



Síla

Budoucnosti

20. července 2018
Praha, Česká republika



Unipetrol

ORLEN GROUP

UNIPETROL FINANČNÍ VÝSLEDKY ZA 2. ČTVRTLETÍ 2018

Krzysztof Zdziarski, generální ředitel
Mirosław Kastelik, finanční ředitel



#UNIPETROLQ2
@unipetrolcz



OBSAH

KLÍČOVÉ UDÁLOSTI 2. ČTVRTLETÍ 2018	4
MAKROPROSTŘEDÍ	6
FINANČNÍ A PROVOZNÍ VÝSLEDKY	9
CASH FLOW A FINANČNÍ SITUACE	16
PROVOZNÍ VÝHLED	19
DOPROVODNÉ SNÍMKY	22



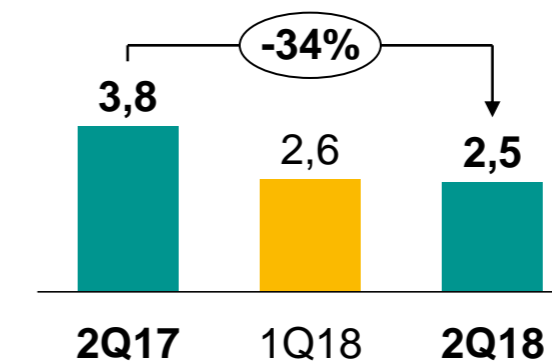
KLÍČOVÉ UDÁLOSTI 2. ČTVRTLETÍ 2018

KLÍČOVÉ UDÁLOSTI 2. ČTVRTLETÍ 2018

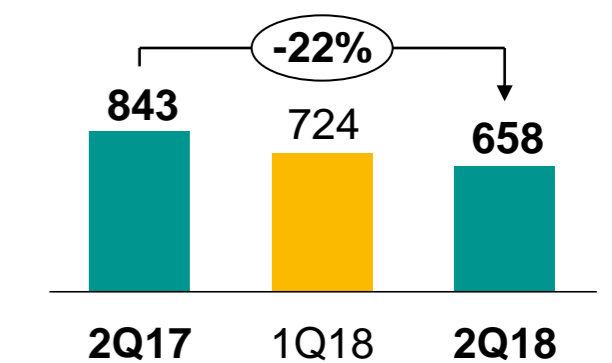
Externí makroprostředí

- ▶ Ceny ropy meziročně stouply o 48 % na 74 USD/barel
- ▶ Rafinérská modelová marže klesla meziročně o 34 % na 2,5 USD/barel
- ▶ Petrochemická modelová marže meziročně klesla o 22 % na 658 EUR/tunu

Rafinérská modelová marže (USD/barel)



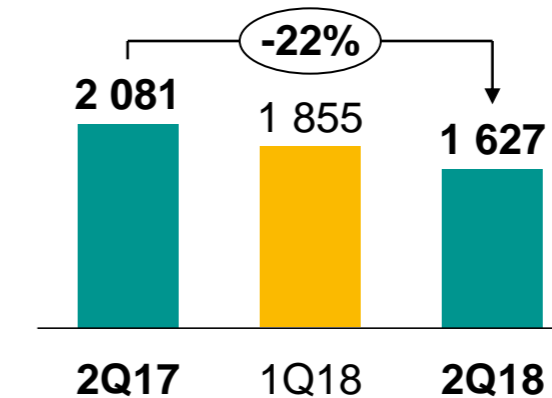
Petrochemická modelová marže (EUR/tunu)



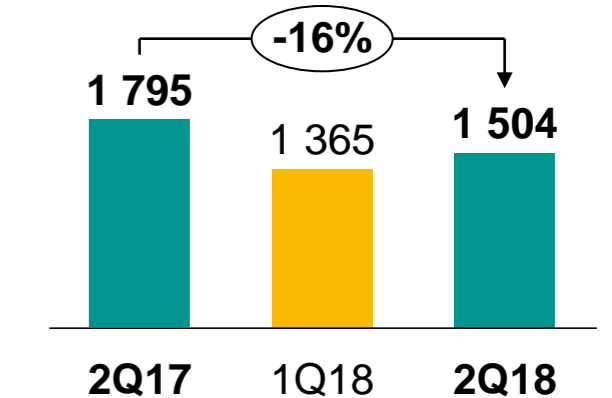
Provozní výkonnost

- ▶ Objem zpracované ropy klesl o 22 % meziročně
- ▶ Míra využití rafinérských kapacit byla 77 %
- ▶ Prodejní objemy rafinérských produktů klesly meziročně o 16 % na 1,5 mil. tun
- ▶ K dubnu 2018 se tržní podíl sítě Benzina zvýšil na 22,2 %

Zpracovaná ropa (tis. tun)



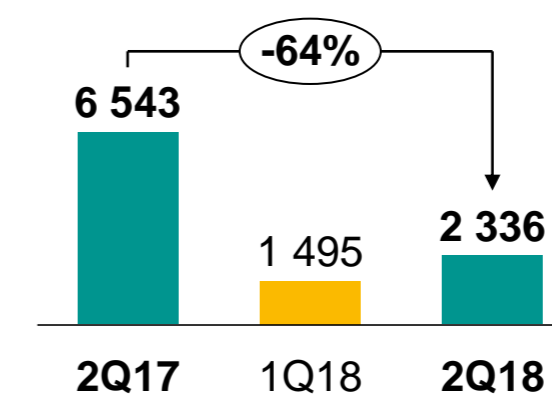
Rafinérské prodeje vč. maloobchodu (tis. tun)



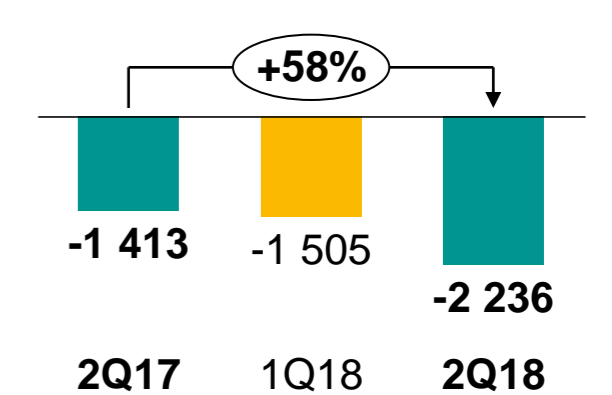
Tvorba hodnoty a finanční pozice

- ▶ Provozní ziskovost EBITDA LIFO ve výši 2,3 mld. Kč
- ▶ Čistá hotovost ve výši 2,2 mld. Kč
- ▶ Cena akcie společnosti Unipetrol na 374,50 Kč za akcii k druhému čtvrtletí 2018

EBITDA LIFO (mil. Kč)



Čistý dluh/(čistá hotovost) (mil. Kč)





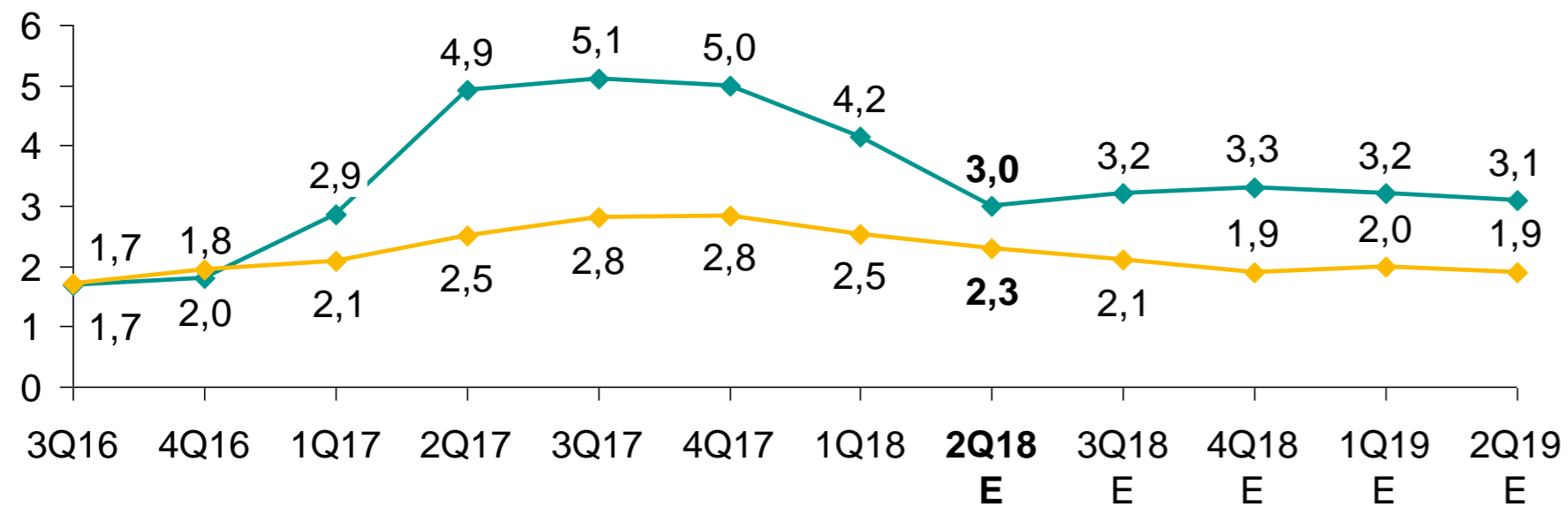
MAKROPROSTŘEDÍ

CELKOVÉ MAKROEKONOMICKÉ PROSTŘEDÍ

Dynamika HDP (čtvrtletní data, meziročně)

Zdroj: OECD, Bloomberg

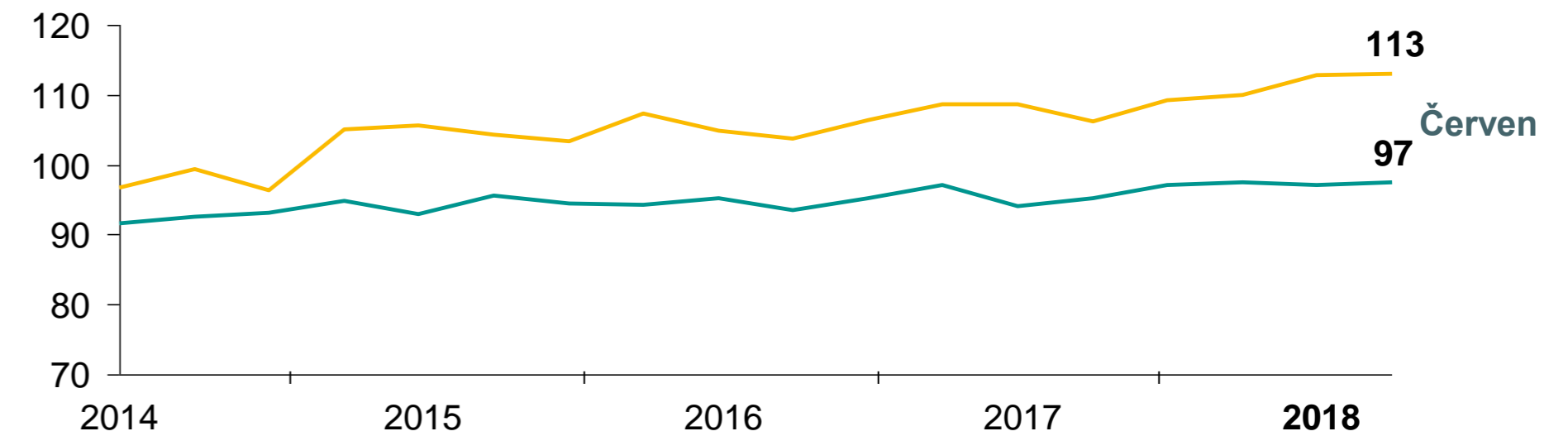
Česká republika
Eurozóna



Důvěra v českou ekonomiku (měsíční data)

