

# UNIPETROL – 2. ČTVRTLETÍ 2010 KONSOLIDOVANÉ NEAUDITOVANÉ FINANČNÍ VÝSLEDKY (IFRS)



**Piotr Chełmiński**

předseda představenstva a generální ředitel

**Wojciech Ostrowski**

místopředseda představenstva a finanční ředitel

31. srpna 2010



# PROGRAM

- **Hlavní údaje Unipetrolu za 2. čtvrtletí 2010**

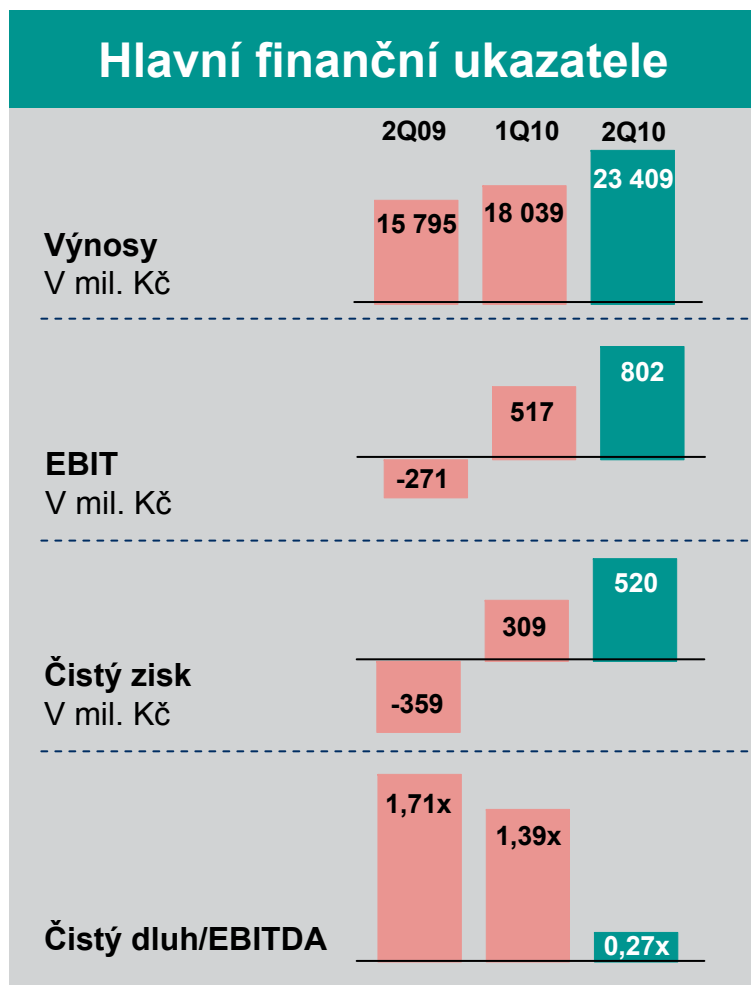
**Provozní a makroekonomická situace**

**Finanční výsledky**

**Souhrn**

**Doprovodné snímky**

# HLAVNÍ ÚDAJE SPOLEČNOSTI UNIPETROL ZA 2. ČTVRTLETÍ 2010



- Další zlepšení ziskovosti Unipetrolu, čistý zisk ve výši +520 mil. Kč.
- EBIT se díky nižším nákladům a vyšší provozní marži vrátil na úroveň z poloviny roku 2008 (+802 mil. Kč).
- Podstatné meziroční zvýšení prodeje rafinérských produktů o 27 %, jakož i výborné prodeje etylénu, propylénu a benzenu, které v součtu meziročně vzrostly o 54 %.
- Zavedení RIS (maloobchodní informační systém) ve společnosti Benzina a zahájení spolupráce se společnostmi OMV a EuroOil v oblasti vzájemné akceptace fleetových karet na nákup PHM.
- Rostoucí poptávka po prémiových palivech VERVA s vyšší marží, meziroční nárůst o 43 %.
- Silný peněžní tok, díky němuž poklesla zadluženost – poměr čistý dluh/EBITDA ve výši 0,27x.
- Zahájení provozu nové butadienové jednotky s nominální kapacitou 120 kt/rok (společný podnik Unipetrolu a Synthosu).

# PROGRAM

## Hlavní údaje Unipetrolu za 2. čtvrtletí 2010

- **Provozní a makroekonomická situace**

Finanční výsledky

Souhrn

Doprovodné snímky

# STRMÝ NÁRŮST RAFINÉRSKÝCH OBJEMŮ DOPLNĚN ZLEPŠENÍM V PETROCHEMII

	2Q09	1Q10	2Q10	Q/Q	Y/Y	1H09	1H10	1H10 /1H09
V tis. t	1	2	3	4=3/2	5=3/1	6	7	8=7/6
<b>Pohonné hmoty a ostatní rafinérské produkty <sup>1)</sup></b>	744	719	945	+31 %	+27 %	1 582	1 664	+5 %
<b>Petrochemie</b>	454	455	472	+4 %	+4 %	917	927	+1 %

- Podstatně vyšší objem prodeje PHM ve 2. čtvrtletí 2010 souvisí se zlepšujícím se makroekonomickým prostředím, lepšími prodeji na Slovensko, do Maďarska i Německa a se skutečností, že oproti Slovensku a Rakousku nedošlo v našich rafinériích k provozním odstávkám.
- Maloobchodní distribuce vykázala ve 2. čtvrtletí 2010 meziroční zhoršení objemu prodeje, což bylo částečně způsobeno méně konkurenceschopnými cenami v České republice v porovnání se sousedními státy. Prémiová paliva VERVA s vyšší marží vykázala ve 2. čtvrtletí 2010 další meziroční zlepšení o 43 %.
- 4% nárůst objemů prodeje v petrochemii ve 2. čtvrtletí 2010 lze přičíst především poptávce po olefinech (meziroční nárůst cca o 50 %), neboť v několika evropských výrobních závodech došlo k pravidelným provozním odstávkám a také k jiným výpadkům.

# PLYNULÝ PROVOZ POMOHL DOSÁHNOUT SOLIDNÍ VÝSLEDKY

	2Q09	1Q10	2Q10	Q/Q	Y/Y	1H09	1H10	1H10 /1H09
	1	2	3	4=3/2	5=3/1	6	7	8=7/6
<b>Objem zpracované ropy (kt)</b>	848	948	1 082	+14 %	+28 %	1 866	2 030	+9 %
<b>Využití kapacit (%)</b>	62	69	79	+10 pb	+17 pb	68	74	+6 pb
<b>Výtěžnost lehké frakce <sup>1)</sup> (%)</b>	28	34	33	-1 pb	+5 pb	30	33	+3 pb
<b>Výtěžnost střední frakce <sup>2)</sup> (%)</b>	47	42	44	+2 pb	-3 pb	45	43	-2 pb
<b>Výtěžnost těžké frakce <sup>3)</sup> (%)</b>	11	9	13	+4 pb	+2 pb	9	11	+2 pb

- Objem zpracované ropy vzrostl o 28 % z 848 kt ve 2. čtvrtletí 2009 na 1 082 kt ve 2. čtvrtletí 2010. Silnější poptávka a plynulý provoz umožnily nárůst využití kapacity na téměř 80 %.
- Sezónnost jakož i silnější poptávka po silničních asfaltech vedla ve 2. čtvrtletí 2010 k nárůstu výtěžnosti těžké frakce.

