



UNIPETROL FINANČNÍ VÝSLEDKY 4. ČTVRTLETÍ 2015

Marek Świtajewski, generální ředitel

Mirosław Kastelik, finanční ředitel

28. ledna 2016
Praha, Česká republika



#Unipetrol4Q15
@unipetrolcz



Unipetrol

ORLEN GROUP



Klíčové body 4. čtvrtletí 2015

Makroprostředí

Finanční a provozní výsledky

Cash flow a finanční pozice

Etylénová jednotka – update situace a provozní výhled

Makro a regulatorní výhled

Klíčové body celého roku 2015

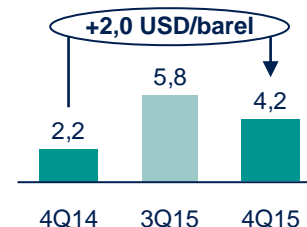
Doprovodné snímky

KLÍČOVÉ BODY 4. ČTVRTLETÍ 2015

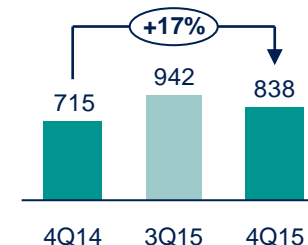
Externí makroprostředí

- ▶ Růst českého HDP ve 3. čtvrtletí 2015 setrval na vysoké úrovni 4,5 % meziročně, ve 4. čtvrtletí 2015 se očekává další dobrý výsledek
- ▶ Cena ropy poklesla meziročně o 43 % na úroveň 44 USD/barel
- ▶ Rafinérská modelová marže meziročně vzrostla o 91 % na úroveň 4,2 USD/barel
- ▶ Petrochemická modelová marže vzrostla o 17 % meziročně na úroveň 838 EUR/tunu
- ▶ Nízká úroveň ceny ropy dále významně podporovala rafinérské i petrochemické marže

Rafinérská modelová marže
(USD/barel)



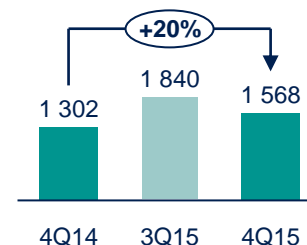
Petrochemická modelová marže
(EUR/tunu)



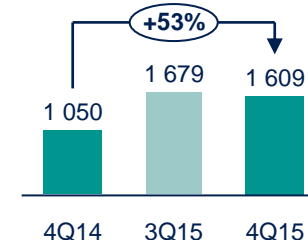
Provozní výkonnost

- ▶ Etylénová jednotka stále mimo provoz, což významně ovlivnilo provozní výsledky (objem zpracované ropy a hlavně petrochemickou výrobu a prodejní objemy petrochemických produktů)*
- ▶ Míra využití rafinérských kapacit klesla meziročně z 88 % na 72 % z důvodu havárie etylénové jednotky
- ▶ Prodejní objemy rafinérských produktů významně vzrostly o 53 % meziročně na 1 609 tis. tun vlivem provozování vyšší rafinérské kapacity (podíl Eni v České rafinérské)
- ▶ Benzina dále zvýšila svůj podíl na maloobchodním trhu na 15,8 %

Zpracovaná ropa
(tis. tun)



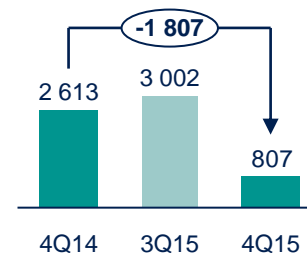
Rafinérské prodeje vč. maloobchodu
(tis. tun)



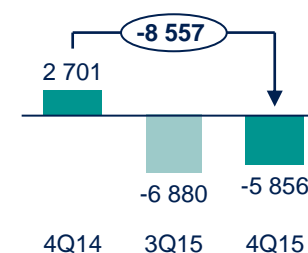
Tvorba hodnoty a finanční pozice

- ▶ Smlouva se společností OMV na nákup 68 čerpacích stanic, transakce významně posílí pozici společnosti na českém maloobchodním trhu
- ▶ Významný pokles provozního zisku EBITDA LIFO o 69% meziročně na 807 milionů Kč z důvodu havárie etylénové jednotky
- ▶ Velmi silná finanční pozice s čistou hotovostí 5,9 miliardy Kč a provozním cash flow ve výši 1,8 miliardy Kč

EBITDA LIFO
(mil. Kč)



Čistý dluh/(čistá hotovost)
(mil. Kč)





Klíčové body 4. čtvrtletí 2015

Makroprostředí

Finanční a provozní výsledky

Cash flow a finanční pozice

Etylénová jednotka – update situace a provozní výhled

Makro a regulatorní výhled

Klíčové body celého roku 2015

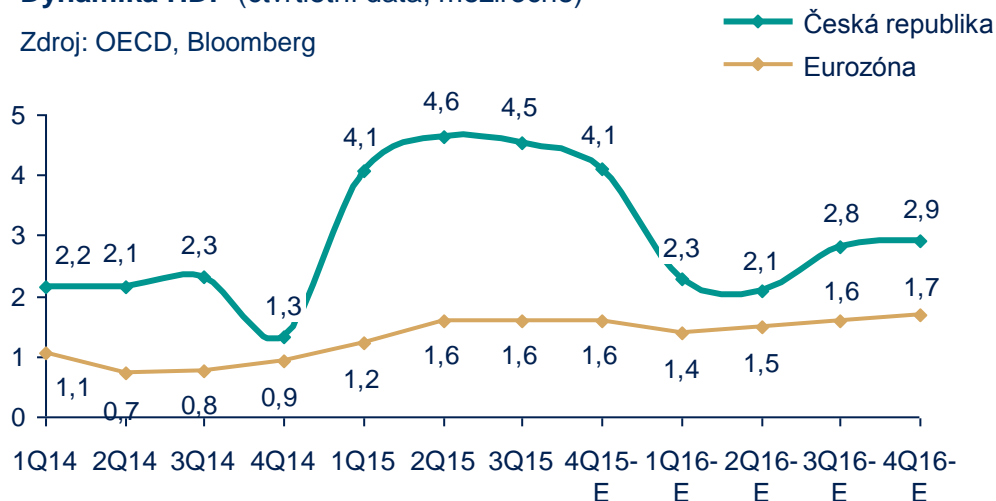
Doprovodné snímky

CELKOVÉ MAKROEKONOMICKÉ PROSTŘEDÍ

Růst českého HDP zůstal na vysoké úrovni 4,5 % meziročně ve 3. čtvrtletí 2015

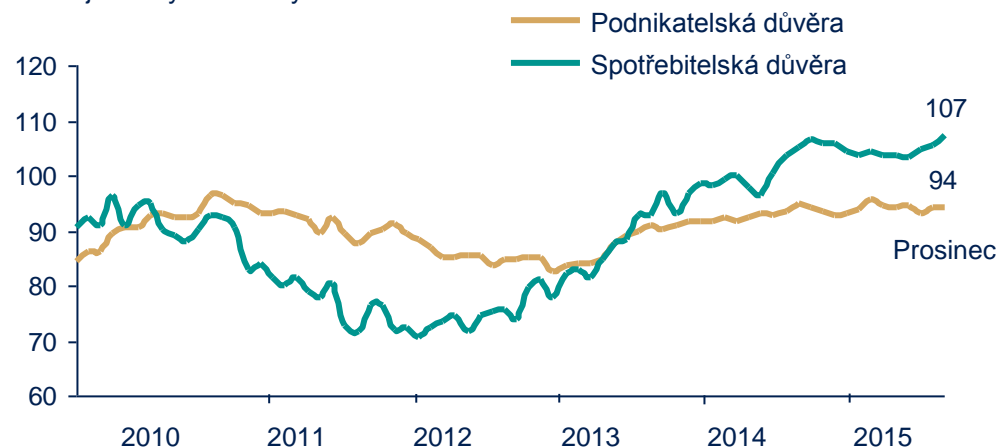
Dynamika HDP (čtvrtletní data, meziročně)