Zdroj: Český statistický úřad

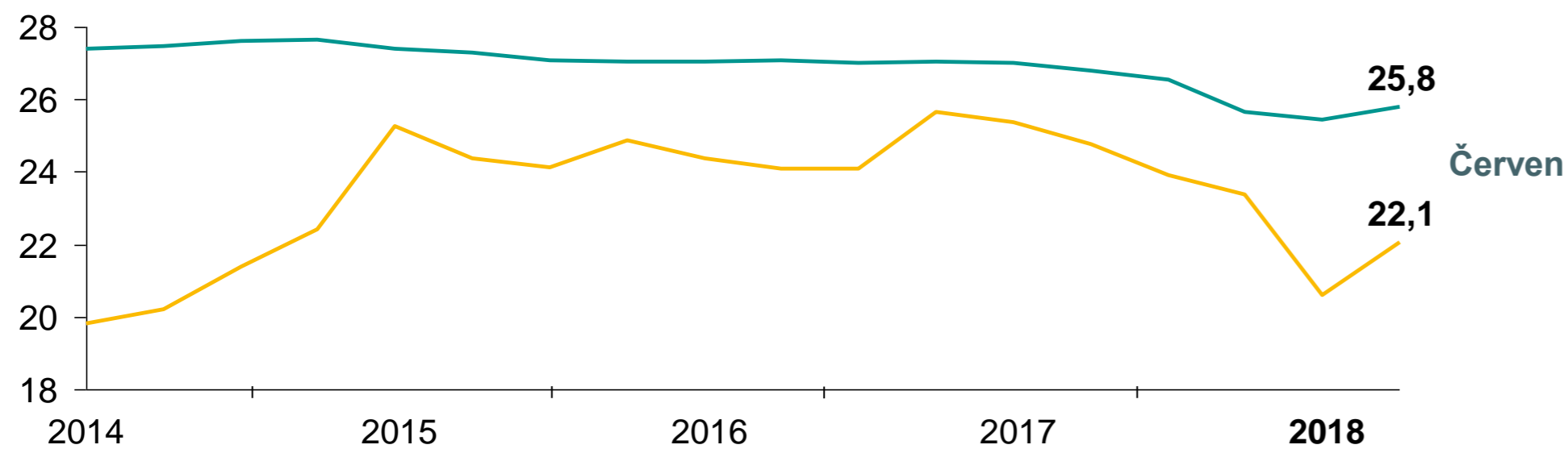
Podnikatelská důvěra
Spotřebitelská důvěra



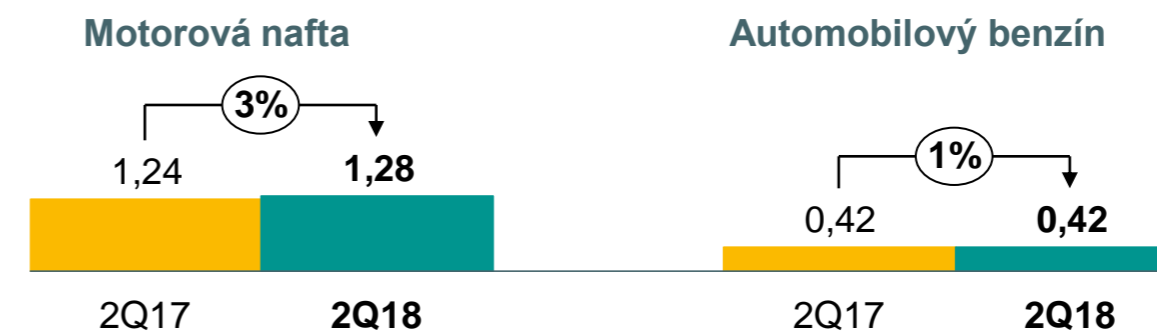
Měnový kurz (měsíční data)

Zdroj: Česká národní banka

CZK/EUR
CZK/USD

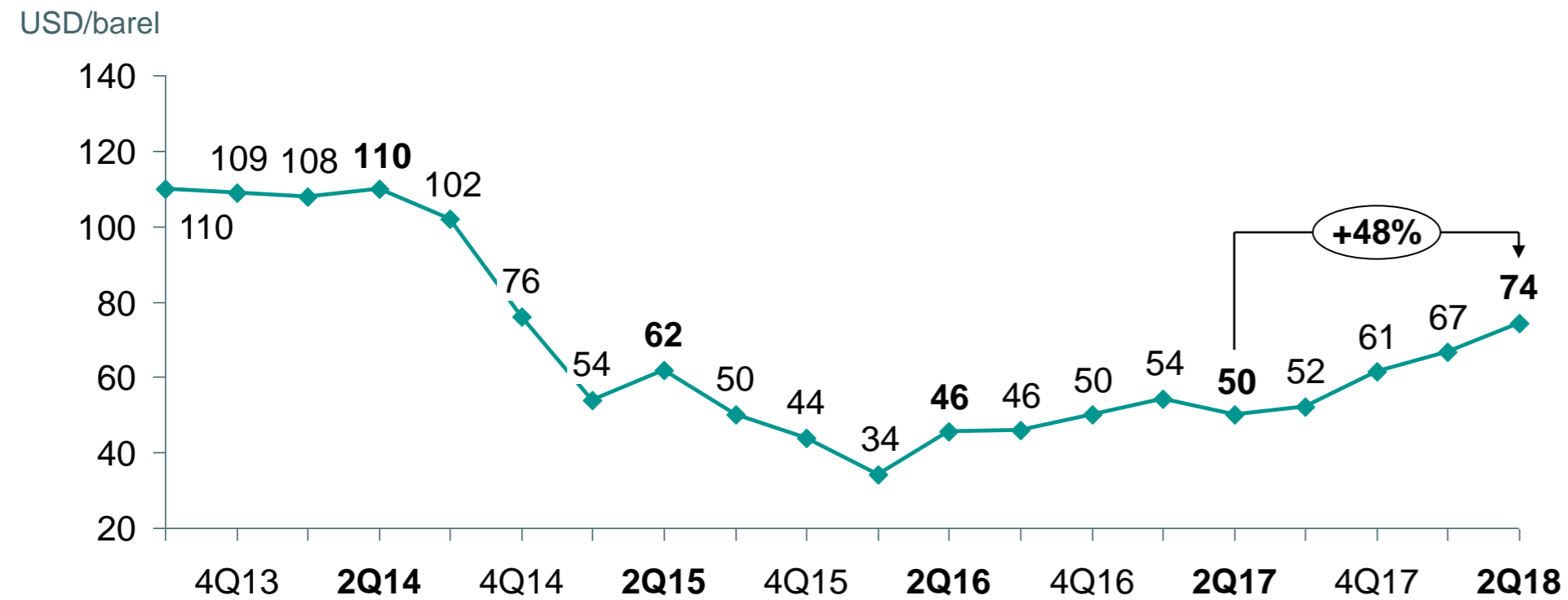


- ▶ Ve 2. čtvrtletí 2018 je odhadován růst české ekonomiky na 3,0 %, s očekávaným mírně vyšším tempem růstu v nadcházejícím kvartálech
- ▶ Podnikatelská a spotřebitelská důvěra v českou ekonomiku zaznamenala stabilní nárůst
- ▶ Během 2. čtvrtletí 2018 koruna oslabila vůči dolaru na 22,1 CZK/USD (4,0 % mezičtvrtletně), a také vůči euru na 25,8 CZK/EUR (0,8 % mezičtvrtletně)
- ▶ Dolar byl vůči euru posílil na úroveň 1,2 USD/EUR (-3,0 % mezičtvrtletně)
- ▶ Spotřeba motorové nafty v České republice se meziročně zvýšila o 3 %, spotřeba automobilového benzínu o 1 % (mil. tun)*

