

Výroční zpráva společnosti UNIPETROL, a.s. za rok 2011

Uzávěrka výroční zprávy: 28. března 2012

Obsah

POSILÁNÍ, VIZE A CÍLE SKUPINY UNIPETROL	4
PROFIL	5
HISTORICKÉ MILNÍKY	5
HLAVNÍ FINANČNÍ UKAZATELE SKUPINY UNIPETROL	7
VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI ROKU 2011	8
ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY DOZORČÍ RADY	10
DOPIS AKCIONÁŘŮM	11
PŘEDPOKLÁDANÝ VÝVOJ A STRATEGIE V ROCE 2012	12
ORGÁNY A VEDENÍ SPOLEČNOSTI	13
PŘEDSTAVENSTVO	13
DOZORČÍ RADA.....	14
VEDENÍ SPOLEČNOSTI (OSOBY S ŘÍDÍCÍ PRÁVOMOCÍ)	17
VÝBOR PRO AUDIT	18
PROHLÁŠENÍ.....	19
PRAVIDLA VOLBY ČLENŮ ORGÁNŮ	19
ODMĚŇOVÁNÍ.....	19
ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI SPOLEČNOSTI A STAVU JEJÍHO MAJETKU	22
ÚVOD	22
SEGMENT RAFINÉRIE I. (UNIPETROL RPA – OBCHODNÍ JEDNOTKA RAFINÉRIE, ČESKÁ RAFINÉRSKÁ)	23
SEGMENT RAFINÉRIE II. (PARAMO)	26
SEGMENT PETROCHEMIE I. (UNIPETROL RPA – OBCHODNÍ JEDNOTKA MONOMERY A CHEMIKÁLIE).....	27
SEGMENT PETROCHEMIE II. (UNIPETROL RPA – OBCHODNÍ JEDNOTKA POLYOLEFINY).....	29
SEGMENT MALOOBCHOD.....	30
INVESTICE	33
VÝZKUM A VÝVOJ	36
ZAMĚSTNANCI.....	37
FINANČNÍ SITUACE	37
NEMOVITOSTI, STROJE A ZAŘÍZENÍ	39
ZDROJE KAPITÁLU	42
SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK	42
SPOLEČNOST A OKOLÍ	43
KLÍČOVÉ ENVIRONMENTÁLNÍ AKTIVITY SKUPINY UNIPETROL V ROCE 2011	43
SPONZORSKÉ AKTIVITY V ROCE 2011	47
STRUKTURA KONCERNU	48
SCHÉMA SKUPINY K 31. 12. 2011.....	51
MAJETKOVÉ ÚČASTI	52
ZMĚNY STRUKTURY MAJETKOVÝCH ÚČASTÍ SPOLEČNOSTÍ SKUPINY UNIPETROL V ROCE 2011	52
HLAVNÍ DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI.....	53
DOPLŇJÍCÍ INFORMACE DLE ZÁKONA O PODNIKÁNÍ NA KAPITÁLOVÉM TRHU	57
PRÁVNÍ PŘEDPISY, KTERÝMI SE EMITENT ŘÍDÍ PŘI SVÉ ČINNOSTI.....	57
VÝZNAMNÉ SMLOUVY	57
ÚDAJE O OSOBÁCH ODPOVĚDNÝCH ZA VÝROČNÍ ZPRÁVU	60
AUDIT	60
CENNÉ PAPIRY	60
NABYTÍ VLASTNÍCH AKCIÍ A ZATÍMNÍCH LISTŮ	61
ZÁVĚREČNÉ INFORMACE.....	61
ÚDAJE O ZÁKLADNÍM KAPITÁLU EMITENTA	63
SPOLEČENSKÁ SMLOUVA A STANOVY	64
PŘEDMĚT PODNIKÁNÍ.....	64
SOUHRNNÁ VYSVĚTLUJÍCÍ ZPRÁVA	66
FINANČNÍ ČÁST VÝROČNÍ ZPRÁVY	69

ZPRÁVA AUDITORA	
NEKONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA	
NEKONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI	
NEKONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU	
NEKONSOLIDOVANÝ PŘEHLED POHYBŮ VE VLASTNÍM KAPITÁLU	
NEKONSOLIDOVANÝ PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH	
PŘÍLOHA K NEKONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE	
KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA	
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI	
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU	
PŘEHLED POHYBŮ VE VLASTNÍM KAPITÁLU (KONSOLIDOVANÝ)	
KONSOLIDOVANÝ PŘEHLED O FINANČNÍCH TOCÍCH	
PŘÍLOHA KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE	
DŮLEŽITÉ SKUTEČNOSTI PO DATU SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	
ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI OVLÁDAJÍCÍ A OVLÁDANOU OSOBOU A O VZTAZÍCH MEZI OVLÁDANOU OSOBOU A OSTATNÍMI OSOBAMI OVLÁDANÝMI STEJNOU OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU ZA ROK 2011	
PŘEHLED POUŽITÝCH VÝRAZŮ A ZKRATEK	
IDENTIFIKAČNÍ A KONTAKTNÍ ÚDAJE	

Poslání, vize a cíle skupiny Unipetrol

Unipetrol je vedoucí skupinou v oblasti zpracování ropy a petrochemie v České republice a jeden z hlavních hráčů ve střední a východní Evropě. Od roku 2005 je součástí největší střeoevropské rafinérské a petrochemické skupiny PKN Orlen.

Poslání Unipetrolu

Naším cílem je zajistit dlouhodobý a trvalý růst hodnoty pro naše akcionáře. Chceme toho dosáhnout zaměřením na následující strategické segmenty:

- Zpracování ropy a velkoobchodní prodej rafinérských produktů.
- Petrochemická výroba.
- Maloobchodní prodej motorových paliv.
- Energetická soběstačnost.

Hlavní cíle společnosti pro rok 2012

- Nárůst podílu na maloobchodním trhu motorových paliv.
- Vyhodnocení pilotního testu rebrandingu vzorku čerpacích stanic na značky ORLEN a STAR.
- Restrukturalizace rafinérie Paramo.
- Zvýšení provozní efektivity rafinérských a petrochemických aktiv.
- Pokračování zlepšování procesů.
- Pokračování dlouhodobého tempa snižování počtu pracovních míst.
- Pokračování snižování fixních nákladů.
- Snižování variabilních nákladů.
- Koncentrace na investiční projekty s vysokou návratností.
- Kladný volný peněžní tok.

Etický kodex

Členové skupiny Unipetrol si uvědomují svoji odpovědnost vůči všem partnerům – svým zaměstnancům, zákazníkům, akcionářům, obchodním a společenským partnerům, veřejnosti. Proto se Etickým kodexem zavazujeme k jasným zásadám, které tvoří základní rámec pro podnikatelské a společenské jednání a zároveň pro formování firemní kultury ve společnostech skupiny Unipetrol.

Skupina Unipetrol se ve všech oblastech podnikání řídí zákony, nařízeními, interními předpisy a etickými hodnotami. Respektujeme mezinárodní, národní a místní předpisy, které jsou přímo závazné, a ty, ke kterým se zavazujeme dobrovolně, jako jsou např. zásady správy a řízení společnosti. Jde především o ustanovení, která určují bezpečnostní a ekologické standardy pro zařízení a jejich provoz, popisují požadavky na kvalitu produkce a služeb, upravují způsoby chování na jednotlivých trzích nebo regulují způsoby chování a praktik. Skupina Unipetrol považuje za svoji prioritu respektovat tyto standardy a pohybovat se pouze v mezích jimi nastaveného rámce.

Chování zaměstnanců skupiny Unipetrol je vždy a za všech okolností legální, etické, transparentní a v souladu se zákonem a hodnotami skupiny. Všechny postupy a činnosti vycházejí z nejlepších praktik korporátního řízení a provozní dokonalosti s důrazem na bezpečnost a ochranu životního prostředí. Všichni zákazníci (externí i interní) skupiny Unipetrol mají právo na produkty a služby nejvyšší kvality, s ohledem na etické principy. Etický kodex navazuje na platné zákony České republiky a vnitřní předpisy společnosti a definuje základní pravidla chování zaměstnanců skupiny Unipetrol.

Uplatňování pravidel správy a řízení společnosti

Skupina Unipetrol trvale usiluje o zajištění dlouhodobých a transparentních vztahů s akcionáři a investory v rámci strategických cílů.

Řízení a správa skupiny Unipetrol vychází z doporučení Kodexu pro správu a řízení společností (Corporate Governance Codex) založeného na principech OECD, jehož ustanovení ve všech podstatných ohledech společnost naplňuje.

Valná hromada konaná dne 10. 12. 2009 odsouhlasila úpravy ve stanovách společnosti za účelem harmonizace s příslušnou směrnicí EU. V souladu s novým zákonem o auditorech byly stanovy doplněny o úpravu nového povinného orgánu společnosti – výboru pro audit a byla upravena jeho působnost, počet členů, stanovení délky funkčního období výkonu funkce člena výboru pro audit a způsob rozhodování výboru pro audit. V souvislosti se zřízením výboru pro audit došlo k rozšíření působnosti valné hromady společnosti.

Profil

Rafinérská a petrochemická skupina Unipetrol je významnou součástí českého průmyslu. V České republice je největším zpracovatelem ropy, jedním z nejdůležitějších výrobců plastu a vlastníkem největší sítě čerpacích stanic. V oboru rafinérské a petrochemické výroby je významným hráčem i ve střední a východní Evropě. Od roku 2005 je součástí největší střeoevropské rafinérské a petrochemické skupiny PKN Orlen.

Skupina Unipetrol provozuje:

- 3 rafinérie s roční kapacitou 5,5 milionu tun ropy,
- 3 polyolefinové jednotky s roční kapacitou 595 tisíc tun,
- etylénovou jednotku s roční kapacitou 544 tisíc tun,
- více než 335 čerpacích stanic,
- širokou škálu dopravních služeb.

Společnosti skupiny se zabývají zejména výrobou a prodejem rafinérských výrobků, chemických a petrochemických produktů, polymerů, hnojiv a speciálních chemikálií. Mezi významné aktivity patří také financování vlastního výzkumu a vývoje. Skupina zaměstnává téměř 4 000 pracovníků nejrůznějších profesí.

Hlavními společnostmi skupiny v roce 2011 byly tyto dceřiné společnosti:

K 31. 12. 2011:

UNIPETROL RPA, s.r.o. – výrobce rafinérských, petrochemických a agrochemických produktů

BENZINA, s.r.o. – provozovatel nejrozsáhlejší sítě čerpacích stanic v České republice

PARAMO, a.s. – výrobce asfaltů, maziv a topných olejů i pohonných hmot a dalších rafinérských produktů

ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s. – společný podnik skupin UNIPETROL, a.s. (51,22 %), Eni International B.V., Amsterdam, Nizozemsko (32,445 %) a Shell Overseas Investments B.V., Haag, Nizozemsko (16,335 %), největší přepracovací rafinérie v ČR se širokou škálou produktů a celkovou roční kapacitou zpracování 8,8 milionů tun

Historické milníky

1994

Založením akciové společnosti Unipetrol byl naplněn jeden z postupných koncepčních kroků privatizace českého petrochemického průmyslu. Unipetrol měl spojit vybrané české petrochemické firmy do uskupení, které by bylo schopno konkurovat silným nadnárodním koncernům. Majoritním akcionářem společnosti byl se 63 procenty akcií český stát, reprezentovaný Fondem národního majetku. Zbýlé akcie byly ve vlastnictví investičních fondů a drobných akcionářů. Podle původní koncepce měl být podíl státu ve společnosti privatizován.

Do společnosti Unipetrol byly postupně začleněny akciové společnosti Kaučuk, Chemopetrol, Benzina, Paramo, Koramo, Česká rafinérská, Unipetrol Trade, Spolana a Unipetrol Rafinérie.

1996

Vyčlenily se rafinérie ze společností Chemopetrol v Litvínově a Kaučuk v Kralupech do společnosti Česká rafinérská.

2003

Sloučení společností Koramo a Paramo. Nástupnickou společností se stala společnost Paramo. Česká rafinérská je od tohoto roku provozována jako přepracovací rafinérie, resp. nákladové středisko svých zpracovatelů.

2004

Podpis smlouvy mezi společností PKN Orlen a Fondem národního majetku o prodeji 63 % akcií společnosti Unipetrol.

2005

V roce 2005 byl dokončen proces privatizace společnosti Unipetrol a následně se společnost stala významnou částí jedné z největších rafinérských a petrochemických skupin ve střední Evropě – PKN Orlen.

2006

Prodej majoritního podílu v dceřiné společnosti Spolana polské společnosti Zakłady Azotowe ANWIL.

2007

Prodej dceřiné společnosti Kaučuk polské společnosti Firma Chemiczna Dwory.

Zahájení činnosti nové dceřiné společnosti Unipetrol Services. Změna právní formy společnosti Unipetrol Doprava, Benzina a Petrotrans z akciových společností na společnost s ručením omezeným.

Založení společnosti Butadien Kralupy, jejímiž akcionáři se stávají Unipetrol (51 %) a Kaučuk (49 %).

Sloučení dceřiných společností Chemopetrol a Unipetrol Rafinérie se společností Unipetrol RPA.

Společnost Unipetrol koupila od firmy ConocoPhillips akcie, představující 0,225% podíl na základním kapitálu České rafinérské.

Společnost Unipetrol získala od společností skupiny MEI 14,51 % akcií společnosti Paramo.

Proběhla nejrozsáhlejší udržovací odstávka v historii společnosti.

2008

Vypořádání prodeje akcií společností Agrobohemie a Synthesia na základě smluv o koupi akcií mezi společnostmi Unipetrol a Deza. Společnost Unipetrol vlastnila 50 % akcií společnosti Agrobohemie a 38,79 % akcií společnosti Synthesia. Kupní cena za 47 000 akcií společnosti Agrobohemie činila celkem 503 milionů Kč. Kupní cena za 27 977 162 akcií společnosti Synthesia činila celkem 680 milionů Kč.

Řádná valná hromada společnosti Unipetrol rozhodla o výplatě dividend z nerozděleného zisku minulých let.

Skupina Unipetrol pokračovala v restrukturalizaci společnosti Unipetrol Trade. V roce 2008 došlo k zániku společnosti Unipetrol France sloučením se společností Unipetrol Trade.

2009

Skupina vyplatila minoritní akcionáře a získala 100% podíl ve společnosti Paramo.

2010

Společnosti UNIPETROL, a.s. a UNIPETROL RPA, s.r.o. převedly své podíly ve firmě CELIO a.s. na společnosti TICATANOR s.r.o. a B.E. Fin S.A. Převod akcií byl dokončen 14. dubna 2010.

Skupina Unipetrol pokračovala v restrukturalizaci společnosti Unipetrol Trade. V červnu 2010 vstoupila společnost Chemapol (Schweiz) AG do likvidace a v prosinci byla spolu se společností Unipetrol Deutschland GmbH převedena z Unipetrol Trade na Unipetrol RPA. Unipetrol Trade vstoupil ke dni 1. ledna 2011 do likvidace.

Finanční výsledky skupiny Unipetrol se meziročně významně zlepšily. Za celý rok skupina vytvořila provozní zisk 1,7 mld. Kč a čistý zisk 937 mil. Kč, což představuje meziroční nárůst ziskovosti přibližně o 2 mld. Kč. Tržby skupiny vzrostly o 28 % na 86 mld. Kč.

2011

V rámci restrukturalizace rafinérského segmentu byly na začátku roku založeny dvě nové dceřiné společnosti PARAMO a.s.: Paramo Oil s.r.o. a Paramo Asphalt s.r.o.

V rámci procesu restrukturalizace skupiny Unipetrol Trade byla ukončena k 27. září 2011 likvidace společnosti UNIPETROL TRADE a.s.

Na přelomu 3. a 4. čtvrtletí proběhla plánovaná, ve čtyřletém cyklu prováděná, odstávka rafinérských a petrochemických provozů v Litvínově.

Hlavní finanční ukazatele skupiny Unipetrol

Ukazatel	2011	2010	2009	2008 přepočteno	2007
Struktura aktiv a pasiv (v mil. Kč)					
Aktiva celkem	57 176	61 471	58 249	57 742	66 071
Dlouhodobá aktiva (dlouhodobý majetek)	31 918	36 351	38 061	38 890	38 052
Oběžná aktiva	25 258	25 120	20 188	18 852	28 019
Vlastní kapitál	32 854	38 800	37 871	38 913	42 112
Cizí zdroje	24 322	22 671	20 378	18 829	23 958
Struktura hospodářského výsledku (v mil. Kč)					
Tržby	97 428	85 967	67 387	98 144	88 462
EBITDA (EBIT + odpisy)	-2 263	5 174	2 778	4 481	8 298
Provozní zisk (EBIT)	-5 370	1 678	-654	1 003	4 812
Daň z příjmu	30	-249	372	45	-650
Zisk náležející akcionářům mateřské společnosti	-5 914	937	-840	65	1 210
Finanční ukazatele					
ROACE	-10,8 %	3,8 %	-1,3 %	1,9 %	8,4 %
Zisk na akcii	-32,61	5,17	-4,63	0,36	6,67
Čistý dluh / vlastní kapitál	1,3 %	-6,5 %	3,2 %	8,4 %	3,7 %
Kč / USD – konec období ¹⁾	19,94	18,75	18,37	19,35	18,08
Kč / EUR – konec období ¹⁾	25,80	25,06	26,47	26,93	26,62

¹⁾ Směnný kurz platný k 31. 12., zdroj: www.cnb.cz

Významné události roku 2011

Leden

7. 1. 2011

Paweł Kania se stal novým jednatelem společnosti Benzina.

17. 1. 2011

Dceřiná společnost UNIPETROL RPA, s.r.o. vyhlásila výjimečnou situaci pro zákazníky čpavku a močoviny. Výjimečná situace byla ukončena 4. února.

20. 1. 2011

Pardubická rafinérie Paramo urychlila a tím pádem prodloužila provozní zarážku přibližně o měsíc.

Únor

10. 2. 2011

Skupina Unipetrol v roce 2010 vytvořila provozní zisk +1,7 mld. Kč a čistý zisk +937 mil. Kč. Tržby skupiny vzrostly oproti minulému roku o 28 % na 86 mld. Kč.

22. 2. 2011

Prezident Polska Bronisław Komorowski navštívil během oficiální návštěvy České republiky závody Unipetrolu v Litvínově.

23. 2. 2011

Došlo k dočasnému snížení kapacity v rafinérii Litvínov z důvodů technických problémů na hydrokrakovací jednotce.

Březen

31. 3. 2011

Skupina Unipetrol se stala v České republice generálním partnerem Mezinárodního roku chemie 2011, který vyhlásila organizace UNESCO a Mezinárodní unie čisté a aplikované chemie.

Duben

1. 4. 2011

Pod názvem Expres 24 spustila společnost Benzina první kompletně samoobslužnou čerpací stanici na českém trhu.

27. 4. 2011

Valná hromada společnosti ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s., zvolila M. Switajewského, M. D. Eerolu, L. Piotrowského a J. Smyczinského členy představenstva na další funkční období.

Květen

18. 5. 2011

V Praze se konal první ze čtyř chemických jarmarků, které Unipetrol podpořil v rámci generálního partnerství Mezinárodního roku chemie v ČR. Během roku proběhly ještě další chemické jarmarky, 22. června v Pardubicích, 21. září v Ústí nad Labem a 23. září znovu v Praze. Tyto akce byly hlavně zaměřené na širokou veřejnost a žáky základních škol.

Červen

17. 6. 2011

Kolektivní smlouva mezi společností ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s., a Základní odborovou organizací pro rok 2011 byla podepsána dne 17. června 2011 v Kralupech nad Vltavou.

30. 6. 2011

Valná hromada společnosti UNIPETROL, a.s., schválila účetní závěrky společnosti za rok 2010 a zprávu představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a stavu jejího majetku. Rozhodla také o rozdělení zisku a do dozorčí rady společnosti znovu zvolila Dariusze Jaceka Krawiece, Sławomira Roberta Jędrzejczyka a Piotra Kearneyho.

Červenec

13. 7. 2011

Unipetrol uspěl s odvoláním u soudu Evropské unie ohledně údajného kartelu. Soud prvního stupně EU zrušil rozhodnutí Evropské komise z listopadu 2006, kterým byly společnosti UNIPETROL, a.s., a jeho někdejší dceřiná společnost Kaučuk, a.s. (nyní SYNTHOS Kralupy a.s.) shledány odpovědnými za účast v kartelu výrobců emulzního styren butadienového kaučuku.

Srpen

23. 8. 2011

Valná hromada akcionářů společnosti ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s., zvolila novými členy představenstva pana Giorgio Cervi a pana Roberto Zonfrilli, kterého zároveň nominovala jako kandidáta na funkci finančního ředitele.

Září

1. 9. 2011

V září byla zahájena plánovaná celková odstávka rafinérie Litvínov České rafinérské a petrochemických závodů Unipetrolu RPA. Opětovné zahájení výroby se předpokládá v závislosti na výrobním zařízení v říjnu 2011. Důvodem této dlouhodobé odstávky výrobních jednotek je periodická údržba zařízení a realizace investičních akcí.

26. 9. 2011

Tři společnosti skupiny Unipetrol obhájily osvědčení o odpovědném přístupu k podnikání v chemii, které uděluje Svaz chemického průmyslu České republiky. Unipetrol, Unipetrol Doprava a Unipetrol RPA tak mohou užívat logo Responsible Care.

27. 9. 2011

V rámci procesu restrukturalizace skupiny došlo k likvidaci společnosti UNIPETROL TRADE a.s.

Říjen

21. 10. 2011

Společnost Paramo získala cenu PETROLawards v kategorii „produkt“ za novou řadu olejů pro motocykly MOGUL MOTO.

Listopad

1. 11. 2011

Během listopadu překročila produkce vysokohustotního polyetylenu v Unipetrolu RPA hodnotu 5 milionů tun. Výrobě polyetylenu se společnost věnuje od roku 1976 a v současnosti produkuje 950 až 1 000 tun polyetylenu za den.

Prosinec

10. 12. 2011

Došlo k plánovanému zastavení provozu hydrogenačního odsíření středních destilátů v pardubické rafinérii Paramo. Technologická odstávka je plánována přibližně do začátku března 2012. Do stejného období byl též zastaven provoz atmosférické a vakuové destilace ropy.

Úvodní slovo předsedy dozorčí rady

Vážení akcionáři,

rok 2011 byl pro společnost Unipetrol velice náročným obdobím. Finanční trhy totiž v letním období zasáhly výrazné turbulence, akciové trhy se propadly nejvíce od začátku roku 2009 a celková volatilita cen finančních aktiv prudce vzrostla. Výrazný nárůst rizikové averze na finančních trzích se logicky negativně promítl i do průmyslového sektoru. Nálada podnikatelského sektoru se prudce zhoršila.

Celkem vzato si výrazný nárůst makroekonomické a průmyslové nejistoty ve druhé polovině roku a především ve čtvrtém čtvrtletí vybral svou daň. Objem prodejí společnosti poklesl, stejně jako ziskové marže. Výsledkem byl výrazně negativní dopad na provozní výsledek hospodaření, který se jak ve třetím, tak i čtvrtém kvartálu dostal do červených čísel.

Stojí také za zmínku, že hospodaření společnosti nebyl nakloněn ani vývoj ceny klíčové rafinérské vstupní suroviny. Průměrná cena ropy Brent totiž v roce 2011 dosáhla 111 USD za barel, což v meziročním srovnání představuje výrazný nárůst. Tento faktor se na provozní ziskovosti podepsal rovněž negativně.

Na přelomu roku se naštěstí začal makroekonomický vývoj, především z hlediska klíčového tématu evropské dluhové krize, pomalu stabilizovat. Pomohla tomu zejména Evropská centrální banka, která bankám v eurozóně v prosinci a únoru poskytla masivní objem hotovosti v rámci nově zavedených dlouhodobých tříletých refinančních operací.

Dozorčí rada v náročném období loňského roku pokračovala ve velice úzké spolupráci s představenstvem společnosti. Představenstvo tvrdě a neúnavně pracovalo na omezení dopadu negativních externích vlivů do finančních výsledků a zároveň pokračovalo v nastaveném trendu neustálého zvyšování provozní efektivity, striktní kontrole a optimalizaci fixních i variabilních nákladů a investičních výdajů.

Jednou z priorit společnosti je rovněž další dlouhodobý inovativní rozvoj se záměrem posílit svou mezinárodní konkurenceschopnost. V tomto ohledu je v současné době zásadní nové výzkumné a vzdělávací centrum UniCRE v Litvínově Záluží, na které byla společnosti udělena dotace z fondů Evropské unie ve výši 600 milionů Kč. Centrum by přitom mělo být dokončeno v roce 2013 a mělo by společnosti poskytnout prvotřídní platformu pro propojení výuky, výzkumu a reálného petrolejářského průmyslu.

Velké poděkování členů dozorčí rady patří představenstvu za úspěšné zvládnutí nejvýznamnějšího interního projektu, kterým byla cyklická zarážka rafinérských a petrochemických provozů v Litvínově na konci třetího a začátku čtvrtého čtvrtletí. Tento projekt kladl na všechny zaměstnance společnosti enormní nároky, přičemž celkové výdaje včetně investic přesáhly jednu miliardu korun.

Rád bych poděkoval představenstvu za maximální úsilí při neustálé snaze o zvyšování provozní efektivity, dlouhodobý úspěšný rozvoj podnikání společnosti a tvorbu hodnoty pro akcionáře. I díky těmto atributům se společnost udržela na špičce svého oboru.

S pozdravem,

Dariusz Jacek Krawiec
předseda dozorčí rady
UNIPETROL, a.s.

Dopis akcionářům

Vážení akcionáři,

nestabilní makro prostředí a zpomalení ekonomického růstu v České republice představovaly pro Unipetrol největší výzvy v roce 2011. Zatímco první pololetí bylo slibné a rostoucí ekonomická aktivita byla viditelná, nestabilní makro prostředí představovalo hlavní překážku pro naše hospodaření v druhém pololetí.

Na základě dlouhodobého zhoršení podmínek v rafinérském a petrochemickém sektoru jsme, v souladu s mezinárodními účetními standardy, byli nuceni ve čtvrtém čtvrtletí zaúčtovat snížení hodnoty části svého rafinérského a petrochemického majetku v částce větší než 4,5 mld. Kč. Na přelomu třetího a čtvrtého čtvrtletí jsme rovněž realizovali pravidelnou, ve čtyřletém cyklu prováděnou odstávku všech svých rafinérských a petrochemických provozů v průmyslovém areálu v Litvínově. Tento projekt proběhl úspěšně, nicméně byl nevyhnutelně doprovázen vyššími náklady na údržbu a ztracenou marží. Konečně naši provozní činnost v druhé polovině roku výrazně negativně ovlivnil nepříznivý vývoj příslušných ukazatelů vnějšího prostředí, zejména pokles rafinérských a petrochemických marží a snižování cenového rozdílu mezi ropou Brent a Ural.

To zapříčinilo, že zatímco EBIT skupiny Unipetrol činil v prvním pololetí téměř 800 mil. Kč, v druhém pololetí jeho hodnota poklesla do červených čísel více než (-) 6 mld. Kč.

V reakci na tyto překážky vedení společnosti realizovalo několik opatření ke zlepšení hospodaření. Fixní náklady ve všech společnostech, včetně tzv. cost plus společností jako Česká rafinérská, Unipetrol Services a JV Butadien Kralupy, byly sníženy o více než 200 mil. Kč a rovněž jsme pokračovali v dlouhodobém trendu snižování stavu zaměstnanců. Kromě přísného řízení nákladů jsme se také soustředili na maximalizaci výnosů, tržby vzrostly v roce 2011 o 13 %, a rovněž, zejména v oblasti prodeje polyolefinů, na zlepšování dosahovaných marží pomocí optimalizace našeho produktového portfolia a teritoriální a zákaznické struktury.

Naše dceřiná společnost Benzina si udržela i pro začátek letošního roku svou *pole position* na českém maloobchodním trhu PHM s tržním podílem ve výši přibližně 14%, mj. i díky vzrůstající poptávce po prémiových pohonných hmotách a pořízení dvou čerpacích stanic. Ve velkoobchodním segmentu PHM dosáhla společnost na českém trhu 35% tržního podílu v oblasti automobilových benzínů a 33% tržního podílu v oblasti motorové nafty. V petrochemii stojí za zmínku, že se nám podařilo zvýšit prodej polyolefinů v regionu D-A-CH (Německo – Rakousko – Švýcarsko), díky navazování nových vztahů se zákazníky z tohoto regionu.

Kromě toho jsme dokončili periodickou odstávku, projekt s nejvyšší prioritou, která proběhla úspěšně v souladu s hlavními cíli plánu, a to jak z technického, tak i ekonomického hlediska. Unipetrol navíc v rafinérském segmentu ve spolupráci s ostatními akcionáři České rafinérské završil projekt modifikace flérového systému NRL v Litvínově a projekt filtrace slurry oleje v rafinérii Kralupy.

Vedení pokračovalo v optimalizaci a restrukturalizaci interních procesů v rámci celé skupiny, s cílem zvýšit jejich efektivitu. Velkoobchod s PHM společnosti Paramo byl začleněn pod Unipetrol RPA a činnost Parama v oblasti asfaltů byla převedena do nově založené společnosti Paramo Asfalt.

V roce 2012 budeme pokračovat v pečlivém sledování trhu a vyhledávání nových oblastí rozvoje hlavních segmentů naší činnosti. Očekává se, že tržní prostředí bude v roce 2012 náročné, a proto naším hlavním strategickým cílem v roce 2012 zůstane zlepšování a další zefektivňování provozu společnosti s cílem připravit nás na další dynamický růst v budoucnu.

Dovolte mi, abych vyjádřil poděkování našim akcionářům za jejich důvěru v Unipetrol v takovém náročném roce, našim zaměstnancům za jejich pracovní nasazení, našim obchodním partnerům za vzájemnou spolupráci a v neposlední řadě našim partnerům v regionu za jejich podporu a pochopení.

S úctou

Piotr Chelmiński
předseda představenstva a generální ředitel
UNIPETROL, a.s.

Předpokládaný vývoj a strategie v roce 2012

Společnost Unipetrol pečlivě sleduje trh, svoje partnery i konkurenty a vyhledává nové oblasti rozvoje hlavního oboru své činnosti. Očekává se, že tržní prostředí bude v roce 2012 náročné, a proto hlavním strategickým cílem společnosti Unipetrol v roce 2012 zároveň zůstává zlepšování a další zefektivňování provozu společnosti s cílem připravit společnost na další dynamický růst.

Petrochemická výroba je považována za klíčovou a pro Unipetrol velmi důležitou oblast činnosti, a tudíž bude dále rozvíjena se záměrem posílit tvorbu další hodnoty. Toho by mělo být dosaženo optimalizací odbytu polyolefinů, zvýšením míry využití polypropylénových jednotek a průběžnou optimalizací a integrací výroby olefinů s rafinérskými aktivitami. Budování nových kapacit v oblasti polyolefinů je součástí střednědobé strategie; ta je v současnosti předmětem úvah a je orientována na maximalizaci hodnoty petrochemického segmentu v Unipetrolu.

V roce 2011 zvýšila společnost Butadien Kralupy, společný podnik se společností Synthos Kralupy, výrobu na nové butadienové jednotce, jež byla uvedena do provozu v červnu 2010. Její vyšší kapacita zajišťuje využití vedlejších produktů etylénové jednotky Unipetrolu a poskytuje rafinát 1, tedy surovinu pro jednotku MTBE vyrábějící vysokooktanový benzín.

Daří se zajišťovat efektivnější koordinaci velkoobchodních činností v petrochemickém segmentu, přičemž v plném rozsahu se synergické efekty projevují již od konce roku 2010, kdy došlo k plné centralizaci obchodních funkcí společnosti Unipetrol Trade a jejich dceřiných společností do společnosti Unipetrol RPA. Od roku 2011 se také v důsledku likvidace společnosti Unipetrol Trade, dokončené v květnu 2011, v plném rozsahu projevují přínosy úspor administrativních nákladů vyplývajících ze štihlejší struktury portfolia aktiv.

