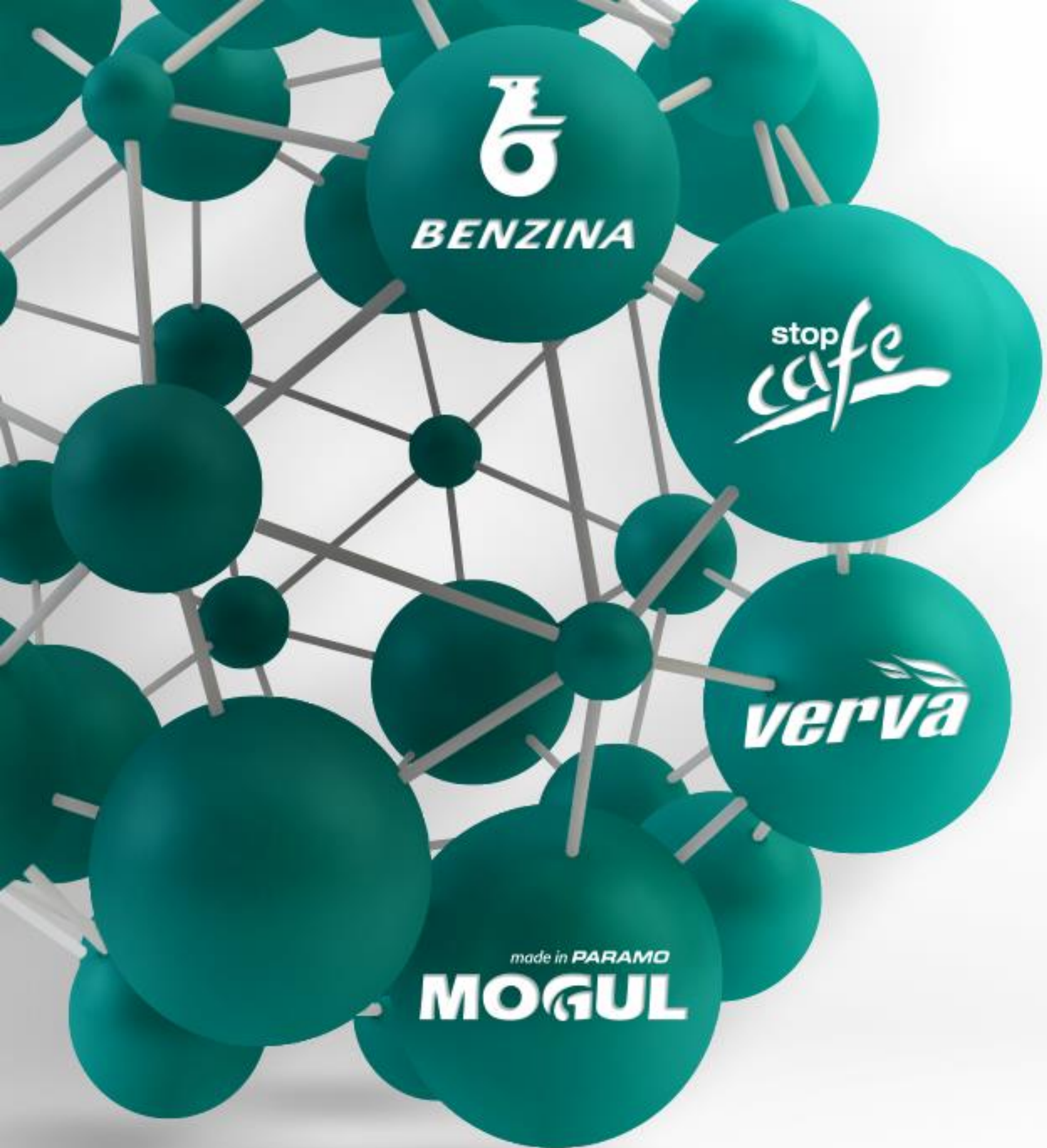




# Síla

# Budoucnosti

19. října 2017  
Praha, Česká republika



Unipetrol

ORLEN GROUP

## UNIPETROL FINANČNÍ VÝSLEDKY ZA 3. ČTVRTLETÍ 2017

Andrzej Modrzejewski, generální ředitel

Mirosław Kastelik, finanční ředitel



#UNIPETROLQ3  
@unipetrolcz





## OBSAH

KLÍČOVÉ UDÁLOSTI 3. ČTVRTLETÍ 2017	4
MAKROPROSTŘEDÍ	6
FINANČNÍ A PROVOZNÍ VÝSLEDKY	9
CASH FLOW A FINANČNÍ SITUACE	16
PROVOZNÍ VÝHLED	19
DOPROVODNÉ SNÍMKY	22



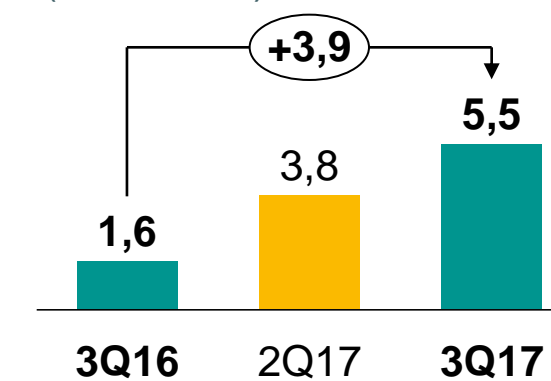
# KLÍČOVÉ UDÁLOSTI 3. ČTVRTLETÍ 2017

# KLÍČOVÉ UDÁLOSTI 3. ČTVRTLETÍ 2017

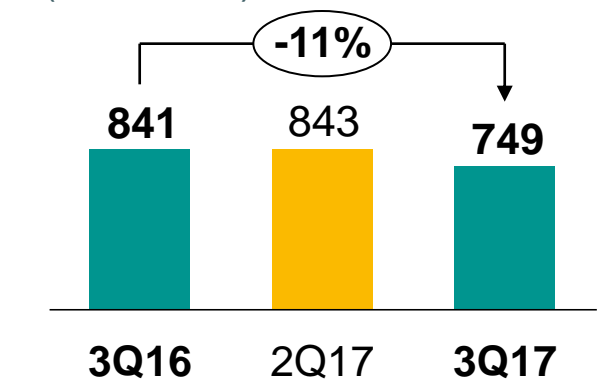
## Externí makroprostředí

- ▶ Česká ekonomika v 2. čtvrtletí 2Q 2017 pokračovala v růstu tempem 4,7 %, růst třetího čtvrtletí se odhaduje na 3,7 %
- ▶ Ceny ropy meziročně vzrostly o 13 % na 52 USD/barel
- ▶ Rafinérská modelová marže vzrostla meziročně o 240 % na 5,5 USD/barel
- ▶ Petrochemická modelová marže meziročně klesla o 11 % na 749 EUR/tunu

Rafinérská modelová marže (USD/barel)



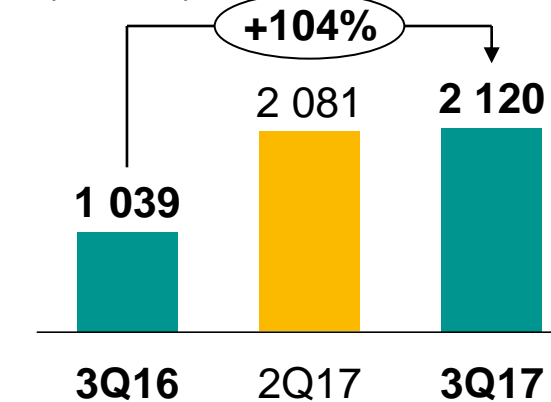
Petrochemická modelová marže (EUR/tunu)



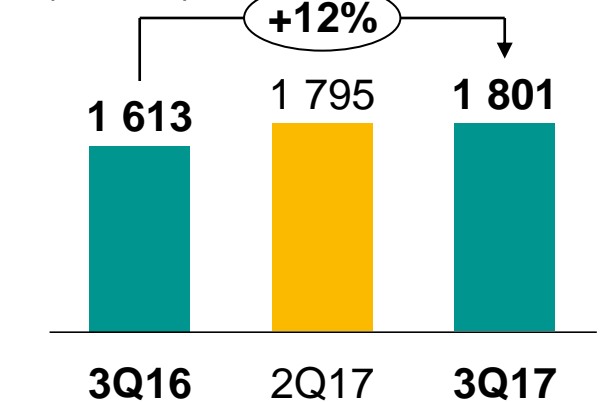
## Provozní výkonnost

- ▶ Objem zpracované ropy vzrostl o 104 % meziročně, díky stabilnímu provozu obou rafinerií a etylenové jednotky
- ▶ Míra využití rafinérských kapacit vzrostla na historicky nejvyšších 97 %
- ▶ Prodejní objemy rafinérských produktů vzrostly meziročně o 12 %, na 1,8 mil. tun
- ▶ Benzina dále zvýšila svůj tržní podíl na 19,3 %

Zpracovaná ropa (tis. tun)



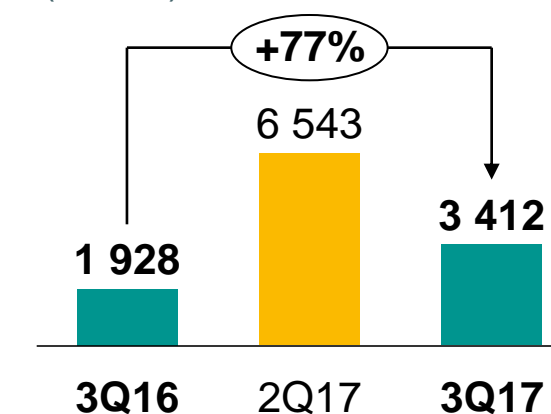
Rafinérské prodeje vč. maloobchodu (tis. tun)



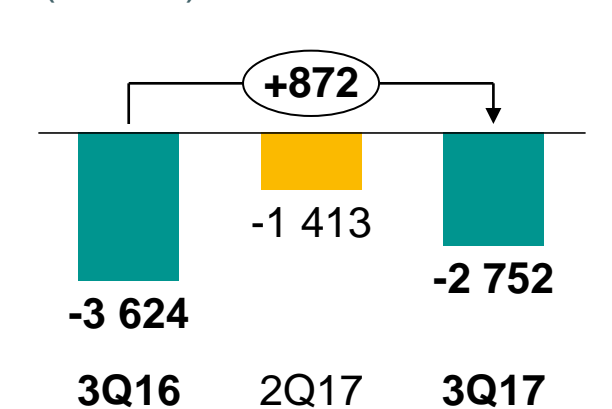
## Tvorba hodnoty a finanční pozice

- ▶ Výplata dividendy začala 6. září 2017 ve výši 8,30 Kč/akcii
- ▶ Provozní ziskovost EBITDA LIFO ve výši 3,4 mld. Kč z běžného provozu
- ▶ Čistá hotovost ve výši 2,8 mld. Kč
- ▶ Růst ceny akcií společnosti Unipetrol o 87,5 % od konce roku 2016 na 344 Kč ke konci 3. čtvrtletí 2017

EBITDA LIFO (mil. Kč)



Čistý dluh/(čistá hotovost) (mil. Kč)





