

## Zpráva představenstva společnosti UNIPETROL, a.s. za rok 2014

<b>Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a stavu jejího majetku.....</b>	<b>2</b>
Úvod .....	2
Klíčová finanční a nefinanční data.....	3
Downstream segment .....	5
Maloobchodní segment.....	14
Investice.....	16
Výzkum a vývoj.....	17
Zaměstnanci .....	19
Finanční situace.....	21
Nemovitosti, stroje a zařízení .....	24
Zdroje kapitálu .....	24
Systém řízení rizik.....	25

# Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a stavu jejího majetku

## Úvod

Tržby skupiny Unipetrol v roce 2014 dosáhly úrovně 124,2 mld. Kč, což představuje 25% nárůst oproti roku 2013. Tento nárůst byl způsoben vyššími prodejními objemy rafinérských i petrochemických produktů a také poměrně dobrými maržemi v rafinérském i petrochemickém businessu. Průměrná cena ropy Brent dosáhla v roce 2014 úrovně 99 dolarů za barel, s rychlým poklesem zejména ve čtvrtém čtvrtletí roku 2014, což představuje 9% pokles oproti průměrné úrovni 109 dolarů za barel roku 2013.

Provozní zisk vzrostl na úroveň 3 102 mil. Kč v roce 2014 z úrovně 1 589 mil. Kč v roce 2013 podle ukazatele EBITDA LIFO, a pokud nebude započítán jednorázový efekt zisku z akvizice na úrovni 1 186 mil. Kč zaúčtovaný v prvním čtvrtletí 2014 a snížení hodnoty (impairment) rafinérských aktiv 4 721 mil. Kč zaúčtovaný ve druhém čtvrtletí 2014, provozní zisk vzrostl na úroveň 6 637 mil. Kč. Tohoto významného zlepšení provozního zisku bylo dosaženo zejména vlivem pozitivního vývoje HDP v české ekonomice i ekonomice eurozóny, nárůstem rafinérských i petrochemických marží a nárůstem prodejních objemů v obou segmentech. Modelová marže Unipetrolu mírně vzrostla na úroveň 1,4 dolaru za barel z úrovně 1,0 dolaru za barel v roce 2013. Rozdíl mezi cenami ropy Brent a Ural dosáhl průměrné úrovně 1,7 dolaru za barel a byl oproti roku 2013 také vyšší. K tomu navíc došlo k poklesu šedé zóny na trhu s palivy v České republice spojené s daňovými podvody díky nové legislativě, která vstoupila v platnost v říjnu 2013.

Z pohledu provozní výkonnosti, společnost zažila poměrně dobrý rok, o čemž svědčí míra využití rafinérských kapacit na úrovni 89 % a míra využití etylénové jednotky na úrovni 90 %. Naproti tomu musela společnost čelit negativnímu dopadu dvou neplánovaných odstávek, které ovlivnily prodejní objemy. V květnu musela být odstavena etylénová jednotka v Litvínově kvůli nečekávaným technickým potížím a v září musel být zastaven provoz jednotky FCC v Kralupech kvůli neočekávané netěsnosti na zařízení jednotky.

Při pohledu na jednotlivé segmenty, k významnému zlepšení došlo v segmentu downstream (kombinace rafinérie a petrochemie) s provozním výsledkem EBITDA LIFO na úrovni 2 422 mil. Kč. Tohoto zlepšení bylo dosaženo vlivem zlepšení rafinérských marží v druhé polovině roku, vyššího rozdílu mezi cenami ropy Brent a Ural a vyšších petrochemických marží, jak z olefinů, tak i z polyolefinů, a také díky internímu zlepšení efektivity. Z pohledu prodejní efektivity Skupina zaznamenala navýšení prodejních objemů petrochemických i rafinérských produktů. To bylo způsobeno provozováním vyšší rafinérské kapacity v České rafinérské.

Maloobchodní segment zaznamenal významné zlepšení s velmi dobrým výsledkem ve čtvrtém čtvrtletí 2014 a celkově dosáhl provozního zisku EBITDA LIFO na úrovni 705 mil. Kč. Tento výsledek byl způsoben zejména lepšími palivovými maržemi, vyššími prodejními objemy v palivovém i nepalivovém segmentu díky růstu HDP a marketingovým aktivitám Benziny a také vlivem legislativních změn, které omezily šedou zónu na trhu s palivy.

Celková čistá ztráta za rok 2014 dosáhla úrovně 556 mil. Kč, což je v porovnání se ztrátou na úrovni 1 396 mil. Kč v roce 2013 zlepšení, ale pokud nebude započítán vliv jednorázových položek zisku z akvizice 1 186 mil. Kč zaúčtované v prvním čtvrtletí v souvislosti s dokončením akvizice dodatečného podílu v České rafinérské a snížení hodnoty rafinérských aktiv ve výši 4 721 mil. Kč zaúčtované ve druhém čtvrtletí, společnost zaznamenala celoroční čistý zisk na úrovni 2 979 mil. Kč, tedy zlepšení o téměř 4,4 mld. Kč, což odpovídá zlepšení provozní výkonnosti v loňském roce.

Peněžní toky z provozní činnosti dosáhly výše 737 mil. Kč a volné peněžní toky dosáhly negativní úrovně 1 181 mil. Kč, což znamená oproti roku 2013 zlepšení vlivem lepší provozní výkonnosti. Celkové investiční výdaje (CAPEX) dosáhly úrovně 2 007 mil. Kč, kdy v downstream segmentu bylo investováno 1 773 mil. Kč (rafinérský business s investičními výdaji 480 mil. Kč a petrochemický business s investičními výdaji 1 293 mil. Kč) a v maloobchodním segmentu bylo investováno 187 mil. Kč a zbývající část investic ve výši 47 mil. Kč připadla korporátním funkcím. Na druhou stranu si skupina Unipetrol udržela míru finančního zadlužení na solidní úrovni 9,7 %, což odpovídá čistému dluhu na úrovni 2 701 mil. Kč na konci roku 2014.

Skupina Unipetrol pokračovala v plnění Strategie 2013-2017, kterou společnost oznámila v červnu 2013, a která stanovila klíčové směry vývoje na několik příštích let. Nejdůležitější událostí, která ovlivnila podnikání společnosti nejvíce, bylo úspěšné dokončení akvizice dodatečného 16,335 % podílu v České rafinérské od společnosti Shell na konci ledna a dva následné kontrakty se Shellem. První byl na nákup zásob ropy a rafinérských produktů Shellu a druhá byla smlouva na dodávky pohonných hmot do sítě čerpacích stanic Shell Česká republika. Akvizice podílu, která je plně v souladu se Strategií, přinesla společnosti vyšší rafinérské kapacity, což umožnilo zpracovat více ropy, a zabezpečit tak dodávky vstupní suroviny do petrochemického businessu a zároveň také vzrostly prodejní objemy rafinérských produktů.

Unipetrol navíc v červenci přijal bona fide nabídku od společnosti Eni k převzetí zbývajícího podílu v České rafinérské, po jejímž dokončení se stane jediným akcionářem. Tato konsolidace podílů v České rafinérské umožní Skupině plně optimalizovat využití jejích výrobních zařízení a vyrábět produkty při plně optimalizovaných nákladech a také optimalizovat spotřebu energie a fixní náklady společnosti.

Velmi složité prostředí v evropském rafinérském sektoru zejména v první polovině roku i nadále přetrvávalo a Unipetrol musel čelit velmi tvrdé konkurenci z okolních regionů. Proto bylo ve skupině Unipetrol uskutečněno mnoho iniciativ Provozní Dokonalosti (Operational Excellence) a mnohé z nich dále pokračují. V rámci downstream segmentu se rafinérský business zaměřil na optimalizaci velkoprodeje, úsporu výrobních nákladů a optimalizaci nákupu vstupních surovin. V petrochemickém businessu se optimalizace zaměřila na projekty energetické efektivity a distribuci, logistiku a prodej propylénu. V maloobchodním segmentu bylo nejvíce síly směřováno do marketingových a promo aktivit, jejichž cílem bylo bojovat s tvrdou konkurencí na českém maloobchodním trhu, získat nové klienty a také zvýšit prodeje nepalivového segmentu pomocí konceptu Stop Cafe bister. V neposlední řadě dceřiná společnost Paramo také uskutečnila několik iniciativ vedoucích zejména ke zvýšení energetické efektivity a marketingových aktivit, které cílily proti těžké konkurenci na trhu. Díky těmto iniciativám bylo dosaženo zlepšení o více než 1 miliardu Kč v porovnání s rokem 2013.

Kromě plnění Strategie a iniciativ Provozní Dokonalosti (Operational Excellence), patřil mezi hlavní úspěchy roku 2014 dodatek ke smlouvě s Transpetrolem o přepravě ropy slovenskou částí ropovodu Družba pro období 2015-2016, který byl podepsán v červnu a který posílil dlouhodobou spolupráci a zároveň zachoval přepravní podmínky na stejné úrovni jako v roce 2014, a v neposlední řadě Unipetrol významně posílil svoji strategickou spolupráci s Vysokou školou chemicko-technologickou v Praze (VŠCHT), která byla v listopadu stvrzena podpisem smlouvy a která znamená vznik nového Vzdělávacího a výukového centra VŠCHT – Unipetrol v Litvínově, jež představuje ojedinělé propojení průmyslové a akademické sféry na vysokoškolské úrovni.

## Klíčová finanční a nefinanční data

### Klíčová finanční data

v mil. Kč	2013	2014
Tržby	99 415	124 229
Hrubý zisk	2 303	5 986
EBITDA LIFO	1 589	3 102
EBITDA	1 521	1 273
EBIT LIFO	-826	831
EBIT	-893	-997
Downstream segment		
EBITDA LIFO	1 143	2 422
EBITDA	1 070	653
EBIT LIFO	-862	558
EBIT	-934	-1 210
<i>z toho Rafinérie</i>		
EBITDA LIFO	-1 143	-2 980
EBITDA	-1 270	-4 086
EBIT LIFO	-1 614	-3 335
EBIT	-1 741	-4 440
<i>z toho Petrochemie</i>		
EBITDA LIFO	2 285	5 402
EBITDA	2 340	4 739
EBIT LIFO	752	3 893
EBIT	807	3 230

Maloobchodní segment		
EBITDA LIFO	509	705
EBITDA	514	645
EBIT LIFO	180	382
EBIT	185	322
Korporátní funkce		
EBITDA	-62	-25
EBIT	-144	-109
Čisté finanční náklady	-450	-365
Ztráta před zdaněním	-1 343	-1 362
Daň z příjmů	-53	806
Čistá ztráta za období	-1 396	-556
Zisk na akcii (Kč)	-7,70	-3,07
Provozní peněžní tok (cash flow)	300	737
Volný peněžní tok (FCF)	-1 388	-1 181
Kapitálové výdaje (CAPEX)	2 404	2 007
Čistý pracovní kapitál	5 785	9 244
Čistý dluh	1 423	2 701
Čistý dluh / (vlastní kapitál – fond zajištění)	5,0 %	9,7 %
Čistý dluh / EBITDA	0,9	0,6

- EBITDA LIFO – Provozní zisk před odpisy, finančním výsledkem a zdaněním; s využitím metodiky LIFO pro oceňování zásob (Last-In-First-Out)
- EBITDA – Provozní zisk před odpisy, finančním výsledkem a zdaněním
- EBIT LIFO – Provozní zisk před finančním výsledkem a zdaněním; s využitím metodiky LIFO pro oceňování zásob (Last-In-First-Out)
- EBIT – Provozní zisk před finančním výsledkem a zdaněním
- Volný peněžní tok (FCF) – Součet provozního a investičního peněžního toku (cash flow)
- Čistý pracovní kapitál – Součet zásob a obchodních a jiných pohledávek ponížený o obchodní a jiné závazky
- Čistý dluh zahrnuje závazky z cashpoolingu
- Čistý dluh / EBITDA – EBITDA za rok 2014, upraven o zisk z akvizice ve výši 1 186 mil. Kč a impairment rafinérských aktiv ve výši 4 721 mil. Kč, na úrovni 4 808 mil Kč

## Externí prostředí

	2013	2014
Cena ropy Brent, USD/barel	109	99
Brent-Ural diferenciál, USD/barel	1,0	1,7
Modelová rafinérská marže Unipetrolu, USD/barel <sup>1)</sup>	1,0	1,4
Modelová petrochemická marže Unipetrolu z olefinů, EUR/tunu <sup>2)</sup>	369	388
Modelová petrochemická marže Unipetrolu z polyolefinů, EUR/tunu <sup>3)</sup>	252	275
Modelová kombinovaná petrochemická marže Unipetrolu, EUR/tunu <sup>4)</sup>	621	662

<sup>1)</sup> Modelová rafinérská marže Unipetrolu = tržby za prodané produkty (96 % produktů = automobilové benzíny 17 %, primární benzín 20 %, letecký petrolej 2 %, motorová nafta 40 %, sirné topné oleje 9 %, LPG 3 %, ostatní suroviny 5 %) minus náklady (100 % vstupů = Brent Dated); ceny produktů podle kotací.