Zdroj: OECD, Bloomberg



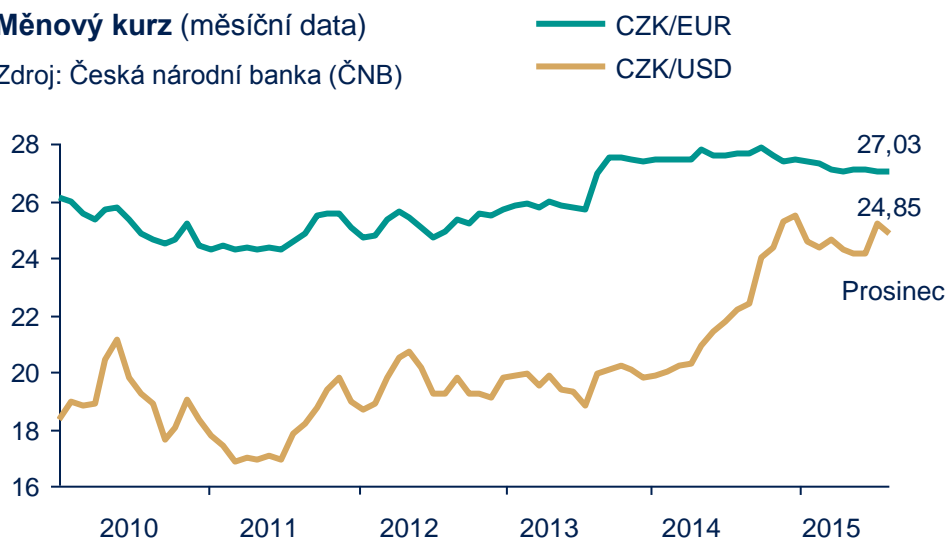
Důvěra v české ekonomice (měsíční data)

Zdroj: Český statistický úřad

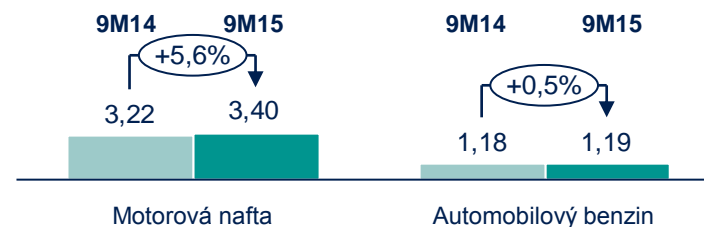


Měnový kurz (měsíční data)

Zdroj: Česká národní banka (ČNB)



- ▶ Růst českého HDP zůstal ve 3. čtvrtletí 2015 na vysoké úrovni 4,5 % meziročně, za 4. čtvrtletí 2015 se očekává další velmi dobrý výsledek
- ▶ Přetrvávající stabilní podnikatelská důvěra a rostoucí spotřebitelská důvěra v české ekonomice na poměrně vysokých úrovních
- ▶ Kurz koruny vůči euru je stabilní mírně nad cílem ČNB ve výši 27 CZK/EUR; mírné oslabení proti dolaru na 24,9 CZK/USD v prosinci; měnový pár eurodolar relativně stabilní kolem 1,1 USD/EUR
- ▶ Spotřeba motorové nafty v České republice vzrostla meziročně o 5,6 %, spotřeba benzínu byla stabilní (Český statistický úřad, mil. tun):

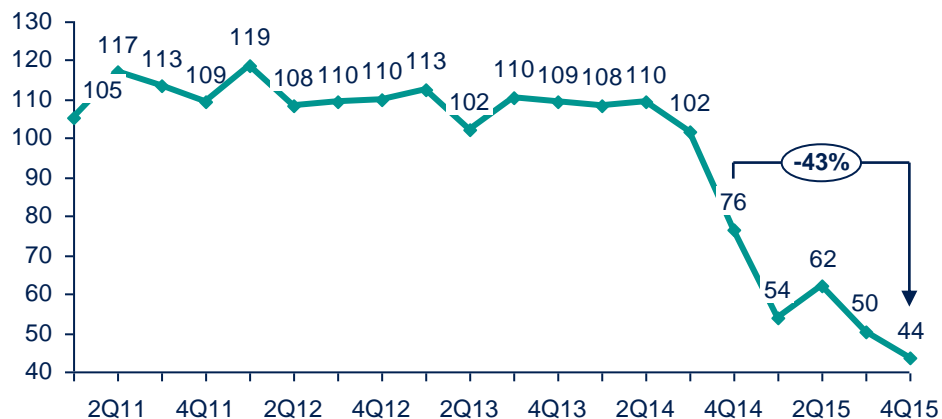


CELKOVÉ MAKROEKONOMICKÉ PROSTŘEDÍ

Cena ropy meziročně významně poklesla, což nadále podporovalo velmi dobré makroprostředí

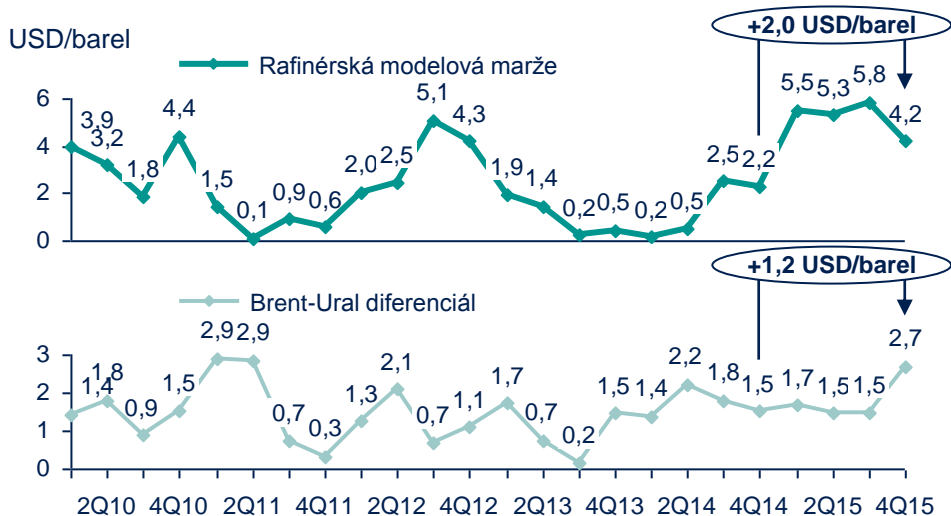
Cena ropy Brent (čtvrtletní průměr)

USD/barel



Rafinérská modelová marže a Brent-Ural diferenciál

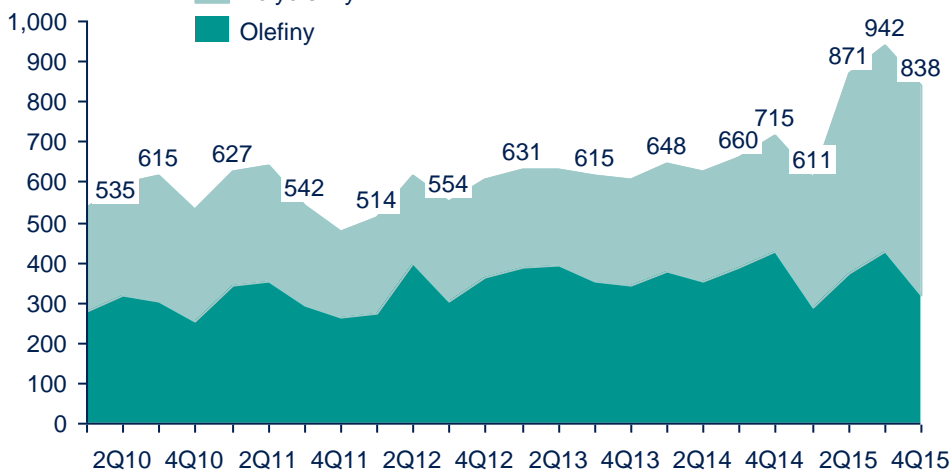
USD/barel



Kombinovaná petrochemická modelová marže

EUR/tunu

■ Polyolefiny
■ Olefiny



- ▶ Cena ropy poklesla mezikvartálně o 12 % na 44 USD/barel; o 43 % poklesla meziročně
- ▶ Brent-Ural diferenciál vzrostl o 80 % meziročně na 2,7 USD/barel
- ▶ Rafinérská modelová marže vzrostla o 91 % meziročně na 4,2 USD/barel
- ▶ Petrochemická modelová marže vzrostla o 17 % meziročně na 838 EUR/tunu
- ▶ Nízká úroveň ceny ropy dále významně podporovala rafinérské i petrochemické marže