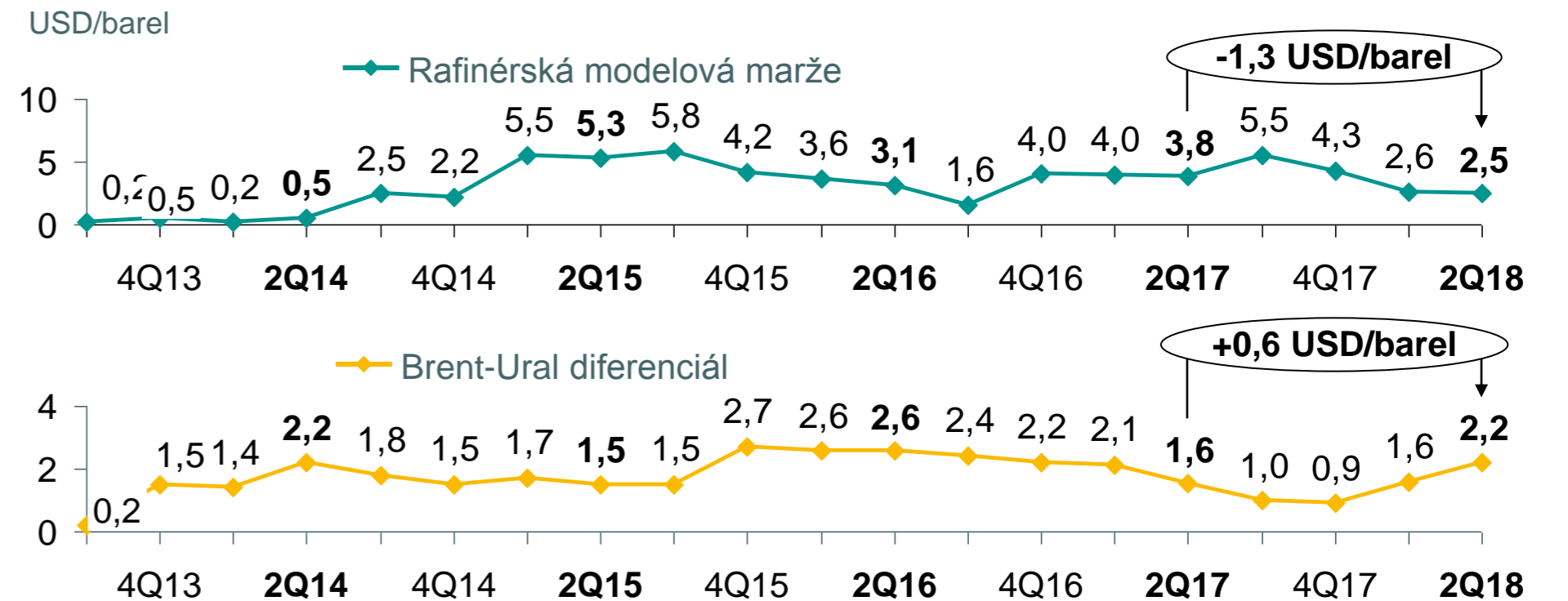


ODVĚTVOVÉ MAKROPROSTŘEDÍ

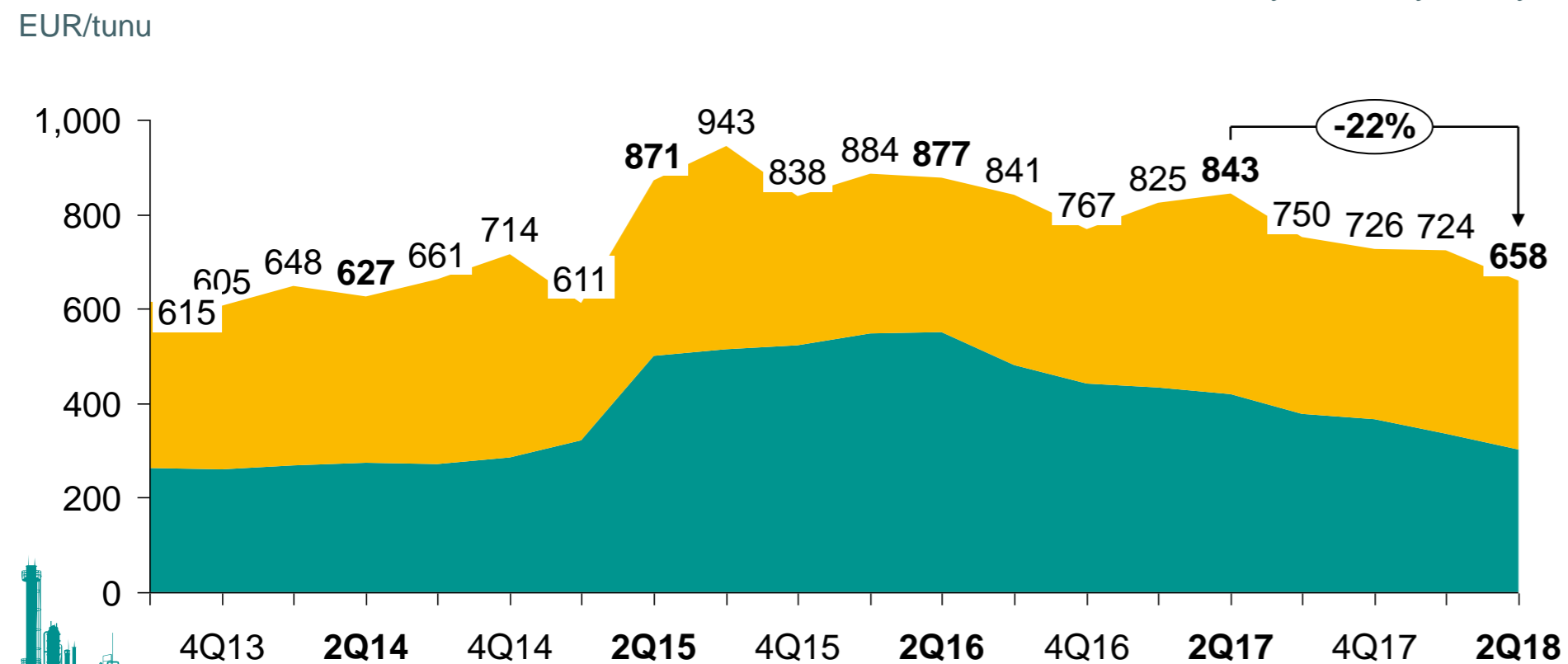
Cena ropy Brent (čtvrtletní průměr)



Rafinérská modelová marže a Brent-Ural diferenciál



Kombinovaná modelová petrochemická marže

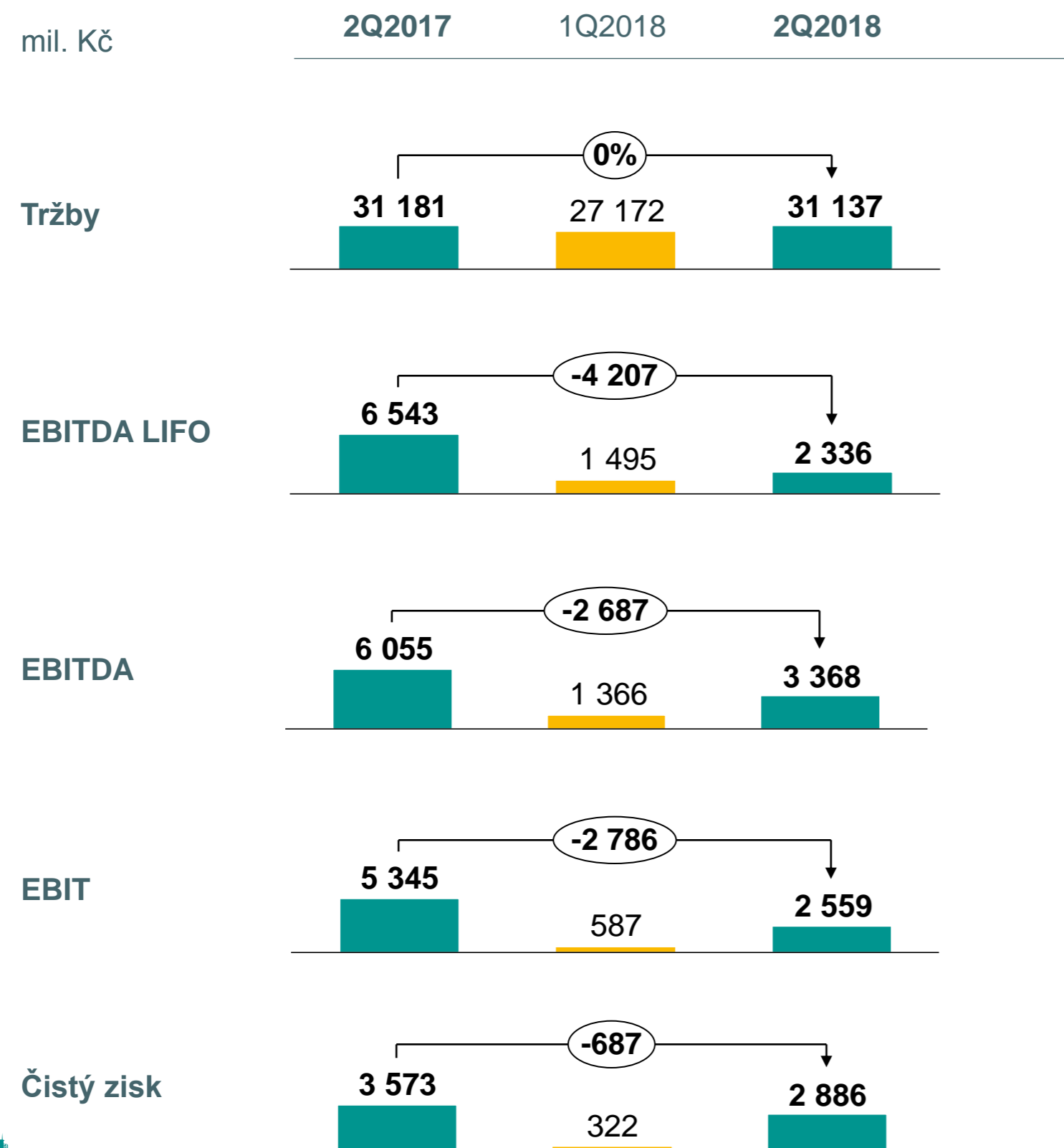


- Ceny ropy vzrostly meziročně o 48 % na úroveň 74 USD/barel
- Rafinérská modelová marže klesla meziročně o 34 % na 2,5 USD/barel
- Brent-Ural diferenciál klesl vzrostl o 42 % na hodnotu 2,2 USD/barel
- Petrochemická modelová marže klesla meziročně o 22 % na 658 EUR/tunu



FINANČNÍ A PROVOZNÍ VÝSLEDKY

FINANČNÍ VÝSLEDKY



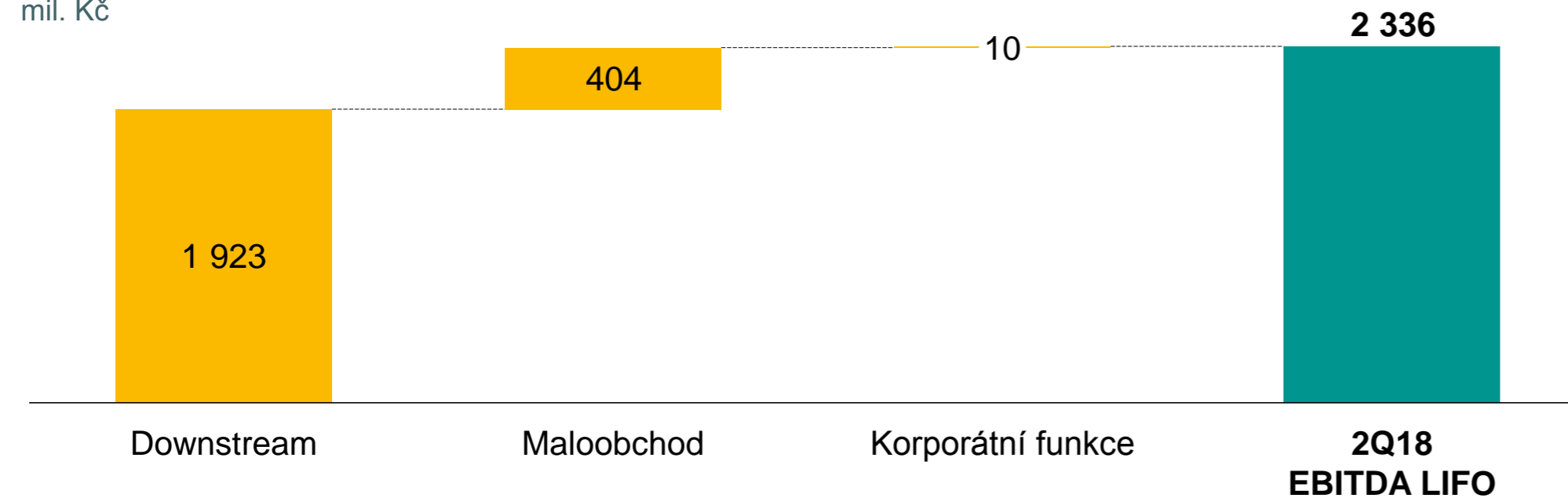
- ▶ **Tržby** meziročně na stejné úrovni vlivem:
 - Vyšší úrovně cen ropy částečně kompenzovány nižšími prodejními objemy rafinérských produktů
- ▶ Provozní zisk **EBITDA LIFO** ve výši 2,3 mld. Kč
 - Zahrnuje konečné vypořádání pojistné události vykázané ve druhém čtvrtletí 2018 ve výši 1,6 mld. Kč
- ▶ **LIFO efekt** negativní (-) 1,0 mld. Kč
- ▶ **Odpisy a amortizace** ve výši 0,8 mld. Kč
- ▶ **EBIT** ve výši 2,6 mld. Kč
- ▶ **Výsledek z finančních operací** pozitivní 0,9 mld. Kč
- ▶ **Čistý zisk** 2,9 mld. Kč