Zároveň jsou pečlivě zkoumány podrobeny jednotky provozující zastaralou technologii, popř. provozované na nízké úrovni, a v roce 2012 budou pokračovat opatření k posílení efektivnosti, jako je např. optimalizace výrobního majetku nebo uzavření nevykonných jednotek.

V oblasti rafinérií bude v roce 2012 pokračovat zlepšování efektivity procesů s cílem posílit řízení nákladů a zvýšit marže. Záměrem je zlepšit postavení společnosti Unipetrol v oblasti výroby a prodeje motorové nafty, případně s využitím potenciálu trhu, a také dále zlepšit integraci rafinérské výroby s případnou intenzifikací petrochemie.

Restrukturalizace rafinérských aktiv skupiny vstupuje do poslední fáze jejich optimalizace. Vytěsnění menšinových akcionářů ze společnosti Paramo umožnilo Unipetrolu dále tuto společnost optimalizovat a sladit její činnost s rafinérským segmentem skupiny PKN Orlen/Unipetrol. V srpnu 2011 byla provedena centralizace velkoobchodního odbytu pohonných hmot skupiny Unipetrol do společnosti Unipetrol RPA, díky čemuž se projeví pozitivní vlivy obchodní koordinace mezi společnostmi Unipetrol RPA, Česká rafinérská a Paramo. Lze očekávat ještě další synergické vlivy propojení rafinérského segmentu Unipetrolu s Českou rafinérskou a.s., v níž Unipetrol v současné době vlastní 51,22% podíl, jestliže se jeden ze dvou zbývajících akcionářů rozhodne ze společnosti odejít a Unipetrol svou majetkovou účast za ekonomicky zdůvodněných podmínek navýší. Zároveň dojde k realizaci přídavných ekonomických přínosů z obchodního propojení Parama se společnostmi skupiny PKN Orlen, které působí v oblasti maziv, základních olejů a asfaltů. Začlenění rafinérských aktiv do celé skupiny a jejich další obchodní propojení představuje základ budoucího růstu a rozvoje vzhledem k tvorbě hodnoty pro naše akcionáře a očekává se též, že umožní i uplatnění synergických efektů.

V oblasti maloobchodní distribuce pohonných hmot se snahy Unipetrolu nadále budou soustřeďovat na udržení nejsilnější tržní pozice i v roce 2012, průběžné budování základů budoucího růstu s cílem zvýšit náš tržní podíl na 20 % a na získání podílu při případné konsolidaci trhu. Je třeba udržet kontinuitu činností souvisejících s programem optimalizace SWAP určeným pro lokality, jež se překrývají s velkými hráči na trhu, s realizací synergických efektů se společností PKN Orlen vyplývajících ve vybraných oblastech doplňkového prodeje z velkého rozsahu, s rozvíjením koncepcí DODO a DOFO a dalšími moderními prvky, jako jsou samoobslužné čerpací stanice zaměřené především na stimulaci marží z pohonných hmot. V roce 2011 BENZINA zprovoznila svoji první plně samoobslužnou čerpací stanicí na českém trhu, Expres 24 ve Vysokém Mýtě, která tak rozšířila její portfolio typů čerpacích stanic. Úspěšnost projektu potvrdilo i několik ocenění udělených jak odbornou, tak laickou veřejností. V roce 2012 bude pokračovat testování pilotního projektu rebrandingu některých čerpacích stanic v České republice na úspornou značku STAR a prémiovou značku ORLEN s cílem prozkoumat synergické efekty sjednocení značek v rámci skupiny. Podaří-li se výše uvedené iniciativy úspěšně spojit s akvizicí středně velké sítě ve střednědobé perspektivě, měl by si Unipetrol zajistit vedoucí pozici na českém trhu s velkým náskokem před konkurencí. Nezbytným faktorem při dosahování plánovaných cílů bude i pozorné sledování strategií, které uplatňují ostatní hráči na trhu.

Unipetrol přikládá velký význam i oblastem logistiky a energetiky a z hlediska tvorby hodnoty v budoucích letech je považuje za zcela zásadní.

Během roku 2012 bude na základě definitivních strategických rozhodnutí pokračovat analýza strategických možností z hlediska logistických aktiv. Unipetrol pečlivě sleduje logistické prostředky v regionu, aby mohl reagovat na změny a vývoj situace.

Vedení Unipetrolu považuje oblast energetiky za významný pilíř rozvoje a růstu. V roce 2012 se činnosti v této oblasti zaměří na zabezpečení dodávek paliv do provozovaných energetických zdrojů a na provozní efektivitu v rámci skupiny v reakci na budoucí podmínky energetického trhu.

Unipetrol si chce ve svém portfoliu ponechat činnosti v oblasti výzkumu a vývoje, které podporují jeho rozvoj v oblasti rafinérií a petrochemie. V roce 2012 bude především pokračovat budování nového průmyslově-chemického výzkumně-vzdělávacího střediska v prostorách Unipetrol RPA. Toto středisko, nazvané UniCRE, propojí výzkumné kapacity se špičkovými vzdělávacími aktivitami a průmyslovými aplikacemi. Zaměří se na výzkum, vývoj, inovace a vzdělávání v oblasti rafinérských a petrochemických technologií, environmentální techniky a procesů pro efektivní využití obnovitelných zdrojů. Ekonomické přínosy a konkurenceschopnost dosažené s jeho pomocí budou využity v rámci celé skupiny. Zbývající výzkumné a vývojové služby, které se stávají zastaralými nebo nadbytečnými, budou ve střednědobé perspektivě odpřádány či zrušeny.

Orgány a vedení společnosti

Představenstvo

Představenstvo je statutárním orgánem společnosti, jenž řídí činnost společnosti a jedná jejím jménem. Dle stanov společnosti, platných k 1. 1. 2012 je představenstvo sedmičlenné a členové jsou voleni na tříleté funkční období. Představenstvo volí ze svého středu předsedu a dva místopředsedy, kteří každý samostatně v plném rozsahu zastupují předsedu představenstva při výkonu jeho působnosti.

Představenstvo společnosti k 20. 1. 2012

PIOTR CHEŁMIŃSKI

narozen 17. října 1964,

člen představenstva od 30. 10. 2009, předseda představenstva od 10. 12. 2009 (funkční období uplyne dne 30. 10. 2012),

vzdělání vysokoškolské, 21 let praxe,

V současné době je také generálním ředitelem společnosti.

Profesní kariéra:

V předcházejících pěti letech působil jako člen rady ředitelů společnosti Gamet Holdings S.A. Luxembourg (2007–10/2009) dále jako místopředseda pro obchod a marketing, Gamet, S.A. Torun, Polsko (2006–10/2010). Rovněž byl členem představenstva a členem dozorčí rady s přímým provozním dozorem nad marketingem a prodejem ve společnosti Kamis-Przyprawy S.A (2001–2006). Žádná z těchto funkcí již netrvá.

Vzdělání:

Vysoká škola řízení a marketingu ve Varšavě (partner Univerzity v Denveru USA) postgraduální studium v oblasti řízení
Vysoká škola zemědělská ve Varšavě, magisterský program

MARTIN DURČÁK

narozen 25. listopadu 1966,

člen představenstva od 6. 10. 2006 (současné funkční období uplyne 30. 10. 2012),

vzdělání vysokoškolské, 20 let praxe,

V současné době je také ředitelem pro segment maloobchodu a členem představenstva HC VERVA Litvínov, a.s.

Profesní kariéra:

V předcházejících pěti letech vykonával funkci člena představenstva a generálního ředitele společnosti ARAL ČR a.s. (2004–2006). Do 31. srpna 2011 byl jednatelem společnosti BENZINA, s.r.o. Výkon funkce netrvá.

Předtím působil jako projektový manažer ve společnosti Aral ČR a jako ředitel controllingu ve společnosti Aral ČR a Aral Polsko.

Vzdělání:

Vysoká škola báňská v Ostravě

MARIUSZ KĘDRA

narozen 7. června 1970,

člen představenstva od 1. 10. 2010 (funkční období uplyne dne 1. 10. 2013),

vzdělání vysokoškolské, 16 let praxe,

V současné době je také finančním ředitelem společnosti.

Profesní kariéra:

V předcházejících pěti letech působil jako člen představenstva a ve vedení společnosti Lafarge Kruszywa i Beton Sp. Z o.o. – provozní ředitel (2008–červen 2010) a Lafarge Aggregates Ltd. – člen představenstva zodpovědný za finance a rozvoj (2004–2008). Žádná z těchto funkcí již netrvá.

Vzdělání:

1990–1995 Ekonomická univerzita v Katovicích, magisterský titul – kontroling a řízení
Květen 2011 Člen ACCA (Asociace certifikovaných účetních)

IVAN OTTIS

narozen 21. listopadu 1947,
člen představenstva od 22. 6. 2006 (současné funkční období uplyne 24. 6. 2012),
vzdělání vysokoškolské, 40 let praxe,
V současné době je také ředitelem pro rafinérský segment.

Profesní kariéra:

V předcházejících pěti letech vykonával funkci předsedy představenstva a generálního ředitele společnosti ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s. (1995–2003), funkci předsedy dozorčí rady společnosti ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s. (2005–2006), člena dozorčí rady Rafineria Trzebinia S.A., člena dozorčí rady Rafineria Jedlicze, S.A. Výkon žádné z těchto funkcí netrvá.

Působil také jako předseda představenstva a generální ředitel společnosti Paramo (2006–2009) a jako ředitel strategických projektů společnosti Unipetrol Rafinerie (2003–2006).

V současné době je předsedou dozorčí rady společnosti PARAMO, a.s. a předsedou představenstva ČAPPO (od roku 1997).

Vzdělání:

Chemicko-inženýrská fakulta (VŠCHT) Pardubice

ARTUR PAŹDZIOR

narozen 6. října 1970,
člen představenstva od 30. 10. 2009 (současné funkční období uplyne 30. 10. 2012),
vzdělání vysokoškolské, 20 let praxe,
V současné době je také ředitelem pro petrochemický segment.

Profesní kariéra:

Působil jako generální ředitel a předseda představenstva ve společnosti MK sp. z o.o. (2008–10/2009) a jako ředitel pro prodej a marketing a člen představenstva Wavin Metalplast – Buk sp. z o.o. (2003–2008). Výkon žádné z těchto funkcí netrvá.

Vzdělání:

1996–1999 Master of Business Administration, Nottingham Trent University / The Wielkopolska Business School
1989–1994 Dipl. Ing., Vysoká škola polytechniky v Poznani, fakulta strojní

Představenstvo – změny v roce 2011

Ke dni 1. ledna 2011 byli členy představenstva pánové Piotr Chełmiński – předseda, Marek Serafin – místopředseda, Ivan Ottis, Martin Durčák, Artur Paździor a Mariusz Kędra – členové.

Dozorčí rada na svém zasedání, které se konalo dne 13. prosince 2011 odvolala z funkce místopředsedu a člena představenstva pana Marka Serafína.

K 31. prosinci 2011 tedy představenstvo pracovalo ve složení Piotr Chełmiński – předseda, Mariusz Kędra, Ivan Ottis, Martin Durčák, Artur Paździor – členové.

Dozorčí rada

Dozorčí rada je kontrolním orgánem společnosti. Dohlíží na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti společnosti. V souladu se stanovami platnými k 1. 1. 2011 měla dozorčí rada 9 členů, kteří byli voleni na tříleté funkční období. Dozorčí rada volí ze svého středu předsedu a dva místopředsedy, kteří každý samostatně v plném rozsahu zastupují předsedu dozorčí rady při výkonu jeho působnosti.

Dozorčí rada k 20. 1. 2012

DARIUSZ JACEK KRAWIEC

narozen 23. září 1967,
člen dozorčí rady (od 26. 6. 2008, funkční období uplyne 30. 6. 2014),

předseda dozorčí rady (od 11. 12. 2008),

vzdělání vysokoškolské, 20 let odborné praxe,

V současnosti je mimo skupinu Unipetrol členem a předsedou představenstva PKN ORLEN S.A.,

Od roku 2006 do roku 2008 vykonával funkci předsedy představenstva společnosti Action SA.

Předtím v letech 2003- 2004 byl generálním ředitelem společnosti Syndicatum Ltd London.

V roce 2002 se stal předsedou představenstva společnosti Elektrim SA.

Předtím působil jako předseda představenstva a generální ředitel společnosti IMPEXmetal SA.

V roce 1998 nastoupil do britské kanceláře japonské investiční banky Nomura plc London, kde zodpovídal za polský trh. V letech 1992 až 1997 pracoval pro PEKAO S.A., Ernst & Young SA a PriceWaterhouse Sp. z o.o. Výkon funkce netrvá.

Pan Jacek Krawiec vykonává funkci předsedy dozorčích rad ve společnostech Huta Aluminium Konin SA, Metalexfrance SA v Paříži, Sal SA v Lausanne a v ce-market.com SA. Je členem dozorčích rad ve společnostech IMPEXmetal SA, Electrim SA, PTC Sp. z.o.o., Electrim Telekomunikacja Sp.z.o.o., Elektrim Magadex SA, Elektrim Volt SA, PTE AIG a Polkomtel SA.

D. J. Krawiec absolvoval Vysokou školu ekonomickou v Poznani, obor ekonomie a organizace zahraničního obchodu.

ŚLAWOMIR ROBERT JĘDRZEJCZYK

narozen 5. května 1969,

člen dozorčí rady (od 26. 6. 2008, funkční období uplyne 30. 6. 2014),

místopředseda dozorčí rady (od 11. 12. 2008 – do 30.6.2011, znovu zvolen 12.10.2011 - dosud),

vzdělání vysokoškolské, 18 let odborné praxe,

V současnosti je mimo skupinu Unipetrol členem a místopředsedou představenstva PKN ORLEN S.A. a členem představenstva společnosti AB ORLEN Lietuva.

Od 7. června roku 2008 je členem představenstva společnosti PKN ORLEN a od srpna roku vykonává funkci místopředsedy představenstva společnosti PKN ORLEN a finančního ředitele této společnosti. Od roku 2005 do června 2008 vykonával funkci předsedy představenstva a generálního ředitele ve společnosti TPemiTel Sp. z o.o. (člena Skupiny Telekomunikacja Polska Group). V letech 2003 až 2005 vykonával funkci ředitele divize kontroingu ve společnosti Telekomunikacja Polska Group. Působil jako finanční ředitel ORFE SA (2002–2003) a člen představenstva společnosti CEFARM Slaski. Předtím v období 1997 až 2002 zastával pozici člena představenstva a finančního ředitele ve společnosti IMPEXmetal SA. V letech 1992 až 1997 pracoval pro společnosti: Telebud, ASEA Brown Boveri a PriceWaterhouse Sp z o.o.

Vystudoval Vysoké učení technické v Łódži, specializace telekomunikace (1992).V roce 1997 získal certifikát British Certified Auditor od Asociace britských účetních.

IVAN KOČÁRNÍK

narozen 29. listopadu 1944,

člen a místopředseda dozorčí rady (od 22. 6. 2006, současné funkční období uplyne 24. 6. 2012),

vzdělání vysokoškolské, 43 let odborné praxe,

V předcházejících pěti letech byl předsedou dozorčí rady společnosti Impronta, a.s. (do 13. 6. 2003), předsedou dozorčí rady Společnosti Česká pojišťovna Slovensko, a.s. (do 4/2008), předsedou správní rady Nadace VŠE, předsedou dozorčí rady společnosti Česká pojišťovna a.s. (do 1/2007) a předsedou dozorčí rady společnosti ČESKÉ AEROLINIE, a.s. (do 9/2009). Výkon žádné funkce netrvá.

Zastával funkce místopředsedy vlády a ministra financí (1992–1997) a náměstka ministra financí ČSFR (1990–1992). Předtím působil jako Ředitel výzkumného odboru federálního ministerstva financí (1985–1990), na VŠE v Praze (1975–1985) a ve Výzkumném ústavu finanční a úvěrové soustavy (1966–1974).

Vystudoval Vysokou školu ekonomickou v Praze.

ZDENĚK ČERNÝ

narozen 20. října 1953,

člen dozorčí rady (od 29. 1. 1999 – dosud, současné funkční období uplyne 29. 6. 2013),

vzdělání vysokoškolské, 37 let odborné praxe,

V předcházejících pěti letech byl mimo skupinu Unipetrol předsedou dozorčí rady společnosti Vykáň a.s. (do 30. 6. 2006) a členem dozorčí rady Severomoravská energetika a.s., Ostrava (do 28. 2. 2007).

V současnosti je předsedou Odborového svazu ECHO. Předtím působil jako předseda Odborového svazu chemie ČR (1997–2004), kde pracoval od roku 1990 postupně na různých jiných pozicích (vedoucí sekretariátu předsedy, výkonný tajemník, vedoucí legislativně-právního úseku). V letech 1975–1989 působil na různých pozicích a úsecích v odvětví železniční dopravy.

Je absolventem Právnické fakulty Univerzity Karlovy v Praze.

V červnu 2011 ukončeno studium MBA.

BOGDAN DZUDZEWICZ

narozen 9. února 1966,
náhradní člen dozorčí rady (11. 12. 2008– 23. 6. 2009),
člen dozorčí rady (od 24. 6. 2009 – dosud, funkční období uplyne 24.6. 2012),
vzdělání vysokoškolské, 21 let odborné praxe,

V současnosti působí jako hlavní právník společnosti PKN ORLEN (od září 2008) a předseda dozorčí rady společnosti Inowrocławskie Kopalnie Soli „Solino“ SA.

V minulosti působil jako senior právník ve společnosti Linklaters (2003–2004) a dále vedl soukromou právní praxi (2004–2008). Předtím působil jako komerční právník ve společnosti Elektrim S.A. (2002), jako senior právník ve společnosti Weil, Gotshal & Manges (1998–2002) a jako právník v právní kanceláři Sołtysiński Kawecki & Szlęzak (1995–1998).

Vystudoval Právnickou fakultu Adama Mickiewicze v Poznani a LAW Faculty, Central European University v Budapešti. Je členem Regionální komory komerčních právníků ve Varšavě.

PIOTR KEARNEY

narozen 4. října 1969,
člen dozorčí rady (8. 6. 2005 – dosud, současné funkční období uplyne 30. 6. 2014),
vzdělání vysokoškolské, 17 let odborné praxe,
V současnosti působí v PKN ORLEN jako ředitel oddělení fúzí a akvizicí .

Do PKN ORLEN nastoupil v roce 2000 na pozici zástupce ředitele úseku kapitálových investic, později zastával funkci ředitele úseku strategie a rozvoje. Před nástupem do PKN ORLEN pracoval ve společnosti Nafta Polska SA , nejprve jako poradce úseku finanční politiky, později ve funkci zástupce ředitele úseku restrukturalizace a privatizace. Svoji pracovní kariéru začal v Rafineria Gdaňská SA jako finanční manažer pro rozvoj (1995–1996).

V předcházejících pěti letech byl členem dozorčí rady společností ORLEN Deutschland GmbH AG (2003–2004), Rafineria Trzebinia S.A. (2003–2004), Inowrocławskie Kopalnie Soli Solino S.A. (2003–2004), ORLEN upstream Sp. z o.o. (2006-2010), AB ORLEN Lietuva (2006- 2010) a Polkomtel SA (2008).

Je absolventem ekonomické fakulty Univerzity v Gdaňsku.

ANDRZEJ JERZY KOZŁOWSKI

narozen 13. ledna 1975,
člen dozorčí rady (24. 6. 2009 – dosud, výkon funkce uplyne 24. 6. 2012),
vzdělání vysokoškolské, 14 let odborné praxe,

Od února 2009 působí v PKN ORLEN jako výkonný ředitel pro strategii a projektové portfolio a je také předsedou dozorčí rady společnosti ORLEN Upstream Sp. z o.o. (od února 2010).

V předcházejících letech působil jako ředitel oddělení strategie, řízení projektů a regulace trhu ve společnosti TP Emitel, ředitel ve společnosti Prokom S.A., manažer odpovědný za realizaci strategických projektů pro představenstvo Telekomunikacja Polska S.A., konzultant a projektový manažer pro společnosti Avantis Consulting Group a American Management Systems.

V letech 2009 – 2010 vykonával funkci člena dozorčí rady společnosti AB ORLEN Lietuva.

A. J. Kozłowski je absolvent bakalářského programu na WSB National-Louis University a MBA programu na Maastricht School of Management.

KRYSTIAN PATER

narozen 16. prosince 1964,
člen dozorčí rady (od 28. 6. 2007 dosud, současné funkční období uplyne 29. 6. 2013),
vzdělání vysokoškolské, 23 let odborné praxe,

V současnosti je mimo skupinu Unipetrol členem představenstva pro rafinérský segment PKN ORLEN S.A.(od roku 2007) , členem představenstva a generálním ředitelem společnosti AB ORLEN Lietuva(od roku 2006), dále vykonává funkci místopředsedy představenstva společnosti SITPNIg, člena představenstva ve společnosti EUROPIA, CONCAWE a funkci předsedy Asociace pracovníků ropného průmyslu.

Je členem dozorčí rady společnosti ORLEN Mechanika Sp. z o.o., členem dozorčí rady společnosti Rafineria Trzebinia, S.A., členem dozorčí rady společnosti ORLEN Asfalt Sp. z o.o. a členem dozorčí rady společnosti ORLEN Eko Sp. z o.o.

Předtím působil ve společnosti PKN ORLEN SA jako výkonný ředitel pro rafinérskou výrobu (2006–2007), jako hlavní inženýr pro technologii (2003–2005) a jako vedoucí kanceláře ředitele pro výrobu (1998–2002). V letech 1993 až 1998 pracoval ve společnosti Petrochemia Płock SA jako technolog. Dále byl předsedou dozorčí rady společnosti ORLEN Asfalt Sp. z o.o. (2005–2007), ORLEN Eko Sp. z o.o. (2005–2007) a členem dozorčí rady společnosti Polyolefins Sp. z o.o. (2007–2008)

K. Pater je absolventem magisterského studia na fakultě chemie Univerzity Mikołaje Kopernika v Toruni (1987). Dokončil též postgraduální studium na Polytechnice ve Varšavě, na fakultě chemického a procesního inženýrství (1989).

RAFAŁ SEKUŁA

narozen 27. září 1972,

náhradní člen dozorčí rady (30. 10. 2009 – 9. 12. 2009),

člen dozorčí rady (10. 12. 2009 – dosud, výkon funkce uplyne 10.12. 2012),

vzdělání vysokoškolské, 15 let odborné praxe,

V současné době je výkonným ředitelem personálního útvaru PKN ORLEN a členem dozorčí rady společnosti ORLEN Oil Sp.z.o.o. (od května 2011) a členem dozorčí rady společnosti ORLEN Ksiegowość Sp. z.o.o. (od 1. října 2011).

V předcházejících letech působil jako ředitel personálního oddělení (od 2006), vedoucí oddělení péče o zaměstnance (od 2002) a jako specialista v oddělení péče o zaměstnance (od 2000) ve společnosti TP EmiTel Sp. z o.o. V letech 1997–2000 působil v oddělení organizace a řízení společnosti Telekomunikacja Polska SA.

Absolvoval Právnickou fakultu Jagellonské univerzity v Krakově (1997) a MBA program Vysoké školy řízení/Polish Open University/The Oxford Brookes University (2006).

Dozorčí rada – změny v roce 2011

K 1. lednu 2011 dozorčí rada pracovala ve složení Jacek Krawiec – předseda, Sławomir Jędrzejczyk – místopředseda, Ivan Kočárník – místopředseda, členové – Piotr Kearney, Krystian Pater, Zdeněk Černý, Bogdan Dzudzewicz, Andrzej Kozłowski a Rafał Sekuła.

Valná hromada společnosti UNIPETROL, a.s., která se konala dne 30. června 2011, zvolila do funkce členů dozorčí rady na další funkční období pana Jacka Krawiece, Sławomira Jędrzejczyka a Piotra Kearneyho..

Dozorčí rada na svém zasedání dne 12. října 2011 zvolila pana Jacka Krawiece předsedou dozorčí rady a pana Sławomira Jędrzejczyka místopředsedou dozorčí rady.

K 31. prosinci 2011 tedy dozorčí rada pracovala ve složení Jacek Krawiec – předseda, Sławomir Jędrzejczyk – místopředseda, Ivan Kočárník – místopředseda, členové – Piotr Kearney, Krystian Pater, Zdeněk Černý, Bogdan Dzudzewicz, Andrzej Kozłowski a Rafał Sekuła.

Vedení společnosti (osoby s řídicí pravomocí)

Vedoucími osobami se rozumí osoby ve výkonných řídicích funkcích, které podstatným způsobem ovlivňují chování společnosti. V případě společnosti UNIPETROL, a.s., jsou vedoucími osobami osoby ve funkcích generální ředitel, finanční ředitel, ředitel pro správu, ředitel pro maloobchod, ředitel úseku rafinérie a ředitel úseku petrochemie.

Generální ředitel

Piotr Chelmiński 10. 12. 2009 – dosud

Finanční ředitel

Mariusz Kędra 1. 10. 2010 – dosud

Ředitel pro správu

Od 10. 12. 2009 funkce neobsazena

Ředitel pro maloobchod

Martin Durčák 1. 9. 2008 – dosud

Ředitel úseku rafinérie

Ivan Ottis 1. 9. 2008 – dosud

Ředitel úseku petrochemie

Artur Paździor 30. 10. 2009 – dosud

Výbor pro audit

Na základě nového zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (dále jen „Zákon o auditorech“) mimořádná valná hromada společnosti UNIPETROL, a.s. konaná dne 10. 12. 2009 rozhodla o změně stanov společnosti, kdy cílem změny bylo zřízení výboru pro audit, popsání jeho působnosti, složení a způsobu zasedání.

Výbor pro audit je orgánem společnosti, který vykonává, aniž je tím dotčena odpovědnost členů představenstva nebo dozorčí rady společnosti, zejména následující činnosti:

- (a) sleduje postup sestavování účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky,
- (b) hodnotí účinnost vnitřní kontroly společnosti, vnitřního auditu a případně systémů řízení rizik,
- (c) sleduje proces povinného auditu účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky,
- (d) posuzuje nezávislost statutárního auditora a auditorské společnosti a zejména poskytování doplňkových služeb společnosti,
- (e) doporučuje auditora k ověření účetní závěrky společnosti a konsolidované účetní závěrky.

Auditor společnosti průběžně podává výboru pro audit zprávy o významných skutečnostech vyplývajících z povinného auditu, zejména o zásadních nedostatcích ve vnitřní kontrole ve vztahu k postupu sestavování účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky společnosti. Členové výboru pro audit se účastní valné hromady společnosti a jsou povinni seznámit valnou hromadu s výsledky své činnosti.

Výbor pro audit má čtyři členy, které jmenuje a odvolává valná hromada z členů dozorčí rady nebo ze třetích osob. Členové výboru pro audit nemohou být členy představenstva, nebo prokuristy společnosti. Nejméně jeden člen výboru pro audit musí být nezávislý na společnosti a musí mít nejméně tříleté praktické zkušenosti v oblasti účetnictví nebo povinného auditu. Funkční období jednotlivého člena výboru pro audit je tříleté. Opětovné zvolení člena výboru pro audit je možné.

Člen výboru pro audit je povinen zdržet se hlasování o záležitostech, ve kterých na jeho straně hrozí či existuje jakýkoliv konflikt zájmů, a je povinen o takovémto konfliktu zájmů informovat bez zbytečného odkladu ostatní členy výboru pro audit. Právo člena výboru pro audit, kterému hrozí či na jehož straně existuje konflikt zájmů, účastnit se projednání záležitosti ve smyslu předchozí věty tímto není dotčeno. Výbor pro audit rozhoduje na svých zasedáních. Výbor pro audit se schází zpravidla jednou za dva měsíce.

Členové výboru pro audit jsou:

IAAN HAGGIS

narozen 9. prosince 1961,

nezávislý člen výboru pro audit (od 10. 12. 2009),

vzdělání vysokoškolské, 22 let praxe

V současnosti je mimo skupinu Unipetrol finančním ředitelem, zodpovědným za tvorbu finančních výkazů a výroční audit, společnosti Innova Capital, (od roku 2007). Působil jako ředitel podnikových financí skupiny TP (2005–2007) a předtím jako provozní a výkonný ředitel ve společnosti Radio Plus S.A. (2002–2005).

Předtím působil jako finanční ředitel ve společnosti De Lage Landen Leasing Polska (dceřiná společnost holandské banky Rabobank, zaměřená na poskytování leasingu) (1999–2002), finanční a provozní ředitel zodpovědný za proces auditu Národního investičního fondu ve společnosti PTP – Kleinwort Benson (1994–1999), finanční ředitel ve společnosti GVG GmbH, Německo (1991–1994), regionální finanční kontrolor ve společnosti Halifax Property Services, Velká Británie (1989–1991) a jako specialista pro manažerské účetnictví v Reuters Ltd (1984–1989).

Absolvoval Polytechniku v Plymouthu ve Velké Británii (Bsc.).

ŚLAWOMIR ROBERT JĘDRZEJCZYK

člen výboru pro audit (od 10. 12. 2009)

viz Dozorčí rada

IVAN KOČÁRNÍK

člen výboru pro audit (od 10. 12. 2009)

viz Dozorčí rada

PIOTR KEARNEY

člen výboru pro audit (od 10. 12. 2009)

viz Dozorčí rada

Prohlášení

Níže uvedení členové představenstva, členové dozorčí rady a členové vedení společnosti (dále jen „osoby“)

Piotr Chelmiński, Mariusz Kędra, Ivan Ottis, Martin Durčák, Artur Paździor, Dariusz Jacek Krawiec, Sławomir Jędrzejczyk, Ivan Kočárník, Bohdan Dzudzewicz, Piotr Kearney, Krystian Pater, Zdeněk Černý, Andrej Jerzy Kozłowski a Rafał Sekuła.

předali každý samostatně společnosti UNIPETROL, a.s. „Prohlášení“, ve kterém konstatovali, že:

„(a) v předcházejících pěti letech nebyli členem správního, řídicího nebo dozorčího orgánu nebo nebyli společníkem žádné jiné obchodní či osobní společnosti, než společnosti UNIPETROL, a.s., či její dceřiné společnosti,

(b) nejsou členem správního, řídicího nebo dozorčího orgánu nebo společníkem žádné jiné obchodní či osobní společnosti než společnosti UNIPETROL, a.s., či její dceřiné společnosti,

(c) nebyli v posledních pěti letech odsouzeni za podvodné trestné činy,

(d) nebyli spojeni za posledních pět let s žádným konkurzním řízením, správou či likvidací,

(e) nebyli jakkoli úředně veřejně obviněni nebo sankcionováni ze strany statutárních nebo regulatorních orgánů (včetně určených profesních orgánů),

(f) nebyli za posledních pět let soudně zbaveni způsobilosti k výkonu funkce člena správních, řídicích nebo dozorčích orgánů kteréhokoli emitenta nebo funkce ve vedení nebo provádění činností kteréhokoli emitenta,

(g) nemají žádný možný střet zájmů mezi povinnostmi v souvislosti s výkonem své funkce, soukromými zájmy či jinými povinnostmi a společnostmi UNIPETROL, a.s., a

(h) nemají uzavřenu smlouvu o výkonu funkce se společností UNIPETROL, a.s.,

nebo její dceřinou společností, která by jim přiznávala jakoukoli výhodu v souvislosti s ukončením výkonu jejich funkce“

a zároveň učinili případné výjimky k jednotlivým bodům tohoto prohlášení v případě, že některé z uvedených skutečností v jejich případě existují. Výjimky k bodům (a) a (b), které byly jednotlivými osobami učiněny, jsou uvedeny v rámci podkapitol Představenstvo, Dozorčí rada a Vedení společnosti u každé osoby samostatně, ve znění, které uvedla ve svém prohlášení. K bodům (c)–(h) nebyly učiněny žádné výjimky. Osoby, vykonávající funkce generálního ředitele, finančního ředitele, ředitele pro správu, ředitele pro maloobchod, ředitele úseku rafinérie a ředitele úseku petrochemie UNIPETROL, a.s. a osoby vykonávající funkce jednatelů v dceřiných společnostech, mají s příslušnými společnostmi uzavřeny pracovní smlouvy, v nichž jsou přiznány výhody v souvislosti s ukončením výkonu funkce v souladu s pravidly odměňování, uvedenými v podkapitole Odměňování.

