

## **UNIPETROL Group Strategy**

### **Regulatory announcement No. 8/2017 dated 14 March 2017**

UNIPETROL, a.s. (“Unipetrol”, “Company”) hereby informs that on 14 March 2017 Board of Directors and Supervisory Board of Unipetrol approved the document “Unipetrol Group Strategy” (“Strategy”).

Strategy is constructed around six strategic ambitions for the horizon 2017-2021:

- Strengthen human capital;
- Build on strong petchem position;
- Build Retail of the future;
- Stay agile, continuously improve;
- Streamline innovation;
- Seek adjacent business streams.

The abovementioned ambitions shall constitute a framework within which Unipetrol will shape its business operations. Due to a large volatility of the macroeconomic parameters specified financial and operational targets are presented for years 2017-2018. At the same time Unipetrol intends to cyclically update and communicate its plans for the coming periods.

The main operational and strategic targets for 2017-2018 are as follows:

- Total combined EBITDA LIFO at the level of CZK 19.7 bn, including CZK 17.5 bn in Downstream segment, CZK 2.3 bn in Retail segment and CZK (-0.1) bn in Corporate functions segment;
- Total combined CAPEX at the level of CZK 16.3 bn, consisting of CZK 8.6 bn for development purposes (83% in Downstream, 15% in Retail and 2% in Corporate functions) and CZK 7.6 bn for maintenance and regulatory expenditures;
- Completion of construction of new polyethylene unit (PE3);
- Increase market share in retail – to 20.7% in 2018;
- Realization of the potential of refinery assets with high utilization: 87% on average over 2017-2018;
- Safe financial standing of Unipetrol Capital Group and systematic increase of dividend-per-share ratio.

**Table 1. Detailed financial targets**

<b>Target</b>	<b>Unit</b>	<b>Average 2017-2018</b>	<b>Change vs average 2013-2016</b>
EBITDA LIFO Downstream segment	CZK bn	8.7	+2.5
EBITDA LIFO Retail segment	CZK bn	1.1	+0.3
CAPEX spendings	CZK bn	8.1	+3.6



**Table 2. Detailed operational targets 2017-2018**

Target	Unit	Strategy	Change
Retail market share	%	20.7 (2018)	+3.1 p.p. vs 2016
Throughput per station change	index	109 (2018)	+9.0 p.p. vs 2016
Shop sales turnover change	index	138 (2018)	+38.0 p.p. vs 2016
Refining capacity utilization	%	87 (average 2017-2018)	+11.0 p.p. vs average 2013-2016
Operational availability – refinery Kralupy	%	96.8 (average 2017-2018)	+8.8 p.p. vs average 2013-2016
Operational availability – refinery Litvínov	%	95.8 (average 2017-2018)	+1.7 p.p. vs average 2013-2016
Energy Intensity Index – refinery Kralupy	index	90.2 (average 2017-2018)	-1.1 p.p. vs average 2013-2016
Energy Intensity Index – refinery Litvínov	index	82.4 (average 2017-2018)	-3.8 p.p. vs average 2013-2016

**Table 3. Key macroeconomic assumptions**

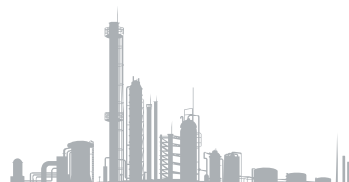
Macro factor	Unit	Average 2017-2018
Unipetrol model refining margin	USD/bbl	4.7
Unipetrol model combined petrochemical margin	EUR/t	541
Brent crude oil price	USD/bbl	55
Brent/Ural differential	USD/bbl	2.2
CO <sub>2</sub> emission allowances prices	EUR/t	6.5
Real GDP growth in Czech Republic	% vs previous year	2.3
CZK/USD exchange rate	CZK/USD	24.6
CZK/EUR exchange rate	CZK/EUR	27.1
Inflation	%	2.1%

Details of the Strategy are included in the presentation attached hereto regulatory announcement.

The Strategy does not include the impact of potential transactions of acquisitions, disposals and effects of other projects realization within the organic growth that may appear in next years.

The Strategy does not include an impact of macroeconomic situation scenario other than assumed, one-off events or change in regulations that may appear in place of the current ones.

The Strategy does not include an impact of the potential change in the level of write-offs according to IAS 36 “Impairments of assets”. Impairment tests will be conducted on the base of the realised financial data during work on the future financial statements of Unipetrol.