<sup>2)</sup> 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.

<sup>3)</sup> 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.

<sup>4)</sup> Modelová kombinovaná petrochemická marže Unipetrolu = Modelová petrochemická marže Unipetrolu z olefinů + Modelová petrochemická marže Unipetrolu z polyolefinů.

## Klíčová nefinanční data (v tis. tun)

	2013	2014
Objem zpracované ropy	3 607	5 130
Využití rafinérských kapacit <sup>1)</sup>	80 %	89 %
Prodejní objemy rafinérských produktů včetně maloobchodu (Benzina)	3 151	4 268
Prodejní objemy petrochemických produktů	1 578	1 773

<sup>1)</sup> 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).

## Downstream segment

### Finanční výsledek segmentu downstream

v mil. Kč	2013	2014
EBITDA LIFO	1 142	2 422
EBITDA	1 070	653
EBIT LIFO	-862	558
EBIT	-934	-1 210

## Významné události v roce 2014

- Dokončení transakce týkající se nákupu akciového podílu společnosti Shell Overseas Investments B.V. v České rafinérské ve výši 16,335 % v lednu. Na základě úspěšného dokončení transakce vzrostl podíl Unipetrolu na základním kapitálu společnosti Česká rafinérská z úrovně 51,22 % na 67,555 %.

- Unipetrol využil svého předkupního práva a přijal nabídku od společnosti Eni International B.V., na základě které získá 32,445% akciový podíl společnosti Eni v České rafinérské s pořizovací cenou za akcie ve výši 30 milionů eur.
- Společnosti Česká rafinérská a Transpetrol uzavřely kontrakt, který představuje dodatek ke smlouvě o přepravě ropy po slovenské části ropovodu Družba pro období 2015-2016 a na jehož základě se podařilo upevnit dlouhodobou spolupráci a zároveň zachovat podmínky přepravy roku 2014.
- Podepsána dlouhodobá smlouva s výrobcem hnojiv na dodávky čpavku na období 2015-2017.
- Rekordní prodeje vysokohustotního polyetylenu (HDPE) ve výši 332 tisíc tun a polypropylenu (PP) ve výši 270 tisíc tun díky vyšším prodejům HDPE a PP v rámci všech klíčových regionů (Česká republika, D-A-CH region, Slovensko), ale také ve vzdálenějších regionech jako například Španělsko nebo Itálie.
- Zaveden nový katalytický systém pro výrobu blokových kopolymerů na výrobně polypropylenu, který je plně v souladu s novým nařízením REACH platným od února 2015.
- Účast na veletrhu Fakuma ve Friedrichshafenu v Německu - mezinárodní veletrh plastů zaměřen především na region D-A-CH, avšak nejen na tento (45 689 odborníků ze 117 zemí a 1 772 vystavovatelů z 36 zemí).
- Podepsána dohoda o strategické spolupráci s Vysokou školou chemicko-technologickou v Praze (VŠCHT), která významně posílila spolupráci skrze nové Výukové a vzdělávací centrum VŠCHT – Unipetrol.
- Dceřiná společnost Paramo získala ocenění „Značka roku“ (Brand of the Year) pro svoji značku Mogul od organizace Czech Superbrands.

## Externí prostředí

### Rafinérský business

#### Externí prostředí rafinérského businessu

	2013	2014
Cena ropy Brent, USD/barel	109	99
Brent-Ural diferenciál, USD/barel	1,0	1,7
Modelová rafinérská marže Unipetrolu, USD/barel <sup>1)</sup>	1,0	1,4

<sup>1)</sup> Modelová rafinérská marže Unipetrolu = tržby za prodané produkty (96 % produktů = automobilové benzíny 17 %, primární benzin 20 %, letecký petrolej 2 %, motorová nafta 40 %, sirné topné oleje 9 %, LPG 3 %, ostatní suroviny 5 %) minus náklady (100 % vstupů = Brent Dated); ceny produktů podle kotací.

#### Cena ropy, benzínu a motorové nafty

Cena ropy Brent zaznamenala v roce 2014 významný pokles. Do konce července se ropa Brent obchodovala v pásmu 104 – 110 dolarů za barel s maximem 115 dolarů za barel v červnu. Cenová stabilita ropy v první polovině roku byla způsobena nižší citlivostí trhu na skutečné i potenciálně hrozící přerušení dodávek ropy.

Uzavírání dlouhých pozic investorů, strmý růst produkce břidlicové ropy v USA, růst rezerv ropy v USA, geopolitické faktory (například zlepšení americko-iránských vztahů, zažehnání vojenského úderu proti Sýrii), klesající spotřeba ropy v USA a také vyšší úroveň produkce ropy ve Spojených arabských emirátech byly hlavními důvody prudkého poklesu ceny ropy až na úroveň 55 dolarů za barel na konci roku 2014. Ceny ropy byly také negativně ovlivněny pomalejším růstem světové ekonomiky na úrovni 2,7 % v porovnání s očekávaným růstem 3,3 % ze začátku roku.

Evropské kotace automobilového benzínu se od konce března do konce listopadu držely na relativně vysokých úrovních vzhledem k ceně ropy. Roční průměrný crack spread na benzínu, tj. rozdíl mezi cenovou kotací benzínu a ropy Brent, byl na úrovni 171 dolarů za tunu. Ceny motorové nafty na světových trzích byly významně nižší v porovnání s cenami benzínu, při crack spreadu vůči Brentu na úrovni 107 dolarů za tunu. Vývoj a úroveň crack spreadu na benzínu byl dán tržní situací v USA, vztahu nabídky a poptávky a načasování plánovaných odstávek rafinérských kapacit. Poměrně slabá hodnota crack spreadu u motorové nafty byla způsobena celosvětově dostatečnými produkčními kapacitami, modernizačními programy probíhajícími v ruských rafinériích, které již produkují motorovou naftu v kvalitě EURO 5 a nárůst exportních kapacit na Arabském poloostrově.

## Rafinérské marže

Výkonnost rafinérského sektoru v Evropě byla oproti roku 2013 mírně příznivější. V prostředí nulového ekonomického růstu a strukturálních problémů řady národních ekonomik se rafinérský sektor v roce 2014 nadále potýkal s nadbytkem rafinérských kapacit, ale dosahoval o něco lepšího vytižení než 78 % dosažených v roce 2013.

Modelová rafinérská marže Unipetrolu v roce 2014 dosáhla úrovně 1,4 dolaru za barel, což představuje oproti roku 2013 nárůst o 0,4 dolaru za barel z úrovně 1,0 dolaru za barel v roce 2013. Průměrný cenový rozdíl mezi ruskou ropou REBCO a severomořskou ropou Brent, tzv. Brent-Ural diferenciál, byl roven 1,7 dolaru za barel.

## Petrochemický business

### Externí prostředí petrochemického businessu

	2013	2014
Modelová petrochemická marže Unipetrolu z olefinů, EUR/tunu <sup>1)</sup>	369	388
Modelová petrochemická marže Unipetrolu z polyolefinů, EUR/tunu <sup>2)</sup>	252	275
Modelová kombinovaná petrochemická marže Unipetrolu, EUR/tunu <sup>3)</sup>	621	662

<sup>1)</sup> 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.

<sup>2)</sup> 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.

<sup>3)</sup> Modelová kombinovaná petrochemická marže Unipetrolu = Modelová petrochemická marže Unipetrolu z olefinů + Modelová petrochemická marže Unipetrolu z polyolefinů.

## Olefiny a chemikálie

Mezi událostmi s přímým vlivem na vývoj evropského petrochemického trhu byla jedna, která vyčnívala nad ostatními. Byl to prudký pokles cen ropy a primárního benzínu v posledním čtvrtletí roku 2014. Ropa Brent se na konci roku prodávala za ceny nižší než 55 dolarů za barel, ceny primárního benzínu se blížily 400 dolarům za tunu. Na nižší úrovni byly ceny naposledy ve druhém čtvrtletí 2009. Tato situace umožnila provozovatelům etylénových jednotek vyrábět s vysokými maržemi, neboť pokles cen monomerů plně nekorespondoval s propadem cen surovin. Petrochemické marže byly na nejvyšší úrovni od druhého čtvrtletí 2012.

Z pohledu situace na trzích etylénu a propylénu lze rok 2014 rozdělit na dvě části. Prvních pět měsíců, kdy se trhy obou monomerů chovaly odlišně a zbytek roku, po který byl vývoj na obou trzích shodný. První část byla charakteristická převážením nabídky na trhu etylénu na straně jedné a napjatým trhem propylénu na straně druhé. Snižovat přebytek etylénu pomáhaly jeho exporty do Asie, které zároveň umožňovaly držet vytižení etylénových jednotek na vyšší úrovni. To bylo žádoucí kvůli omezené dostupnosti propylénu na trhu. Za tou stála dobrá poptávka od výrobců polypropylénu, výrobní problémy, krakování lehčích surovin a v neposlední řadě také vysoké ceny propylénu v USA, které zlepšily konkurenceschopnost evropských derivátů propylénu na globálním trhu.

Spotové ceny propylénu během tohoto období v řadě případů převyšovaly hodnoty platného kontraktu. Průměrný rozdíl mezi kontraktní a spotovou cenou etylénu byl naopak v prvních pěti měsících roku vyšší než 260 dolarů za tunu (22 %). To byla dle řady hráčů jasná známka špatně fungujícího trhu. Odlišná situace na obou trzích vedla také k tomu, že se poprvé od srpna 2011 kontraktní ceny obou monomerů pohybovaly různým směrem. Zatímco dubnový kontrakt propylénu posílil o 10 eur za tunu, etylén 15 eur za tunu ztratil. Stejná situace byla k vidění ještě v květnu. Od června se již trhy obou monomerů chovaly stejně, po dvou měsících růstu začaly kontraktní ceny klesat a do konce roku ztratily více než 400 eur za tunu. Prosincová kontraktní cena etylénu byla nejnižší od konce roku 2010, kontrakt propylénu byl naposledy nižší v červenci 2012. Za oslabením cen v druhé polovině roku stál především kontinuální pokles cen ropy a primárního benzínu. Propad cen nedokázalo zastavit ani podzimní období plánovaných odstávek, dostatečnou podporu nepřinesl ani posilující americký dolar, který zvýšil konkurenceschopnost evropských produktů na exportních trzích a limitoval možnosti importů do Evropy. Dokonce ani neplánované odstavení druhé největší evropské etylénové jednotky v nizozemském Moerdijku nedokázalo situaci změnit.