# MAKROPROSTŘEDÍ

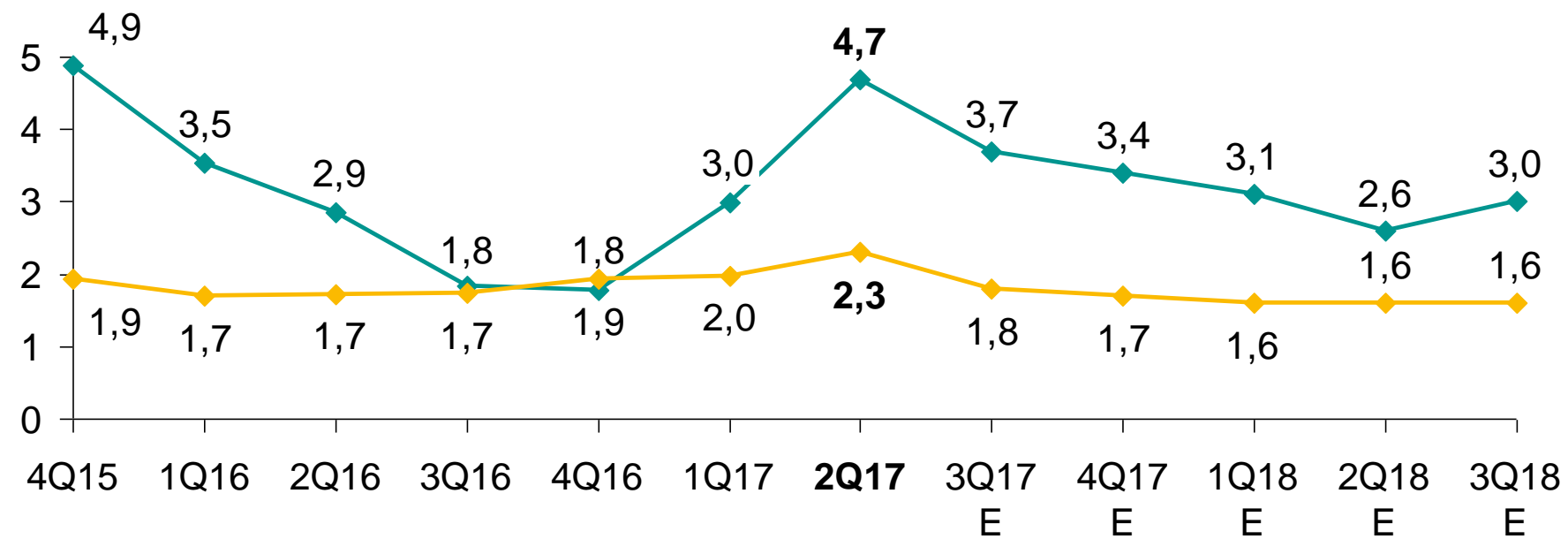


# CELKOVÉ MAKROEKONOMICKÉ PROSTŘEDÍ

## Dynamika HDP (čtvrtletní data, meziročně)

Zdroj: OECD, Bloomberg

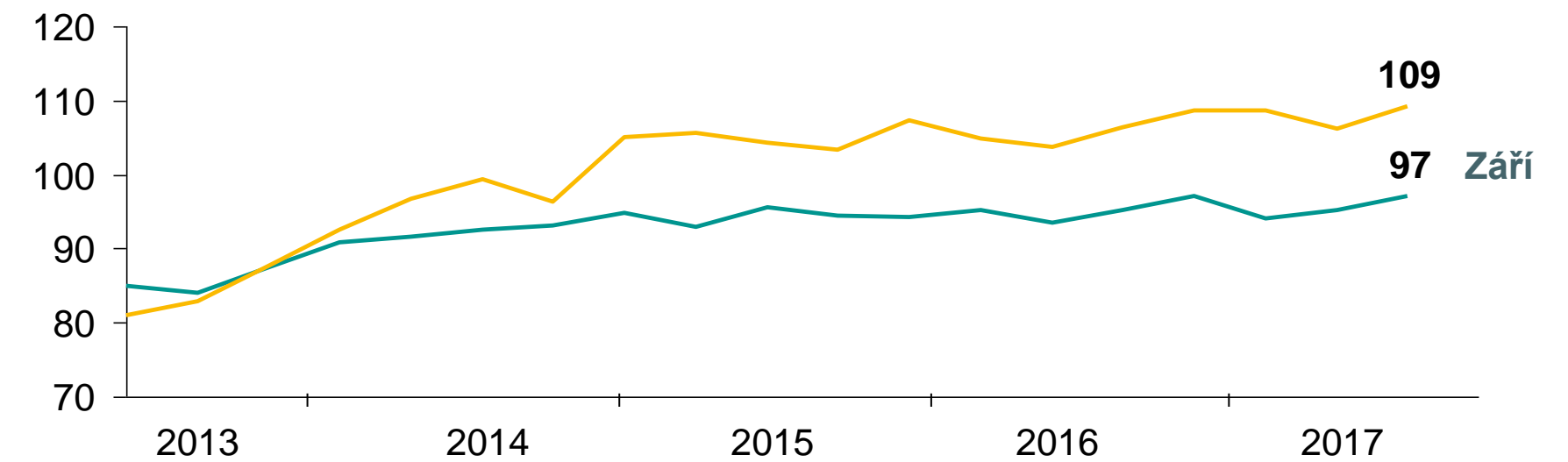
Česká republika  
Eurozóna



## Důvěra v českou ekonomiku (měsíční data)

Zdroj: Český statistický úřad

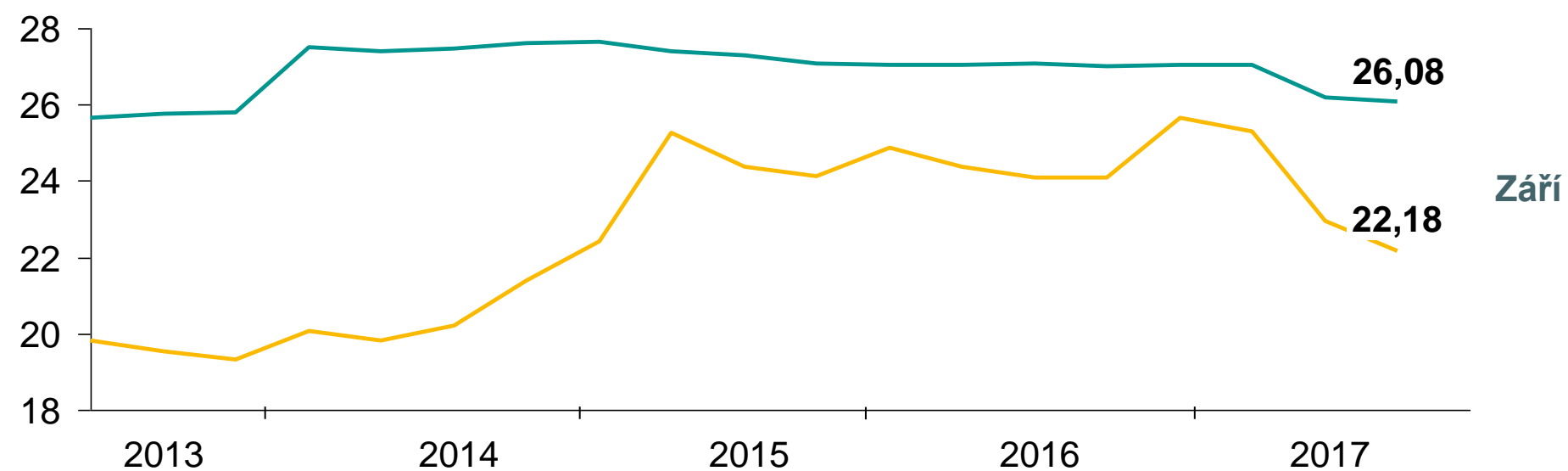
Podnikatelská důvěra  
Spotřebitelská důvěra



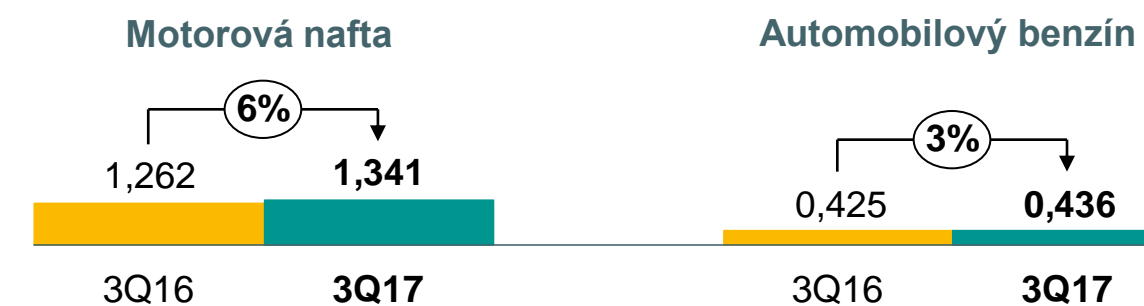
## Měnový kurz (měsíční data)

Zdroj: Česká národní banka

CZK/EUR  
CZK/USD

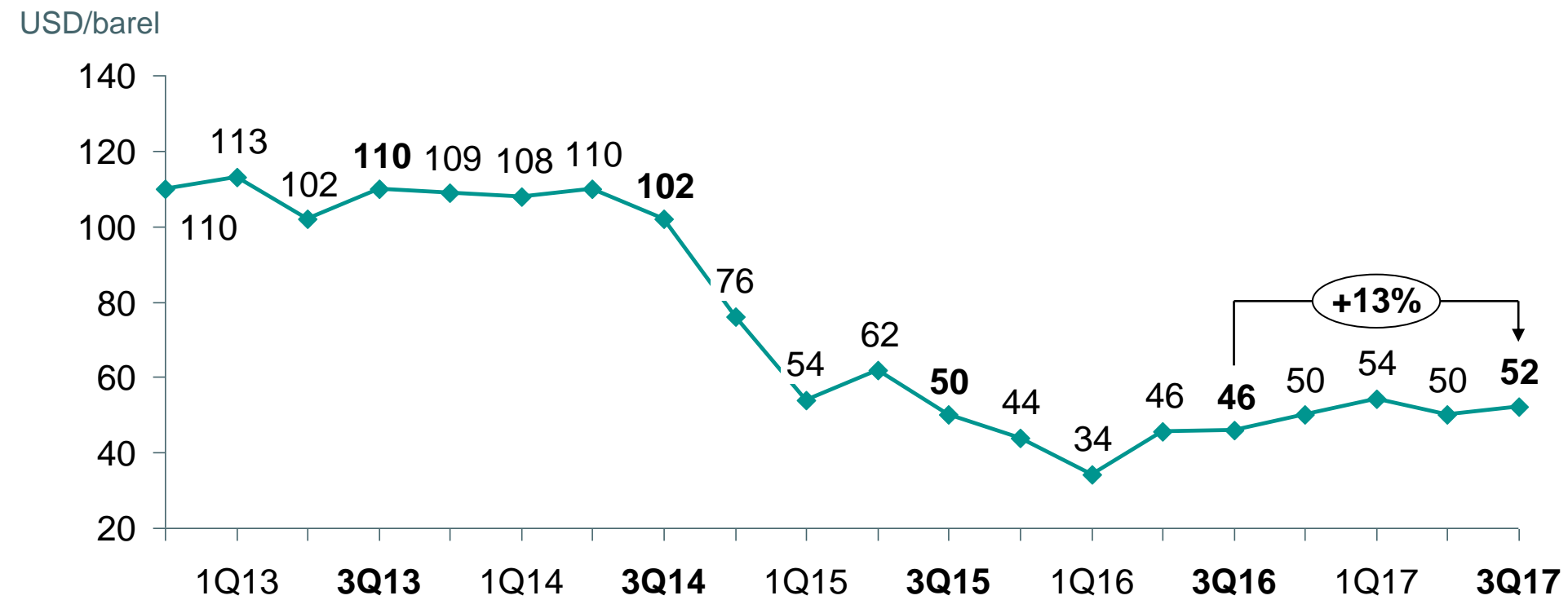


- ▶ Růst české ekonomiky ve třetím čtvrtletí je odhadován na 3,7 %, se mírným očekávaným poklesem v nadcházejícím kvartále (3,4 %)
- ▶ Podnikatelská a spotřebitelská důvěra v českou ekonomiku zaznamenala stabilní nárůst a bylo pozorováno nepřerušované zlepšení
- ▶ Během čtvrtletí koruna posílila vůči dolaru na 22,2 CZK/USD (+8 % mezičtvrtletně), zatímco kurz EUR/CZK zůstal relativně stabilní na 26,1 CZK/EUR
- ▶ Dolar oslabil vůči euru na 1,2 USD/EUR (+7 % mezičtvrtletně)
- ▶ Spotřeba motorové nafty v České republice se meziročně zvýšila o 6 %, spotřeba automobilového benzínu o 3 % (mil. tun)\*