Klíčové body 4. čtvrtletí 2015

Makroprostředí

Finanční a provozní výsledky

Cash flow a finanční pozice

Etylénová jednotka – update situace a provozní výhled

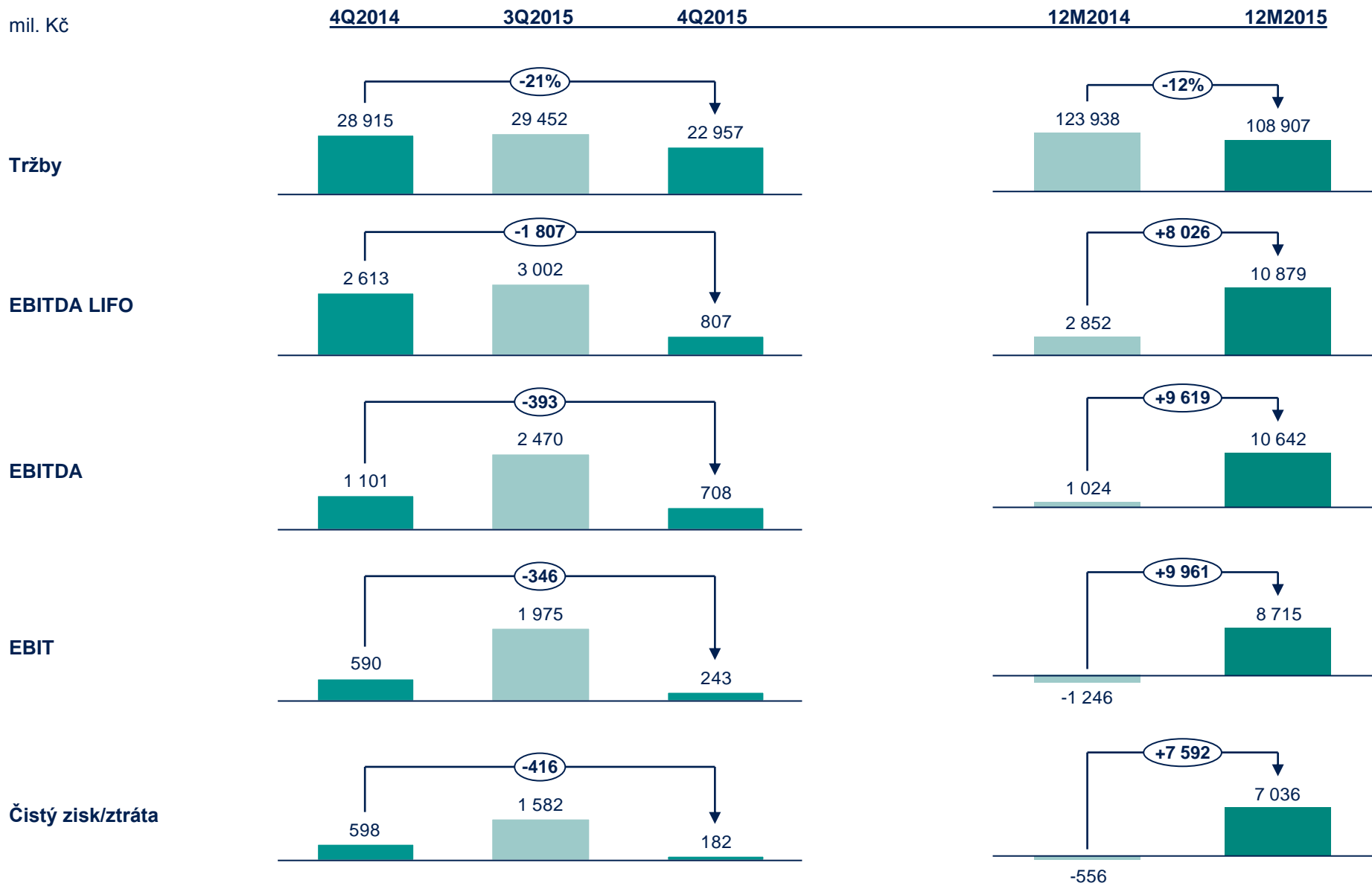
Makro a regulatorní výhled

Klíčové body celého roku 2015

Doprovodné snímky

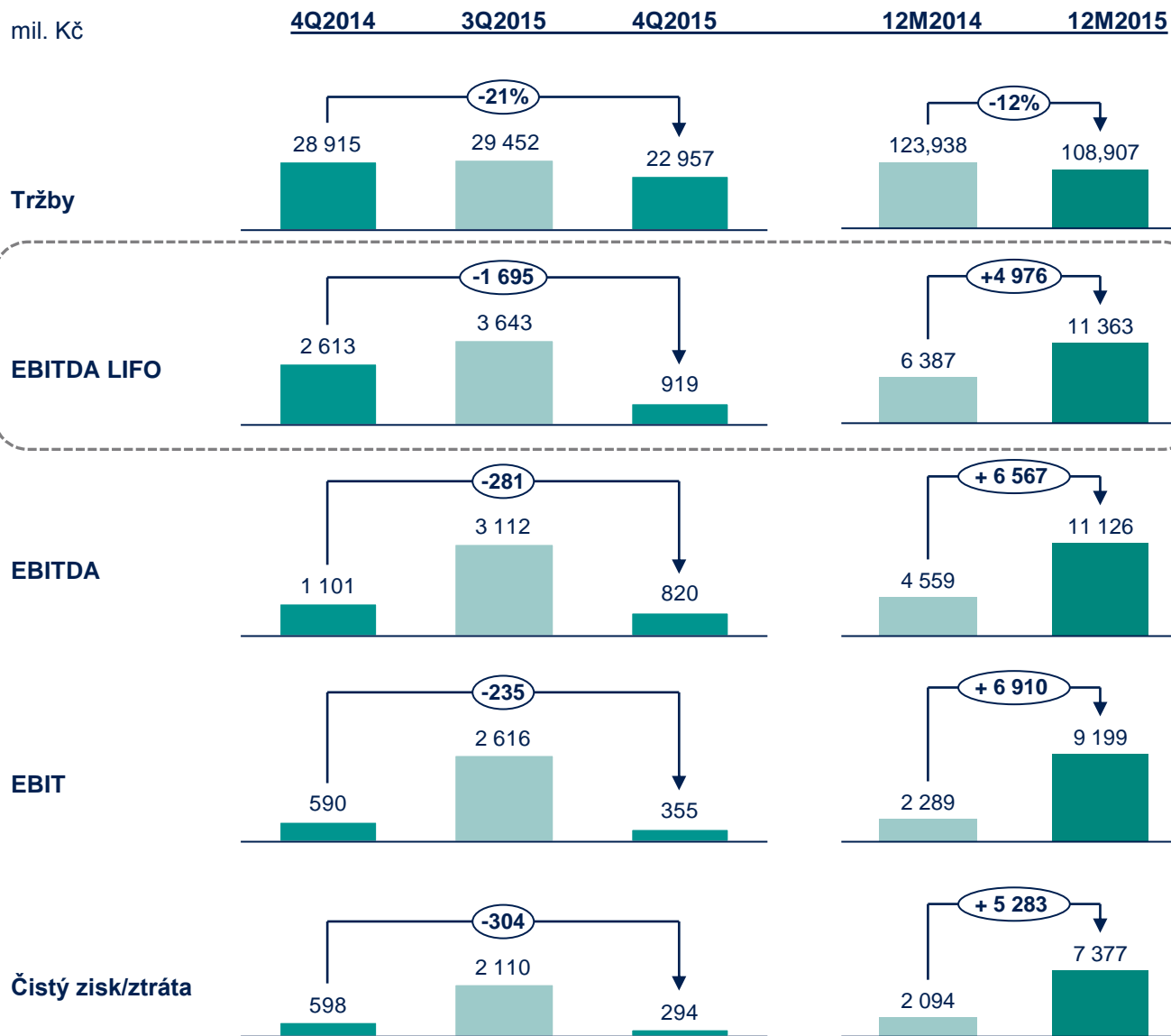
FINANČNÍ VÝSLEDKY – REPORTOVANÁ ČÍSLA

mil. Kč



FINANČNÍ VÝSLEDKY – OČIŠTĚNÁ ČÍSLA O JEDNORÁZOVÉ POLOŽKY

Nižší úroveň očištěného provozního zisku EBITDA LIFO ve výši 919 milionů Kč z důvodu havárie na etylénové jednotce