Stejně jako v předchozích letech byla pro evropský trh s benzenem charakteristická vysoká volatilita cen, rozdíl mezi nejvyšší a nejnižší kontraktní cenou činil 313 eur za tunu, u spotových cen se jednalo dokonce o 895 dolarů za tunu. To byl rozdíl mezi historicky nejvyšší evropskou spotovou cenou, za kterou se benzen prodával v lednu (1 560 dolarů za tunu, CIF ARA) a cenou, za kterou bylo možné koupit benzen před koncem roku (665 dolarů za tunu, CIF ARA). Evropský trh byl v průběhu celého roku v relativní rovnováze, zásadní pro tento stav byl obousměrný pohyb benzenu a pyrolyzního benzínu mezi Evropou a trhy v USA a Asii. Vzájemná provázanost těchto trhů tak znovu ovlivňovala cenotvorbu v uvedených teritoriích. Klíčový pro vývoj na evropském trhu se však stal propad cen ropy a primárního

benzínu v druhé polovině roku, který v konečném důsledku vedl ke stanovení nejnižší kontraktní ceny benzenu od prosince 2011. Svou roli znovu sehrála také nižší dostupnost pyrolyzního benzínu. Provozovatelé flexibilních etylénových jednotek totiž upřednostňovali krakování lehčích surovin, a limitovali tak jeho výrobu. Tento krok měl nicméně logické opodstatnění, marže vztahované ke krakování lehčích surovin totiž v průběhu téměř celého roku významně převyšovaly marže z krakování primárního benzínu, v průměru o více než 110 eur na tunu vyrobeného etylénu.

Dostatečná nabídka čpavku a slabá poptávka z USA stály za relativně klidným trhem na začátku roku a vedly k mírnému poklesu cen. Start jarní aplikační sezóny v USA společně s nižší výrobou čpavku v severní Africe kvůli omezeným dodávkám zemního plynu a občanským nepokojům následně nastartoval cenový růst. Ten pokračoval podpořen nepokoji na Krymu, které vyústily v růst ceny zemního plynu dodávaného z Ruska na Ukrajinu o 80 % a souběžně vedly k podstatnému navýšení výrobních nákladů ukrajinských výrobců. Pozitivně se projevil také růst poptávky z Evropy a USA. Rozhodnutí některých výrobců upřednostnit prodej čpavku před jeho zpracováním na močovinu, jejíž prodej byl ve stejné době méně ziskový, zvýšilo dostupnost produktu na trhu a následně vedlo k poklesu cen. Sankce EU a USA vyhlášené proti Rusku, plánované a neplánované odstávky jednotek a omezená výroba na Trinidadu posléze zvýšily ceny čpavku mezi srpnem a říjnem o více než 160 dolarů za tunu a posunuly hranici evropských cen na úroveň 660 dolarů za tunu, CFR NWE. V průběhu posledních dvou měsíců roku ceny kvůli poklesu poptávky a zlepšené dostupnosti čpavku v Južném a Pobaltí znovu oslabovaly a vrátily se na úroveň 500 dolarů za tunu, CFR NWE, tedy na úroveň, z které startoval růst na konci července.

Modelová marže Unipetrolu z olefinů dosáhla v roce 2014 úrovně 388 eur za tunu, což představuje 5% zlepšení ve srovnání s rokem 2013, kdy marže dosáhla úrovně 368 eur za tunu.

## Polyolefiny

Co se týče poptávky, po několika méně úspěšných letech, byl pro polyolefiny rok 2014 opravdu dobrým rokem. Makroekonomický vývoj nebyl tak volatilní jako např. v roce 2012, avšak vývoj cen ropy ve druhé polovině roku ovlivnil trh polymerů i další odvětví podnikání. Nicméně lze říci, že i přes klesající ceny ropy byla poptávka po polymerech dobrá až do listopadu, pouze v prosinci byla zaznamenána klesající tendence.

Celková poptávka a nabídka produktů v Evropě byly rovněž pozitivně ovlivněny limitovaným dovozem na starý kontinent, jenž byl výsledkem zavedení vyšších dovozních cel na produkty dovážené zeměmi GCC (Gulf Cooperation Council – Rada pro spolupráci arabských států v Zálivu) od ledna roku 2014 (dodavatelé Středního východu zaznamenali pokles marží a našli lepší odbytiště pro své produkty). Na druhou stranu během roku 2014 díky silnému dolaru vzrostl významně vývoz mimo Evropu.

Modelová marže Unipetrolu z polyolefinů dosáhla v roce 2014 úrovně 275 eur za tunu, což představuje 9% zlepšení ve srovnání s rokem 2013, kdy marže dosáhla úrovně 252 eur za tunu. Modelová kombinovaná petrochemická marže Unipetrolu (olefiny plus polyolefiny) dosáhla v roce 2014 vysoké úrovně 662 eur za tunu, což představuje přibližně 7% zlepšení ve srovnání s rokem 2013, kdy kombinovaná marže dosáhla úrovně 621 eur za tunu.

## Nákup ropy

Rok 2014 byl pro Unipetrol ve znamení pokračování strategické spolupráce s majoritním vlastníkem Unipetrolu, společností PKN Orlen, na jejímž základě je ropa dopravována ropovody Družba a TAL-IKL v rámci dlouhodobých kontraktů od roku 2006.

V průběhu roku 2014 byly dodávky ruské exportní ropy (REBCO) ropovodem Družba dodávané na základě tříletého kontraktu, podepsaného mezi společnostmi PKN Orlen a Rosněft v roce 2013, stabilní bez žádných výpadků. K tomu navíc bylo 310 tisíc tun ropy REBCO přepravované po moři dopraveno ropovody TAL a IKL.

Co se týče dodávek nízkosírných rop dodávaných ropovody TAL a IKL, Unipetrol zůstal největším dovozcem ropy Azeri Light z Ázerbájdžánu, která je klíčovou surovinou pro zpracování v kralupské rafinérii. Ropa Azeri Light byla v optimálním poměru doplňována ropou typu CPC Blend z Kazachstánu. Ropa CPC Blend byla ve vhodných případech také dodávána do litvínovské rafinérie pro zlepšení výtěžku lehčích produktů. Alternativně byly pro zpracování v kralupské i litvínovské rafinérii dodávány ropy Zarzaitine a Zueitina (obě pocházejí z Libye), což umožňovalo oportunistické zlepšení rafinérské marže ve srovnání se standardní strukturou zpracovaných rop.

I v roce 2014 pokračovaly na základě dlouhodobých obchodních vztahů ropovodní a železniční dodávky ropy z různých moravských ložisek do kralupské rafinérie. Ty představovaly přibližně 2,5 % z celkové ropy zpracované Unipetroleem.



## Nákup ropy v roce 2014 (v tis. tun)

REBCO-Družba a REBCO-IKL	2 908	56,0%
Námořní dodávky nízkosírných rop pro rafinérie v Kralupích a Litvínově	2 159	41,5%
Moravské ropy	129	2,5%
<b>Celkem</b>	<b>5 196</b>	<b>100,0%</b>

## Výroba

### Objem zpracované ropy a využití rafinérských kapacit

	2013	2014
Objem zpracované ropy (v tis. tun)	3 607	5 130
Využití rafinérských kapacit <sup>1)</sup>	80 %	89 %

<sup>1)</sup> 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).

V roce 2014 bylo na výrobních jednotkách České rafinérské pro Unipetrol zpracováno 5 130 tisíc tun surové ropy, což představuje 42% nárůst oproti roku 2013. Míra využití rafinérských kapacit dosáhla úrovně 89 %. Hlavními důvody, proč došlo k takovému nárůstu objemu zpracované ropy, bylo provozování vyšší rafinérské kapacity v České rafinérské vlivem nabytí dodatečného podílu, vyšší poptávce po petrochemických produktech, která zapříčinila nutnost zajistit dostatek vstupních surovin pro petrochemický business v rámci rafinérské výroby, a také dobré prodeje motorových paliv zejména v druhé polovině roku.

Vysoké vytížení ve zpracování ropy bylo také způsobeno dobrou spolehlivostí konverzních jednotek. V plánu nebyla žádná velká zarážka jako ta v kralupské rafinérii v roce 2013. Nicméně jedna neplánovaná odstávka proběhla v září, kdy musela být odstavena jednotka FCC (jednotka fluidního katalytického krakování) v kralupské rafinérii kvůli netěsnosti na zařízení jednotky FCC s dopadem na prodejní objemy.

V roce 2014 proběhlo na rafinérských jednotkách několik optimalizačních projektů, jejichž cílem byla maximalizace výtěžků hodnotných produktů nebo ekonomičtější provozování existujících jednotek. Jeden z projektů – úprava propylénové kolony, jež byla provedena v již roce 2013 – umožnil využívat aditiva v katalyzátoru k získání vyšších výtěžků propylénu a tedy větší zhodnocení rafinérských vstupních surovin. Díky tomuto projektu produkce propylénu v roce 2014 vzrostla oproti stavu bez dávkování aditiv. Také se pokračovalo ve využívání synergií mezi petrochemickým a rafinérským businessem například využitím aromatických frakcí z rafinérie k výrobě benzenu nebo zpracováním petrochemických frakcí pro výrobu motorových paliv v rafinérii.

Dceřiná společnost Paramo v roce 2014 rozvíjela výrobu mazacích olejů a asfaltu na českém i evropském trhu. Výroba základových a mazacích olejů byla soustředěna do závodu v Kolíně. Výroba olejů je založena na zpracování hydrogenátů, mísení a finalizaci motorových olejů všech výkonových kategorií, převodových, hydraulických a dalších průmyslových olejů. Vstupní surovinou jsou olejové hydrogenáty z Unipetrolu RPA. Výroba procesních olejů pro gumárenský průmysl a výroba speciálních průmyslových olejů a kapalin byla soustředěna do závodu v Pardubicích. Vstupní surovinou jsou vakuové destiláty z rafinérie PKN Orlen v Plocku.

Výroba asfaltů a asfaltových výrobků společnosti Paramo je soustředěna v závodu v Pardubicích. Paramo vyrábí široký sortiment průmyslových asfaltů určených převážně pro stavební účely a speciální tvrdé asfalty. Distributorem je společnost ORLEN Asfalt Česká republika. Vstupní surovinu poskytuje Unipetrol RPA. Paramo také poskytovalo služby skladování a expedice motorové nafty a automobilového benzínu pro Unipetrol RPA a Správu státních hmotných rezerv České republiky (SSHR).

## Postavení na trhu a prodej

### Rafinérský business

#### Vývoj na trhu

Na základě posledních dostupných dat zveřejněných Českým statistickým úřadem došlo na českém trhu k meziročnímu nárůstu spotřeby benzínu o 0,4 % a spotřeby nafty o 5 %. Trh s motorovou naftou i nadále rostl, a představuje tak již 75 % celkové spotřeby pohonných hmot, což znamená snížení podílu spotřeby benzínu na 25 %.

Soubor nových legislativních opatření přijatých na konci roku 2013 konečně vedl v roce 2014 k odstranění masivních daňových podvodů. Šedá zóna v předchozích letech český trh s motorovými palivy devastovala. Podíl šedé zóny se nyní odhaduje na méně než 5 % celkového trhu. Toto výrazné zlepšení tržního prostředí pomohlo zvýšit prodejní objemy na domácím trhu a dosahovat spravedlivých prodejních marží.

#### Postavení na trhu

Nejdůležitější události v roce 2014 souvisely s akvizicí vyššího podílu ve společnosti Česká rafinérská:

- dokončení akvizice podílu Shellu 31. ledna 2014, které navýšilo rafinérské kapacity z 51,222 % na 67,555 %,
- aktivity směřující k převzetí zbývajícího podílu společnosti Eni ve výši 32,445 % s dokončením v roce 2015.

#### Prodejní objemy rafinérských produktů včetně maloobchodního segmentu (sít' čerpacích stanic Benzina)

tis. tun	2013	2014
<b>Celkové prodejní objemy rafinérských produktů, včetně maloobchodu</b>	<b>3 151</b>	<b>4 268</b>
Diesel, včetně maloobchodního segmentu	1 701	2 293
Benzín, včetně maloobchodního segmentu	782	1 052
Letecké palivo (JET)	69	144
LPG	88	112
Topné oleje	124	152
Primární benzín	5	9
Asfalty	222	308
Maziva	33	36
Další rafinérské produkty	128	161

#### Prodej motorových paliv na domácím trhu

V roce 2014 prodal Unipetrol 2 230 tis. tun motorových paliv (benzín a nafta) na domácím trhu, což představuje 29% nárůst oproti roku 2013. Spolu s akvizicí podílu společnosti Shell v České rafinérské Unipetrol také uzavřel pětiletou smlouvu na dodávky motorových paliv do české maloobchodní sítě společnosti Shell. Během roku 2014 společnost rovněž rozšířila své portfolio zákazníků a uzavřela smlouvy s velkým počtem nových zákazníků s cílem plně využít svou zvýšenou rafinérskou kapacitu. Zároveň společnost dokázala vyhrát ve výběrových řízeních, a tudíž obnovit smlouvy se společnostmi České dráhy, Tesco Stores a s dalšími klíčovými zákazníky. Kromě toho společnost pokračovala v optimalizačních projektech, a to převážně v oblastech týkajících se biosložek a logistiky.