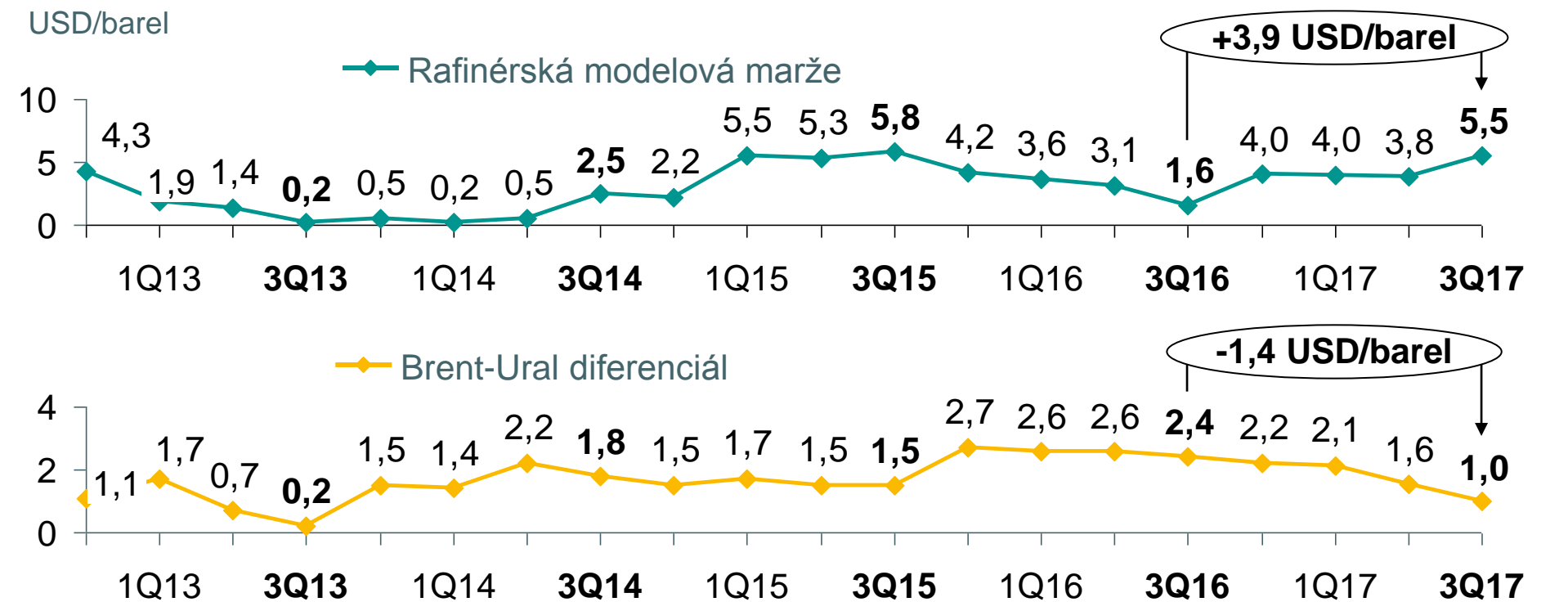


# ODVĚTVOVÉ MAKROPROSTŘEDÍ

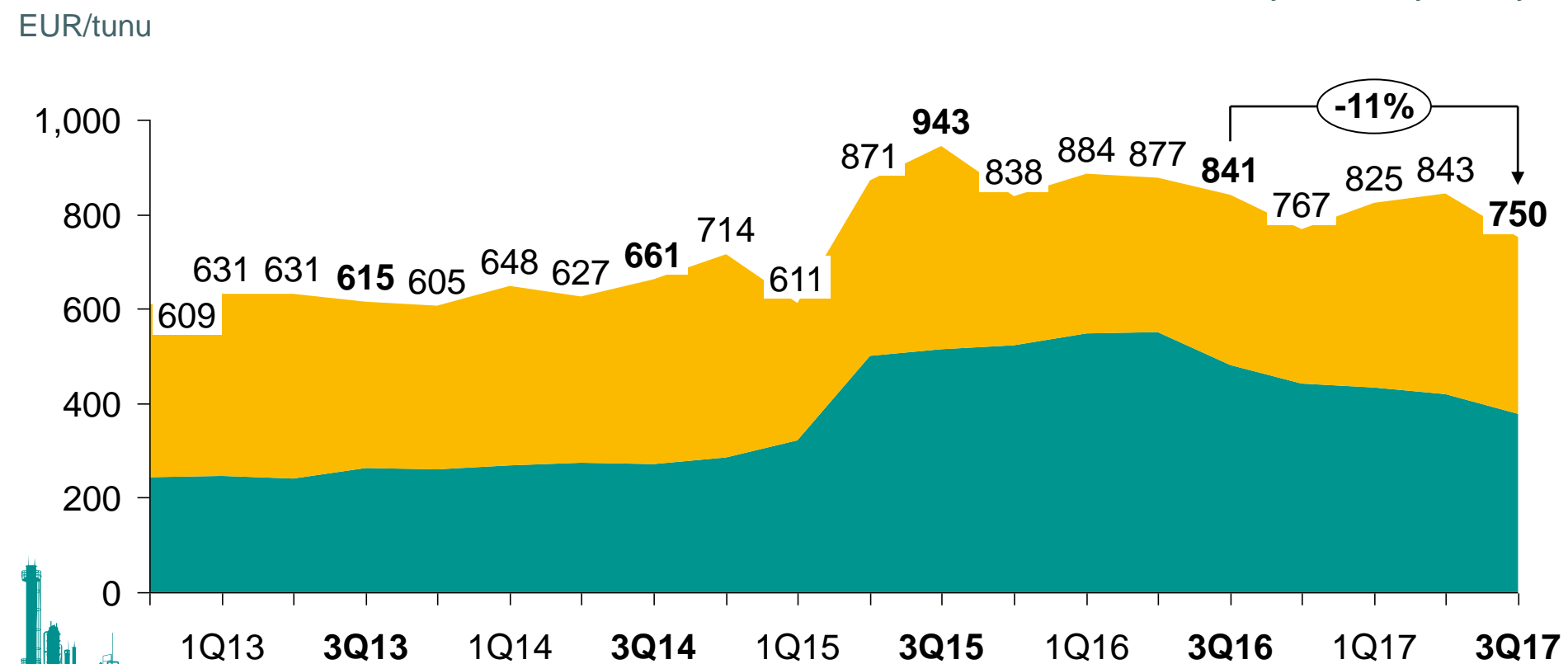
Cena ropy Brent (čtvrtletní průměr)



Rafinérská modelová marže a Brent-Ural diferenciál



Kombinovaná modelová petrochemická marže



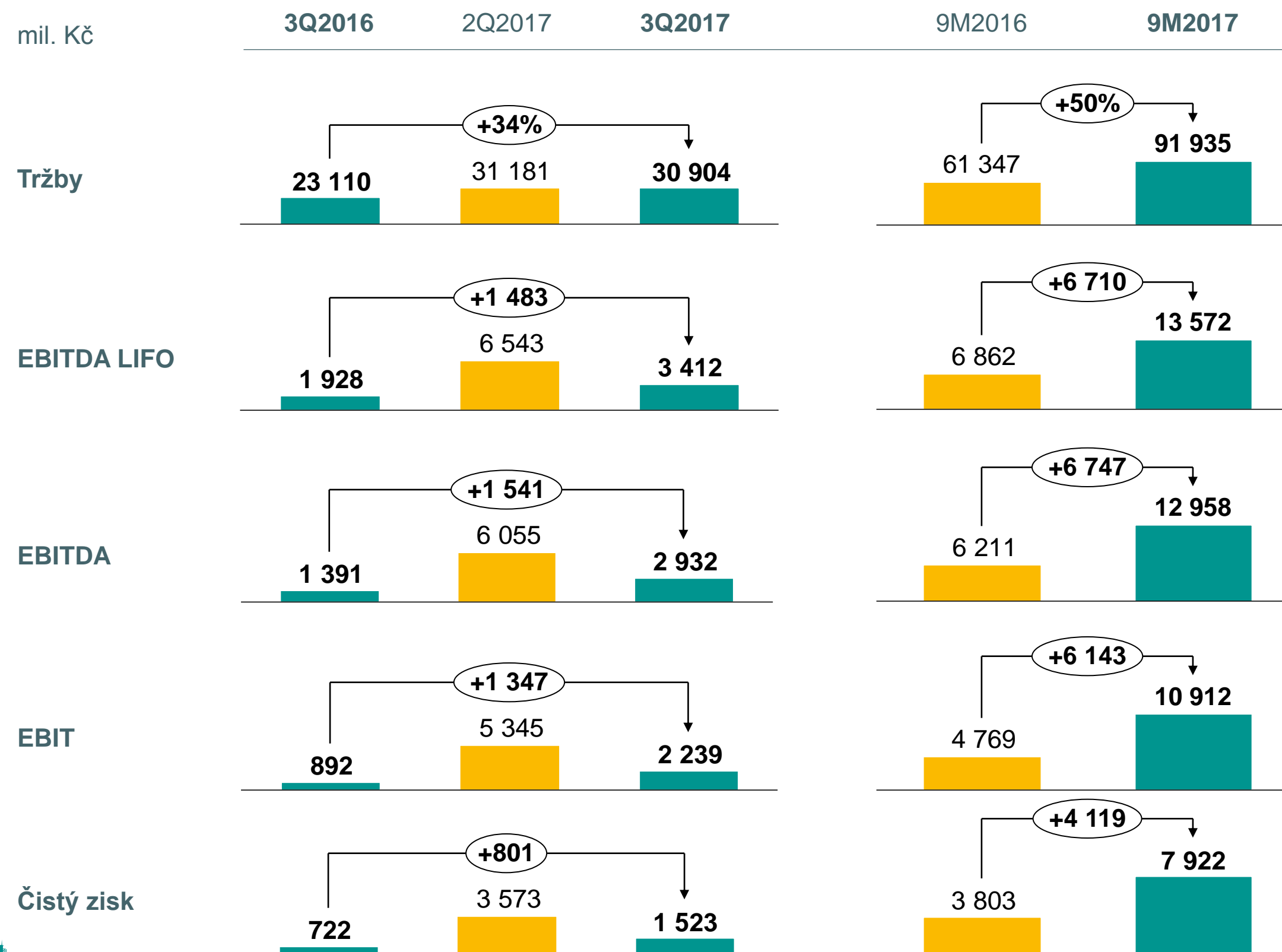
- ▶ Ceny ropy vzrostly meziročně o 13 % na úroveň 52 USD/barel
- ▶ Rafinérská modelová marže vzrostla o 240 %, na 5,5 USD/barel, což je nejvyšší úroveň od třetího kvartálu 2015
- ▶ Brent-Ural diferenciál klesl meziročně o 60 % na výši 1,0 USD/barel
- ▶ Petrochemická modelová marže klesla meziročně o 11 %





# FINANČNÍ A PROVOZNÍ VÝSLEDKY

# FINANČNÍ VÝSLEDKY



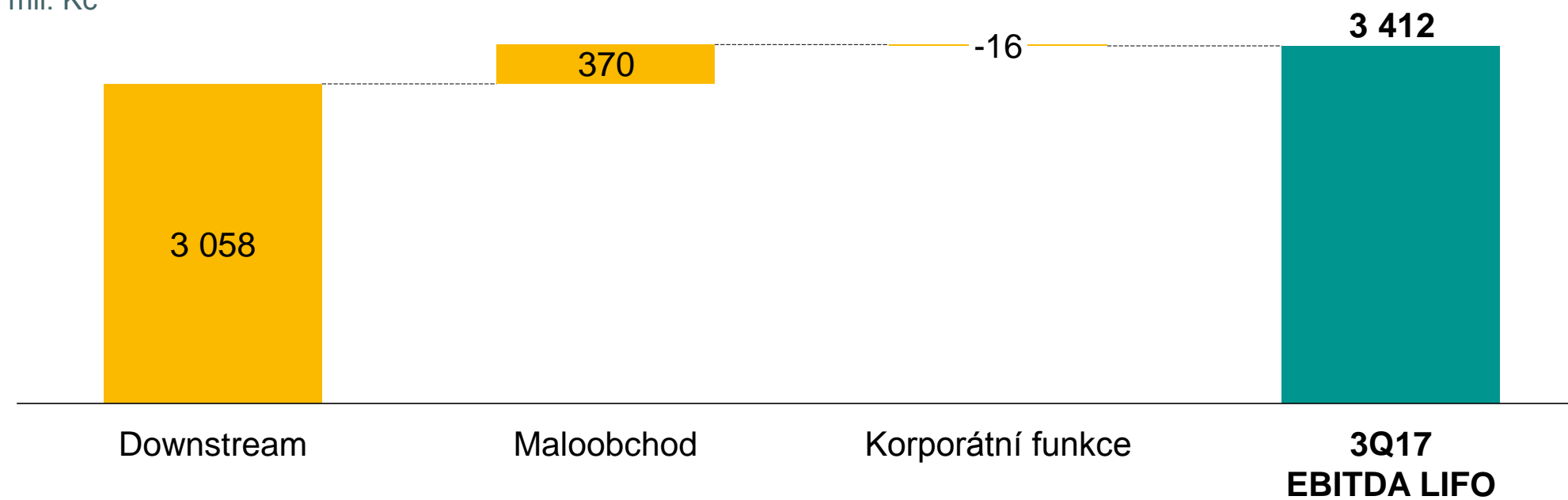
- ▶ **Tržby** vzrostly o 34 % meziročně vlivem:
  - Mnohem vyšších prodejních objemů petrochemických produktů (+113 %)
  - Vyšších objemů rafinérských prodejů (+12 %)
  - Vyšší úrovně cen ropy
- ▶ **Provozní zisk EBITDA LIFO** ve výši 3,4 mld. Kč
- ▶ **LIFO efekt** negativní 0,5 mld. Kč
- ▶ **Odpisy a amortizace** ve výši 0,7 mld. Kč
- ▶ **EBIT** ve výši 2,2 mld. Kč
- ▶ **Výsledek z finančních operací** negativní (0,4) mld. Kč
- ▶ **Daň z příjmů** ve výši 0,3 mld. Kč
- ▶ **Čistý zisk** 1,5 mld. Kč