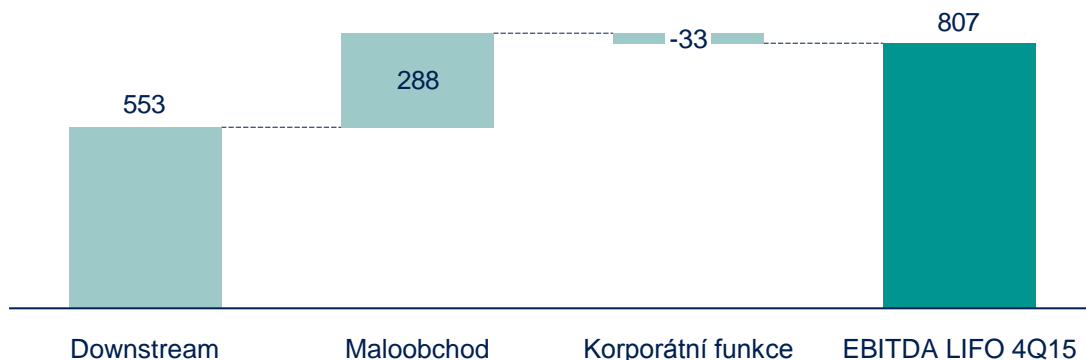
- ▶ Navzdory větší dostupné rafinérské kapacitě, klesly **tržby** meziročně o 21 % kvůli nižším prodejním objemům a nižšímu využití rafinérských kapacit
- ▶ Nižší úroveň očištěného **provozního zisku EBITDA LIFO ve výši 919 mil. Kč** zejména vlivem nerealizovaných prodejních objemů a ušlému zisku z důvodu havárie na etylénové jednotce
- ▶ **Celoroční očištěný provozní zisk EBITDA LIFO se zvýšil významně o 5,0 miliardy Kč**
- ▶ Na základě odhadů provedených ke konci roku 2015, **ušlý obchodní zisk** vniklý v důsledku havárie etylénové jednotky za 4. čtvrtletí 2015 a za celý rok 2015 dosáhl výše 2,8 miliardy Kč, respektive 4,5 miliardy Kč (částky nejsou zahrnuty ve finančních výsledcích)
- ▶ Částka ziskatelná od pojistitele je odhadována na 2,4 miliardy Kč (odhad ke konci roku 2015, částka není zahrnuta ve finančních výsledcích)
- ▶ Ostatní jednorázové provozní náklady vynaložené ve 4. čtvrtletí 2015 v souvislosti s požárem na **etylénové jednotce** dosáhly výše 112 mil. Kč
- ▶ Negativní **LIFO efekt** ve výši (-) 99 mil. Kč vlivem nižší ceny ropy
- ▶ Odpisy a amortizace ve výši 465 mil. Kč znamenají **EBIT** ve výši 355 mil. Kč ve 4. čtvrtletí 2015
- ▶ **Kladný finanční výsledek** ve výši 34 mil. Kč
- ▶ Daňový výdaj ve výši 96 mil. Kč a **čistý zisk** ve výši 294 mil. Kč ve 4. čtvrtletí 2015
- ▶ **Čistý zisk za celý rok vzrostl o 5,3 miliardy na několikaleté maximum 7,4 miliardy Kč**

PROVOZNÍ ZISKOVOST PODLE SEGMENTŮ

Významný pokles provozní ziskovosti kvůli havárii na etylénové jednotce

Segmentové výsledky – EBITDA LIFO – 4. čtvrtletí 2015

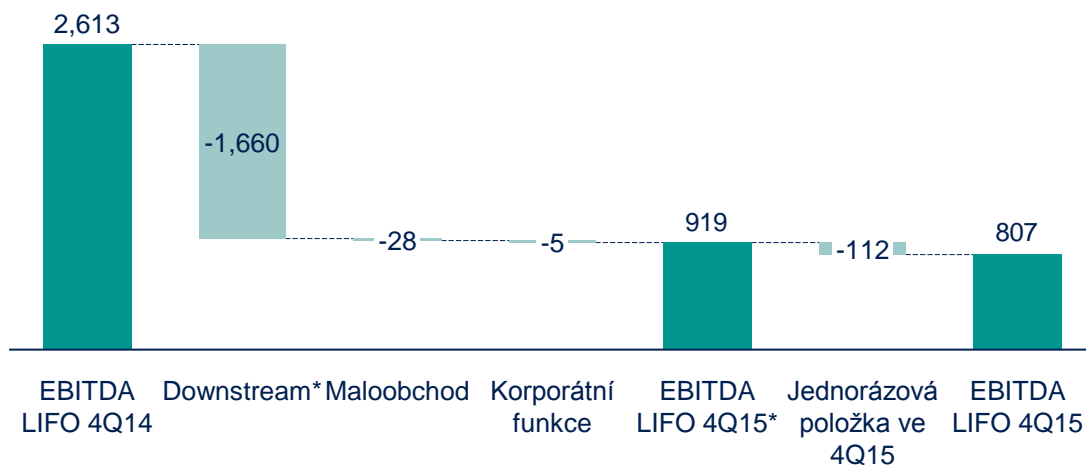
mil. Kč



- ▶ **Segment downstream** (kombinující rafinérii a petrochemii) zaznamenal provozní výsledek EBITDA LIFO ve výši 553 mil. Kč, což představuje značný pokles z důvodu odstavené etylénové jednotky ve 4. čtvrtletí
- ▶ **Maloobchodní segment** s pozitivním příspěvkem ve výši 288 mil. Kč, ale meziročně mírný pokles

Meziroční změna segmentových výsledků

mil. Kč



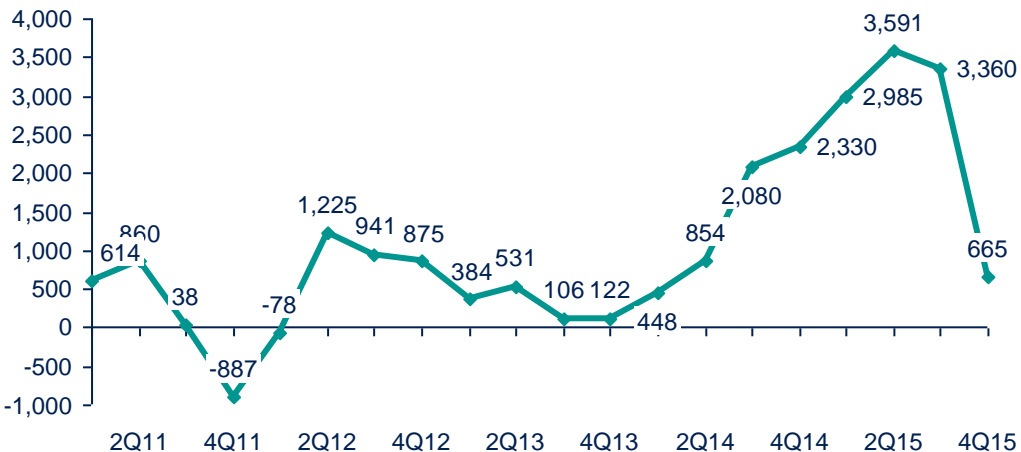
- ▶ **Značný pokles** provozní ziskovosti meziročně o 1 806 mil. Kč...
- ▶ ...způsobený propadem segmentu downstream o (-) 1 660 mil. Kč meziročně vlivem havárie na etylénové jednotce
- ▶ Maloobchodní segment poklesl o (-) 28 mil. Kč meziročně

DOWNSTREAM – EBITDA LIFO

Očištěný provozní zisk EBITDA LIFO významně poklesl na úroveň 665 mil. Kč

EBITDA LIFO čtvrtletně – Očištěná*

CZK m



+

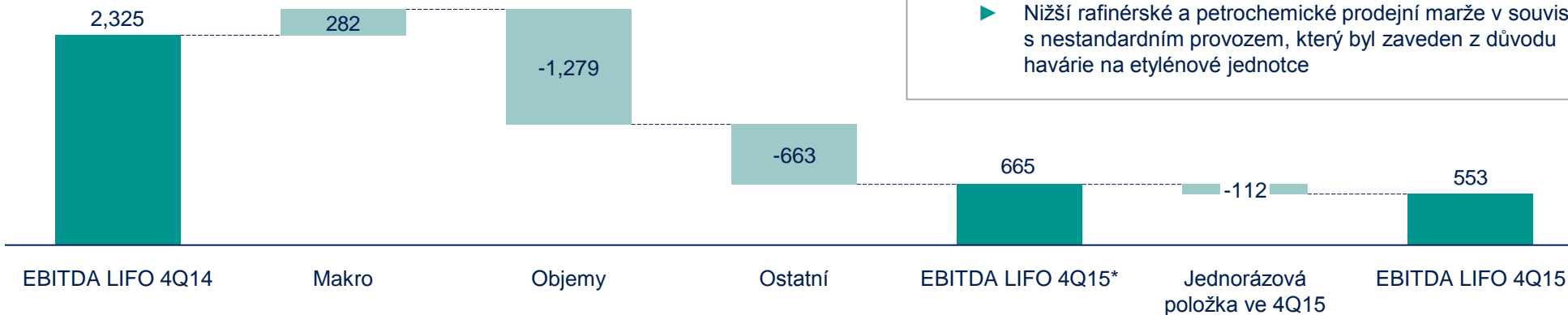
- ▶ Pozitivní vliv makroprostředí ve výši 282 mil. Kč meziročně vlivem:
 - ▶ Velmi dobré jak rafinérské, tak i petrochemické marže díky významně nižší ceně ropy, nicméně příznivé podmínky využití pouze velmi omezeně kvůli omezenému využití kapacit z důvodů havárie na etylénové jednotce a externím nákupům vstupů pro polymerové jednotky
 - ▶ Vyšší Brent-Ural diferencíál
 - ▶ Pozitivní vývoj měnového kurzu CZK/USD