6

- 1) LPG, benzín, primární benzín
- 2) letecké palivo, motorová nafta
- 3) topné oleje, asfalty

Všechny údaje se týkají společnosti Unipetrol RPA, tj. 51,22 % České rafinérské a 100 % Parama

# KOMBINOVANÁ MODELOVÁ PETROCHEMICKÁ MARŽE VZROSTLA NA PŘEDKRIZOVOU ÚROVEŇ

	2Q09	1Q10	2Q10	Q/Q	Y/Y	1H09	1H10	1H10 /1H09
	1	2	3	4=3/2	5=3/1	6	7	8=7/6
<b>Modelová petrochemická marže Unipetrolu z olefinů (EUR/t) <sup>1)</sup></b> (Kč/t)	183 4 892	278 7 195	318 8 133	+14 % +13 %	+74 % +66 %	165 4 462	298 7 664	+81 % +72 %
<b>Modelová petrochemická marže Unipetrolu z polyolefinů (EUR/t) <sup>2)</sup></b> (Kč/t)	242 6 462	257 6 654	279 7 148	+9 % +7 %	+15 % +11 %	259 7 040	268 6 901	+4 % -2 %
<b>CZK/EUR <sup>3)</sup></b>	26,7	25,9	25,6	-1 %	-4 %	27,1	25,7	-5 %
<b>USD/EUR <sup>3)</sup></b>	1,36	1,38	1,27	-8 %	-7 %	1,33	1,33	0 %

- Nedostatek propylénu a polypropylénu na trhu táhl ceny vzhůru, což zapříčinilo mezičtvrtletní nárůst modelové olefinové a polyolefinové marže o 14 %, resp. 9 %.
- Kombinovaná modelová petrochemická marže ve výši cca 600 EUR/t dosáhla předkrizové úrovně, slabší příspěvek polyolefinové marže (stále ještě asi 10 % pod předkrizovou úrovní) byl vyvážen lepší olefinovou marží.

- 1) Modelová petrochemická marže Unipetrolu z olefinů = výnosy z prodaných produktů (100 % produktů = 40 % etylén + 20 % propylén + 20 % benzen + 20 % primární benzin) minus náklady (100 % primární benzin); ceny produktů podle kotací.
- 2) Modelová petrochemická marže Unipetrolu z polyolefinů = výnosy z prodaných produktů (100 % produktů = 60 % HDPE + 40 % polypropylén) minus náklady (100 % vstup = 60 % etylén + 40 % propylén); ceny produktů podle kotací.
- 3) Čtvrtletní průměrné směnné kurzy podle České národní banky.

Zdroj: REUTERS, ICIS, CNB

# POKLES RAFINÉRSKÝCH MAKRO UKAZATELŮ KOMPENZOVAL POHYB SMĚNNÉHO KURZU

	2Q09	1Q10	2Q10	Q/Q	Y/Y	1H09	1H10	1H10 /1H09
	1	2	3	4=3/2	5=3/1	6	7	8=7/6
<b>Cena ropy Brent (USD/bbl)</b>	59,4	76,7	78,7	+3 %	+32 %	52,1	77,7	+49 %
<b>Cena ropy Ural (USD/bbl)</b>	58,5	75,3	76,9	+2 %	+31 %	51,1	76,1	+49 %
<b>Rozdíl cen Brent/Ural (USD/bbl) <sup>1)</sup></b>	0,92	1,41	1,76	+25 %	+91 %	1,05	1,59	+50 %
(CZK/bbl)	18	26	35	+35 %	+94 %	22	31	+41 %
<b>Modelová rafinérská marže Unipetrolu (USD/bbl) <sup>2)</sup></b>	1,28	3,98	3,28	-18 %	+156 %	2,76	3,63	+32 %
(CZK/bbl)	25	75	66	-12 %	+164 %	57	70	+23 %
<b>CZK/USD <sup>3)</sup></b>	19,6	18,7	20,1	+7 %	+3 %	20,4	19,4	-5 %

- Rozdíl cen ropy Brent a Ural se ve 2. čtvrtletí 2010 zvětšil o dalších 25 % na téměř 1,8 USD, což je úroveň podobná 4. čtvrtletí 2008. Druhá polovina 2. čtvrtletí 2010 však zaznamenala fázi slábnoucí dynamiky.
- Modelová rafinérská marže Unipetrolu poklesla o 18 % z 3,98 USD v 1. čtvrtletí 2010 na 3,28 USD ve 2. čtvrtletí 2010, a to zejména kvůli mírnému poklesu marží u benzínu, LPG a primárního benzínu.
- Oslabení kursu CZK/USD o 7 % pomohlo změny v kotacích kompenzovat.

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

2) Modelová rafinérská marže Unipetrolu = výnosy z prodaných produktů (97 % produktů = Automobilové benzíny 17 %, Petrochemické suroviny 20 %, JET 2 %, Motorová nafta 40 %, Sírné topné oleje 9 %, LPG 3 %, Síra 1 %, ostatní suroviny 5 %) minus náklady (100 % vstup = Brent Dated); ceny produktů podle kotací.

3) Čtvrtletní průměrné směnné kurzy podle České národní banky.

Zdroj: REUTERS, FERTWEEK, CNB



# PROGRAM

Hlavní údaje Unipetrolu za 2. čtvrtletí 2010

Provozní a makroekonomická situace

- **Finanční výsledky**

Souhrn

Doprovodné snímky

# LEPŠÍ PROVOZNÍ MARŽE PODPOŘILY ZISKOVOST

	2Q09	1Q10	2Q10	Q/Q	Y/Y	1H09	1H10	1H10 /1H09
V mil. Kč	1	2	3	4=3/2	5=3/1	6	7	8=7/6
<b>Výnosy</b>	<b>15 795</b>	<b>18 039</b>	<b>23 409</b>	+30 %	+48 %	<b>30 308</b>	<b>41 448</b>	+37 %
<b>EBITDA</b>	<b>584</b>	<b>1 352</b>	<b>1 669</b>	+23 %	+186 %	<b>1 293</b>	<b>3 021</b>	+134 %
<b>EBIT</b>	<b>-271</b>	<b>517</b>	<b>802</b>	+55 %	-	<b>-399</b>	<b>1 318<sup>1)</sup></b>	-
<b>Čistý zisk připadající akcionářům mateřské společnosti</b>	<b>-359</b>	<b>309</b>	<b>520</b>	+68 %	-	<b>-544</b>	<b>829</b>	-
<b>Zisk na akcii (CZK) <sup>2)</sup></b>	<b>-1,98</b>	<b>1,70</b>	<b>2,87</b>	+68 %	-	<b>-3,00</b>	<b>4,57</b>	-
<b>EBITDA marže <sup>3)</sup></b>	<b>3,7 %</b>	<b>7,5 %</b>	<b>7,1 %</b>	-0,4 pb	+3,4 pb	<b>4,3%</b>	<b>7,3%</b>	+3,0 pb
<b>EBIT marže <sup>4)</sup></b>	<b>-1,7 %</b>	<b>2,9 %</b>	<b>3,4 %</b>	+0,5 pb	+5,1 pb	<b>-1,3 %</b>	<b>3,2 %</b>	+4,5 pb

- Provozní ziskovost se vrátila na úroveň v polovině roku 2008. Díky průběžně realizovaným akcím na zvyšování provozní efektivity byla EBIT marže vyšší než v polovině roku 2008 (tehdy přibližně 3 %).