# PROVOZNÍ ZISKOVOST PODLE SEGMENTŮ

## Segmentové výsledky – EBITDA LIFO

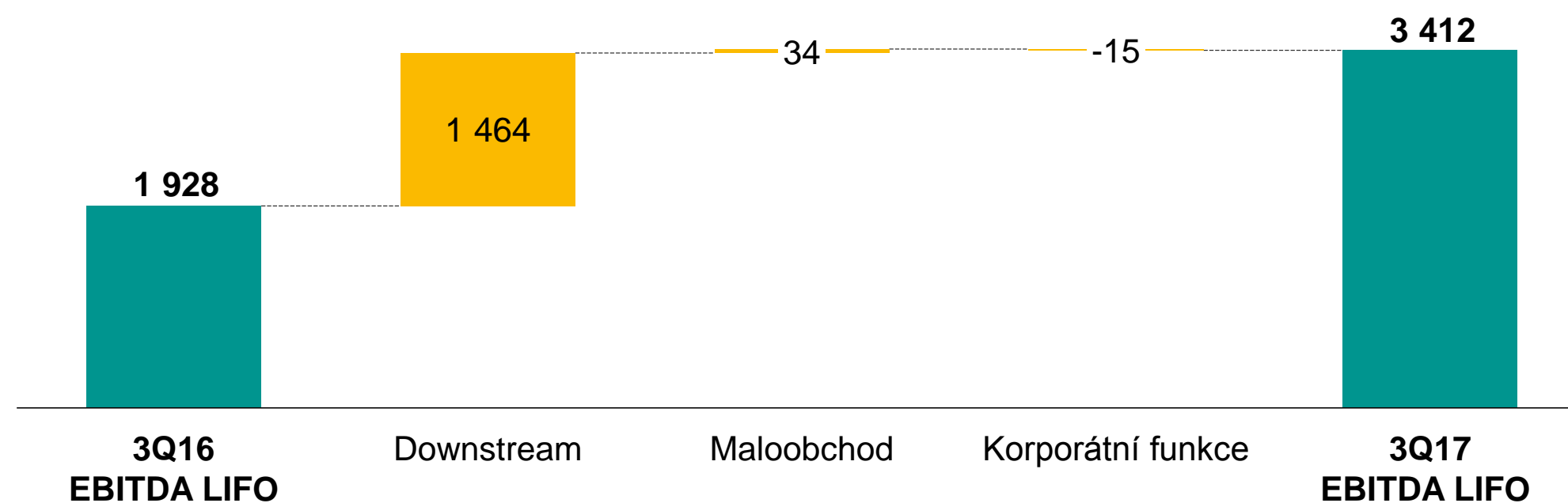
mil. Kč



- ▶ **Segment downstream** zaznamenal provozní zisk EBITDA LIFO na úrovni 3,1 mld. Kč
- ▶ Pozitivní příspěvek **maloobchodního segmentu** ve výši 0,4 mld. Kč

## Meziroční změna segmentových výsledků

mil. Kč



- ▶ **Nárůst** provozní ziskovosti meziročně o téměř 1,5 mld. Kč
  - Vlivem zlepšení **segmentu downstream** o 1,5 mld. Kč díky obnovené výrobě
  - **Maloobchodní segment** se meziročně zlepšil o 34 mil. Kč

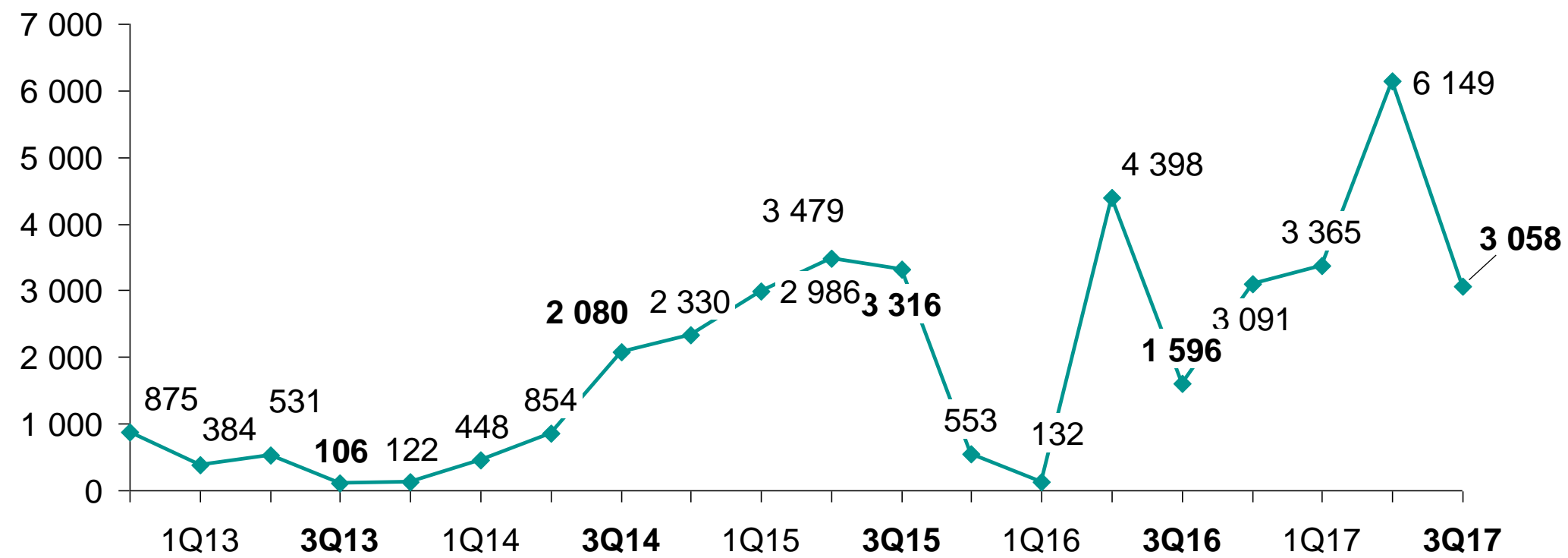




# DOWNSTREAM – EBITDA LIFO

## Upravená EBITDA LIFO čtvrtletně\*

mil. Kč



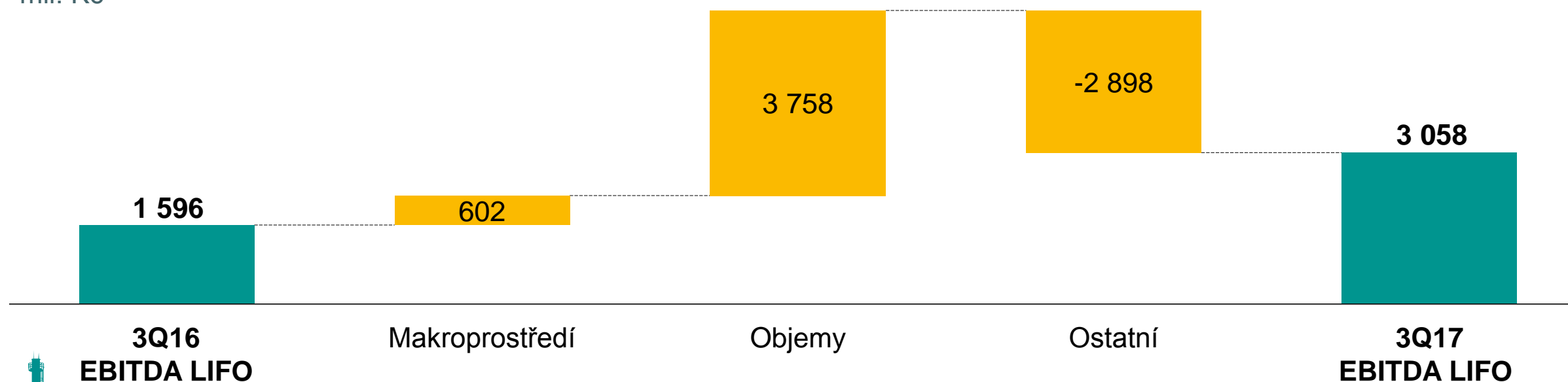
- ▶ Pozitivní vliv makroprostředí meziročně ve výši 0,6 mld. Kč díky vyšším rafinérským maržím
- ▶ Pozitivní vliv objemů meziročně ve výši 3,8 mld. Kč díky:
  - Mnohem vyšším prodejním objemům petrochemických produktů z důvodu obnovení výroby etylenové jednotky
  - Vyšším prodejním objemům rafinérských produktů díky stabilnímu provozu obou rafinérií



- ▶ Negativní vliv kategorie Ostatní ve výši (-) 2,9 mld. Kč vlivem:
  - Částky z pojištění vykázané v třetím čtvrtletí 2016 (2,2 mld. Kč)
  - Přecenění zásob včetně změny v opravné položce (čistá realizovatelná hodnota)