**Table 4. Definitions**

Retail market share	Retail segment sales volumes in the Czech market/total cumulative retail consumption in the market (gasoline and diesel).
Throughput per station change	The volume of fuels sold in the Retail segment per fuel station over the period compared with the year 2016.
Shop sales turnover change	Total sales of goods (w/o gastro sales, car washes sales and fuels) in the Retail segment compared with the year 2016.
Refining capacity utilization	Total volume of crude oil processed in refineries of Unipetrol/total conversion capacity of Unipetrol's refineries. From 3Q2015 conversion capacity is 8.7 mt/y (Kralupy refinery 3.2 mt/y, Litvínov refinery 5.5 mt/y).
Operational availability	Operational availability of installation per time unit illustrates how long installation was excluded from the working cycle (renovations, repairs, inspections etc.).
Energy Intensity Index	Energy Intensity Index based on Solomon methodology allows one to compare the energy efficiencies of a refinery with the best players in the industry.
Unipetrol model refining margin	Revenues from products sold (96% Products = Gasoline 17%, Naphtha 20%, JET 2%, Diesel 40%, Sulphur Fuel Oils 9%, LPG 3%, Other feedstock 5%) minus costs (100% input = Brent Dated); product prices according to quotations.
Unipetrol model combined petrochemical margin	<p><b>Unipetrol model petrochemical olefin margin + Unipetrol model petrochemical polyolefin margin</b></p> <p><i>Unipetrol model petrochemical olefin margin</i> Revenues from products sold (100% Products = 40% Ethylene + 20% Propylene + 20% Benzene + 20% Naphtha) minus costs (100% Naphtha); product prices according to quotations.</p> <p><i>Unipetrol model petrochemical polyolefin margin</i> Revenues from products sold (100% Products = 60% Polyethylene/HDPE + 40% Polypropylene) minus costs (100% input = 60% Ethylene + 40% Propylene); product prices according to quotations.</p>
Brent/Ural differential	Spread Ural Rdam vs fwd Brent Dtd = Med Strip - Ural Rdam (Ural CIF Rotterdam).
EBITDA LIFO	<i>Operating profit/(loss) + depreciation and amortization + LIFO effect</i> The indicator shows operating performance of the company and additionally it shows the impact of the change in the crude oil price. Using the LIFO methodology for inventory valuation (Last-In-First-Out).
CAPEX spendings	<i>Additions to non-current assets</i> The indicator shows the additions to non-current assets of the company for the period. It allows monitoring of investing activities of the company.



## Strategie skupiny UNIPETROL

### Regulatorní oznámení č. 8/2017 ze dne 14. března 2017

UNIPETROL, a.s. ("Unipetrol", "Společnost") tímto informuje, že dne 14. března 2017 představenstvo a dozorčí rada schválily dokument "Strategie skupiny Unipetrol" ("Strategie").

Strategie je vybudována kolem šesti strategických ambicí v horizontu let 2017-2021:

- Posílit lidský kapitál;
- Stavět na silné pozici v oblasti petrochemie;
- Vybudovat maloobchod budoucnosti;
- Zůstat agilní a neustále se zlepšovat;
- Cíleně inovovat;
- Aktivně vyhledávat další oblasti podnikání.

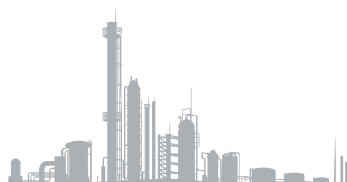
Výše uvedené ambice mají vytvořit rámec, v němž bude Unipetrol formovat své podnikatelské činnosti. Kvůli vysoké volatilitě makroekonomických parametrů jsou uvedené finanční a provozní cíle prezentovány pro roky 2017-2018. Unipetrol zároveň plánuje pravidelně aktualizovat a komunikovat své cíle pro nadcházející období.

Hlavní provozní a strategické cíle pro roky 2017-2018 jsou následující:

- Celková EBITDA LIFO za období na úrovni 19,7 mld. Kč, z toho 17,5 mld. Kč v segment Downstream, 2,3 mld. Kč v Maloobchodním segment a (-0,1) mld. Kč v segment Korporátní funkce;
- Celkový CAPEX za období na úrovni 16,3 mld. Kč, z toho 8,6 mld. Kč na rozvojové účely (83 % v segmentu Downstream, 15 % v Maloobchodním segmentu a 2 % v segmentu Korporátní funkce) a 7,6 mld. Kč na údržbu a regulatorní výdaje;
- Dokončení výstavby nové polyetylenové jednotky (PE3);
- Nárůst maloobchodního tržního podílu – na 20,7 % v roce 2018;
- Realizace potenciálu rafinérských aktiv s vysokým využitím: průměrně 87 % v období 2017-2018;
- Stabilní finanční pozice kapitálové skupiny Unipetrol a systematické zvyšování dividendy na akcii.

**Tabulka 1. Detailní finanční cíle**

Cíl	Jednotka	Průměr 2017-2018	Změna oproti průměru 2013-2016
EBITDA LIFO Downstream segment	mld. Kč	8,7	+2,5
EBITDA LIFO Maloobchodní segment	mld. Kč	1,1	+0,3
Kapitálové výdaje (CAPEX)	mld. Kč	8,1	+3,6