10

- 1) Drobný početní rozdíl při součtu 1Q10 a 2Q10 je způsobený zaokrouhlováním
- 2) Zisk na akcii = čistý zisk připadající akcionářům mateřské společnosti / počet vydaných akcií
- 3) EBITDA marže = provozní zisk před odpisy / výnosy
- 4) EBIT marže = provozní zisk / výnosy

# SILNÝ PENĚŽNÍ TOK PŘISPÍVÁ K NÍZKÉ ÚROVNI ZADLUŽENOSTI

	2Q09	1Q10	2Q10	Q/Q	Y/Y	1H09	1H10	1H10 /1H09
V mil. Kč	1	2	3	4=3/2	5=3/1	6	7	8=7/6
<b>Provozní peněžní toky (OCF)</b>	<b>1 457</b>	<b>-2 868</b>	<b>3 870</b>	-	+166 %	<b>611</b>	<b>1 002</b>	+64 %
<b>Investiční výdaje (CAPEX)</b>	<b>963</b>	<b>648</b>	<b>657</b>	+1 %	-32 %	<b>1 827</b>	<b>1 305</b>	-29 %
<b>Volné peněžní toky (Provozní - Investiční CF)</b>	<b>696</b>	<b>-3 487</b>	<b>3 577</b>	-	414 %	<b>-1 043</b>	<b>91</b>	-
<b>Čistý pracovní kapitál <sup>1)</sup></b>	<b>4 179</b>	<b>5 858</b>	<b>6 342</b>	+8 %	+52 %	<b>4 179</b>	<b>6 342</b>	+52 %
<b>Čisté finanční náklady</b>	<b>172</b>	<b>147</b>	<b>116</b>	-21 %	-33 %	<b>275</b>	<b>264</b>	-4 %
<b>Finanční gearing <sup>2)</sup></b>	<b>13,8 %</b>	<b>12,5 %</b>	<b>3,1 %</b>	-9,4 pb	-10,7 pb	<b>13,8 %</b>	<b>3,1 %</b>	-10,7 pb
<b>Čistý dluh / EBITDA <sup>3)</sup></b>	<b>1,71</b>	<b>1,39</b>	<b>0,27</b>	-71 %	-40 %	<b>1,71</b>	<b>0,27</b>	-40 %
<b>ROACE <sup>4)</sup></b>	<b>-0,5 %</b>	<b>1,0 %</b>	<b>1,6 %</b>	+0,6 pb	+2,1 pb	<b>-0,8 %</b>	<b>2,6 %</b>	+3,4 pb

- Peněžní toky vzrostly mimo jiné i díky nárůstu závazků z obchodního styku souvisejících s načasováním platby za dodávky ropy.

11

- 1) Čistý pracovní kapitál = běžná aktiva – běžné závazky (na konci období, kromě derivátů a opravných položek)
- 2) Finanční gearing = čisté zadlužení / vlastní kapitál, obojí ke konci období
- 3) Úročené cizí zdroje minus hotovost / EBITDA (klouzávé za poslední čtyři čtvrtletí)
- 4) Návrstnost průměrného vloženého kapitálu = provozní zisk po zdanění za období / průměrný kapitál vložený za období

# ZLEPŠENÍ EBITU V PETROCHEMII NA NEJLEPŠÍ ÚROVEŇ OD 3Q2008

	2Q09	1Q10	2Q10	Q/Q	Y/Y	1H09	1H10	1H10 /1H09
V mil. Kč	1	2	3	4=3/2	5=3/1	6	7	8=7/6
<b>EBIT, z toho</b>	<b>-271</b>	<b>517</b>	<b>802<sup>1)</sup></b>	<b>+55 %</b>	<b>-</b>	<b>-399</b>	<b>1 318<sup>1)</sup></b>	<b>-</b>
• Rafinérie	<b>-62</b>	<b>279</b>	<b>356</b>	<b>+28 %</b>	<b>-</b>	<b>-392</b>	<b>635</b>	<b>-</b>
• Petrochemie	<b>-457</b>	<b>97</b>	<b>298</b>	<b>+207 %</b>	<b>-</b>	<b>-346</b>	<b>395</b>	<b>-</b>
• Maloobchod	<b>187</b>	<b>131</b>	<b>135</b>	<b>+3 %</b>	<b>-28 %</b>	<b>243</b>	<b>266</b>	<b>+9 %</b>
• Ostatní, nezařaditelné, eliminace	<b>61</b>	<b>10</b>	<b>12</b>	<b>+20 %</b>	<b>-80 %</b>	<b>96</b>	<b>22</b>	<b>-77 %</b>

## RAFINÉRIE

- Lepší rafin. marže díky větší marži motor. nafty vůči ropě
- Větší rozdíl mezi cenami ropy Brent a Ural
- Vyšší objem zpracování ropy – nebyly odstávky a zlepšily se objemy prodeje
- Pozitivní kursový vliv CZK/USD
- Další snižování nákladů