PROVOZNÍ ZISKOVOST PODLE SEGMENTŮ

Segmentové výsledky – EBITDA LIFO

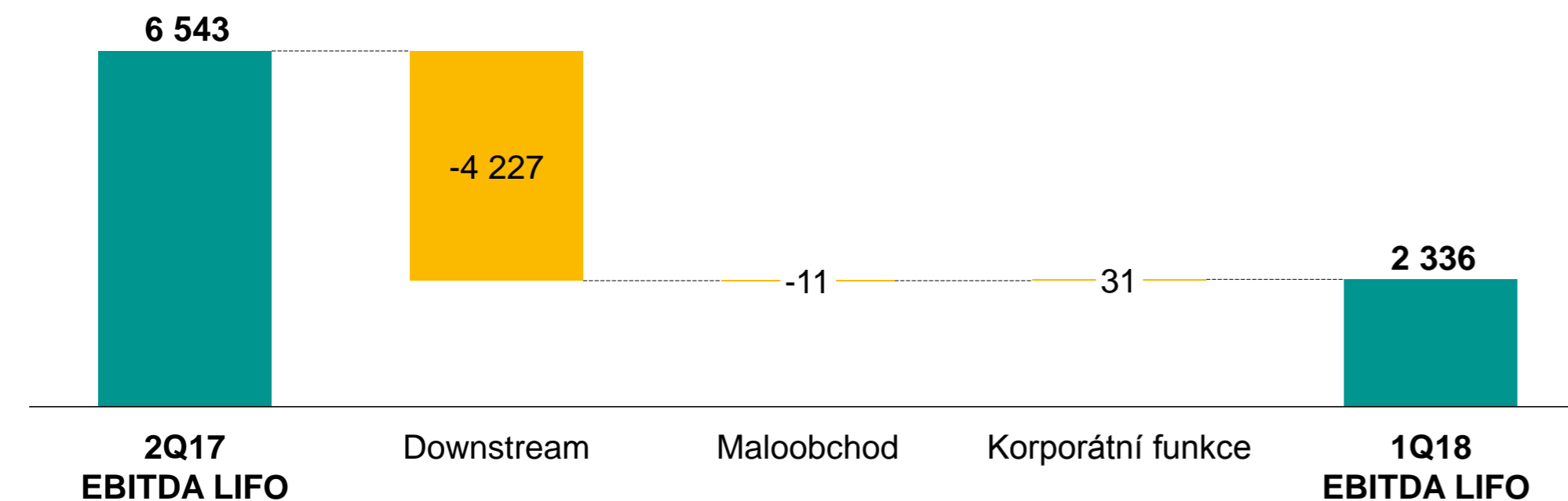
mil. Kč



- ▶ **Segment downstream** zaznamenal provozní zisk EBITDA LIFO na úrovni 1,9 mld. Kč
- ▶ Pozitivní příspěvek **maloobchodního segmentu** ve výši 0,4 mld. Kč

Meziroční změna segmentových výsledků

mil. Kč



Pokles **provozní ziskovosti** meziročně o 4,2 mld. Kč

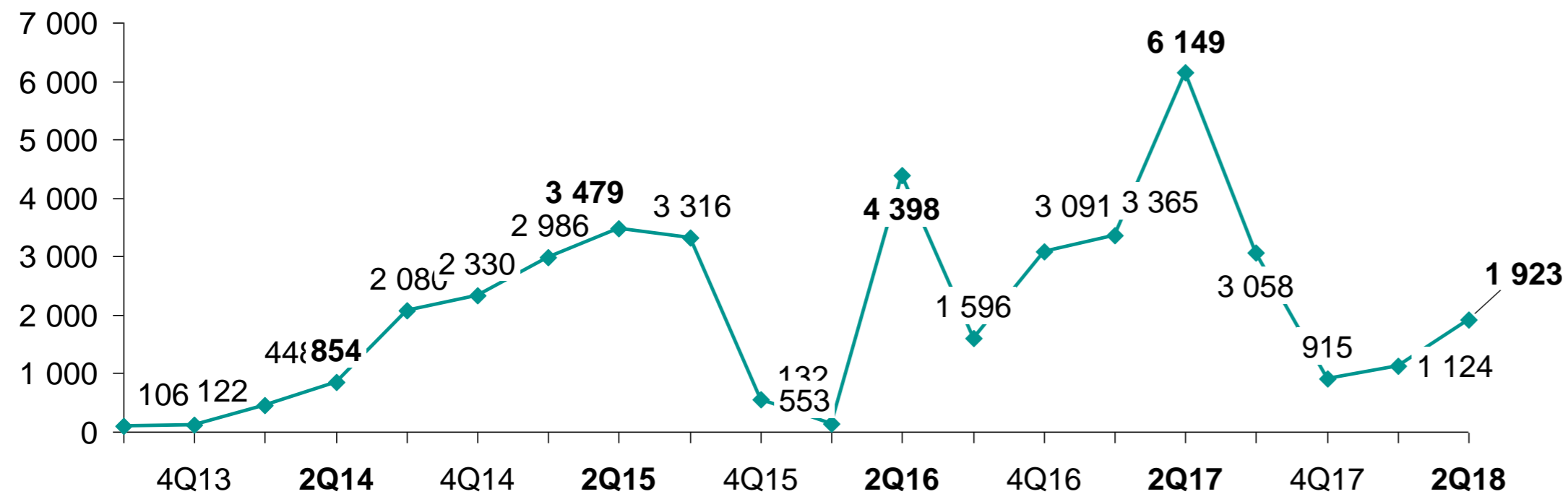
- ▶ Ziskovost **segmentu downstream** klesla o 4,2 mld. Kč vlivem:
 - Zhoršení rafinérských a petrochemických marží
 - Nižšími prodejními objemy
 - Pojisté plnění obdržené ve 2. čtvrtletí roku 2017 (3,1 mld. Kč) částečně kompenzované konečným pojistným plněním souvisejícím s odškodněním za nehodu na etylenové jednotce ve 2. čtvrtletí 2018 (1,6 mld. Kč)
- ▶ Zhoršení **maloobchodního segmentu** o 11 milionů Kč z důvodu nižších prodejních marží



DOWNSTREAM – EBITDA LIFO

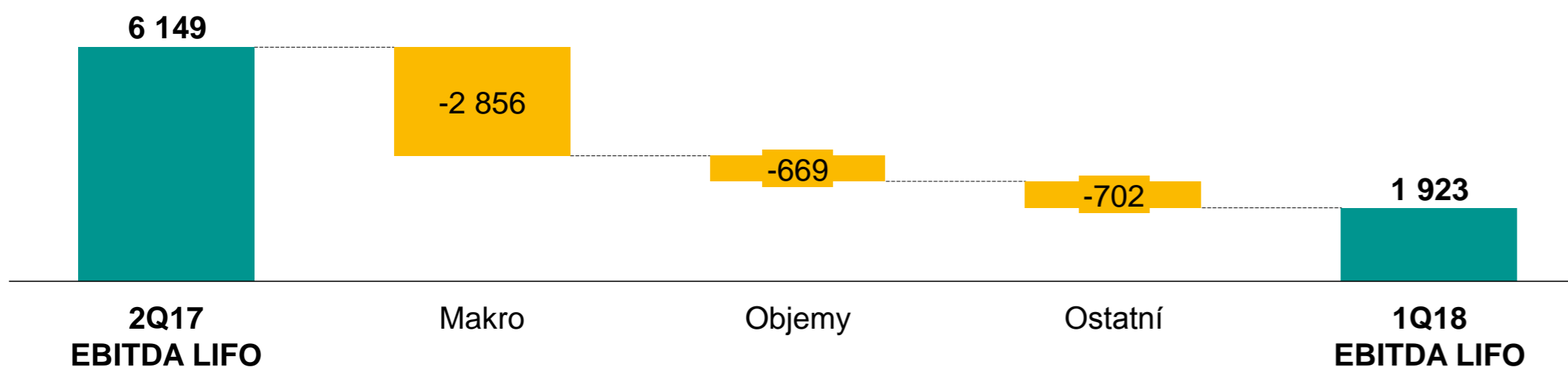
Upravená EBITDA LIFO čtvrtletně*

mil. Kč



Výsledky segmentu downstream – Faktory meziroční změny

mil. Kč



- ▶ Negativní vliv Makroprostředí meziročně ve výši (-) 2,9 mld. Kč vlivem:
 - Nižších rafinerských a petrochemických marží
 - Vyšších interních nákladů
 - Negativního vývoje kurzu USD/CZK
- ▶ Negativní vliv kategorie Objemy meziročně ve výši (-) 0,7 mld. Kč vlivem:
 - Nižší objem prodejů rafinerských produktů vlivem zarážky kralupské rafinérie a preventivní odstávky jednotky POX v Litvínově
- ▶ Negativní vliv kategorie Ostatní meziročně ve výši (-) 0,7 mld. Kč vlivem:
 - Pojistné plnění vykázaném ve 2. čtvrtletí 2017 (3,1 mld. Kč), částečně kompenzováno konečným vypořádáním pojistné události na etylenové jednotce vykázaném ve 2. čtvrtletí 2018 (1,6 mld. Kč)
 - Kompenzováno příznivými obchodními činnostmi a vlivem přecenění zásob (0,8 mld. Kč)

