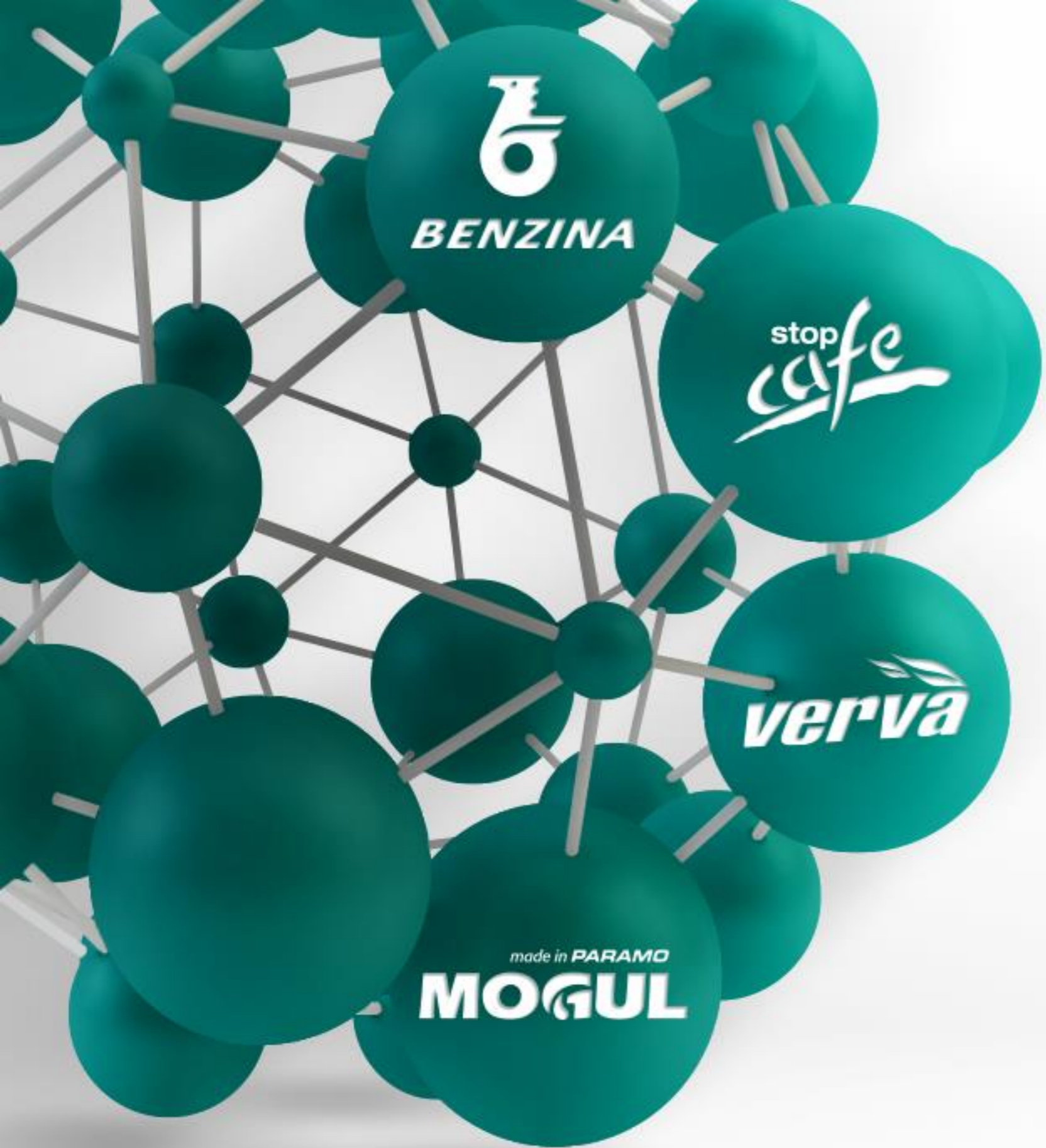


NÁVRH NA VÝPLATU DIVIDENDY ZA ROK 2016

Představenstvo společnosti UNIPETROL, a.s., rozhodlo na svém zasedání dne 26. dubna 2017 navrhnout Valné hromadě společnosti použití částky 1 505 078 541,20 Kč k výplatě dividendy, což představuje **8,30 Kč na akcii** s odpovídajícím dividendovým výnosem:

- 4,74 % průměrné kapitalizace společnosti UNIPETROL za rok 2016.





