

UNIPETROL – 4. ČTVRTLETÍ 2010 KONSOLIDOVANÉ NEAUDITOVANÉ FINANČNÍ VÝSLEDKY (IFRS)



Piotr Chełmiński

předseda představenstva a generální ředitel

Mariusz Kędra

člen představenstva a finanční ředitel

10. února 2011



PROGRAM

- **Hlavní údaje Unipetrolu za 4. čtvrtletí 2010 a rok 2010**

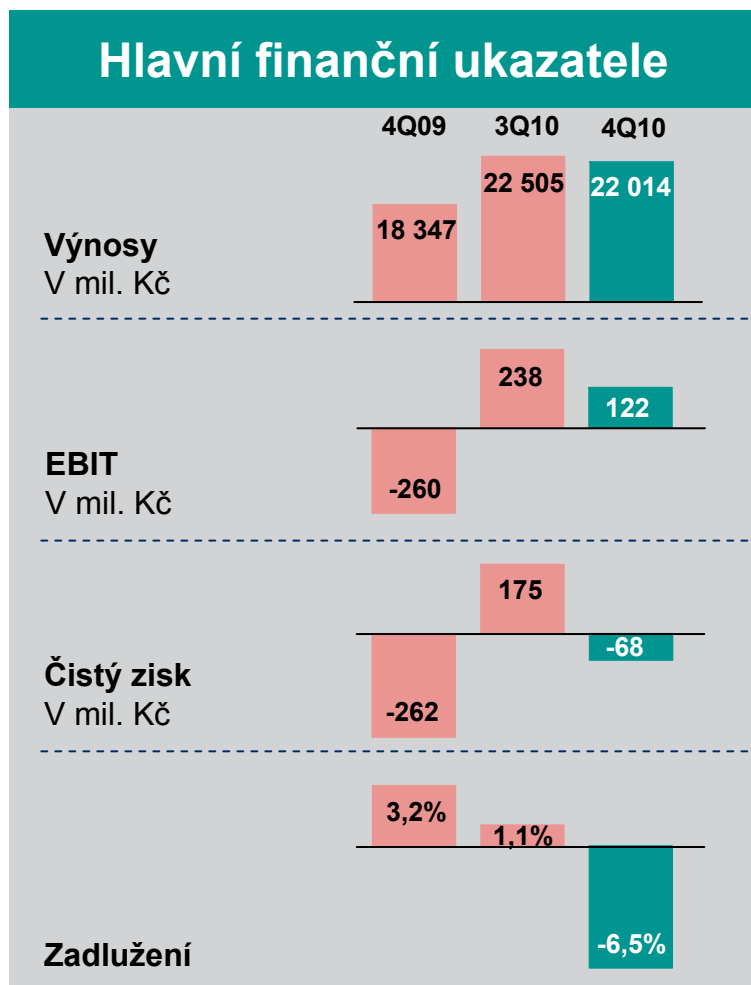
Provozní a makroekonomická situace

Finanční výsledky

Cíle pro rok 2011

Doprovodné snímky

HLAVNÍ ÚDAJE SPOLEČNOSTI UNIPETROL ZA 4. ČTVRTLETÍ 2010



- Zlepšení provozní ziskovosti na +122 mil. Kč, čistá ztráta ve výši -68 mil. Kč.
- K pozitivnímu provoznímu zisku nejvíce přispěly segmenty petrochemie a maloobchodu.
- Meziroční nárůst objemu prodeje rafinérských produktů o 3 % a monomerů společně s polymery o přibližně 10 %.
- Nárůst tržního podílu Benziny je odhadován na 14,2 %, tj. o 0,4 procentního bodu. Byl zahájen pilotní projekt „Benzina jako Star/Orlen“.
- Průběžně rostoucí poptávka po prémiových palivech VERVA s vyšší marží (meziročně o 51 %).
- Velice dobrá finanční situace, záporný čistý dluh -2,5 mld. Kč a zadlužení ve výši -6,5%.
- Zaúčtování jak pozitivních, tak i negativních jednorázových položek.

VĚTŠINA CÍLŮ PRO ROK 2010 BYLA SPLNĚNA

Finanční plány

- **Pokračující striktní kontrola nákladů** (nižší fix. nákl. o více než 130 mil. Kč).
- **Kladný volný peněžní tok** (3,7 mld. Kč).
- **Podobná výše CAPEX jako v r. 2009** (3,1 mld. Kč vs. 3,2 mld. Kč loni).
- **Pokračování dlouhodobého tempa snižování počtu zaměstnanců** (-4 %).
- **Prodej společnosti Celio dokončen v prvním pololetí 2010** (duben 2010).

Provozní plány

- **Více než 5% nárůst objemu zpracované ropy oproti roku 2009** (+6 %).
- **Vyšší prodej rafinérských a petrochemických výrobků oproti roku 2009** (rafinérie +4 %, petrochemie -3 %: pozornost věnována cenové politice).
- **Růst podílu na maloobchodním trhu motor. paliv nad 14 %** (cca 14,2 %).
- **Nárůst prodejní sítě Benziny o 3 nové čerpací stanice a modernizace nebo rebranding přes 20 dalších** (3 nové a 25 modernizací/rebrandingů).
- **Zahájení provozu jednotky Butadien v 1H2010.**

Plán údržby

- **Rafinérie**
 - **Dvě starší menší hydrokrakovací jednotky** (1. v 2Q a 2. ve 3Q na 1 měsíc).
 - **Jednotka visbreakingu** (1. v 2Q a 2. ve 3Q/4Q na 2 týdny).
 - **Pardubická rafinérie Paramo** (3 týdny v 1Q).
 - **Jednotka hydrogenačního odsíření v Kralupech** (2 týdny ve 3Q).
- **Petrochemie**
 - **Jednotky polyolefinů** (2 týdny ve 2Q).
 - **Etylénová jednotka** (2 týdny ve 3Q/4Q).

PROGRAM

Hlavní údaje Unipetrolu za 4. čtvrtletí 2010 a rok 2010

- **Provozní a makroekonomická situace**

Finanční výsledky

Cíle pro rok 2011

Doprovodné snímky

NEJLEPŠÍ CELOROČNÍ RAFINÉRSKÉ PRODEJE ZA POSLEDNÍ TŘI ROKY

	4Q09	3Q10	4Q10	Q/Q	Y/Y	FY09	FY10	FY10 /FY09
V tis. t	1	2	3	4=3/2	5=3/1	6	7	8=7/6
Pohonné hmoty a ostatní rafinérské produkty ¹⁾	868	986	897	-9 %	+3 %	3 409	3 548	+4 %
Petrochemie	444	421 ²⁾	425²⁾	+1 %	-4 %	1 825	1 772²⁾	-3 %

- Vyšší prodeje rafinérských produktů ve 4. čtvrtletí byly dosaženy hlavně díky lepším prodejům motorové nafty a topných olejů, meziročně +3 %. Celoroční prodeje rafinérských produktů dosáhly nejlepší úrovně za poslední tři roky.
- Maloobchodní prodej byl ve 4. čtvrtletí v litrech beze změny především kvůli nižší poptávce po benzínu z důvodu přetrvávajících cenových rozdílů a tím souvisejících nákupů v zahraničí. Avšak došlo k meziročnímu zlepšení prodeje motorové nafty ve 4. čtvrtletí, které bylo prvním čtvrtletím roku, kdy došlo k podobnému vývoji (na měsíční bázi byl výjimkou pouze prosinec z důvodu předzásobení před nárůstem spotřební daně k 1. 1. 2010). Prémiová paliva VERVA, mající vyšší marže, zaznamenala ve 4. čtvrtletí meziroční 51% nárůst prodeje.
- Meziroční 4% pokles petrochemických prodeje byl způsoben hlavně nižším prodejem agrochemikálií (meziročně cca -10 %), protože závazek na dodávky čpavku byl snížen počínaje od r. 2010 s pozitivním dopadem na celkovou optimalizaci v petrochemii/rafinerii a zvýšení dostupnosti rafinérských produktů. Viditelný byl pozitivní přínos jak monomerů tak i polymerů (meziročně +20 %, resp. +3 %) i navzdory technickým problémům na etylénové jednotce na začátku 4. čtvrtletí.