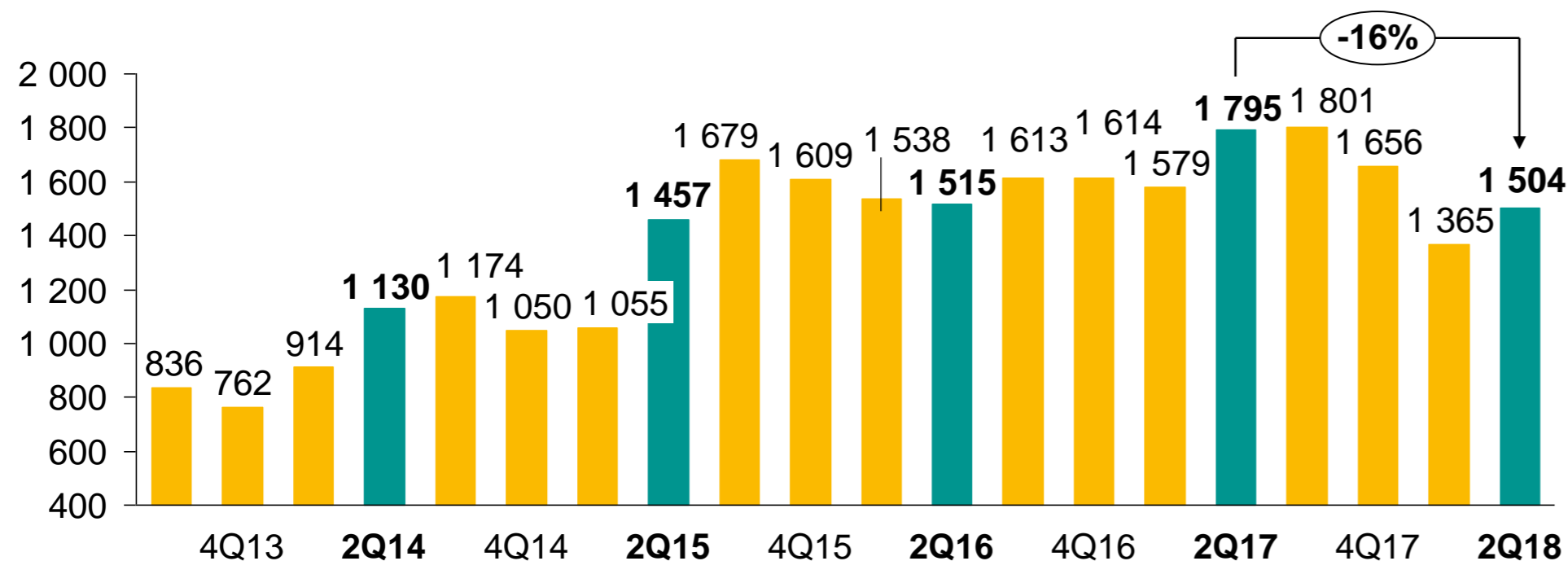


Upravená EBITDA LIFO čtvrtletně – bez vlivu impairmentu v 2Q 2014, zisku z akvizice v 1Q14 a 2Q15, jednorázových položek souvisejících s nehodou na zařízení etylenové jednotky ve 3Q15 a rozpuštění opravné položky (impairmentu) v 4Q16

DOWNSTREAM (RAFINERIE) – PROVOZNÍ DATA

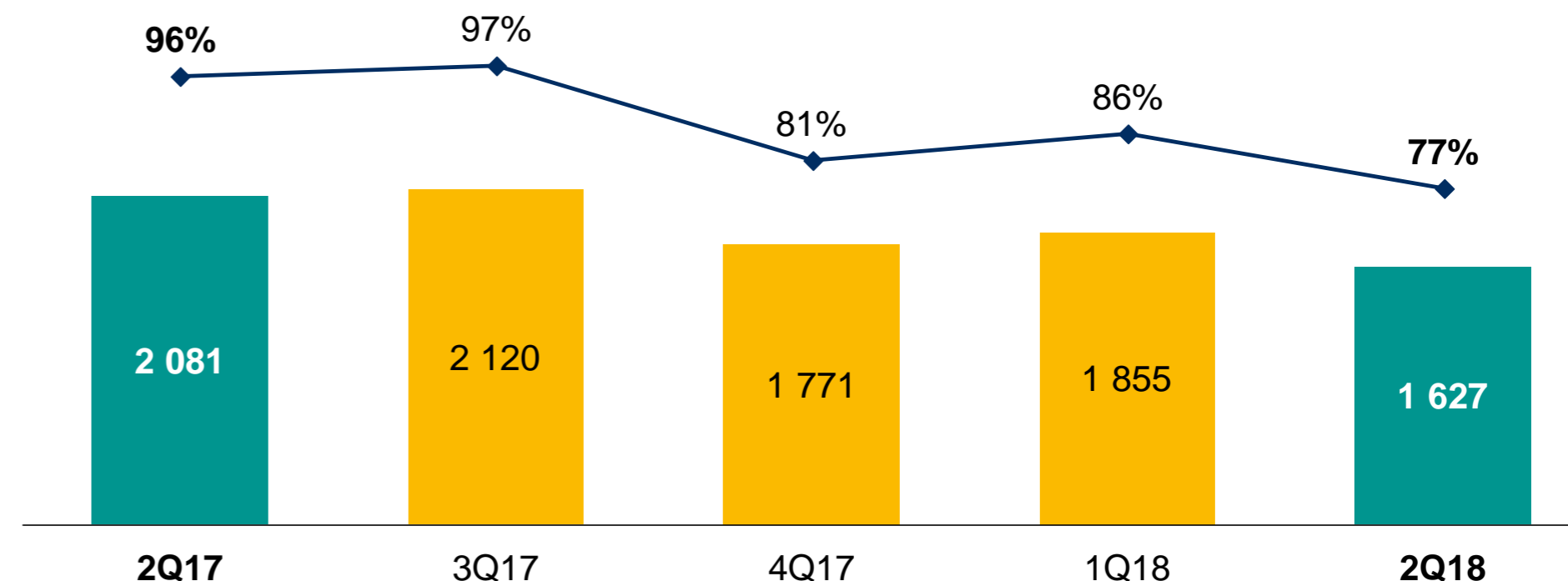
Prodejní objemy rafinérských produktů, včetně maloobchodu (sít' čerpacích stanic Benzina)

tis. tun



Objem zpracované ropy a míra využití rafinérských kapacit

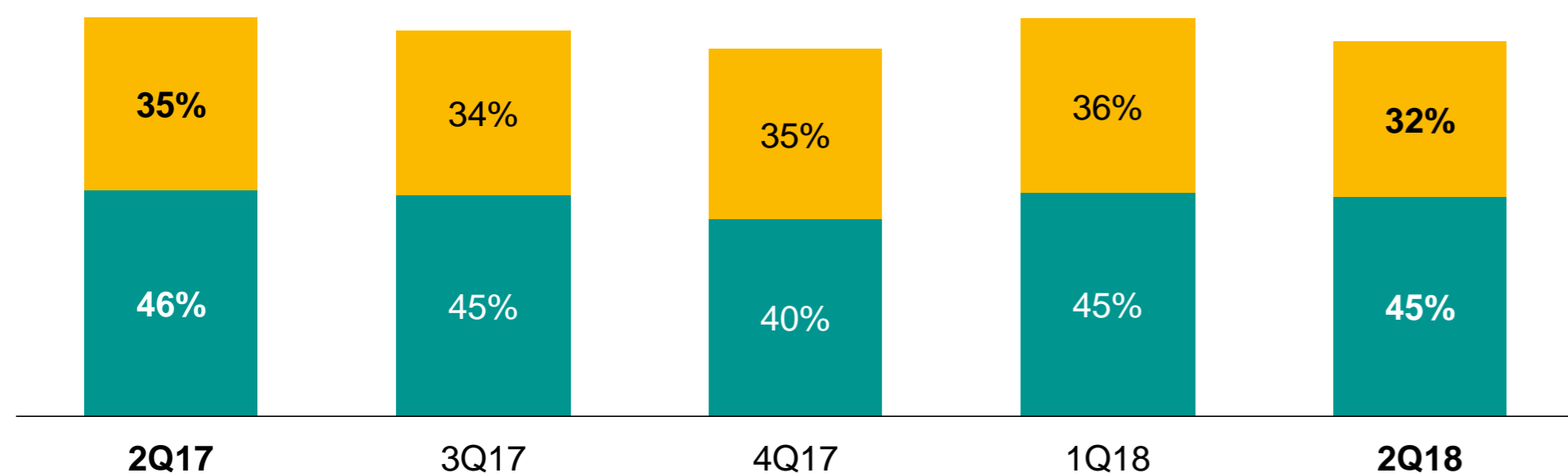
tis. tun, %



Výtěžnost frakcí

%

Lehké Střední

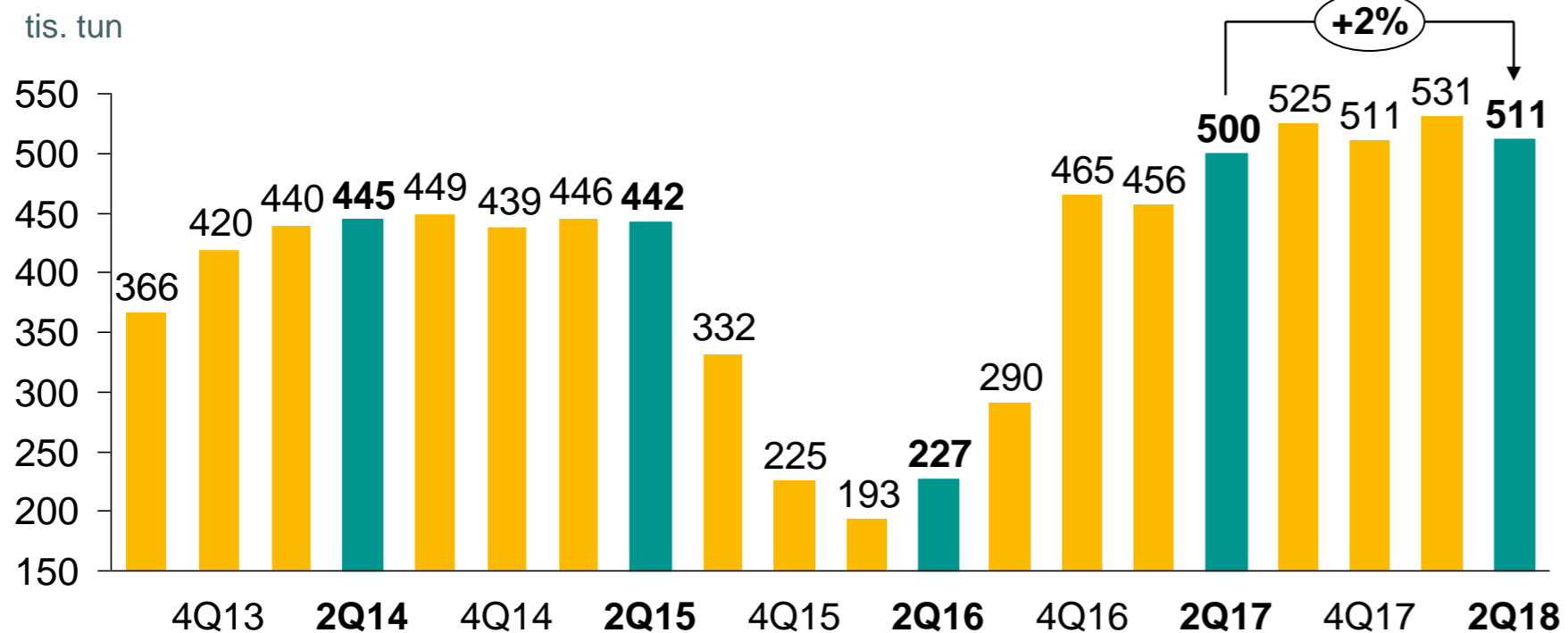


- ▶ Prodejní objemy rafinérských produktů meziročně klesly o 16 %, pokles v důsledku zarážky kralupské rafinerie a preventivní odstávky jednotky POX v Litvínově
- ▶ Míra využití rafinérských kapacit na úrovni 77 % a objem zpracované ropy na úrovni 1 627 tis. tun meziročně nižší z důvodů uvedených výše