Pravidla volby členů orgánů

Představenstvo má sedm členů. Členové představenstva jsou v souladu se stanovami společnosti voleni a odvoláváni dozorčí radou společnosti. Pokud člen představenstva zemře, odstoupí z funkce, je odvolán nebo jinak skončí jeho funkční období, musí dozorčí rada zvolit nového člena představenstva do tří měsíců ode dne, kdy daná skutečnost nastala. Návrh na volbu, popř. odvolání členů představenstva je oprávněn podat kterýkoliv člen dozorčí rady. Volba, popř. odvolání členů představenstva se provádí tajným hlasováním při zasedání dozorčí rady. Opětovné zvolení za člena představenstva je možné.

Dozorčí rada má 9 členů, z toho dle znění stanov 6 členů dozorčí rady volí a odvolává valná hromada a 3 členy dozorčí rady volí zaměstnanci společnosti, má-li společnost v první den účetního období, v němž se koná valná hromada, která volí členy dozorčí rady, více než padesát zaměstnanců v pracovním poměru na pracovní dobu přesahující polovinu týdenní pracovní doby stanovené zvláštním právním předpisem. Vzhledem k tomu, že tato podmínka nebyla k 1. 1. 2011 naplněna, všichni členové dozorčí rady jsou voleni valnou hromadou. Neklesl-li počet členů dozorčí rady volených valnou hromadou pod polovinu, může dozorčí rada jmenovat náhradní členy do příštího zasedání valné hromady; jinak musí být noví členové dozorčí rady zvoleni do tří měsíců ode dne, kdy skončil výkon funkce stávajících členů dozorčí rady. Opětovné zvolení za člena dozorčí rady je možné.

Vedoucí osoby společnosti jsou jmenovány a odvolávány představenstvem společnosti v souladu se zákoníkem práce.

Odměňování

Principy odměňování osob s řídicí pravomocí, členů představenstva a členů dozorčí rady

Stanovení odměn členů představenstva a dozorčí rady společnosti je v působnosti valné hromady. Valná hromada rozhodla o výši odměn pevnou částkou na dobu neurčitou diferencovaně pro předsedu, místopředsedu a člena, jak pro představenstvo, tak i pro dozorčí radu v roce 2001. Valná hromada rozhodla rovněž o částce na pojištění odpovědnosti členů představenstva a dozorčí rady.

Výbor personální a pro správu a řízení společnosti

Do působnosti výboru náleží podpora realizace strategických cílů společnosti prostřednictvím předkládání stanovisek a doporučení dozorčí radě v záležitostech týkajících se struktury řízení, včetně organizačních řešení a organizační

struktury společnosti, systému odměňování a výběru vhodných osob schopných pomáhat v dosažení úspěchu společnosti. Do působnosti výboru náleží zejména:

- a) předkládání doporučení dozorčí radě týkajících se jmenování a odvolání členů představenstva,
- b) pravidelné posuzování a předkládání doporučení týkajících se zásad a systému odměňování členů představenstva a generálního ředitele, včetně manažerských smluv a motivačního systému, a předkládání návrhů dozorčí radě týkajících se vytváření těchto systémů s ohledem na realizaci strategických cílů společnosti,
- c) předkládání stanovisek dozorčí radě týkajících se zdůvodnění odměny závislé na dosažených výsledcích v souvislosti s hodnocením stupně realizace stanovených úkolů a cílů společnosti,
- d) posuzování systému řízení lidských zdrojů ve společnosti,
- e) doporučování kandidátů na funkci generálního ředitele společnosti,
- f) informování dozorčí rady o všech skutečnostech týkajících se činnosti výboru
- g) hodnocení implementace principů správy a řízení společnosti,
- h) předkládání doporučení dozorčí radě týkajících se implementace pravidel správy a řízení společnosti,
- i) vyjadřování se k normativním dokumentům týkajícím se správy a řízení společnosti,
- j) případné posuzování zpráv o souladu pravidel správy a řízení společnosti s pravidly správy a řízení společnosti připravenými Burzou cenných papírů Praha, a.s. nebo Českou národní bankou, pokud taková pravidla jsou vypracována,
- k) předkládání stanovisek k navrhovaným změnám korporačních dokumentů společnosti a zpracovávání návrhů takových změn v případě dokumentů dozorčí rady,
- l) monitorování řízení společnosti z hlediska jeho souladu se zákonnými požadavky, včetně platných pravidel správy a řízení společnosti,
- m) informování dozorčí rady o všech skutečnostech týkajících se působností výboru pro správu a řízení společnosti.

Členové výboru

Předseda	Kristian Pater	Člen výboru od 24. 9. 2010 Předseda od 2. 12. 2010 – dosud
Místopředseda	Bogdan Dzudzewicz	Člen výboru od 24. 9. 2010 Místopředseda od 2. 12. 2010 – dosud
Člen	Zdeněk Černý	Člen výboru od 24. 9. 2010 – dosud
Člen	Rafał Sekuła	Člen výboru od 24. 9. 2010 – dosud

Odměňování osob s řídicí pravomocí se skládá z fixní a variabilní složky, které se vztahují k dané pozici a k výši řídicí úrovně. Odměna je vyplácena ve formě mzdy za vykonanou práci na základě manažerské smlouvy. Výše mzdy vychází z kvalifikovaných srovnávacích studií odměňování manažerů v České republice a odráží manažerské a odborné znalosti a zkušenosti. Pohyblivá složka se pohybuje kolem 60 % základní měsíční mzdy a je vyplácena podle stanovených cílů MBO.

V roce 2011 byl tento systém řízení a odměňování podle cílů (MBO) implementován až na úroveň N-3, což znamenalo zapojení více než 250 zaměstnanců.

Pro zaměstnance i osoby s řídicí působností hodnocené dle systému MBO je variabilní složka mzdy určena podle úrovně zařazení. Variabilní složka je závislá na plnění jmenovitých kvalitativních a kvantitativních úkolů a na splnění plánovaných ekonomických výsledků skupiny.

Ke kvantitativním úkolům patří především EBIT, společný bonusový cíl – free cash flow skupiny PKN Orlen, fixní náklady, restrukturalizace zaměstnanosti a parametry bezpečnosti práce.

Z kvalitativních úkolů se především dbá na kvalitu práce a manažerskou efektivitu.

Pro řešení specifických případů nebo stížností zaměstnanců spojených se systémem MBO byla generálním ředitelem ustaven výbor MBO, jehož členy jsou vedoucí zaměstnanci společnosti.

Jmenovité kvalitativní a kvantitativní úkoly jsou pro zaměstnance stanoveny přímým nadřízeným a schvalovány N+1. Přímý nadřízený rovněž úkoly a jejich plnění za dané období vyhodnocuje. Vyhodnocení schvaluje N+2, kdy N je zaměstnanec. V případě generálního ředitele stanovuje a vyhodnocuje úkoly dozorčí rada.

Nároky vyplývající ze smluv osob s řídicí pravomocí při ukončení pracovního poměru obsahovaly k 31. prosinci 2011 jak konkurenční, tak i stabilizační doložku. Konkurenční a stabilizační doložka se pohybuje na úrovni tří až šestinásobku průměrného měsíčního výdělku. resp. základní měsíční mzdy.

Kromě peněžních příjmů mají osoby s řídicí působností nárok na příjmy nepeněžního charakteru, ke kterým patří:

- nárok na použití služebního vozidla pro soukromé účely,

- poukaz na stravování,
- náklady na ubytování event. stěhování,
- náklady na letenky dle smlouvy,
- spotřeba pohonných hmot pro soukromé účely,
- cafeteria - příspěvek na penzijní připojištění, životní pojištění nebo flexipassy

Výše plnění za poslední účetní období v Kč od emitenta za období od 1. 1. 2011–31. 12. 2011

	Peněžitý příjem	Nepeněžní příjem	Celkem
Představenstvo – plnění z členství ve statutárním orgánu	3 035 tis. Kč	0 tis. Kč	3 035 tis. Kč
Představenstvo – plnění z manažerských smluv	22 872 tis. Kč	2 004 tis. Kč	24 876 tis. Kč
Dozorčí rada	5 640 tis. Kč	0 tis. Kč	5 640 tis. Kč
Výbor pro audit	960 tis. Kč	0 tis. Kč	960 tis. Kč

Výše plnění za poslední účetní období v Kč od osob ovládaných emitentem

	Peněžitý příjem	Nepeněžní příjem	Celkem
Představenstvo – plnění z členství ve statutárním orgánu	560 tis. Kč	0 tis. Kč	560 tis. Kč
Dozorčí rada	216 tis. Kč	0 tis. Kč	216 tis. Kč

Členové představenstva, dozorčí rady ani osoby s řídicí pravomocí nedrží účastnické cenné papíry emitenta a opce dle § 118 zákona o podnikání na kapitálovém trhu 256/2004 Sb., a § 10, nařízení č.809/2004 Evropské komise.

Emitent neposkytl statutárním orgánům nebo jejich členům, členům dozorčích orgánů a osobám s řídicí pravomocí žádné úvěry, půjčky ani ručení.

Členové statutárních orgánů, členové dozorčích orgánů emitenta a osoby s řídicí pravomocí se neúčastnili v obchodech mimo předmět podnikání emitenta nebo v jiných obchodech pro emitenta neobvyklých z hlediska jejich formy, povahy, podmínek nebo předmětu v průběhu běžného a posledního ukončeného účetního období ani v předcházejících účetních období.

Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a stavu jejího majetku

Úvod

Skupina Unipetrol za rok 2011 vytvořila výnosy ve výši 97 428 mil. Kč, což je o 13 % více než v roce 2010. Nárůstu výnosů bylo dosaženo zejména díky vyšším cenám rafinérských a petrochemických produktů.

Na základě požadavků mezinárodních účetních standardů skupina Unipetrol zaúčtovala ztrátu ze snížení hodnoty dlouhodobých aktiv v rafinérském a petrochemickém segmentu a to v důsledku zhoršení externího prostředí v rafinérském a petrochemickém sektoru. Skupina navíc zaúčtovala ztrátu ze snížení hodnoty emisních povolenek CO₂ kvůli snížení jejich tržní hodnoty.

Provozní výkonnost skupiny byla dále výrazně ovlivněna plánovanou periodickou zarážkou rafinérských a petrochemických provozů v Litvínově na konci třetího a začátku čtvrtého čtvrtletí a nepříznivým vývojem relevantních externích indikátorů v druhé polovině roku, především poklesem rafinérských a petrochemických marží, poklesem rozdílu cen ropy Brent a Ural a nárůstem prémie na sladké ropě (Azeri Light – Brent).

Zejména kvůli výše uvedeným faktorům se provozní zisk skupiny dostal do ztráty ve výši -5 370 mil. Kč.

Kromě jednorázových položek a periodické zarážky byly výsledky rafinérského segmentu ovlivněny nižšími rafinérskými maržemi, jejichž negativní vývoj byl pouze částečně kompenzován mírně širším rozdílem cen ropy Brent a Ural. Skupina zpracovala 3 942 kt ropy, což znamená meziroční pokles o 9 % v důsledku odstávky rafinérie Paramo v prvním čtvrtletí a výše zmíněné plánované periodické zarážky v Litvínově.

Ziskovost petrochemického segmentu byla také ovlivněna jednorázovými položkami a periodickou zarážkou, kombinované modelové petrochemické marže dosáhly za celý rok 2011 srovnatelné úrovně s rokem 2010, pozitivní vliv měla lepší struktura produktového portfolia s větším podílem ziskovějších polyolefinů.

Plánovaná celková odstávka rafinérie České rafinérské v Litvínově a petrochemických závodů Unipetrolu RPA byla na přelomu 3. a 4. čtvrtletí úspěšně provedena. Celkové výdaje skupiny Unipetrol na tuto zarážku (včetně kapitálových investic) přesáhly 1 100 mil. Kč.

Benzina obhájila své postavení vedoucí společnosti na trhu, když svůj odhadovaný tržní podíl měřený podle objemu prodaných PHL udržela na 14,0 %. V dubnu společnost otevřela první samoobslužnou čerpací stanici na českém trhu a k 31. prosinci 2011 její síť tvořilo celkem 338 čerpacích stanic. Benzina v roce 2011 ve svém portfoliu uskutečnila 11 projektů rebrandingu a/nebo modernizace, přičemž 7 čerpacích stanic bylo rebrandováno v rámci testování značek Orlen a Star.

Finanční pozice skupiny zůstává stabilní – záporný volný peněžní tok v průběhu roku 2011 vedl k větší potřebě dluhového financování, zadluženost tak meziročně vzrostla, nicméně i nadále zůstala na velice nízkých hodnotách. V důsledku obtížných podmínek skupina implementovala několik opatření, které výústily ve snížení fixních nákladů o více než 200 mil. Kč. To nicméně nestačilo na vykomenzování negativního vývoje makroekonomického prostředí a jednorázových faktorů v souvislosti se ztrátami ze snížení hodnoty aktiv a celkovou zarážkou. Výsledkem byla čistá ztráta skupiny ve výši -5 914 mil. Kč.

Externí prostředí v roce 2011

	1. čtvrtletí 2011	2. čtvrtletí 2011	3. čtvrtletí 2011	4. čtvrtletí 2011	Průměr 2011	Průměr 2010
Modelová rafinérská marže (USD/bbl) ¹⁾	1,6	0,3	1,1	0,8	0,9	3,4
Cena ropy Brent (USD/bbl) ²⁾	105,4	117,1	113,4	109,4	111,3	79,5
Rozdíl ceny Brent/Ural (USD/bbl) ³⁾	2,9	2,9	0,7	0,3	1,7	1,4
Modelová petrochemická marže Unipetrolu z olefinů (EUR/t) ⁴⁾	345	353	292	262	313	288
Modelová petrochemická marže Unipetrolu z polyolefinů (EUR/t) ⁵⁾	281	288	251	214	259	282

1) Modelová rafinérská marže Unipetrolu = tržby za prodané produkty (97 % produktů = Automobilové benzíny 17 %, Petrochemické suroviny 20 %, Letecký petrolej 2 %, Motorová nafta 40 %, Sírné topné oleje 9 %, LPG 3 %, Síra 1 %, Ostatní suroviny 5 %) minus náklady (100 % vstupů = Brent Dated); ceny produktů podle kotací. Modelová rafinérská marže Unipetrolu byla v roce 2009 aktualizována a historicky přepočtena.

2) fwd Brent Dated

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

4) Modelová petrochemická marže Unipetrolu z olefinů = tržby za prodané produkty (100 % produktů = 40 % etylén + 20 % propylén + 20 % benzen + 20 % primární benzin) minus náklady (100 % primární benzin); ceny produktů podle kotací.

5) Modelová petrochemická marže Unipetrolu z polyolefinů = tržby za prodané produkty (100 % produktů = 60 % HDPE + 40 % polypropylén) minus náklady (100 % vstupů = 60 % etylén + 40 % propylén); ceny produktů podle kotací.

Hlavní provozní ukazatele za rok 2011 (kt)

	1. čtvrtletí 2011 ³⁾	2. čtvrtletí 2011	3. čtvrtletí 2011 ⁴⁾	4. čtvrtletí 2011 ⁴⁾	Celý rok 2011 ⁴⁾	Celý rok 2010
Objem zpracované ropy ¹⁾	879	1 112	941	1 010	3 942	4 352
Využití kapacit (%) ¹⁾	69	87	74	79	77	85
Externí velkoobchodní prodeje pohonných hmot a ostatních rafinérských produktů ²⁾	793	908	896	842	3 439	3 548
Externí prodeje petrochemických produktů	449	446	387	387	1 668	1 843

1) Údaje se týkají rafinérií Unipetrolu, tj. 51,22 % v České rafinérské a 100 % v Paramu.

2) Zahnuje maloobchodní prodej – Benzina

3) Nižší objem zpracované ropy a využití kapacit v 1. čtvrtletí 2011 ve srovnání s 2. čtvrtletím 2011 je důsledkem odstávky rafinérie Paramo v 1. čtvrtletí 2011.

4) Nižší objem zpracované ropy a využití kapacit ve 3. a 4. čtvrtletí 2011 ve srovnání s 2. čtvrtletím 2011 a nižší objem zpracované ropy a využití kapacit v roce 2011 ve srovnání s rokem 2010 je důsledkem plánované periodické zarážky rafinérských a petrochemických provozů v Litvínově na konci 3. a začátku 4. čtvrtletí.

Hlavní finanční údaje za rok 2011 (mil. Kč)

	2010	2011	2011/2010
Výnosy	85 967	97 428	+13%
EBITDA (Zisk před úroky, zdaněním, odpisy a amortizací)	5 174	-2 263	n/a
Provozní zisk	1 678	-5 370	n/a
Čistý zisk připadající akcionářům mateřské společnosti	937	-5 914	n/a
Výnosy na akcii (Kč) ¹⁾	5,17	-32,61	n/a
Provozní peněžní tok (CF)	4 656	115	-98%

¹⁾ Výnosy na akcii = čistý zisk připadající akcionářům mateřské společnosti / počet vydaných akcií

Segment rafinérie I. (Unipetrol RPA – Obchodní jednotka Rafinérie, Česká rafinérská)

Významné události v roce 2011

- 14. 1. 2011 byl v kralupské části České rafinérské zahájen provoz filtrace slurry oleje v komplexu fluidního katalytického krakování, což umožnilo snížení celkového objemu výroby topného oleje a nárůst výroby produktů s vyšší přidanou hodnotou.
- Zákonem 91/2011 Sb. ze dne 3. března 2011, byl změněn zákon č. 311/2006 Sb., o pohonných hmotách a čerpacích stanicích pohonných hmot a některé související zákony.
- V období od 18. 3. do 5. 4. 2011 proběhla plánovaná odstávka celé kralupské rafinérie České rafinérské. Při této odstávce se zregeneroval katalyzátor na jednotce katalytického reformingu, vyměnil se katalyzátor na hydrogenační rafinaci plynového oleje a odstranily se technické závady vzniklé v období po odstávce v roce 2010.
- V měsících červnu a červenci byl v litvínovské rafinerii proveden test run samostatného zpracování ropy Iranian Light. Tento test byl realizován v rámci prověření možných náhrad za ropu REB (Russian Export Blend – Ural) a prokázal zpracovatelnost tohoto typu ropy v zařízeních České rafinérské.
- 19. 7. 2011 byla v rafinerii České rafinérské v Kralupech zahájena generální rekonstrukce železniční plnicí rampy, která dosud výrazně omezovala kapacitu plnění železničních cisteren.
- Od 1. 9. do 6. 10. 2011 probíhala plánovaná celková odstávka rafinérie Litvínov České rafinérské s následným postupným najížděním technologických celků. Důvodem této dlouhodobé odstávky výrobních jednotek litvínovské rafinérie byla periodická údržba zařízení a realizace řady investičních akcí, které lze provádět pouze tehdy, kdy je zařízení mimo provoz. Kromě standardních periodických oprav, čištění, inspekci a revizí byly provedeny i některé velmi náročné opravy a technologické změny. V rámci odstávky nebo následně po ní bylo realizováno 22 investičních projektů. Největším byla modifikace flérového systému rafinérie, dalšími významnými akcemi byly např. modernizace centrálního řídicího systému či rekonstrukce systému chladících a oteplených vod.
- Integrace velkoobchodních aktivit Unipetrolu RPA a sesterské společnosti Paramo pod hlavičku Unipetrolu RPA.
- Harmonizace evropské legislativy v oblasti biosložek, díky níž bylo možno exportovat jak pohonné hmoty bez, tak s příměsí biosložek.

Externí prostředí

Rok 2011 byl rokem velice náročným a ve srovnání s rokem 2010 pro rafinérský průmysl slabším. Ropa Brent (Brent Dated high) získala proti roku 2010 téměř 40 % a dosáhla průměrné ceny přesahující 111 USD/bbl. Zásadními vlivy na jejím trhu byly vleklé globální ekonomické problémy, téměř po celý rok probíhající nepokoje v arabském světě a pravděpodobně také extrémně uvolněná měnová politika klíčových centrálních bank. K nim se přidaly běžně působící faktory jako sezónní vývoj poptávky poznamenaný nízkým globálním ekonomickým růstem, slabá výkonnost petrochemického průmyslu, úroveň těžby ropy, vývoj zásob, počasí atd. Významným vlivem zůstal USD, který v roce 2011 oslabil vůči euru i české koruně, ale který během celého roku vykazoval značnou volatilitu a v posledním čtvrtletí výrazně zpevněl.

Ceny rafinérských produktů byly ve srovnání s předchozím rokem silnější o 27 až 40% (srovnání provedeno na cenách FOB Rotterdam high) a plně tedy nenásledovaly téměř 40% růst cen ropy. Výsledkem tohoto cenového trendu byl negativní dopad na rafinérské marže ve srovnání s rokem 2010.

Mimo rostoucí ceny ropy přinesly podporu evropským cenám rafinérských produktů také např. vysoký počet odstávek rafinérií, export (primární benzín, automobilové benzíny, vysokosirný topný olej), slabý import či problémy s jeho kvalitou (jet, motorová nafta) a přísnější ekologické limity v některých regionech (plynové oleje a topné oleje).

Zásadními faktory působícími proti růstu cen byly relativně nízké či kolísající tempo růstu poptávky ovlivněné ekonomickými problémy (všechny výrobky), odstávky v navazujících výrobcích (primární benzín), stávky konečných spotřebitelů (jet), import (topné oleje) či konkurence alternativních produktů (primární benzín, topné oleje). Oběma směry působily sezónní vlivy, počasí, vývoj zásob a kurz USD.

Průměrná roční ziskovost měřená pomocí ukazatele Modelová rafinérská marže Unipetrolu dosáhla 0,9 USD/bbl a oproti roku 2010 se snížila o 74 %. To přitom plně koresponduje s meziročně slabší Mezinárodní modelovou rafinérskou marží a naznačuje, že evropští zpracovatelé ropy nebyli obecně v plném rozsahu schopni přenést vyšší ceny ropy do cen finálních rafinérských produktů.

Postavení na trhu

I v roce 2011 pokračovala mimořádně silná konkurence na trhu s rafinérskými produkty. Nejvýznamnější konkurenty na trhu České republiky zůstaly tradičně společnosti OMV, Slovnaft, Shell a ENI. Dramaticky vzrostl dovoz motorových paliv ze sousedních zemí (zejména z Rakouska a Německa), jenž byl z velké části předmětem daňových úniků. Ty představovaly v roce 2011 podle odhadů částku zhruba 8 mld. Kč a podíl těchto nezdaněných paliv tak dosáhl alarmující jedné čtvrtiny celého tuzemského trhu.

Obchodní jednotka Rafinérie v souladu s vlastnickými právy Unipetrolu a jeho potřebami plánuje a řídí přepracování ropy ve společnosti Česká rafinérská, zabezpečuje zásadní synergické efekty vyplývající objektivně ze spojení rafinérských a petrochemických výrobní skupin a je nejvýznamnějším hráčem na trhu České republiky v nákupu ropy a ve velkoobchodním prodeji rafinérských produktů.

V oblasti nákupu jsou pro Obchodní jednotku Rafinérie podstatné trhy s ropou – Rusko, Ázerbájdžán, Kazachstán a Středomoří. Tento výběr je dán existencí ropovodů Družba a TAL/IKL (Terst-Ingolstadt-Kralupy-Litvínov).

Obchodní jednotka Rafinérie realizovala v roce 2011 téměř 74% tržeb za vlastní výroby v České republice. Toto zaměření bylo dáno jednak dodávkami pro další společnosti skupiny Unipetrol a jednak dodávkami subjektům existujícím na českém trhu mimo skupinu.

Nejvýznamnějšími exportními teritorii Obchodní jednotky Rafinérie byly Slovensko, Německo, Rakousko, Polsko a Maďarsko.

Obchodní politika

Nákup ropy

V roce 2011 pokračoval Unipetrol RPA ve strategické spolupráci s majoritním vlastníkem Unipetrolu, společností PKN Orlen S.A., v rámci které je od r. 2006 na základě dlouhodobých smluv dodávána ropa prostřednictvím ropovodů Družba a TAL-IKL.

Rok 2011 se vyznačoval stabilitou dodávek ropovodem Družba z Ruské federace. Unipetrol RPA byl s podílem cca 63 % nejvýznamnějším subjektem dovážejícím ropu typu REB z tohoto ropovodního směru do České republiky pro zpracování v rafinérii Litvínov. Na základě dlouhodobého smluvního vztahu pokračoval Unipetrol RPA v zabezpečení 100 % dodávek tohoto typu ropy sesterské rafinérské společností PARAMO, a.s., Pardubice.

V dodávkách nízkosirných rop systémem TAL-IKL zůstal Unipetrol RPA největším dovozcem ázerbájdžánské ropy Azeri Light, která je klíčovou surovinou pro zpracování v rafinérii Kralupy nad Vltavou. Ropa Azeri Light byla v optimálním poměru doplňována ropou typu CPC Blend z Kazachstánu. Ropa CPC Blend byla ve vhodných případech dodávána i do rafinérie Litvínov pro zlepšení výtežku.

V roce 2011 pokračovaly na základě dlouhodobých obchodních vztahů ropovodní a železniční dodávky z různých moravských ložisek do kralupské rafinérie. Ty představovaly zhruba 4 % z celkového zpracování ropy pro Unipetrol RPA.

Nákupy ropy v r. 2011 (celkem za skupinu Unipetrol):

REB (vč. Paramo)	2 437 kt	61.9 %
Námořní dodávky nízkosírných rop pro Kralupy	1 351 kt	34.4 %
Moravské ropy	146 kt	3.7 %
Celkem	3 934 kt	100.0 %

Prodej produktů a dodávky v rámci Unipetrol RPA

V roce 2011 klesla podle odhadů spotřeba automobilových benzínů v České republice o více než 5 % a spotřeba motorové nafty zůstala na úrovni roku 2010.

Obchodní jednotka Rafinérie zajišťovala přímé dodávky pohonných hmot pro čerpací stanice, pro veřejnou silniční dopravu, železnici, energetiku, zemědělství a stavebnictví. Nejvýznamnějšími obchodními partnery byly Benzina, OMV Česká republika, Lukoil, Ahold, Makro Cash & Carry a Tesco Stores. V roce 2011 Unipetrol RPA mimo jiné získal významný tříletý kontrakt na dodávky motorové nafty pro České dráhy.

Důležitým milníkem roku 2011 byla integrace velkoobchodních aktivit Unipetrolu RPA a sesterské společnosti Paramo pod hlavičku Unipetrolu RPA, který převzal zodpovědnost za prodej motorových paliv a topných olejů z produkce Parama.

V dubnu 2011 dále Unipetrol RPA zahájil ve spolupráci s Agropodnikem Domažlice výrobu směsné motorové nafty a zařadil se mezi významné distributory této komodity.

Přes pokles spotřeby standardních paliv se Obchodní jednotce Rafinérie podařilo dosáhnout dalšího nárůstu prodeje vlastní velkoobchodní řady speciálně aditivovaných motorových paliv UltraDiesel a Ultra 95.

Na trhu České republiky bylo dosaženo tržního podílu ve výši 34,5% u automobilových benzínů a 32,5% u motorové nafty.

V roce 2011 se snížil celkový export pohonných hmot, a to především z důvodu odstávky výrobních zařízení litvínovské rafinérie v září a říjnu. V porovnání s rokem 2010 však narostly exporty automobilových benzínů, což je pozitivním výsledkem vývozní strategie Obchodní jednotky Rafinérie. Důležitým momentem roku 2011 byla harmonizace evropské legislativy v oblasti biosložek, díky níž bylo možno exportovat jak pohonné hmoty bez, tak s příměsí biosložek. Jako první subjekt v České republice Obchodní jednotka Rafinérie získala certifikát udržitelnosti a mohla svým odběratelům nabídnout produkty s potřebnými doklady původu. Byly navázány kontakty s novými partnery a byl zvýšen počet zahraničních zákazníků. Cíleně rozvíjeny byly přímé dodávky z vlastních i pronajatých silničních terminálů.

Prioritním trhem zůstalo Slovensko, kde již sedmým rokem plnila exportní strategii skupiny dceřiná firma Unipetrol Slovensko. Klíčovými trhy byly i nadále Polsko, Německo, Maďarsko a Rakousko.

Obchodní jednotka Rafinérie v roce 2011 dodávala suroviny pro petrochemii a agro podle podnikatelského plánu a dále plně uspokojovala potřeby návažných výroby ve skupině (dodávky pro Paramo, Spolanu atd.) i mimo ni.

Většina prodejů LPG směřovala do České republiky, exportně byl i nadále významný trh jižní Evropy. Zejména v první polovině roku byla zaznamenána silná konkurence dovozu ze zemí bývalého Sovětského svazu. I přes ni se ale podařilo navýšit tržní podíl na tuzemském trhu.

Prodej nízkosírných topných olejů směřoval především do elektrárny Synthosu v Kralupech nad Vltavou. Sezónní přebytky vysokosírného topného oleje z rafinérie Litvínov, vzniklé zejména na počátku roku, byly kvůli silným environmentálním omezením a dlouhodobě klesající spotřebě na evropském vnitrozemském trhu exportovány jako palivo pro mořská plavidla.

Prodej asfaltů byl téměř shodný s rokem 2010 a byl rovněž stejně jako v minulém období realizován výhradně prostřednictvím společnosti Paramo.

Rok 2011 potvrdil stabilní postavení Obchodní jednotky Rafinérie na českém trhu i na vybraných trzích exportních. Díky obchodní politice postavené na dlouhodobých a seriózních vztazích s obchodními partnery a díky maximálnímu využití synergií v rámci skupiny PKN Orlen se Obchodní jednotce Rafinérie podařilo udržet či v některých oblastech dokonce posílit své tržní pozice.

Výroba (Česká rafinérská)

V roce 2011 byl trh zásobován pouze motorovými palivy v kvalitě odpovídající českým/evropským normám. Motorová nafta byla vyráběna s průměrným obsahem 6,07 % objemu biosložek (zejména MEŘO) a motorový benzín s průměrným obsahem bioethanolu ve výši 4,15 %.

Česká rafinérská zpracovala v roce 2011 v kralupské rafinérii 2,2 a v litvínovské rafinérii 4,1 milionu tun ropy, tj. celkem 6,3 milionu tun ropy, z toho na Unipetrol, který drží 51,22% podíl v České rafinérské, připadá více než 3,2 milionu tun.

Očekávaný vývoj v roce 2012

Mezi klíčové makroekonomické faktory ovlivňující rafinérské odvětví v roce 2012 bude patřit slabý růst globální ekonomiky a pokračující dluhová krize v eurozóně, která naštěstí na začátku roku 2012 vykazala známky stabilizace, které byly důsledkem mimořádných refinančních operací Evropské centrální banky.

Poptávka po palivech bude v České republice opět negativně ovlivněna vysokými spotřebními daněmi, celkově slabou dynamikou české ekonomiky a místní poptávkou. Povinný obsah bioložek v pohonných hmotách na úrovni roku 2011 provozní výkonnosti rafinérského businessu také nepomůže.

Od 1. 1. 2012 platná povinnost pro výrobce a dodavatele biopaliv dodávat na trh pro dopravu biopaliva s kritériem udržitelnosti minimálně 35 % (kritériem udržitelnosti biopaliva se rozumí úspora skleníkových plynů vyjádřená v % oproti ekvivalentnímu fosilnímu palivu pro dopravu) bude dalším významným faktorem.