-

- ▶ Negativní vliv prodejních objemů ve výši (-) 1 279 mil. Kč vlivem:
 - ▶ Významně nižších prodejních objemů petrochemických produktů kvůli havárii na etylénové jednotce
 - ▶ Částečně kompenzované vyššími prodejními objemy rafinérských produktů (větší dostupná kapacita v České rafinérské)
- ▶ Negativní vliv kategorie Ostatní ve výši (-) 663 mil. Kč meziročně vlivem:
 - ▶ Přecenění zásob (čistá realizovatelná hodnota) kvůli klesající ceně ropy
 - ▶ Vyšší fixní náklady v České rafinérské (podíl Eni)
 - ▶ Nižší rafinérské a petrochemické prodejní marže v souvislosti s nestandardním provozem, který byl zaveden z důvodu havárie na etylénové jednotce

Výsledky segmentu downstream – Faktory meziroční změny

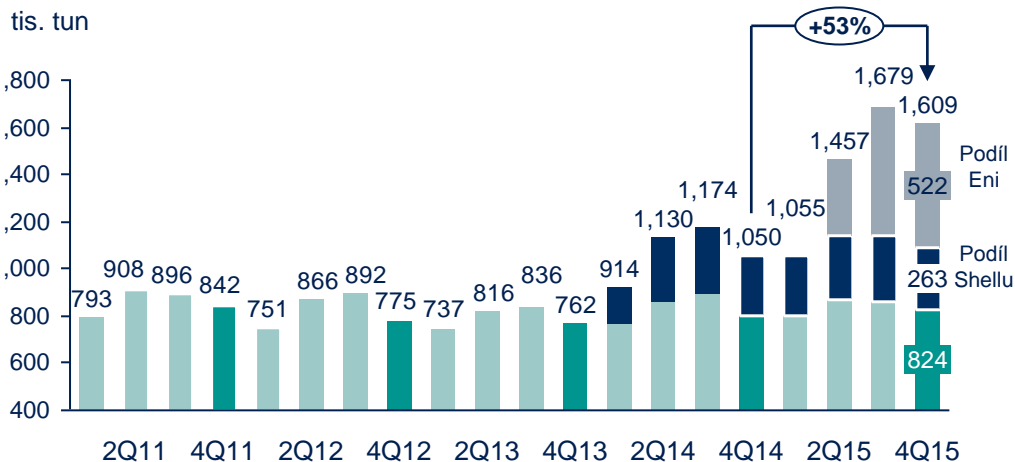
mil. Kč



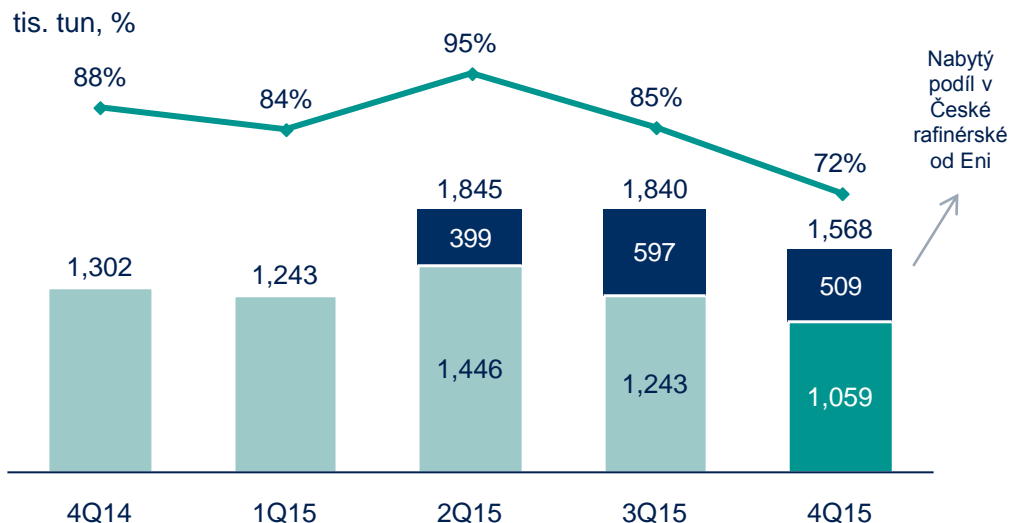
DOWNSTREAM (RAFINÉRIE) – PROVOZNÍ DATA

Významný nárůst prodejních objemů rafinérských produktů o 53 % meziročně vlivem vyšší rafinérské kapacity

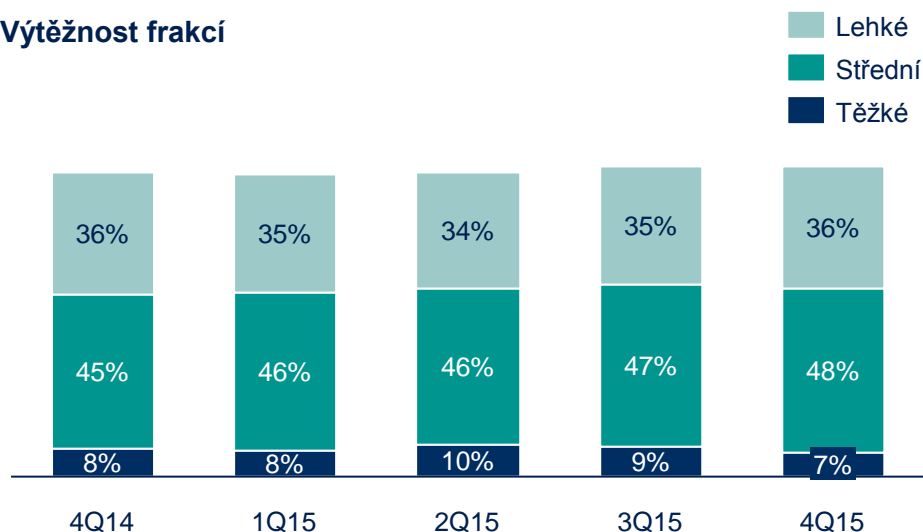
Prodejní objemy rafinérských produktů, včetně maloobchodu (sít' čerpacích stanic Benzina)



Objem zpracované ropy a míra využití rafinérských kapacit



Výtěžnost frakcí



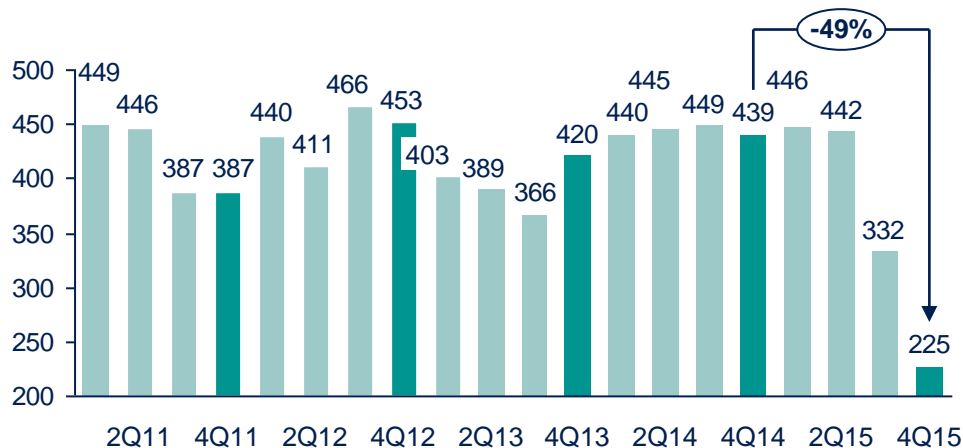
- ▶ Míra využití rafinérských kapacit klesla z 88 % na 72 % meziročně vlivem havárie na etylénové jednotce, která způsobila omezení rafinérské výroby
- ▶ Meziročně větší množství zpracované ropy na úrovni 1,6 mil. tun v porovnání se 4. čtvrtletím 2014
- ▶ Prodejní objemy vzrostly o 53 % meziročně na 1,6 mil. tun vlivem vyšší rafinérské kapacity (podíl Eni v České rafinérské)
- ▶ Vyšší výtěžky lehkých a středních frakcí vlivem vyššího vyřízení kralupské rafinérie