6

1) Zahrnuje maloobchodní prodej – Benzina

2) Od června 2010 je počítáno pouze s 51 % C4 frakce jako externími prodeji z důvodu spuštění Budatien Kralupy.

MÍRA VYUŽITÍ KAPACIT NAD PRŮMĚRNOU ÚROVNÍ I KDYŽ ZOHLEDNÍME SNÍŽENÝ OBJEM ZPRACOVANÉ ROPY

	4Q09	3Q10	4Q10	Q/Q	Y/Y	FY09	FY10	FY10 /FY09
	1	2	3	4=3/2	5=3/1	6	7	8=7/6
Objem zpracované ropy (kt)	1 087	1 182	1 141	-3 %	+5 %	4 110	4 352	+6 %
Využití kapacit (%)	79	86	83	-3 pb	+4 pb	75	79	+4 pb
Výtěžnost lehké frakce ¹⁾ (%)	33	33	33	0 pb	+1 pb	31	33	+2 pb
Výtěžnost střední frakce ²⁾ (%)	44	45	42	-3 pb	-2 pb	44	43	-1 pb
Výtěžnost těžké frakce ³⁾ (%)	11	12	11	-1 pb	0 pb	10	11	+1 pb

- 5% nárůst objemu zpracované ropy z 1 087 kt ve 4. čtvrtletí 2009 na 1 141 kt ve 4. čtvrtletí 2010, nominální využití kapacit přes 80 % i navzdory dočasnému snížení kapacity v prosinci v souvislosti s hydrokrakovací jednotkou.
- O 2 pb meziročně poklesla výtěžnost střední frakce především z důvodu dočasného snížení kapacity v souvislosti s hydrokrakovací jednotkou v rafinérii Litvínov.

7

- 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

MEZIROČNĚ LEPŠÍ PETROCHEMICKÉ MARŽE ZAZNAMENALY NEPŘÍZNIVÝ VÝVOJ VŮČI MINULÉMU ČTVRTLETÍ

	4Q09	3Q10	4Q10	Q/Q	Y/Y	FY09	FY10	FY10 /FY09
	1	2	3	4=3/2	5=3/1	6	7	8=7/6
Modelová petrochemická marže Unipetrolu z olefinů (EUR/t) ¹⁾ (Kč/t)	240 6 214	302 7 518	255 6 312	-16 % -16 %	+6 % +2 %	210 5 504	288 7 290	+37 % +32 %
Modelová petrochemická marže Unipetrolu z polyolefinů (EUR/t) ²⁾ (Kč/t)	251 6 491	313 7 790	278 6 879	-11 % -12 %	+11 % +6 %	256 6 780	282 7 118	+10 % +5 %
Kč/EUR ³⁾	25,9	24,9	24,8	0 %	-4 %	26,4	25,3	-4 %
USD/EUR ³⁾	1,48	1,29	1,36	+5 %	-8 %	1,39	1,33	-4 %

- Lepší ceny propylénu a benzenu měly za následek 6% meziroční zlepšení modelové marže z olefinů ve 4. čtvrtletí 2010. Za celý rok 2010 byla její výše na úrovni dlouhodobého průměru, blízko hranice 300 EUR.
- Modelová marže z polyolefinů vzrostla meziročně o 11 % díky výrazně lepším cenám u polypropylénu. Za celý rok 2010 byla její výše rovněž blízko dlouhodobého průměru 300 EUR, avšak z důvodu postupného posilování kurzu Kč/EUR byla její úroveň o přibližně 10 % nižší.

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

RAFINÉRSKÉ MARŽE DOSÁHLY DLOUHODOBÝCH PRŮMĚRŮ

	4Q09	3Q10	4Q10	Q/Q	Y/Y	FY09	FY10	FY10 /FY09
	1	2	3	4=3/2	5=3/1	6	7	8=7/6
Cena ropy Brent (USD/bbl) ¹⁾	74,9	76,5	86,7	+13 %	+16 %	61,8	79,6	+29 %
Cena ropy Ural (USD/bbl)	74,2	75,6	85,2	+13 %	+15 %	61,0	78,2	+28 %
Rozdíl cen Brent-Ural (USD/bbl) ²⁾	0,68	0,92	1,52	+65 %	+124 %	0,81	1,40	+73 %
(CZK/bbl)	12	18	28	+56 %	+133 %	16	27	+69 %
Modelová rafinérská marže Unipetrolu (USD/bbl) ³⁾	1,38	1,92	4,50	+134 %	+226 %	2,05	3,42	+67 %
(CZK/bbl)	24	37	82	+122 %	+242 %	41	65	+59 %
CZK/USD ⁴⁾	17,5	19,3	18,2	-6 %	+4 %	19,0	19,1	+1 %

- Rozdíl cen ropy Brent-Ural se ve 4. čtvrtletí 2010 více než zdvojnásobil na úroveň 1,52 USD, tj. na hodnotu vyšší než byl průměr roku 2010, přičemž rozdíl dosahoval ke konci čtvrtletí úrovně nad 2 dolary, zejména díky výraznější nabídce ropy Ural na export.
- Modelová rafinérská marže se více než ztrojnásobila z 1,38 USD ve 4. čtvrtletí 2009 na 4,50 USD ve 4. čtvrtletí 2010 díky lepší marži na motorové naftě, benzínu, ale také primárním benzínu. Především marže na primárním benzínu výrazně poskočila nad dlouhodobý průměr.

1) Fwd Brent Dtd

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

3) 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.

4) Čtvrtletní průměrné směnné kurzy podle České národní banky.

Zdroj: REUTERS, FERTWEEK, CNB

PROGRAM

Hlavní údaje Unipetrolu za 4. čtvrtletí 2010 a rok 2010

Provozní a makroekonomická situace

- **Finanční výsledky**

Cíle pro rok 2011

Doprovodné snímky

ZLEPŠENÍ ZISKOVOСТИ POZNAMENÁNO ZÚČTOVANÍM JEDNORÁZOVÝCH POLOŽEK

	4Q09	3Q10	4Q10	Q/Q	Y/Y	FY09	FY10	FY10 /FY09
V mil. Kč	1	2	3	4=3/2	5=3/1	6	7	8=7/6
Výnosy	18 347	22 505	22 014	-2 %	+20 %	67 387	85 967	+28 %
EBITDA	620	1 170	983	-16 %	+59 %	2 778	5 174	+86 %
EBIT	-260	238	122	-49 %	-	-654	1 678	-
Čistý zisk připadající akcionářům mateřské společnosti	-262	175	-68	-	-	-840	937	-
Zisk na akcii (CZK) ¹⁾	-1,44	0,97	-0,37	-	-	-4,63	5,17	-
EBITDA marže ²⁾	3,4 %	5,2 %	4,5 %	-0,7 pb	+1,1 pb	4,1 %	6,0 %	+1,9 pb
EBIT marže ³⁾	-1,4 %	1,1 %	0,6 %	-0,5 pb	+2,0 pb	-1,0 %	2,0 %	+3,0 pb

- Meziroční zlepšení provozní ziskovosti bylo negativně ovlivněno několika jednorázovými položkami v rafinérii, ale i petrochemii: rozpuštění opravné položky k zůstatkové hodnotě „T200“ (cca +80 mil. Kč), náklady v souvislosti s odstávkou „T200“ (cca -50 mil. Kč), odstávka etylénové jednotky (cca -80 mil. Kč), technické problémy s hydrokrakovací jednotkou (cca -70 mil. Kč).