Segment rafinérie II. (Paramo)

Významné události v roce 2011

- Ocenění Zlatá cena České stavební akademie za Stavební výrobek – technologii roku 2010 pro modifikovaný asfalt Mofalt SMA 45 Extra.
- Získání ceny PETROLawards v kategorii „produkt“ za novou řadu olejů MOGUL MOTO pro nejvýkonnější verze motocyklů.
- Energetické úspory ve výrobě ve výši 24 mil. Kč/rok, kterých bylo docíleno technickým zlepšením na jednotce HOSD.
- Přechod odboru prodeje paliv pod UNIPETROL RPA.

Externí prostředí

Klíčové faktory externího prostředí ovlivňující společnost PARAMO byly obdobné jako faktory zmíněné v předchozí části. Finanční výsledky společnosti byly v roce 2011 také primárně ovlivněny celoevropským vývojem v oblasti zpracování ropy, minimálními rafinérskými maržemi v kombinaci s relativně silnou českou korunou a trendy v cenách ruské ropy.

Výrazně vyšší ceny ropy ve srovnání s rokem 2010 podstatně ovlivnily kapitálové potřeby a silně dopadly na ekonomickou stránku výroby asfaltů a maziv, jejichž ceny nejsou přímo navázány na ceny ropy nebo ceny ropných derivátů.

Postavení na trhu

PARAMO zpracovává ropu na rafinérské a asfaltářské výrobky a dále i na mazací a procesní oleje, včetně výrobků navazujících a pomocných. Olejové hydrogenáty a hydrokrakáty z UNIPETROL RPA jsou využity při výrobě základových olejů s velmi vysokým viskozitním indexem a s velmi nízkým obsahem síry.

Financování společnosti bylo v roce 2011 vyvážené, otevřené krátkodobé úvěrové linky byly čerpány jen zčásti a střednědobé a dlouhodobé úvěry byly řádně spláceny.

Jedinou stoprocentně vlastněnou společností zůstává MOGUL SLOVAKIA. Hlavním předmětem její činnosti je prodej maziv.

Výroba

V roce 2011 společnost řídila zpracování ropy v závislosti na vývoji makroekonomických podmínek a rafinérské marže, které ovlivňovaly především produkci paliv a asfaltů. V oblasti mazacích olejů je zřetelný přesun k vyššímu zpracování olejových hydrogenátů.

Výrobní zařízení rafinérské a palivářské části rafinerie nebyla v roce 2011 provozována nepřetržitě. K odstavu technologií vedly společnost především ekonomické důvody. Společnost nashromáždila sezónní provoz rafinerie.

Pro posílení stability výroby a prodeje základových olejů byly provozně odzkoušeny suroviny z nových zdrojů. V Kolíně to byla surovina DHC Bottoms z holandské rafinerie, v Pardubicích se jednalo o dva druhy vakuových destilátů z rafinerie Plock za účelem výroby procesního oleje typu MES.

PARAMO v roce 2011 vyrobilo v porovnání s předcházejícím rokem méně asfaltů. Stalo se tak v důsledku menšího množství zpracované ropy v podniku a podstatného omezení financování rekonstrukcí a výstavby infrastruktury v České republice. Výrobu asfaltových emulzí se podařilo udržet na stejné úrovni jako v roce 2010.

Obchodní politika

Řadu měsíců se analyzovaly, připravovaly a částečně již realizovaly změny v obchodní činnosti v oblasti paliv a asfaltů. Přechod odboru prodeje paliv pod UNIPETROL RPA v rámci projektu centralizace obchodu s rafinérskými výrobky společnosti UNIPETROL se uskutečnil k 1. srpnu 2011.

Prodeje byly po většinu prvního pololetí 2011 ovlivněné nižší kapacitou výroby motorové nafty na jednotce HOSD a vývojem rafinérských marží. Snížení spotřeby paliv na tuzemském trhu způsobil také odliv dopravců, kteří tankovali za nižší ceny v zahraničí.

Pro rok 2011 byl povinný podíl biosložky v motorové naftě 6 %. Společnost PARAMO využilo možnosti aplikovat daňové zvýhodnění prodeje směsné motorové nafty s obsahem MEŘO ve výši 30 %, což jí umožnilo v běžné naftě tento podíl biosložky snížit.

Hlavním obchodním partnerem v oblasti rafinérských produktů zůstala ve sledovaném období společnost UNIPETROL RPA, s.r.o. Dalším důležitým partnerem byly České dráhy.

Společnost PARAMO oproti roku 2010 navýšila v roce 2011 na tuzemském i exportním trhu všechny základní obchodní parametry maziv. K této skutečnosti největší měrou přispěly vyšší prodeje hydraulických a ložiskových olejů.

Finální mazací oleje a plastická maziva byla exportována do více než 20 států, především na Slovensko, do Maďarska a SRN. Podařilo se získat nové odběratele a po několika letech obnovit i dodávky na ruský a srbský trh.

Výrazný pokles zaznamenal v roce 2011 tržní podíl motorových olejů, a to vlivem konkurenčních produktů a změny chování zákaznických skupin. Vyrovnat se bylo třeba také s vyššími cenami vstupních surovin – základových olejů a aditiv.

V roce 2011 dosáhl celkový nákup a zpracování olejových hydrogenátů 75,0 kt. V meziročním srovnání se jedná o 50% navýšení. Výrazný nárůst oproti roku 2010 zaznamenal prodej základových olejů. PARAMO prodává základové oleje do Itálie, Švýcarska, Německa, na Balkán a Ukrajinu. Nedílnou součástí zpracování olejových hydrogenátů je produkce gačů, které PARAMO umísťuje na trzích střední Evropy.

Úspěšný rok 2011 zaznamenala společnost PARAMO také v prodeji technologických olejů, které obchodníci dokázali posunout o 27 % výše.

PARAMO obchodovalo s asfalty nejen ze své domovské rafinérie v Pardubicích, ale i z rafinérií v Litvínově, Trzebinii a Plocku.

Očekávaný vývoj v roce 2012

Mezi hlavní očekávané aktivity v rámci činnosti společnosti PARAMO v roce 2011 patří zlepšení vnitřní ekonomiky, další prohloubení kooperace v rámci skupiny PKN ORLEN/UNIPETROL, reorganizace asfaltářského segmentu a pokračování projektu centralizace olejářského obchodu.

Segment petrochemie I. (Unipetrol RPA – Obchodní jednotka Monomery a chemikálie)

Významné události v roce 2011

- Plánovaná, ve čtyřletém cyklu prováděná, odstávka petrochemických provozů v Litvínově na konci 3. a začátku 4. čtvrtletí

Externí prostředí

Charakteristická pro rok 2011 byla vysoká cena surovin, která měla zásadní vliv nejen na výši cen petrochemických produktů, ale také na úroveň petrochemických marží. Zprostředkovaně pak ovlivňovala také míru využití kapacit a skladbu surovin na evropských ethylenových jednotkách. V porovnání s rokem 2010 se ceny ropy Brent v průměru zvýšily o téměř 40%, ceny primárního benzínu si pak průměrně polepšily o více než 30%. Rostla však také úroveň petrochemických marží. V porovnání s rokem 2010 si kontraktní a spotové marže vztahované k primárnímu benzínu v průměru polepšily o 25%, respektive o 15%, kontraktní marže vztahované k LPG pak průměrně vzrostly o více než 70%. Největší zisky zaznamenali provozovatelé evropských ethylenových jednotek v průběhu května a června, na nejnižší úrovni se petrochemické marže naopak pohybovaly na úplném začátku a na samém konci roku 2011.

Vytížení evropských ethylenových jednotek bylo až do dubna vysoké, velmi dobrá situace na trzích propylenu a C4 frakce umožňovala většině jednotek provozovat na technologické maximum. Od května se tržní situace začala zhoršovat a provozovatelé ethylenových jednotek byli nuceni přizpůsobit velikost výroby nižší úrovni poptávky z navazujících sektorů. Z počátku však nebylo omezení nikterak významné, velmi vysoké petrochemické marže (nejvyšší od konce roku 2008) totiž poskytovaly dostatek prostoru pro další snížení spotových i kontraktních cen bez toho, aby muselo docházet k významnému omezení výroby. Od druhé poloviny 2011 s omezeným výkonem provozovala většina ethylenových jednotek, jejich provozovatelé se tímto způsobem snažili zlepšit stav mezi nabídkou a poptávkou monomerů, především pak ethylenu. Od druhé poloviny listopadu se vytížení většiny jednotek pohybovalo na úrovni kolem 70%, některé z jednotek provozovaly dokonce na úrovni technologického minima, tedy na úrovni cca 60%. Kvůli nepříznivým tržním podmínkám došlo před koncem roku k úplnému dočasnému odstavení některých jednotek. Trh významně ovlivňovala také velká volatilita kurzu amerického dolaru k ostatním měnám.

Kontraktní ceny ethylenu a propylenu navázaly na trend 4Q 2010 a v permanentním růstu pokračovaly až do května. Lednový kontrakt propylenu se dostal na historicky nejvyšší úroveň a tu následně permanentně zvyšoval až do května, kdy se její hodnota zastavila na 1245 EUR/t. Na svou historicky nejvyšší hodnotu, 1230 EUR/t, se v květnu vyšplhal také kontrakt ethylenu. Na trzích obou produktů byl patrný převis poptávky, spotové ceny propylenu se v prvních čtyřech

měsících držely dokonce nad hodnotou platného kontraktu. Lepší situace na trhu s propylenem vedla k tomu, že kontraktní ceny propylenu od dubna do července převyšovaly úroveň kontraktních cen ethylenů o 5-40 EUR/t. Od druhé poloviny května se situace začala měnit a na trhu začal být patrný převis nabídky. Především výrobci PE museli čelit konkurenčnímu materiálu z Asie a ze Středního východu. Nižší odběry vedly k dalšímu růstu zásob a k urgentní potřebě některých hráčů zbavit se produktu. Významnou úlevu nepřineslo ani permanentní snižování výkonů na evropských ethylenových jednotkách, ke kterému docházelo v průběhu celého druhého pololetí. Kontraktní ceny v reakci na výše uvedené od června až do konce roku permanentně oslabovaly, jedinou výjimkou byl růst kontraktu ethylenů v srpnu. Situace na spotovém trhu v druhém pololetí byla ještě horší, téměř neexistující poptávka stlačila úroveň spotových cen ethylenů i propylenu pod úroveň platného kontraktu o více než 200 EUR/t.

Evropský trh s benzenem byl napjatý až do konce února, spotové ceny CIF ARA významně posilovaly a v absolutních číslech si polepsily o téměř 400 USD/t. Za historicky nejvyšší ceny se benzen v únoru prodával nejen na spotovém trhu, ale také na trhu kontraktním. Hodnota únorového kontraktu se vyšplhala na 1001 EUR/t a o 51 EUR/t dokázala převýšit do té doby nejvyšší kontrakt ze září 2004. Na stejné úrovni se kontrakt dokázal udržet ještě v březnu, kdy již ceny na spotovém trhu významně oslabovaly a v absolutních číslech ztratily více než 230 USD/t. Pokles stejného rozsahu byl k vidění ještě jednou, v průběhu května a června. V obou případech stály za poklesem cen především importy a oslabující trh styrenu. V mezidobí ceny kvůli rostoucím cenám ropy a primárního benzínu posilovaly. Stejně důvody stály také za růstem cen v červenci, pozitivně působila také omezená výroba na evropských ethylenových jednotkách a exporty do Středomoří. Od srpna začaly ceny znovu klesat a v oslabování pokračovaly až do konce listopadu, kdy se dostaly na nejnižší hodnoty roku 2011. V absolutních číslech spotové ceny během tohoto období poklesly o více než 450 USD/t. Hlavním důvodem byl propad poptávky od výrobců styrenu. K nečekanému obratu dospěl trh v prosinci, kdy návrat několika styrenových jednotek do provozu dokázal zvýšit úroveň poptávky a vedl k permanentnímu růstu cen. Na výše uvedené změny tržních podmínek a spotových cen reagovaly od dubna růstem či poklesem také kontraktní ceny. K rekordní hodnotě z února a března se však nedokázaly ani přiblížit a po celý zbytek roku se pohybovaly pod hranicí 900 EUR/t.

Trh se čpavkem byl pevný až do druhé poloviny října. Ceny permanentně posilovaly a od začátku roku si v absolutních číslech připsaly 250 až 260 USD/t. Více než polovina tohoto růstu připadla na září a první polovinu října. Ceny se vyšplhaly až na úroveň mezi 650 až 720 USD/t a především díky silné poptávce z USA, severní Afriky a Evropy a omezeným dodávkám čpavku z Trinidadu dosáhly svého ročního maxima. Obrat nastal v druhé polovině října. Do provozu se začaly vracet plánované odstavené jednotky v Rusku a na Ukrajině, slábla poptávka v USA, v Evropě i v severní Africe. Zatímco v Evropě byla na nižší úrovni především poptávka od průmyslových zpracovatelů, zájem ze severní Afriky oslabil po odstavení některých fosfátových jednotek v Tunisku. Ceny permanentně klesaly a do konce roku ztratily více než 200 USD/t.

Ceny močoviny v průběhu prvního kvartálu oslabovaly. Hlavním důvodem byla dobrá dostupnost produktu a chybějící zájem ze strany kupujících. Na špatnou situaci na trhu zareagovali výrobci na Ukrajině, kteří začali snižovat produkci močoviny ve prospěch dusičnanu amonného nebo čpavku, jehož ceny se na rozdíl od močoviny držely již několik měsíců velmi vysoko. Situace se začala měnit v dubnu. Zvyšující se úroveň poptávky podpořila růst cen, který následně pokračoval až do konce června. Ceny si během tohoto období v absolutních číslech připsaly přibližně 200 USD/t a dostaly se na nejvyšší úroveň od konce roku 2008. Močovina v Černém i v Baltském moři se na konci druhého kvartálu prodávala za ceny vyšší než 500 USD/t. Poptávka v této době významně převyšovala nabídku. Charakteristická pro první polovinu třetího kvartálu se následně stala vysoká volatilita trhu, ceny v průběhu července a srpna několikrát střídavě oslabovaly a posilovaly. Určitou stabilitu nakonec našly až na úrovni kolem 500 USD/t, na které se s mírnými výkyvy držely až do začátku listopadu. Poté až do konce roku významně oslabovaly a v absolutních číslech ztratily kolem 180 USD/t.

Zásadní dopady na hospodaření jednotky měl také vývoj směnného kurzu koruny k zahraničním měnám, především pak k euru a k americkému dolaru. Nákup převážné většiny surovin je realizován v amerických dolarech, prodej hlavních výrobků obchodní jednotky je naopak vázán na euro. Zatímco rozdíl mezi nejvyšším a nejnižším denním kurzem koruny k euru činil v roce 2011 přibližně 2,00 Kč, u koruny k americkému dolaru byl tento rozdíl větší než 3,80 Kč. Směnný kurz amerického dolaru k euru (počet dolarů za jedno euro) pak v uplynulém roce kolísal mezi 1,27 až 1,48 EUR/USD.

Postavení na trhu a obchodní politika

Hlavním předmětem podnikání Jednotky Monomery a chemikálie je prodej produktů ethylenové jednotky a agrochemikálií. Mezi nejvýznamnější produkty patří ethylen, propylen, benzen, čpavek a močovina. Tyto výrobky zajistily v roce 2011 téměř 80 % veškerých tržeb obchodní jednotky. Na vysoké úrovni se podařilo udržet prodej sorbentů a kompozitů Chezacarb, které se využívají především k úpravě elektrické vodivosti plastů, k výrobě termoplastických směsí a koncentrátů, geotextilií a geomembrán. Prodané množství Chezacarbu převýšilo druhý rok po sobě 2,5 tisíce tun.

Zásadním způsobem se neměnila skladba zákaznického portfolia ani velikost tržních podílů v tuzemsku. Hlavním trhem pro produkty ethylenové jednotky zůstalo tuzemsko, monomery a benzen byly buď kaptivně zpracovávány ve výrobních Unipetrolu RPA nebo přepravěny sítí existujících produktovodů ke strategickým odběratelům (Spolana, Synthos). Vedlejší produkty ethylenové jednotky směřovaly především do tuzemska a na trhy západní Evropy.

Na tuzemském trhu skončila stejně jako v předchozích letech převážná většina čpavku vyrobeného v Unipetrolu RPA. Hlavním důvodem byla dlouhodobá smlouva na dodávky čpavku uzavřená s největším tuzemským výrobcem hnojiv. Změnila se však struktura prodeje močoviny. Objem směřující na tuzemský trh se v porovnání s předchozími roky zvýšil a na celkové sumě prodeje močoviny se již podílel celými 60%. Bez významnějších změn naopak zůstalo portfolio

zahraničních odběratelů, močovina stejně jako v předešlých letech putovala téměř výhradně k zákazníkům ve střední Evropě. Celých 90% močoviny určené pro export skončilo v Německu, Rakousku a Polsku.

Očekávaný vývoj v roce 2012

Nejvýznamnějším rizikovým faktorem pro rok 2012 bezpochyby zůstává cena ropy a ropných derivátů na světových trzích, která zásadním způsobem ovlivňuje nejen samotnou výši cen petrochemických produktů, ale především pak celkovou efektivitu, s jakou jsou vyráběny.

Pro rok 2012 se všeobecně počítá s pozvolným zlepšováním úrovně poptávky. Situace na trzích monomerů by se měla začít zlepšovat od samého počátku roku, jako nevyhnutelné se jeví významné zvýšení kontraktů, potřebné pro revitalizaci petrochemických marží. K dalšímu zlepšení by mělo dojít v souvislosti s očekávaným oživením asijské poptávky, které se očekává ještě před koncem prvního kvartálu. Situace ve zbytku roku by měla být lepší než ve druhé polovině roku 2011, zároveň však horší, než v jeho první polovině.

Hrozbou i nadále zůstává očekávaný příliv importovaných derivátů ethylenu ze Středního východu. Ačkoliv se s tímto rizikem počítalo již v předchozích letech, dosavadní dopady na globální, potažmo na evropský trh zatím nebyly nijak významné. Velkokapacitní, převážně exportně orientované jednotky v tomto teritoriu, se totiž musely potýkat s omezenými dodávkami surovin a s celou řadou technických problémů, které se nedařilo uspokojivě řešit. Zpozdila se výstavba navazujících jednotek, chyběl také dostatečný počet zkušených pracovníků, kteří by bezproblémový provoz těchto jednotek dokázali zajistit.

Vývoj na trhu s benzenem byl vždy úzce spjat s celkovým stavem globální ekonomiky a v roce 2012 by toto propojení mělo být ještě výraznější než v předchozím období. Všeobecně se však očekává, že minimálně v prvních měsících roku 2012 by měla být situace relativně dobrá a také ve zbytku roku by se neměla vrátit na úroveň z konce roku 2011.

Globální trh s agrochemikáliemi zakončil rok 2011 v poměrně obtížné pozici, ceny čpavku i močoviny kvůli významnému oslabení poptávky nejen ze zemědělského, ale také z průmyslového sektoru znatelně klesaly. Z krátkodobého horizontu na začátku roku 2012 by však situaci na trhu se čpavkem mohlo pomoci zlepšit plánované omezení výroby v Rusku a na Ukrajině, od února by se kvůli začátku jarní sezóny měla začít zvyšovat také úroveň poptávky v USA. Všeobecně se očekává, že trh se čpavkem by měl být v roce 2012 relativně vyrovnaný a jakékoliv neočekávané problémy by měly vyústit v opětovný růst cen. Veškerý produkt z nových kapacit, které by měly být v roce 2012 uvedeny do provozu (dle ICIS se jedná o 1,58 – 1,72 milionů tun), by totiž měl být buď kaptivně zpracován v navazujících výrobcích močoviny a fosfátů, nebo použit na uspokojení očekávaného zvýšení poptávky od stávajících spotřebitelů.

Co se týče trhu s močovinou, je důležité zmínit, že v roce 2012 bude uveden do provozu významný počet nových výrobních kapacit na granulovanou močovinu, 4 miliony tun z nových výrobních jednotek v Kataru, Alžírsku, Egyptu, Vietnamu a Venezuele, které na trhu pravděpodobně způsobí přebytek nabídky a následný pokles cen a to především v druhé polovině roku.

Segment petrochemie II. (Unipetrol RPA – Obchodní jednotka Polyolefiny)

Významné události v roce 2011

- Pokračování aktivit směřujících ke zlepšení dosahovaných cen a diskontů od referenčních cenových kotací; optimalizace produktového portfolia, teritoriální a zákaznické struktury, organizační změny v úseku prodeje a zákaznického servisu s cílem dosáhnout vyšší aktivity prodejců pro aktivní prodej konečným zpracovatelům;
- Zvýšení prodeje polyolefinů na německém trhu (a regionu D-A-CH) prostřednictvím dceřiné společnosti UNIPETROL DEUTSCHLAND GmbH; účast na plastikářském veletrhu FAKUMA 2011 a získání vysokého potenciálu pro další rozšiřování prodeje na daném teritoriu
- Plánovaná, ve čtyřletém cyklu prováděná, odstávka petrochemických provozů v Litvinově na konci 3. a začátku 4. čtvrtletí.

Externí prostředí

Rok 2011 byl z pohledu poptávky a dosažených prodejních výsledků rokem dvou odlišných polovin. V té první docházelo k dramatickému růstu cen polyolefinů (z důvodu zvyšování cen primárních surovin a monomerů) a poptávku (přestože po počátečním zdánlivém pokračování pozitivního trendu z r. 2010 došlo k jejímu částečnému útlumu) lze charakterizovat jako velmi dobrou. Docházelo však již k jevům, kdy mnoho, zejména menších, zpracovatelů, již nebylo schopno další cenová navýšení prosadit do svých výrobků. Postupně došlo k dalšímu omezení poptávky, umocněnému nedostatečnou poptávkou po monomerech a též již příznaky, resp. dopady dluhové krize. Ve druhé polovině roku došlo tudíž k významnému cenovému propadu, polypropylén se např. dostal na historicky nejnižší cenovou hladinu od března roku 2010. Prodejní výsledky pak byly dále negativně ovlivněny již zmíněnou říjnovou odstávkou výrobního zařízení. Proti roku 2010 hrál import nízkonákladového zboží ze středního východu, ale i z jiných neevropských regionů, mnohem významnější roli, což se projevilo v prudkém zhoršení spotové cenové úrovně zejména u velmi komoditně založených produktů – zejména foliových polyetylenů a vláknářských polypropylénů. V reakci na tento trend došlo k redukci petrochemických kapacit, jejichž využití spadlo obecně poměrně významně pod 80%. Dopad těchto kroků se však na cenotvorbu do konce roku 2011 nijak neprojevil a rok skončil tudíž s poněkud horším výhledem na budoucí vývoj než rok předchozí.

Postavení na trhu a obchodní politika

Unipetrol RPA je jediným výrobcem polyolefinů v České republice a je významným hráčem na trzích střední Evropy. Výrobní kapacity vysokohustotního polyetylénu (HDPE) a polypropylénu (PP) představují více než 5% evropské kapacity HDPE a téměř 3% výrobní kapacity PP. Spotřeba HDPE na tuzemském trhu je výrazně menší než celková kapacita Unipetrolu RPA, a tudíž zhruba tři čtvrtiny vyrobeného HDPE je nutno vyvézt mimo ČR. Unipetrolu RPA se přitom podařilo dále snížit podíl obchodních firem na těchto vývozech, což vedlo ke zlepšení maržového potenciálu. Naproti tomu spotřeba PP v tuzemsku převyšuje celkovou výrobní kapacitu, proto je podíl vývozu výrazně méně než polovina vyráběného množství. V některých aplikacích, zejména automobilovém průmyslu, jsou navíc materiály předepisovány přímo automobilovými výrobci, případně se užívají v zahraničí vyráběné směsi, naše společnost tudíž nemůže svůj podíl na trhu ČR libovolně zvyšovat. I při vývozech polypropylénu se dařilo dále omezit podíl obchodních firem, což se pozitivně projevilo na dosažených prodejních výsledcích.

Z teritoriálního pohledu došlo k významnému útlumu aktivit na trhu Ukrajiny, který prakticky ovládli nízkonákladoví místní či ruští výrobci, jakož se zde i významně projeví nízkocení výrobci z Rumunska a Srbska a též z mimoevropských výroben. Prodejní hmoty byly z velké části přesunuty do cenově mnohem stabilnějších teritorií, zejména do Německa. Výrazně též byly omezeny aktivity na logisticky velmi vzdálených teritoriích, jako je např. Itálie a Španělsko. Klíčovými trhy pro prodej polyolefinů jsou Česká republika a Německo; v Německu, resp. v celém regionu D-A-CH, společnost maximálně využívá služeb dceřiné společnosti Unipetrol Deutschland.

Cenový vývoj, zmíněný již v předchozí části, probíhal u obou typů polyolefinů v prvním pololetí prakticky shodně. Z hodnot kotovaných cen na začátku roku kolem 1200 – 1280 EUR/t u PE a 1370 – 1420 EUR/t u PP se ceny vyšplhaly do května o cca. 200 EUR/t až na úroveň 1400 – 1490 EUR/t u PE a 1540 – 1595 EUR/t u PP, aby do konce roku posléze u PE spadly prakticky na původní, či mírně nižší úroveň než na začátku roku a u PP dokonce velmi výrazně, až o 150 – 160 EUR/t, spadly pod úroveň začátku roku (1220 – 1260 EUR/t). Přestože v průměru, vyjádřeno referenčními cenovými kotacemi, byly kontraktní ceny polyetylénu v průměru o 186 EUR/MT a polypropylénu o 121 EUR/MT vyšší než v předchozí roce 2010, výše popsaný vývoj bohužel znamenal snížení maržového potenciálu u polymerů. Vzhledem k obavám petrochemických výrobců o případný další podobný vývoj a negativní dopad z titulu přecenění zásob docházelo v závěru roku k významným výprodejům za velmi nízké ceny, které měly další negativní vliv na úroveň realizovaných cen. Přes tento negativní vývoj se podařilo vlivem pokračování optimalizace prodejních aktivit, zejména s ohledem na vyráběný sortiment a teritoriální a zákaznickou strukturu, dosáhnout významného zlepšení diskontů prodejních cen od zmíněných referenčních kotací, což znamená obecné zlepšení dosahovaných cen na trhu. Prodejní množství byla ovlivněna zejména již zmíněnou odstávkou výrobního zařízení v říjnu, kdy v období před ní bylo nutno vytvořit zásoby pro strategické zákazníky po dobu nevýroby a v období po zarážce bylo opět nutno vytvořit si dostatečné zásoby pro bezproblémový prodej a útlumem poptávky ve druhé polovině roku a zejména v jeho závěru. Dosažené prodeje tudíž zaostaly výrazně za objemy z předchozího roku.

Očekávaný vývoj v roce 2012

Omezením kapacit vyvolaná vyšší poptávka může působit jen dočasně. Vývoj měnových kurzů, finančních možností dodavatelů i odběratelů i jednotlivých tržních a aplikačních segmentů může být významně ovlivněn dopady dluhové krize.

Jelikož díky pokračujícímu omezení evropských výrobních kapacit dojde k současnému růstu cen jak monomerů, tak i polymerů, nelze potvrdit zlepšení maržového potenciálu pro polyolefiny. Lze očekávat pokračování zhoršeného maržového potenciálu u polypropylénu, kde cenová úroveň spadla po několika letech opět pod úroveň polyetylénu. Jedním z významných faktorů bude též pokračující příliv mimoevropských produktů, zejména z oblasti středního východu a jejich dopad na celkovou cenovou úroveň.

Obchodní jednotka Polyolefiny, aby v maximální míře odolala uvedeným trendům, má již zpracovanou strategii, která dalšími přesuny prodejních objemů od méně ziskových produktů, teritorií, aplikačních segmentů a zákazníků k ziskovějším. Součástí strategie je pak zejména akcent na další snižování podílu obchodních firem, na vyhledávání nových, menších až středně velkých zpracovatelů a na výrobu a prodej co největšího objemu ve více sofistikovaných produktech, kde konkurence od nízkocenných výrobců není tak významná a kde tudíž lze dosahovat vyšších cen.

Segment maloobchod

Významné události v roce 2011

- V dubnu byl zahájen provoz první samoobslužné čerpací stanice Expres 24;
- Probíhal test značek Orlen a Star na malé části portfolia čerpacích stanic Benziny.

Externí prostředí

Podle dosud zveřejněných údajů ze statistiky, zpracované Ministerstvem průmyslu a obchodu, je v evidenci k 31. prosinci 2011 celkový počet čerpacích stanic v České republice v roce 2011 6 690, včetně drobných prodejců, neveřejných výdejen a čerpacích stanic, umístěných převážně v areálech technických služeb, zemědělských, dopravních či stavebních firem. V celkovém hodnocení je zahrnuto 996 veřejných čerpacích stanic s nabídkou pouze jednoho produktu. U jednoduktových stanic jsou dominantní stanice na motorovou naftu v počtu 528 stanic a LPG v počtu 445 stanic. Nově vznikají i veřejné čerpací stanice na CNG, ke konci roku jich bylo 23.

Veřejných čerpacích stanic je celkem v evidenci 3 717, z toho s nabídkou širšího sortimentu pohonných hmot a služeb je v České republice 2 713.

U této skupiny víceproduktových veřejných stanic se rozšiřuje nabídka především o další motorová paliva jako E85 (benzín s 85% biotahanolu), B 30 (směsná motorová nafta s 30% biosložky) nebo B 100 (čisté FAME-estery mastných kyselin).

Meziročně stoupl počet veřejných čerpacích stanic jen o 1,1 %. Nárůst je ovlivněn statistickou metodikou evidence (lokality ČS a vlastníky) a přidružování stanic na LPG, CNG, zpřísněním evidence a přeřazením do kategorie veřejných stanic. Uvedení do provozu nových veřejných stanic bylo minimální. Veřejné stanice tvoří 55,6% z celkového počtu evidovaných stanic.

Počet neveřejných stanic je 2 576 což představuje 38,5 % z celkového počtu všech evidovaných stanic. V rozhodující míře se jedná o jednoduktové stanice na motorovou naftu (2521 stanic) a také stanice, které nabízejí vysokoobjemová biopaliva B 30 a B100.

Po celý rok působily na spotřebu pohonných hmot ekonomické faktory jak makroekonomického charakteru (HDP, nezaměstnanost) tak technického charakteru (obměna vozového parku z benzinových verzí směrem k dieselovým motorům s nižší spotřebou, rovněž nové automobily v benzinovém provedení vykazují nižší spotřebu).

Specifickou situací i v roce 2011 na českém trhu byla odlišná resp. vyšší sazba spotřební daně v porovnání s některými sousedními státy a přesun nákupů zejména nafty u mezinárodních tranzitních přepravců z území ČR do jiných okolních zemí. Zcela zvláštní je kategorie daňových úniků ovlivňujících příjmové kapitoly státního rozpočtu, ekonomiky firem a konkurenčního prostředí. Proto byla v průběhu roku 2011 postupně realizována opatření ke zlepšení této situace a nastavena nová legislativa ke zpřísnění pravidel podnikání s pohonnými hmotami a řada kontrolních mechanismů. Novou oblastí zájmu spotřebitelů je zvýšená poptávka po alternativních kapalných palivech s vysokým přídavkem bioložky (E 85, B100) nabízených v konečné ceně s výraznou daňovou výhodou, která tak motivuje spotřebitele k nákupu či vlastní tvorbě různých levnějších směsí s využitím biopaliv. Uvedený přehled faktorů byl rozhodující pro negativní ovlivňování poptávky po pohonných hmotách na domácím trhu v roce 2011.

Podle dostupných předběžných statistických údajů dodávky pohonných hmot na celý domácí trh, maloobchodní a maloobchodní trh dohromady, meziročně poklesly o 3,5 %. Za současných vydaných údajů ČSÚ a srovnávání s minulým obdobím s přihlédnutím i k dalšímu zpřesňování sledovaných hodnot objemových dodávek za uplynulá roční období vyplývá u motorové nafty v porovnání se stejným obdobím roku 2010, že došlo ke stagnaci a u automobilových benzinů je snížení spotřeby o 8,5%.