DOWNSTREAM (PETROCHEMIE) – PROVOZNÍ DATA

Petrochemický provoz značně zasažen havárií na etylénové jednotce ze dne 13. srpna

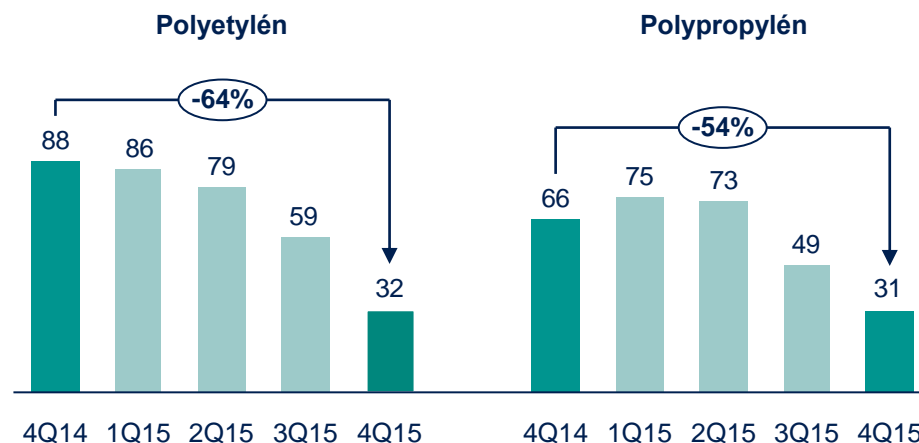
Prodejní objemy petrochemických produktů

tis. tun

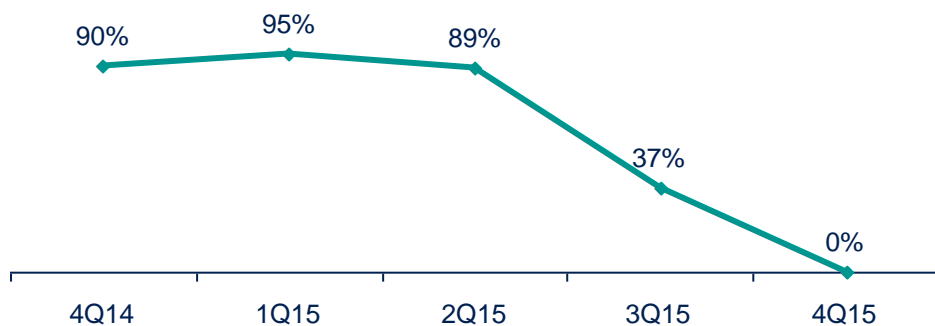


Prodejní objemy polyetylénu a polypropylénu

tis. tun



Míra využití etylénové jednotky



- ▶ Provozní výsledky petrochemie významně ovlivněny havárií na zařízení etylénové jednotky ze dne 13. srpna
 - ▶ Etylénová jednotka stále mimo provoz
 - ▶ Prodejní objemy poklesly o 49 % na 225 tis. tun
- ▶ Provoz polymerových jednotek navzdory omezené dostupnosti externích dodávek etylénu a propylénu

MALOOBCHODNÍ SEGMENT

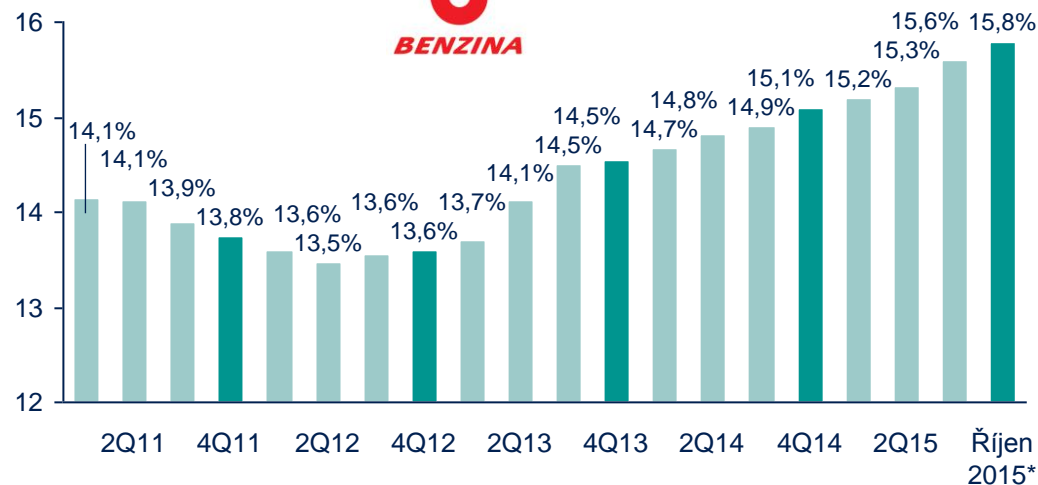
Velice dobrá provozní ziskovost EBITDA LIFO ve výši 288 mil. Kč

EBITDA LIFO kvartálně

mil. Kč

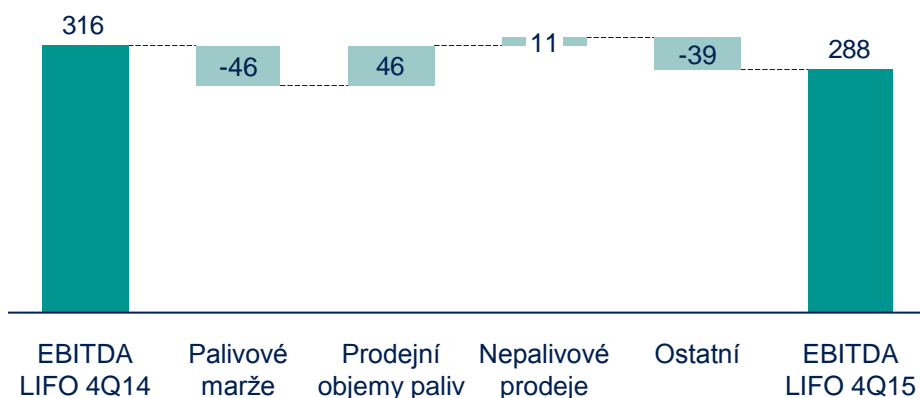


Tržní podíl Benziny



Výsledky maloobchodního segmentu – Faktory meziroční změny

mil. Kč



- ▶ Pozitivní vliv prodejních objemů ve výši 46 mil. Kč meziročně díky řadě aktivit v oblasti prodeje, marketingu a zvyšování standardů, nižší ceně ropy a solidního vývoje české ekonomiky
- ▶ Pozitivní vliv prodeje nepalivového segmentu ve výši 11 mil. Kč meziročně díky prodejem zboží a občerstvení a různým promočním akcím



- ▶ Negativní dopad nižších palivových marží ve výši (-) 46 mil. Kč meziročně jak na benzínu, tak na dieselu
- ▶ Negativní dopad kategorie Ostatní ve výši (-) 39 mil. Kč meziročně vlivem negativního efektu z přecenění zásob