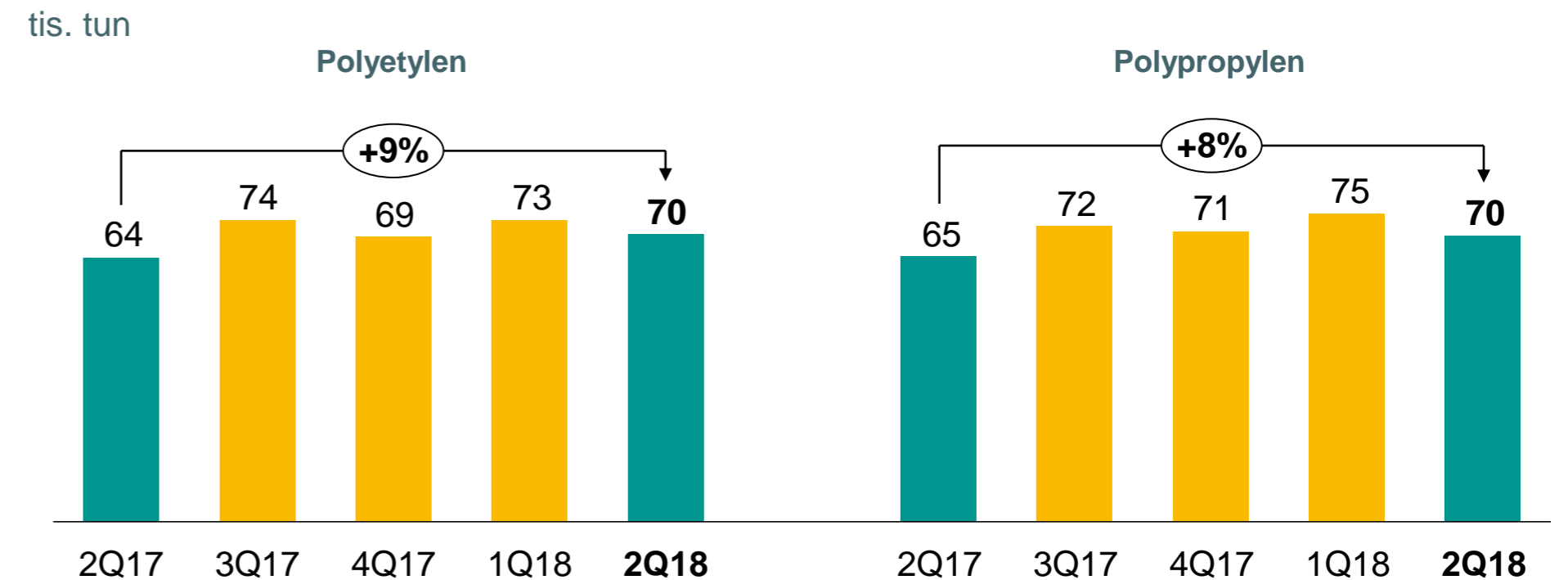


DOWNSTREAM (PETROCHEMIE) – PROVOZNÍ DATA

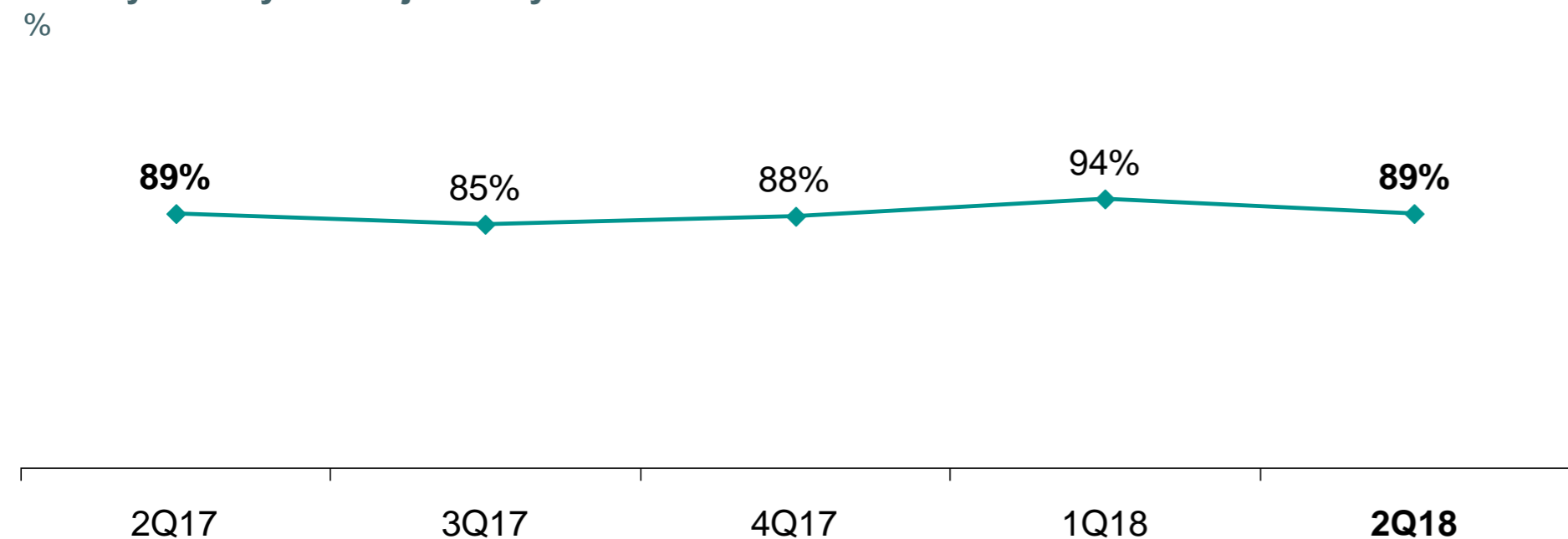
Prodejní objemy petrochemických produktů



Prodejní objemy polyetylenu a polypropylenu



Míra využití etylenové jednotky



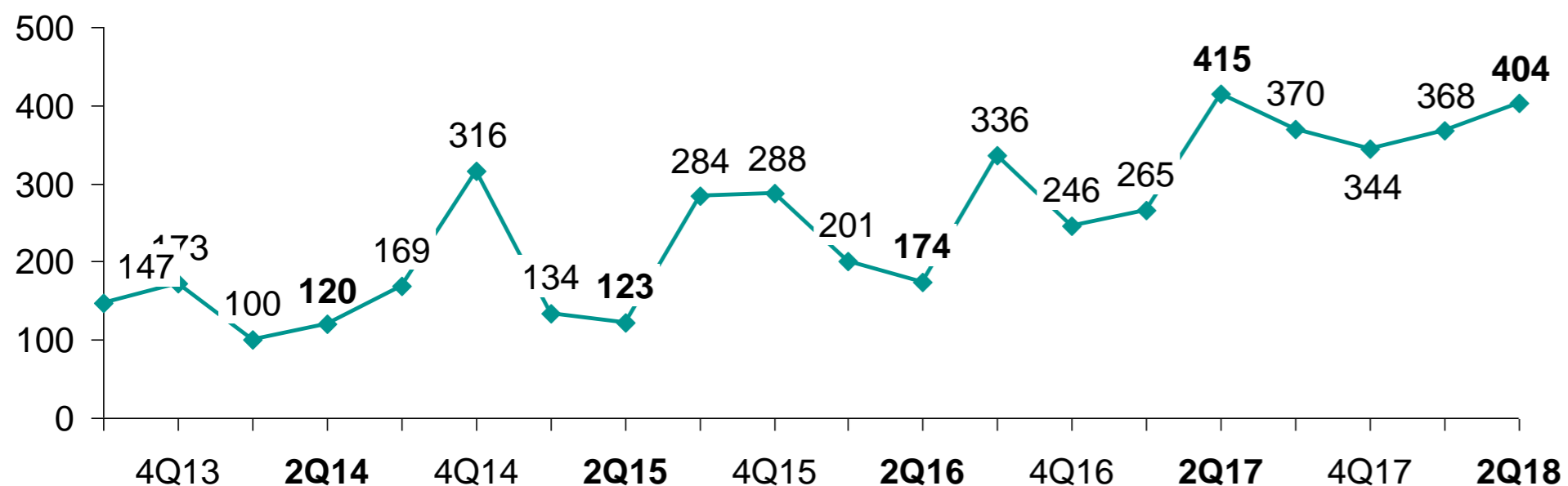
- ▶ Prodejní objemy petrochemických produktů meziročně vzrostly o 2 % díky vyšším prodejním objemům polymerů:
 - Prodeje polyetylenu vzrostly o 9 % meziročně na úroveň 70 tis. tun
 - Prodeje polypropylenu vzrostly o 8 % meziročně na úroveň 70 tis. tun
 - Prodejní objemy Spolany meziročně vzrostlo o 8 %
- ▶ Míra využití etylenové jednotky na úrovni 89 %