Postavení na trhu

Maloobchodní společnost skupiny Unipetrol, BENZINA, s.r.o., je provozovatelem největší sítě čerpacích stanic v České republice. K 31. 12. 2011 provozovala 338 čerpacích stanic s širokou nabídkou aditivovaných pohonných hmot, vybraný segment čerpacích stanic nabízel kolekci prémiových paliv VERVA a dále široký sortiment dalšího zboží, občerstvení a služeb. Tato síť byla v letech 2006 až 2010 postupně zrekonstruována a zmodernizována a je v současné době profilována do dvou segmentů, a to prémiového, jehož reprezentantem na tuzemském trhu je 115 čerpacích stanic BENZINA plus, a standardní portfolio BENZINA. Ke konci roku 2011 bylo zmodernizováno v obou segmentech celkem 320 stanic.

Podíl čerpacích stanic Benzina na síti víceproduktových veřejných stanic jako rozhodující konkurenční segment dosahuje 12,6 %.

Vývoj trhu pohonných hmot v České republice byl v roce 2011 v souladu s dlouhodobým trendem poznamenán klesající poptávkou po benzínu, ale také stagnujícími prodeji motorové nafty.

Společnost BENZINA dosáhla lepších výsledků v prodeji dieselových paliv než celý trh, když její prodej nafty vzrostl meziročně o 1,3%. U automobilových benzinů kopíruje společnost stav na trhu. Na základě statistických údajů za roky 2010 a 2011 společnost udržela svůj tržní podíl na odhadovaných 14,0 %. S ohledem na stav a vývoj makroekonomických faktorů české ekonomiky, odpovídá vývoj tržního podílu složité situaci na trhu. Celkový počet všech čerpacích stanic na trhu se přitom mírně zvýšil o 1,1%.

Obchodní politika

BENZINA s ohledem na velký zájem pokračovala v rozšíření nabídky prémiových paliv. Vysokooktanový nadstandardně aditivovaný automobilový benzín značky „Verva 100“ nabízí 112 čerpacích stanic BENZINA plus a prémiová aditivovaná motorová nafta VERVA diesel s cetanovým číslem 60 byla ke konci roku 2011 v nabídce již u 208 stanic. K doplnění kolekce prémiových paliv byl na 12 stanicích testován zájem o prémiový benzín VERVA 95. Prémiová paliva jsou velice dobře hodnocena odbornou veřejností a vykazují rostoucí poptávku (zejména motorová nafta VERVA diesel).

Také v roce 2011 BENZINA postupovala v souladu s dlouhodobou strategií, jejímž základním cílem je s ohledem na negativní ekonomické faktory působící na trh udržet tržní podíl BENZINY při efektivním vynaložení prostředků a zajištění finanční stability. Mezi klíčové prvky této strategie, které byly naplněny, patří zejména:

- Rozšíření značky „BENZINA plus“ pro čerpací stanice s úplnou nabídkou sortimentu pohonných látek včetně prémiových produktů Verva, s bohatou nabídkou kvalitního zboží v obchodu, širokou nabídkou gastronomických služeb a nabídkou dalších doplňkových služeb;

- Zlepšení vnímání značky BENZINA jako standardu pro čerpací stanice nabízející kvalitní pohonné látky, široký sortiment zboží v obchodu, dle místních podmínek i možnost rychlého občerstvení a další doplňkové služby;
- Důsledná orientace na potřeby zákazníků;
- Rozšíření a zkvalitnění poskytovaných služeb ve všech segmentech;
- Účinné a cíleně zaměřené marketingové aktivity.

V roce 2011 pokračoval program přestaveb a modernizace čerpacích stanic. V rámci tohoto programu se podařilo naplnit dlouhodobý strategický záměr a přebudovat 95 % sítě do stavu, který odpovídá vysokým standardům. V roce 2011 se počet prémiových stanic BENZINA plus zvýšil o další dvě stanice. Z novinek v rámci inovace byla uvedena na trh nová bezobslužná stanice pod novým obchodním názvem Expres 24 ve Vysokém Mýtě s kolekcí aditivovaných paliva a s možností nákupu na platební karty i hotovostí.

V rámci zkoumání marketingových souvislostí unifikace značek ve skupině Orlen probíhal v roce 2011 test rebrandingu na značky Orlen a Star na vybraném segmentu sedmi stanic BENZINA. Testování značek včetně dalších nových obchodních programů pokračuje i v roce 2012. Také v uplynulém roce 2011 pokračovalo rozšiřování a úpravy gastro programů ve spolupráci s mateřskou společností PKN Orlen. Konkrétně se jednalo o testování speciálně připravovaných hot-dogů a jedinečnou recepturu kávy, která je vyráběna pouze a jen pro gastronomii PKN Orlen. Celkem na 85 stanicích je provozováno rychlé občerstvení.

Od září 2011 extraligový hokejový klub v Litvínově nastupuje pod novým názvem HC VERVA Litvínov. Důvodem této změny bylo posílit marketingové aktivity a povědomí veřejnosti o prémiových palivech společnosti pod značkou VERVA.

Prodej pohonných látek

Klíčovou aktivitou BENZINY je prodej pohonných hmot, ostatního zboží a služeb na čerpacích stanicích. Struktura prodeje potvrdila dlouhodobý trend vyšší poptávky u motorové nafty na úkor automobilových benzinů.

Sortimentní struktura prodeje pohonných hmot na čerpacích stanicích v roce 2011 (%)

Automobilové benzíny	Diesel
37,5	62,5

I v roce 2011 pokračoval trend rostoucího podílu motorové nafty v prodeji pohonných látek, meziročně se podíl diesellových paliv zvýšil o 4 %. Výrazně se na tom podílela i zvýšená poptávka po prémiové naftě VERVA Diesel.

V prodeji automobilových benzinů nosným druhem zůstává automobilový benzin Natural 95, jehož podíl v oktanové skladbě prodáváných automobilových benzinů se v roce 2011 dále zvýšil o 1,1% proti roku 2010 a dosáhl podílu 96,3 %. Prodej vysokooktanového benzínu VERVA 100 od jeho zavedení v roce 2006 se postupně zvyšoval a v posledních dvou letech se jeho podíl ustálil na 3 % z celkového prodeje automobilových benzinů.

V roce 2011 pokračoval i prodej směsné nafty s 30% podílem biosložky na 26 stanicích jako alternativní diesellové palivo pro park vozidel homologovaných na tento druh. Objem prodeje se meziročně zvýšil o 27 %.

BENZINA zveřejňuje výsledky kontrol paliv České obchodní inspekce ve své síti na svých webových stránkách. Po celý rok 2011 všechny nosné druhy pohonných hmot a prémiová paliva kontrolovaná v naší síti vyhovely platným technickým normám jakosti. Pouze u jednoho vzorku směsné nafty (B30) byla zjištěna drobná neshoda u ukazatele obsah biosložky.

Kombinace mírného nárůstu prodejů motorové nafty a zejména pak nárůstu prodejů VERVY diesel s vyšší přidanou hodnotou a také vyšší úspory nákladů výrazně přispěly ke kladnému hospodářskému výsledku v maloobchodním segmentu.

Očekávaný vývoj v roce 2012

Maloobchodní trh bude i v r. 2012 provázet řada faktorů i nejistot. Mezinárodní energetické prognózy ukazují na rostoucí poptávku po ropě a pohonných hmotách vyvolanou růstem ekonomik lidnatých zemí Asie a určité napjetí mezi zdroji a poptávkou, což by mohlo vyvolat nárůst cen ropy a pohonných hmot.

Lze očekávat při vyšších cenových hladinách vysoce zdaněných fosilních paliv přetrvávající rizika vzniku dalších daňových podvodů a konfrontace levnějších paliv z těchto zdrojů a cenově zvýhodněných biopaliv s kupní silou, která se orientuje na levnější paliva, směsi či druhy bez ohledu na stav vozového parku či doporučení výrobců.

Nová legislativa v oblasti paliv a čerpacích stanic by měla dále přispět k odstranění nekalých praktik a daňových podvodů v obchodování s těmito komoditami a dále dlouhodobě vytěsňovat z trhu tyto obchodníky a jejich nezákonné praktiky. Postupně se bude dále rozšiřovat nabídka alternativ CNG a dobíjecích stanic na veřejných stanicích.

Prioritami společnosti zůstává udržení tržního podílu, vysoké důvěry zákazníků a zachování ekonomické stability. V oblasti investic a marketingu vyhodnotit test nových značek „Star“ a „Orlen“ na malém vzorku čerpacích stanic, pokračovat dle plánu v dokončení přestavby sítě, modernizaci mycích linek, v realizaci nových gastronomických projektů a ve výstavbě nové čerpací stanice na dálnici D3.

Investice

Ve společnosti Unipetrol RPA byly v roce 2011 hlavní investiční aktivity zaměřeny zejména na udržení provozní spolehlivosti, bezpečnosti a zajištění legislativních požadavků v oblasti životního prostředí. Mezi nejvýznamnější investiční akce patří pravidelné rekonstrukce pyrolyzních pecí etylénové jednotky, dokončení realizace navýšení kapacity etylénové jednotky na 544 kt za rok, rekonstrukce rozvodny R200 a upgrade řídicího systému elektrárny T700. V rámci odstávky zařízení v září 2011 byly dále realizovány klíčové projekty na etylénové jednotce, které nelze realizovat za běžného provozu.

Investiční program společnosti Česká rafinérská na rok 2011 se zaměřil na udržovací investice, ochranu životního prostředí, spolehlivost a dostupnost zařízení.

V litvínovské rafinérii byl proveden projekt modifikace flérového systému NRL a projekt modifikace elektrického zařízení tak, aby vyhovovalo novým zákonným požadavkům. V kralupské rafinérii byla dokončena realizace projektu filtrace slurry oleje. Mezi nejvýznamnější investice patří modernizace železniční plnicí stanice. Z nově zahajovaných akcí je nutno uvést přípravu realizace rekonstrukce podzemního slopového systému.

Největší část investičních aktivit ve společnostech Unipetrol RPA a Česká rafinérská byla směřována do pravidelné společné odstávky, která proběhla na přelomu 3. a 4. čtvrtletí v Chemparku Záluží v Litvínově.

Společnost Paramo dokončila projekt zlepšení energetické účinnosti na jednotce odsíření středních destilátů instalací nových tepelných výměníků. Mezi významné započaté projekty pak patří přípravná fáze výroby TDAE a modifikace jednotky procesních olejů.

Společnost Benzina nakoupila do své sítě dvě čerpací stanice. Byl proveden rebranding tří čerpacích stanic Benzina PLUS na značku ORLEN a čtyř čerpacích stanic Benzina Standard na značku Star. Dále se společnost tradičně soustředila na rekonstrukce stávajících čerpacích stanic BENZINA Standard, výměnu mycích linek a na rekonstrukce čističek odpadních vod. Úspěšně byla dokončena výměna pokladního systému.

Společnost Unipetrol Doprava realizovala modernizaci dvou lokomotiv řady 740 a 70 cisternových vozů pro přepravu čpavku bylo osazeno novým typem nárazníků, kterým musí být vybaveny vozy pro přepravu nebezpečných látek třídy 2 RID .

Přehled kapitálových investic dokončených a započatých v roce 2011 podle hlavních kategorií (Kapitálové výdaje v milionech Kč)

Unipetrol Group

Investiční kategorie	Pořizovací cena	Proinvestováno v r. 2010 a dříve	Proinvestováno v r. 2011	Umístění	Způsob financování
Rozvoj	2 086,6	1 185,1	193,0	tuzemsko	vlastní zdroje
Údržba	3 449,8	644,3	2 208,9	tuzemsko	vlastní zdroje
Životní prostředí	389,8	118,9	104,6	tuzemsko	vlastní zdroje
Bezpečnost práce	186,7	25,1	88,9	tuzemsko	vlastní zdroje
CELKEM	6 112,9	1 973,4	2 595,4	tuzemsko	vlastní zdroje

Unipetrol RPA

Investiční kategorie	Pořizovací cena	Proinvestováno v r. 2010 a dříve	Proinvestováno v r. 2011	Umístění	Způsob financování
Rozvoj	1 136,5	528,3	79,9	tuzemsko	vlastní zdroje
Údržba	2 305,9	430,7	1 441,6	tuzemsko	vlastní zdroje
Životní prostředí	183,5	114,2	18,1	tuzemsko	vlastní zdroje
Bezpečnost práce	121,4	20,0	54,8	tuzemsko	vlastní zdroje
CELKEM	3 747,2	1 093,2	1 594,4	tuzemsko	vlastní zdroje

Česká rafinérská¹⁾

Investiční kategorie	Pořizovací cena	Proinvestováno v r. 2010 a dříve	Proinvestováno v r. 2011	Umístění	Způsob financování
Rozvoj	12,8	0,0	9,4	tuzemsko	vlastní zdroje
Údržba	905,4	181,0	619,0	tuzemsko	vlastní zdroje
Životní prostředí	193,0	0,7	84,0	tuzemsko	vlastní zdroje
Bezpečnost práce	55,3	5,1	27,6	tuzemsko	vlastní zdroje
CELKEM	1 166,5	186,8	739,9	tuzemsko	vlastní zdroje

1) Investiční výdaje v tabulce jsou přepočteny na 51,22% podíl Unipetrolu ve společnosti Česká rafinérská.

Paramo

Investiční kategorie	Pořizovací cena	Proinvestováno v r. 2010 a dříve	Proinvestováno v r. 2011	Umístění	Způsob financování
Rozvoj	75,6	0,0	18,2	tuzemsko	vlastní zdroje
Údržba	33,0	0,8	16,3	tuzemsko	vlastní zdroje
Životní prostředí	13,4	4,0	2,4	tuzemsko	vlastní zdroje
Bezpečnost práce	1,0	0,0	0,8	tuzemsko	vlastní zdroje
CELKEM	122,9	4,8	37,8	tuzemsko	vlastní zdroje

Benzina

Investiční kategorie	Pořizovací cena	Proinvestováno v r. 2010 a dříve	Proinvestováno v r. 2011	Umístění	Způsob financování
Rozvoj	190,7	2,4	71,3	tuzemsko	vlastní zdroje
Údržba	89,4	5,7	85,2	tuzemsko	vlastní zdroje
CELKEM	280,1	8,1	156,4	tuzemsko	vlastní zdroje

Unipetrol Doprava

Investiční kategorie	Pořizovací cena	Proinvestováno v r. 2010 a dříve	Proinvestováno v r. 2011	Umístění	Způsob financování
Rozvoj	8,5	0,0	8,5	tuzemsko	vlastní zdroje
Údržba	32,8	14,4	10,7	tuzemsko	vlastní zdroje
Bezpečnost práce	2,3	0,0	1,6	tuzemsko	vlastní zdroje
CELKEM	43,6	14,4	20,8	tuzemsko	vlastní zdroje

Přehled kapitálových investic podle hlavních kategorií na rok 2012 (Kapitálové výdaje v milionech Kč)

Unipetrol Group

Investiční kategorie	Pořizovací cena	Plán na r. 2012	Umístění	Způsob financování
Rozvoj	4 546,0	573,6	tuzemsko	vlastní zdroje
Údržba	2 140,5	1 077,1	tuzemsko	vlastní zdroje
Životní prostředí	777,3	255,4	tuzemsko	vlastní zdroje
Bezpečnost práce	433,7	228,2	tuzemsko	vlastní zdroje
CELKEM	7 897,5	2 134,3	tuzemsko	vlastní zdroje

Unipetrol RPA

Investiční kategorie	Pořizovací cena	Plán na r. 2012	Umístění	Způsob financování
Rozvoj	4 103,7	346,0	tuzemsko	vlastní zdroje
Údržba	1 213,9	644,4	tuzemsko	vlastní zdroje
Životní prostředí	351,8	79,1	tuzemsko	vlastní zdroje
Bezpečnost práce	225,8	102,9	tuzemsko	vlastní zdroje
CELKEM	5 895,2	1 172,3	tuzemsko	vlastní zdroje

Česká rafinérská¹⁾

Investiční kategorie	Pořizovací cena	Plán na r. 2012	Umístění	Způsob financování
Rozvoj	14,3	13,3	tuzemsko	vlastní zdroje
Údržba	586,0	222,8	tuzemsko	vlastní zdroje
Životní prostředí	417,6	170,3	tuzemsko	vlastní zdroje
Bezpečnost práce	54,6	25,1	tuzemsko	vlastní zdroje
CELKEM	1 072,5	431,5	tuzemsko	vlastní zdroje

1) Investiční výdaje v tabulce jsou přepočteny na 51,22% podíl Unipetrolu ve společnosti Česká rafinérská.

Paramo

Investiční kategorie	Pořizovací cena	Plán na r. 2012	Umístění	Způsob financování
Rozvoj	150,0	42,3	tuzemsko	vlastní zdroje
Údržba	80,9	40,9	tuzemsko	vlastní zdroje
Životní prostředí	8,0	6,0	tuzemsko	vlastní zdroje
Bezpečnost práce	0,1	0,1	tuzemsko	vlastní zdroje
CELKEM	239,0	89,4	tuzemsko	vlastní zdroje

Benzina

Investiční kategorie	Pořizovací cena	Plán na r. 2012	Umístění	Způsob financování
Rozvoj	152,6	151,6	tuzemsko	vlastní zdroje
Údržba	121,8	93,4	tuzemsko	vlastní zdroje
CELKEM	274,4	245,0	tuzemsko	vlastní zdroje

Unipetrol Doprava

Investiční kategorie	Pořizovací cena	Plán na r. 2012	Umístění	Způsob financování
Rozvoj	103,0	5,5	tuzemsko	vlastní zdroje
Údržba	25,9	25,9	tuzemsko	vlastní zdroje
Bezpečnost práce	134,7	85,5	tuzemsko	vlastní zdroje
CELKEM	263,6	116,9	tuzemsko	vlastní zdroje

Výzkum a vývoj

Výzkum a vývoj Unipetrolu RPA je soustředěn do třech základních oblastí – plasty, petrochemie a rafinérie. Výzkum v oblasti plastů zajišťuje pro Unipetrol RPA Polymer Institute Brno, spol. s r.o., petrochemický a rafinérský výzkum zajišťuje Výzkumný ústav anorganické chemie, a.s. v Ústí nad Labem. Kromě uvedených institucí spolupracuje Unipetrol velmi úzce také s vysokými školami, zejména pak s Vysokou školou chemicko-technologickou v Praze. Výsledky výzkumu a vývoje jsou uplatňovány v rámci technické podpory výrob, tvorby jednotlivých strategií nebo přímo pro zavedení nových výrobků do výrobního portfolia.

Unipetrol v současnosti buduje v areálu Chempark Záluží nové výzkumné a vzdělávací centrum. Celkové náklady projektu, který podpořila Evropská unie částkou 600 milionů Kč, jsou odhadovány na cca 800 milionů Kč. Centrum by mělo být dokončeno v roce 2013.

Obchodní jednotka Rafinérie, Česká rafinérská a Paramo

V roce 2011 pokračovaly práce na rozvoji rafinérského segmentu ve vztahu k petrochemické produkci. Ve spolupráci s Výzkumným ústavem anorganické chemie pokračoval výzkum zaměřený na alternativní paliva budoucnosti a na optimalizaci katalytickým procesů.

Unipetrol RPA ve spolupráci s Výzkumným ústavem anorganické chemie řešil v roce 2011 řadu výzkumných projektů zaměřených na stanovení vlivu aditiva ZSM 5 na výtěžky plyných produktů procesu fluidního katalytického krakování (dále FCC) a na alternativní využití slurry oleje z produkce jednotky FCC. Dále byl řešen projekt využití řepkového oleje v různém stupni rafinace jako biosložky při výrobě středních destilátů společným hydrokrakováním středních destilátů a biosložky.

Potřeby trhu, stejně tak i legislativní požadavky, vedly k doplnění sortimentu o nové výrobky ve společnosti PARAMO. V oblasti paliv probíhal výzkum vlastností motorových naft s biosložkami. V rámci rozvojového programu „biorafinérie“ společnost zahájila výzkum rafinačních procesů biopaliv druhé generace.

Tým odborníků PARAMO vyvinul novou prémiovou řadou olejů MOGUL MOTO pro nejvýkonnější verze motocyklů a mimo jiné pracoval na nové generaci obráběcích kapalin šetrných k životnímu prostředí.

Obchodní jednotka Monomery a chemikálie

Výzkum a vývoj zajišťuje pro obchodní jednotku Výzkumný ústav anorganické chemie. Výzkum a vývoj v oblasti petrochemie má dlouhodobě za cíl zkvalitnit portfolio produktů a zvýšit efektivitu výroby. Hlavními tématy výzkumu a vývoje byly v roce 2011 sledování vlivu kvality surovin pro pyrolýzu na výtěžky nejčistších produktů ethylenové jednotky, výzkum využití volné kapacity výroby benzenu zpracováváním dostupné suroviny z rafinérie nebo jiných alternativních zdrojů a výzkum využití nových surovin pro proces POX.

Důležitým projektem vzešlým z vlastního výzkumu a vývoje je výroba technického dicyklopentadienu (DCPD). Tento projekt je v dlouhodobějším plánu na rozšíření produktového portfolia Unipetrolu. Tento produkt nachází výrazné uplatnění především jako monomer pro výrobu uhlovodíkových pryskyřic.

Obchodní jednotka Polyolefiny

V oblasti polyolefinů dále pokračuje inovace produktového portfolia, zejména formou modifikace stávajících výrobků, rovněž však též formou vývoje nových výrobků. Typy zavedené do výroby v předchozím roce dosáhly očekávaného uplatnění na trhu a přinesly vyšší marže proti standardním typům. Sortiment vyráběných typů PE Liten byl trvale rozšířen o produkt Liten FB 29 F na výrobu chráničků optických a telekomunikačních kabelů, proběhl úspěšný výrobní pokus s cílem vyrobit na barevné granulační lince Liten VB 33 v černém provedení, určený na vyfukované či extrudované výrobky, zejména pro automobilový průmysl. U polypropylénu Mosten došlo k finální certifikaci trubkového materiálu Mosten EH 801, určeného pro rozvody teplé a studené vody, případně podlahové vytápění. Prodeje materiálu se postupně zvyšují na očekávané objemy.

Klíčovým partnerem pro výzkum a vývoj je dceřiná společnost Polymer Institute Brno. Získané know-how je využíváno pro oblast vývoje nových či modifikace stávajících typů, pro technickou podporu pracovníkům Jednotky Polyolefiny, pro technickou podporu zákazníkům a v neposlední řadě též pro oblast kvalifikovaného servisu výrobním polyolefinům, zejména pokud mají záměr zvýšit efektivitu výroby.

Zaměstnanci

Skupina Unipetrol

Oblast lidských zdrojů byla spravována servisní organizací skupiny Unipetrol tak jako v minulých letech.

Mezi primární úkoly patřila racionalizace personálních procesů a pokračování restrukturalizace organizační struktury. Ke snižování nákladů došlo, mimo jiné, i prostřednictvím redukce počtu zaměstnanců.

Problematika byla řešena nanejvýš citlivě a s ohledem na zachování provozuschopnosti všech organizačních jednotek. Společnost v personální oblasti dbala na udržení kompetentnosti zaměstnanců a jejich rozvoje.

V souvislosti s probíhajícím snižováním počtu zaměstnanců pokračuje projekt outplacementu. Projekt zahrnuje podporu pro propuštěné zaměstnance ve formě bezplatného poradenství a vyhledávání dalšího možného uplatnění na trhu práce prostřednictvím operačních programů v oblasti lidských zdrojů a zaměstnanosti v rámci čerpání z evropských sociálních fondů.

Vzdělávání zaměstnanců skupiny Unipetrol bylo v roce 2011 orientováno zejména na udržení kvalifikace zaměstnanců výroby a na další odborný rozvoj specialistů.

Pozornost personalistů byla nadále věnována zajištění vzdělávacích programů, které byly organizovány v rámci projektů hrazených z prostředků EU a obdobím jejich realizace jsou roky 2010 až 2013.

Do projektů jsou, jako příjemci dotace nebo partneři, zapojeny společnosti UNIPETROL RPA, s.r.o., UNIPETROL DOPRAVA, s.r.o., UNIPETROL, a.s. a PARAMO, a.s.

Roční průměrný přepočtený počet zaměstnanců skupiny Unipetrol

Společnost	2011
BENZINA, s.r.o.	83
Butadien Kralupy a.s. (51%) ¹⁾	10
ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s. (51,22%) ¹⁾	325
PARAMO, a.s.	630
PETROTRANS, s.r.o.	177
POLYMER INSTITUTE BRNO, spol. s r.o.	91
UNIPETROL, a.s.	28
UNIPETROL DEUTSCHLAND GmbH ¹⁾	11
UNIPETROL DOPRAVA, s.r.o.	416
UNIPETROL RPA, s.r.o.	1,714
UNIPETROL SERVICES, s.r.o.	253
UNIPETROL SLOVENSKO, s.r.o.	7
Ostatní	154
CELKEM	3,899

1) Počet zaměstnanců ve společnosti ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s. (100 %) byl 635 a ve společnosti Butadien Kralupy a.s. (100 %) byl 20.

Finanční situace

ROZVAHA

Změny dlouhodobých aktiv

Ke dni 31. 12. 2011 činila dlouhodobá aktiva skupiny Unipetrol 31 918 milionů Kč. Během roku 2011 skupina pořídila hmotný majetek ve výši 2 595 milionů Kč a nehmotný majetek ve výši 1 032 milionů Kč.

Na základě požadavků mezinárodních účetních standardů skupina Unipetrol zaúčtovala ztrátu ze snížení hodnoty dlouhodobých aktiv v rafinérském a petrochemickém segmentu ve výši 1 714 milionů Kč, resp. 2 933 milionů Kč. Z toho padlo 4 431 milionů Kč na vrub kategorie nemovitostí, strojů a zařízení a 216 milionů Kč na vrub nehmotného majetku.

Většina investic byla realizována v segmentu petrochemie (1 690 milionů Kč), dále pak v segmentu rafinérském (800 milionů Kč) a maloobchodním (157 milionů Kč).

Změny oběžných aktiv

Oběžná aktiva dosáhla ke dni 31. 12. 2011 výše 25 258 milionů Kč a v porovnání s předchozím rokem byla přibližně o 138 milionů Kč vyšší zejména z důvodu nárůstu zásob a vyšších pohledávek z obchodních vztahů a ostatních pohledávek. Peníze a peněžní ekvivalenty ve srovnání s minulým rokem poklesly.

Hlavní příčinou zvýšení zásob oproti roku 2010 byly vyšší ceny ropy i koncových produktů (zásoby se zvýšily o 1 416 milionů Kč).

Změny vlastního kapitálu

Z důvodu ztráty v roce 2011 výše vlastního kapitálu poklesla z 38 800 milionů Kč v roce 2010 na 32 854 milionů Kč v roce 2011.

Změny pasiv

Cizí zdroje

Bankovní úvěry a jiné zdroje financování vzrostly oproti roku 2010 o 682 milionů Kč, když záporný volný peněžní tok zvýšil potřeby externího financování skupiny.

Závazky z obchodního styku

Hlavním důvodem zvýšení závazků z obchodního styku o 1 050 milionů Kč oproti předchozímu roku byla vyšší cena ropy.

Rezervy

Oproti roku 2010 rezervy klesly o 158 milionů Kč, především kvůli nižší rezervě na spotřebu emisních povolenek CO₂ a demontáž teplárny T200.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

Tržby skupiny za rok 2011 činily 97 428 milionů Kč a oproti roku 2010 byly o 13 % vyšší, zejména kvůli vyšším prodejním cenám rafinérských a petrochemických produktů.

Provozní ztráta skupiny za rok 2011 ve výši -5 370 milionů Kč je důsledkem zejména jednorázových ztrát ze snížení hodnoty dlouhodobých aktiv a emisních povolenek CO₂, periodické odstávky všech jednotek závodu v Litvínově na konci 3. a začátku 4. čtvrtletí a nepříznivého makroekonomického prostředí, zejména ve druhé polovině roku, a to jak v rafinérském, tak v petrochemickém segmentu.

Rafinérský segment ovlivnily nižší rafinérské marže, větší prémie na sladké ropě (Azeri Light – Brent) a mírně větší rozdíl v cenách ropy Brent a Ural. Petrochemické marže byly na srovnatelné úrovni s předchozím rokem.

Výše uvedené důvody společně s vyššími finančními náklady zapříčinily čistou ztrátu skupiny ve výši -5 914 milionů Kč.

PENĚŽNÍ TOK

V roce 2011 čistý peněžní tok z provozních činností skupiny poklesl přibližně na 115 milionů Kč. Zároveň došlo, oproti předchozímu roku, k poklesu peněžního toku použitého na investiční činnost (-2 087 milionů Kč) a k nárůstu peněžního toku z finanční činnosti (+769 milionů Kč).

Pokles objemu hotovosti ve srovnání s úrovní v roce 2010 byl především důsledkem nižšího peněžního toku z provozní činnosti a také vlivem vyšších kapitálových výdajů v souvislosti s periodickou odstávkou.

Záporný volný peněžní tok vedl v průběhu roku 2011 k vyšší potřebě úvěrového financování.

Na konci roku 2011 byla peněžní a dluhová situace skupiny stále dobrá na bezpečných úrovních. Čistý dluh činil 438 milionů Kč a zadluženost jako poměr čistého dluhu a vlastního kapitálu 1,3 %.

Tržby

Trendy v tržbách z prodeje vlastních výrobků a služeb

	2011	2010	2009	2008
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Tržby	97 427 586	85 966 537	67 386 500	98 143 951

V roce 2011 vytvořila skupina Unipetrol tržby v celkové výši 97 428 milionů Kč, což je o 13% více než v roce 2010.

Struktura tržeb z prodeje vlastních výrobků a poskytovaných služeb podle druhu činnosti

Druh činnosti	2011	2010	2009	2008
	tržby v %	tržby v %	tržby v %	tržby v %
Rafinérie	57	54	54	55
Maloobchod	10	9	11	10
Petrochemická výroba	33	36	34	34
Ostatní	0	1	1	1

V roce 2011 externí tržby v segmentu rafinérie meziročně stouply o 8 987 milionů Kč a dosáhly výše 55 377 milionů Kč. Tento nárůst lze přičíst především zvýšení cen produktů.

V petrochemickém segmentu dosáhly tržby výše 32 028 milionů Kč, což je o 1 049 milionů Kč více oproti roku 2010, hlavně kvůli vyšším cenám produktů a lepší struktuře prodeje se zaměřením na výhodnější typy polyolefinů.

Externí tržby v maloobchodním segmentu za rok 2011 ve výši 9 845 milionů Kč byly o 1 347 milionů Kč vyšší než v předešlém roce v důsledku zvýšení cen pohonných hmot a lepšímu prodeji prémiových paliv.

Podíly externích tržeb jednotlivých segmentů v celkové struktuře tržeb skupiny Unipetrol se ve srovnání s předchozím rokem mírně změnil. Zatímco podíl rafinérského segmentu vzrostl z 54 % na 57 %, podíl petrochemického segmentu poklesl z 36 % na 33 %. Podíl maloobchodního segmentu zůstal přibližně na srovnatelné úrovni.

Struktura tržeb podle teritoria

Teritorium	2011	2010	2009	2008
	tržby v %	tržby v %	tržby v %	tržby v %
Česká republika	71	69	75	71
Ostatní evropské země	27	28	22	27
Ostatní země	2	3	3	2

V porovnání s rokem 2010 dosáhla skupina mírně vyššího podílu příjmů z prodeje v České republice. Podíl ostatních zemí Evropské unie stejně jako podíl ostatních mimoevropských zemí oproti roku 2010 mírně poklesl.

Nekonsolidovaný hospodářský výsledek a dividendy společnosti UNIPETROL, a.s.