1) Zisk na akcii = čistý zisk připadající akcionářům mateřské společnosti / počet vydaných akcií
 2) EBITDA marže = provozní zisk před odpisy / výnosy
 3) EBIT marže = provozní zisk / výnosy

NÁRŮST VOLNÝCH PENĚŽNÍCH TOKŮ O PŘIBLIŽNĚ 80 % NA 3,7 MLN. Kč

	4Q09	3Q10	4Q10	Q/Q	Y/Y	FY09	FY10	FY10 /FY09
V mil. Kč	1	2	3	4=3/2	5=3/1	6	7	8=7/6
Provozní peněžní toky (OCF)	838	1 215	2 420	+99 %	+189 %	3 881	4 636	+19 %
Investiční výdaje (CAPEX)	810	589	1 196	+103 %	+48 %	3 187	3 089	-3 %
Volné peněžní toky (Provozní - Investiční CF)	1 353	842	2 767	+229 %	+105 %	2 069	3 700	+79 %
Čistý pracovní kapitál ¹⁾	5 051	7 356	8 144	+11 %	+61 %	5 051	8 144	+61 %
Čisté finanční náklady	182	61	168	+177 %	-8 %	564	492	-13 %
Finanční gearing ²⁾	3,2%	1,1 %	-6,5 %	-7,6 pb	-9,7 pb	3,2 %	-6,5 %	-9,7 pb
Čistý dluh / EBITDA ³⁾	0,44	0,09	-0,49	-	-	0,44	-0,49	-
ROACE ⁴⁾	-0,5 %	0,5 %	0,2 %	-0,3 pb	+0,7 pb	-1,3 %	3,8 %	+5,1 pb

- Zlepšení peněžních toků dopomohlo k situaci, kdy je peněžní hotovost vyšší než dluhy společnosti, výsledkem tak je negativní zadluženost -6,5 %.
- V roce 2010 dosáhl CAPEX přes 3 mld. Kč, tj. podobné úrovně jako minulý rok.

12

1) Čistý pracovní kapitál = běžná aktiva – běžné závazky (na konci období, kromě derivátů, opravných položek a daně z příjmu)

2) Finanční gearing = čisté zadlužení / vlastní kapitál, obojí ke konci období

3) Úročené cizí zdroje minus hotovost / EBITDA (klouzávé za poslední čtyři čtvrtletí)

4) Návratnost průměrného vloženého kapitálu = provozní zisk po zdanění za období / průměrný kapitál vložený za období

NEJLEPŠÍ ROK ZA POSLEDNÍ TŘI V PETROCHEMII A DRUHÝ NEJLEPŠÍ V HISTORII BENZINY

	4Q09	3Q10	4Q10	Q/Q	Y/Y	FY09	FY10	FY10 /FY09
V mil. Kč	1	2	3	4=3/2	5=3/1	6	7	8=7/6
EBIT, z toho	-260	238¹⁾	122	-49 %	-	-654	1 678	-
• Rafinérie	-320	-143	-27	-	-	-1 177	466	-
• Petrochemie	33	176	144	-18 %	336 %	-95	715	-
• Maloobchod	208	171	110	-36 %	-47 %	693	547	-21 %
• Ostatní, nezařaditelné, eliminace	-180	34	-105	-	-	-75	-50	-

RAFINÉRIE

- Lepší rafinérské marže díky větším maržím u všech klíčových produktů.
- Větší rozdíl cen Brent-Ural.
- Lepší objemy prodeje, negativně ovlivněny technickými problémy hydrokraku.
- Positivní vliv přecen. zásob.
- Negativní efekt vyšších fixních nákladů (opravy).

PETROCHEMIE

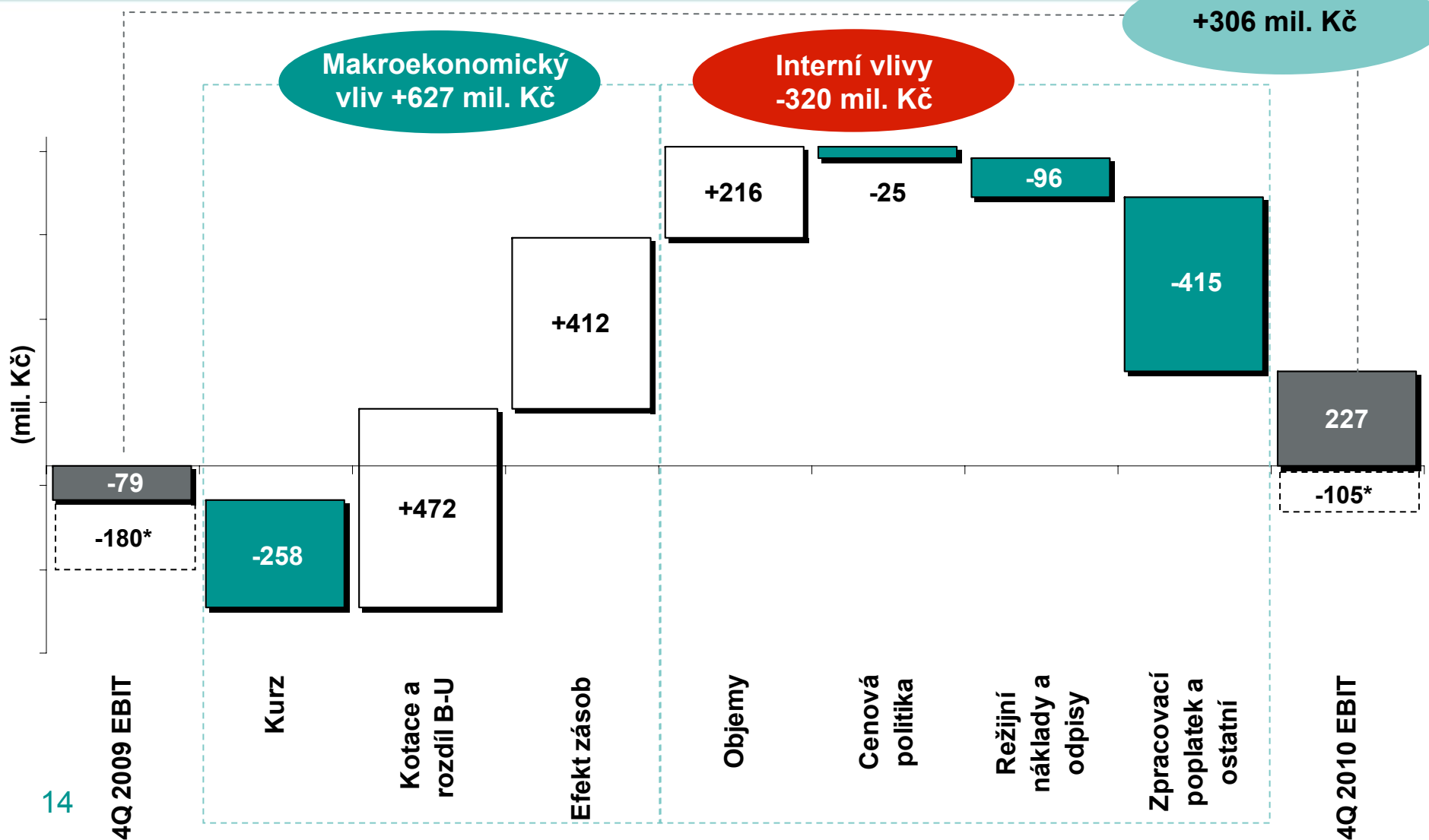
- Vyšší kombinovaná petrochemická marže.
- Negativní kurzový vliv z důvodu posílení USD/EUR.
- Lepší prodejní mix s vyšším podílem ziskovějších polyolefinů.
- Negativní efekt v souvislosti s urychlením odstávky etylén. jednotky a náklady s „T200“.
- Positivní vliv přecen. zásob.