#### Prodej motorových paliv do zahraničí

Společnost nadále rozvíjela exportní činnosti na trzích v sousedních zemích, přičemž nejvyšší prioritu dostala spolupráce uvnitř Skupiny. V úspěšném působení pokračovala společnost Unipetrol Slovakia, která obhospodařuje slovenský i maďarský trh. V Německu společnost maximalizovala dodávky pro společnost Orlen Deutschland, a stala se tak hlavním dodavatelem do její sítě čerpacích stanic v Sasku. Společnost rovněž rozšířila spolupráci se společností Unipetrol Deutschland, v rámci které se zaměřila na malé a středně velké partnery poblíž svých terminálů. Sezónní trendy a výrobní obtíže jak s negativními, tak i pozitivními důsledky byly neprodleně vyřešeny díky importům, resp. exportům,

pohonných hmot z, resp. do PKN Orlen. Společnost také dále navýšila prodeje v Rakousku díky využití jižních terminálů společnosti ČEPRO k přímým dodávkám paliva.

## **Prodej ostatních rafinérských produktů**

Pokud jde o prodeje LPG, společnost výrazně zvýšila dodávky pro domácí trh, a to o 43 % ve srovnání s rokem 2013. Byl to důsledek několika faktorů: plánované/neplánované odstávky v roce 2013, které znamenaly nižší celoroční produkci, akvizice podílu společnosti Shell v České rafinérské na začátku roku 2014 a situace na velkoobchodním trhu s LPG v Evropě. LPG trh v Evropě procházel historickými okamžiky. Situace na Ukrajině způsobila horší dostupnost typického méně hodnotného produktu z Ruska, což mělo za následek vyšší ceny tohoto zdroje. V důsledku toho společnost dokázala na českém trhu prodat více produktů a zároveň dosáhnout lepších cen.

Prodeje těžkých topných olejů poklesly, protože došlo k omezení příležitostí jeho využití v průmyslu z důvodů ekologických i ekonomických. Vývoz produktu jako paliva pro námořní plavidla na trzích severní Evropy tak zůstal pro těžké topné oleje hlavním odbytištěm, avšak pomocí rozsáhlého průzkumu trhu společnost dokázala tento produkt dostat i do různých průmyslových oblastí, když se zaměřila přímo na jeho primární spotřebu.

## **Postavení na trhu a prodeje dceřiné společnosti Paramo**

Tržní podíl společnosti Paramo v České republice přesáhl 35 % u prodeje olejů do některých maloobchodních řetězců a prodeje asfaltových výrobků. Více než 60 % produkce společnosti Paramo bylo exportováno, zejména základové a procesní oleje.

Marketingová podpora je směřována zejména do finálních olejů. Vlajkovou lodí firmy jsou motorové oleje řady MOGUL EXTREME. Tyto oleje splňují nejvyšší nároky na výkonnost nejmodernějších motorů. Oleje z řady MOGUL PROFESSIONAL jsou určeny pro autoservisy. Pro dvoudobé i čtyřdobé motory moderních motocyklů byla vyvinuta speciální řada výrobků MOGUL MOTO. Motorové oleje pro nákladní dopravu zastupuje řada olejů MOGUL DIESEL splňující přísné emisní limity EURO 4 a 5. Jsou zárukou velmi dlouhých servisních intervalů. Pro zahradní techniku Paramo nabízí ucelenou řadu olejů MOGUL ALFA.

Společnost Paramo doplnila své produktové portfolio o novou generaci průmyslových převodových olejů pro nejnáročnější průmyslové využití. Nová řada syntetických průmyslových převodových olejů MOGUL INTRANS SYNT je na bázi polyalfaolefinů (PAO). Tato nová řada splňuje požadavky mezinárodní specifikace DIN 51 517 část 3 třída CLP.

Vyráběný asfalt (silniční, pro budovy - izolační) byl na trh dodáván prostřednictvím společnosti ORLEN Asfalt Česká republika, která je výhradním distributorem těchto výrobků.

Paramo pokračovalo v dodávkách procesních olejů do skupiny Continental, se kterou firma rovněž prodloužila spolupráci na rok 2014. Společnost nadále spolupracovala s výrobcí aditiv a také se jí podařilo získat nové zahraniční zákazníky pro prodej základových olejů.

Finální oleje a maziva společnost exportovala do 25 zemí. Nejvýznamnějším exportním trhem bylo Slovensko, kde Paramo zastupovala dceřiná společnost Mogul Slovakia. Dalším důležitým teritoriem bylo Maďarsko a státy bývalé Jugoslávie. Paramo rovněž dokázalo rozvíjet a zvýšit prodej na trzích východní Evropy.

Společnosti se podařilo udržet zastoupení v řetězcích a průmyslových podnicích jako OKD, ArcelorMittal Ostrava a Třinecké železárny. Společnost byla zastoupena v servisní síti Mountfield a dodávala též oleje a maziva Českým drahám a hydraulické oleje Armádě České republiky. Paramo rovněž dodávalo značku Starline síti AutoKelly a vyrábělo oleje pro český Zetor.

## **Petrochemický business**

Z pohledu interního provozu musela společnost čelit negativnímu vlivu jedné neplánované odstávky etylénové jednotky v Litvínově v průběhu května 2014, která nastala kvůli neočekávaným technickým potížím na jednotce.

Obě výroby polyolefinů (polypropylén a polyetylén) celý rok běžely bez významných obtíží, což potvrzuje i celkové množství vyrobených produktů, jež je na nejvyšší úrovni za celou historii Unipetrolu RPA. Celkový vyrobený objem dosáhl úrovně 596 tis. tun (o 14 % více než bylo vyrobeno v roce 2013).

## Prodejní objemy petrochemických produktů

tis. tun	2013	2014
<b>Celkové prodejní objemy petrochemických produktů</b>	<b>1 578</b>	<b>1 773</b>
Etylén	140	163
Benzen	189	228
Propylén	31	44
Močovina	5	0
Čpavek	186	214
C4 frakce	79	86
Butadien	58	64
Polyetylén	280	322
Polypropylén	231	270
Další petrochemické produkty	380	382

## Olefiny a chemikálie

Hlavním předmětem podnikání Unipetrolu v oblasti olefinů a chemikálií je prodej produktů etylénové jednotky a čpavku. Mezi nejvýznamnější produkty etylénové jednotky patří etylén, propylén, C4 frakce a benzen. Ve skladbě zákaznického portfolia nedošlo k zásadním změnám, na obdobné úrovni jako v předchozích letech zůstala i velikost tržních podílů v tuzemsku.

Hlavním trhem pro produkty etylénové jednotky zůstalo tuzemsko. Monomery, C4 frakce a benzen byly buď kaptivně zpracovány ve výrobcích Unipetrolu RPA nebo přepraveny sítí existujících produktovodů ke strategickým odběratelům (Spolana, Butadien Kralupy, Synthos). Vedlejší produkty etylénové jednotky směřovaly především do tuzemska a na trhy střední a západní Evropy. Na tuzemském trhu skončila stejně jako v předchozích letech převážná většina čpavku vyrobeného v Unipetrolu RPA. Hlavním důvodem byla existence dlouhodobé smlouvy na dodávky čpavku uzavřená s největším tuzemským výrobcem hnojiv.

V popředí zájmu zůstává také prodej sazí Chezacarb, které se používají především k úpravě elektrické vodivosti plastů, k výrobě termoplastických směsí a koncentrátů, geotextilií a geomembrán. V porovnání s předchozími roky se objem prodeje sazí kvůli poklesu poptávky významně snížil.

## Polyolefiny

Unipetrol RPA, patřící do skupiny Unipetrol, je exkluzivním producentem polyolefinů v České republice a významným hráčem na středoevropském trhu. Výrobní kapacita společnosti pro produkci vysokohustotního polyetylénu (HDPE) a polypropylénu (PP) tvoří více než 5 % evropské kapacity pro výrobu vysokohustotního polyetylénu a téměř 3 % kapacity pro výrobu polypropylénu.

Kapacita společnosti Unipetrol RPA pro výrobu vysokohustotního polyetylénu významně převyšovala poptávku na domácím trhu, a proto byly přibližně dvě třetiny vyrobeného HDPE vyvezeny za hranice České republiky. Naproti tomu spotřeba polypropylénu na domácím trhu významně převýšila výrobní kapacitu, a proto byl podíl vývozu nižší než polovina celkové produkce polypropylénu. Navíc pro některé způsoby užití polypropylénu, například v automobilovém průmyslu, výrobci aut požadují určité specifické materiály nebo používají sloučeniny vyrobené v zahraničí, a tak není možné libovolně měnit své postavení na trhu.

Prodejní aktivity v logisticky vzdálenějších zemích jako Itálie či Španělsko v roce 2014 mírně vzrostly díky vyšší dostupnosti polymerů v porovnání s plánem, a to díky vyšší produkci. Česká republika a Německo zůstaly klíčovými trhy pro prodej polyolefinů. Pro Německo a celý region D-A-CH společnost nadále velmi využívala služeb dceřiné společnosti Unipetrol Deutschland.

Obchodní jednotka pokračovala v aktivitách vedoucích k optimalizaci zákaznického portfolia s jasným cílem zlepšení potenciálu marží také v průběhu roku 2014. A jak již bylo zmíněno, rok 2014 byl pro polyolefinový business výborný jak z pohledu prodeje, které zaznamenaly rekordní objem, tak i z pohledu marží.

Tento výsledek je kombinací dobré poptávky po polyolefinech v Evropě z důvodů uvedených výše a také díky spolehlivé výrobě, která neměla téměř žádné potíže. Nastala jen jedna svízelná událost, kdy na podzim roku 2014 byl nedostupný komonomer 1-hexen z důvodu zásahu vyšší moci u dodavatele. Znamenalo to, že bylo k dispozici omezené prodejní množství některých kopolymerů polyetylénu na bázi hexanu v období od září do poloviny listopadu 2014.

Finální prodejní objemy polyolefinů byly na úrovni 322 tisíc tun vysokohustotního polyetylenu (HDPE) a 270 tisíc tun polypropylenu (PP). V porovnání s rokem 2013 bylo prodáno přibližně o 81 tisíc tun více (polyetylén +42,5 tisíc tun a polypropylén +38,5 tisíc tun).

## Očekávaný vývoj v roce 2015

### Rafinérský business

Podle očekávání bude přebytek nabídky nad poptávkou držet cenu ropy na nízkých úrovních v letech 2015 – 2016. V roce 2015 se očekává pohyb ceny ropy v pásmu 50 – 60 dolarů za barel. Díky nízké ceně ropy bude na evropský rafinérský sektor působit menší tlak, nicméně nadále bude celý sektor ve složité situaci kvůli nerovnováze mezi nabídkou a poptávkou po motorových palivech (benzín a nafta) na trhu, nižším, ale stále přetrvávajícím konkurenčním výhodám severoamerických rafinérií, postupnému dokončování exportních rafinérií na Středním a Dálném východě a probíhajícím modernizačním programům ruských rafinérií, které produkují motorovou naftu v kvalitě EURO 5.

Při aktuálních ekonomických podmínkách v eurozóně a ekonomických změnách implementovaných českou vládou je v roce 2015 opět očekáván růst české ekonomiky, což pozitivně ovlivní domácí poptávku po motorových palivech. Společnost také očekává pokračování pozitivního efektu, který přinesla redukce šedé zóny díky legislativním změnám platným od října 2013.

Unipetrol se dále zaměří na urychlení realizace iniciativ Provozní Dokonalosti (Operational Excellence) v České rafinérské a v celé Skupině a bude dále investovat do synergií mezi rafinérským a petrochemickým businessem, což bude i nadále hlavní konkurenční výhodou skupiny Unipetrol.