	2011	2010	2009	2008
Zisk k rozdělení (tis. Kč)	-229 925	512 121	261 864	4 428 147
Příděl do sociálního fondu (tis. Kč)	-- ¹⁾	0	0	0
Příděl do rezervního fondu (tis. Kč)	-- ¹⁾	25 606	13 093	221 407
Počet výnosových akcií (ks)	181 334 764	181 334 764	181 334 764	181 334 764
Zisk/ztráta na akcii	-1,27	2,82	1,44	24,42
Dividenda na akcii (Kč) vyplacená ze zisku předchozích let	-- ¹⁾	0	0	17,65
Celkem k rozdělení (tis. Kč)	-229 925	486 515	248 771	4 206 740
Nerozdělený zisk k 31. 12.	4,716,455	4 971 986	4 472 958	4 432 501

¹⁾ Rozhodnutí týkající se rozdělení zisku za rok 2011 bude přijato na řádné valné hromadě akcionářů.

Nemovitosti, stroje a zařízení

UNIPETROL, a.s. jako nevýrobní společnost vlastní většinu pozemků ve výrobních areálech ležících v katastrech města Kralupy nad Vltavou a města Litvínov. Podstatná část těchto pozemků je situována pod výrobními zařízeními dceřiných společností. UNIPETROL, a.s. je vlastníkem rovněž několika pozemků ležících mimo tyto výrobní areály, z nichž část využívají dceřiné společnosti pro svoji činnost např. jako skládky, cesty, umístění produktovodů apod.

Celková výměra pozemků ve vlastnictví UNIPETROL, a.s. v katastrech města Kralupy nad Vltavou činí cca 2,433 milionů m² a města Litvínov cca 8,866 milionů m².

Unipetrol nevlastní na těchto pozemcích žádné budovy nebo zařízení, nemá k dispozici žádná vlastní ropná pole nebo těžiště zemního plynu. Budovy, zařízení a stroje na pozemcích společnosti Unipetrol vlastní a provozují převážně dceřiné společnosti společnosti Unipetrol působící v průmyslových areálech na pozemcích společnosti Unipetrol. V menší míře jsou vlastníky nebo nájemci těchto budov, zařízení nebo strojů v případech, kdy dceřiné společnosti nemají pro tyto objekty využití, další subjekty nepatřící do skupiny Unipetrol. V areálu chemických výroby v Kralupech nad Vltavou je významným vlastníkem objektů a zařízení společnost SYNTHOS Kralupy, a.s. (původně KAUČUK, a.s.), která již nepatří do skupiny Unipetrol.

Na základě smlouvy o prodeji KAUČUK, a.s. novému vlastníku společnosti Firma Chemiczna Dwory S.A., Polská republika, byla uzavřena smlouva ve prospěch společnosti SYNTHOS Kralupy, a.s. o předkupních právech ke konkrétním pozemkům využívaných pro její činnost. Předkupní práva jsou registrována v katastru nemovitostí.

Podrobně je hmotný majetek popsán v Příloze ke konsolidované účetní závěrce. Na pozemcích vlastněných společností UNIPETROL, a.s. nevážnou žádná zástavní práva.

Pozemky jsou určeny pro průmyslovou činnost a jejich užívání je ošetřeno smlouvami o věcných břemenech uzavřenými mezi vlastníkem pozemků, společností Unipetrol, a společnostmi působícími v obou katastrálních oblastech. Věcná břemena jsou poskytována za úplatu.

Nejvýznamnější položky v kategorii nemovitosti, stroje a zařízení podle účetní hodnoty u hlavních dceřiných společností k 31. 12. 2011

UNIPETROL RPA, s.r.o.

Pozemky

Jde z části o pozemky, na kterých jsou umístěna kontrolní a obsluhová zařízení dálkovodů nebo jsou zatíženy věcným břemenem ochranného pásma dálkovodů ve prospěch společností mimo skupinu Unipetrol. V ostatních případech jde o pozemky určené k dalšímu řešení jejich budoucího užívání.

Název/popis zařízení, nemovitosti	Účetní hodnota (tis. Kč)	Výměra (tis. m ²)	Katastr	Využití
Pozemek Komořany u Mostu 1651	70	0,81	Most	výrobní
Pozemek Horní Jiřetín 245/2	48	15,82	Most	výrobní
Pozemek pod RS 4 – Volevčice 266/16	44	0,34	Most	výrobní
Pozemek Horní Jiřetín 1245	43	4,93	Most	výrobní
Třebošice 1170/1	40	13,38	Most	výrobní

Budovy

Plné využití v dlouhém období, modernizace není ve střednědobém horizontu plánována.

Název/popis zařízení, nemovitosti	Účetní hodnota (tis. Kč)	Celková životnost, resp. nutnost modernizace	Zbývajcí životnost	Využití
Budova sil – stavba 7814	87 063	60 let	56 let	velkokapacitní skladování petrochemických výrob – plastů
Budova PELETIZACE	72 160	60 let	52 let	umístěno výrobní zařízení – granulační linky a technologie na úpravu chladicích a technologických vod
Budova granulační linky	63 983	60 let	59 let	umístěno výrobní zařízení
Budova úpravní vody	62 205	25 let	14 let	
CECHOVNÍ BUDOVA PCH	42 726	50 let	36 let	administrativní budova s podpůrným zázemím

Stroje a zařízení

Plné využití v dlouhém období, modernizace není ve střednědobém horizontu plánována.

Název/popis zařízení, nemovitosti	Účetní hodnota (tis. Kč)	Životnost, resp. nutnost modernizace	Zbývajcí životnost	Využití
PEC PYROLÝZNÍ – Soubor MV	1 088 763	14 let	9 let	výrobní
DEETANIZÉR, DEPROPANIZÉR – Soubor MV	263 121	14 let	6 let	výrobní
Nádoby – polymerace	219 243	20 let	12 let	výrobní
Granulační linka	148 695	14 let	13 let	výrobní
ETYLENOVÁ KOLONA – Soubor MV	140 494	14 let	10 let	výrobní

Paramo, a.s.

Pozemky

Název/popis zařízení, nemovitosti	Účetní hodnota (tis. Kč)	Výměra (tis. m ²)	Katastr	Využití
Manipulační plocha č. p. 1172/1	24 000	33,50	SVITKOV	výrobní
ADR č. p. 823/1	17 464	20,00	SVITKOV	výrobní
Provoz 03 PO č. p. 801	16 863	19,27	SVITKOV	výrobní
Hlavní sklad č. p. 826	16 360	18,49	SVITKOV	výrobní
Nádrže č. p. 828	15 499	17,63	SVITKOV	výrobní

Budovy

Název/popis zařízení, nemovitosti	Účetní hodnota (tis. Kč)	Celková životnost, resp. nutnost modernizace	Zbývajcí životnost	Využití
Budova mísírny	53 784	30 let	17 let	výrobní
Budova admin. NOVÁ – HLAVNÍ	31 093	77 let	62 let	kanceláře
Budova víceúčelová (jídlna)	24 956	50 let	35 let	kanceláře šatny
Budova provozní SO-60	14 735	30 let	17 let	výrobní
Hala výrobní plechová	12 503	50 let	31 let	výrobní

Stroje a zařízení

Název/popis zařízení, nemovitosti	Účetní hodnota (tis. Kč)	Celková životnost, resp. nutnost modernizace	Zbývajcí životnost	Využití
Rozvaděč řídicího systému - oxidace asfaltů	33 838	22 let	16 let	výrobní
Reaktor s míchadlem 36RA-301 - OA	31 209	15 let	10 let	výrobní
Kompresor vodíku 41K-01C	19 316	10 let	8 let	výrobní
Nádrž VR 21	19 057	17 let	14 let	výrobní
Potrubní napoj. stroj. TC nové VD	16 046	35 let	21 let	výrobní

Benzina, s.r.o.

Nemovitosti, stroje a zařízení

Název/popis zařízení, nemovitosti	Účetní hodnota (tis. Kč)	Využití
Odd.info.technologií-B50000	137 004	Vnitropodnikové služby
Čerpací stanice Kladruby	99 679	objekt pro obchod a služby
Čerpací stanice Nepomuk	58 592	objekt pro obchod a služby
Čerpací stanice Holešovice, Arg.	55 860	objekt pro obchod a služby
Čerpací stanice Plzeň–Šlovice LS	52 731	objekt pro obchod a služby
Čerpací stanice Plzeň–Šlovice PS	51 559	objekt pro obchod a služby

Česká rafinérská, a.s.

Stroje a zařízení

Název/popis zařízení, nemovitosti	Účetní hodnota (tis. Kč)	Katastr	Využití
Katalytický krak	1 336 315	rafinérie Kralupy	výroba
Visbreaker	679 359	rafinérie Litvínov	výroba
Štěpná jednotka	673 317	rafinérie Litvínov	výroba
Reforming CCR	259 030	rafinérie Litvínov	výroba
Vakuová destilace PSP	172 034	rafinérie Litvínov	výroba

UNIPETROL DOPRAVA, s.r.o.

Název/popis zařízení, nemovitosti	Účetní hodnota (tis. Kč)	Katastr	Využití
Dopravní prostředky – hnací vozidla (lokomotivy)	249 908	Vlečky + tratě regionální a celostátní	Provozování drážní dopravy
Budovy a stavby	232 789	Litvínov, Kralupy nad Vltavou	Provozování dráhy a drážní dopravy
Dopravní prostředky – tažená vozidla (železniční nákladní vozy)	204 211	Vlečky + tratě regionální a celostátní	Provozování drážní dopravy – pronájem vozů
Pozemky	8 750	Litvínov	Železniční vlečka

Zdroje kapitálu

Na úrovni mateřské společnosti nedošlo k uzavření nových střednědobých nebo dlouhodobých úvěrových transakcí.

Společnost Unipetrol má k 31. prosinci 2011 vydané dluhopisy v objemu 2 miliard korun splatných 28. 12. 2013.

Společnost nemá žádné dlouhodobé úvěry. Poslední splátka dlouhodobého úvěru (v objemu 12 milionů Kč) společnosti Paramo byla provedena 3. března 2011.

Provozní financování je zajišťováno převážně na úrovni mateřské společnosti Unipetrol, a to z volných zdrojů, popřípadě z provozních úvěrů poskytnutých renomovanými bankami.

V průběhu roku 2011 došlo k navýšení kreditních linek společnosti Unipetrol z původních 8 585 mil. Kč na 8 935 mil. Kč. Mimo to společnost Unipetrol RPA měla k 31. 12. 2011 otevřenou samostatnou kreditní linku ve výši 300 mil. Kč.

Díky centralizovanému modelu provozního financování se podařilo významným způsobem vylepšit jak finanční, tak nefinanční podmínky, za nichž je společností skupiny poskytováno provozní financování. Díky zavedení systému reálného cash pooling se výrazně zvýšila efektivita provozního financování a bylo dosaženo významných finančních úspor.

Společnost Unipetrol využívá systém reálného cash pooling u pěti renomovaných bank.

V rámci provozního financování mateřské společnosti Unipetrol byly poskytnuty bankovní záruky za veškeré závazky společnosti Unipetrol RPA ve výši 678 mil. Kč, společnosti Unipetrol Slovensko ve výši 103 mil. Kč, společnosti Butadien Kralupy ve výši 18 mil. Kč, společnosti Unipetrol Services ve výši 7 mil. Kč, společnosti Benzina ve výši 7 mil. Kč a společnosti Paramo ve výši 4 mil. Kč. K 31. prosinci 2011 je celkový zůstatek garancí 817 mil. Kč.

Systém řízení rizik

Řízení rizik ve skupině je zajištěno dokumentem Politika řízení finančních rizik a Politika řízení tržního rizika. Tyto dokumenty definují pravidla a doporučení, podle kterých se řídí aktivity v oblasti finančního managementu společností skupiny Unipetrol.

Dokumenty vytváří modul pravidel a doporučení pro řízení rizik a mají za úkol poskytnout formální rámec pro provádění treasury operací. V přílohách těchto dokumentů jsou uvedeny kreditní limity pro protistrany, pravomoci dealerů a povolené transakce a nástroje, pro které je nutné zvláštní povolení.

Dokumenty definují činnosti, které jsou oprávněna jednotlivá oddělení treasury, popřípadě pověřený odbor finančního řízení Unipetrol Services, vykonávat jako činnosti, které se vztahují k průvodním (podkladovým) rizikům a snižují finanční a komoditní rizika pro společnosti skupiny a současně splňují podmínky pro definici zajišťovacích operací z pohledu IFRS.

V souladu s uvedenými politikami bylo v roce 2011 realizováno 27 komoditních swapů v objemu 5 855 000 barelů pro zajištění ceny ropy z důvodu časového nesouladu mezi cenou nákupu a cenou v čase zpracování. Platná politika řízení finančních rizik vychází z principu, že společnosti ve skupině se chovají jako konzervativní subjekty, které v žádném případě nevyužívají své prostředky či pozice ke spekulacím účelům.

V průběhu roku 2011 realizovala jedna ze společností skupiny několik významných nákladově efektivních finančních transakcí (typu sell / buy) s emisními povolenkami (EUA, CER a ERU) za účelem posílení své přirozené zajišťovací a likviditní pozice. Všechny transakce byly pravidelně přeceňovány na reálnou hodnotu a byly definitivně vypořádány do konce roku 2011.

Společnost a okolí

Klíčové environmentální aktivity skupiny Unipetrol v roce 2011

Aktivity Skupiny UNIPETROL v oblasti ochrany životního prostředí v roce 2011 byly orientovány zejména na přípravu žádostí o alokaci povolenek pro 3. obchodovací období systému EU ETS a dále na sledování, vyhodnocování a přípravu opatření k novým nebo novelizovaným právním předpisům na úrovni České republiky i Evropské Unie.

Společnosti Skupiny v souladu s pravidly Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/29 ES o obchodování s povolenkami na emise skleníkových plynů Společenství a příslušnými návody požádali prostřednictvím Ministerstva životního prostředí o přidělení povolenek pro provozovaná zařízení na období 2013 – 2020. Většina zařízení provozovaných UNIPETROL RPA, Českou rafinérskou a PARAMO spadá do kategorie tzv. odvětví ohrožených únikem uhlíku. Jejich alokace by měla odpovídat tzv. benchmarkům a měla by být zachována po celou dobu 3. obchodovacího období. Konečná výše alokace bude známa až v závěru r. 2012.

V rámci legislativního procesu se společnosti Skupiny zapojili přímo, nebo prostřednictvím oborových svazů a nevládních organizací do přípravy a připomínkového procesu nových právních předpisů ČR a EU. Největší dopady na podnikání společností Skupiny jsou očekávány od klimaticko-energetického balíku a nové směrnice o průmyslovém znečištění.

Vývoj vybraných ukazatelů environmentální výkonnosti skupiny Unipetrol

Emise oxidu uhličitého dle schématu EU pro obchodování s emisními povolenkami oxidu uhličitého (EU ETS)

Zahájení druhého obchodovacího období od 1. 1. 2008 bylo spojeno se zpřísněním podmínek pro sledování a vykazování emisí skleníkových plynů po vypršení některých výjimek platných pro první období. V rámci nového alokačního plánu vydaného ve formě Nařízení vlády č. 80/2008 pro obchodovací období roků 2008–2012 byly přiděleny povolenky i společností skupiny Unipetrol.

Příděl povolenek pro společnosti skupiny Unipetrol dle Národního alokačního plánu pro období 2005–2007 a 2008–2012 a skutečné emise CO₂ v letech 2005–2011

Alokace povolenek (ks/rok) Reálné emise (kt/rok)	Unipetrol RPA	Česká rafinérská ¹⁾	Paramo	Skupina Unipetrol
Alokace dle NAP 2005-2007	3 495	1 100	270	4 865
2005: reálné emise CO ₂	3 071	803	194	4 068
2006: reálné emise CO ₂	3 092	910	196	4 198
2007: reálné emise CO ₂	2 889	904	191	3 984
Alokace dle NAP 2008-2012	3 121	867	199	4 187
2008: reálné emise CO ₂	2 762	910	176	3 848
2009: reálné emise CO ₂	2 558	806	172	3 536
2010: reálné emise CO ₂	2 468	883	170	3 521
2011: reálné emise CO ₂	2 136	835	148	3 119

¹⁾ Alokace a reálné emise nejsou přepočteny na 51,22% podíl Unipetrolu v České rafinérské

Na základě ověření ročních zpráv za rok 2011 lze konstatovat, že přidělené množství povolenek pokrývá potřeby společností skupiny. Případné přebytky povolenek za rok 2011 již byly nebo budou v budoucnu obchodovány, případně budou použity pro pokrytí deficitu povolenek v období 2013-2020.

Vývoj emisí vybraných znečišťujících látek

Emise znečišťujících látek do životního prostředí byly v posledních čtyřech letech stabilizované na úrovni dosažené masivními ekologickými investicemi, realizovanými v průběhu předcházející dekády.

Vývoj emisí oxidu siřičitého ve společnostech skupiny (t/rok)

Rok	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Skupina Unipetrol	11 942	13 220	16 909	12 030	14 266	11 070	12 690

Vývoj vypouštěného znečištění CHSK ve společnostech skupiny (t/rok)

Rok	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Skupina Unipetrol	1 525	1 424	1 498	1 166	1 068	729	519

Vývoj vypouštěného znečištění BSK₅ ve společnostech skupiny (t/rok)

Rok	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Skupina Unipetrol	439	480	511	311	221	174	112

Hlavním důvodem poklesu vypouštěného znečištění v odpadních vodách bylo odklonění odpadních vod z aglomerace Litvínov na novou městskou čistírnu odpadních vod a dále zlepšování účinnosti čištění odpadních vod na vlastní průmyslové čistírně odpadních vod Chemparku Záluží.

Prevence závažných havárií dle zákona č. 59/2006 Sb.

V roce 2011 nedošlo ve společnostech skupiny Unipetrol k havárii klasifikované dle zákona č. 59/2006 Sb. jako závažná havárie. Ostatní provozní nehody, ke kterým v průběhu roku došlo, byly zvládnuty vlastními silami, případně silami vlastních (podnikových) hasičských záchranných sborů a bylo na ně adekvátním způsobem reagováno pro zjednání nápravy a zabránění jejich opakování. Účinky malých provozních nehod nepřesáhly území společností skupiny.

Odstraňování starých ekologických zátěží

Společnosti skupiny Unipetrol uzavřely na základě rozhodnutí vlády ČR v souvislosti s privatizací s Ministerstvem financí ČR následující smlouvy na řešení ekologických závazků vzniklých před privatizací (Ekologická smlouva):

UNIPETROL, a.s., (nástupnická organizace CHEMOPETROL Group, a.s.) smlouvu č. 14/94 ve znění dodatku č. 3 z 25.1.2005; UNIPETROL, a.s., (nástupnická organizace KAUCUK Group, a.s.) smlouvu č. 32/94 ve znění dodatku č. 1 z 4.7.2001; PARAMO, a.s., smlouvu č. 39/94 ve znění dodatku č. 2 z 4.7.2001 a smlouvu č. 58/94 ve znění dodatku č. 3 z 26.9.2008; BENZINA, s.r.o., smlouvu č. 184/97 ve znění dodatku č. 7 z 18.1.2007.

V roce 2011 probíhaly aktivní sanační práce ve výrobním areálu Litvínov formou sanace podzemních vod, čerpání podzemních drénů a likvidace kalů v laguně R4 Růžodol. Byla zahájena sanace území po bývalé výrobě fenolů. Z oblasti Jižního předpolí popelových skládek byly odtěženy povrchové výskyty kalů. V ostatních lokalitách litvínovského areálu probíhaly přípravné práce.

V areálu Kralupy probíhaly přípravné práce – Studie dalšího pokračování sanačních prací v areálu. Od března probíhá ochranné sanační čerpání v mraku E1. Pro lokalitu gudrony bylo vydáno rozhodnutí ČIŽP na sanaci. Na skládce sudů Nelahozevs byl dokončen a schválen Doplněk Aktualizované analýzy rizik a bylo vydáno nové rozhodnutí ČIŽP na sanaci. Současně byl zahájen předsanační monitoring vlivu skládky na okolí.

V PARAMO, a.s. byla dokončena II etapa sanace skládky Časy a sanace skládky kyselinových pryskyřic (lokalita LIDL). Byl zahájen sanační zásah lokality Sv. Trojice a na skládce Zdechovice. V kolínském areálu PARAMA probíhá závěrečná etapa sanace – sanace sludgových lagun jsou před dokončením a probíhá sanace podzemních vod.

V síti čerpacích stanic BENZINA probíhaly udržovací sanační práce (ochranné sanační čerpání) na čerpacích stanicích Mikulov, Přelouč, Vysoké Mýto, Pardubice - Chrudimská a distribučních skladech Liberec, Bartošovice, Jičín, Nový Bohumín, Šumperk, Žamberk, Točnick a aktivní sanační práce na ČS Tachov, Polička a Český Brod.

Přehled finančních garancí MF ČR a čerpání finančních prostředků ve skupině Unipetrol

	Unipetrol Litvínov	Unipetrol Kralupy	Paramo Kolín	Paramo Pardubice	Benzina	Skupina celkem
Finanční garance MF ČR	6 012	4 244	1 907	1 241	1 349	14 753
Náklady hrazené MF ČR od zahájení prací	3 053	47	1 620	357	401 ¹⁾	5 478
Očekávané náklady na budoucí práce	3 645	1 412	362	2 908	933	9 260
Celkové (odhadované) náklady na sanaci	6 698	1 459	1 982	3 265	1 334	14 738
Zůstatek finanční garance MF	-686	2 785	-75	-2 024	15	15

¹⁾ Náklady hrazené MF ČR od zahájení prací vyjma nákladů již ukončené sanace sítě ČS bývalé společnost KPetro 1995–1999 cca 40 mil. Kč a nákladů BENZINA, s.r.o., vynaložených na sanační práce do roku 1997 cca 500 mil. Kč.

Náklady na ochranu životního prostředí

Environmentální investice

Environmentální investice jsou definovány jako investiční akce přímo vyvolané požadavky právních předpisů na ochranu životního prostředí a úzce souvisejí s uplatněním integrované prevence znečišťování v praxi. V roce 2011 byly ve skupině Unipetrol realizovány následující významné environmentální investice:

V České rafinérské

byly realizovány investiční projekty v oblasti ochrany životního prostředí v celkové výši 241 mil. Kč. Jedná se zejména o:

- Rekonstrukce čistírny odpadních vod v Kralupech – v roce 2011 pokračovaly práce na projektu rekonstrukce čistírny odpadních vod v Kralupech, která je požadována v platném IPPC. Projekt je ve fázi přípravy projektové dokumentace a je veden tak, aby čistírna plnila požadavky nejlepších dostupných technologií (BAT).
- Rekonstrukce kanalizace v Kralupech - byly připraveny 2 projekty na rekonstrukci stávající kanalizace. Jako preferenční byly vyselektovány části kanalizace s možným výskytem MTBE a řešeny přednostně. Tento projekt byl realizován a dokončen. Druhý projekt řešící rekonstrukci zbývajících částí kanalizace je ve fázi přípravy projektové dokumentace.
- Rozšíření HOPV - Projekt řeší rozšíření hydraulické ochrany podzemních vod v kralupské rafinérii v její severovýchodní části tak, aby byla schopna zajistit ochranu před průnikem ve vodě rozpuštěných látek. V rámci projektu bude instalován systém skládající se z jímacího drénu, subhorizontálních vrtů a zasakovacích objektů.
- Byla zahájena příprava projektu čištění části čerpaných podzemních vod v kralupské rafinérii. Projekt má návaznost na rozšíření hydraulické bariéry.
- V litvínovské rafinérii byla provedena úprava flérového systému za účelem eliminace potenciálních bezpečnostních rizik.
- Byla provedena výměna kontinuálních analyzátorů emisí na výrobně síry v Litvínově a byla zahájena příprava projektu instalace kontinuálních analyzátorů emisí na výrobně síry v Kralupech.
- Byla provedena 1. část projektu modernizace železniční plnicí rampy v Kralupech.

V Unipetrolu RPA

byly realizovány investiční projekty v oblasti ochrany životního prostředí v celkové výši 24,6 mil. Kč. Jedná se zejména o:

- Rekonstrukci kanalizace včetně šachet v prostoru Etylenové jednotky,
- Bezpečnostní přepady na lapačích písku dešťové kanalizace na Petrochemii byly vybaveny detekcí hladiny - signalizace přepadů přes bezpečnostní přepad do Bílého potoka.
- Opatření směřující k minimalizaci znečištění jednotné kanalizace areálu odkloněním části odpadních vod z výroby EJ a jejich zavedení na MČOV,
- Skupinu investičních akcí souvisejících s maximálním využitím výrobní jednotky Chezacarbu,
- Pokračování přípravných prací na akci Revitalizace Mračného potoka – části zatrubnění pod lagunami v Růžodole,
- Opravy havarijní jímky v olejokladu na stavbě 1133 - T 700,
- V rámci monitorování emisí bylo nainstalováno nové měření na etylenové jednotce pro zjišťování množství topného plynu do 4 vlastních zdrojů emisí CO₂. Na výrobně Zplyňování emisí byla instalována 3 nová měření pro zjišťování množství CO₂, jedno pro vypouštění CO₂ do ovzduší a dvě pro dodávky CO₂ odběratelům v areálu Chempark Záluží.

V rámci plnění podmínek integrovaného povolení byla zpracována Studie Řešení havarijního profilu na řece Bílině, na jejímž základě bude v roce 2012 vybudován havarijní profil k zachycení havarijně uniklých ropných látek plovoucích na hladině. V návaznosti na tuto studii byla zpracována také Studie Řešení eliminace znečištění toku řeky Bíliny realizací čistících objektů na jednotné kanalizaci z areálu UNIPETROL RPA, která byla zaměřena na posouzení stávajícího systému dočištění odpadních vod na jednotné kanalizaci a navrhla opatření na jednotné kanalizaci ke zvýšení zachytu nejen havarijně uniklých látek.

Řada další opatření s pozitivním dopadem na životní prostředí byla realizována v rámci provozních nákladů na údržbu zařízení. Jedná se zejména o opravy kanalizací, manipulačních ploch a jímek.

V Paramu

byly realizovány investiční projekty v oblasti ochrany životního prostředí v celkové výši 6,9 mil. Kč. Jedná se zejména o:

- dokončení rekonstrukce nádrží N11 a N12, ve kterých je skladován topný olej pro provoz energetiky v hospodářském středisku Pardubice na přelomu 2010 – 2011,
- zahájení investiční akce „Obnova nádrží v mísirně“ spolufinancované z Operačního programu životního prostředí v hospodářském středisku Kolín.

V Benzině

byly realizovány projekty v oblasti ochrany životního prostředí v celkové výši 7,9 mil. Kč. Jedná se zejména o:

- Výměnu zastaralých čistíren odpadních vod mycích linek na 20 ČS za nové a modernější ČOV,
- Napojení odpadních vod na veřejnou kanalizaci u ČS Plzeň-Křimice, Nový Bydžov, Prachatice-Krumlovská, Turnov-Valdštejnsko, Česká Kamenice, Jičín – Robousy a Přelouč,
- Náhrada nevyhovujících ČOV splaškových vod na ČS Bečov nad Teplou, Rumburk – Východní a Příbram – Dlouhá Lhota. Likvidace stávajících ČOV splaškových vod na ČS Prachatice-Krumlovská a Nový Bydžov,
- Zabezpečení vodního zdroje pitné vody na ČS Rynoltice,
- Vyčištění odstavených zásobních jímek pro provoz ČOV na ČS Hradec Králové-Brněnská,
- Vodohospodářské zabezpečení úložiště PHL na ČS Polička.

Investiční náklady na ochranu životního prostředí ve skupině (mil. Kč)

Rok	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Skupina Unipetrol	390	898	828	282	200	153	281

Environmentální provozní náklady

Náklady spojené s provozem zařízení na ochranu ovzduší, čištění odpadních vod, nakládání s odpady, provoz systémů environmentálního řízení, monitoring látek vypouštěných do složek životního prostředí, hodnocení vlivů na životní prostředí (proces EIA), integrovanou prevenci znečištění a další související environmentální aktivity označujeme jako environmentální provozní náklady.

Vývoj environmentálních provozních nákladů v letech 2005–2011 je uveden v následujícím přehledu.

Provozní náklady na ochranu životního prostředí ve skupině (mil. Kč/rok)

Rok	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Skupina Unipetrol	743	748	862	869	816	902	841

Celkové environmentální náklady

Celkové náklady na ochranu životního prostředí ve skupině Unipetrol zahrnují náklady na environmentální investice, provozní náklady na ochranu životního prostředí, náklady na realizaci sanace starých ekologických škod a dále poplatky za znečišťování ovzduší, vypouštění odpadních vod, ukládání odpadů na skládkách, tvorbu rezervy na rekultivaci skládek a náhrady za imisní škody na lesích. Vývoj celkových nákladů na ochranu životního prostředí v letech 2005–2011 je uveden v následujícím přehledu.

Celkové náklady na ochranu životního prostředí ve společnostech skupiny (Unipetrol, Unipetrol RPA, Paramo, Benzina) (mil. Kč/rok)

Rok	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Skupina Unipetrol	1 606	1 990	1 990	1 509	1 543	1 805	1 576

Program „Odpovědné chování v chemii – Responsible Care“

Program Responsible Care (dále R.C.) je dobrovolná celosvětově přijatá iniciativa chemického průmyslu zaměřená na podporu jeho udržitelného rozvoje vstřícným zvyšováním bezpečnosti jeho provozovaných zařízení, přepravy výrobků, zlepšováním ochrany zdraví lidí a životního prostředí. Program představuje dlouhodobou strategii koordinovanou Mezinárodní radou chemického průmyslu (ICCA), v Evropě Evropskou radou chemického průmyslu (CEFIC). Příspěvek

programu R.C. k udržitelnému rozvoji byl na světovém summitu v Johannesburgu oceněn udělením ceny Programu OSN pro životní prostředí.

Národní verzi programu R.C. je program Odpovědné podnikání v chemii, oficiálně vyhlášený v říjnu 1994 ministrem průmyslu a obchodu a prezidentem Svazu chemického průmyslu ČR (SCHP ČR); od roku 2008 splňuje program podmínky Globální charty R.C.

Oprávnění užívat logo programu Responsible Care bylo na základě úspěšné veřejné obhajoby v roce 2011 opakovaně propůjčeno UNIPETROL, a.s. a UNIPETROL RPA, s.r.o. UNIPETROL DOPRAVA, s.r.o. v roce 2011 obhájila Program RC poprvé a získala tak právo používat logo Responsible Care. PARAMO, a.s. získalo v roce 2008 i ocenění Ceny udržitelného rozvoje SCHP ČR. Česká rafinérská, a.s. obhájila právo používat logo programu Responsible Care poprvé v roce 2000 a od té doby společnost absolvovala úspěšnou obhajobu již čtyřikrát. I v roce 2011 plnila společnost Česká rafinérská, a.s. požadavky programu Responsible Care.

Podrobnější informace o dosažených výsledcích v ochraně životního prostředí jsou publikovány v samostatné Společné zprávě o ochraně zdraví, bezpečnosti práce a životního prostředí skupiny Unipetrol a na internetové adrese www.unipetrol.cz.

Sponzorské aktivity v roce 2011

Skupina Unipetrol se v oblasti sponzoringových aktivit držela dvou hlavních značek – Unipetrol (pro oblast B2B komunikace) a Benzina (B2C komunikace).

Unipetrol se opět soustředil na oblast vědy a vzdělávání prostřednictvím strategického partnerství VŠCHT Praha a společnosti UNIPETROL, a.s. Rok 2011 byl již desátým rokem úspěšné spolupráce. Toto strategické partnerství umožňuje úzké propojení výzkumné a vzdělávací činnosti především v oblasti petrochemie. Aktivity vyplývající z uzavřené smlouvy se soustředily více než dříve především na studenty, ať již budoucí či stávající, což odráží i cílené směřování spolupráce. Studenti se také díky informacím o strategickém partnerovi, které během těchto akcí získávají, dozvídají jak o tomto odvětví chemického průmyslu, tak o partnerovi samotném a získávají lepší představu o možnostech svého budoucího uplatnění, pokud by zvolili tento obor.

