



# UNIPETROL FINANČNÍ VÝSLEDKY 4. ČTVRTLETÍ 2014

**Marek Świtajewski**, generální ředitel

**Mirosław Kastelik**, finanční ředitel

23. ledna 2015

Praha, Česká republika





## Klíčové body 4. čtvrtletí 2014

**Makroprostředí**

**Finanční výsledky**

**Segmentové výsledky**

**Cash flow a zadluženost**

**Klíčové body celého roku 2014**

**Doprovodné snímky**

## Externí makroprostředí

- ▶ Poměrně dobrý vývoj české ekonomiky s narůstající podnikatelskou i spotřebitelskou důvěrou
- ▶ Významné zlepšení rafinérské marže meziročně na 2,2 USD/barel a mezikvartálně mírný pokles
- ▶ Další nárůst kombinované petrochemické marže meziročně na 714 EUR/tunu
- ▶ Redukce šedé zóny na trhu s palivy meziročně s pozitivním dopadem na prodejní objemy a marže

## Provozní výkonnost

- ▶ Zvýšení objemu zpracované ropy o 44 % meziročně na 1 302 tisíce tun a nárůst míry využití rafinérských kapacit meziročně na 88 %
- ▶ Udržení vysoké míry využití etylénové jednotky na 90 %
- ▶ Další významný nárůst prodejních objemů meziročně v obou segmentech

## Tvorba hodnoty a finanční pozice

- ▶ Tržby meziročně významně vyšší o 15 % na úrovni 28,9 mld. Kč
- ▶ Značný nárůst ziskovosti meziročně s provozním ziskem EBITDA LIFO 2 618 mil. Kč a čistým ziskem 598 mil. Kč
- ▶ Solidní zlepšení maloobchodního segmentu meziročně s provozním ziskem EBITDA LIFO o 83 % na úroveň 316 mil. Kč
- ▶ Velmi nízká míra finanční zadluženosti na úrovni 10 % a poměr čistý dluh/EBITDA 0,6





## Klíčové body 4. čtvrtletí 2014

**Makroprostředí**

**Finanční výsledky**

**Segmentové výsledky**

**Cash flow a zadluženost**

**Klíčové body celého roku 2014**

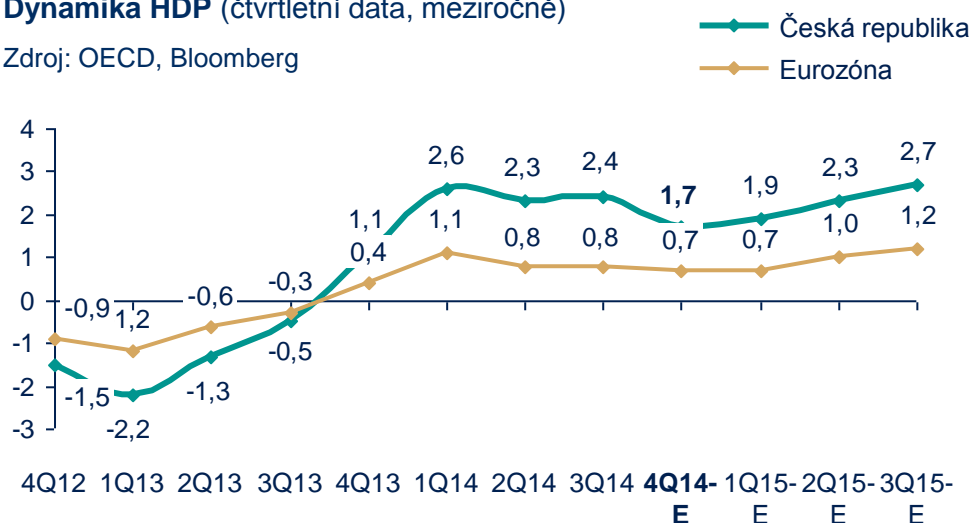
**Doprovodné snímky**

# CELKOVÉ MAKROEKONOMICKÉ PROSTŘEDÍ

Růst české ekonomiky je ve 4. čtvrtletí 2014 odhadován na 1,7 % meziročně, důvěra v ekonomiku dále roste

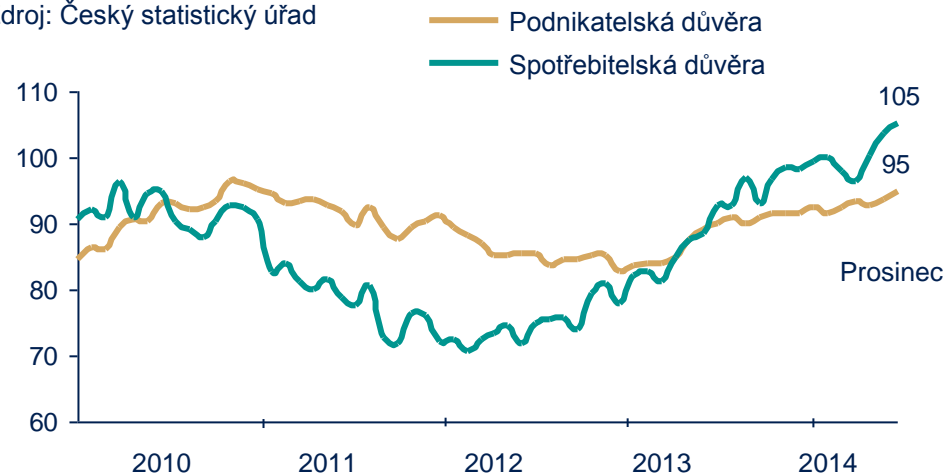
## Dynamika HDP (čtvrtletní data, meziročně)

Zdroj: OECD, Bloomberg



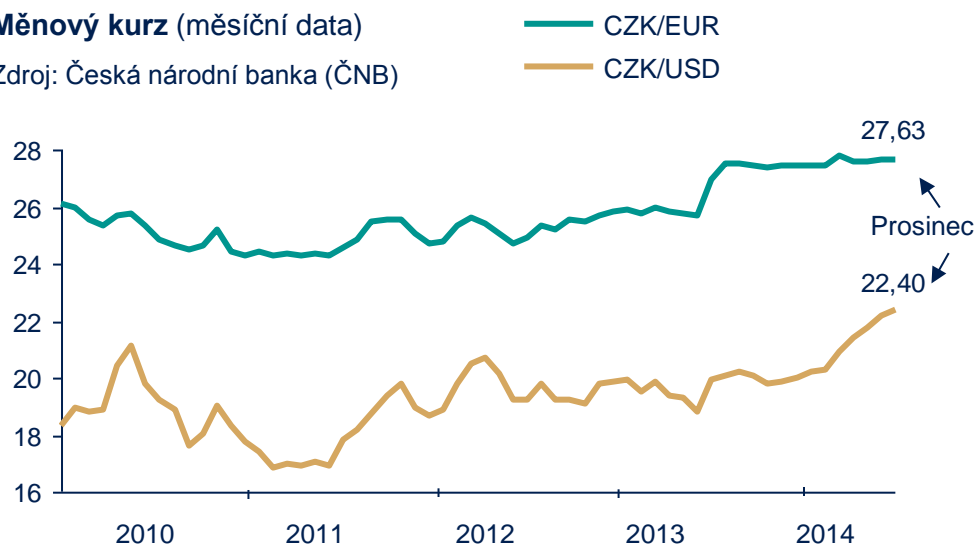
## Důvěra v české ekonomice (měsíční data)

Zdroj: Český statistický úřad



## Měnový kurz (měsíční data)

Zdroj: Česká národní banka (ČNB)