MALOOBCHOD

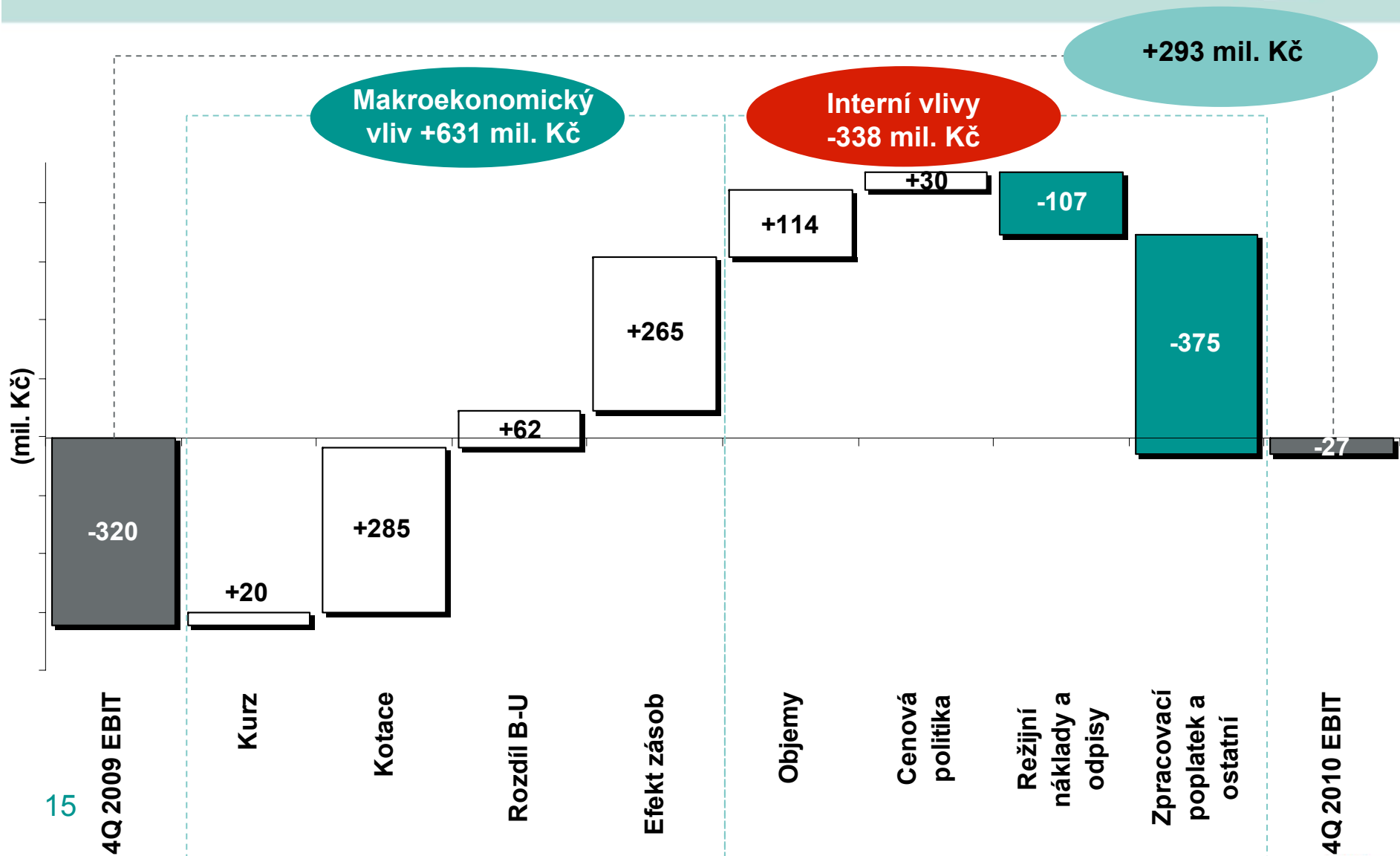
- 3% meziroční nárůst jednot. marže na PHM, nejlepší čtvrtletí roku.
- Slabší poptávka po benzínu kompenzována silnější poptávkou po motor. naftě.
- Poptávka po prémiových PHM meziročně vzrostla o 51 %.
- Slabší doplňkový prodej, ale lepší než trh.
- Absence pozitivních jednoráz. vlivů a nižší příjem z pronájmu.

1) Drobný početní rozdíl mezi segmenty a celkovým součtem je způsobený zaokrouhlováním.