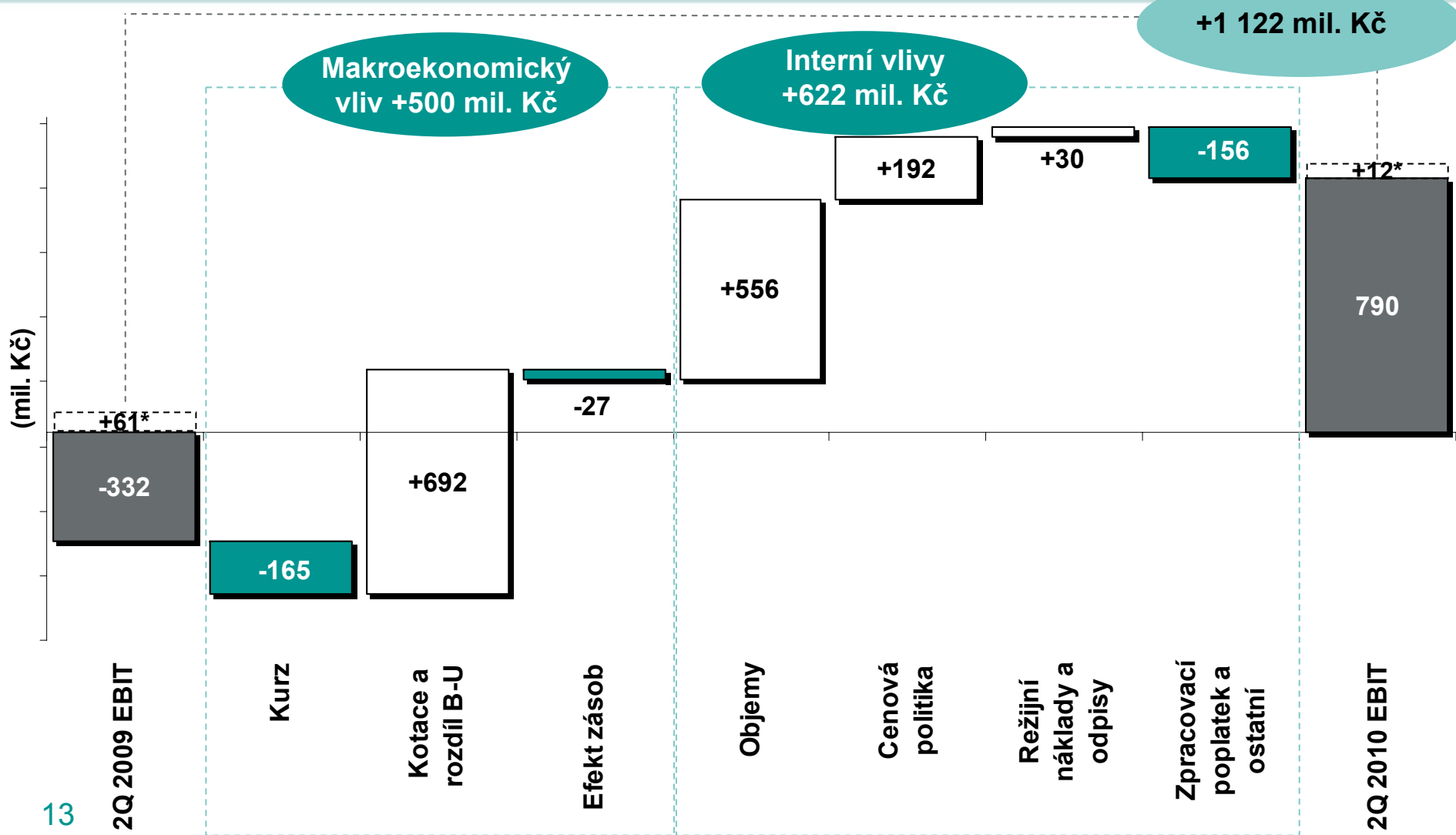
## PETROCHEMIE

- Vyšší kombinovaná petrochemická marže
- Negativní kursový vliv USD/EUR
- Vyšší objemy prodeje, hlavně olefinů a benzenu
- Kvalitnější cenová politika díky zahájeným iniciativám
- Další snižování nákladů

## MALOOBCHOD

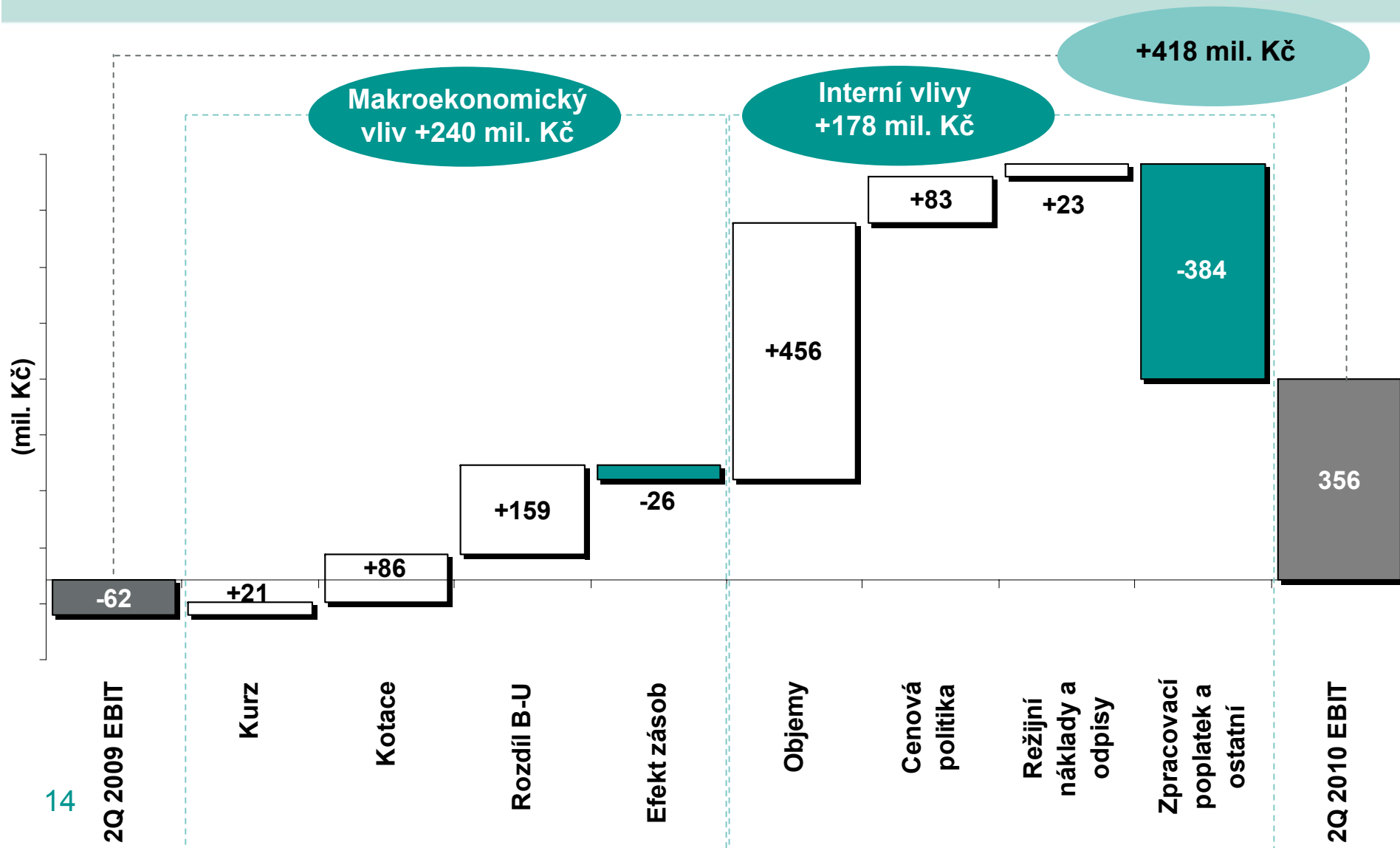
- 6 % meziroční pokles jedn. marže na motor. naftě částečně vykompenzován marží na benzín
- Slabší poptávka po PHM kvůli pokračujícímu cenovému rozdílu vůči soused. státům
- Poptávka po prémiových PHM meziročně vzrostla o 43 %
- Slabší doplňkový prodej