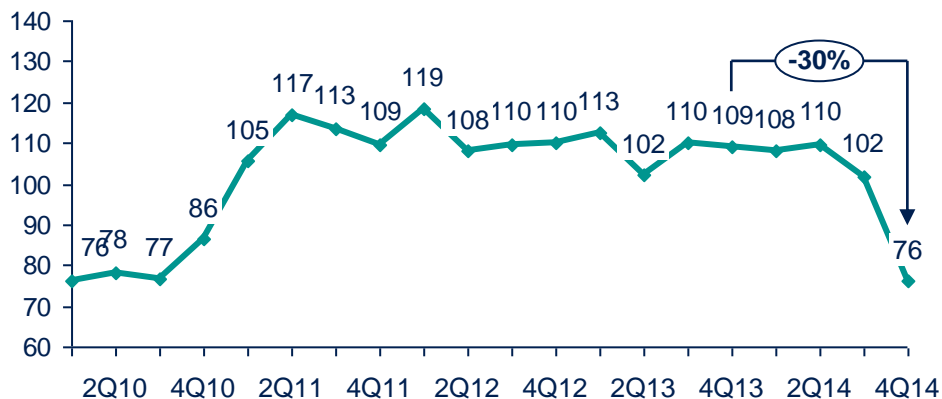
- ▶ Růst české ekonomiky ve 4. čtvrtletí 2014 odhadován na úrovni 1,7 % meziročně si udržel solidní tempo...
- ▶ ...s očekávaným nárůstem na 1,9 % meziročně v 1. čtvrtletí 2015
- ▶ Mírný nárůst podnikatelské důvěry v české ekonomice a významný nárůst spotřebitelské důvěry
- ▶ Kurz koruny vůči euru relativně stabilní na úrovni 27,60 CZK/EUR a vůči dolaru v prosinci oslabení na 22,40 CZK/EUR

# ODVĚTVOVÉ MAKROPROSTŘEDÍ

Významné zlepšení rafinérské marže a další nárůst kombinované petrochemické marže meziročně

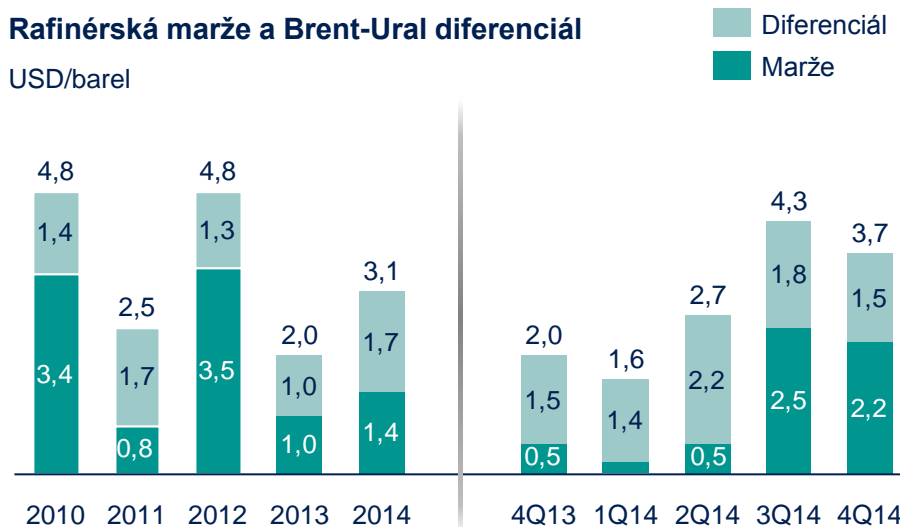
## Cena ropy Brent (čtvrtletní průměr)

USD/barel



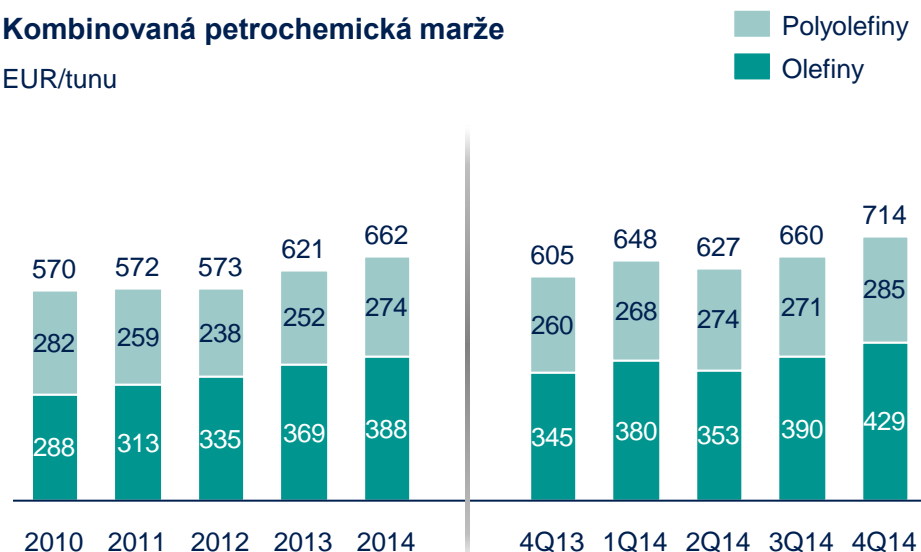
## Rafinérská marže a Brent-Ural diferenciál

USD/barel



## Kombinovaná petrochemická marže

EUR/tunu



- ▶ Významný pokles ceny ropy jak mezičtvrtletně, tak i meziročně na úroveň 76 USD/barel (čtvrtletní průměr), na konci roku na úrovni 57 USD/barel
- ▶ Značný meziroční nárůst rafinérské marže na 2,2 USD/barel vlivem meziročně vyššího spreadu na benzínu (o 26 % na úrovni 146 USD/t)
- ▶ Pokles rafinérské marže ve 4. čtvrtletí 2014 kvůli mezičtvrtletně nižšímu spreadu na benzínu o 28 %
- ▶ Meziročně stabilní Brent-Ural diferenciál a malý mezičtvrtletní pokles na úroveň 1,5 USD/barel
- ▶ Další nárůst kombinované petrochemické marže na velice solidní úroveň 714 EUR/tunu zejména vlivem vyšší marže z olefinů na úrovni 429 EUR/tunu