Strategie budoucího rozvoje dceřiné společnosti Paramo bude i nadále založena na třech pilířích:

- mazací oleje a maziva,
- asfalty a asfaltové výrobky,
- průběžné zlepšování energetické účinnosti a zvyšování výkonnosti výroby.

### Petrochemický business

#### Olefiny a chemikálie

Klíčová pro rok 2015 bude hladina cen ropy a primárního benzínu. Rychlý návrat cen ropy k úrovni kolem 100 dolarů za barel však nelze dle valné většiny predikcí očekávat. Na trhu je stále dostatek ropy a OPEC zatím odmítá velikost její těžby jakkoliv omezovat. Snaží se tak korigovat příliv nových investic do ropného průmyslu a udržet si svůj podíl na světovém trhu s ropou. Nižší ceny surovin by tak mohly zlepšit konkurenceschopnost některých evropských derivátů. Ačkoliv významné investice do těžby plynu z břidlicových hornin a do navazujícího chemického průmyslu i nadále povedou k růstu výroby etylénu a jeho derivátů v USA, nižší hladina cen a vysoké přepravní náklady sníží možnosti jejich exportu. Zatímco průměrný rozdíl mezi evropskou kontraktní cenou etylénu a kontraktní cenou v USA se za poslední tři roky pohyboval nad 400 eur za tunu (po odečtení přepravních nákladů nad 230 eur za tunu), v roce 2015 by tento rozdíl neměl dle aktuální predikce společnosti CMAI pokrýt ani přepravní náklady. Krakování lehčích surovin bude i v roce 2015 snižovat dostupnost propylénu, butadienu a aromátů. Spotřebitelé na evropském trhu budou i nadále nakupovat produkt především pro přímou spotřebu, nízké stavy zásob pak významně sníží jejich flexibilitu reagovat na neplánované odstávky jednotek. Petrochemické marže by neměly dosahovat hodnot, které byly k vidění v posledním čtvrtletí roku 2014.

Trh s etylénem a propylénem by měl zůstat vyrovnaný s tendencí k převisu poptávky minimálně v první polovině roku 2015. Podporu přinese řada plánovaných odstávek a návrat derivátových jednotek v nizozemském Moerdijku zpět do provozu.

Stejně jako v minulých letech by měl trh s benzenem zůstat volatilní také v roce 2015, vzhledem k podstatně nižším cenám ropy a primárního benzínu by však rozsah kolísání cen neměl být tak významný jako v předchozím období. Zásadní zůstane vzájemná provázanost cenových výkyvů na trzích v Evropě, USA a Asii, obzvláště poté, co dostupnost benzenu v Asii významně vzrostla po najetí nových výrobních kapacit v druhé polovině roku 2014.

Trend patrný v posledních dvou měsících roku 2014 by měl pokračovat i na začátku roku 2015, ceny čpavku by měly nadále klesat. Poptávka ze zemědělského i průmyslového sektoru by měla zůstat slabá, patrný by měl být převis nabídky. Za vyšší dostupností čpavku bude stát také obnovení dodávek zemního plynu z Ruska na Ukrajinu, ke kterým došlo před koncem roku 2014. Následné oživení poptávky by mělo úroveň cen stabilizovat.

## Polyolefiny

Nejsou očekávány žádné významné změny oproti roku 2014. Trh/poptávka budou i nadále výrazně ovlivněny vývojem cen vstupních surovin, ale je stále predikován omezený dovoz do Evropy, takže poptávka po evropských výrobcích by měla zůstat na slušné úrovni. Potvrzuje to také poptávka zákazníků ve 4. čtvrtletí 2014, která byla po obou produktech (polyetylén i polypropylén) vyšší než kapacity v roce 2015.

Obchodní jednotka polyolefiny stále pokračuje v optimalizaci aktivit, jako je přesměrování objemů prodeje od méně ziskových produktů, zemí, aplikačních segmentů a zákazníků směrem k těm více ziskovým s cílem zlepšení potenciálu marže. Klíčovou součástí této strategie je určitá rovnováha mezi spotovým a dlouhodobým obchodem s cenovými vzorci, která je nezbytná pro stabilitu výroby, stejně jako akvizice nových zpracovatelů, vyšší produkce a prodej více sofistikovaných produktů a úzká spolupráce s klienty, jež vede k lepšímu pochopení jejich potřeb, co se týče produktů a služeb.

Obchodní jednotka polyolefiny zahájila podporu prodeje produktů dceřiné společnosti Unipetrolu RPA – Polymeru Institute Brno – cílem podpory je zkombinovat prodej polymerů s koncentráty.

## Maloobchodní segment

### Finanční výsledek maloobchodního segmentu

mil. Kč	2013	2014
EBITDA LIFO	509	705
EBITDA	514	645
EBIT LIFO	180	382
EBIT	185	322

Poznámka: Finanční výsledky maloobchodního segmentu zahrnují společnosti BENZINA, s.r.o. (sít čerpacích stanic) a PETROTRANS, s.r.o. (silniční přepravce pohonných hmot).

### Významné události v roce 2014

- Implementace programu „Pohled zákazníka“ (Customer View) pro zlepšení vnímání zákazníky mladé generace a jejich loajality se sítí čerpacích stanic BENZINA reprezentované kampaní „Rozjeď to naplno“ a prezentací na sociálních mediích
- Benzina rozšířila nabídku o plynou alternativu CNG, a to již na 10 čerpacích stanicích
- Nové smluvní vztahy s partnery ČS

### Externí prostředí

Po celý rok 2014 působily na spotřebu pohonných hmot v České republice faktory jak makroekonomického, tak i technického charakteru. Mezi makroekonomické faktory patřily růst HDP a nižší míra nezaměstnanosti, a dále v těchto souvislostech zvýšené výkony odvětví náročných na spotřebu nafty a také vyšší ochota domácností utrácet, projevující se ve vyšší poptávce po automobilových benzínech. Mezi faktory technického charakteru patřily obměna vozového parku z benzínových verzí směrem k dieselovým motorům s nižší spotřebou a rovněž fakt, že nové automobily v benzínovém provedení uváděné na trh vykazují nižší spotřebu.

Vyšší výkony i u mezinárodní kamionové dopravy v roce 2014 pozitivně ovlivnily přesuny nákupů nafty u mezinárodních tranzitních přepravců zpět na území České republiky.

Vliv na zvýšenou poptávku u pohonných hmot měl i pád cen ropy ve 2. pololetí 2014 a následně i cen pohonných hmot u čerpacích stanic a mírná zima, jež netlumila individuální motorizaci občanů.

Zcela zvláštní je kategorie daňových úniků a dopadů v celém portfoliu negativních vlivů do příjmových kapitol státního rozpočtu, ekonomiky firem a konkurenčního prostředí. Proto byla přijata řada opatření ke zlepšení této situace na trhu v ČR. Tato opatření byla schválena v nové legislativě a účinně působila po celý rok 2014. Nová legislativa a další kontrolní systémy tak výrazně přispěly ke zlepšení soutěžního prostředí v podnikání s pohonnými hmotami.

Další oblastí zájmu spotřebitelů je zvýšená poptávka po alternativních kapalných palivech s vysokým přidavkem biosložky (E85, B30, B100) a nabízených v konečné ceně s výraznou daňovou výhodou, která tak motivuje spotřebitele k nákupu či vlastní tvorbě různých levnějších směsí s využitím biopaliv. Rozšiřování vysokoobjemových biopaliv slouží fiktivně i k plnění bio povinnosti a dovozuje vyšší nasazení paliv bez biosložky.

Výrazný nástup byl zaznamenán i u plyné alternativy CNG. Vedle zvýšeného počtu automobilů se zvýšil i počet čerpacích stanic s nabídkou CNG. I tento typ alternativy je daňově podporován.

Uvedený přehled faktorů byl rozhodující pro vývoj poptávky po pohonných hmotách na domácím trhu v roce 2014, jenž byl ve srovnání s rokem 2013 charakterizován nárůstem spotřeby automobilových benzínů o 0,4 % a spotřeby motorové nafty o 5 %.

## Postavení na trhu a prodej

### Postavení na trhu

Maloobchodní společnost skupiny Unipetrol, BENZINA, s.r.o., je provozovatelem největší sítě čerpacích stanic v České republice. K 31. prosinci 2014 provozovala 339 čerpacích stanic s širokou nabídkou aditivovaných pohonných hmot. Vybraný segment čerpacích stanic nabízí kolekci prémiových paliv VERVA a dále široký sortiment dalšího zboží, občerstvení a služeb. Tato síť byla především v letech 2006 – 2010 postupně zrekonstruována a zmodernizována a je v současné době profilována do třech segmentů, prémiového, jehož reprezentantem na tuzemském trhu je 117 čerpacích stanic BENZINA Plus, segment standardních čerpacích stanic BENZINA a bezobslužný segment stanic pod značkou Expres 24. Ke konci roku 2014 společnost BENZINA provozovala 3 bezobslužné stanice Expres 24. Celkově bylo zmodernizováno ve všech segmentech 95 % sítě čerpacích stanic.

Tržní podíl Benziny v roce 2014 oproti roku 2013 vzrostl z 14,5 % na 15 %.

### Prodej pohonných hmot

Klíčovou aktivitou Benziny je prodej pohonných hmot a ostatního zboží a služeb na čerpacích stanicích. Struktura prodeje potvrdila dlouhodobý trend vyššího podílu dieselových paliv a také mírný meziroční nárůst podílu automobilových benzínů.

#### Struktura prodeje pohonných hmot na čerpacích stanicích (%)

	2013	2014
Automobilové benzíny	35,9	36,4
Diesel	64,1	63,6

Celkový prodej motorové nafty v síti Benzina vykázal za rok 2014 v porovnání s rokem 2013 nárůst o 6,7 %. V sortimentu prodávaných druhů naft se na tomto růstu podílely jak standardní aditivovaná nafta TOP Q (+6,3 %), tak prémiová nafta VERVA (+11,7 %).

Celkový prodej automobilových benzínů zaznamenal oproti roku 2013 nárůst o 8,8 %. Nosným druhem zůstal automobilový benzín Natural 95, který tvořil 95,4 % z celkové skladby prodávaných automobilových benzínů a vykázal meziroční nárůst o 8 %. Prodej vysokooktanového benzínu VERVA 100 se meziročně zvýšil o 30 %. Od jeho zavedení v roce 2006 jeho podíl rostl a v roce 2014 dosáhl prémiový benzin na celkovém prodeji automobilových benzínů podílu 4 %.

V rámci celostátního monitoringu kvality prodávaných paliv u veřejných sítí prováděných Českou obchodní inspekcí a zveřejňování těchto výsledků ze strany ČOI měla síť čerpacích stanic Benzina pouze dvě drobné neshody u motorové nafty. Všechna kontrolovaná prémiová paliva byla v pořádku. V rámci interního programu Pečeť kvality bylo nezávislou akreditovanou laboratoří v síti Benzina zkontrolováno 1 868 vzorků a 99,8 % bylo bez závad.

Kombinace dosažených nárůstů prodejů pohonných hmot na čerpacích stanicích v roce 2014, včetně zvýšení podílu prémiových paliv s vyšší přidanou hodnotou, ve vazbě na pokles cenové hladiny všech prodávaných druhů paliv, marketingová podpora a úspora provozních nákladů představuje hlavní faktory, které výrazně přispěly k velmi dobrému finančnímu výsledku maloobchodního segmentu. Pozitivní vliv na dosažené výsledky sehrálo i zlepšení soutěžního tržního prostředí a příznivé působení makroekonomických faktorů na poptávku jak po automobilových benzínech, tak i po motorové naftě.

## Prodej v rámci nepalivového segmentu

Celkové tržby z prodejů v rámci nepalivového segmentu zboží v roce 2014 oproti roku 2013 vzrostly o 5,4 %. Pozitivní dynamika byla zaznamenána především v rámci sub-segmentu gastronomie, jehož tržby meziročně vzrostly o 15,9 %. K tomuto pozitivnímu vývoji přispěl především rozvoj konceptu rychlého občerstvení v provozovnách Stop Cafe, kde si zákazníci mohou dopřát kvalitní kávu, čaj a hot dogy.