Unipetrol

ORLEN GROUP

Děkujeme

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



DOPROVODNÉ SNÍMKY

EBITDA & EBIT – REPORTOVANÁ ČÍSLA

Detailní rozklad

	mil. Kč	1Q 2016	2Q 2016	3Q 2016	4Q 2016	1Q 2017
Skupina	EBITDA LIFO¹	350	4 582	1 928	5 176	3 617
	<i>LIFO efekt</i>	209	-322	-537	542	354
	EBITDA	559	4 260	1 391	5 718	3 971
	EBIT LIFO²	-106	4 096	1 429	4 586	2 974
	EBIT	103	3 774	892	5 128	3 328
Downstream	EBITDA LIFO	132	4 398	1 596	5 010	3 365
	<i>LIFO efekt</i>	209	-322	-537	542	354
	EBITDA	341	4 075	1 058	5 552	3 719
	EBIT LIFO	-234	4 002	1 189	4 516	2 818
	EBIT	-25	3 680	652	5 058	3 172
Maloobchod	EBITDA LIFO	201	174	336	246	265
	<i>LIFO efekt</i>	-	-	-	-	-
	EBITDA	201	174	336	246	265
	EBIT LIFO	125	96	255	163	186
	EBIT	125	96	255	163	186
Korporátní funkce	EBITDA	15	11	-1	-80	-14
	EBIT	3	-2	-15	-93	-30

¹ Skupina EBITDA LIFO = Downstream segment EBITDA LIFO + Maloobchodní segment EBITDA LIFO + Korporátní funkce EBITDA

² Skupina EBIT LIFO = Downstream segment EBIT LIFO + Maloobchodní EBIT LIFO + Korporátní funkce EBIT



VYSVĚTLENÍ POUŽÍVÁNÍ ALTERNATIVNÍCH VÝKONNOSTNÍCH UKAZATELŮ

Indikátor	Definice	Účel	Sesouhlasení			
EBITDA	Provozní hospodářský zisk/(ztráta) + odpisy a amortizace	Indikátor ukazuje provozní výkonnost společnosti. Umožňuje porovnání s jinými společnostmi, protože nesouvisí s metodou účetního odpisování, kapitálovou strukturou ani daňovým režimem.	viz bod 3. Přílohy ke konsolidované účetní závěrce			
EBITDA LIFO	Provozní hospodářský zisk/(ztráta) + odpisy a amortizace + LIFO efekt	Indikátor ukazuje provozní výkonnost společnosti a navíc zachycuje vliv změny ceny ropy. S využitím metodiky LIFO pro oceňování zásob (Last-In-First-Out).	<i>v mil. Kč</i>	1Q16	4Q16	1Q17
			EBITDA	559	5 718	3 971
			LIFO efekt	-209	-542	-354
			EBITDA LIFO	350	5 176	3 617
EBIT	Provozní hospodářský zisk/(ztráta)	Indikátor měří provozní výkonnost společnosti bez vlivu kapitálové struktury společnosti a zdanění. Umožňuje sledovat tržby a náklady na provozní úrovni.	viz bod 3. Přílohy ke konsolidované účetní závěrce			
EBIT LIFO	Provozní hospodářský zisk/(ztráta) + LIFO efekt	Indikátor měří provozní výkonnost společnosti bez vlivu kapitálové struktury společnosti a zdanění a navíc zachycuje vliv změny ceny ropy. S využitím metodiky LIFO pro oceňování zásob (Last-In-First-Out).	<i>v mil. Kč</i>	1Q16	4Q16	1Q17
			EBIT	103	5,128	3,328
			LIFO efekt	-209	-542	-354
			EBIT LIFO	-106	4 586	2 974
Volný peněžní tok (FCF)	Čistý peněžní tok z provozní činnosti + čistý peněžní tok z investiční činnosti	Indikátor měří finanční výkonnost společnosti. Ukazuje, jakou hotovost je společnost schopna vygenerovat po odečtení investičních výdajů.	viz Konsolidovaný přehled o peněžních tocích			
Čistý pracovní kapitál (NWC)	Zásoby + pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky - závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	Indikátor ukazuje, kolik provozních prostředků zůstane společnosti k dispozici, když uhradí všechny své krátkodobé závazky. Umožňuje měřit krátkodobé finanční zdraví společnosti.	viz Konsolidovaný výkaz o finanční pozici			
Čistý dluh / čistá hotovost	Dlouhodobé úvěry a jiné zdroje financování + krátkodobé úvěry a jiné zdroje financování + závazky z cash poolu - peníze a peněžní ekvivalenty	Indikátor ukazuje stav finančního dluhu společnosti snížený o peníze a peněžní ekvivalenty. Umožňuje posouzení celkového zadlužení společnosti, tj. schopnost společnosti splatit všechny své dluhy, pokud by byly splatné současně za použití pouze disponibilních	<i>v mil. Kč</i>	1Q16	4Q16	1Q17
			Dlouhodobé úvěry a jiné zdroje financování	-	-	-
			Krátkodobé úvěry a jiné zdroje financování	-	1	-
			Závazky z cash poolu	22	175	290