## Klíčové body 4. čtvrtletí 2014

### Makroprostředí

### Finanční výsledky

### Segmentové výsledky

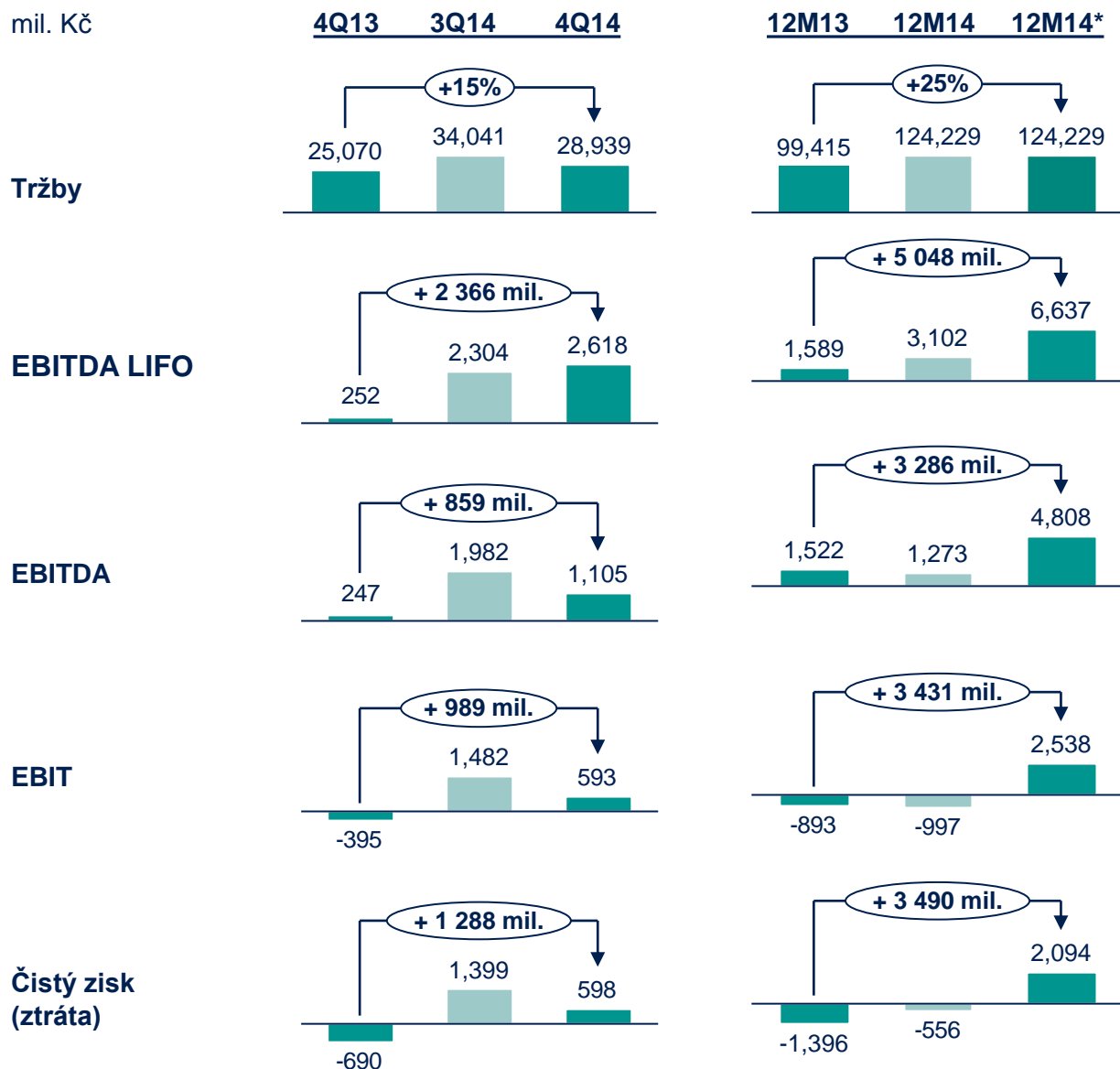
### Cash flow a zadluženost

### Klíčové body celého roku 2014

### Doprovodné snímky

# FINANČNÍ VÝSLEDKY

Zásadní zlepšení ziskovosti meziročně s provozním ziskem EBITDA LIFO 2 618 mil. Kč



- ▶ **Tržby** ve 4. čtvrtletí 2014 meziročně vyšší o 15 % na úrovni 28 939 mil. Kč díky provozování vyšší rafinérské kapacity a vyšším prodejním objemům v obou segmentech
- ▶ Impairment dlouhodobých aktiv (-) 185 mil. Kč ve 4. čtvrtletí 2014
- ▶ Přecenění zásob ve výši (-) 775 mil. Kč ve 4. čtvrtletí 2014
- ▶ Významný nárůst ziskovosti meziročně s provozním ziskem **EBITDA LIFO** 2 618 mil. Kč ve 4. čtvrtletí 2014 vlivem vyšších prodejních objemů a vyšším maržím v segmentu downstream, jak v rafinérii, tak i petrochemii
- ▶ **LIFO efekt** negativní (-) 1 513 mil. Kč kvůli významnému mezikvartálnímu poklesu ceny ropy...
- ▶ ...a odpisy a amortizace 512 mil. Kč znamenají provozní zisk **EBIT** 593 mil. Kč
- ▶ **Finanční výsledek** (-) 4 mil. Kč
- ▶ Daň z příjmů ve výši 9 mil. Kč a **čistý zisk** ve výši 598 mil. Kč ve 4. čtvrtletí 2014
- ▶ **Čistý zisk za celý rok** na úrovni 2 094 mil. Kč (bez započtení jednorázových účetních nepeněžních položek)

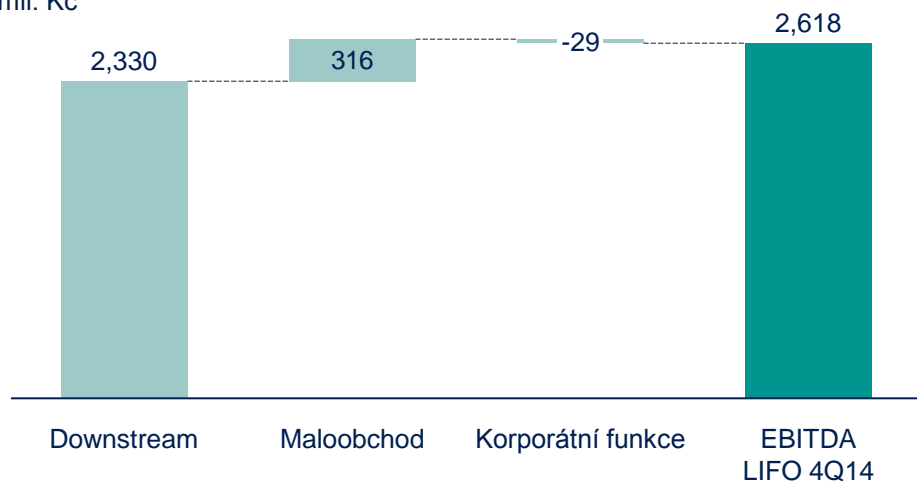


# PROVOZNÍ ZISKOVOST PODLE SEGMENTŮ

Segment downstream s provozním ziskem EBITDA LIFO 2 330 mil. Kč

## Segmentové výsledky – EBITDA LIFO – 4. čtvrtletí 2014

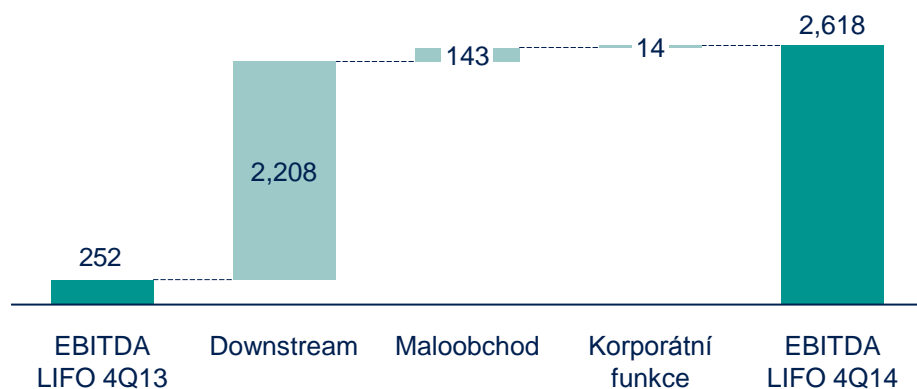
mil. Kč



- ▶ **Segment downstream** (kombinace rafinérie a petrochemie) s provozním ziskem 2 330 mil. Kč, z čehož:
  - ▶ Rafinérie: 118 mil. Kč
  - ▶ Petrochemie: 2 213 mil. Kč
- ▶ **Maloobchodní segment** s kladným příspěvkem 316 mil. Kč
- ▶ **Provozní zisk EBITDA LIFO celé Skupiny** ve 4. čtvrtletí 2014 ve výši 2 618 mil. Kč