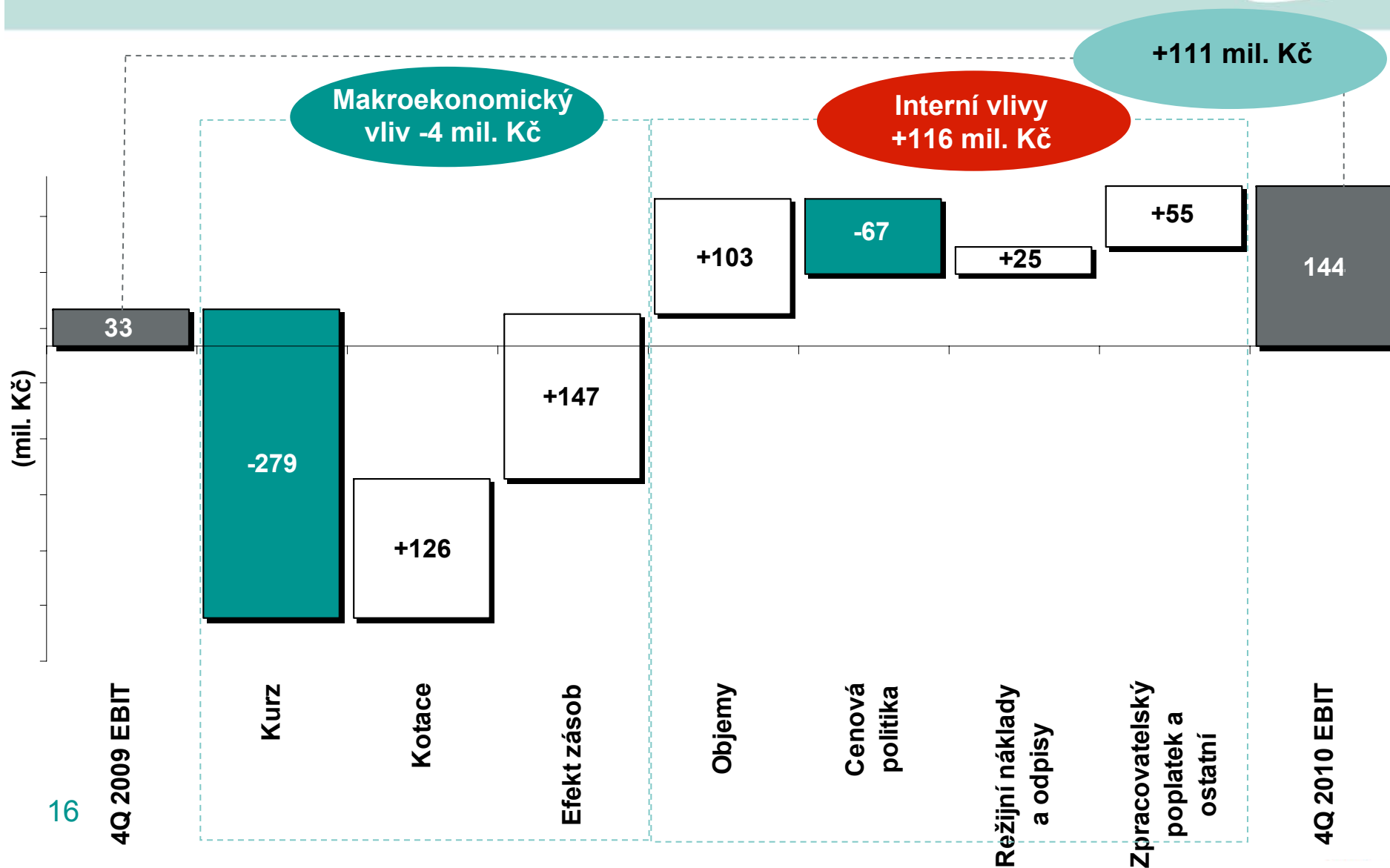
MAKROEKONOMICKÉ VLIVY VÝRAZNĚ NAPOMOHLY KE ZLEPŠENÍ EBIT CELÉ SKUPINY



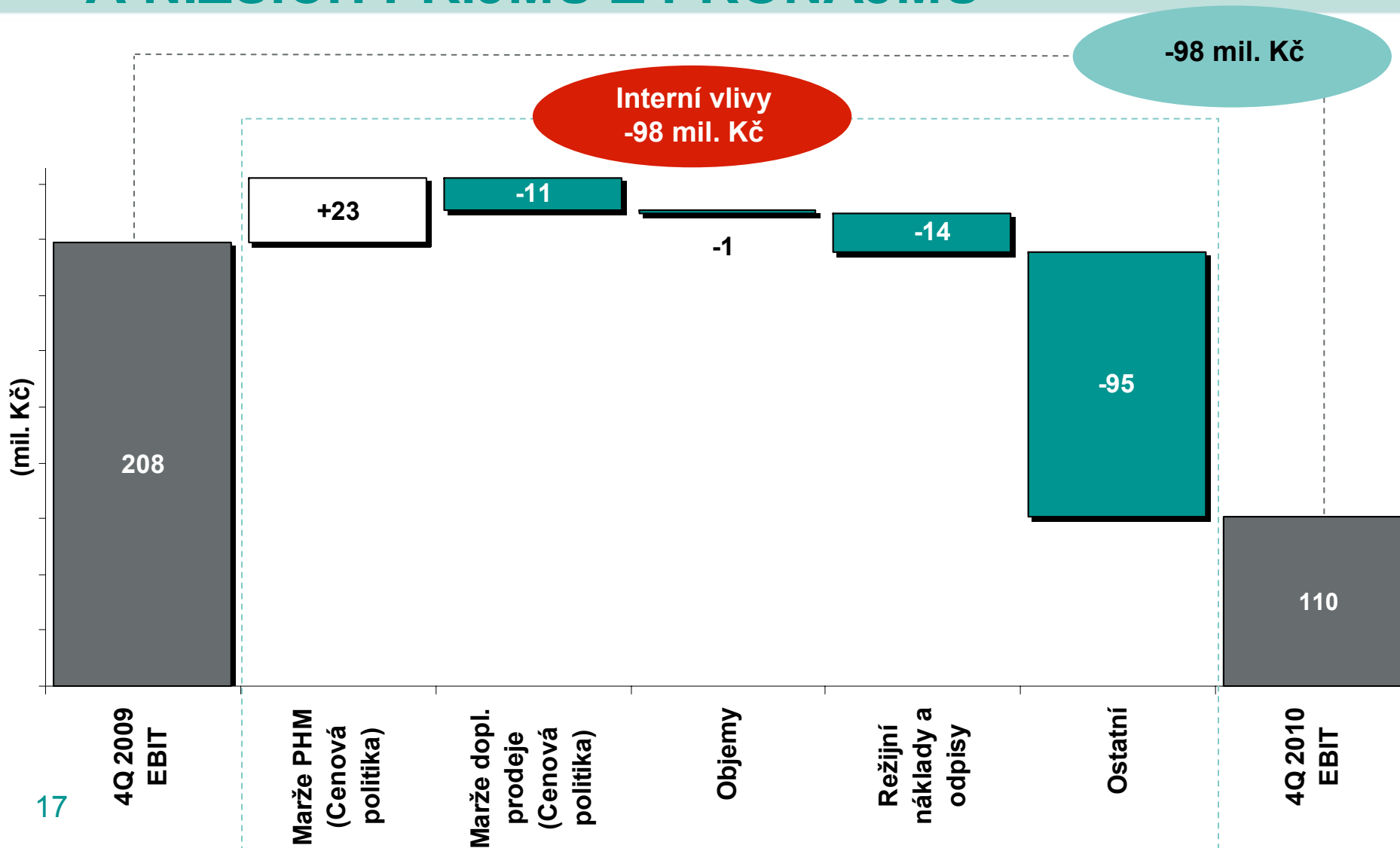
PŘÍZNIVÉ MAKROEKONOMICKÉ VLIVY ZJEVNÉ U EBIT V SEGMENTU RAFINÉRIE



INTERNÍ VLIVY PŘEDSTAVUJÍ CELKOVÉ ZLEPŠENÍ EBIT V SEGMENTU PETROCHEMIE



POKLES EBIT V MALOOBCHODU KVŮLI ABSENCI POZITIVNÍCH JEDNORÁZOVÝCH VLIVŮ A NIŽŠÍCH PŘÍJMŮ Z PRONÁJMU



PROGRAM

Hlavní údaje Unipetrolu za 4. čtvrtletí 2010 a rok 2010

Provozní a makroekonomická situace

Finanční výsledky

- **Cíle pro rok 2011**

Doprovodné snímky

PROGRAMY PRO PODPORU VZDĚLÁVÁNÍ, VĚDY A VÝZKUMU, MEZINÁRODNÍ ROK CHEMIE

Unipetrol generálním partnerem mezinárodního roku chemie v České republice (<http://www.unipetrol.cz/cs/o-nas/rok-chemie/>)

- Zvyšování povědomí o pozitivním vlivu chemie v každodenním životě.
- Vzdělávací akce a semináře pro žáky základních, středních i vysokých škol.
- Upozorňování na budoucí možný nedostatek pracovních sil v sektoru.
- Pracovní skupina v rámci Svazu chemického průmyslu.



Podpora Vysoké školy chemicko-technologické (VŠCHT)

- Spolupráce na seminárních pracích.
- Akce v rámci roku chemie.
- Spolupráce s výzkumným centrem UniCRE – aplikovaný výzkum v těsné spolupráci s praxí.



**VYSOKÁ ŠKOLA
CHEMICKO-TECHNOLOGICKÁ
V PRAZE**

Střední škola Educhem

- Vzdělávací akce pro žáky středních a základních škol.
- Propojení s možnostmi profesního růstu ve skupině Unipetrol.



CÍLE PRO ROK 2011

Finanční plány

- Redukce fixních nákladů o dalších cca 200 mil. Kč.
- Lepší provozní marže než v roce 2010.
- Kladný volný peněžní tok.
- Podobná výše CAPEX jako v r. 2010 (cca 3,0 mld. Kč).
- Pokračování dlouhodobého tempa snižování počtu pracovních míst.