## Očekávaný vývoj v roce 2015

V současných ekonomických podmínkách eurozóny a ekonomických reformech v České republice, zejména pak přijímání prorůstových opatření českou vládou, lze očekávat růst české ekonomiky s kvantifikací +2 % HDP a s pozitivním dopadem na růst poptávky po pohonných hmotách na domácím trhu, a to především prostřednictvím zvýšených výkonů odvětví náročných na spotřebu motorové nafty. Svě trvalé místo na trhu budou dále upevňovat daňově zvýhodněná biopaliva a CNG. Platí to zejména u spotřebitelů s nižší kupní silou a dopravců, kteří se budou orientovat právě na levnější biopaliva, směsi či druhy bez ohledu na stav vozového parku či doporučení výrobce, a to vždy v neprospěch klasických zdaněných pohonných hmot. Tento vývoj bude ovlivněn dalším vývojem cen ropy a kotovaných cen biosložek a dalšími závěry notifikačního procesu podpory biopaliv a legislativou v oblasti životního prostředí a splnění emisí CO<sub>2</sub>. V silném konkurenčním prostředí čerpacích stanic bude i v roce 2015 vyvíjen vysoký tlak na ziskovou marži z paliv zejména v boji o udržení či zvýšení výtočí a citlivé vnímání ceny.

Nová legislativa pro podnikání v oblasti distribuce a prodeje paliv bude v roce 2015 dále působit na výraznější omezení nekalých praktik a daňových podvodů. Šedá zóna by měla být z trhu dále postupně vytěsňována ve prospěch seriózních soutěžitelů. Lze očekávat další rozšiřování nabídky alternativ jako CNG či rychlodobíjecí stanice pro elektromobily. Svě místo na trhu čerpacích stanic budou mít rovněž alternativní vysokoobjemová biopaliva a zbývající volný prostor na trhu bude využit kategorií bezobslužných a nízkonákladových čerpacích stanic.

Prioritami společnosti v rámci přijaté Strategie 2013-2017 zůstává nárůst tržního podílu v prodeji paliv, zvýšení průměrné výtoče na čerpacích stanicích a také zvýšení prodejů nepalivového segmentu včetně rozšíření a sjednocení gastro nabídky. Benzina bude také usilovat o další posílení důvěry zákazníků s orientací na mladou generaci. V oblasti kapitálových investic bude podle plánu pokračovat dokončení přestavby sítě a modernizace mycích linek. Bude provedeno vyhodnocení pilotního projektu samoobslužných čerpacích stanic Expres 24. Tento koncept může být rozšířen pouze ve vhodných lokalitách. I v roce 2015 bude nosným prvkem marketingu kampaň „Rozjed' to naplno“ a sociální sítě budou využívány ke komunikaci značky, produktové nabídky paliv, zboží a služeb s potencionálními zákazníky. Společnost rovněž připravuje pokračování zajímavých marketingových promo akcí s cílem podpořit prodej paliv, včetně zboží a služeb nepalivového charakteru a v neposlední řadě také pozitivní vnímání značky Benzina na trhu, a to napříč celým zákaznickým spektrem.

Společnost připravuje také moderní kolekci nových vlastních karetních produktů s větším komfortem pro široké spektrum zákazníků a pro zvýšení podílu a stabilizaci karetních zákazníků.

Podle vývoje trhu, stavu modernizace vozového parku a nových technologií spalování paliv v automobilech bude na čerpacích stanicích pokračovat rozšiřování nabídky palivového sortimentu o prémiové druhy paliv, CNG, pro konkrétní zákazníky rozšíření vysoko objemových biopaliv a rozšíření nabídky o ekologickou provozní kapalinu Ad Blue stojanovou technologií.

## Investice

Investice do petrochemického businessu se v roce 2014 zaměřovaly zejména na udržení provozní spolehlivosti, bezpečnosti a plnění legislativních požadavků v oblasti životního prostředí a zvýšení efektivnosti provozu, zejména energetické účinnosti. Nejvýznamnější investiční projekty se soustředily na renovaci elektrárny T700, na spolehlivost, včetně pravidelné rekonstrukce pyrolýzních pecí etylénové jednotky, plnění integrovaných povolení, a to zejména 3. a 4. fáze segregace odpadních vod a generální opravy technologických zařízení, včetně druhé etapy rekonstrukce rozvodny R200. Z modernizačních projektů byl dokončen projekt vykládky LPG na železnici 234b.

Unipetrol RPA zahájil výběrové řízení na novou polyetylenovou jednotku (PE3). Příprava projektu a analýzy související s provozováním nové jednotky stále probíhají.

Hlavní investice dceřiné společnosti VÚAnCh směřovaly do výstavby UniCRE (Výzkumné a vzdělávací centrum Unipetrolu). Základním cílem je zintenzivnění a zefektivnění výzkumu a vývoje v oblasti průmyslové chemie a ekologických technologií. Dokončení projektu je předpokládáno v roce 2015.

V rámci rafinérského businessu se investovalo zejména do údržby, ochrany životního prostředí, spolehlivosti a dostupnosti zařízení. Významné investice se v roce 2014 týkaly ochrany životního prostředí, konkrétně pak rekonstrukce olejové kanalizace v Kralupech a čističky odpadních vod v Kralupech.



Hlavním projektem společnosti Unipetrol Doprava, zahájeným v roce 2013, bylo zabezpečovací zařízení v Kralupech, které je zastaralé a technický stav by nedovolil toto zařízení nadále používat. Projekt byl úspěšně dokončen na konci roku 2014.

Pokračování projektu výměny rozpouštědla bylo hlavním investičním projektem v Paramu. V roce 2014 byla zahájena spolupráce se společností ČEPRO související s napojením palivového terminálu Paramo do distribuční sítě produktovodů společnosti ČEPRO.

Maloobchodní segment se primárně zaměřil na modernizaci a rekonstrukci stávajících čerpacích stanic Benzina, výměnu bezpečnostních kamer, výměnu mycích linek a rekonstrukci čističek odpadních vod. Benzina také koupila novou čerpací stanici ve Starém Městě a zahájila činnosti s cílem vybudovat novou čerpací stanici v Opavě.

Investice v segmentu ostatní se týkaly zejména projektů souvisejícími s IT. Hlavními IT projekty v roce 2014 byly hlavně výměna hardware a nákup licencí. Kromě IT projektů byl dokončen také nákup a instalace nové pytlovací linky pro jednotku PP.

#### Přehled kapitálových investic (CAPEX) skupiny Unipetrol podle investičních kategorií a obchodních segmentů v roce 2014 a plán pro rok 2015 (mil. Kč)

Investiční kategorie/ Obchodní segment		Rafinérie	Petrochemie	Maloobchod	Ostatní	Celkem
2014	Rozvoj	38	566	123	25	752
	Údržba/rekonstrukce	264	641	53	21	979
	Životní prostředí	116	59	2	0	177
	Bezpečnost práce	62	27	9	1	99
	<b>Celkem</b>	<b>480</b>	<b>1 293</b>	<b>187</b>	<b>47</b>	<b>2 007</b>
2015	Rozvoj	146	1 973	148	40	2 307
	Údržba/rekonstrukce	507	1 249	56	35	1 847
	Životní prostředí	269	21	2	1	293
	Bezpečnost práce	46	47	6	0	99
	<b>Celkem</b>	<b>968</b>	<b>3 290</b>	<b>212</b>	<b>76</b>	<b>4 546</b>

Poznámky: Umístění – tuzemsko; Způsob financování – vlastní zdroje.

## Výzkum a vývoj

Výzkum a vývoj Unipetrolu je zaměřen na tři základní oblasti – plasty, petrochemie a rafinérie. Výzkum v oblasti plastů zajišťuje Polymer Institute Brno, spol. s r.o. (PIB), petrochemický a rafinérský výzkum zajišťuje Výzkumný ústav anorganické chemie, a.s. v Ústí nad Labem (VÚAnCh). Kromě uvedených institucí Unipetrol velmi úzce spolupracuje také s vysokými školami, zejména pak s Vysokou školou chemicko-technologickou v Praze (VŠCHT). Výsledky výzkumu a vývoje jsou uplatňovány v rámci technické podpory výroby, tvorby jednotlivých strategií anebo přímo pro zavedení nových výrobků do výrobního portfolia.

VÚAnCh, dceřiná společnost UNIPETROL, a.s., buduje od roku 2010 v areálu Chempark Záluží v Litvínově nové moderní výzkumné a vzdělávací centrum Unipetrol Centre for Research and Education – UniCRE pro oblast průmyslové chemie. Centrum se bude zaměřovat na výzkum, vývoj, inovace a vzdělávání v oblasti rafinérských a petrochemických technologií, environmentálních technologií a procesů pro efektivní využívání obnovitelných zdrojů a energie. Během roku 2014 se po instalaci kancelářského i laboratorního vybavení začala využívat hlavní, laboratorní budova UniCRE. V polovině roku byla započata rekonstrukce pokusné základny, která by měla být dokončena v květnu 2015. V roce 2014 byla také nakoupena velká část přístrojového vybavení.

Celkové náklady projektu, který podpořila Evropská unie částkou téměř 600 milionů Kč, jsou odhadovány přibližně na 800 milionů Kč. Období realizace projektu bude trvat do konce 31. 12. 2015.

## Rafinérský business

Výzkumné práce v rafinérském businessu byly zaměřeny na maximalizaci konverze ropy do motorových paliv a kvalitních surovin pro navazující petrochemický business bez negativních vlivů na kvalitu produkce tmavých produktů.

Spolupráce Unipetrolu s Výzkumným ústavem anorganické chemie v roce 2014 probíhala ve třech základních oblastech:

V oblasti lehkých frakcí proběhlo zmapování benzínových proudů s vyšším obsahem aromátů s cílem posouzení jejich potenciálu pro petrochemické využití.

V oblasti středních destilátů pokračovala řešení pro posílení produkce a kvality dieselu optimalizací využití hydrogenačních kapacit středních destilátů a optimalizací provozu konverzních jednotek. Součástí výzkumu v této oblasti bylo i mapování možnosti zpracování externích surovin - možnost zpracování produktů z pyrolýzy odpadních plastů, pneumatik apod.

V oblasti tmavých produktů byl výzkum zaměřen na zpracování zbytků z termálního krakování při zvýšené konverzi. Podrobně byla monitorována kvalita výroby asfaltů a byly provedeny testy přísadkových aditiv pro její zlepšení. Pro zkvalitnění výroby topných olejů byl proveden kvalitativní monitoring všech potenciálních komponent (včetně petrochemie) pro mísení a byly posuzovány jejich vlivy na kvalitu finálních topných olejů.

V dalším roce budou ve vývoji pokračovat práce na zhodnocení těžkých zbytků z ropy, využití petrochemických těžkých frakcí do topných olejů, posílení produkce a kvality složek v dieselu a petrochemické využití benzínových frakcí s vyšším obsahem aromátů. Výzkumné práce budou rozšířeny na ošetření a zlepšení kvality frakcí z rafinérie, které slouží jako vstupní surovina pro etylénovou jednotku. Další oblastí, o kterou se rozšíří výzkumná činnost, je oblast produkce a využití biopaliv.

## Petrochemický business

### Olefiny a chemikálie

Výzkum a vývoj v oblasti olefinů a chemikálií zajišťuje Výzkumný ústav anorganické chemie, a.s. v Ústí nad Labem. Dlouhodobé plány v oblasti petrochemie si kladou za cíl zkvalitnit portfolio produktů a zvýšit efektivitu výroby.

Hlavními tématy v roce 2014 bylo zhodnocení vedlejších produktů ethylenové pyrolýzy – příprava studie pro výrobu nadouvadeců z pyrolýzní C5 frakce a výzkum možného využití pyrolýzního topného oleje pro výrobu žádaných petrochemických produktů. Dále byly zkoumány možnosti ovlivnění výtěžků žádaných produktů etylénové pyrolýzy vhodným složením zpracovávané suroviny. V rámci komplexu rafinérie a petrochemického závodu byly provedeny výzkumné práce, jejichž cílem bylo optimalizovat výrobu aromatických uhlovodíků s ohledem na maximální efektivitu a co nejnižší cenu. V oblasti výroby aromatických uhlovodíků byly rovněž započaty práce, jejichž cílem by měla být realizace výroby čistého naftalenu namísto naftalenového koncentrátu.