## Meziroční změna segmentových výsledků

mil. Kč



- ▶ Zásadní zlepšení ziskovosti meziročně o 2 366 mil. Kč...
- ▶ ...díky segmentu downstream (kombinace rafinérie a petrochemie), který se meziročně zlepšil o 2 208 mil. Kč, z čehož:
  - ▶ Rafinérie: 509 mil. Kč
  - ▶ Petrochemie: 1 699 mil. Kč
- ▶ Zlepšení maloobchodního segmentu meziročně o 143 mil. Kč
- ▶ Pokles nákladové základny v rámci korporátních funkcí o 14 mil. Kč meziročně



## Klíčové body 4. čtvrtletí 2014

Makroprostředí

Finanční výsledky

**Segmentové výsledky**

Cash flow a zadluženost

Klíčové body celého roku 2014

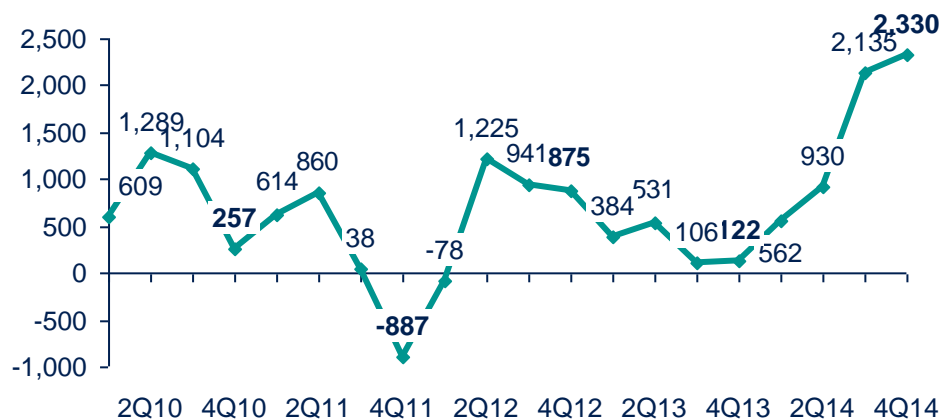
Doprovodné snímky

# DOWNSTREAM – EBITDA LIFO

Zásadní pozitivní dopad meziročně jak ze strany makroprostředí, tak i prodejních objemů

## EBITDA LIFO kvartálně

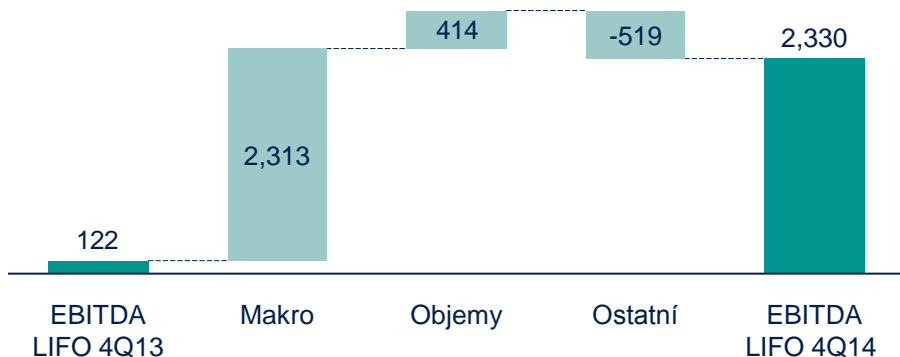
mil. Kč (bez impairmentu z roku 2011, 2012 a 2. čtvrtletí 2014, a zisku z akvizice v 1. čtvrtletí 2014)



- ▶ Pozitivní dopad makroprostředí 2 313 mil. Kč meziročně vlivem:
  - ▶ Vyšších marží (rafinérie i petrochemie), které také rostly vlivem významně nižší/klesající ceny ropy
  - ▶ Vývoj měnového kurzu (slabší koruna)
  - ▶ Nižší náklady interně spotřebované ropy (nižší energetické náklady) díky velmi nízké ceně ropy
- ▶ Pozitivní dopad prodejních objemů 414 mil. Kč meziročně (hlavně rafinerie, ale i petrochemie)
- ▶ Redukce šedé zóny na trhu s palivy meziročně s pozitivním dopadem na prodejní objemy a marže
- ▶ Pokračující pozitivní dopad iniciativ Provozní Dokonalosti (Operational Excellence Initiatives) a efektivity prodeje ve výši 679 mil. Kč meziročně

## Výsledky segmentu downstream – Faktory meziroční změny

mil. Kč



- ▶ Impairment rafinérských aktiv (-) 151 mil. Kč
- ▶ Meziroční nárůst nákladů na CO<sub>2</sub> povolenky (-) 57 mil. Kč
- ▶ Nárůst fixních nákladů meziročně zejména vlivem vyššího podílu v České rafinérské (-) 133 mil. Kč
- ▶ Přecenění zásob meziročně ve výši (-) 864 mil. Kč

# DOWNSTREAM – EBITDA LIFO

## Příspěvek části rafinérie a petrochemie k výsledkům

### Rafinérie

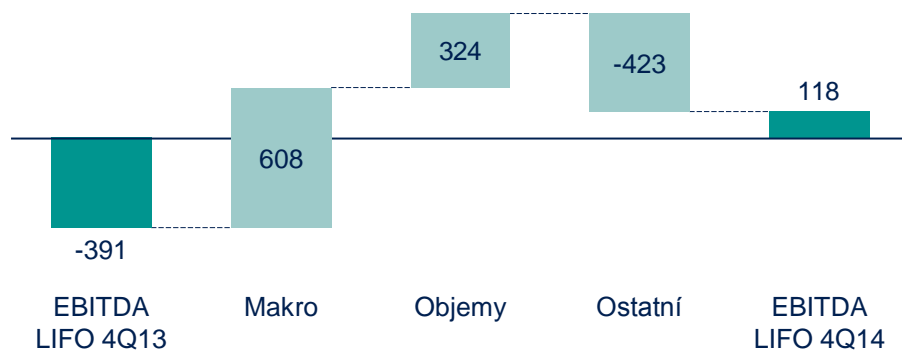
#### EBITDA LIFO kvartálně

mil. Kč (bez impairmentu z roku 2011, 2012 a 2. čtvrtletí 2014, a zisku z akvizice v 1. čtvrtletí 2014)



#### Faktory meziroční změny

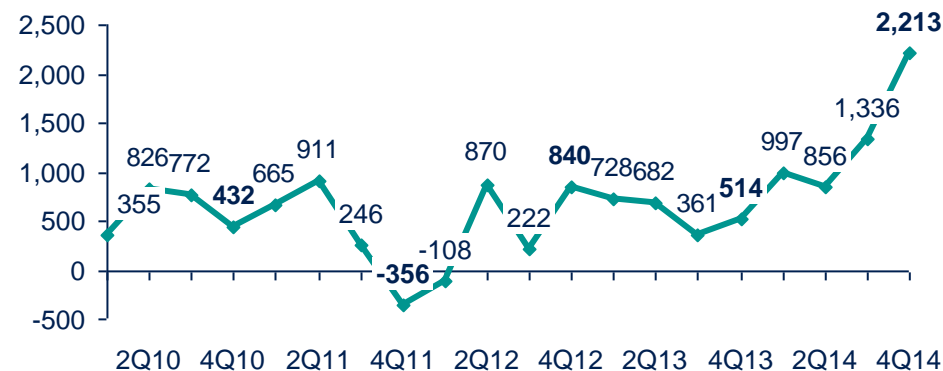
mil. Kč



### Petrochemie

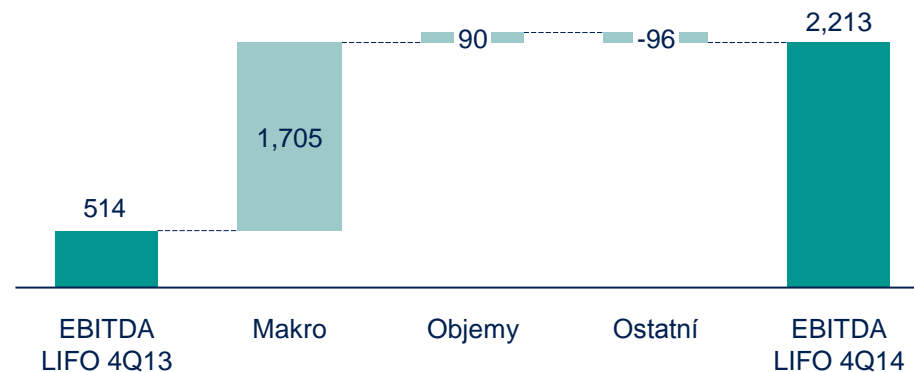
#### EBITDA LIFO kvartálně

mil. Kč (bez impairmentu v roce 2011)