MALOOBCHODNÍ SEGMENT

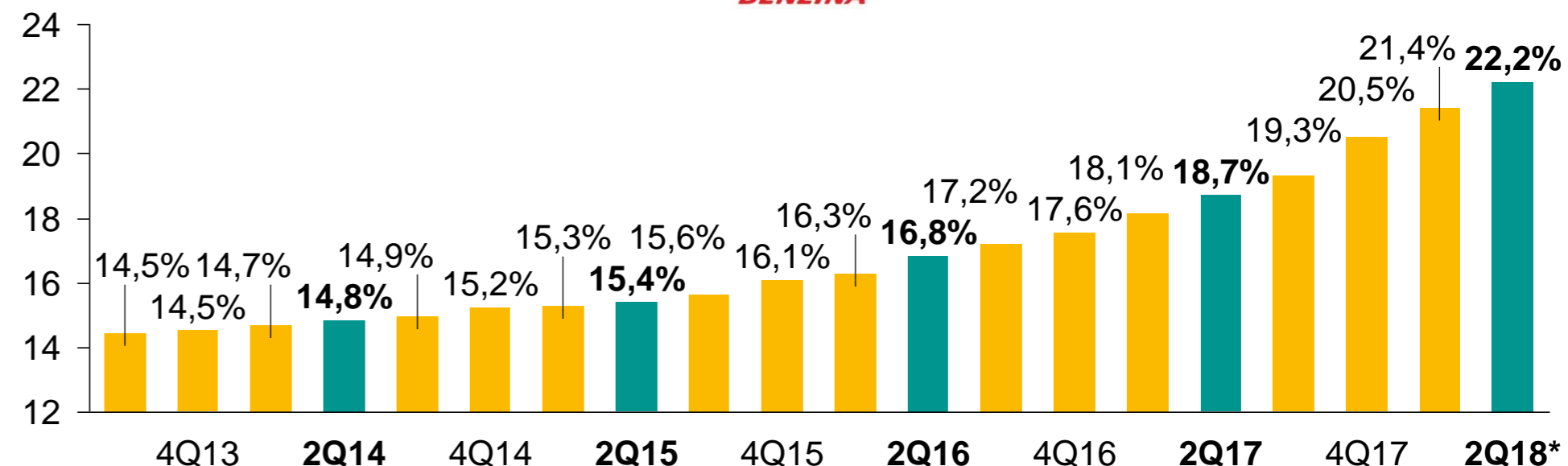
EBITDA LIFO čtvrtletně

mil. Kč



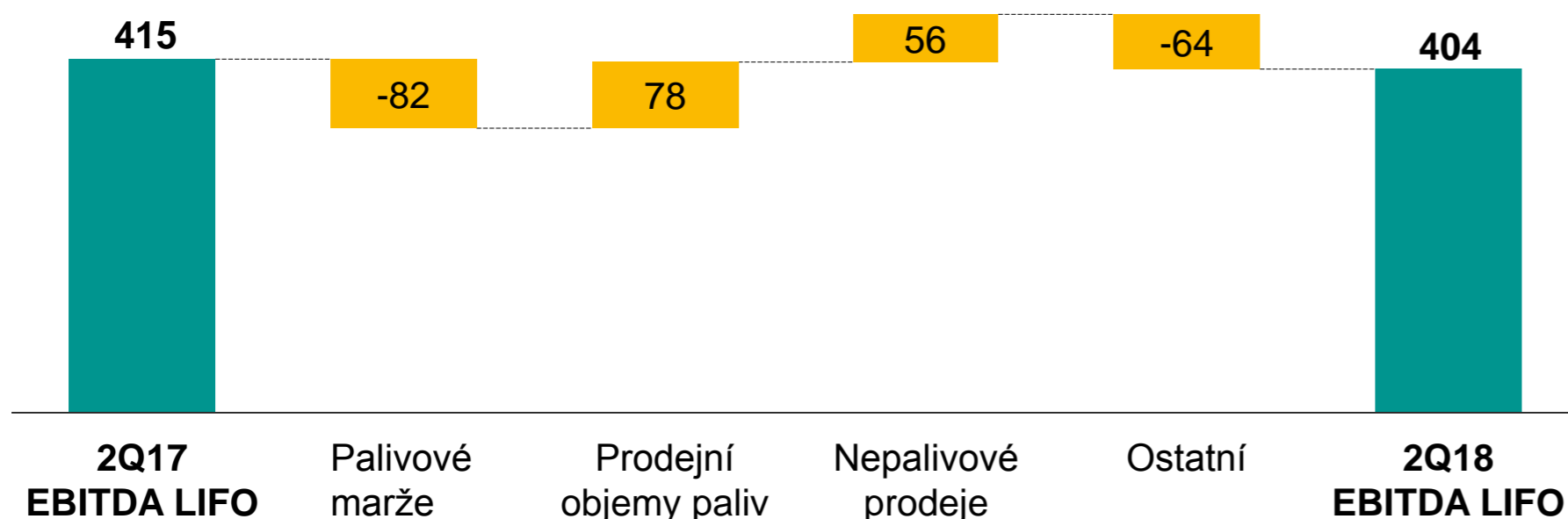
Tržní podíl Benziny

%



Výsledky maloobchodního segmentu – Faktory meziroční změny

mil. Kč



- +**
 - ▶ Pozitivní vliv prodejních objemů paliv ve výši 78 mil. Kč meziročně díky rozvoji sítě čerpacích stanic a zvýšení výtoče na stanicích
 - ▶ Pozitivní efekt nepalivových prodejů ve výši 56 mil. Kč meziročně vlivem rozšiřování konceptu Stop Cafe a pokračujícímu zlepšování nabídky
 - ▶ Další nárůst tržního podílu Benziny na 22,2 %
- - ▶ Negativní vliv palivových marží ve výši (-) 82 mil. Kč na benzíně i dieslu z důvodu rostoucích cen ropy
 - ▶ Negativní vliv (-) 64 mil. Kč vlivem vyšších provozních nákladů v důsledku zvýšeného počtu čerpacích stanic



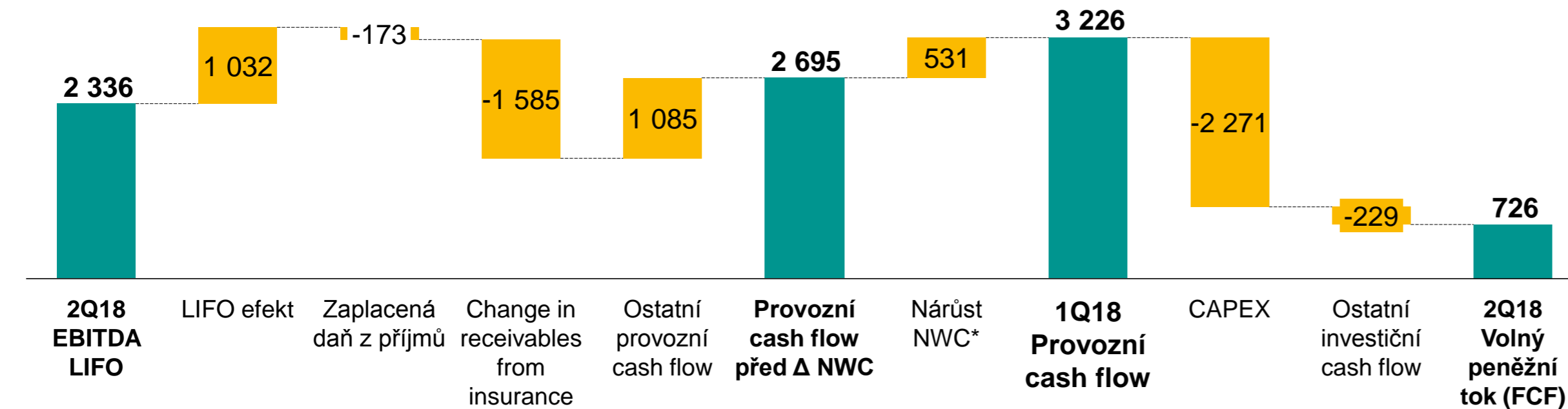


CASH FLOW A FINANČNÍ POZICE

CASH FLOW A ČISTÝ PRACOVNÍ KAPITÁL

Rekonciliace volného peněžního toku (FCF)

mil. Kč



Čistý pracovní kapitál (NWC)

mln. Kč



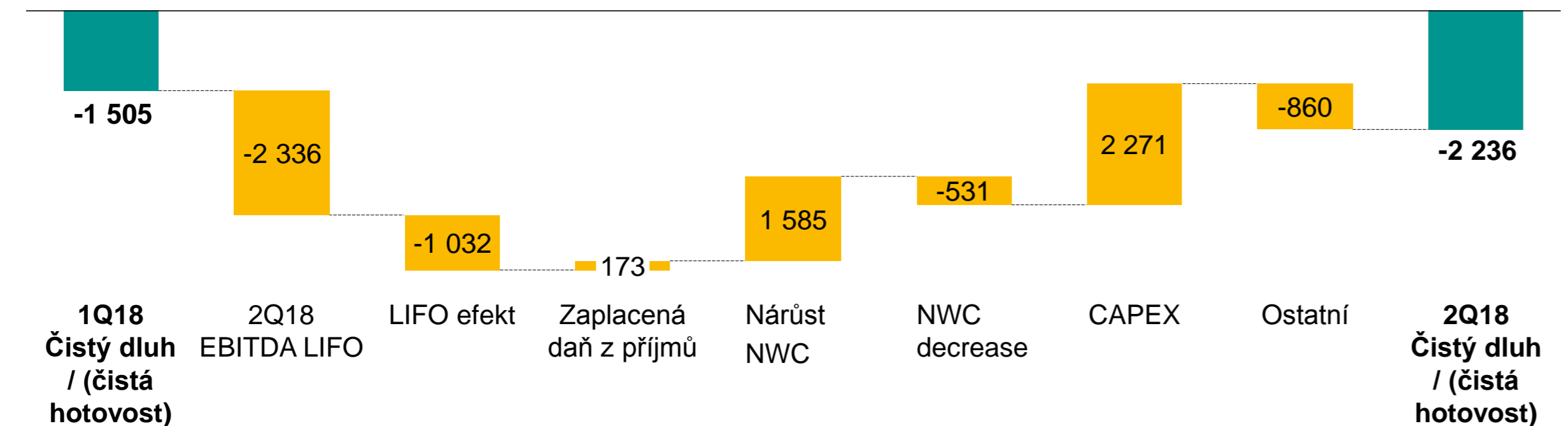
- ▶ Peněžní tok z provozní činnosti na úrovni 3,2 mld. Kč
- ▶ Volný peněžní tok na úrovni 0,7 mld. Kč
- ▶ Pracovního kapitál na úrovni 12,4 mld. Kč
- ▶ CAPEX na úrovni 2,3 mld. Kč s největšími investicemi do:
 - Zarážka kralupské rafinerie
 - Pokračující výstavby PE3
 - Modernizace čerpacích stanic Benzina
 - Rozšiřování Benzina Stop Cafe konceptu

* Rekonciliace volného peněžního toku (FCF)

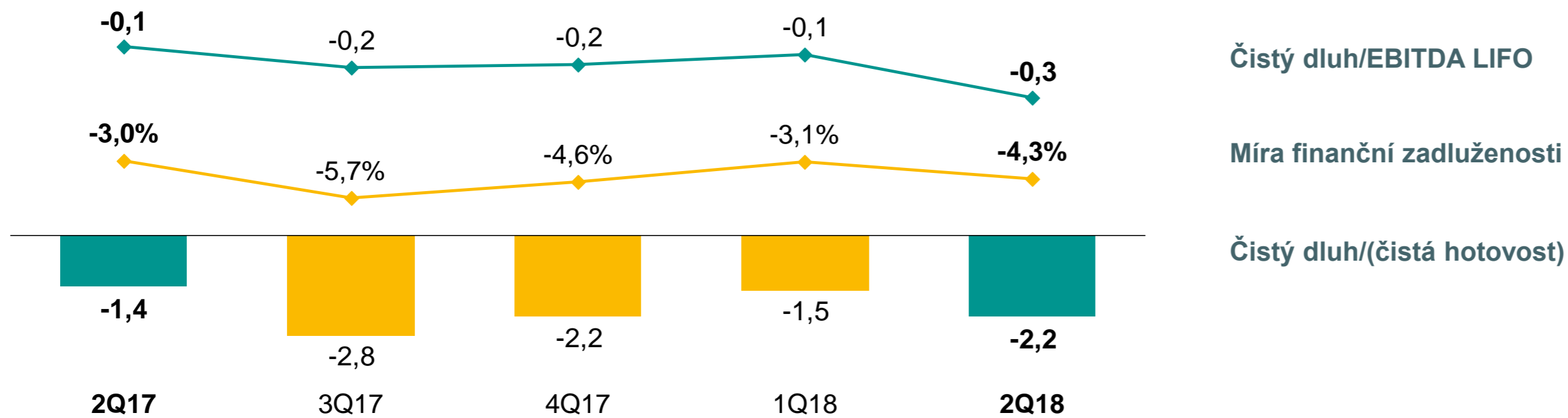
* Čistý pracovní kapitál (NWC) – NWC na bázi cash flow je upraven o změnu investičních závazků, pohledávek za zálohami na aktiva a závazků souvisejících s dividendou