# POZITIVNÍ DOPAD KOMBINACE JAK MAKRO, TAK INTERNÍCH VLIVŮ NA KONSOLIDOVANÝ EBIT

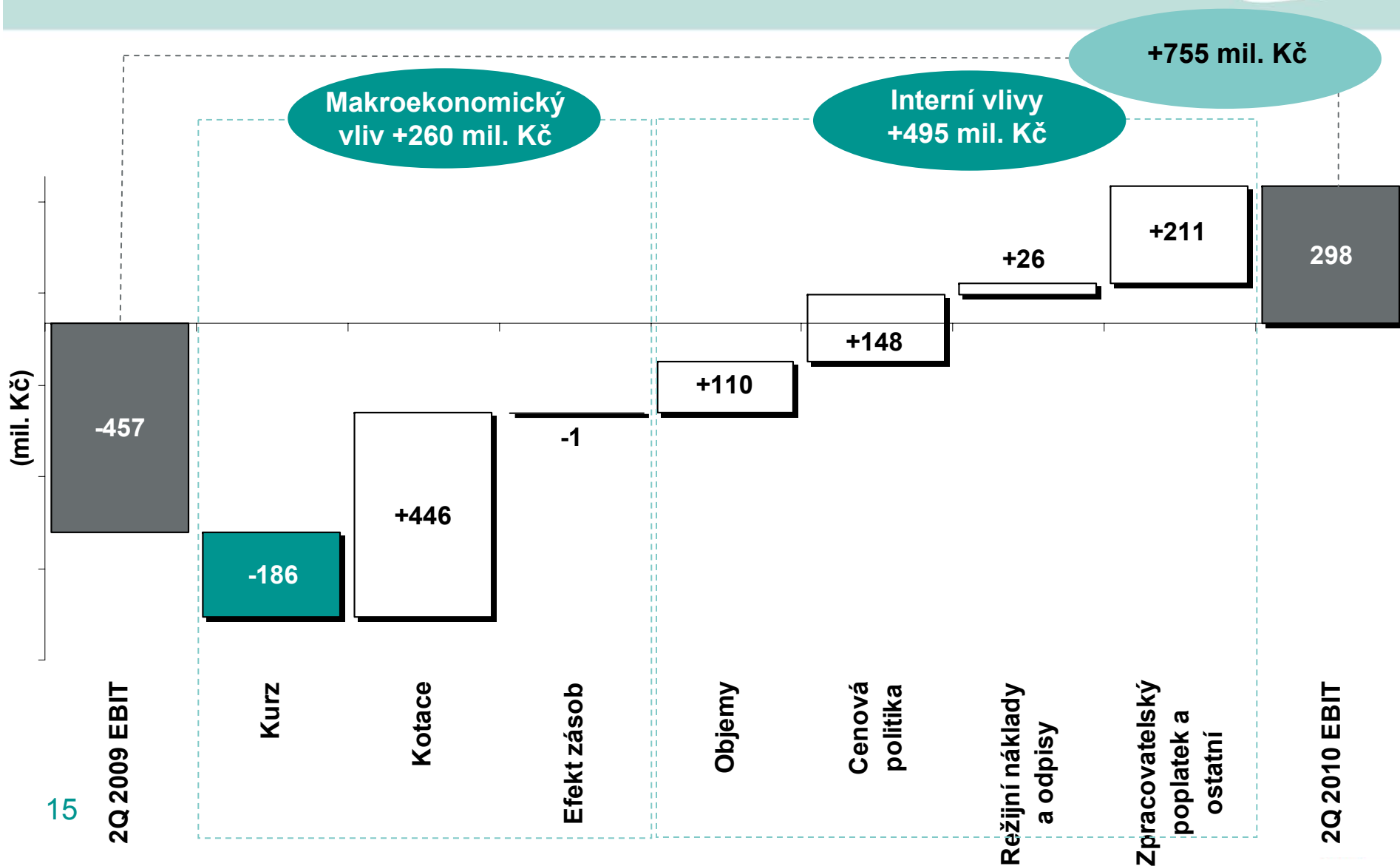


\* Nezařaditelné, eliminace

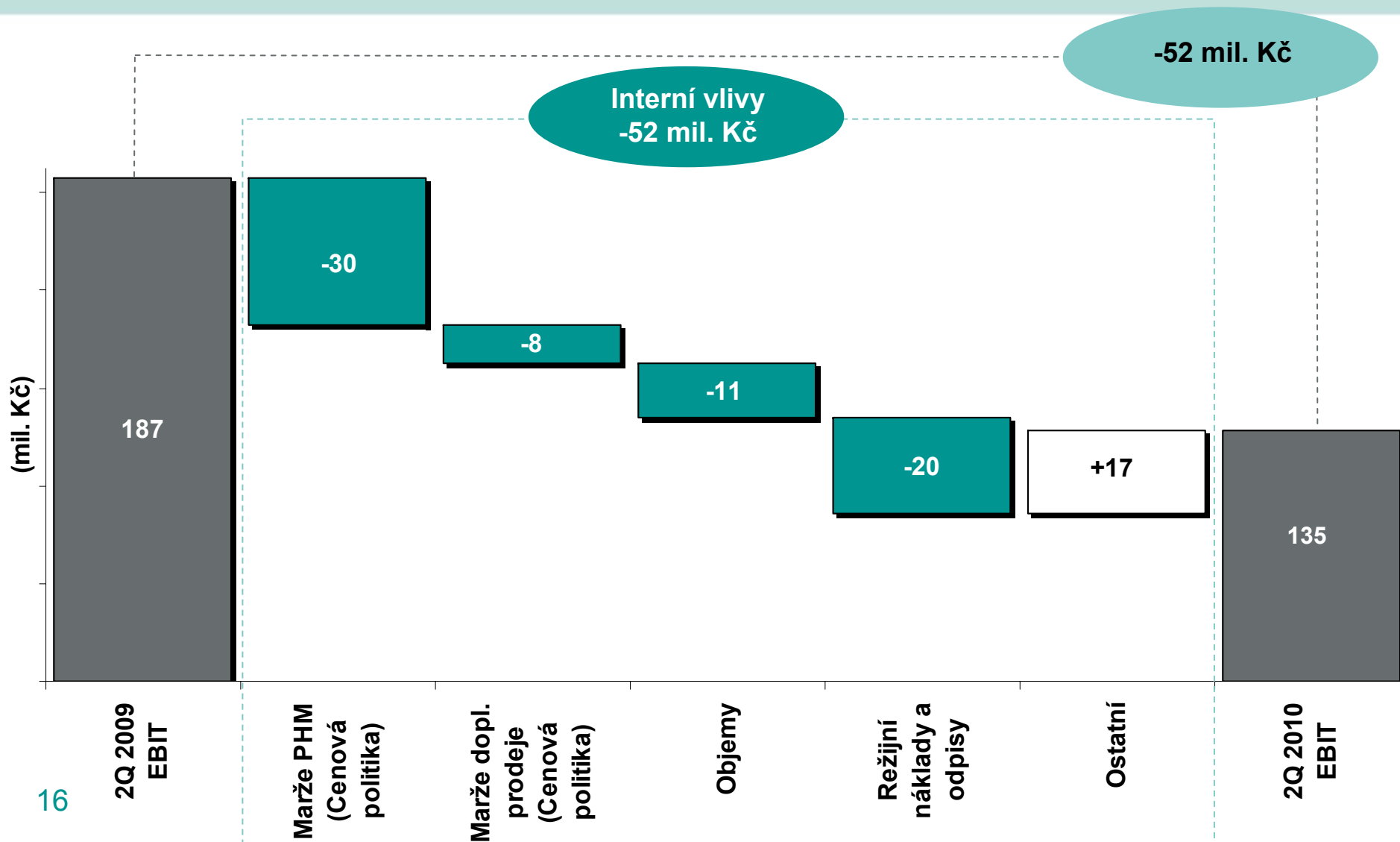
# VYNIKAJÍCÍ OBJEMY TAHOUNEM EBITU V SEGMENTU RAFINÉRIE



# POHYBY CEN PRODUKTŮ A INTERNÍ OPATŘENÍ PODPOŘILY EBIT V PETROCHEMII



# POKLES EBITU V MALOOBCHODU KVŮLI NIŽŠÍM OBJEMŮM A SLABŠÍ MARŽI U MOTOROVÉ NAFTY





# PROGRAM

Hlavní údaje Unipetrolu za 2. čtvrtletí 2010

Provozní a makroekonomická situace

Finanční výsledky

- **Souhrn**

Doprovodné snímky

# SHRNUTÍ

- ✓ **Pokračuje zlepšování provozní efektivity**
  - ✓ Čistý zisk ve výši 0,5 mld. Kč (zlepšení o 0,9 mld. Kč) a provozní hospodářský výsledek 0,8 mld. Kč (zlepšení o 1,1 mld. Kč)
  - ✓ Silná tvorba volného peněžního toku ve výši 3,6 mld. Kč
  