#### Faktory meziroční změny

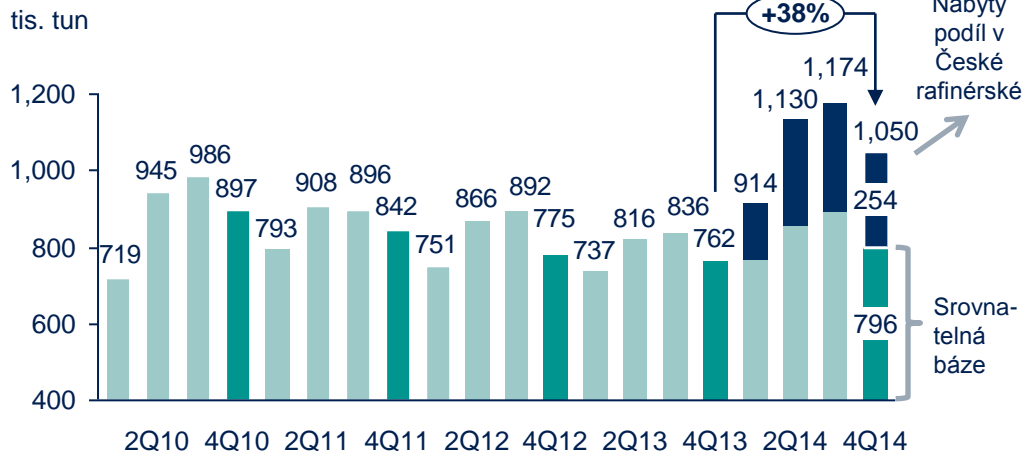
mil. Kč



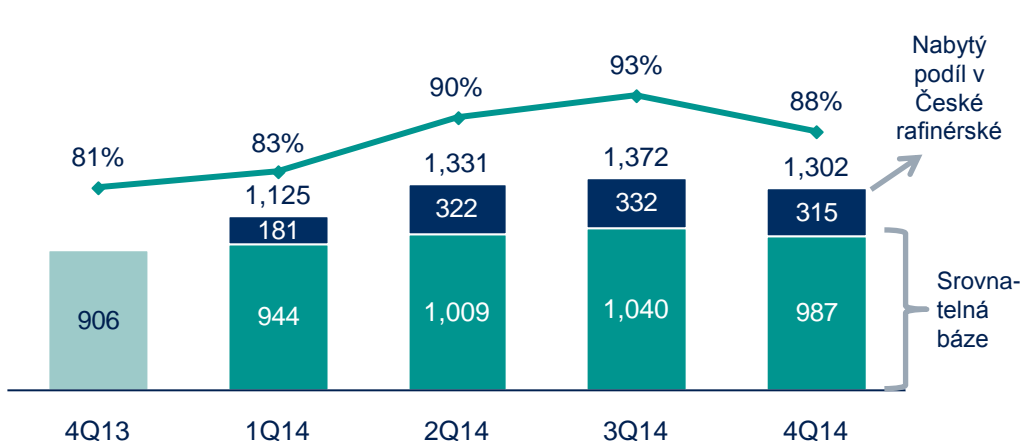
# DOWNSTREAM (RAFINÉRIE) – PROVOZNÍ DATA

Zvýšení míry využití kapacit na 88 % a prodejních objemů o 38 % meziročně na úroveň 1 050 tisíc tun

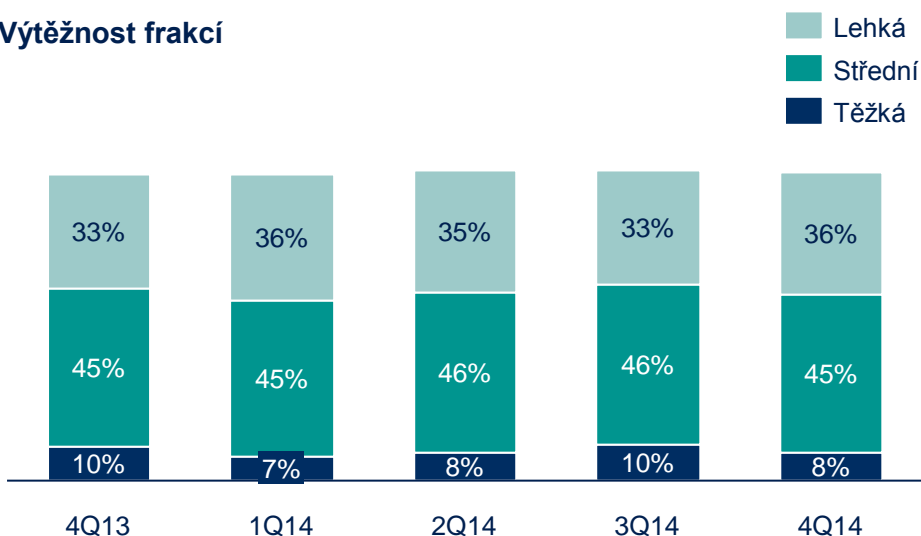
## Prodejní objemy rafinérských produktů, včetně maloobchodu (sít' čerpacích stanic Benzina)



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



## Výtěžnost frakcí



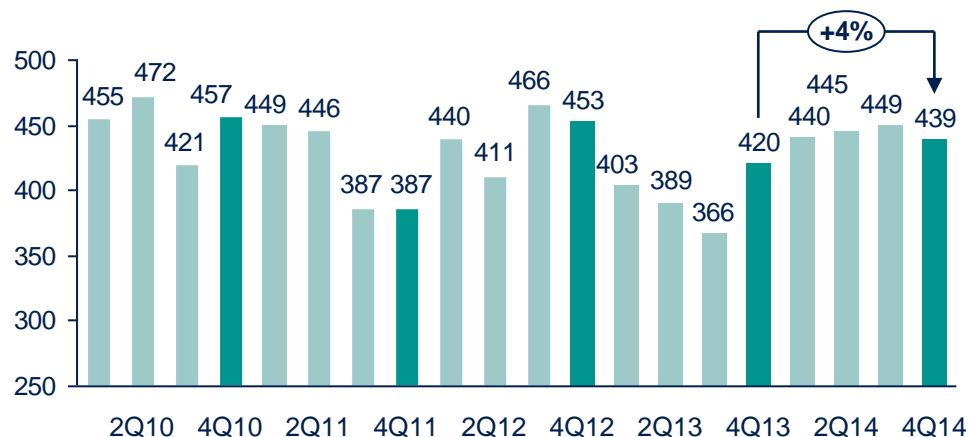
- ▶ Nárůst objemu zpracované ropy meziročně o 44 % z 906 tis. tun ve 4. čtvrtletí 2013 na 1 302 tis. tun díky provozování větší rafinérské kapacity (5,9 mil. tun/rok versus 4,5 mil. tun ropy/rok v roce 2013) a také kvůli plánované odstávce kralupské rafinérie v loňském roce
- ▶ Zvýšení míry využití rafinérských kapacit meziročně na 88 %, díky zvýšení objemu zpracované ropy na srovnatelné bázi o 9 % na úroveň 987 tis. tun
- ▶ Pokles výtěžku těžké frakce meziročně na 8 % a nárůst výtěžku lehké frakce meziročně na 36 %
- ▶ Výrazně vyšší prodejní objemy o 38 % meziročně na úrovni 1 050 tis. tun díky provozování větší rafinérské kapacity (nárůst dieselu i benzínu)