Provozní plány

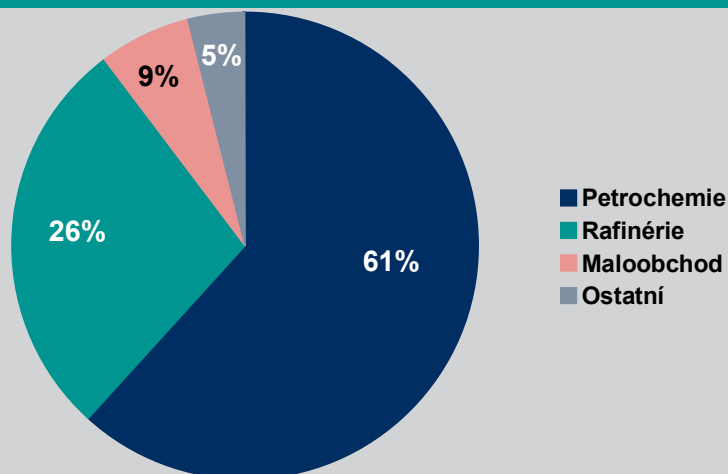
- Mírný nárůst objemu zpracované ropy oproti roku 2010.
- Vyšší prodej rafinérských výrobků oproti roku 2010.
- Růst podílu na maloobchodním trhu motorových paliv k 15% hranici.
- Nárůst prodejní sítě Benziny o 2 nové čerpací stanice, 1 samoobslužní čerpací stanice a modernizace nebo rebranding přes 10 dalších.
- Restrukturalizace Parama a rafinérské části Unipetrol RPA.

Plán údržby

- Rafinérie
 - Cyklická odstávka v rafinérii Litvínov (cca 5 týdnů v 3Q).
 - Pardubická rafinérie Paramo (2 měsíce v 1Q).
 - Jednotka hydrogenačního odsíření v Kralupech (4 týdny v 1Q).
 - Jednotka visbreakingu (3 týdny v 1Q).
- Petrochemie
 - Cyklická odstávka všech jednotek (cca 5 týdnů v 3Q).

VĚTŠINA PLÁNOVANÝCH INVESTIČNÍCH VÝDAJŮ NADÁLE PŘIPADÁ NA PETROCHEMII

Podíl segmentů na investičních výdajích plánovaných pro rok 2011



- **Cyklická odstávka v Litvínově:** zajistit spolehlivý a bezpečný provoz v rafinérii i petrochemii.
 - **Rekonstrukce pecí etylénové jednotky:** průběžná modernizace strategických zařízení pro petrochemickou výrobu.
 - **Úvodní fáze modernizace vybavení kotelny etylénové jednotky:** víceletý projekt modernizace, aby byla v souladu s odvětvovými standardy.
 - **Čistící jednotka propylénu:** použití propylénu z exter. zdrojů umožní zvýšit produkci na jednotce PP.
 - **Modifikace flérového systému na jednotce NRL v Litvínově:** vylepšit a tím pádem přiblížit flérový systém k osvědčeným a akceptovaným postupům u těchto typů systémů.
- 21 • **Modernizace železniční vlečky:** zvýšení standardů HSE (tj. ochrany zdraví, bezpečnosti práce a životního prostředí), spolehlivosti a optimalizace nákladů na údržbu.

KALENDÁŘ NADCHÁZEJÍCÍCH AKCÍ

Akce v oblasti vztahů s investory

- 21. dubna 2011 odhad vybraných provozních ukazatelů za 1. čtvrtletí 2011
- 29. dubna 2011 konsolidované výsledky za 1. čtvrtletí roku 2011

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

www.unipetrol.cz



PROGRAM

Hlavní údaje Unipetrolu za 4. čtvrtletí 2010 a rok 2010

Provozní a makroekonomická situace

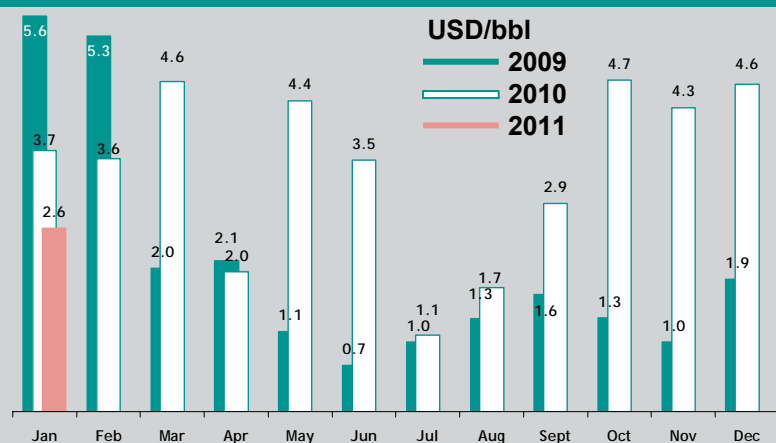
Finanční výsledky

Cíle pro rok 2011

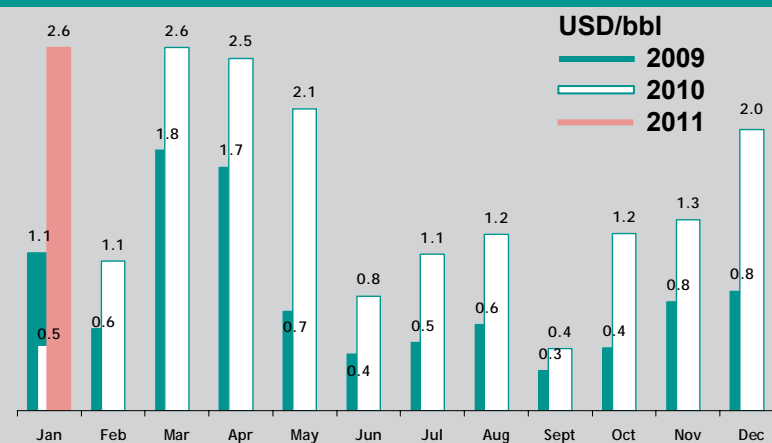
- **Doprovodné snímky**

ROZDÍL CEN BRENT-URAL DOSAHUJE V POSLEDNÍ DOBĚ ÚROVNĚ 3 DOLARY ZA BAREL

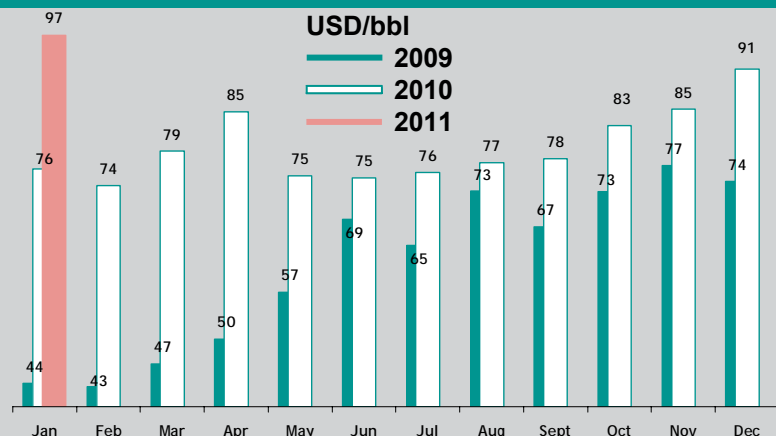
Modelová rafinérská marže Unipetrolu¹⁾



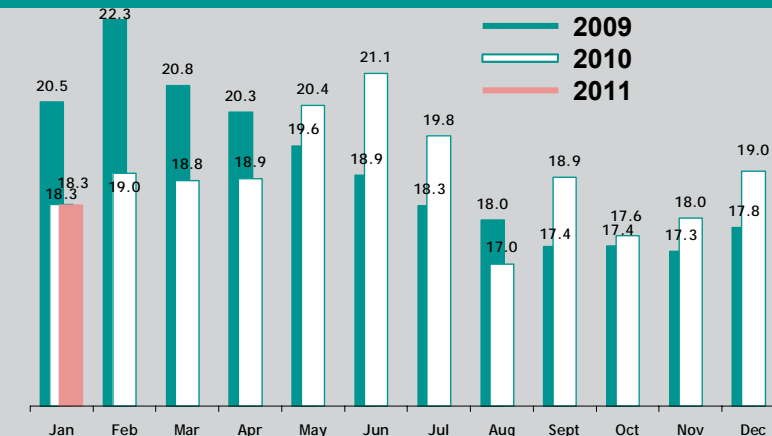
Rozdíl cen ropy Brent-Ural²⁾



Cena ropy Brent (surovina)