- ✓ **Prodejní iniciativy**
  - ✓ Využívání možností vývozu do sousedních států
  - ✓ Kvalitnější cenová politika
  
- ✓ **Dokončení strategických investic**
  - ✓ Zavedení maloobchodního informačního systému ve společnosti Benzina
  - ✓ Zahájení provozu jednotky Butadien s nominální kapacitou 120 kt/rok
  
- ✓ **Průběžná realizace akcí zaměřených na zvýšení hodnoty Unipetrolu**
  - ✓ Spolupráce se státem v boji proti daňovým podvodům, výzkum a vývoj

# KALENDÁŘ NADCHÁZEJÍCÍCH AKCÍ

## Akce v oblasti vztahů s investory

- **21. října 2010** odhad vybraných provozních ukazatelů za 3. čtvrtletí 2010
- **10. listopadu 2010** konsolidované výsledky za 3. čtvrtletí roku 2010

# DĚKUJEME VÁM ZA POZORNOST

## **Další informace o společnosti Unipetrol poskytne:**

Oddělení pro vztahy s investory

tel.: +420 225 001 417

fax: +420 225 001 447

e-mail: [ir@unipetrol.cz](mailto:ir@unipetrol.cz)

[www.unipetrol.cz](http://www.unipetrol.cz)



# PROGRAM

**Hlavní údaje Unipetrolu za 2. čtvrtletí 2010**

**Provozní a makroekonomická situace**

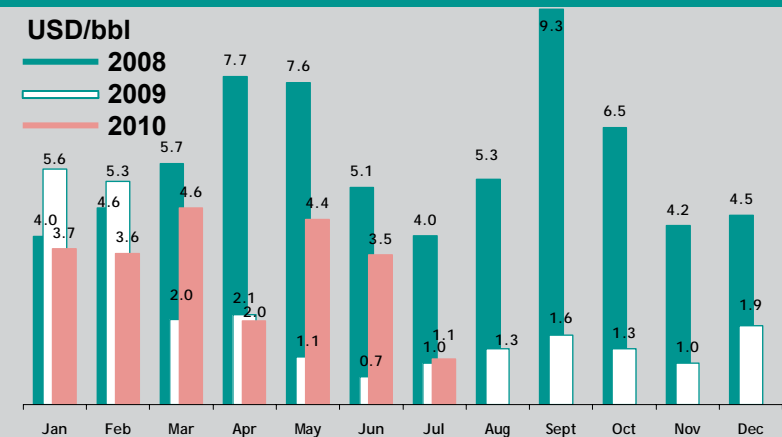
**Finanční výsledky**

**Souhrn**

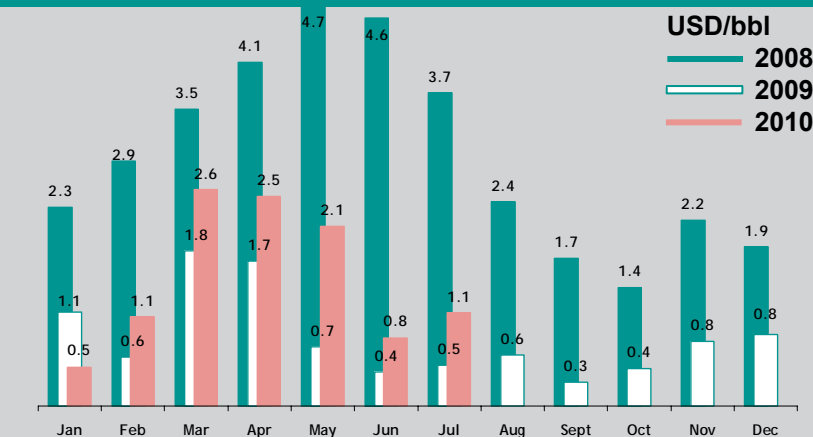
- **Doprovodné snímky**

# ZLEPŠENÉ UKAZATELE V SEGMENTU RAFINÉRIE

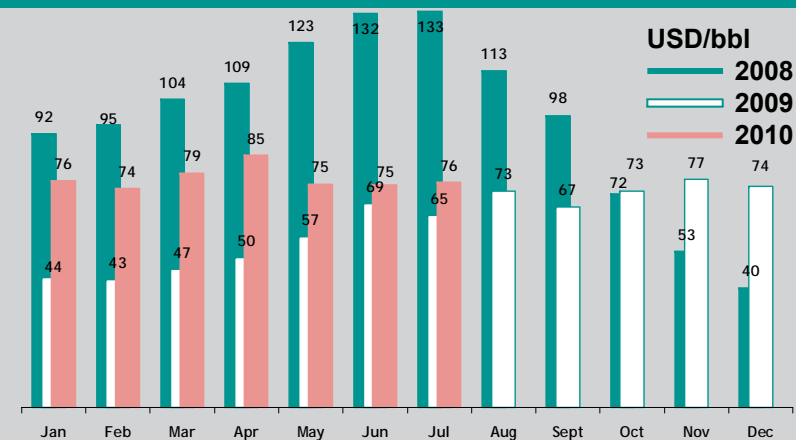
## Modelová rafinérská marže Unipetrolu 1)



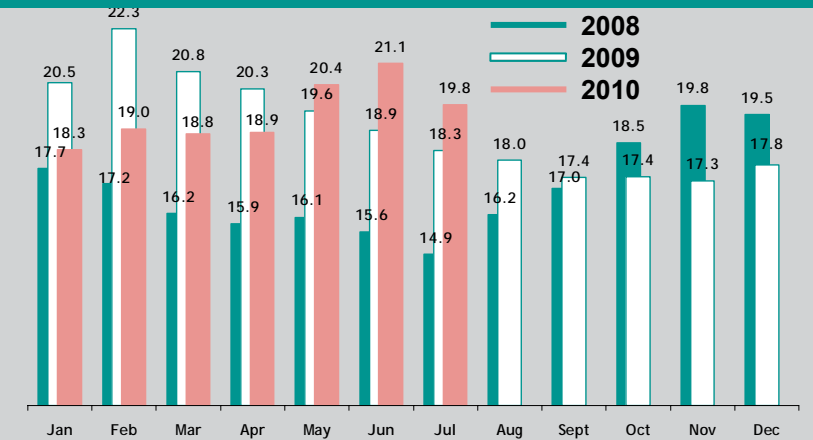
## Rozdíl cen ropy Brent/Ural 2)