## Výsledky segmentu downstream – Faktory meziroční změny

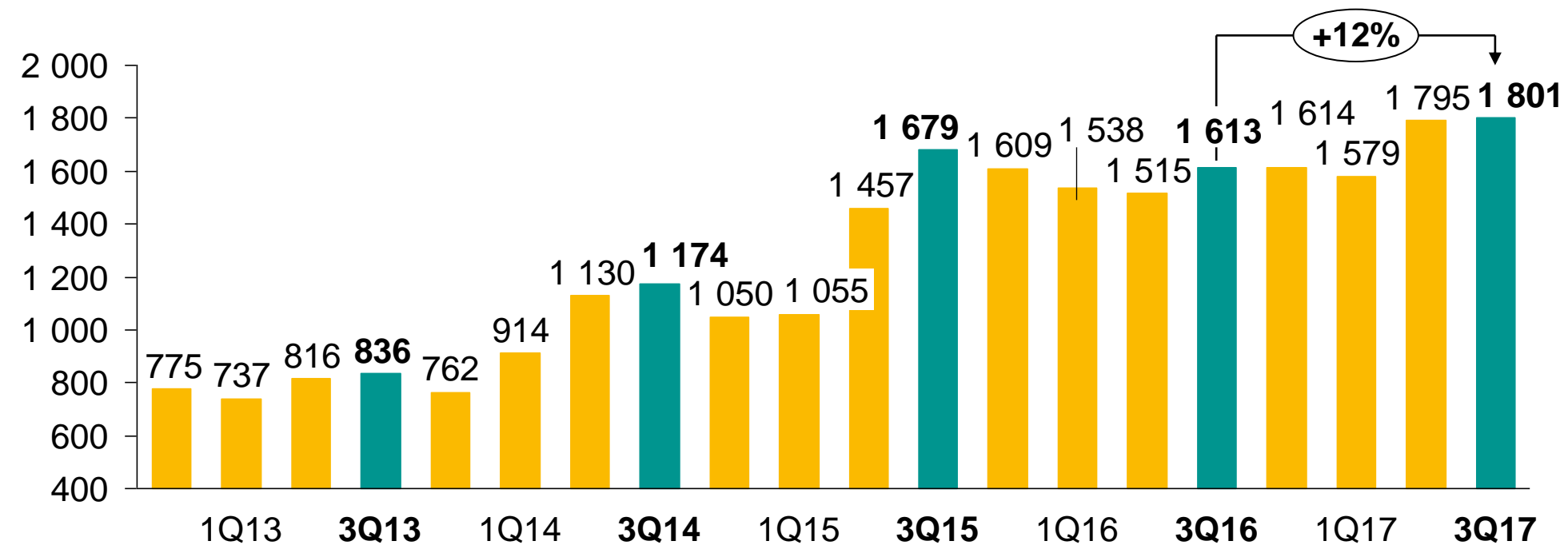
mil. Kč



# DOWNSTREAM (RAFINERIE) – PROVOZNÍ DATA

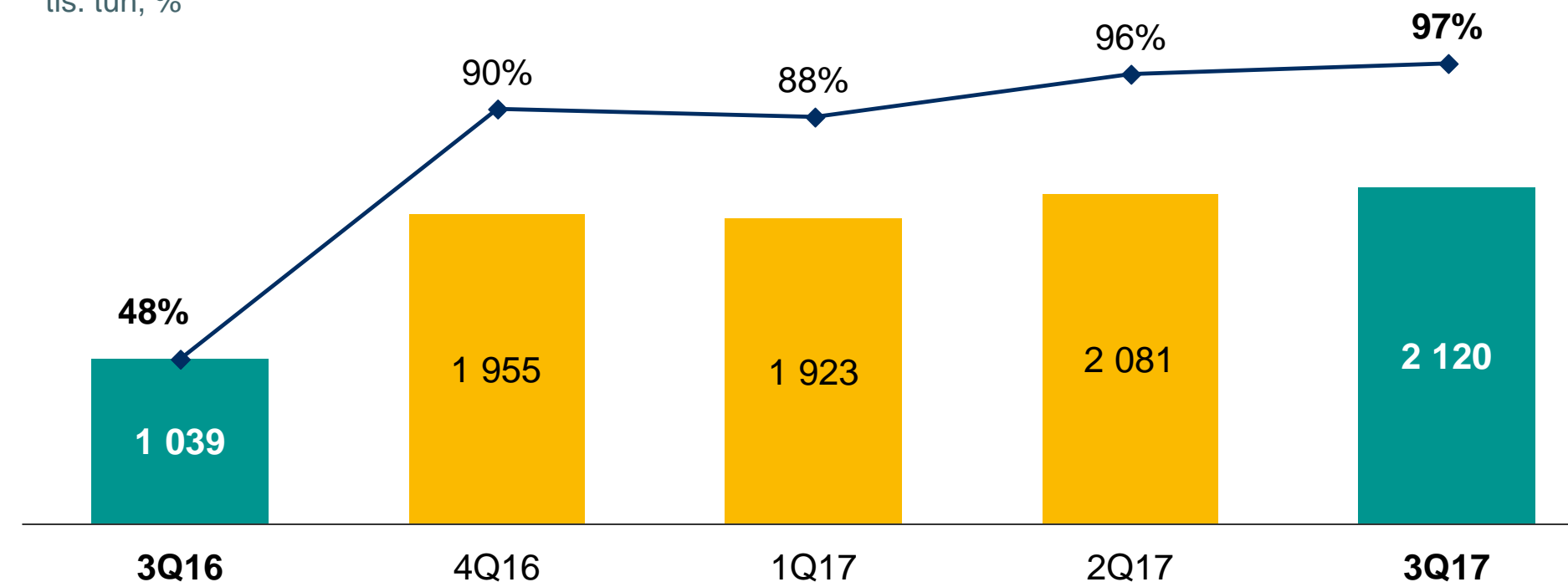
Prodejní objemy rafinérských produktů, včetně maloobchodu (sít' čerpacích stanic Benzina)

tis. tun



Objem zpracované ropy a míra využití rafinérských kapacit

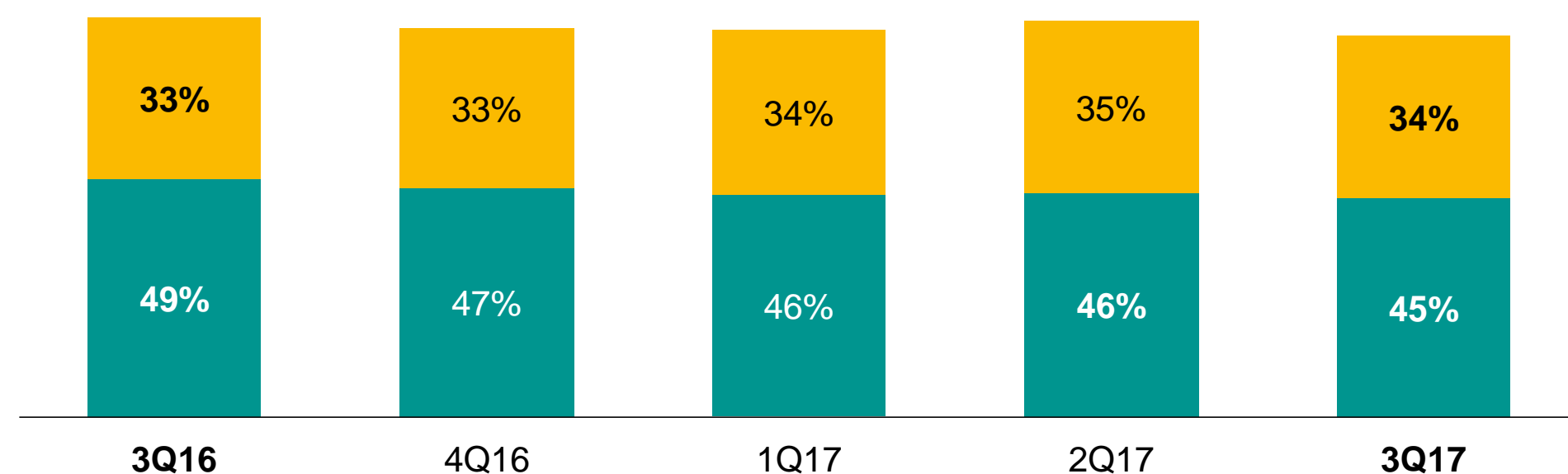
tis. tun, %



Výtěžnost frakcí

%

Lehké Střední



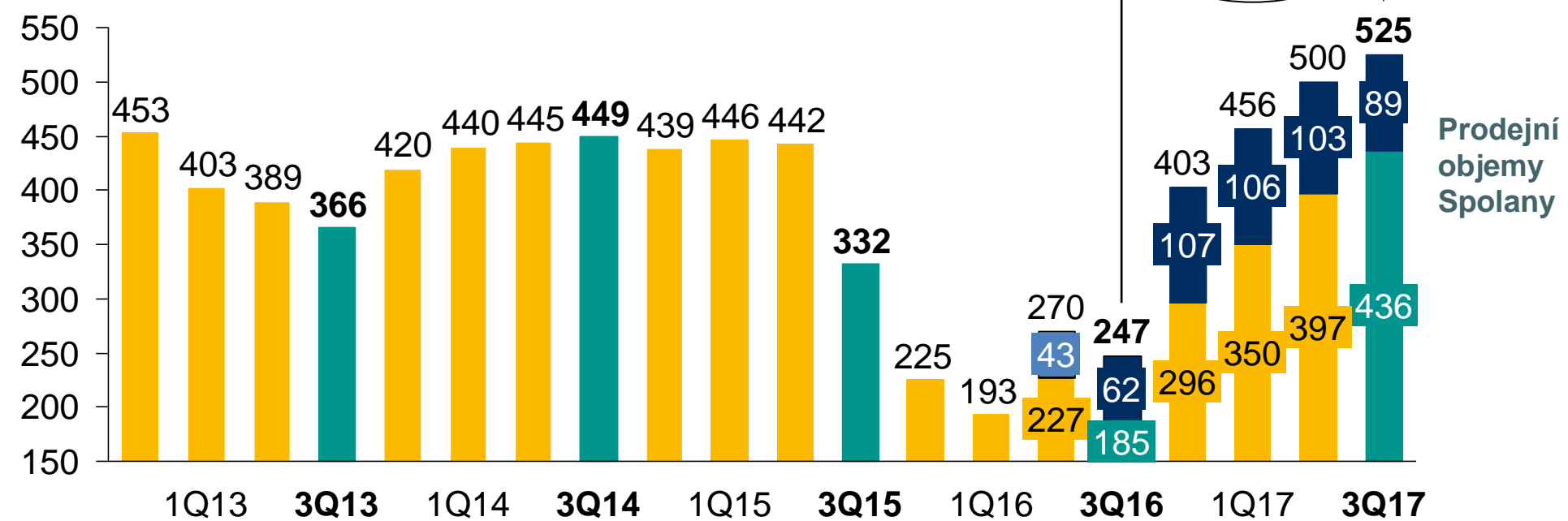
- ▶ Prodejní objemy rafinérských produktů meziročně vzrostly o 12 % na 1,8 mil. tun
- ▶ Rekordně vysoká úroveň zpracované ropy na úrovni 2 120 tis. tun díky obnovené výrobě etylenové jednotky a kralupské rafinerie
- ▶ Zatím nejvyšší dosažená míra využití rafinerií na úrovni 97 %



# DOWNSTREAM (PETROCHEMIE) – PROVOZNÍ DATA

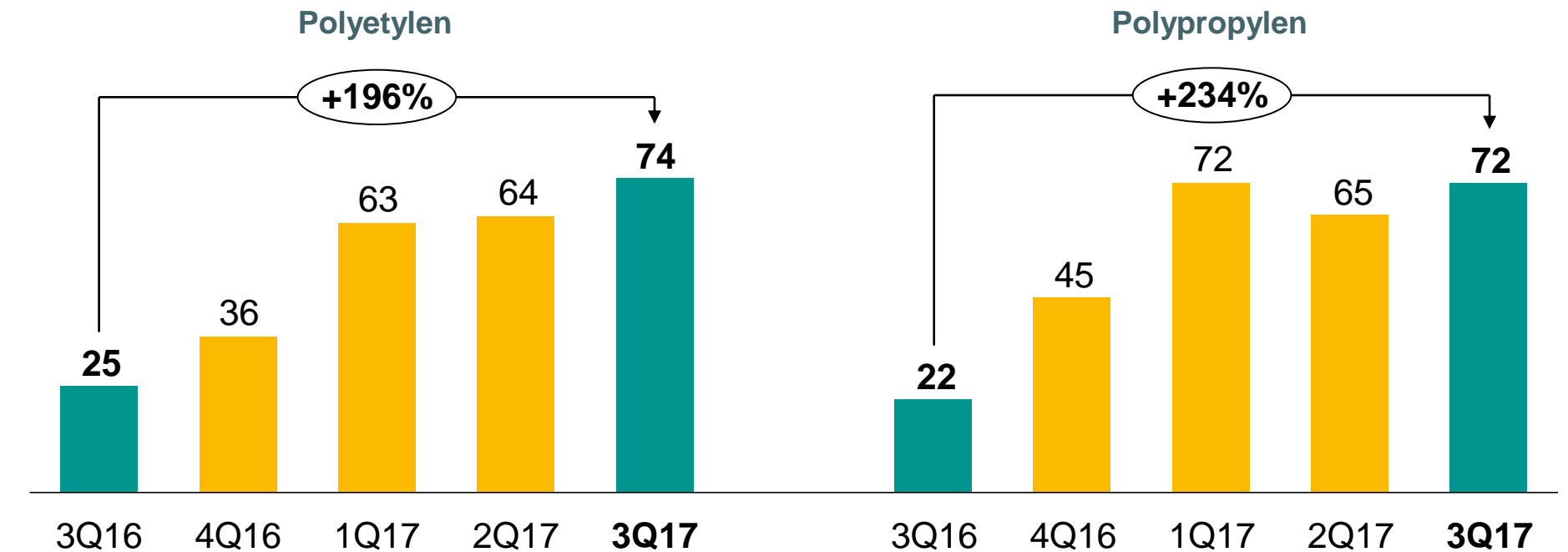
## Prodejní objemy petrochemických produktů

tis. tun



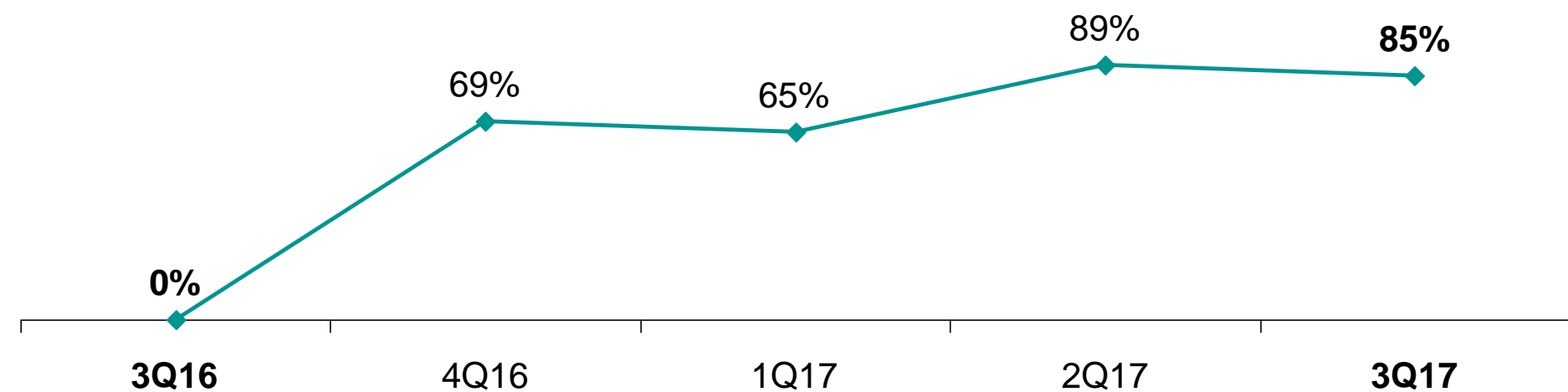
## Prodejní objemy polyetylenu a polypropylenu

tis. tun



## Míra využití etylenové jednotky

%



- ▶ Významný nárůst prodejních objemů petrochemických produktů meziročně o 113 %:
  - Prodeje monomerů vzrostly meziročně na úroveň 100 tis. tun díky obnoveným provozům
  - Prodeje polyetylenu vzrostly o 196 % meziročně na úroveň 74 tis. tun
  - Prodeje polypropylenu vzrostly o 234 % meziročně na úroveň 72 tis. tun
  - Prodejní objemy Spolany vzrostly o 43,5 % meziročně na úroveň 89 tis. tun
- ▶ Míra využití etylenové jednotky na úrovni 85 %