Klíčové body 4. čtvrtletí 2015

Makroprostředí

Finanční a provozní výsledky

Cash flow a finanční pozice

Etylénová jednotka – update situace a provozní výhled

Makro a regulatorní výhled

Klíčové body celého roku 2015

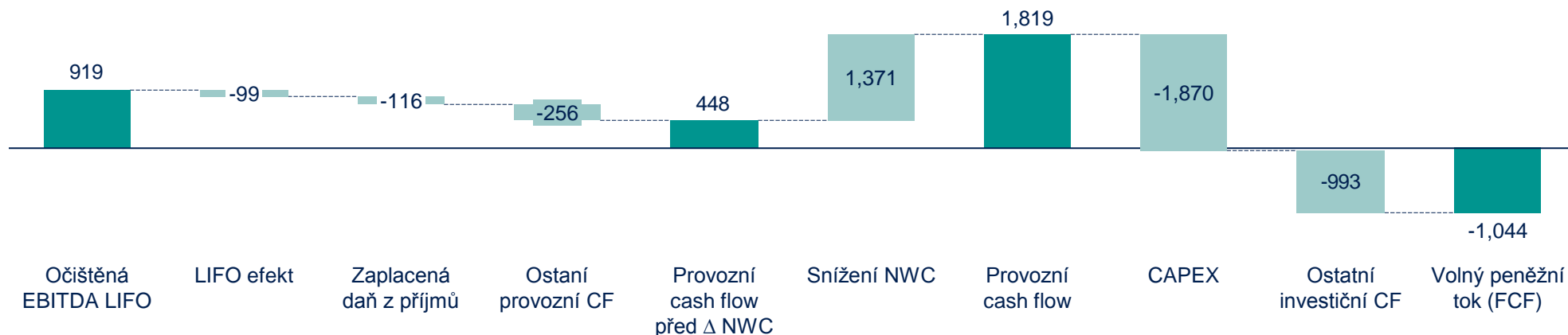
Doprovodné snímky

CASH FLOW A ČISTÝ PRACOVNÍ KAPITÁL

Velmi dobrá úroveň provozního cash flow ve výši 1,8 mld. Kč

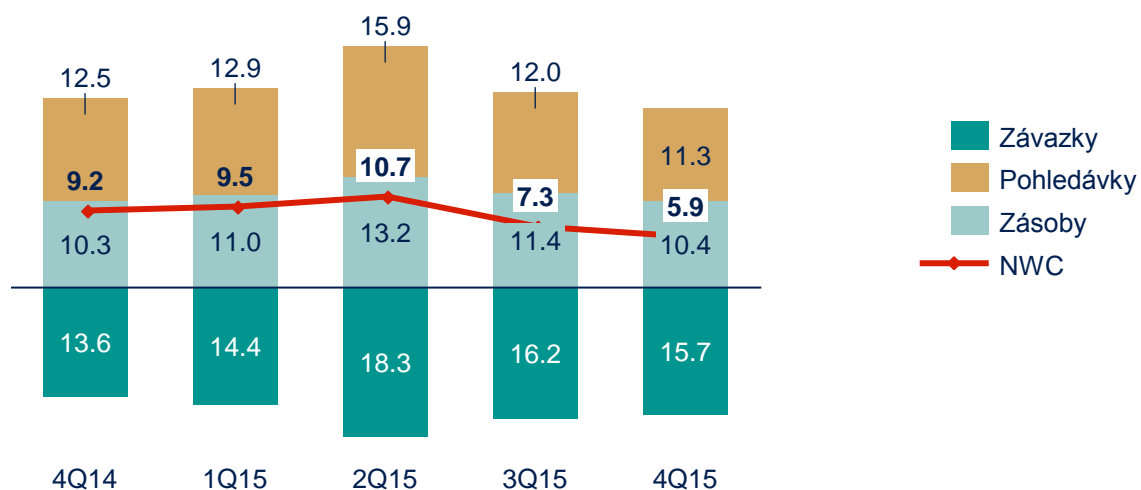
Rekonciliace volného peněžního toku (FCF) ve 4. čtvrtletí 2015

mil. Kč



Čistý pracovní kapitál (NWC)

mln. Kč



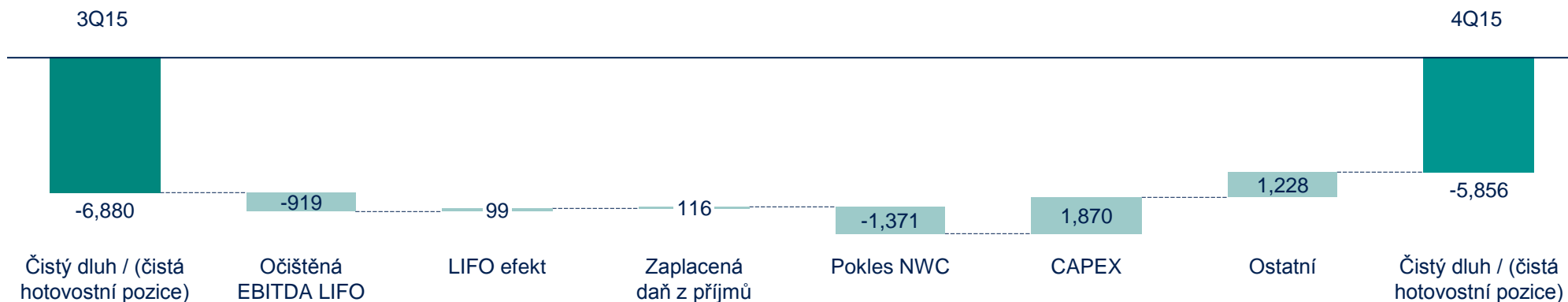
- ▶ Pokračování v solidní tvorbě hotovosti:
 - ▶ Provozní cash flow 1,8 mld. Kč
 - ▶ Volný peněžní tok (FCF) (-) 1 mld. Kč
- ▶ CAPEX 1,9 mld. Kč
- ▶ Řízení pracovního kapitálu:
 - ▶ Čistý pracovní kapitál se snížil přibližně o 1,4 mld. Kč kvůli mezikvartálnímu poklesu ceny ropy

ZADLUŽENOST

Velmi silná finanční pozice s čistou hotovostí 5,9 mld. Kč ke konci 4. čtvrtletí 2015

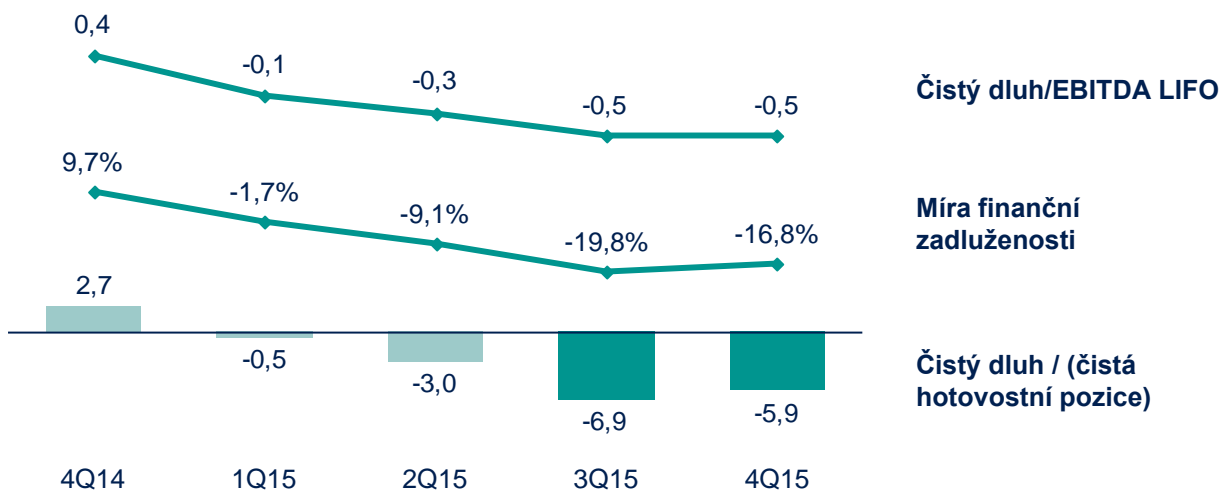
Změna čistého dluhu/čisté hotovostní pozice* ve 4. čtvrtletí 2015

mil. Kč



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

mld. Kč, %



- ▶ Mírný pokles čisté hotovostní pozice mezikvartálně na 5,9 mld. Kč...
- ▶ ...a odpovídající mírný nárůst míry finančního zadlužení na úroveň (-) 16,8 %.
- ▶ Čistý dluh/EBITDA LIFO indikátor na stabilní úrovni (-) 0,5



Klíčové body 4. čtvrtletí 2015

Makroprostředí

Finanční a provozní výsledky

Cash flow a finanční pozice

Etylénová jednotka – update situace a provozní výhled

Makro a regulatorní výhled

Klíčové body celého roku 2015

Doprovodné snímky

Etylénová jednotka – update situace

- ▶ Ve 4. čtvrtletí 2015 byly podepsány smlouvy se společnostmi Linde Engineering a Technip na rekonstrukční práce a dodání technologický komponent do zničených zařízení.
- ▶ Na základě aktuálních odhadů bude etylénová jednotka uvedena zpět do provozu na minimální výkon, tj. přibližně 65% využití kapacity, v červenci 2016 a maximálního výkonu bude dosaženo v říjnu 2016.
- ▶ Unipetrol je pojištěn proti škodám na majetku a mechanickým poškozením a proti přerušení výroby (business interruption). Na základě odhadů provedených ke konci roku 2015, náklady na opravu škody na majetku ve výši 4,1 mld. Kč, ušlý obchodní zisk v roce 2015 ve výši 2,4 mld. Kč, a ostatní provozní náklady vzniklé v souvislosti s požárem ve výši 156 mil. Kč jsou očekávané náklady, které by společnost měla mít nárok získat od pojistitele.
- ▶ Momentálně běží výroba v litvínovské rafinérii na snížený výkon a v kralupské rafinérii na plný výkon. Unipetrol již v litvínovském závodě obnovil produkci polymerů – polyetylénu a polypropylénu – v omezeném rozsahu díky externím dodávkám etylénu a částečně propylénu.