Další součástí strategie skupiny je regionální sponzoring. Spočítá ve finanční podpoře měst a obcí v Ústeckém kraji společností UNIPETROL RPA, s.r.o. Tyto prostředky jsou následně použity v oblasti životního prostředí, vzdělávání a zdravotnictví.

Na maloobchod specializovaná společnost BENZINA, s.r.o. je spojena především se sportem. Od roku 2007 spojila své jméno s hokejovým klubem HC Litvínov (nyní HC VERVA Litvínov), jehož založení se datuje již do roku 1945.

V Pardubickém kraji se společnost PARAMO, a.s. zaměřuje na spolupráci se všemi stupni chemického vzdělávání, tj. se základními školami, středními průmyslovými školami chemickými a Chemicko–technologickou fakultou Univerzity Pardubice. Tomuto oboru poskytovala zejména potřebnou praxi a podporu při vědomostních soutěžích. Pomocnou ruku opětovně podala Středisku rané péče, které je vyhledávaným a jediným poskytovatelem služby rané péče pro rodiny dětí s ohroženým vývojem a rodiny dětí s mentálním, tělesným a kombinovaným postižením raného věku na území Pardubického kraje. Stejně jako v minulých letech se společnost zapojila do sbírky na sociální automobil a pomohla zrealizovat drobné sportovní projekty pro děti a mládež.

Struktura koncernu

UNIPETROL, a.s. je společností s většinovým společníkem a je osobou ovládanou. Hlavním akcionářem společnosti je Polski Koncern Naftowy Orlen Spółka Akcyjna (dále jen „PKN ORLEN S.A.“).

Ovládající osoba	Výše podílu opravňující k hlasování k 31. 12. 2011	Ovládací smlouva
PKN ORLEN S.A. ul. Chemików 7, 09-411 Płock Polská republika	62,99 % ¹⁾	není uzavřena

¹⁾ Není-li v dalším textu uvedeno, že velikost majetkové účasti je odlišná od velikosti hlasovacích práv, lze mít za to, že oba podíly jsou totožné.

Ostatní akcie společnosti (37,01 %) jsou v držení minoritních akcionářů, kterými jsou právnické a fyzické osoby.

Společnost PKN ORLEN S.A. je mateřskou společností skupiny Orlen a UNIPETROL, a.s. včetně společností, které ovládá („skupina Unipetrol“), a patří k hlavním členům skupiny Orlen.

Společnost UNIPETROL, a.s. není závislá na jiných subjektech ve skupině Orlen. Nejsou známa ujednání, která by mohla vést ke změně kontroly nad společností.

V souladu s bodem 18.3 Přílohy I nařízení Komise (ES) č. 809/2004, kterou se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES společnost UNIPETROL, a.s. konstatuje, že působnost, práva a povinnosti akcionářů, včetně vymezení kontroly vyplývá ze stanov společnosti UNIPETROL, a.s. V dozorčí radě, kontrolním orgánu UNIPETROL, a.s. působí i zástupci minoritních akcionářů. UNIPETROL, a.s. ve svých vnitřních předpisech, aby nebylo možné zneužívat kontroly, upravuje způsoby a možnosti poskytování informací, kde uplatňuje pravidla rovného zacházení s akcionáři ze strany společnosti.

Skupina Orlen

Hlavní společnosti skupiny Orlen

Společnost	Sídlo	Země	Podíl PKN Orlen S.A. v % zákl. kapitálu	Oblast podnikání
AB ORLEN Lietuva	Juodeikiai	Litva	100	rafinérie
UNIPETROL, a.s.	Praha	Česká republika	62,99	rafinérie, petrochemie, maloobchod
Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o.	Płock	Polsko	50,00	petrochemie
ORLEN Deutschland GmbH	Elmshorn	Německo	100,00	maloobchod
ANWIL S.A.	Włocławek	Polsko	95,14	chemie
IKS „SOLINO“ S.A. 1)	Inowrocław	Polsko	98,17	logistika
ORLEN Oil Sp. z o.o.	Kraków	Polsko	51,69	maziva
Rafineria Trzebinia S.A.	Trzebinia	Polsko	86,34	rafinérie
Rafineria Nafty Jedlicze S.A.	Jedlicze	Polsko	89,95	rafinérie

¹⁾ Inowrocławskie Kopalnie Soli „SOLINO“ S.A.

Společnosti skupiny Orlen působí v oboru zpracování ropy a výroby široké škály rafinérských, petrochemických a chemických výrobků a dále se zabývají dopravou, velkoobchodním a maloobchodním prodejem těchto produktů. Součástí skupiny Orlen jsou i společnosti působící v jiných souvisejících oblastech. Nejdůležitější společnosti ze skupiny Orlen vyvíjejí činnost v Polsku, České republice, Litvě a Německu. Skupina má 7 rafinérií: 3 v Polsku (Płock, Trzebinia a Jedlicze), 3 v České republice (Litvínov, Kralupy a Pardubice) a jednu v Litvě (Mazeikiu). Maloobchodní síť společnosti PKN Orlen tvoří zhruba 2 700 prodejních míst, která nabízejí služby v Polsku, Německu, České republice a Litvě. V Polsku čerpací stanice fungují pod třemi značkami: Orlen (prémiová značka), Petrochemia Płock a Bliska (ekonomická značka). Zákazníkům v Německu služby poskytují stanice se značkami Orlen a Star a v České republice stanice se standardním logem Benzina a prémiovým logem Benzina plus. Čerpací stanice v Litvě jsou provozovány pod značkami Orlen Lietuva a Ventus.

PKN ORLEN S.A.

Společnost PKN ORLEN S.A. je jedním z největších zpracovatelů ropy ve střední Evropě. Její integrovaný rafinérský a petrochemický komplex v Płocku patří k nejmodernějším závodům svého druhu v Evropě. Zaměřuje se na zpracování ropy na výrobky jako bezolovnatý benzin, motorová nafta, topný olej, letecký petrolej, ale také plasty a další petrochemické produkty. Provozuje také síť čerpacích stanic v Polsku.

AB ORLEN Lietuva

ORLEN Lietuva je rafinersko - zpracovatelskou společností působící v Pobaltí s jedinou ropnou rafinérií, sítí ropných produktů a námořním terminálem. Společnost provozuje síť čerpacích stanic pod ochranou známky VENTUS a ORLEN LIETUVA prostřednictvím dceřiné společnosti AB - VENUS – Nafta. Výroba a prodej ropných produktů jsou hlavní činnosti této společnosti. Ropná rafinerie zpracovává přibližně 10 milionů tun ropy ročně. Společnost je nejvýznamnějším

dodavatelem benzínu a nafty v Litvě, Lotyšsku a Estonsku. Produkty této společnosti jsou dále dodávány do Západní Evropy, USA, Ukrajiny a dalších zemí. Ke konci roku 2011 měla společnost 5 dceřiných firem, z nichž jedna byla v likvidaci.

UNIPETROL, a.s.

UNIPETROL, a.s. je mateřskou společností skupiny Unipetrol, do které patří zejména společnosti působící ve zpracování ropy, petrochemickém průmyslu a distribuci pohonných hmot.

Basell ORLEN Polyolefins Sp. z o.o.

Za prodej surovin a provádění služeb ve prospěch klientů na domácím trhu odpovídá její dceřiná firma Basell ORLEN Polyolefins Sp. z o.o. Sprzedaż

ORLEN Deutschland GmbH

Společnost ORLEN Deutschland GmbH je součástí rafinerské a petrochemické Skupiny PKN ORLEN SA.

Společnost, která má sídlo v Elmshornu blízko Hamburku, působí na trhu v Německu od roku 2003. Provozuje přes 570 čerpacích stanic v Německu převážně pod značkou „Star“.

ANWIL S.A.

Společnost ANWIL S.A. je jednou z největších společností v Kujawsko- Pomorském regionu a hlavním výrobcem PVC v Polsku a jedním z největších výrobců dusíkatých hnojiv v Polsku. Rozvoj společnosti a jejích aktivit získal široké uznání a ocenění. Z nichž nejvýznamnější jsou : Zlatá soška polského obchodního lídra od BBC a zlatá soška s devíti diamanty. Titul „ Piliř polské ekonomiky a „ velká perla polské ekonomiky“ nebo Evropskou medaili za své produkty. Společnost je majoritním akcionářem ve 4 podnicích, z nichž jedním je SPOLANA a.s.

IKS “Solino” S.A.

Společnost IKS “Solino” S.A. (Inowrocławskie Kopalnie Soli „SOLINO“ S.A.) je významným logistickým operátorem v oblasti skladování ropy a pohonných hmot a předním vývozcem vysoce zpracovaných solných produktů na evropské trhy.

ORLEN Oil Sp. z o.o.

Společnost se zabývá výrobou a distribucí olejů a maziv nejvyšší kvality pro průmysl a motory. V návaznosti na dynamické změny na trhu maziv společnost Orlen Oil aktivně spolupracuje s předními zahraničními i polskými výzkumnými pracovišti na vývoji nových, vysoce kvalitních produktů.

Rafineria Trzebinia S.A.

Rafineria Trzebinia S.A. je jednou z nejdůležitějších společností skupiny ORLEN. Již více než 100 let vyvíjí a investuje do moderních technologií, a posiluje tak svoji pozici největší a nejmodernější firmy v regionu Malopolska. Rafineria Trzebinia S.A. je vnitřně integrované výrobní a servisní centrum. Zabývá se výrobou a prodejem kapalných paliv a biopaliv ve formě tzv. bionafty, zpracování ropy a výrobou parafinů a dále se zaměřuje na distribuci paliv vyrobených PKN ORLEN v oblasti Malopolska a Slezska. Servisní služby jsou zaměřené na železniční přepravu, výrobu energie, obchod a odborné ekologické služby. Společnost je majoritním akcionářem 5 společností.

Rafineria Nafty Jedlicze S.A.

Tato rafinerie s více než stoletou tradicí působí v oblasti regenerace použitých olejů na tzv. základové oleje , dále vyrábí a prodává topné oleje s nízkým obsahem síry , a organická rozpouštědla, která splňují nejvyšší standardy kvality na světě. Je majoritním akcionářem 5 společností, z nichž jedna se ke konci roku 2011 nacházela v likvidaci.

Skupina Unipetrol

Skupinu Unipetrol tvoří společnosti působící v oblasti rafinérského zpracování ropy, petrochemie a distribuce pohonných hmot. Hlavními společnostmi skupiny v roce 2011 byly dceřiné společnosti

- UNIPETROL RPA, s.r.o.
- BENZINA, s.r.o.
- ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s.
- PARAMO, a.s.

Kromě hlavních společností jsou součástí skupiny další menší společnosti distribučního, obslužného a výzkumného charakteru.

Bližší údaje o hlavních společnostech skupiny jsou uvedeny v kapitole Majetkové účasti.

K 31. 12. 2011 byla společnost UNIPETROL, a.s. jediným společníkem nebo akcionářem ve společnostech UNIPETROL RPA, s.r.o., BENZINA, s.r.o., UNIPETROL SERVICES, s.r.o., PARAMO, a.s., Výzkumný ústav anorganické chemie, a.s.,

UNIPETROL RAFINERIE, s.r.o.¹ a UNIPETROL AUSTRIA HmbH, v likvidaci. Zároveň byla většinovým akcionářem ve společnosti ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s. (51,22 %).

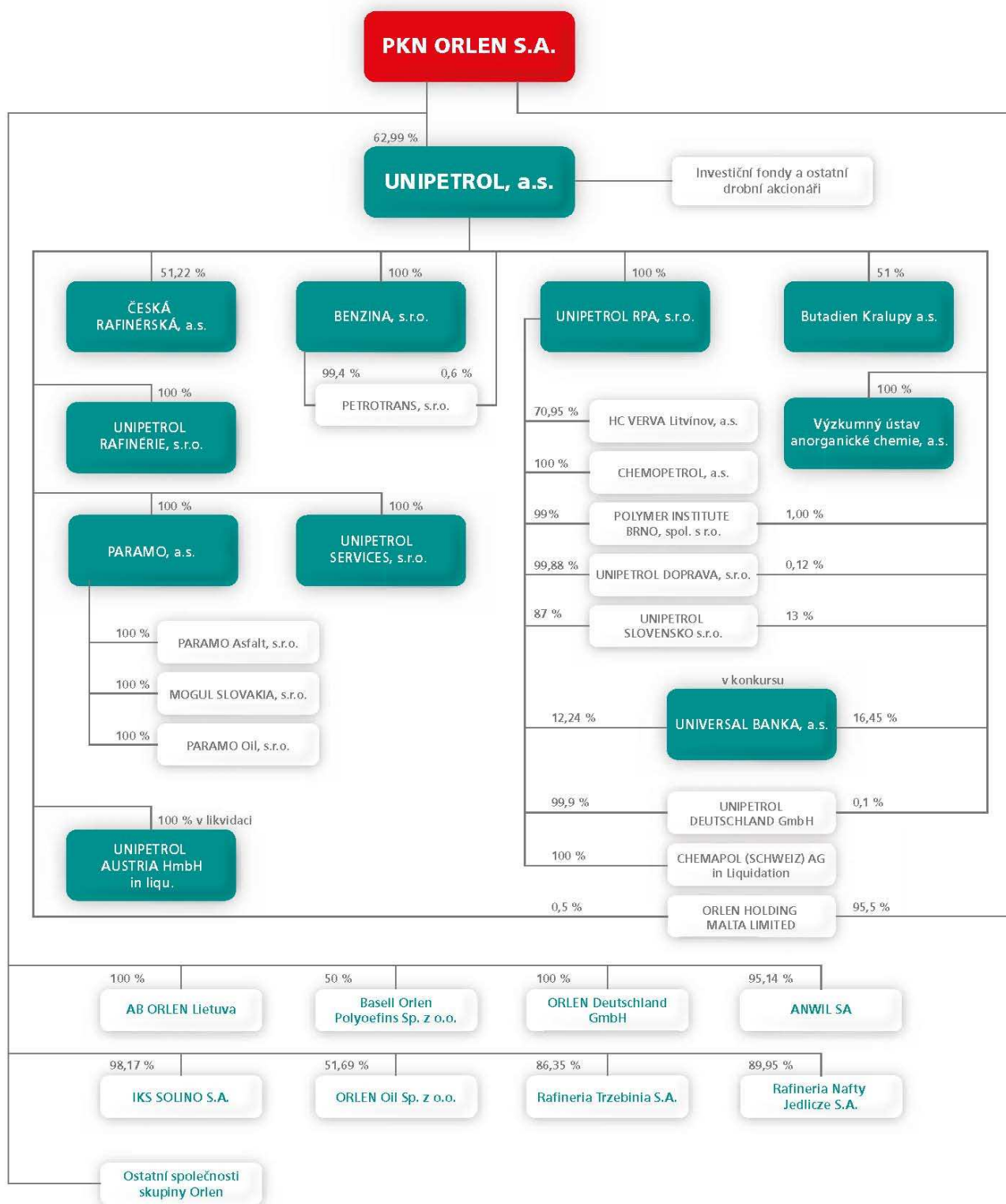
Součástí skupiny byly dále společnosti, jejichž jediným nebo většinovým společníkem jsou dceřiné společnosti. K 31. 12. 2011 se jednalo o UNIPETROL DOPRAVA, s.r.o., UNIPETROL SLOVENSKO s.r.o., POLYMER INSTITUTE BRNO, spol. s r.o., HC VERVA Litvínov, a.s., CHEMOPETROL, a.s.², PETROTRANS, s.r.o., MOGUL SLOVAKIA, s.r.o., UNIPETROL DEUTSCHLAND GmbH, CHEMAPOL (SCHWEIZ) AG v likvidaci, PARAMO Asphalt, s.r.o. a PARAMO Oil, s.r.o.

Společnost UNIPETROL, a.s. nemá žádné organizační složky v tuzemsku ani v zahraničí.

¹ Společnost nevykazuje podnikatelskou činnost.

² Společnost nevykazuje podnikatelskou činnost.

Schéma skupiny k 31. 12. 2011



Majetkové účasti

Změny struktury majetkových účastí společností skupiny Unipetrol v roce 2011

Majetkové účasti společnosti UNIPETROL, a.s.

Rozhodnutím jediného akcionáře (UNIPETROL, a.s.) ze dne 15. prosince 2010 učiněného ve formě notářského zápisu NZ 804/2010 byla společnost UNIPETROL TRADE a.s. zrušena s likvidací ke dni 1. 1. 2011. S účinností od 1. 1. 2011 z důvodu výše uvedené změny došlo ke změně obchodní firmy společnosti na UNIPETROL TRADE a.s., v likvidaci. Po ukončení likvidace byla společnost UNIPETROL TRADE a.s. dne 27. září 2011 vymazána z obchodního rejstříku.

Majetkové účasti dceřiných společností

UNIPETROL RPA, s.r.o.

Valná hromada společnosti HC BENZINA Litvínov, a.s. konaná dne 10. srpna 2011 rozhodla o změně obchodní firmy na HC VERVA Litvínov, a.s. Změna obchodní firmy byla zaapsaná do obchodního rejstříku dne 23. srpna 2011

Dále má UNIPETROL RPA, s.r.o. podíly ve společnostech UNIPETROL DOPRAVA, s.r.o. (99,9 %), POLYMER INSTITUTE BRNO, spol. s r.o. (99 %), UNIPETROL SLOVENSKO s.r.o. (87 %), UNIPETROL DEUTSCHLAND GmbH (99,9 %), CHEMAPOL (SCHWEIZ) AG v likvidaci (100 %) a CHEMOPETROL, a.s. (100 %) a CHEMOPETROL, a.s. (100 %), které nedoznaly změn.

PARAMO, a.s.

Společnost PARAMO, a.s. koupila dne 17. února 2011 100% obchodní podíl ve společnosti PARAMO Asphalt, s.r.o. od společnosti CORPORATE Consulting, a.s. Změna společníka byla zapsaná do obchodního rejstříku dne 28. února 2011.

Společnost PARAMO, a.s. koupila dne 17. února 2011 100% obchodní podíl ve společnosti PARAMO Oil, s.r.o. od společnosti CORPORATE Consulting, a.s. Změna společníka byla zapsaná do obchodního rejstříku dne 10. března 2011.

Společnost je nadále jediným společníkem ve společnosti MOGUL SLOVAKIA, s.r.o.

Majetkové účasti společnosti UNIPETROL, a.s. k 31. 12. 2011

Společnost	Sídlo	IČ	Základní kapitál	Majetková účast v % zákl. kapitálu
UNIPETROL RPA, s.r.o.	Litvínov, Záluží 1	275 97 075	11 147 964 000 Kč	100,00
BENZINA, s.r.o.	Praha, na Pankráci 127	601 93 328	1 860 779 000 Kč	100,00
UNIPETROL SERVICES, s.r.o.	Litvínov, Záluží 1	276 08 051	100 200 000 Kč	100,00
Výzkumný ústav anorganické chemie, a.s.	Ústí nad Labem, Revoluční 84	622 43 136	60 000 000 Kč	100,00
UNIPETROL RAFINÉRIE, s.r.o.	Litvínov, Záluží 1	27 885 429	200 000 Kč	100,00
PARAMO, a.s.	Pardubice, Přerovská 560	481 73 355	1 330 078 000 Kč	100,00
ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s.	Litvínov, Záluží 2	627 41 772	9 348 240 000 Kč	51,22
Butadien Kralupy a.s.	Kralupy nad Vlt.O. Wichterleho 810	278 93 995	300 000 000 Kč	51,00
UNIPETROL SLOVENSKO s.r.o.	Bratislava, Panonská cesta 7	357 77 087	7 635 EUR	13,04
UNIVERSAL BANKA, a.s. v konkursu	Praha, Senovážné náměstí 1588/4	482 64 865	1 520 000 000 Kč	16,45
UNIPETROL DEUTSCHLAND GmbH	Langen/Hessen, Paul-Ehrlich-Str. 1B, Německo	TAX 04424705213	1048000 EUR	0,10
UNIPETROL AUSTRIA HmbH, v likvidaci	Vídeň, Apfelg. 2, Rakousko	(ID) 1549510	145 345,67 EUR	100,00
UNIPETROL DOPRAVA, s.r.o.	Litvínov, Růžodol 4	64049701	806 000 000 Kč	0,12
POLYMER INSTITUTE BRNO, spol. s r.o.	Brno, Tkalcovská 36/2	60711990	97 000 000 Kč	1,00
PETROTRANS, s.r.o.	Praha 8, Střelničná 2221	25123041	16 000 000 Kč	0,63
ORLEN HOLDING MALTA	Malta, Level 1, 36, Strand Towers, The Strand, Sliema SLM 1022	C 39945	5 050 000 USD	0,50

Hlavní dceřiné společnosti³**UNIPETROL RPA, s.r.o.**

Sídlo: Litvínov, Záluží 1, PSČ 436 70

IČ: 27597075

Společnost je právním nástupcem zrušených společností CHEMOPETROL, a.s. a UNIPETROL RAFINÉRIE a.s., které zanikly 1. 8. 2008 sloučením s UNIPETROL RPA, s.r.o.

Vlastnická struktura k 31. 12. 2011: UNIPETROL, a.s. 100 % základního kapitálu

Základní charakteristika společnosti

Společnost je rozdělena na jednu výrobní a tři obchodní jednotky podle typů produktů.

Výrobní jednotku tvoří Závod chemických výrob, Závod Energetika a Závod Služby.

Závod chemických výrob provozuje výrobní jednotky podle plánu a požadavků obchodních jednotek. Zahrnuje etylénovou jednotku, výrobu polypropylénu a polyetylénu, výrobu vodíku, výrobu čpavku a močoviny, výrobu sazí Chezacarbu a výrobu a dodávky technických plynů pro celý areál. Závod Energetika zásobuje celý areál energiemi a vodami a zajišťuje čištění odpadních vod. Závod Služby spravuje celý areál a zajišťuje logistiku plastů, močoviny a Chezacarbu.

Obchodní jednotka Rafinérie v souladu s vlastnickými právy UNIPETROL, a.s., plánuje a řídí přepracování ropy v České rafinérské, a to zejména podle potřeb navazujících výrob ve skupině Unipetrol. Zajišťuje nákup ropy pro rafinérské výroby ve skupině a velkoobchod s motorovými palivy a dalšími rafinérskými výrobky.

³ Základní finanční a provozní ukazatele společností uvedené v následujících tabulkách byly použity pro sestavení konsolidovaných účetních závěrek společnosti UNIPETROL, a.s.. V případě společnosti ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s. byla předmětem konsolidace poměrná část níže uvedených hodnot odpovídající výši podílu UNIPETROL, a.s. na základním kapitálu této společnosti.

Obchodní jednotka Monomery a agroprodukty plánuje a řídí výrobu navazující na zpracování ropy. Zajišťuje suroviny pro výrobu polyolefinů a prodej petrochemických produktů, čpavku a močoviny.

Obchodní jednotka Polyolefiny podniká v oblasti plastických hmot – polyolefinů. Plánuje výrobu na výrobních polypropylénu a vysokohustotního polyetylenu a zajišťuje prodej hotových produktů (PP, HDPE).

Hlavní produkty a služby

Motorová paliva, topné oleje, asfalty, zkapalněné ropné produkty, olejové hydrogenáty, ostatní rafinérské produkty, olefiny a aromáty, agrochemikálie, alkoholy, saze a sorbenty, polyolefiny (vysokohustotní polyetylén, polypropylén).

Hlavní majetkové účasti

Společnost	Sídlo	IČ	Základní kapitál	Majetková účast % zákl. kapitálu
UNIPETROL DOPRAVA, s.r.o.	Litvínov	64049701	806 000 000 Kč	99,88
UNIPETROL SLOVENSKO s.r.o.	Bratislava	35777087	7 635 EUR	86,96
POLYMER INSTITUTE BRNO, spol. s r.o.	Brno	60711990	97 000 000 Kč	99,00
UNIPETROL DEUTSCHLAND GmbH	Langen/Hessen	04424705213	1 048 000 EUR	99,90

Základní finanční a provozní ukazatele společnosti UNIPETROL RPA, s.r.o. (údaje podle IFRS) ¹⁾:

(v tis. Kč)	2011	2010	2009	2008
Celková aktiva	36 233 751	35 666 150	35 593 373	34 691 648
Vlastní kapitál	7 713 879	12 564 248	12 321 130	14 001 640
Základní kapitál	11 147 964	11 147 964	11 147 964	11 147 964
Cizí zdroje	28 519 871	23 101 901	23 272 243	20 690 008
Tržby celkem	91 768 413	78 640 994	55 614 494	82 446 314
Provozní zisk	-4 734 976	563 583	-1 780 582	-139 018
Hospodářský výsledek před zdaněním	-4 991 055	290 075	-2 118 420	-937 749
Hospodářský výsledek za účetní období	-4 788 086	242 716	-1 667 185	-731 314

¹⁾ Nekonsolidované údaje podle IFRS

Zdroj: Transformovaná účetní závěrka dle IFRS.

BENZINA, s.r.o.

Sídlo: Praha 4, Na Pankráci 127, PSČ 140 00

IČ: 60193328

Hlavní předmět podnikání

Provozování čerpacích stanic v ČR.

Vlastnická struktura k 31. 12. 2011: UNIPETROL, a.s. 100 % základního kapitálu

Základní charakteristika společnosti

Společnost provozuje největší celoplošnou síť čerpacích stanic v České republice, v nichž realizuje prodej pohonných hmot a ostatního zboží a služeb pro široký okruh zákazníků.

Majetková účast

Společnost	Sídlo	IČ	Základní kapitál Kč	Majetková účast v % zákl. kapitálu
PETROTRANS, a.s.	Praha	25123041	16 000 000	99,37

Základní finanční a provozní ukazatele společnosti BENZINA, s.r.o. (údaje podle IFRS) ¹⁾

(v tis. Kč)	2011	2010	2009	2008
Celková aktiva	6 836 877	6 694 078	6 791 580	6 712 980
Vlastní kapitál	3 226 785	3 113 757	2 850 256	2 325 579
Základní kapitál	1 860 779	1 860 779	1 860 779	1 860 779
Cizí zdroje	3 610 092	3 580 321	3 941 324	4 387 401
Tržby celkem	9 892 207	8 624 493	7 439 310	9 970 807
Provozní zisk	292 960	483 265	618 006	454 939
Hospodářský výsledek před zdaněním	127 976	312 188	444 742	240 157
Hospodářský výsledek za účetní období	113 028	263 501	524 677	240 157

¹⁾ Nekonsolidované údaje podle IFRS

Zdroj: Transformovaná účetní závěrka dle IFRS.

ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s.

Sídlo: Litvínov, Záluží 2, PSČ 436 70

IČ: 62741772

Hlavní předmět podnikání

Rafinérské zpracování ropy (režim přepracovací rafinérie)

Vlastnická struktura k 31. 12. 2011

UNIPETROL, a.s.	51,22 %
ENI International B.V.	32,445 %
Shell Overseas Investments B.V.	16,335 %

Základní charakteristika společnosti

Společnost provozuje dvě největší rafinérie v ČR situované v Litvínově a v Kralupech nad Vltavou se společnou kapacitou 8,7 mil. tun suroviny ročně. Je největším zpracovatelem ropy a výrobcem ropných produktů v České republice. Na základě smlouvy o zpracování uzavřené mezi společností a dceřinými společnostmi akcionářů v lednu 2003 byl od 1. srpna 2003 zahájen provoz v režimu přepracovací rafinérie, kdy uvedené společnosti (tzv. zpracovatelé) nakupují ropu a ostatní suroviny ke zpracování v rafinériích a následně odebírají a obchodují produkty zpracování.

Hlavní produkty a služby

Automobilové benzíny, letecký petrolej, motorová nafta, LPG, topné oleje, propylén (pro chemické syntézy), asfalty, síra, olejové hydrogenáty (surovina pro výrobu mazacích olejů) a suroviny pro etylénovou jednotku a parciální oxidaci ve výrobní jednotce UNIPETROL RPA, s.r.o.

Základní finanční a provozní ukazatele společnosti ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s. (údaje podle IFRS)

(v tis. Kč)	2011	2010	2009	2008
Celková aktiva	24 146 521	25 189 572	25 694 705	25 727 184
Vlastní kapitál	17 054 888	18 216 007	18 579 348	18 665 157
Základní kapitál	9 348 240	9 348 240	9 348 240	9 348 240
Cizí zdroje	7 091 632	6 973 564	7 115 357	7 062 027
Tržby celkem	9 051 131	9 731 963	9 075 668	10 417 440
Provozní zisk	273 994	528 331	237 700	469 620
Hospodářský výsledek před zdaněním	293 324	551 150	273 741	504 060
Hospodářský výsledek za účetní období	238 892	436 654	207 202	388 454

Zdroj: Transformovaná účetní závěrka dle IFRS.

PARAMO, a.s.

Sídlo: Pardubice, Přerovská čp. 560, PSČ 530 06

IČ: 48173355

Hlavní předmět podnikání

Zpracování ropy na rafinérské a asfaltářské výrobky a dále též na mazací a procesní oleje, včetně výrobků navazujících a pomocných.

Vlastnická struktura k 31. 12. 2011: UNIPETROL, a.s. 100 % základního kapitálu

Základní charakteristika společnosti

Společnost má více než stoletou tradici ve zpracování ropy a výrobě paliv, maziv a asfaltů. Provozuje rafinérii ropy s roční kapacitou 800 tisíc tun. Společnost své produkty umísťuje především na domácím trhu.

Hlavní produkty a služby

Vedle rozsáhlé výroby motorových paliv je společnost známým výrobcem automobilových a průmyslových olejů, obráběcích kapalin a konzervačních prostředků, asfaltů, speciálních asfaltových výrobků, tuků, vazelin a parafinů.

Majetková účast

Společnost	Sídlo	IČ	Základní kapitál EUR	Majetková účasť % zákl. kapitálu
MOGUL SLOVAKIA, s.r.o.	Hradište pod Vrátnom	36222992	380 933	100,00
PARAMO Asfalt, s.r.o.	Přerovská 560, Pardubice	248 03 791	200 000 CZK	100,00
PARAMO Oil, s.r.o.	Přerovská 560, Pardubice	246 87 341	200 000 CZK	100,00

Základní finanční a provozní ukazatele společnosti PARAMO, a.s. (údaje podle IFRS) ¹⁾

(v tis. Kč)		2010	2009	2008
Celková aktiva	2 430 892	4 730 104	4 237 427	4 258 395
Vlastní kapitál	445 497	2 116 805	2 278 792	2 411 276
Základní kapitál	1 330 078	1 330 078	1 330 078	1 330 078
Cizí zdroje	1 985 395	2 613 300	1 958 635	1 847 119
Tržby celkem	11 816 243	11 417 414	8 958 061	12 386 449
Provozní zisk	-1 962 263	-174 471	-86 382	93 213
Hospodářský výsledek před zdaněním	-1 978 497	-198 978	-119 865	49 810
Hospodářský výsledek za účetní období	-1 671 307	-161 987	-132 485	35 736

¹⁾ Nekonsolidované podle IFRS

Zdroj: Transformovaná účetní závěrka dle IFRS.

Doplňující informace dle zákona o podnikání na kapitálovém trhu

Právní předpisy, kterými se emitent řídí při své činnosti

Základními právními předpisy, kterými se společnost UNIPETROL, a.s., při své činnosti v r. 2011 řídila, jsou zejména následující zákony a stanovy společnosti v platném znění:

- zákon č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník,
- zákon č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání,
- zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví,
- zákon č. 591/1992 Sb., o cenných papírech,
- zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu,
- zákon č. 40/1964 Sb., občanský zákoník,
- zákon č. 262/2006 Sb., zákoník práce
- zákon č. 627/2004 Sb., o evropské společnosti
- zákon č. 104/2008 Sb., o nabídkách převzetí
- zákon č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev
- zákon č. 300/2008 Sb., o elektronických úkonech a autorizované konverzi dokumentů
- stanovy společnosti UNIPETROL, a.s.