## Cena ropy Brent (surovina)



## Kurz Kč/USD



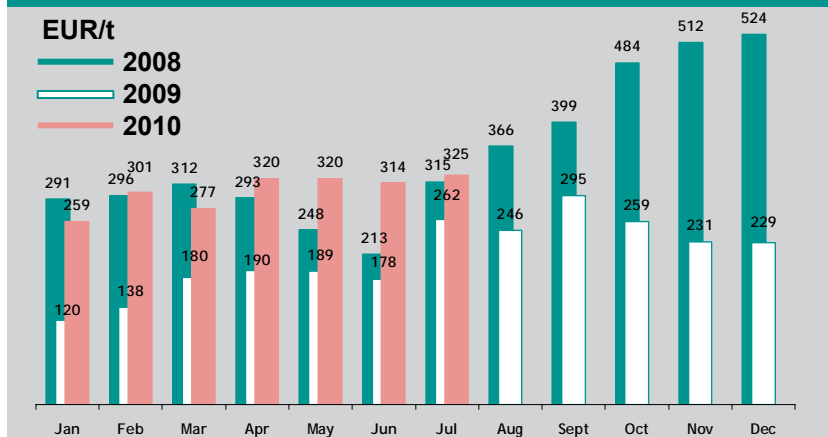
22

- 1) Modelová rafinérská marže Unipetrolu = výnosy z prodaných produktů (97 % produktů = Automobilové benzíny 17 %, Petrochemické suroviny 20 %, JET 2 %, Motorová nafta 40 %, Sírné topné oleje 9 %, LPG 3 %, Síra 1 %, Ostatní suroviny 5 %) minus náklady (100 % vstup = Brent Dated); ceny produktů podle kotací
- 2) Rozpětí fwd Brent Dtd v Ural Rdam = Med Strip - Ural Rdam (Ural CIF Rotterdam)

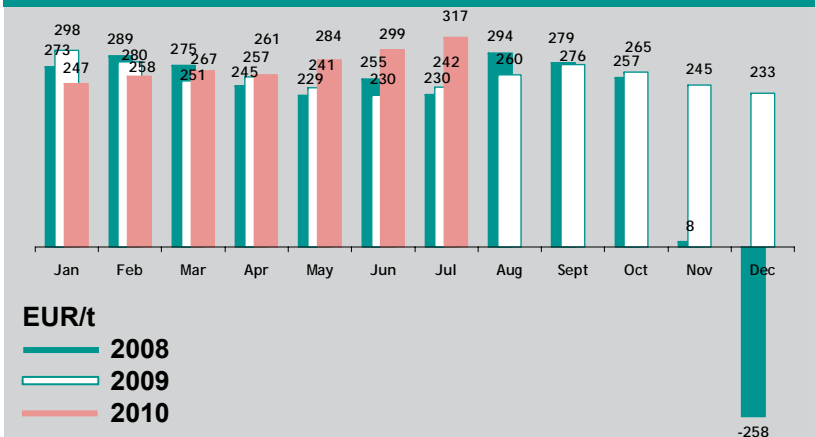
Zdroj: REUTERS, FERTWEEK, CNB

# KOMBINOVANÁ PETROCHEMICKÁ MARŽE ZAŽÍVÁ MÍRNĚ ROSTOUCÍ TREND

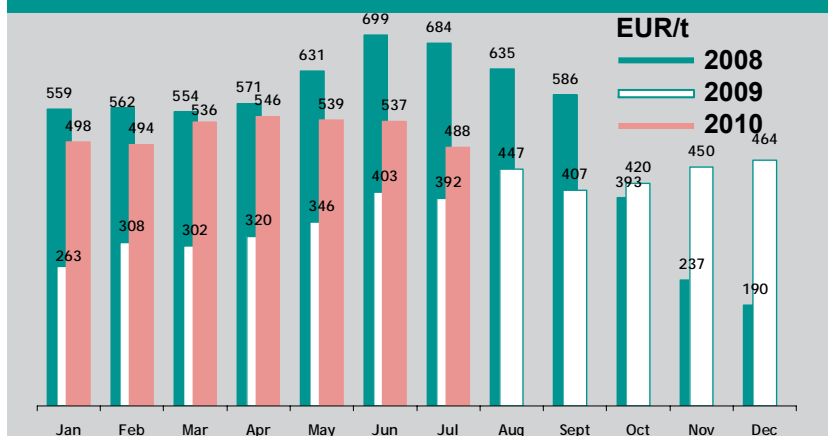
## Modelová marže Unipetrolu z olefinů <sup>1)</sup>



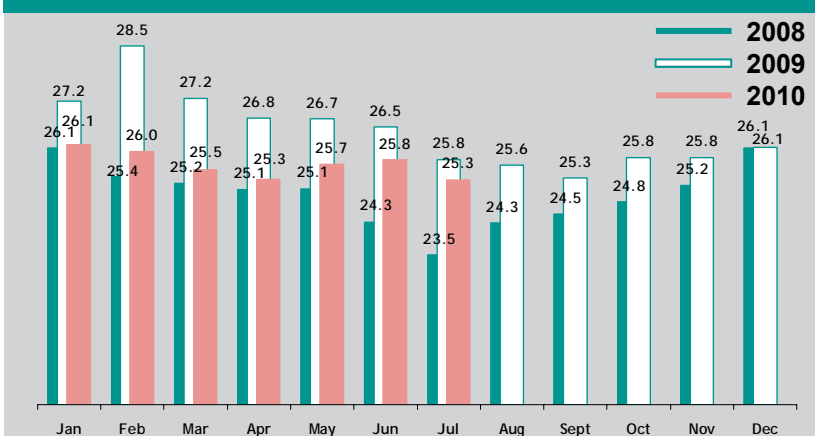
## Modelová marže Unipetrolu z polyolefinů <sup>2)</sup>



## Cena primárního benzínu (surovina)



## Kurz Kč/EUR



23

- 1) Modelová petrochemická marže Unipetrolu 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
- 2) Modelová petrochemická marže Unipetrolu z polyolefinů = výnosy z prodaných produktů (100 % produktů = 60 % HDPE + 40 % polypropylén) minus náklady (100 % vstup = 60 % etylén + 40 % propylén); ceny produktů podle kotací.

Zdroj: REUTERS, ICIS, CNB

# PŘEHLED PRODEJŮ SKUPINY UNIPETROL - RAFINÉRIE

	2Q09	1Q10	2Q10	Q/Q	Y/Y	1H09	1H10	1H10 /1H09
V tis. t	1	2	3	4=3/2	5=3/1	6	7	8=7/6
<b>Paliva a ostatní rafinérské produkty<sup>1)</sup></b>	<b>744</b>	<b>719</b>	<b>945</b>	<b>+31 %</b>	<b>+27 %</b>	<b>1 582</b>	<b>1 664</b>	<b>+5 %</b>
Motorová nafta <sup>1)</sup>	400	387	484	+25 %	+21 %	844	871	+3 %
Benzín <sup>1)</sup>	186	170	236	+39 %	+27 %	400	406	+2 %
Letecký petrolej	10	18	18	-2 %	+87 %	26	36	+41 %
LPG	18	26	30	+12 %	+65 %	49	56	+15 %
Topné oleje	18	52	37	-30 %	+106 %	79	89	+13 %
Primární benzín	5	3	3	+7 %	-32 %	6	7	+9 %
Asfalt	65	34	97	+184 %	+48 %	94	131	+38 %
Maziva	10	10	10	+7 %	+5 %	18	20	+14 %
Další rafinérské produkty	32	18	30	+66 %	-6 %	66	47	-28 %