# DOWNSTREAM (PETROCHEMIE) – PROVOZNÍ DATA

Nárůst prodejních objemů o 4 % meziročně na úroveň 439 tisíc tun

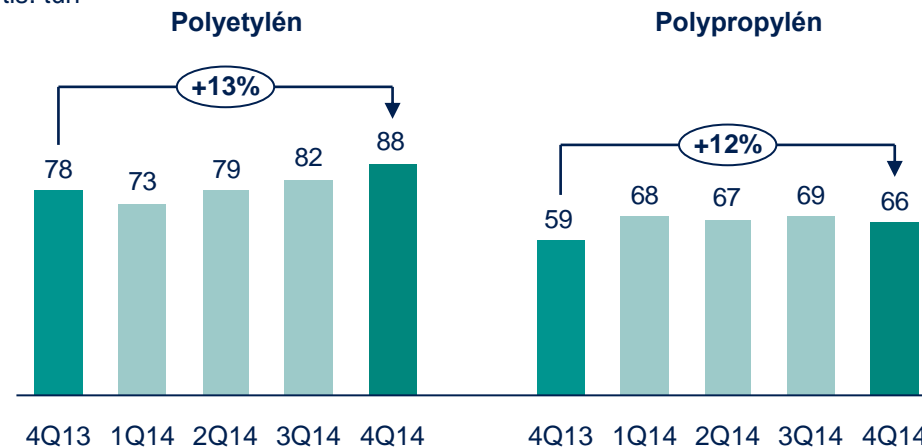
## Prodejní objemy petrochemických produktů

tis. tun

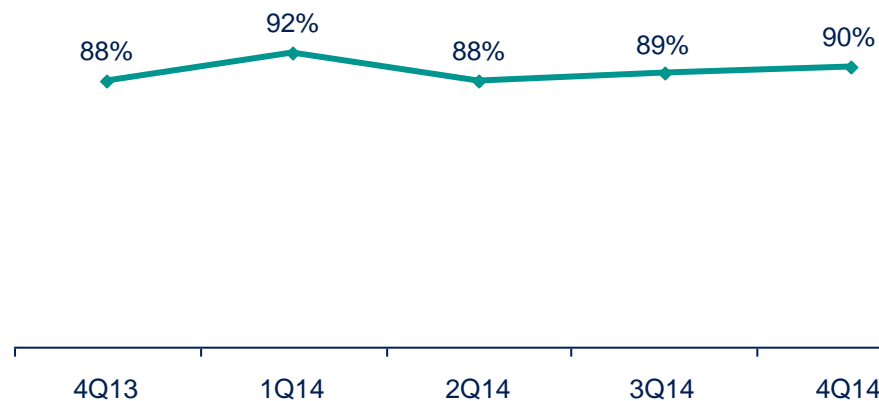


## Prodejní objemy polyetylénu a polypropylénu

tis. tun



## Míra využití etylénové jednotky



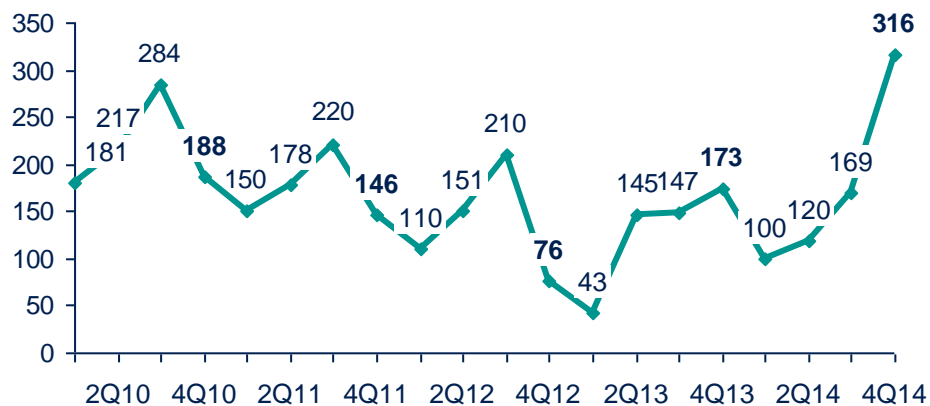
- ▶ Udržení vysoké míry využití etylénové jednotky na úrovni 90 % díky spolehlivé výrobě
- ▶ Meziroční nárůst prodejních objemů o 4 % na 439 tis. tun ve 4. čtvrtletí 2014, nárůsty napříč celým portfoliem produktů díky velmi dobré tržní poptávce způsobené nižší cenovou hladinou vlivem prudkého poklesu ceny ropy, z čehož:
  - ▶ Polyetylén o 13 % na úrovni 88 tisíc tun
  - ▶ Polypropylén o 12 % na úroveň 66 tisíc tun

# MALOOBCHODNÍ SEGMENT

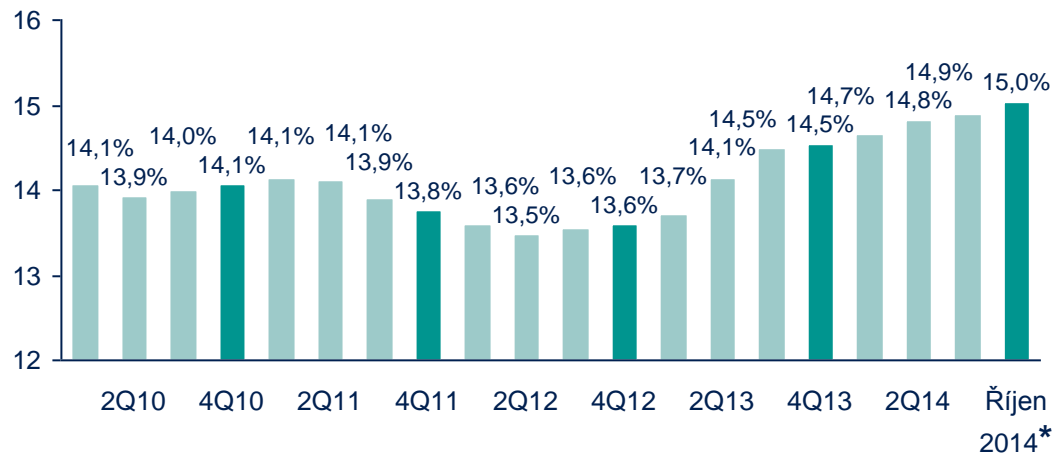
Meziroční zvýšení provozního zisku EBITDA LIFO o 83 % na 316 mil. Kč

## EBITDA LIFO kvartálně

mil. Kč



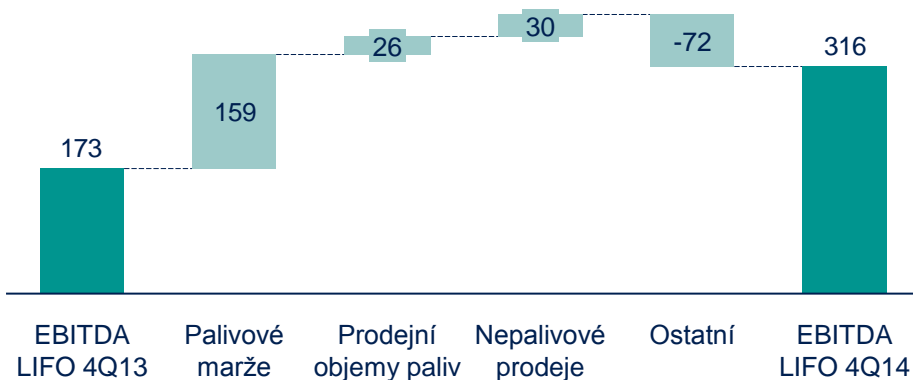
## Tržní podíl Benziny



\*Říjen 2014 - poslední dostupná oficiální statistická data.