		peníze a peněžních ekvivalentů.	Peníze a peněžní ekvivalenty	-9 611	-2 933	-4 804
			Čistý dluh / (čistá hotovost)	-9 589	-2 757	-4 514
Míra finančního zadlužení	Čistý dluh / (vlastní kapitál celkem – fond zajištění) x 100 %	Indikátor ukazuje stav finančního dluhu společnosti v poměru k vlastnímu kapitálu upraveného o fond zajištění (výše fondu je výsledkem změny reálné hodnoty derivátů splňujících požadavky cash flow zajišťovacího účetnictví). Umožňuje monitorovat, jak je společnost zatížená dluhem.	<u>Vlastní kapitál</u> viz Konsolidovaný výkaz o finanční pozici <u>Fond zajištění</u> viz Konsolidovaný výkaz o finanční pozici			
Čistý dluh / EBITDA LIFO (upravená EBITDA LIFO za 4 předchozí čtvrtletí)	Čistý dluh / EBITDA LIFO, kde indikátor EBITDA LIFO je EBITDA LIFO za 4 předchozí čtvrtletí upraven o mimořádné (jednorázové) položky, které nesouvisejí s běžnou hospodářskou činností společnosti.	Indikátor měří schopnost společnosti splatit své dluhy. Indikátor přibližně vyjadřuje, za jak dlouhou dobu je společnost schopná splatit všechny své dluhy za použití svého běžného zdroje provozního peněžního toku.	<i>v mil. Kč</i>	1Q16	4Q16	1Q17
			EBITDA LIFO (za 4 předchozí čtvrtletí)	8 117	12 037	15 304
			<i>indikátor upraven o:</i>			
			zisk z výhodné koupě	(-) 429	-	-
			snížení hodnoty etylenové jednotky	(+) 597	-	-
			rozpuštění opravné položky k aktivům segmentu downstream	-	(-) 1 919	(-) 1 919
			EBITDA LIFO (za 4 předchozí čtvrtletí)	8 285	10 118	13 385
			Čistý dluh	-9 589	-2 757	-4 514
Čistý dluh / EBITDA LIFO	-1,2	-0,3	-0,3			
CAPEX	Pořízení pozemků, budov a zařízení a nehmotných aktiv.	Indikátor ukazuje přírůstky dlouhodobého majetku společnosti za období. Umožňuje sledovat investiční činnost společnosti.	<i>viz Konsolidovaný přehled o peněžních tocích: Investiční činnost</i>			



SLOVNÍK

Vysvětlení klíčových pojmů

- ▶ **Modelová rafinérská marže Unipetrolu** = výnosy z prodaných produktů (96 % produktů = Automobilové benzíny 17 %, Primární benzín 20 %, Letecké palivo 2 %, Motorová nafta 40 %, Sírné 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
- ▶ **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)



PRÁVNÍ DOLOŽKA

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.