FINANČNÍ POZICE

Změna čistého dluhu/(čistá hotovost)*
mil. Kč



Čistý dluh/(čistá hotovost)*, Míra finanční zadluženosti a Čistý dluh/EBITDA LIFO**
mld. Kč, %



- ▶ Čistá hotovost klesla na úroveň 2,2 mld. Kč
- ▶ Ukazatel čistý dluh/EBITDA LIFO na úrovni (-) 0,3
- ▶ Negativní úroveň míry finančního zadlužení (-) 4,3%





PROVOZNÍ SITUACE - UPDATE A VÝHLED

PROVOZNÍ SITUACE – AKTUALIZACE A VÝHLED

Průběh pojistné události etylenové jednotky

- ▶ Unipetrol dosáhl se zajistiteli v průběhu období konečného vypořádání ve výši 1,6 mld. Kč zahrnuté ve finančních výkazech za 2. čtvrtletí 2018
- ▶ Celková obdržená výše kompenzace v souvislosti s havárií na etylenové jednotce, která se stala v litvínovském petrochemickém komplexu v roce 2015, činí 12.2 mld. Kč

PE3 aktuality

- ▶ Stavba jednotky ze 88 % dokončena
- ▶ OSBL mechanické a logistické dokončení části projektu
- ▶ Mechanické dokončení se očekává v prosinci 2018

Benzina

- ▶ Unipetrol rozšiřuje nabídku ve své síti čerpacích stanic Benzina o elektrickou energii. Se skupinou ČEZ se dohodl na zprovoznění desítek rychlodobíjecích stanic po celé České republice.
- ▶ Stop Cafe koncept byl rozšířen do dalších 19 čerpacích stanic. Zákazníci nyní mohou tuto nabídku občerstvení využít na 229 ze současných 405 čerpacích stanic

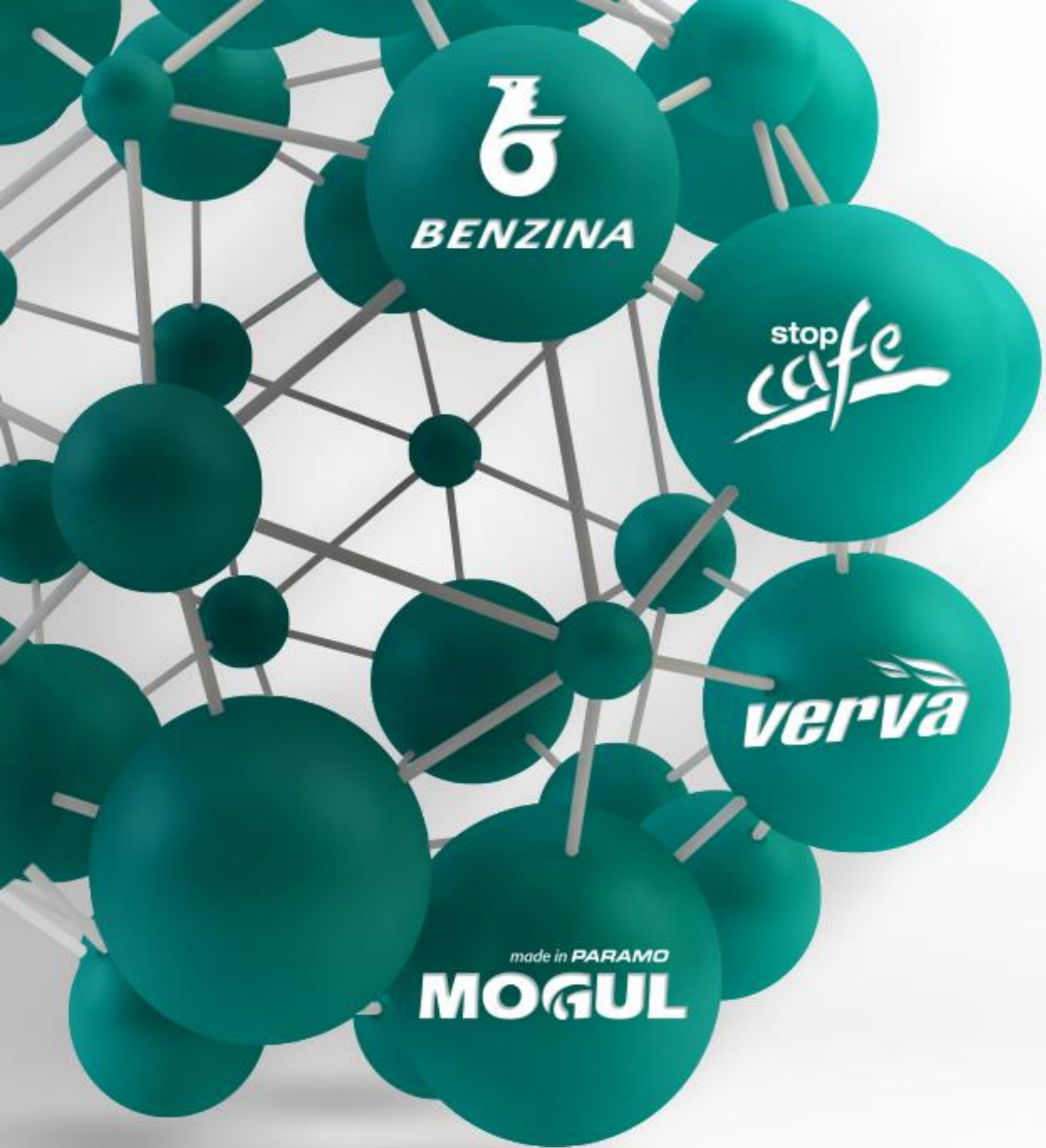
Provozní situace:

- ▶ Unipetrol dokončil pravidelnou zarážku rafinérie v Kralupech nad Vltavou a v plném rozsahu obnovil provoz
- ▶ Celkové náklady na údržbu a modernizaci rafinérie přesáhly 1 mld. Kč
- ▶ Během 2. čtvrtletí Unipetrol začal vyrábět letecké palivo v rafinérii v Litvínově, které bylo doposud vyráběno pouze v rafinerii v Kralupech nad Vltavou

Plánované údržby ve 3. čtvrtletí 2018

- ▶ V Chemparku Záluží, Litvínov, je plánovaná zarážka etylenové jednotky z důvodu údržby, která bude trvat po dobu čtyř týdnů
- ▶ Během srpna a září 2018 je ve Spolaně plánovaná zarážka z důvodů údržby, trvající čtyři týdny pro každou obchodní linku





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

www.unipetrol.cz



DOPROVODNÉ SNÍMKY

EBITDA & EBIT – REPORTOVANÁ ČÍSLA

	mil. Kč	1Q 2017	2Q 2017	3Q 2017	4Q 2017	1Q 2018	2Q 2018
Skupina	EBITDA LIFO¹	3 617	6 543	3 412	1 245	1 495	2 336
	<i>LIFO efekt</i>	354	-488	-480	751	-128	1 032
	EBITDA	3 971	6 055	2 932	1 996	1 366	3 368
	EBIT LIFO²	2 974	5 833	2 719	382	716	1 527
	EBIT	3 328	5 345	2 239	1 133	587	2 559
Downstream	EBITDA LIFO	3 365	6 149	3 058	915	1 124	1 923
	<i>LIFO efekt</i>	354	-488	-480	751	-128	1 032
	EBITDA	3 719	5 661	2 578	1 665	995	2 955
	EBIT LIFO	2 818	5 540	2 473	174	463	1 240
	EBIT	3 172	5 052	1 993	925	335	2 272
Maloobchod	EBITDA LIFO	265	415	370	344	368	404
	<i>LIFO efekt</i>	-	-	-	-	-	-
	EBITDA	265	415	370	344	368	404
	EBIT LIFO	186	331	280	244	272	301
	EBIT	186	331	280	244	272	301
Korporátní funkce	EBITDA	-15	-21	-16	-13	3	10
	EBIT	-30	-38	-34	-36	-20	-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 UNIPETROL RPA - O.Z. Rafinérie (původní název „ Česká rafinérská“, tj. 8,7 mil. tun/rok (UNIPETROL RPA - O.Z. Rafinérie – 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			
EBITDA	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			
EBITDA LIFO	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).	<i>v mil. Kč</i>	2Q17	1Q18	2Q18
			EBITDA	6 055	1 366	3 368
			LIFO efekt	488	128	(1 032)
			EBITDA LIFO	6 543	1 495	2 336
EBIT	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			
EBIT LIFO	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).	<i>v mil. Kč</i>	2Q17	1Q18	2Q18
			EBIT	5 345	587	2 559
			LIFO efekt	488	128	(1 032)
			EBIT LIFO	5 833	716	1 527
Volný peněžní tok (FCF)	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			
Čistý pracovní kapitál (NWC)	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			
Čistý dluh / (čistá hotovost)	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 peněz a peněžních ekvivalentů.	<i>v mil. Kč</i>	2Q17	1Q18	2Q18
			Dlouhodobé úvěry a jiné zdroje financování	0	0	0
			Krátkodobé úvěry a jiné zdroje financování	0	1	16
			Závazky z cash poolu	327	301	511
			Peníze a peněžní ekvivalenty	1 740	1 807	2 763
			Čistý dluh / (čistá hotovost)	(1 413)	(1 505)	(2 236)
Míra finančního zadlužení	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 viz Konsolidovaný výkaz o finanční pozici Fond zajištění viz Konsolidovaný výkaz o finanční pozici			



Indikátor	Definice	Účel	Sesouhlasení			
Míra finančního zadlužení	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>			
Čistý dluh / EBITDA LIFO (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>			
				2Q17	1Q18	2Q18
			EBITDA LIFO (za 4 předchozí čtvrtletí)	17 265	12 695	8 488
			<i>indikátor upraven o:</i>			
			rozpuštění opravné položky k aktivům segmentu downstream	(1 919)		0
			EBITDA LIFO (za 4 předchozí čtvrtletí)	15 346	12 695	8 488
			Čistý dluh	(1 413)	(1 505)	(2 236)
			Čistý dluh / EBITDA LIFO	(0,1)	(0,1)	(0,3)
CAPEX	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.