## Výsledky maloobchod. segmentu – Faktory meziroční změny

mil. Kč



- ▶ Pozitivní dopad vyšších palivových marží ve výši 159 mil. Kč meziročně díky významně nižší ceně ropy
- ▶ Pozitivní dopad vyšších prodejních objemů paliv ve výši 26 mil. Kč meziročně vlivem činností v oblasti stanovování cen, marketingu a zvyšování standardů
- ▶ Lepší výsledek nepalivového segmentu o 30 mil. Kč meziročně



- ▶ Negativní dopad položky Ostatní způsobený zejména jednorázovou položkou ve výši (-) 41 mil. Kč meziročně v souvislosti s tvorbou impairmentu k nevykonným aktivům



## Klíčové body 4. čtvrtletí 2014

Makroprostředí

Finanční výsledky

Segmentové výsledky

Cash flow a zadluženost

Klíčové body celého roku 2014

Doprovodné snímky



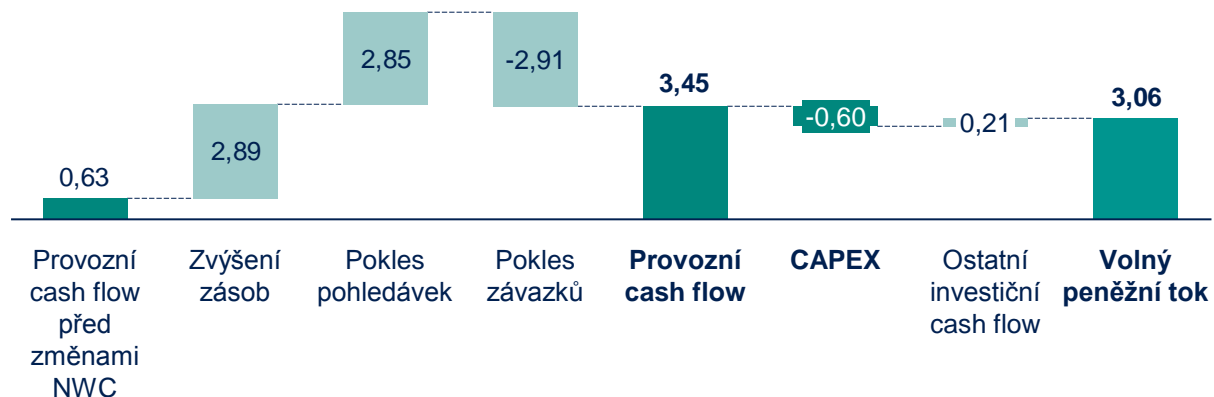
# CASH FLOW A ZADLUŽENOST

Stabilní míra finanční zadluženosti na úrovni 9,7 %



## Volný peněžní tok ve 4. čtvrtletí 2014

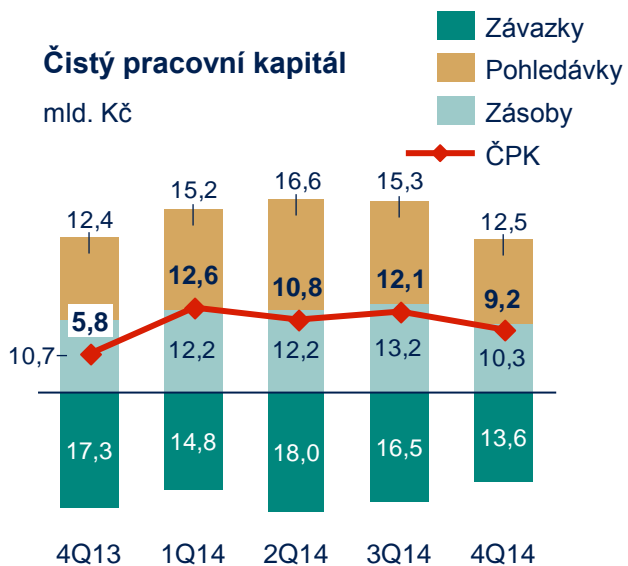
mld. Kč



- ▶ Kladné provozní cash flow 3,45 mld. Kč
- ▶ CAPEX 603 mil. Kč ve 4. čtvrtletí 2014 (Roční CAPEX ve výši 2,6 mld. Kč včetně nabytého podílu v České rafinerické)
- ▶ Kladný volný peněžní tok 3,06 mld. Kč
- ▶ Přísná kontrola čistého pracovního kapitálu s mezikvartálním poklesem na úroveň 9,2 mld. Kč ke konci roku 2014

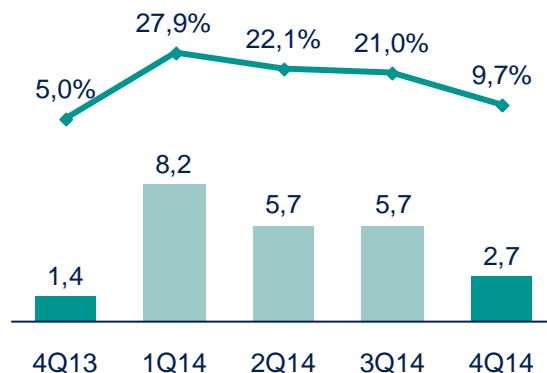
## Čistý pracovní kapitál

mld. Kč



## Čistý dluh a míra finančního zadlužení\*

mld. Kč, %



- ▶ Pokles čistého dluhu na 2,7 mld. Kč
- ▶ Pokles míry finanční zadluženosti na 9,7 %
- ▶ Čistý dluh/EBITDA\*\* 0,6

\* Čistý dluh zahrnuje závazky z cash poolu.

\*\* EBITDA za 4 poslední čtvrtletí, bez impairmentu ve 2. čtvrtletí 2014 a zisku z akvizice v 1. čtvrtletí 2014.