**Tabulka 2. Detailní provozní cíle 2017-2018**

Cíl	Jednotka	Strategie	Změna
Maloobchodní tržní podíl	%	20,7 (2018)	+3,1 p.b. oproti 2016
Výtoč na stanici, změna	index	109 (2018)	+9,0 p.b. oproti 2016
Obrat doplňkového prodeje, změna	index	138 (2018)	+38,0 p.b. oproti 2016
Využití rafinérských kapacit	%	87 (průměr 2017-2018)	+11,0 p.b. oproti průměru 2013-2016
Provozní dostupnost – rafinerie Kralupy	%	96,8 (průměr 2017-2018)	+8,8 p.b. oproti průměru 2013-2016
Provozní dostupnost – rafinerie Litvínov	%	95,8 (průměr 2017-2018)	+1,7 p.b. oproti průměru 2013-2016
Index energetické náročnosti – rafinerie Kralupy	index	90,2 (průměr 2017-2018)	-1,1 p.b. oproti průměru 2013-2016
Index energetické náročnosti – rafinerie Litvínov	index	82,4 (průměr 2017-2018)	-3,8 p.b. oproti průměru 2013-2016

**Tabulka 3. Klíčové makroekonomické předpoklady**

Makroekonomický faktor	Jednotka	Průměr 2017-2018
Modelová rafinérská marže Unipetrolu	USD/barel	4,7
Modelová kombinovaná petrochemická marže Unipetrolu	EUR/tunu	541
Cena ropy Brent	USD/barel	55
Brent/Ural diferenciál	USD/barel	2,2
Ceny CO <sub>2</sub> emisních povolenek	EUR/tunu	6,5
Reálný růst HDP v České republice	% oproti předchozímu roku	2,3
CZK/USD směnný kurz	CZK/USD	24,6
CZK/EUR směnný kurz	CZK/EUR	27,1
Inflace	%	2,1 %

Detaily Strategie jsou obsažené v prezentaci, která je připojena k tomuto regulačnímu oznámení.

Strategie neobsahuje dopady potenciálních transakcí jako jsou akvizice, likvidace a vlivy realizace jiných projektů v rámci organického růstu, jež mohou nastat v následujících letech.

Strategie neobsahuje dopady jiných makroekonomických scénářů kromě těch výše předpokládaných, jednorázové události nebo změny regulací, které mohou nahradit ty stávající.

Strategie neobsahuje vliv potenciálních změn úrovně opravných položek podle mezinárodního účetního standardu IAS 36 "Snížení hodnoty aktiv". Testy na snížení hodnoty aktiv budou probíhat na základě realizovaných finančních dat během prací na budoucích finančních výkazech společnosti Unipetrol.



**Tabulka 4. Definice**

Maloobchodní tržní podíl	Prodeje maloobchodního segmentu na českém trhu/celková kumulovaná spotřeba na maloobchodním trhu (benzín a nafta).
Výtoč na stanici, změna	Objem prodaných paliv v maloobchodním segmentu na čerpací stanici za období oproti roku 2016.
Obrat doplňkového prodeje, změna	Celkové doplňkové prodeje (bez prodeje občerstvení, automyček a paliv) v maloobchodním segmentu v porovnání s rokem 2016.
Využití rafinérských kapacit	Celkový objem ropy zpracovaný v rafineriích Unipetrolu/celková konverzní kapacita rafinerií Unipetrolu. Od 3. čtvrtletí 2015 je konverzní kapacita 8,7 mil. tun za rok (kralupská rafinerie 3,2 mil. tun za rok, litvínovská rafinerie 5,5 mil. tun za rok).
Provozní dostupnost	Provozní dostupnost zařízení za časovou jednotku znázorňuje jak dlouho byla jednotka vyřazena z výrobního cyklu (rekonstrukce, opravy, revize atd.).
Index energetické náročnosti	Index energetické náročnosti na základě metodologie Solomon umožňuje porovnat energetickou efektivnost rafinerie s těmi nejlepšími v odvětví.
Modelová rafinérská marže Unipetrolu	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 kombinovaná petrochemická marže Unipetrolu	<b>Modelová petrochemická marže z olefinů Unipetrolu + Modelová petrochemická marže z polyolefinů Unipetrolu</b> <i>Modelová petrochemická marže z olefinů Unipetrolu</i> Výnosy z prodaných produktů (100 % produktů = 40 % etylen + 20 % propylen + 20 % benzen + 20 % primární benzín) minus náklady (100 % primární benzín); ceny produktů podle kotací. <i>Modelová petrochemická marže z polyolefinů Unipetrolu</i> Výnosy z prodaných produktů (100 % produktů = 60 % polyetylen/HDPE + 40 % polypropylen) minus náklady (100 % vstup = 60 % etylen + 40 % propylen); ceny produktů podle kotací.
Brent/Ural diferenciál	Spread Ural Rdam vs fwd Brent Dtd = Med Strip - Ural Rdam (Ural CIF Rotterdam).
EBITDA LIFO	<i>Provozní hospodářský zisk/(ztráta) + odpisy a amortizace + LIFO efekt</i> Indikátor ukazuje provozní výkonnost společnosti a navíc zachycuje vliv změny ceny ropy. S využitím metodiky LIFO pro oceňování zásob (Last-In-First-Out).
Kapitálové výdaje (CAPEX)	<i>Přírůstky dlouhodobého majetku</i> Indikátor ukazuje přírůstky dlouhodobého majetku společnosti za období. Umožňuje sledovat investiční činnost společnosti.