# PŘEHLED PRODEJŮ SKUPINY UNIPETROL - PETROCHEMIE

	2Q09	1Q10	2Q10	Q/Q	Y/Y	1H09	1H10	1H10 /1H09
V tis. t	1	2	3	5=3/2	6=3/1	7	8	9=8/7
<b>Petrochemické produkty</b>	<b>454</b>	<b>455</b>	<b>472</b>	<b>+4 %</b>	<b>+4 %</b>	<b>917</b>	<b>927</b>	<b>+1 %</b>
Etylén	35	39	51	+31 %	+46 %	73	90	+23 %
Benzen	40	53	53	+1 %	+35 %	85	106	+26 %
Propylén	5	8	18	+141 %	+267 %	13	26	+108 %
Močovina	36	49	49	0 %	+36 %	84	98	+16 %
Čpavek	61	43	33	-22 %	-45 %	112	76	-32 %
C4 frakce	29	42	40	-5 %	+37 %	67	83	+22 %
Oxoalkoholy	6	0	0	-	-100 %	17	0	-100 %
Polyetylén (HDPE)	85	66	81	+22 %	-5 %	155	147	-5 %
Polypropylén	58	65	61	-6 %	+4 %	111	126	+13 %
Další petrochemické produkty	99	91	85	-7 %	-14 %	199	176	-12 %

# TRŽBY A EBIT PODLE LIFO ZA JEDNOTLIVÉ SEGMENTY

	2Q09	1Q10	2Q10	Q/Q	Y/Y	1H09	1H10	1H10 /1H09
V mil. Kč	1	2	3	5=3/2	6=3/1	7	8	9=8/7
<b>Výnosy, z čehož</b>	15,8 <sup>1)</sup>	18,0	<b>23,4</b>	+30 %	+48 %	30,3 <sup>1)</sup>	<b>41,4<sup>1)</sup></b>	+37 %
• Rafinérie	11,2	13,3	<b>17,3</b>	+30 %	+54 %	22,1	<b>30,7</b>	+39 %
• Petrochemie	6,3	7,6	<b>8,9</b>	+17 %	+41 %	11,6	<b>16,5</b>	+42 %
• Maloobchod	2,0	1,8	<b>2,3</b>	+28 %	+15 %	3,5	<b>4,1</b>	+17 %
• Ostatní, nezařaditelné, eliminace	-3,9	-4,7	<b>-5,1</b>	-	-	-6,8	<b>-9,8</b>	-
	2Q09	1Q10	2Q10	Q/Q	Y/Y	1H09	1H10	1H10 /1H09
V mil. Kč	1	2	3	5=3/2	6=3/1	7	8	9=8/7
<b>EBIT podle LIFO, z čehož</b>	-1 072	-15	<b>671</b>	-	-	-1 401	<b>656</b>	-
• Rafinérie	-636	-21	<b>191</b>	-	-	-987	<b>170</b>	-
• Petrochemie	-661	-95	<b>341</b>	-	+376 %	-775	<b>246</b>	-
• Maloobchod	164	91	<b>126</b>	+38 %	-23 %	265	<b>217</b>	-18 %

# ZKRÁCENÁ ROZVAHA

V mil. Kč	30. června 2010	31. prosince 2009
<b>AKTIVA</b>	<b>61 446</b>	<b>58 249</b>
Stálá aktiva	37 450	38 061
Oběžná aktiva	23 996	20 188
Zásoby	8 869	8 598
Pohledávky z obchodního styku	11 637	9 310
Hotovost a její ekvivalenty	2 290	1 186
<b>CELKOVÁ PASIVA</b>	<b>61 446</b>	<b>58 249</b>
Vlastní kapitál celkem	38 694	37 871
Závazky celkem	22 751	20 378
Dlouhodobé závazky	4 383	4 267
Úvěry a výpomoci	2 000	2 012
Krátkodobé závazky	18 369	16 111
Závazky z obchodního styku, jiné a čas. rozliš.	16 061	14 595
Krátkodobý podíl půjček a výpomocí	324	209
Krátkodobé bankovní úvěry	1 147	140
<b>ČISTÝ DLUH</b>	<b>1 207</b>	<b>1 212</b>

# ZKRÁCENÝ VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT A PENĚŽNÍCH TOKŮ

V mil. Kč	30. června 2010	30. června 2009
<b>Výnosy</b>	<b>41 448</b>	<b>30 308</b>
<b>Hrubý zisk</b>	<b>2 707</b>	<b>1 261</b>
<i>Hrubá zisková marže</i>	6,5 %	4,2 %
<b>Provozní zisk před odečtením finančních nákladů</b>	<b>1 319</b>	<b>-399</b>
<i>Provozní zisková marže</i>	3,2 %	-1,3 %
Čisté finanční náklady	264	275
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>1 055</b>	<b>-674</b>
Daň z příjmu	226	-125
<b>Čistý zisk za období</b>	<b>829</b>	<b>549</b>
<i>Čistá zisková marže</i>	2,0 %	-1,8 %

V mil. Kč	30. června 2010	30. června 2009
<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>	<b>1 002</b>	<b>611</b>
<b>Čistý peněžní tok z investiční činnosti</b>	<b>-912</b>	<b>-1 654</b>
<b>Čistý peněžní tok z finanční činnosti</b>	<b>1 014</b>	<b>941</b>

# PRÁVNÍ DOLOŽKA

Následující druhy výroků:

předpovědi výnosů, zisku, výnosů na akcii, investičních výdajů, dividend, kapitálové struktury či jiných finančních položek, výroky o plánech či cílech budoucí činnosti, očekávání či plány budoucích hospodářských výsledků a výroky o předpokladech, na nichž se výše uvedené druhy výroků zakládají, představují „předpovědi“, přičemž účelem použití sloves a výrazů jako „předpokládat“, „domnívat se“, „odhadovat“, „zamýšlet“, „moci“, „bude“, „očekávat“, „plánovat“, „hodlat“ a „předpovídat“ a podobných výrazů v souvislosti se společností UNIPETROL, segmenty její činnosti, značkami či jejich vedením je právě označení takovéto předpovědi. Společnost UNIPETROL se sice domnívá, že očekávání obsažená v těchto předpovědích v době vydání této prezentace jsou přiměřená, nemůže však ručit za to, že se prokáže správnost těchto očekávání. Veškeré předpovědi v této prezentaci vycházejí pouze ze současného přesvědčení a předpokladů našeho vedení a z informací, jež máme k dispozici. Na náš provoz, výkonnost, podnikatelskou strategii a výsledky má vliv řada faktorů, z nichž mnohé jsou mimo vliv společnosti UNIPETROL a mohou způsobit, že skutečné výsledky či výkonnost společnosti UNIPETROL se budou podstatně lišit od budoucích výsledků či výkonnosti, kterou takovéto předpovědi případně implikují či vyjadřují. Co se naší společnosti týče, nejistoty vyplývají mimo jiné především ze: (a) změn celkových ekonomických a podnikatelských podmínek (včetně vývoje marží v hlavních oblastech podnikání); (b) kolísání cen ropy a rafinérských produktů; (c) změn v poptávce po produktech a službách společnosti UNIPETROL; (d) kolísání směnných kurzů; (e) ztrát pozic na trzích a z konkurence v oboru; (f) ekologických a fyzických rizik; (g) uvedení konkurenčních produktů či technologií ze strany ostatních firem; (h) nedostatečného přijetí nových produktů či služeb zákazníky, na něž společnost UNIPETROL cílí; (i) změn podnikatelské strategie (j) a z různých dalších vlivů. Společnost UNIPETROL nehodlá ani se nezavazuje na základě vývoje situace odlišného od předpokladů tyto předpovědi aktualizovat či revidovat. Uživatelům této prezentace a souvisejících materiálů na našich webových stránkách se doporučuje nespoléhat na uvedené předpovědi v nepřiměřené míře.