Kurz Kč/USD

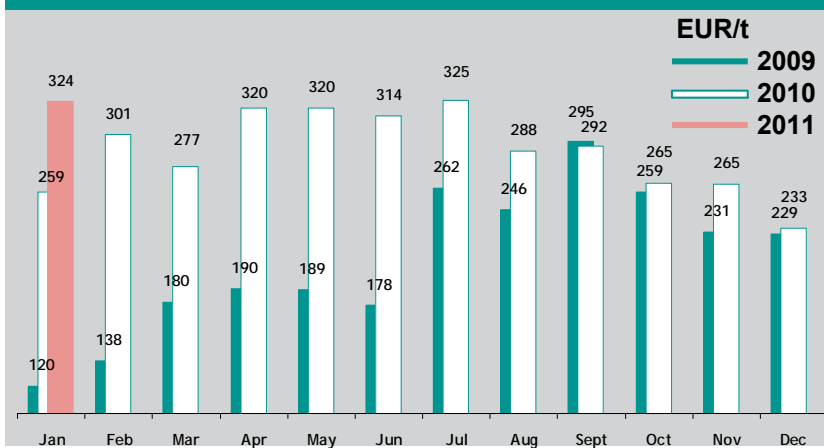


1) Modelová rafinérská marže Unipetrolu = výnosy z prodaných produktů (97 % produktů = Automobilové benzíny 17 %, Petrochemické suroviny 20 %, JET 2 %, Motorová nafta 40 %, Sirmé topné oleje 9 %, LPG 3 %, Síra 1 %, Ostatní suroviny 5 %) minus náklady (100 % vstup = Brent Dated); ceny produktů podle kotací

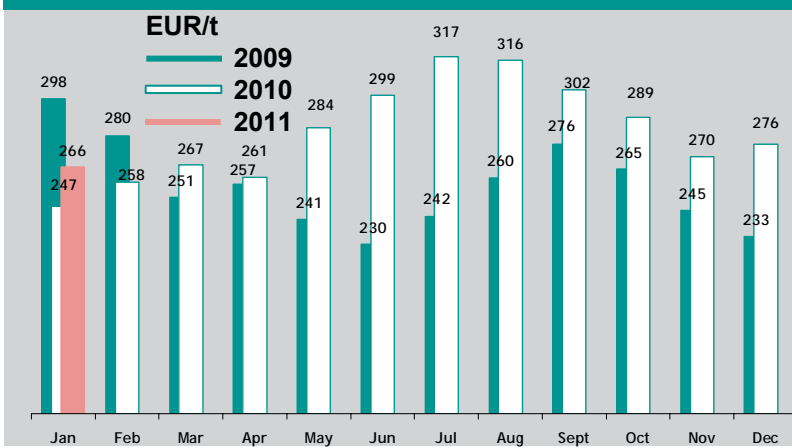
2) Rozpětí fwd Brent Dtd v Ural Rdam = Med Strip - Ural Rdam (Ural CIF Rotterdam)

KOTACE PETROCHEM. PRODUKTŮ REAGUJÍ NA VYŠŠÍ CENU PRIMÁR. BENZÍNU SE ZPOŽDĚNÍM

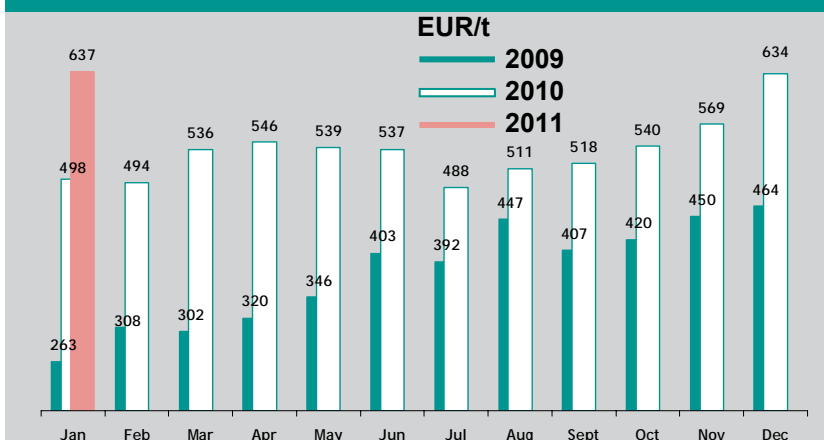
Modelová marže Unipetrolu z olefinů¹⁾



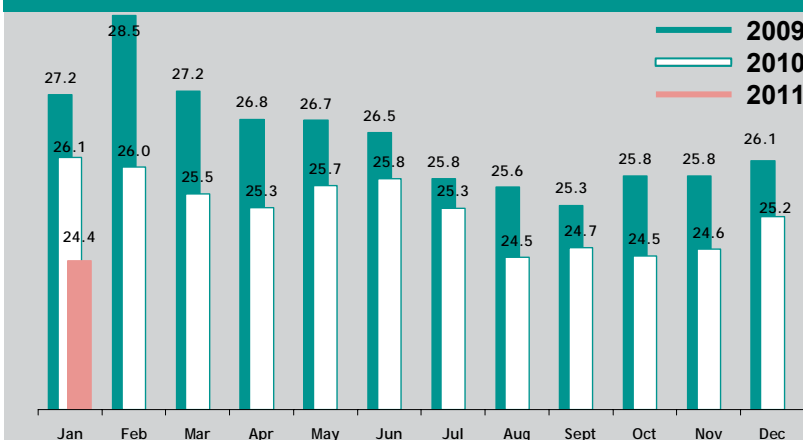
Modelová marže Unipetrolu z polyolefinů²⁾



Cena primárního benzínu (surovina)



Kurz Kč/EUR



- 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.

PŘEHLED PRODEJŮ SKUPINY UNIPETROL - RAFINÉRIE

	4Q09	3Q10	4Q10	Q/Q	Y/Y	FY09	FY10	FY10 /FY09
V tis. t	1	2	3	4=3/2	5=3/1	6	7	8=7/6
Paliva a ostatní rafinérské produkty¹⁾	868	986	897	-9 %	+3 %	3 409	3 548	+4 %
Motorová nafta ¹⁾	433	507	466	-8 %	+8 %	1 776	1 844	+4 %
Benzín ¹⁾	223	224	185	-17 %	-17 %	858	815	-5 %
Letecký petrolej	21	28	22	-22 %	+3 %	75	86	+15 %
LPG	30	37	37	0 %	+21 %	115	130	+14 %
Topné oleje	34	48	60	+26 %	+77 %	141	197	+40 %
Primární benzín	0	2	10	+517 %	-	7	19	+159 %
Asfalt	61	97	66	-32 %	+8 %	239	293	+23 %
Maziva	10	10	11	+10 %	+18 %	38	42	+11 %
Další rafinérské produkty	56	34	39	+17 %	-30 %	159	121	-24 %