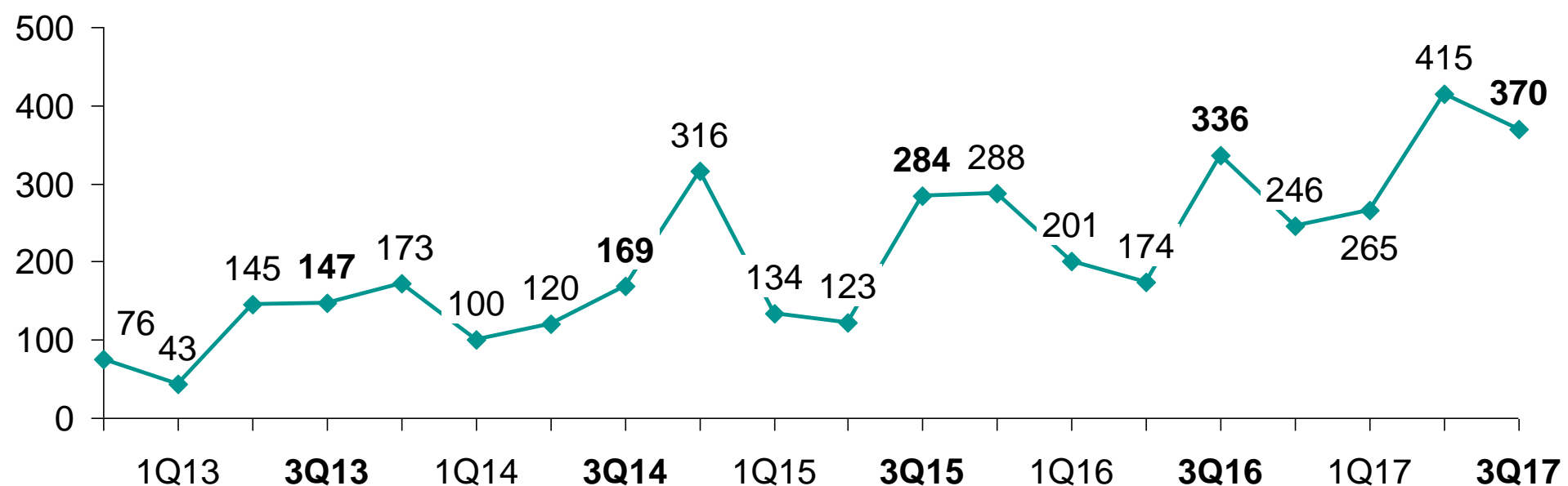




# MALOOBCHODNÍ SEGMENT

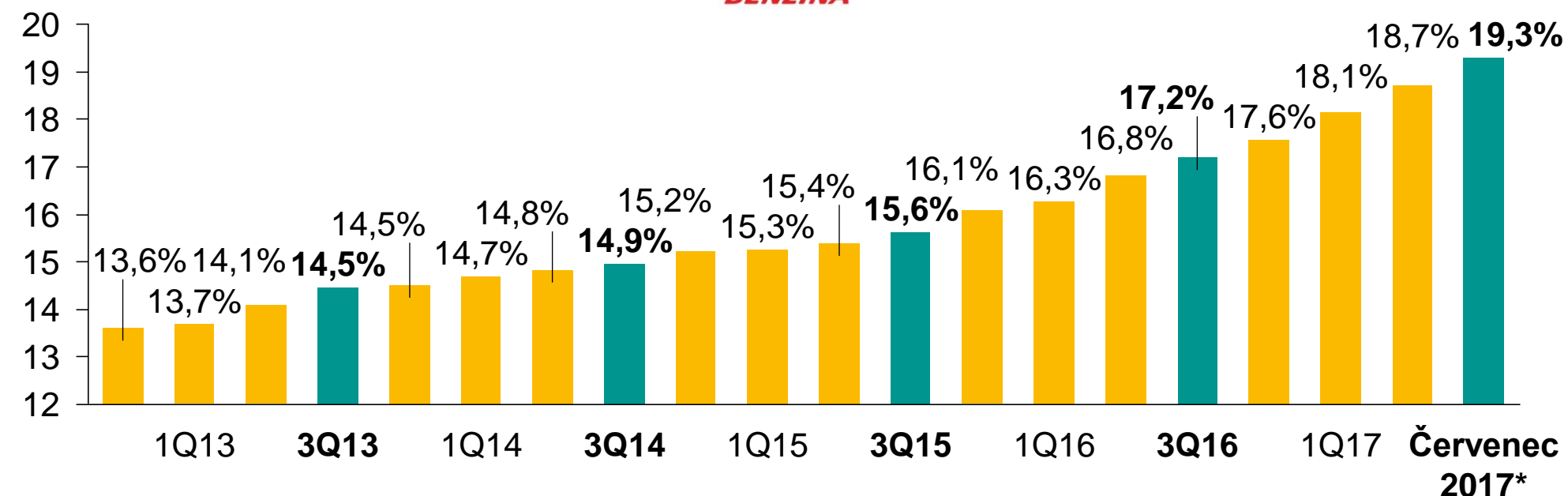
## EBITDA LIFO čtvrtletně

mil. Kč



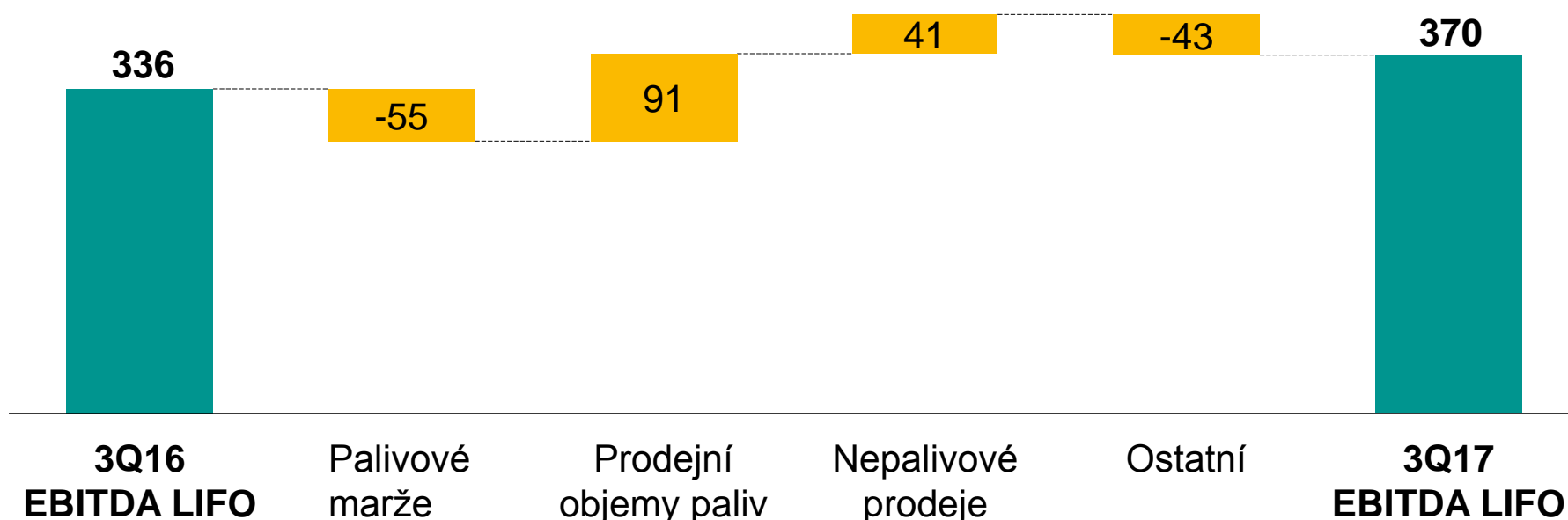
## Tržní podíl Benziny

%



## Výsledky maloobchodního segmentu – Faktory meziroční změny

mil. Kč



- +**
  - ▶ Pozitivní vliv prodejních objemů paliv ve výši 91 mil. Kč meziročně díky posilující makroekonomice a rozvoji sítě čerpacích stanic
  - ▶ Pozitivní efekt nepalivových prodejů ve výši 41 mil. Kč meziročně vlivem rozšiřování konceptu Stop Cafe a pokračujícímu zlepšování nabídky
  - ▶ Další nárůst tržního podílu Benziny na 19,3 %
- - ▶ Vliv palivových marží meziročně nižší o 55 mil. Kč



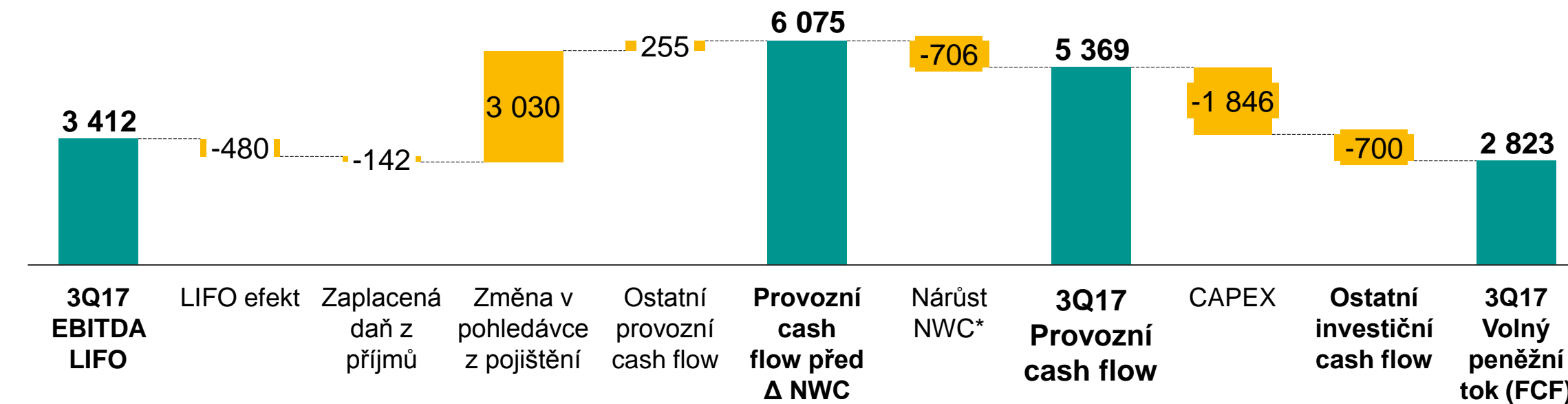


# CASH FLOW A FINANČNÍ POZICE

# CASH FLOW A ČISTÝ PRACOVNÍ KAPITÁL

## Rekonciliace volného peněžního toku (FCF)

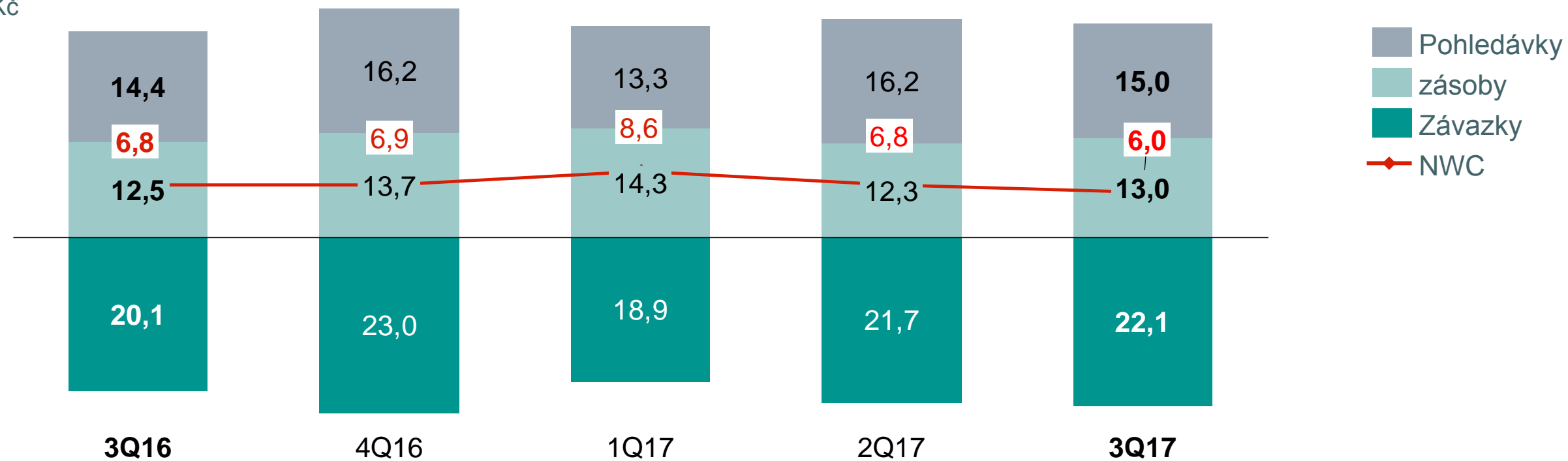
mil. Kč



- ▶ Pozitivní peněžní tok z provozní činnosti na úrovni 5,4 mld. Kč
- ▶ Volný peněžní tok na úrovni 2,8 mld. Kč
- ▶ Čistý pracovní kapitál vzrostl o 0,7 mld. Kč