Nákup čerpacích stanic od OMV

- ▶ Unipetrol RPA, reprezentovaný na maloobchodním trhu značkou Benzina, získal 68 čerpacích stanic ze sítě OMV v České republice.
- ▶ Transakce významně posílí pozici Unipetrolu na českém trhu a posune společnost o krok blíže k dosažení plánovaného strategického cíle 20% tržního podílu v roce 2017.
- ▶ Unipetrol RPA v současnosti v České republice provozuje pod značkou Benzina 339 čerpacích stanic. Po dokončení transakce se tato síť rozšíří na více než 400 stanic.
- ▶ Dokončení akvizice se očekává v průběhu následujících dvou let.

Provozní výhled

- ▶ **PE3 projekt update** – projekt je v souladu s hlavním harmonogramem, nejdůležitější technologická vybavení byla objednána, přípravné práce na místě budou pokračovat v průběhu 1. čtvrtletí 2016.
- ▶ **Plánovaná odstávka litvínovského chemického komplexu** – začíná v polovině března 2016 (plánována na 39 dní), všechna výrobní zařízení budou odstavena. Činnosti plánované v rámci zarážky jsou koordinovány s opravnými pracemi na etylénové jednotce a výstavbou jednotky PE3.
- ▶ **Jednání se společností MERO** – nová smlouva upravující podmínky pro přepravu ropy byla podepsána, vyjednávání ohledně nových přepravních tarifů dále probíhají.



Klíčové body 4. čtvrtletí 2015

Makroprostředí

Finanční a provozní výsledky

Cash flow a finanční pozice

Etylénová jednotka – update situace a provozní výhled

Makro a regulatorní výhled

Klíčové body celého roku 2015

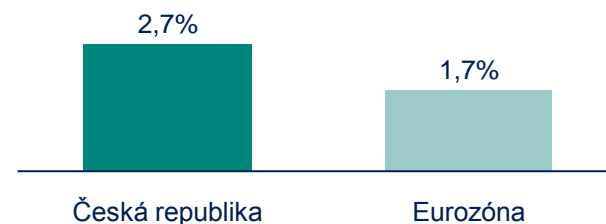
Doprovodné snímky

Makroprostředí

- ▶ **Cena ropy Brent** – podle základního scénáře se očekává, že cena ropy zůstane na srovnatelné úrovni jako je průměrná cena ropy v roce 2015. Faktory, které mohou způsobit nárůst ceny ropy: nárůst poptávky, omezení počtu těžařů v USA a vysoké geopolitické riziko.
- ▶ **Makroprostředí segmentu downstream** – očekává se pokles průměrných ročních marží v porovnání s rokem 2015, zejména vlivem nižších cracků na dieselu a petrochemických produktech. Navzdory poklesu by downstream marže měla i nadále zůstat poměrně vysoko díky příznivým makroekonomickým podmínkám, tj. nižší cena ropy a růst spotřeby pohonných hmot a petrochemických produktů.

Ekonomika – růst HDP

- ▶ **HDP** – očekává se, že HDP v České republice si udrží slušné momentum v průběhu roku 2016 na úrovni 2,7 % (Bloomberg).



Regulatorní prostředí

- ▶ **Zákon o obnovitelných zdrojích energie** (a prováděcí předpisy), podle kterých se poplatek nestanovuje ze spotřeby, ale z kapacity (rezervovaný příkon) vstoupil v platnost s účinností od 1.1.2016. Unipetrol očekává, že mu změna zákona přinese roční úspory. V současnosti se pracuje na novém systému tarifů, který by měl přinést další změny a v platnost by měl vstoupit od 1.1.2017.
- ▶ **Novela zákona o spotřebních daních** – zavádí daňovou povinnost na vysoce koncentrovaná biopaliva s účinností od 1.1.2016:
 - **B100** – z 0 Kč/l na 4,59 Kč/l
 - **B30** – z 7,665 Kč/l na 9,265 Kč/l
- ▶ **Novela zákona o ochraně ovzduší** – obsahuje periodu pro splnění povinnosti biosložky a kontroly – každý kvartál v roce, s účinností od 1.1.2016.





Klíčové body 4. čtvrtletí 2015

Makroprostředí

Finanční a provozní výsledky

Cash flow a finanční pozice

Etylénová jednotka – update situace a provozní výhled

Makro a regulatorní výhled

Klíčové body celého roku 2015

Doprovodné snímky

KLÍČOVÉ BODY CELÉHO ROKU 2015

- ✓ Dokončení akvizice 32,445% podílu v Česká rafinérská od společnosti Eni
- ✓ Velmi silné finanční výsledky v průběhu celého roku 2015
- ✓ Smlouva na výstavbu nové polyetylénové jednotky (PE3) podepsána se společností Technip Italy
- ✓ Velmi dobrá provozní výkonnost s mírou využití rafinérských kapacit na úrovni 84 % navzdory havárii na etylénové jednotce
- ✓ Pozitivní vliv probíhajících iniciativ provozní dokonalosti (Operational Excellence) ve výši 1 671 mil. Kč oproti roku 2013
- ✓ Podepsána nová smlouva se společností Čepro na potrubní a logistické služby
- ✓ Podepsán dodatek ke smlouvě se společností Transpetrol ohledně přepravy ropy až do roku 2020
- ✓ Nárůst maloobchodního tržního podílu Benziny

Děkujeme Vám za pozornost

Pro více informací kontaktujte Oddělení vztahů s investory:

Robert Pecha

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 4. čtvrtletí 2015

Makroprostředí

Finanční a provozní výsledky

Cash flow a finanční pozice

Etylénová jednotka – update situace a provozní výhled

Makro a regulatorní výhled

Klíčové body celého roku 2015

Doprovodné snímky

EBITDA & EBIT – REPORTOVANÁ ČÍSLA

Detailní rozklad

	mil. Kč	1Q 2014	2Q 2014	3Q 2014	4Q 2014	1Q 2015	2Q 2015	3Q 2015	4Q 2015	12M 2014	12M 2015
Skupina	EBITDA LIFO	1 743	-3 753	2 248	2 613	3 111	3 959	3 002	807	2 852	10 879
	EBITDA	1 611	-3 615	1 927	1 101	2 897	4 567	2 470	708	1 024	10 642
	EBIT LIFO	1 117	-4 385	1 748	2 102	2 640	3 463	2 506	342	582	8 951
	EBIT	985	-4 247	1 426	589	2 426	4 071	1 975	243	-1 246	8 715
Downstream	EBITDA LIFO	1 634	-3 867	2 080	2 323	2 985	3 910	2 719	553	2 170	10 167
	EBITDA	1 508	-3 735	1 759	870	2 771	4 518	2 188	454	402	9 931
	EBIT LIFO	1 108	-4 397	1 681	1 914	2 602	3 502	2 314	181	307	8 599
	EBIT	982	-4 265	1 360	462	2 388	4 110	1 783	82	-1 461	8 362
Maloobchod	EBITDA LIFO	100	120	169	316	135	122	283	288	705	829
	EBITDA	93	126	168	257	135	122	283	288	644	829
	EBIT LIFO	21	39	88	234	54	41	200	204	382	501
	EBIT	14	45	87	175	54	41	200	204	322	501
Korporátní funkce	EBITDA	9	-6	0	-29	-9	-73	0	-33	-25	-115
	EBIT	-11	-26	-21	-50	-16	-80	-7	-42	-109	-146

- ▶ **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.