PŘEHLED PRODEJŮ SKUPINY UNIPETROL - PETROCHEMIE

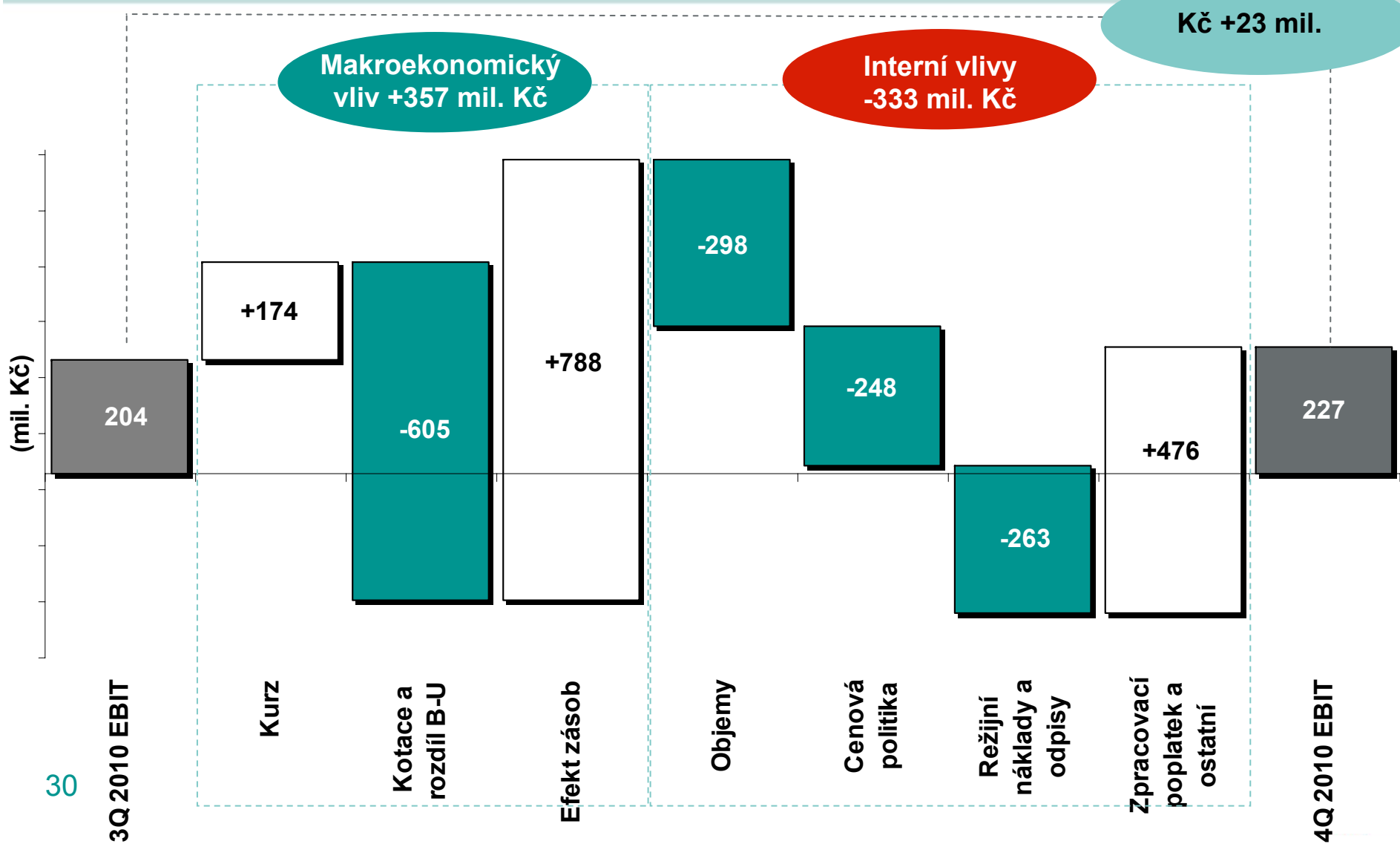
	4Q09	3Q10	4Q10	Q/Q	Y/Y	FY09	FY10	FY10 /FY09
V tis. t	1	2	3	5=3/2	6=3/1	7	8	9=8/7
Petrochemické produkty	444	421	425	+1 %	-4 %	1 825	1 772	-3 %
Etylén	32	38	36	-5 %	+12 %	143	165	+15 %
Benzen	48	49	56	+16 %	+17 %	182	211	+16 %
Propylén	9	10	15	+49 %	+61 %	36	51	+40 %
Močovina	44	47	50	+5 %	+14 %	169	195	+15 %
Čpavek	59	29	43	+48 %	-27 %	232	147	-37 %
C4 frakce	39	19 ¹⁾	19 ¹⁾	-3 %	-52 %	144	120 ¹⁾	-16 %
Oxoalkoholy	0	0	0	-	-100 %	18	0	-100 %
Polyetylén (HDPE)	70	73	68	-6 %	-2 %	286	288	+1 %
Polypropylén	50	60	56	-6 %	+12 %	214	241	+13 %
Další petrochemické produkty	93	96	82	-15 %	-11 %	402	354	-12 %

TRŽBY A EBIT PODLE LIFO ZA JEDNOTLIVÉ SEGMENTY

	4Q09	3Q10	4Q10	Q/Q	Y/Y	FY09	FY10	FY10 /FY09
V mil. Kč	1	2	3	5=3/2	6=3/1	7	8	9=8/7
Výnosy, z čehož	18,4 ¹⁾	22,5	22,0¹⁾	-2 %	+20 %	67,4 ¹⁾	86,0	+28 %
• Rafinérie	13,8	17,0	17,1	+1 %	+24 %	49,8	64,7	+30 %
• Petrochemie	7,2	7,8	8,0	+3 %	+11 %	25,3	32,3	+28 %
• Maloobchod	2,0	2,4	2,3	-4 %	+15 %	7,6	8,8	+16 %
• Ostatní, nezařaditelné, eliminace	-4,5	-4,7	-5,3	-	-	-15,4	-19,8	-

	4Q09	3Q10	4Q10	Q/Q	Y/Y	FY09	FY10	FY10 /FY09
V mil. Kč	1	2	3	5=3/2	6=3/1	7	8	9=8/7
EBIT podle LIFO, z čehož	-563	513	-499	-	-	-2 067	670	-
• Rafinérie	-552	40	-456	-	-	-1 929	-246	-
• Petrochemie	-5	252	-29	-	-	-747	469	-
• Maloobchod	175	186	91	-51 %	+48 %	684	495	-28 %

HLAVNÍ FAKTORY OVLIVŇUJÍCÍ EBIT SKUPINY (3. ČTVRTLETÍ 2010 VERSUS 4. ČTVRTLETÍ 2010)



ZKRÁCENÁ ROZVAHA

V mil. Kč	31. prosince 2010	31. prosince 2009
AKTIVA	61 471	58 249
Stálá aktiva	36 351	38 061
Oběžná aktiva	25 120	20 188
Zásoby	10 194	8 598
Pohledávky z obchodního styku	9 488	9 310
Hotovost a její ekvivalenty	4 742	1 186
CELKOVÁ PASIVA	61 471	58 249
Vlastní kapitál celkem	38 800	37 871
Závazky celkem	22 671	20 378
Dlouhodobé závazky	4 312	4 267
Úvěry a výpomoci	2 013	2 031
Krátkodobé závazky	18 359	16 111
Závazky z obchodního styku, jiné a čas. rozliš.	16 742	14 595
Úvěry a výpomoci	212	366
NET DEBT	-2 516	1 212

ZKRÁCENÝ VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT A PENĚŽNÍCH TOKŮ

V mil. Kč	31. prosince 2010	31. prosince 2009
Výnosy	85 967	67 387
Hrubý zisk	4 334	2 157
<i>Hrubá zisková marže</i>	5,0 %	3,2 %
Provozní zisk před odečtením finančních nákladů	1 678	-654
<i>Provozní zisková marže</i>	2,0 %	-0,9 %
Čisté finanční náklady	492	564
Zisk před zdaněním	1 186	-1 218
Daň z příjmu	249	-372
Čistý zisk za období	937	-845
<i>Čistá zisková marže</i>	1,1 %	-1,3 %

V mil. Kč	31. prosince 2010	31. prosince 2009
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	4 636	3 881
Čistý peněžní tok z investiční činnosti	-937	-1 812
Čistý peněžní tok z finanční činnosti	-144	-1 836

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.