## Čistý pracovní kapitál (NWC)

mld. Kč



- ▶ Kapitálové výdaje (CAPEX) na úrovni 1,8 mld. Kč



\* Rekonciliace volného peněžního toku (FCF)

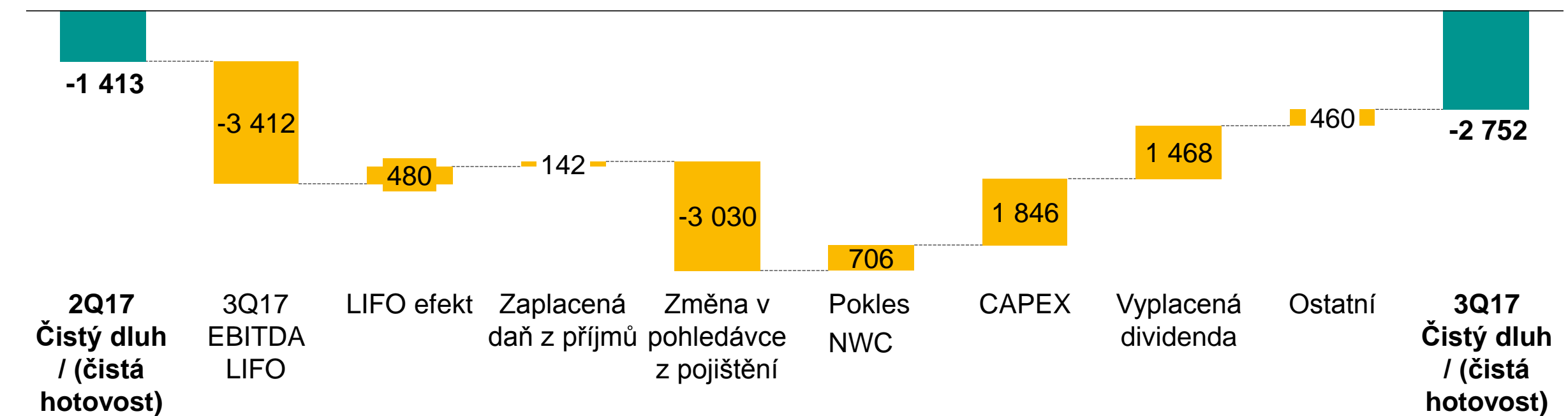
\* Čistý pracovní kapitál (NWC) – NWC na bázi cash flow je upraven o změnu investičních závazků, pohledávek za zálohami na aktiva a závazků souvisejících s dividendou



# FINANČNÍ POZICE

## Změna čistého dluhu/(čistá hotovost)\*

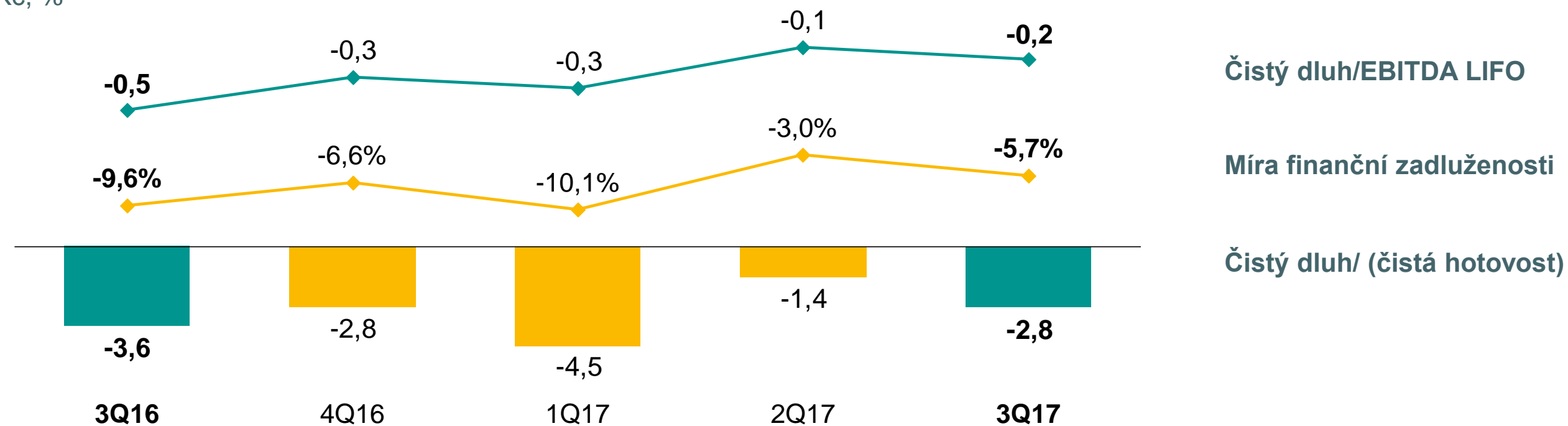
mil. Kč



- ▶ Čistá hotovost vzrostla na úroveň 2,8 mld. Kč
- ▶ Negativní úroveň míry finančního zadlužení (-) 5,7 %
- ▶ Ukazatel čistý dluh/EBITDA LIFO na úrovni (-) 0,2

## Čistý dluh/(čistá hotovost)\*, Míra finanční zadluženosti a Čistý dluh/EBITDA LIFO\*\*

mln. Kč, %



\* Čistý dluh/(čistá hotovost)\* - zahrnuje závazky z cash poolu  
 \*\* Čistý dluh/EBITDA LIFO\*\* - očištěná EBITDA LIFO za 4 poslední čtvrtletí



# PROVOZNÍ SITUACE - UPDATE A VÝHLED

# PROVOZNÍ SITUACE – AKTUALIZACE A VÝHLED

## Průběh pojistné události etylenové jednotky

- ▶ Unipetrol předpokládá, že by měl mít nárok získat od pojistitele částku 13,4 miliardy korun
- ▶ Dříve vykázaná pojistná plnění v letech 2016 a 2017, uvedená v Ostatních provozních výnosech, činily 7,9 mld. Kč a 2,8 mld. Kč
- ▶ Předpokládaná hodnota zbývající kompenzace činí ke konci 3. čtvrtletí 2017 2,7 mld. Kč
- ▶ Celková výše kompenzace bude záviset na konečné dohodě s pojistitelem

## PE3 milníky během 3. čtvrtletí 2017

- ▶ Instalace 40-ti velkoobjemových sil
- ▶ Sila bude sloužit pro skladování vysokohustotního polyetylenu
- ▶ Stavba jednotky ze 70 % dokončena



## Přebírání čerpacích stanic od OMV

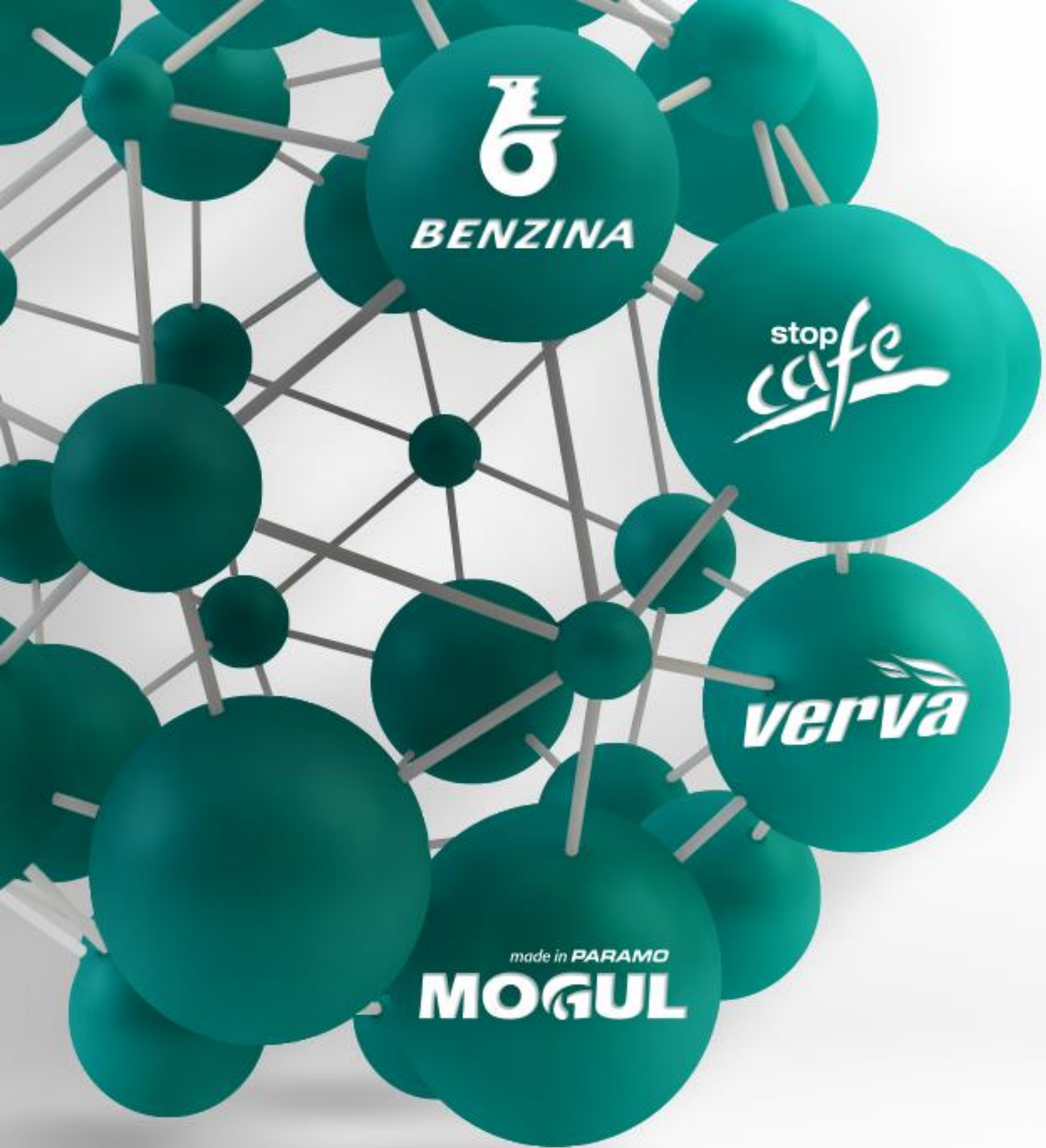
- ▶ 50 ze 65 čerpacích stanic bylo úspěšně začleněno do maloobchodní sítě BENZINA
- ▶ Očekává se, že další akvizice a rebranding budou pokračovat do příštího roku

## Aktivity společnosti

- ▶ **Dny otevřených dveří**
  - Návštěva akcionářů, investorů a novinářů v lokalitách Litvínov, Kralupy a Neratovice
  - Dobře přijaté akcionáři, další podobné aktivity budou organizovány
- ▶ **Konference Reactions**
  - Konference o širším pochopení inovací
  - Návštěva více než 200 hostů
  - Diskutovaná témata byla, jak chemie ovlivňuje náš každodenní život a budoucnost recyklace plastů







Unipetrol

**ORLEN** GROUP

# Děkujeme

Pro více informací kontaktujte Oddělení vztahů s investory:

**Eva Sacilotto**

Manažer vztahů s investory

Telefon: +420 225 001 488

Email: [eva.sacilotto@unipetrol.cz](mailto:eva.sacilotto@unipetrol.cz)