## Klíčové body 4. čtvrtletí 2014

Makroprostředí

Finanční výsledky

Segmentové výsledky

Cash flow a zadluženost

Klíčové body celého roku 2014

Doprovodné snímky

# KLÍČOVÉ BODY CELÉHO ROKU 2014

- ✓ Dokončení akvizice 16,335% podílu v České rafinérské od společnosti Shell
- ✓ Velmi dobré finanční výsledky ve 3. a 4. čtvrtletí 2014
- ✓ Pozitivní vliv probíhajících iniciativ Provozní Dokonalosti (Operational Excellence ) ve výši 1 062 mil. Kč oproti roku 2013
- ✓ Velmi dobrá provozní výkonnost s mírou využití rafinérských kapacit 88,5 % a mírou využití etylénové jednotky 89,8 %
- ✓ Dodatek ke smlouvě s Transpetrolem o přepravě ropy na období 2015-2016
- ✓ Přijetí bona fide nabídky od společnosti Eni na nákup jejího podílu v České rafinérské
- ✓ Strategická spolupráce s VŠCHT – Vzdělávací a výukové centrum VŠCHT - Unipetrol
- ✓ Zvýšení tržního podílu Benziny na maloobchodním trhu

# 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 2014

Makroprostředí

Finanční výsledky

Segmentové výsledky

Cash flow a zadluženost

Klíčové body celého roku 2014

Doprovodné snímky

# EBITDA a EBIT

## Detailní rozklad



	mil. Kč	1Q 2013	2Q 2013	3Q 2013	4Q 2013	1Q 2014	2Q 2014	3Q 2014	4Q 2014	12M 2013	12M 2014
<b>Skupina</b>	<b>EBITDA LIFO</b>	<b>438</b>	<b>663</b>	<b>235</b>	<b>252</b>	<b>1 857</b>	<b>-3 677</b>	<b>2 304</b>	<b>2 617</b>	<b>1 589</b>	<b>3 102</b>
	EBITDA	540	-1	737	246	1 726	-3 540	1 982	1 105	1 522	1 273
	<b>EBIT LIFO</b>	<b>-172</b>	<b>76</b>	<b>-341</b>	<b>-389</b>	<b>1 231</b>	<b>-4 308</b>	<b>1 803</b>	<b>2 106</b>	<b>-827</b>	<b>832</b>
	EBIT	-70	-588	160	-396	1 100	-4 172	1 481	593	-893	-997
<b>Downstream</b>	<b>EBITDA LIFO</b>	<b>384</b>	<b>531</b>	<b>106</b>	<b>122</b>	<b>1 748</b>	<b>-3 791</b>	<b>2 135</b>	<b>2 330</b>	<b>1 142</b>	<b>2 422</b>
	EBITDA	480	-122	598	114	1 623	-3 660	1 814	877	1 070	654
	<b>EBIT LIFO</b>	<b>-125</b>	<b>45</b>	<b>-371</b>	<b>-411</b>	<b>1 222</b>	<b>-4 321</b>	<b>1 736</b>	<b>1 921</b>	<b>-862</b>	<b>559</b>
	EBIT	-29	-608	121	-419	1 097	-4 190	1 415	468	-934	-1 210
<b>z čehož rafinérie</b>	<b>EBITDA LIFO</b>	<b>-344</b>	<b>-151</b>	<b>-256</b>	<b>-391</b>	<b>752</b>	<b>-4 647</b>	<b>798</b>	<b>117</b>	<b>-1 142</b>	<b>-2 980</b>
	EBITDA	-320	-528	17	-438	722	-4 573	637	-871	-1 270	-4 085
	<b>EBIT LIFO</b>	<b>-479</b>	<b>-263</b>	<b>-347</b>	<b>-525</b>	<b>610</b>	<b>-4 800</b>	<b>770</b>	<b>86</b>	<b>-1 614</b>	<b>-3 334</b>
	EBIT	-455	-641	-74	-572	580	-4 727	609	-902	-1 741	-4 440
<b>z čehož petrochemie</b>	<b>EBITDA LIFO</b>	<b>728</b>	<b>682</b>	<b>361</b>	<b>514</b>	<b>997</b>	<b>856</b>	<b>1 336</b>	<b>2 213</b>	<b>2 285</b>	<b>5 402</b>
	EBITDA	800	407	581	552	902	913	1 177	1 748	2 340	4 739
	<b>EBIT LIFO</b>	<b>354</b>	<b>308</b>	<b>-24</b>	<b>114</b>	<b>612</b>	<b>480</b>	<b>965</b>	<b>1 835</b>	<b>752</b>	<b>3 893</b>
	EBIT	427	33	195	153	517	537	806	1 370	807	3 231
<b>Maloobchod</b>	<b>EBITDA LIFO</b>	<b>43</b>	<b>145</b>	<b>147</b>	<b>173</b>	<b>100</b>	<b>120</b>	<b>169</b>	<b>316</b>	<b>509</b>	<b>705</b>
	EBITDA	49	134	157	175	93	126	168	257	515	644
	<b>EBIT LIFO</b>	<b>-40</b>	<b>63</b>	<b>67</b>	<b>90</b>	<b>21</b>	<b>39</b>	<b>88</b>	<b>234</b>	<b>180</b>	<b>382</b>
	EBIT	-34	52	76	91	14	45	87	175	185	322
<b>Korporátní funkce</b>	EBITDA	11	-13	-18	-43	9	-6	0	-29	-63	-25
	EBIT	-8	-32	-37	-68	-11	-26	-21	-50	-145	-109

# PRODEJNÍ OBJEMY

## Detailní rozklad

	1Q 2013	2Q 2013	3Q 2013	4Q 2013	1Q 2014	2Q 2014	3Q 2014	4Q 2014	12M 2013	12M 2014
<b>Rafinérie, včetně maloobchodu (Benzina), v tis. tun</b>	<b>737</b>	<b>816</b>	<b>836</b>	<b>762</b>	<b>914</b>	<b>1,130</b>	<b>1,174</b>	<b>1,050</b>	<b>3,151</b>	<b>4,268</b>
Diesel, včetně maloobchodu (Benzina)	397	438	446	420	507	594	626	566	1,701	2,293
Benzín, včetně maloobchodu (Benzina)	197	200	200	185	225	284	273	270	782	1,052
Letecké palivo (JET)	16	22	19	11	21	41	44	37	69	144
LPG	22	19	25	21	23	32	32	25	88	112
Topné oleje	40	37	31	17	54	31	36	32	124	152
Primární benzín	5	0	0	0	5	2	0	2	5	9
Asfalty	19	62	76	64	35	89	111	74	222	308
Maziva	7	8	10	8	9	10	9	9	33	36
Další rafinérské produkty	34	30	29	35	35	48	43	35	128	161

	1Q 2013	2Q 2013	3Q 2013	4Q 2013	1Q 2014	2Q 2014	3Q 2014	4Q 2014	12M 2013	12M 2014
<b>Petrochemie, v tis. tun</b>	<b>403</b>	<b>389</b>	<b>366</b>	<b>420</b>	<b>440</b>	<b>445</b>	<b>449</b>	<b>439</b>	<b>1,578</b>	<b>1,773</b>
Etylén	38	30	30	40	44	38	38	42	140	163
Benzén	53	43	38	55	55	55	59	58	189	228
Propylén	10	7	9	6	10	9	14	12	31	44
Močovina	5	0	0	0	0	0	0	0	5	0
Čpavek	55	40	38	53	60	55	44	54	186	214
C4 frakce	20	22	16	21	22	21	22	21	79	86
Butadién	16	11	15	15	16	15	17	16	58	64
Polyetylén (HDPE)	60	76	66	78	73	79	82	88	280	322
Polypropylén	61	60	52	59	68	67	69	66	231	270
Další petrochemické produkty	86	100	101	93	92	105	104	81	380	382

- ▶ **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 činí konverzní kapacita 5,9 mil. tun/rok po dokončení akvizice 16,335% podílu v České rafinérské od společnosti Shell, což odpovídá celkovému podílu Unipetrolu 67,555 % (Česká rafinérská – Kralupy 2,166 mil. tun/rok, Česká rafinérská – Litvínov 3,710 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 (free cash flow)** = součet provozního a investičního cash flow
- ▶ **Čistý dluh** = dlouhodobé úvěry a jiné zdroje financování + krátkodobé úvěry a jiné zdroje financování + závazky z cash poolu – peníze a peněžní ekvivalenty
- ▶ **Míra finančního zadlužení** = čistý dluh / (vlastní kapitál celkem – fond zajištění)
- ▶ **Čistý pracovní kapitál** = zásoby + pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky – závazky z obchodních vztahů, jiné závazky





## 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.