Byly rovněž hledány cesty k použití nových surovin pro proces POX. Značná část prací pak byla provedena ve výzkumu možností, kterými by bylo možné zvýšit přidanou hodnotu produktu Chezacarb. Byly zkoumány nové pokrokové metody v oblasti analýzy materiálů s cílem kontrolovat a řídit výrobu technických sazí takovým způsobem, aby bylo možné trvale vyrábět produkt s optimální vodivostí. Dále byly detailně prozkoumány možnosti výroby demetalizovaného Chezacarb.

V roce 2014 byly rovněž realizovány rozvojové projekty zaměřené na ekonomické a ekologické využití použitých katalyzátorů a nemalý díl prací byl proveden v oblasti energetických úspor.

### Polyolefiny

V oblasti polyolefinů Unipetrol rozvíjí svoje výrobní procesy a produkty. V roce 2014 byly výzkumné práce prováděné společností Polymer Institute Brno, spol. s r.o. (PIB) zaměřeny na výzkum nových katalytických systémů, a to především katalyzátorů bezftalátových a katalyzátorů splňujících nařízení REACH. Dále byly zkoumány možnosti použití směsí katalyzátorů pozitivně ovlivňující vlastnosti nových polymerů. Výzkumné práce byly též zaměřeny na oblast aditivačních receptur pro polymerní výrobky.

V roce 2014 byly rovněž zkoumány nové možnosti přípravy kopolymerů polypropylénu (PP) s vyššími užitnými vlastnostmi a inovace stávajících typů polymerů s cílem snížit provozní náklady. Na základě výstupů výzkumu ve společnosti Polymer Institute Brno spol. s r.o. byl pro výrobu blokových kopolymerů na výrobně polypropylénu úspěšně odzkoušen a zaveden katalytický systém splňující nařízení REACH od února 2015, a to v oblasti týkající se omezení používání některých typů ftalátů.

V rámci výzkumných projektů byla rovněž řešena problematika výroby polypropylénu (PP) a polyetylénu (PE). Byly řešeny projekty spojené s podporou výroby, kde Polymer Institute Brno společně s Unipetroleem RPA pracovaly na zlepšení výrobního procesu.

Ve společném projektu, který byl řešen v uplynulém roce, pak byly řešeny možnosti použití Chezacarbu jako plniva do polymerních materiálů produkovaných v Unipetrolu RPA.

Polymer Institute Brno mimo výzkumné práce také zajišťuje pro Unipetrol specializovaný technický servis prostřednictvím zákaznické podpory.

V průběhu roku 2015 budou v oblasti plastů pokračovat výzkumné práce se zaměřením na vývoj nových typů katalytických systémů, kopolymerů. Bude se rovněž dále pokračovat ve vývoji inovovaných typů polymerů.

## Zaměstnanci

**Skupina Unipetrol patří mezi společnosti, které považují lidské zdroje za jednu z nejpodstatnějších hnacích sil každé společnosti. Snaží se vytvořit pro své zaměstnance příjemné pracovní prostředí, tak aby dosahovali maximálních výsledků a tím podporovali pozitivní vývoj celé Skupiny.**

Skupina Unipetrol patřila v roce 2014 se svými 3 670 zaměstnanci mezi jednu z největších společností v regionu.

Oblast lidských zdrojů byla tak jako v minulých letech spravována servisní organizací skupiny Unipetrol, dceřinou společností Unipetrol Services, s.r.o.

Mezi primární úkoly patřila racionalizace personálních procesů a pokračování restrukturalizace organizační struktury. Ke snižování nákladů došlo, mimo jiné, i prostřednictvím redukce počtu zaměstnanců.

Problematika byla řešena nanejvýš citlivě a s ohledem na zachování provozuschopnosti všech organizačních jednotek. Společnost v personální oblasti dbala na udržení kompetentnosti zaměstnanců a jejich rozvoje.

### Celkový počet zaměstnanců skupiny Unipetrol (osoby) k 31. prosinci 2014

Společnost	2014
BENZINA, s.r.o.	86
Butadien Kralupy a.s. (51%) <sup>1)</sup>	10
ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s. (67,555%) <sup>1)</sup>	412
PARAMO, a.s.	459
PETROTRANS, s.r.o.	144
POLYMER INSTITUTE BRNO, spol. s r.o.	91
UNIPETROL, a.s.	52
UNIPETROL DEUTSCHLAND GmbH	16
UNIPETROL DOPRAVA, s.r.o.	415
UNIPETROL RPA, s.r.o.	1 524
UNIPETROL SERVICES, s.r.o.	296
UNIPETROL SLOVENSKO, s.r.o.	10
Výzkumný ústav anorganické chemie, a.s.	131
MOGUL SLOVAKIA, s.r.o.	14
HC VERVA Litvínov, a.s.	11
<b>CELKEM</b>	<b>3 671</b>

<sup>1)</sup> Počet zaměstnanců ve společnosti Butadien Kralupy a.s. (100 %) byl 18,5 a ve společnosti ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s. (100 %) byl 610.

## Vzdělávání zaměstnanců

Vzdělávání zaměstnanců skupiny Unipetrol bylo v roce 2014 orientováno zejména na udržení kvalifikace zaměstnanců výroby a na další odborný rozvoj specialistů.

Co se týče firemního vzdělávání, v loňském roce bylo v oblasti zákonných školení proškoleny 7 197 osob, profesních a odborných seminářů se zúčastnilo 1 552 zaměstnanců a v jazykových kurzech bylo k prosinci 2014 zařazeno 332 účastníků.

Zaměstnanci finančních útvarů absolvovali na míru připravené školení Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS).

Pro vybrané zaměstnance skupiny Unipetrol bylo zorganizováno odborné školení na specializovaná témata v oblasti projektového řízení.

## Struktura zaměstnanců

Struktura zaměstnanců v roce 2014 napovídá o charakteru celé Skupiny. Ve struktuře vzdělanosti dominuje středoškolské vzdělání, což odpovídá charakteru výrobní společnosti. Poměrně vysoké zastoupení má i vzdělání vysokoškolské, které je preferováno u manažerských a řídicích pozic.

Společnost Unipetrol, jež patří mezi největší zaměstnavatele, nabízí svým zaměstnancům příjemné pracovní podmínky, které následně posilují jejich loajalitu. O tom svědčí i následující údaje. Nejpočetnější skupinou zaměstnanců podle počtu odpracovaných let je kategorie „10-20 let“ následovaná kategorií „20-30 let“.

### Struktura zaměstnanců skupiny Unipetrol k 31. prosinci 2014

Struktura zaměstnanců podle vzdělání	
Základní	5 %
Odborné s výučním listem	29 %
<b>Středoškolské s maturitou</b>	<b>45 %</b>
Vysokoškolské	21 %
Struktura zaměstnanců podle pohlaví	
<b>Muž</b>	<b>73 %</b>
Žena	27 %
Struktura zaměstnanců podle počet odpracovaných let	
<5	23 %
(5-10>	16 %
<b>(10-20&gt;</b>	<b>24 %</b>
(20-30>	23 %
>30	14 %
Struktura zaměstnanců podle věku	
<31	9 %
(31-40>	21 %
<b>(40-50&gt;</b>	<b>35 %</b>
(50-60>	29 %
>60	6 %

## HR politika

Skupina Unipetrol v roce 2013 přijala novou HR politiku, která určuje vývoj oblasti lidských zdrojů v letech 2013-2017.

Strategie Skupiny se zaměřuje zejména na vytvoření integrovaného podniku zabývajícího se výrobou a prodejem paliv a energie s diverzifikovanou strukturou majetku. Realizace těchto ambiciózních cílů si vyžaduje silné vedení a vysoce kvalifikované zaměstnance, kteří budou schopni efektivně naplňovat strategické cíle a zajistí účinné řízení přicházejících změn.

## Strategické směry HR politiky

Podniková kultura společnosti vychází z dále uvedených hodnot přijatých a uplatňovaných v Unipetrolu stejně jako v ostatních společnostech skupiny PKN ORLEN:

- Odpovědnost
- Rozvoj
- Lidé
- Energie
- Spolehlivost

Na základě nové podnikové kultury HR podporuje vedoucí pracovníky při řešení záležitostí, které se týkají personálních záležitostí. V oblasti segmentového řízení personální oddělení podniká kroky vedoucí k maximálnímu synergickému efektu.

Úsek HR zavádí procesy a nástroje, které vyhovují potřebám obchodní činnosti, podporují realizaci Strategie (zejména v nových oblastech, jako jsou upstream a energetika) a také zohledňují sociální podmínky. Činnosti úseku HR se soustředí na:

- efektivní proces nábory a adaptace, který dovolí vybírat zaměstnance se žádanými kompetencemi,
- cílený profesní rozvoj zaměstnanců, který podporuje posilování kompetencí žádaných ve společnostech Skupiny,
- systémový přístup k akumulaci a výměně znalostí v rámci Skupiny,
- propagaci mobility, výměny zkušeností na mezikulturní úrovni,
- politiku odměňování, která umožňuje získávání zaměstnanců a ovlivňování jejich motivace a angažovanosti.

Úsek HR se stará o trvalý růst efektivity HR procesů ve Skupině a zavádění moderních a inovativních řešení, s přihlédnutím k optimalizaci nákladů na práci.

## Finanční situace

### Konsolidovaný výkaz o finanční pozici

#### Změny dlouhodobých aktiv

Ke dni 31. prosince 2014 činila dlouhodobá aktiva skupiny Unipetrol 22 173 milionů Kč. V roce 2014 Skupina pořídila hmotný majetek ve výši 1 866 milionů Kč a nehmotný majetek ve výši 126 milionů Kč.

Na základě výsledků analýzy snížení hodnoty byla za celý rok 2014 vytvořena opravná položka (impairment) ve výši 4 989 milionů Kč v souvislosti s dlouhodobým majetkem rafinérské penězotvorné jednotky (cash generating unit). Z této částky bylo 4 882 milionů Kč alokováno na pozemky, budovy a zařízení a 107 milionů Kč bylo alokováno na nehmotná aktiva, a tyto byly vykázány v ostatních provozních nákladech.

Opravná položka byla vytvořena v souvislosti s dlouhodobým majetkem rafinérské penězotvorné jednotky u následujících společností: ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s., PARAMO, a.s., UNIPETROL RPA, s.r.o. v hodnotách 4 911 milionů Kč; 51 milionů Kč; 27 milionů Kč.

Většina investic směřovala do segmentu downstream, hlavně do petrochemického businessu (1 293 milionů Kč) a do rafinérského businessu (480 milionů Kč), a dále následovaly investice do maloobchodního segmentu (187 mil. Kč).

#### Změny oběžných aktiv

Oběžná aktiva dosáhla ke dni 31. prosince 2014 výše 26 344 milionů Kč a v porovnání s předchozím rokem byla přibližně o 2 010 milionů Kč vyšší zejména vlivem zajišťovacích operací.

Významný pokles cen ropy byl hlavní příčinou poklesu zásob v porovnání s rokem 2013 (zásoby poklesly o 385 milionů Kč).

## Změny vlastního kapitálu

Vlastní kapitál vzrostl z 28 300 milionů Kč v roce 2013 na úroveň 28 462 milionů Kč v roce 2014 vlivem nárůstu fondu zajištění v důsledku přecenění finančních derivátů.

## Změny závazků

### *Cizí zdroje*

Krátkodobé úvěry a jiné zdroje financování klesly o 157 milionů Kč oproti roku 2013. Společnost také v lednu 2014 obdržela druhou tranši střednědobého úvěru od majoritního akcionáře PKN Orlen S.A. ve výši 2 miliardy Kč.

### *Závazky z obchodních vztahů*

Hlavním důvodem poklesu závazků z obchodních vztahů ve výši 3 731 milionů Kč oproti předchozímu roku byl pokles cen ropy ve 4. čtvrtletí 2014.