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



# DOPROVODNÉ SNÍMKY

# EBITDA & EBIT – REPORTOVANÁ ČÍSLA

	mil. Kč	2Q 2016	3Q 2016	4Q 2016	1Q 2017	2Q 2017	3Q 2017
<b>Skupina</b>	<b>EBITDA LIFO<sup>1</sup></b>	<b>4 583</b>	<b>1 928</b>	<b>5 176</b>	<b>3 617</b>	<b>6 543</b>	<b>3 412</b>
	<i>LIFO efekt</i>	-322	-537	542	354	-488	-480
	EBITDA	4 261	1 391	5 718	3 971	6 055	2 932
	<b>EBIT LIFO<sup>2</sup></b>	<b>4 096</b>	<b>1 429</b>	<b>4 586</b>	<b>2 974</b>	<b>5 833</b>	<b>2 719</b>
	EBIT	3 774	892	5 128	3 328	5 345	2 239
<b>Downstream</b>	<b>EBITDA LIFO</b>	<b>4 398</b>	<b>1 596</b>	<b>5 010</b>	<b>3 365</b>	<b>6 149</b>	<b>3 058</b>
	<i>LIFO efekt</i>	-322	-537	542	354	-488	-480
	EBITDA	4 075	1 058	5 552	3 719	5 660	2 578
	<b>EBIT LIFO</b>	<b>4 002</b>	<b>1 189</b>	<b>4 516</b>	<b>2 818</b>	<b>5 540</b>	<b>2 473</b>
	EBIT	3 680	652	5 058	3 172	5 052	1 993
<b>Maloobchod</b>	<b>EBITDA LIFO</b>	<b>174</b>	<b>336</b>	<b>246</b>	<b>265</b>	<b>415</b>	<b>370</b>
	<i>LIFO efekt</i>	-	-	-	-	-	-
	EBITDA	174	336	246	265	415	370
	<b>EBIT LIFO</b>	<b>96</b>	<b>255</b>	<b>163</b>	<b>186</b>	<b>331</b>	<b>280</b>
	EBIT	96	255	163	186	331	280
<b>Korporátní funkce</b>	<b>EBITDA</b>	<b>11</b>	<b>-1</b>	<b>-80</b>	<b>-14</b>	<b>-21</b>	<b>-16</b>
	EBIT	-2	-15	-93	-30	-38	-34

1 Skupina EBITDA LIFO = Downstream segment EBITDA LIFO + Maloobchodní segment EBITDA LIFO + Korporátní funkce EBITDA

2 Skupina EBIT LIFO = Downstream segment EBIT LIFO + Maloobchodní EBIT LIFO + Korporátní funkce EBIT



# SLOVNÍK

## Vysvětlení klíčových pojmů

- ▶ **Konverzní kapacita rafinérií Unipetrolu** = Konverzní kapacita do 2. čtvrtletí 2012 činila 5,1 mil. tun/rok (Česká rafinérská – Kralupy 1,642 mil. tun/rok, Česká rafinérská – Litvínov 2,813 mil. tun/rok, Paramo 0,675 mil. tun/rok). Od 3. kvartálu 2012 do 4. kvartálu 2013 konverzní kapacita činila 4,5 mil. tun/rok, tedy pouze konverzní kapacita rafinérií České rafinérské, po úpravě o 51,22% podíl Unipetrolu, po ukončení zpracování ropy v rafinérii Paramo (Česká rafinérská – Kralupy 1,642 mil. tun/rok, Česká rafinérská – Litvínov 2,813 mil. tun/rok). Od 1. čtvrtletí 2014 do 1. čtvrtletí 2015 činila konverzní kapacita 5,9 mil. tun/rok po dokončení akvizice 16,335% podílu v České rafinérské od společnosti Shell, což odpovídalo celkovému podílu Unipetrolu 67,555 % (Česká rafinérská – Kralupy 2,166 mil. tun/rok, Česká rafinérská – Litvínov 3,710 mil. tun/rok). Od 2.čtvrtletí 2015 vzrostla konverzní kapacita na 7,8 mil. tun/rok vlivem provozování 32,445% podílu společnosti Eni v České rafinérské od května. Od 3. čtvrtletí 2015 odpovídá konverzní kapacita 100% podílu v České rafinérské, tj. 8,7 mil. tun/rok (Česká rafinérská – Kralupy 3,206 mil. tun/rok, Česká rafinérská – Litvínov 5,492 mil. tun/rok).
- ▶ **Lehké destiláty** = LPG, automobilový benzín, primární benzín
- ▶ **Střední destiláty** = letecké palivo, motorová nafta, lehký topný olej
- ▶ **Modelová rafinérská marže** = výnosy z prodaných produktů (96 % produktů = Automobilové benzíny 17 %, Primární benzín 20 %, Letecké palivo 2 %, Motorová nafta 40 %, Sírné topné oleje 9 %, LPG 3 %, ostatní suroviny 5 %) minus náklady (100 % vstup = Brent Dated); ceny produktů podle kotací.
- ▶ **Modelová petrochemická marže z olefinů** = výnosy z prodaných produktů (100 % produktů = 40 % etylén + 20 % propylén + 20 % benzen + 20 % primární benzín) minus náklady (100 % primární benzín); ceny produktů podle kotací.
- ▶ **Modelová petrochemická marže z polyolefinů** = výnosy z prodaných produktů (100 % produktů = 60 % polyetylén/HDPE + 40 % polypropylén) minus náklady (100 % vstup = 60 % etylén + 40 % propylén); ceny produktů podle kotací.
- ▶ **Kombinovaná petrochemická modelová marže** = Modelová petrochemická marže z olefinů + Modelová petrochemická marže z polyolefinů.





# VYSVĚTLENÍ POUŽÍVÁNÍ ALTERNATIVNÍCH VÝKONNOSTNÍCH UKAZATELŮ

1/2

Indikátor	Definice	Účel	Sesouhlasení					
<b>EBITDA</b>	Provozní hospodářský zisk/(ztráta) + odpisy a amortizace	Indikátor ukazuje provozní výkonnost společnosti. Umožňuje porovnání s jinými společnostmi, protože nesouvisí s metodou účetního odpisování, kapitálovou strukturou ani daňovým režimem.	viz bod 3. Provozní segmenty Přílohy ke konsolidované účetní závěrce					
<b>EBITDA LIFO</b>	Provozní hospodářský zisk/(ztráta) + odpisy a amortizace + LIFO efekt	Indikátor ukazuje provozní výkonnost společnosti a navíc zachycuje vliv změny ceny ropy. S využitím metodiky LIFO pro oceňování zásob (Last-In-First-Out).	v mil. Kč	<b>3Q16</b>	<b>2Q17</b>	<b>3Q17</b>	<b>9M16</b>	<b>9M17</b>
			EBITDA	1 391	6 055	2 932	6 211	12 958
			LIFO efekt	537	488	480	651	614
			<b>EBITDA LIFO</b>	<b>1 928</b>	<b>6 543</b>	<b>3 412</b>	<b>6 862</b>	<b>13 572</b>
<b>EBIT</b>	Provozní hospodářský zisk/(ztráta)	Indikátor měří provozní výkonnost společnosti bez vlivu kapitálové struktury společnosti a zdanění. Umožňuje sledovat tržby a náklady na provozní úrovni.	viz bod 3. Provozní segmenty Přílohy ke konsolidované účetní závěrce					
<b>EBIT LIFO</b>	Provozní hospodářský zisk/(ztráta) + LIFO efekt	Indikátor měří provozní výkonnost společnosti bez vlivu kapitálové struktury společnosti a zdanění a navíc zachycuje vliv změny ceny ropy. S využitím metodiky LIFO pro oceňování zásob (Last-In-First-Out).	v mil. Kč	<b>3Q16</b>	<b>2Q17</b>	<b>3Q17</b>	<b>9M16</b>	<b>9M17</b>
			EBIT	892	5 345	2 239	4 769	10 912
			LIFO efekt	537	488	480	651	614
			<b>EBIT LIFO</b>	<b>1 429</b>	<b>5 833</b>	<b>2 719</b>	<b>5 420</b>	<b>11 526</b>
<b>Volný peněžní tok (FCF)</b>	Čistý peněžní tok z provozní činnosti + čistý peněžní tok z investiční činnosti	Indikátor měří finanční výkonnost společnosti. Ukazuje, jakou hotovost je společnost schopna vygenerovat po odečtení investičních výdajů.	viz Konsolidovaný přehled o peněžních tocích					
<b>Čistý pracovní kapitál (NWC)</b>	Zásoby + pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky - závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	Indikátor ukazuje, kolik provozních prostředků zůstane společnosti k dispozici, když uhradí všechny své krátkodobé závazky. Umožňuje měřit krátkodobé finanční zdraví společnosti.	viz Konsolidovaný výkaz o finanční pozici					
<b>Čistý dluh / (čistá hotovost)</b>	Dlouhodobé úvěry a jiné zdroje financování + krátkodobé úvěry a jiné zdroje financování + závazky z cash poolu - peníze a peněžní ekvivalenty	Indikátor ukazuje stav finančního dluhu společnosti snížený o peníze a peněžní ekvivalenty. Umožňuje posouzení celkového zadlužení společnosti, tj. schopnost společnosti splatit všechny své dluhy, pokud by byly splatné současně za použití pouze disponibilních peníze a peněžních ekvivalentů.	v mil. Kč	<b>3Q16</b>	<b>2Q17</b>	<b>3Q17</b>	<b>9M16</b>	<b>9M17</b>
			Dlouhodobé úvěry a jiné zdroje financování	0	0	0	0	0
			Krátkodobé úvěry a jiné zdroje financování	0	0	0	0	0
			Závazky z cash poolu	195	327	440	195	440
			Peníze a peněžní ekvivalenty	3 819	1 740	3 193	3 819	3 193
			<b>Čistý dluh / (čistá hotovost)</b>	<b>(3 624)</b>	<b>(1 413)</b>	<b>(2 752)</b>	<b>(3 624)</b>	<b>(2 752)</b>



Indikátor	Definice	Účel	Sesouhlasení					
<b>Míra finančního zadlužení</b>	Čistý dluh / (vlastní kapitál celkem – fond zajištění) x 100 %	Indikátor ukazuje stav finančního dluhu společnosti v poměru k vlastnímu kapitálu upraveného o fond zajištění (výše fondu je výsledkem změny reálné hodnoty derivátů splňujících požadavky cash flow zajišťovacího účetnictví). Umožňuje monitorovat, jak je společnost zatížená dluhem.	Vlastní kapitál <i>viz Konsolidovaný výkaz o finanční pozici</i>  Fond zajištění <i>viz Konsolidovaný výkaz o finanční pozici</i>					
<b>Čistý dluh / EBITDA LIFO</b> (upravená EBITDA LIFO za 4 předchozí čtvrtletí)	Čistý dluh / EBITDA LIFO, kde indikátor EBITDA LIFO je EBITDA LIFO za 4 předchozí čtvrtletí upraven o mimořádné (jednorázové) položky, které nesouvisejí s běžnou hospodářskou činností společnosti.	Indikátor měří schopnost společnosti splatit své dluhy. Indikátor přibližně vyjadřuje, za jak dlouhou dobu je společnost schopná splatit všechny své dluhy za použití svého běžného zdroje provozního peněžního toku.	<i>v mil. Kč</i>	<b>3Q16</b>	<b>2Q17</b>	<b>3Q17</b>	<b>9M16</b>	<b>9M17</b>
			EBITDA LIFO (za 4 předchozí čtvrtletí)	7 669	17 265	18 748	7 669	18 748
			<i>indikátor upraven o:</i>					
			zisk z výhodné koupě	-	-	-	-	-
			snížení hodnoty etylenové jednotky	-	-	-	-	-
			rozpuštění opravné položky k aktivům segmentu downstream	-	(1 919)	(1 919)	-	(1 919)
			<b>EBITDA LIFO</b> (za 4 předchozí čtvrtletí)	<b>7 669</b>	<b>15 346</b>	<b>16 829</b>	<b>7 669</b>	<b>16 829</b>
			<b>Čistý dluh</b>	<b>(3 624)</b>	<b>(1 413)</b>	<b>(2 752)</b>	<b>(3 624)</b>	<b>(2 752)</b>
			<b>Čistý dluh / EBITDA LIFO</b>	<b>(0,5)</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(0,5)</b>	<b>(0,2)</b>
<b>CAPEX</b>	Pořízení pozemků, budov a zařízení a nehmotných aktiv.	Indikátor ukazuje přírůstky dlouhodobého majetku společnosti za období. Umožňuje sledovat investiční činnost společnosti.	<i>viz bod 3. Provozní segmenty Přílohy ke konsolidované účetní závěrce</i>					



# 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.