### *Rezervy*

V porovnání s rokem 2013 vzrostly rezervy o 265 milionů Kč, což bylo zapříčiněno zejména vyšší rezervou na odhadovanou spotřebu emisních povolenek CO<sub>2</sub>.

## Konsolidovaný výkaz zisku nebo ztráty a ostatního úplného výsledku

Tržby Skupiny za rok 2014 činily 124 229 milionů Kč a oproti roku 2013 byly o 25 % vyšší, zejména vlivem vyšších prodejních objemů v obou segmentech, tj. downstream a maloobchod, a také díky lepším maržím v rafinérském i petrochemickém businessu.

Provozní ztráta Skupiny za rok 2014 ve výši 997 milionů Kč na úrovni indikátoru EBIT byla způsobena negativním vlivem přetrvávajících náročných makroekonomických podmínek zejména v první polovině roku 2014, což vedlo k vykázání opravné položky (impairmentu) v rafinérském businessu. Provozní ztráta Skupiny za rok 2013 ve výši 893 milionů na úrovni indikátoru EBIT byla důsledkem přetrvávajících nepříznivých makroekonomických podmínek, zejména v rafinérském sektoru. Provozní zisk Skupiny za rok 2014 očištěný o vliv dvou jednorázových položek, tj. zisk z výhodné koupě v hodnotě 1 186 milionů Kč a opravná položka (impairment) v celkové výši 4 989 milionů Kč, dosáhl výše 2 806 milionů Kč.

Česká ekonomika se v roce 2014 dostala z recese a růst HDP dosáhl úrovně 2,4 % podle posledních dostupných statistických dat od OECD. Rafinérské marže v druhé polovině roku vzrostly v porovnání s rokem 2013, petrochemické marže zůstaly na vysoké úrovni a šedá zóna na trhu s palivy významně klesla díky legislativním změnám platným od října 2013. Naopak obtížné makroekonomické podmínky v rafinérském sektoru zejména v prvním pololetí roku 2014, pokračující přebytek rafinérských produkčních kapacit a nadbytek rafinérských produktů na evropském trhu byly hlavními indikátory, které vedly k vykázání opravné položky v roce 2014 v celkové výši 4 989 milionů Kč. Výše uvedené důvody vedly k vykázání čisté ztráty Skupiny ve výši 556 milionů Kč. Čistý výsledek očištěný o jednorázové položky dosáhl kladné výše 3 247 mil. Kč.

## Konsolidovaný přehled o peněžních tocích

V roce 2014 čistý peněžní tok z provozní činnosti Skupiny dosáhl 737 milionů Kč.

Zároveň v oblasti investiční došlo ke snížení peněžních prostředků ve výši 1 918 milionů Kč a v oblasti finanční ke zvýšení peněžních prostředků ve výši 1 728 milionů Kč.

Nárůst hotovosti ve srovnání s úrovní v roce 2013 byl zapříčiněn zejména vlivem vyššího peněžního toku z provozní činnosti a také z důvodu vyššího peněžního toku z finančních aktivit v roce 2014 oproti roku 2013.

Na konci roku 2014 byla finanční situace Skupiny stále na dobré úrovni. Čistý dluh činil 2 701 milionů Kč a zadluženost jako poměr čistého dluhu a vlastního kapitálu byla 9,7 %.

## Tržby

### Trendy v tržbách z prodeje vlastních výrobků a služeb

	2014	2013	2012	2011	2010
	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč
<b>Tržby</b>	124 229	99 415	107 160	97 428	85 967

V roce 2014 vytvořila skupina Unipetrol tržby v celkové výši 124 229 milionů Kč, což je o 25 % více než v roce 2013.

### Struktura tržeb podle jednotlivých obchodních segmentů

Obchodní segment	2014	2013	2012	2011	2010
	tržby v %	tržby v %	tržby v %	tržby v %	tržby v %
Downstream	91	89	91	90	90
Maloobchod	9	11	9	10	9
Ostatní	0	0	0	0	1

V roce 2014 externí tržby segmentu downstream vzrostly o 24 066 milionů Kč oproti předchozímu roku a dosáhly výše 112 947 milionů Kč. Tento nárůst byl způsoben vyššími prodejními objemy v segmentu downstream a také díky lepším maržím v rafinérském i petrochemickém businessu.

Externí tržby maloobchodního segmentu v roce 2014 dosáhly výše 11 190 milionů Kč, a byly tak o 737 milionů Kč vyšší než v předchozím roce, což způsobila zejména nová legislativa platná od října 2013 redukcující podíl šedé zóny na trhu s palivami, což mělo pozitivní vliv na palivové marže i prodeje paliv.

Podíly externích tržeb jednotlivých segmentů v celkové struktuře tržeb skupiny Unipetrol se ve srovnání s předchozím rokem mírně změnily. Zatímco podíl segmentu downstream vzrostl z 89 % na 91 %, podíl maloobchodního segmentu klesl z 11 % na 9 %. Změna byla vyvolána akvizicí podílu Shellu v České rafinérské, vlivem které narostl podíl velkoobchodního prodeje.

### Struktura tržeb podle teritoria

Teritorium	2014	2013	2012	2011	2010
	tržby v %	tržby v %	tržby v %	tržby v %	tržby v %
Česká republika	67	69	71	71	69
Ostatní evropské země	31	29	27	27	28
Ostatní země	2	2	2	2	3

V porovnání s rokem 2013 zůstala teritoriální struktura tržeb skupiny stabilní, když většina prodeje směřovala do zemí EU.

## Nekonsolidovaný hospodářský výsledek a dividendy společnosti UNIPETROL, a.s.

(mil. Kč)	2014	2013	2012	2011	2010
Zisk k rozdělení	328	938	404	-230	512
Příděl do sociálního fondu	-- <sup>1)</sup>	--	--	--	--
Příděl do rezervního fondu	-- <sup>1)</sup>	47	20	--	26
Počet výnosových akcií (ks)	181 334 764	181 334 764	181 334 764	181 334 764	181 334 764
Zisk/ztráta na akcii	1,81	5,17	2,23	-1,27	2,82
Dividenda na akcii (Kč) vyplacená ze zisku předchozích let	-- <sup>1)</sup>	--	--	--	--
Celkem k rozdělení	328	891	384	-230	487
Nerozdělený zisk k 31. 12.	6 331	6 050	5 132	4 716	4 972

<sup>1)</sup> Dividendová politika není formálně stanovena. Rozhodnutí týkající se rozdělení zisku za rok 2014 bude přijato na řádné valné hromadě akcionářů.

## Nemovitosti, stroje a zařízení

UNIPETROL, a.s. je vlastníkem většiny pozemků ve výrobních areálech ležících v katastrech města Kralupy nad Vltavou a města Litvínov. Podstatná část těchto pozemků je situována pod výrobními zařízeními dceřiných společností. UNIPETROL, a.s. je vlastníkem také několika pozemků ležících mimo tyto výrobní areály, z nichž část využívají dceřiné společnosti pro svoji činnost např. jako skládky, cesty, umístění produktovodů apod.

Celková výměra pozemků ve vlastnictví UNIPETROL, a.s. činí v katastru města Kralupy nad Vltavou přibližně 2,496 milionů m<sup>2</sup> a v katastru města Litvínov přibližně 8,866 milionů m<sup>2</sup>.

UNIPETROL, a.s. jako nevýrobní společnost nevlastní na těchto pozemcích žádné budovy nebo zařízení, nemá k dispozici žádná vlastní ropná pole nebo těžiště zemního plynu. Budovy, zařízení a stroje na pozemcích společnosti UNIPETROL, a.s. vlastní a provozují převážně její dceřiné společnosti působící v průmyslových areálech. V menší míře jsou vlastníky nebo nájemci těchto budov, zařízení nebo strojů v případech, kdy dceřiné společnosti nemají pro tyto objekty využití, další subjekty nepatřící do skupiny Unipetrol. V areálu chemických výrob v Kralupech nad Vltavou je významným vlastníkem objektů a zařízení společnost SYNTHOS Kralupy, a.s. (původně KAUČUK, a.s.), která již nepatří do skupiny Unipetrol.

Na základě smlouvy o prodeji KAUČUK, a.s. novému vlastníku společnosti Firma Chemiczna Dwory S.A., Polská republika, byla uzavřena smlouva ve prospěch společnosti SYNTHOS Kralupy, a.s. o předkupních právech ke konkrétním pozemkům využívaných pro její činnost. Předkupní práva jsou registrována v katastru nemovitostí.

Hmotný majetek je podrobně popsán v Příloze ke konsolidované účetní závěrce. Na pozemcích vlastněných společností UNIPETROL, a.s. nevážnou žádná zástavní práva.

Pozemky jsou určeny pro průmyslovou činnost a jejich užívání je ošetřeno smlouvami o věčných břemenech uzavřenými mezi vlastníkem pozemků, společností UNIPETROL, a.s., a společnostmi působícími v obou katastrálních oblastech. Věčná břemena jsou poskytována za úplatu.

## Zdroje kapitálu

Hlavním tématem roku 2014 bylo přijetí druhé tranše (v hodnotě 2 miliard Kč) na základě dohody o střednědobém úvěru mezi společnostmi PKN ORLEN S.A. a UNIPETROL, a.s. v celkové výši 4 miliardy Kč. Hlavním smyslem tohoto úvěru je zejména diverzifikace zdrojů financování společnosti a prodloužení doby jejich splatnosti.

Provozní financování je zajišťováno převážně na úrovni mateřské společnosti UNIPETROL, a.s., a to z volných zdrojů, popřípadě z provozních úvěrů poskytnutých renomovanými bankami.

V průběhu roku 2014 došlo k navýšení kreditních linek od bank společností Unipetrol na celkovou výši 15 219 milionů Kč (včetně oddělené kreditní linky pro Unipetrol RPA v celkové výši 150 milionů Kč).



Díky zavedení nové struktury cashpoolingu, což znamená, že si skupina Unipetrol zvolila dvě renomované banky pro řízení hotovosti, se efektivnost provozního financování významně zlepšila.

V rámci provozního financování mateřské společnosti UNIPETROL, a.s. byly poskytnuty bankovní záruky v celkové výši 821 milionů Kč za závazky společností Unipetrol RPA (v hodnotě 761 milionů Kč), Unipetrol Services (v hodnotě 7 milionů Kč), závazky společnosti Benzina (v hodnotě 29 milionů Kč) a závazky společnosti Paramo (v hodnotě 24 milionů Kč).

Další bankovní záruky byly poskytnuty společností Unipetrol Slovensko (v hodnotě 541 milionů Kč), Česká rafinářská (v hodnotě 81 milionů Kč), Unipetrol Deutschland (v hodnotě 93 milionů Kč) a Unipetrol RPA (v hodnotě 7 milionů Kč).

Navíc k tomu, společnost UNIPETROL, a.s. vydala záruku za společnost UNIPETROL RPA, s.r.o ve prospěch společnosti ČEPRO k zajištění spotřební daně ve výši 150 milionů Kč.

## System řízení rizik

Řízení rizik ve skupině je zajištěno dokumenty „Politika řízení finančních rizik“ a „Politika řízení tržního rizika“. Tyto dokumenty definují pravidla a doporučení, podle kterých se řídí aktivity v oblasti finančního managementu společností skupiny Unipetrol.

Dokumenty vytváří modul pravidel a doporučení pro řízení rizik a mají za úkol poskytnout formální rámec pro provádění treasury operací. V přílohách těchto dokumentů jsou uvedeny kreditní limity pro protistrany, pravomoci dealerů a povolené transakce a nástroje, pro které je nutné zvláštní povolení.

Dokumenty definují činnosti, které jsou oprávněna jednotlivá oddělení Treasury, popřípadě pověřený odbor finančního řízení dceřiné společnosti Unipetrol Services, vykonávat jako činnosti, které se vztahují k průvodním (podkladovým) rizikům a snižují finanční a komoditní rizika pro společnost Skupiny a současně splňují podmínky pro definici zajišťovacích operací z pohledu IFRS.

Platná politika řízení finančních rizik vychází z principu, že společnosti ve Skupině se chovají jako konzervativní subjekty, které v žádném případě nevyužívají své prostředky či pozice ke spekulacím účelům.