Významné smlouvy

Jednotlivé společnosti skupiny Unipetrol („skupina“) vyvíjejí svoji podnikatelskou činnost hlavně v rafinérském a petrochemickém průmyslu a souvisejících činnostech a využívají při tom synergických efektů v rámci skupiny.

K dosažení tohoto účelu uzavírají v rámci skupiny zejména smlouvy o prodeji výchozích surovin a základních výrobků a o dodávkách motorových paliv.

Mezi výchozí a základní produkty patří například frakce C4, primární benzín, frakce C5, rafinát 1 a těžké topné oleje.

Dodávky motorových paliv zahrnují například: 95 Natural, prémiový vysokooktanový benzín Verva 100 a Verva 95, motorovou naftu Diesel Top Q a Verva Diesel s cetanovým číslem 60.

Zajištění výroby probíhá na základě standardních obchodních smluv jako jsou například smlouvy o nákupu a prodeji energetických zdrojů, zejména uhlí, elektřiny, páry atd.

Významné smlouvy uzavřené v roce 2011 jsou stručně popsány v následujících tabulkách:

BENZINA, s.r.o.

Firma	Druh smlouvy	Předmět smlouvy
Marius Pedersen a.s. a další společnosti MPG	prodej	Prodej pohonných látek prostřednictvím platebních karet
Coca-Cola HBC Česká republika, s.r.o.	prodej	Prodej pohonných látek prostřednictvím magnetických platebních karet

PARAMO, a.s.

Firma	Druh smlouvy	Předmět smlouvy
UNIPETROL RPA, s.r.o.	Nákup	Hydrokrakáty a hydrogenáty
UNIPETROL RPA, s.r.o.	Prodej	Primární benzín
UNIPETROL RPA, s.r.o.	Prodej	Dodávky asfaltů
Eurovia Services s.r.o.	Prodej	Dodávky asfaltů
OMV, a.s.	Prodej	Dodávky paliv
Eurovia SK, a.s.	Prodej	Dodávky asfaltů
České dráhy, a.s.	Prodej	Dodávky olejů a paliv
Škoda Auto, a.s.	Prodej	Dodávky olejů
OKD, a.s.	Prodej	Dodávky olejů

UNIPETROL DOPRAVA, s.r.o.

Firma	Druh smlouvy	Předmět smlouvy
ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s.	Dodatky ke smlouvě o přepravách zboží	Dodatky upravující cenu přístavného, dopravného, transferů, ceník přepravného a změnu struktury vozového parku pro rok 2011
QBE Insurance (Europe) Limited	Pojistná smlouva	Smlouva na pojištění odpovědnosti za škodu
AXA Corporate Solutions Assurance S.A.	Pojistná smlouva	Povinné pojištění pro držitele železničních vozů (pojištění povinného ručení)
UNIPETROL RPA, s.r.o.	Dodatek ke smlouvě o přepravách zboží	Dodatek upravující změnu struktury vozového parku, stanovení cen a podmínek přístavného a přepravného vlastními vlaky pro rok 2011
Česká pojišťovna, a.s.	Pojistná smlouva	Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem drážní dopravy – pojištění přepravovaného zboží.
PARAMO, a.s..	Dodatek č. 21 a 22 ke Smlouvě o přepravách zboží	Dodatky upravující změnu struktury vozového parku, stanovení cen a podmínek přístavného a přepravného vlastními vlaky pro rok 2011
SPOLANA, a.s..	Dodatek č. 28 a 29 ke Smlouvě o přepravách zboží	Dodatky upravující změnu struktury vozového parku, stanovení cen a podmínek přístavného a přepravného vlastními vlaky pro rok 2011
UNIPETROL SERVICES, s.r.o.	Dodatek č. 9 ke Smlouvě o poskytování služeb (SLA)	Dodatky upravující stanovení rozpočtového ročního poplatku za SLA služby a rozšíření předmětu poskytovaných služeb o Facility management.
Synthesia, a.s.	Smlouva o přepravách zboží	Smlouva stanovující rozsah a cenu za poskytování přepravních služeb - přístavné, dopravné, transfery, přepravné a vozový park pro

UNIPETROL RPA, s.r.o. (Obchodní jednotka Rafinérie)

Firma	Druh smlouvy	Předmět smlouvy
Ahold	Smlouva o prodeji	Prodej motorových paliv
AVIA Mineralölhandels ges.m.b.H	Smlouva o prodeji	Prodej motorových paliv
OMV ČESKÁ REPUBLIKA, s.r.o.	Smlouva o prodeji	Prodej motorových paliv
W.A.G. Minerální paliva, a.s.	Smlouva o prodeji	Prodej motorových paliv
Čepro	Smlouva o prodeji	Stanovení podmínek prodeje a nákupu motorové nafty
B.M.V. Mineralöl	Smlouva o prodeji	Prodej BA95 a motorové nafty
České dráhy, a.s.	Smlouva o prodeji	Prodej motorové nafty

UNIPETROL RPA, s.r.o. (Obchodní jednotka Monomery a agroprodukty)

Firma	Druh smlouvy	Předmět smlouvy
Spolana	Smlouva o prodeji	Prodej a dodávky etylénu
Synthos	Smlouva o prodeji	Prodej a dodávky benzenu
Synthos	Smlouva o prodeji	Prodej a dodávky etylénu
Rundpack AG	Smlouva o prodeji	Prodej PP a PE
JUTA a.s.	Smlouva o prodeji	Prodej PP a PE
VA Intertrading	Smlouva o prodeji	Prodej a dodávky etylénu
LOVOCHEMIE, a.s.	Smlouva o prodeji	Prodej čpavku a močoviny
Butadien Kralupy a.s.	Smlouva o prodeji	Prodej C4 frakce

UNIPETROL RPA, s.r.o. (Obchodní jednotka Polyolefiny)

Firma	Druh smlouvy	Předmět smlouvy
Silon	Smlouva o prodeji	Prodej a dodávky PP, PE
PEGAS NONWOVENS	Smlouva o prodeji	Prodej a dodávky PP, HDPE
Renolit	Smlouva o prodeji	Prodej a dodávky PP Mosten
Alfa Plastik	Smlouva o prodeji	Prodej a dodávky PP, PE
Granitol	Smlouva o prodeji	Prodej a dodávky PP, PE
Ramico	Smlouva o prodeji	Prodej a dodávky PP, PE
J.P. Plast	Smlouva o prodeji	Prodej a dodávky PP, PE

UNIPETROL RPA, s.r.o. (Výrobní jednotka)

Firma	Druh smlouvy	Předmět smlouvy
ČESKÁ RAFINERSKÁ	Smlouva o prodeji	Tepelná energie
Slovenské elektrárne	Smlouva o prodeji	Distribuce elektřiny

UNIPETROL SLOVENSKO, s.r.o.

Firma	Druh smlouvy	Předmět smlouvy
TESCO STORES SR, a.s.	Smlouva o prodeji	Prodej motorových paliv
SHELL Slovakia s.r.o.	Smlouva o prodeji	Prodej motorových paliv
METRO Cash & Carry Slovakia, s.r.o.	Smlouva o prodeji	Prodej motorových paliv
Eni Slovensko spol. s r.o.	Smlouva o prodeji	Prodej motorových paliv
LUKOIL Slovakia s.r.o.	Smlouva o prodeji	Prodej motorových paliv
AHOLD Retail Slovakia, k.s.	Smlouva o prodeji	Prodej motorových paliv
W.A.G. mineral fuels SK, s.r.o.	Smlouva o prodeji	Prodej motorových paliv
REAL – H.M. s.r.o.	Smlouva o prodeji	Prodej motorových paliv
Tam trans s.r.o.	Smlouva o prodeji	Prodej motorových paliv
Tanker s.r.o.	Smlouva o prodeji	Prodej motorových paliv

Údaje o osobách odpovědných za výroční zprávu

Piotr Chelmiński, generální ředitel a předseda představenstva společnosti Unipetrol a Mariusz Kędra, finanční ředitel a člen představenstva společnosti Unipetrol prohlašují, že podle jejich nejlepšího vědomí podává výroční zpráva a konsolidovaná výroční zpráva věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření emitenta a jeho konsolidačního celku za uplynulé účetní období a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření.

Piotr Chelmiński
generální ředitel a předseda představenstva

Mariusz Kędra
finanční ředitel a člen představenstva

Audit

(v tis. Kč)	2011 Konsolidované	2011 Nekonsolidované
Poplatky za audit ¹⁾	7 398	717
Poplatky za poradenský servis a překlad ¹⁾	1 805	1 400

¹⁾ bez DPH

Jméno a adresa auditora pro rok 2011 a 2010:
KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Partner: Otakar Hora

Osvědčení č.: 1197

Pobřežní 648/1a

186 00 Praha 8

IČO: 49619187

Cenné papíry

Akcie

Název UNIPETROL, a.s.

Druh akcie kmenová

ISIN CZ0009091500

BIC BAAUNIP

Forma na doručitele

Podoba zaknihovaný cenný papír

Měna Kč

Jmenovitá hodnota 100 Kč

Počet kusů 181 334 764

Celkový objem emise 18 133 476 400 Kč

Obchodovatelnost registrovaný cenný papír (hlavní trh Burza cenných papírů Praha, a.s.)

Výplatou dividend za rok 1997 byla na základě smlouvy pověřena společnost ADMINISTER spol. s r.o., Husova 109, 284 01 Kutná Hora, IČ 47551054.

Výplatou dividend za rok 2007 byla na základě smlouvy pověřena Komerční banka, a.s., se sídlem Praha 1, Na Příkopě 33, č. p. 969, PSČ 114 07, IČ 45317054.

Akcie Unipetrolu jsou obchodovány na hlavním trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s., a trhu RM-SYSTÉMU, a.s.

Rozsah hlasovacích práv jednotlivého akcionáře je stanoven počtem jeho akcií, kdy jedna akcie o jmenovité hodnotě 100 Kč je rovna jednomu hlasu, tedy veškeré akcie emitenta mají shodná hlasovací práva.

Akcionář má právo na podíl ze zisku společnosti (dividendu), který valná hromada podle výsledku hospodaření schválila k rozdělení. Tento podíl se určuje poměrem jmenovité hodnoty jeho akcií ke jmenovité hodnotě akcií všech akcionářů v rozhodný den.

Při zrušení společnosti s likvidací má akcionář právo na podíl na likvidačním zůstatku. Výše tohoto podílu se určí stejně jako při určení akcionářova podílu ze zisku (dividendy).

S akcií je spojeno právo akcionáře účastnit se řízení společnosti. Toto právo uplatňuje akcionář zásadně na valné hromadě, přičemž musí respektovat organizační opatření pro jednání valných hromad. Akcionář je oprávněn účastnit se valné hromady, hlasovat na ní, má právo požadovat a dostat vysvětlení záležitostí týkajících se společnosti, je-li takové vysvětlení potřebné pro posouzení předmětu jednání valné hromady, a uplatňovat návrhy a protinávrhy.

Dnem splatnosti dividendy je den, který následuje dva měsíce po datu konání valné hromady, která o výplatě dividendy rozhodla, a číselným označením se shoduje se dnem konání této valné hromady.

Právo na výplatu dividendy je samostatně převoditelné ode dne, kdy valná hromada rozhodla o výplatě dividendy.

Dluhopisy

Název	UNIPETROL VAR/13
ISIN	CZ0003501041
BIC	BDAUNIPB
Forma	na doručitele
Podoba	zaknihovaný cenný papír
Měna	Kč
Jmenovitá hodnota	1 000 000 Kč
Počet kusů	2 000
Celkový objem emise	2 000 000 000 Kč
Úroková míra	první a druhý rok je výnos 0 %, za třetí a každý následující rok je výnos 12,53 %
Datum emise	28. 12. 1998
Datum splatnosti	28. 12. 2013
První výplata úrokového výnosu	28. 12. 2001
Obchodovatelnost	registrovaný cenný papír (volný trh Burza cenných papírů Praha, a.s.)
Administrátor emise	The Royal Bank of Scotland N.V., pobočka zahraniční banky, P.O. Box 773, Jungmannova 745/24, Praha 1, 111 21

Dluhopisy jsou obchodovány na volném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s., a na trhu organizátora RM-SYSTÉM, a.s.

Nabytí vlastních akcií a zatímních listů

K 31. prosinci 2011 nebyla skupina žádná vlastní akcie ani zatímní listy.

Závěrečné informace

Soudní spory

V přehledu jsou uvedeny jen významné soudní spory. Společnost UNIPETROL, a.s. (Společnost) do uzávěrky výroční zprávy nevede takové soudní spory, které by měly nebo mohly mít významně negativní vliv na její hospodaření nebo finanční situaci.

V přehledu jsou uváděny některé soudní spory, jejichž účastníkem byl nebo je UNIPETROL, a.s. v běžném účetním období a ve dvou předcházejících účetních obdobích.

V tomto přehledu nejsou uváděny bagatelní spory, restituční nebo určovací spory týkající se vlastnictví pozemků a spory, kde UNIPETROL, a.s. uplatnil změnu žalobce nebo žalovaného na CHEMOPETROL, a.s. případně KAUČUK, a.s., v návaznosti na singulární sukcesi po spojení CHEMOPETROL GROUP, a.s. a KAUČUK GROUP, a.s. v roce 1997.

A) Pasivní spory – žalovanou stranou je UNIPETROL, a.s.

Rozhodnutí Evropské komise z roku 2006 o pokutě uložené společností UNIPETROL, a.s., a KAUČUK, a.s. (nyní SYNTHOS Kralupy a.s.)

V r. 2006 uložila Evropská komise pokuty, mezi jinými společností Shell, Dow, Eni, UNIPETROL, a.s. a SYNTHOS Kralupy a.s. za údajný kartel v oblasti emulzního styren butadienového kaučuku ("ESBR"). UNIPETROL, a.s. a SYNTHOS Kralupy a.s. její tehdejší dceřiné společnosti byla uložena společně a nerozdílně pokuta ve výši 17.5 milionu EUR, kterou obě společnosti Evropské komisi uhradily. Obě společnosti podaly proti rozhodnutí Evropské komise žalobu u Soudu ES prvního stupně.

Následně bylo společnosti UNIPETROL, a.s. doručeno oznámení o žalobě na náhradu škody podané výrobcí pneumatik proti členům údajného ESBR kartelu. Žaloba byla podána ve Velké Británii u obchodního soudu High Court of Justice, Queen's Bench Division. Žalobci žádají náhradu škody, včetně úroku z prodlení, za ztráty způsobené údajným kartelem.

Dále pak, italská skupina Eni, jakožto jeden ze subjektů pokutovaných Evropskou komisí, zahájila soudní řízení v Miláně, v němž žádá, aby soud rozhodl, že kartel v oblasti ESBR nebyl uzavřen a nebyla v jeho důsledku způsobena žádná škoda. Žaloba Eni byla doručena rovněž UNIPETROL, a.s., který se rozhodl připojit se k této žalobě. Námitka byla soudem zamítnuta.

V r. 2011 Soud ES rozhodnutí Evropské komise z r. 2006 zrušil s tím, že Komise chybně označila UNIPETROL, a.s. a SYNTHOS Kralupy a.s. za členy kartelu. Tribunál dospěl k závěru, že Komise neprokázala, že by se obě společnosti dopustily kartelového jednání.

Soud ES rozhodl, že obě společnosti mají nárok na vrácení svého podílu na zaplacené pokutě 17.5 miliónu EUR. Obě společnosti mají rovněž nárok na vrácení části nákladů na právní zastoupení a úroky ze zaplacené pokuty.

AVERSEN ENTERPRISES LIMITED proti UNIPETROL, a.s. (o 3 953 682 Kč s přísl. po úpravě žalobního petitu o cca 5 900 000 Kč)

Jde o spor vyplývající z ručení převzatého za třetí osobu ještě společností CHEMOPETROL s.p. UNIPETROL, a.s. je nyní žalovaným z důvodu právního nástupnictví.

UNIPETROL, a.s., ve sporu namítá mj., že žalovaný závazek na UNIPETROL, a.s., nepřešel proto, že UNIPETROL, a.s., při sloučení s CHEMOPETROL GROUP nepřevzal žádný majetek, ke kterému by se mohl předmětný závazek vztahovat. UNIPETROL, a.s., není, pokud jde o uplatňovaný nárok, právním nástupcem CHEMOPETROL, s.p., ani CHEMOPETROL GROUP. Dále je namítáno, že ručitelský závazek podepsala osoba jednoznačně neoprávněná, což mohlo být poskytovali úvěru Agrobance, a.s., známo. Soud 1. stupně žalobě částečně vyhověl rozsudkem ze dne 17. 12. 2009. Proti rozsudku bylo podáno Unipetrolelem odvolání. Odvolání bylo vyhověno a žaloba proti Unipetrolu byla zamítnuta. Žalobce využil mimořádný opravný prostředek a podal dne 31.5.2011 dovolání.

Žádost o přezkoumání přiměřenosti protiplnění v souvislosti s výkupem akcií společnosti PARAMO

Dne 1. ledna 2009 UNIPETROL a.s. provedl squeeze out akcií PARAMO, a.s. (tj. zákonné vytěsnění minoritních akcionářů) dle § 183i Obchodního zákoníku a tím se stal jediným vlastníkem společnosti PARAMO a.s.

Na mimořádné valné hromadě společnosti PARAMO, a.s., jež se konala 6. ledna 2009, bylo rozhodnuto o převodu všech zbývajících akcií společnosti PARAMO, a.s. na Společnost. Společnost poskytla ostatním akcionářům společnosti PARAMO, a.s. peněžité protiplnění ve výši 977 Kč za jednu akcii společnosti PARAMO, a.s. Zmíněné rozhodnutí mimořádné valné hromady společnosti PARAMO, a.s. bylo zveřejněno v Obchodním rejstříku dne 4. února 2009. Dle obchodního zákoníku pak po uplynutí měsíční lhůty od zveřejnění tj. ke 4. březnu 2009, přešlo vlastnické právo ke zbývajícím akciím na UNIPETROL, a.s.

V souvislosti s tímto vytěsněním minoritních akcionářů společnosti PARAMO, a.s. podalo několik z těchto akcionářů žalobu k okresnímu soudu v Hradci Králové a požadovali přezkoumání přiměřenosti poskytnutého protiplnění ve smyslu Obchodního zákoníku. Případ byl postoupen k Městskému soudu v Praze. Žalobci se proti tomuto rozhodnutí odvolali a podali ústavní stížnost k Ústavnímu soudu České republiky pro možné porušení jejich práva na soudce. Ústavní soud České republiky věc vrátil k Vrchnímu soudu v Praze k novému přezkoumání případu.

Dále někteří z bývalých minoritních akcionářů společnosti PARAMO, a.s. podali u okresního soudu v Hradci Králové žalobu na vyslovení neplatnosti rozhodnutí valné hromady konané 6. ledna 2009 a k Obvodnímu soudu v Praze 4 žaloby na rozhodnutí z 28. listopadu 2008, na základě kterého Česká národní banka udělila dle §183n(1) Obchodního zákoníku předchozí souhlas se zdůvodněním výše protiplnění. Co se týče neplatnosti usnesení valné hromady, Krajský soud v Hradci Králové (pobočka Pardubice) dne 2. března 2010 rozhodl ve prospěch společnosti PARAMO, a.s. a zamítl žalobu menšinových akcionářů. Minoritní akcionáři podali odvolání vůči výše uvedenému rozhodnutí Krajského soudu v Hradci Králové ze dne 2. března 2010 odvolání a odvolací řízení probíhá u Vrchního soudu v Praze. V případě řízení ohledně předchozího souhlasu České národní banky byla žaloba Obvodním soudem pro Prahu 4 zamítnuta rozhodnutím ve prospěch České národní banky a UNIPETROL, a.s. Žalobci se oproti tomuto rozhodnutí odvolali k Městskému soudu v Praze a toto řízení doposud trvá.

S ohledem na zmíněnou výši protiplnění, rozhodnutí České národní banky a rozhodnutí mimořádné valné hromady společnosti PARAMO, a.s. považuje UNIPETROL, a.s. žádost o přezkoumání výše protiplnění za neopodstatněnou.

GOLDENFRAZIL Limited proti UNIPETROL, a.s.

Menšinový akcionář UNIPETROL, a.s., společnost GOLDENFRAZIL, podal ve sledovaném období celkem tři žaloby kvůli prodeji společností (a) SPOLANA, a.s. polské chemičce Zakłady Azotowe ANWIL a (b) KAUČUK, a.s. polské společnosti FIRMA CHEMICZNA DWORY S.A.

Ve dvou žalobách GOLDENFRAZIL zpochybnil regulérnost prodeje Spolany a Kaučuku i výši kupní ceny, kterou označil za nízkou a neodpovídající hodnotě obou společností.

Třetí žalobou podanou jménem UNIPETROL, a.s. proti bývalým členům představenstva UNIPETROL, a.s. požadoval GOLDENFRAZIL náhradu škody cca 352 milionů Kč, která měla údajně vzniknout společnosti UNIPETROL, a.s., potažmo akcionářům podhodnocením prodejní ceny akcií.

Unipetrol, stejně jako bývalí členové představenstva UNIPETROL, a.s., důvody všech žalob odmítli.

Žalující společnost GOLDENFRAZIL po podání žalob prodala většinu svých akcií Unipetrol skupině KKCG.

Nový vlastník akcií KKCG vzal všechny žaloby v plném rozsahu zpět.

B) Aktivní spory – UNIPETROL, a.s., je žalobce

UNIPETROL, a.s., proti Telefónica O2 Czech Republic, a.s., (původně ČESKÝ TELECOM, a.s.) o 765 927 Kč a 1 625 691 Kč s přísl. č.j. 12 C 191/2004-39

Žaloba o nahrazení rozhodnutí Českého telekomunikačního úřadu o zaplacení výše uvedených částek společností Telefónica O2 Czech Republic, a.s., z titulu dlužného rozdílu mezi smluvním hovorným a cenou uskutečněných hovorů. Soud 1. stupně žalobu Unipetrol zamítl s odůvodněním, že i když šlo ze strany operátora zřejmě o zneužití dominantního postavení na trhu telekomunikačních služeb, nelze právo na vzniklý rozdíl v cenách hovorů přiznat. Unipetrol obě částky podle pravomocného rozsudku odvolacího soudu již zaplatil. Unipetrol podal proti rozsudku odvolacího soudu dne 22. 7. 2008 dovolání. Dovolání bylo v květnu 2010 Nejvyšším soudem odmítnuto.

Informace o přerušení podnikání

Emitent v roce 2011 nepřerušil svou činnost.

Informace o závazcích společnosti a způsobech jejich zajištění

Informace o celkové výši dosud nesplacených úvěrů či půjček, v rozdělení na zajištěné a nezajištěné, a o zajištění poskytnutém emitentem a dalších podmíněných závazcích, jsou uvedeny v příloze ke konsolidované účetní závěrce (viz kapitola 10, kapitola 24, kapitola 28, kapitola 31).

Údaje o základním kapitálu emitenta

Základní kapitál společnosti činí 18 133 476 400 Kč a byl plně splacen.

Údaje o cenných papírech, do kterých je základní kapitál rozložen:

Název UNIPETROL, a.s.

Druh	akcie kmenová
ISIN	CZ0009091500
BIC	BAAUNIP
Forma	na doručitele
Podoba	zaknihovaný cenný papír
Jmenovitá hodnota	100 Kč
Počet kusů	181 334 764
Celkový objem emise	18 133 476 400 Kč
Obchodovatelnost	registrovaný cenný papír (hlavní trh BCPP)

Mezi veřejností je umístěno 67 110 726 kusů akcií (ISIN CZ0009091500), což představuje 6 711 072 600 Kč (37,01 % základního kapitálu společnosti).

Jedinými akcionáři, jejichž podíl na základním kapitálu společnosti, a tím i hlasovacích právech, přesahuje 5 %, jsou společnosti PKN ORLEN S.A. s 62,99 % (114 224 038 kusů akcií) a J&T Banka (méně než 10 %).

Společnost Unipetrol byla informována, že ke dni 23. června 2011 (rozhodný den pro konání valné hromady) společnost J&T Banka vlastnila 8,35 % podíl na základním kapitálu společnosti, a tím i hlasovacích právech. Do konce roku 2011 nebyla společnost Unipetrol informována o změně podílu mimo rozmezí 5 % až 10 %.

Zaměstnanci společnosti nemají stanoveny žádné výhody pro účast na základním kapitálu emitenta.

Za poslední 3 roky nedošlo ke změnám základního kapitálu společnosti UNIPETROL, a.s.

Společenská smlouva a stanovy

Úplné znění platných stanov společnosti UNIPETROL, a.s. je zveřejněno na internetových stránkách www.unipetrol.cz.

V roce 2011 došlo ke změnám stanov společnosti UNIPETROL, a.s.

Změna stanov byla schválena na řádné valné hromadě společnosti dne 30. června 2011.

Charakteristika podstaty změny stanov:

Důvodem pro navrhovanou změnu stanov společnosti Unipetrol bylo zefektivnění konání zasedání představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit společnosti Unipetrol.

Nově je zakotvena možnost konat zasedání těchto orgánů prostřednictvím telekonference či videokonference.

Došlo ke změně způsobu hlasování mimo zasedání uvedených orgánů písemným hlasováním či hlasováním prostřednictvím prostředků sdělovací techniky tak, aby se odstranila administrativní zátěž spojená se stávající formou hlasování mimo zasedání uvedených orgánů.

Změnila se frekvence jednotlivých zasedání dozorčí rady.

V neposlední řadě byla předmětem změny stanov úprava procedury svolávání zasedání představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit pro případ, že není zvolen ani předseda ani místopředseda příslušného orgánu.

V rámci uvedeného návrhu jsou respektovány obecně uznávané principy správy a řízení společnosti (*corporate governance*) a úprava byla navržena tak, aby předešla možnosti zneužití hlasování a konání zasedání prostřednictvím telekonference či videokonference ze strany třetích neautorizovaných osob.

Současně byla za účelem zjednodušení změněna textová úprava ustanovení čl. 16 odst. 5 stanov společnosti Unipetrol.

O rozhodnutí valné hromady o změně stanov společnosti Unipetrol byl pořízen notářský zápis. Práva akcionářů společnosti nebyla změnami stanov společnosti negativně dotčena.

Předmět podnikání

Základní poslání společnosti UNIPETROL, a.s., podle platných stanov společnosti:

- strategické řízení rozvoje skupiny přímo či nepřímo ovládaných společností,
- koordinace a obstarávání záležitostí společného zájmu skupiny přímo či nepřímo ovládaných společností,
- zajišťování financování a rozvoj systémů financování ve společnostech, které jsou součástí holdingu,
- rozvoj lidských zdrojů a systémů řízení lidských zdrojů ve společnostech, které jsou součástí holdingu,
- správa, nabytí a nakládání s majetkovými účastmi a ostatním majetkem společnosti, zejména:
- zakládání obchodních společností, účast na jejich zakládání a jiné nabytí majetkových účastí na podnikání jiných právnických osob,
- výkon akcionářských a jim obdobných práv v přímo či nepřímo ovládaných společnostech,
- pronájem nemovitostí a poskytování základních služeb zajišťujících řádný provoz nemovitosti.

Předmět podnikání společnosti UNIPETROL, a.s., podle platných stanov společnosti:

- činnost podnikatelských, finančních, organizačních a ekonomických poradců,
- činnost technických poradců v oblasti:
 - výzkumu a vývoje,
 - chemie,
 - ochrany životního prostředí,
 - logistiky,
- výzkum a vývoj v oblasti přírodních a technických věd,
- služby v oblasti administrativní správy a služby organizačně hospodářské povahy u fyzických a právnických osob,
- poskytování služeb v oblasti bezpečnosti a ochrany zdraví při práci,
- poskytování software a poradenství v oblasti hardware a software,
- zpracování dat, služby databank, správa sítí,
- zprostředkování obchodu,

- zprostředkování služeb,
- pořádání odborných kurzů, školení a jiných vzdělávacích akcí včetně lektorské činnosti,

Předmět podnikání podle aktuálního výpisu z Obchodního rejstříku:

- výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona,
- poskytování služeb v oblasti bezpečnosti a ochrany zdraví při práci,

Souhrnná vysvětlující zpráva

Souhrnná vysvětlující zpráva dle § 118, odst. 4 písm. b), c), e) a j) a odstavce 5 písm. a) až k) Zákona o podnikání na kapitálovém trhu č. 256/2004 Sb., v platném znění.

Představenstvo společnosti uvádí, že tato Souhrnná vysvětlující zpráva byla schválena na zasedání představenstva společnosti konaném dne 21. března 2012.

Obsah zprávy

Informace o struktuře vlastního kapitálu společnosti UNIPETROL, a.s.

Struktura vlastního kapitálu společnosti k 31. 12. 2011 (v tis. Kč) je následující:

Základní kapitál	18 133 476
Fondy tvořené ze zisku	2 166 147
Nerozdělený zisk	4 716 455
Vlastní kapitál celkem	25 016 078

Základní kapitál společnosti činí 18 133 476 400 Kč a je rozdělen na 181 334 764 kmenových akcií na majitele o jmenovité hodnotě 100 Kč. Akcie jsou vydány v zaknihované podobě a jsou kótované.

Informace o omezené převoditelnosti cenných papírů

Převoditelnost cenných papírů společnosti není omezena.

Informace o významných přímých a nepřímých podílech na hlasovacích právech společnosti

Významné přímé a nepřímé podíly na hlasovacích právech společnosti jsou následující:

- společnost PKN ORLEN S.A. – přímý podíl ve výši 62,99 %.

Společnost Unipetrol byla informována, že ke dni 23. června 2011 (rozhodný den pro konání valné hromady) společnost J&T Banka vlastnila 8,35 % podíl na základním kapitálu společnosti, a tím i hlasovacích právech. Do konce roku 2011 nebyla společnost Unipetrol informována o změně podílu mimo rozmezí 5 % až 10 %.

Společnost nemá žádného dalšího akcionáře, jehož podíl na základním kapitálu společnosti, a tím i hlasovacích právech přesahuje 5 %.

Informace o vlastnicích cenných papírů se zvláštními právy

S žádnými cennými papíry společnosti nejsou spojena zvláštní práva.

Informace o omezení hlasovacích práv

Hlasovací práva spojená s jednotlivými akciemi společnosti nebo s určitým počtem akcií společnosti nejsou nikterak omezena.

Informace o smlouvách mezi akcionáři, které mohou mít za následek ztížení převoditelnosti akcií nebo hlasovacích práv

Společnosti není známa existence smluv mezi akcionáři společnosti, které mohou mít za následek ztížení převoditelnosti akcií společnosti nebo hlasovacích práv spojených s akciemi společnosti.

Informace o zvláštních pravidlech určujících volbu a odvolání členů představenstva a změnu stanov

Členové představenstva jsou voleni a odvoláváni dozorčí radou. K rozhodnutí o změně stanov společnosti je třeba souhlasu kvalifikované většiny dvou třetin hlasů akcionářů přítomných na valné hromadě. Žádná zvláštní pravidla určující volbu a odvolání členů představenstva společnosti a změnu stanov společnosti se nepoužijí.

Informace o zvláštních pravomocích členů představenstva

Členové představenstva nedisponují žádnými zvláštními pravomocemi, zejména na základě usnesení valné hromady nebyli pověřeni k přijetí rozhodnutí o zvýšení základního kapitálu společnosti, k rozhodnutí o nabytí vlastních akcií společností či k jinému obdobnému rozhodnutí.

Informace o významných smlouvách souvisejících se změnou ovládání společnosti v důsledku nabídky převzetí

Společnost není smluvní stranou žádné významné smlouvy, která nabude účinnosti, změní se nebo zanikne v případě změny ovládání společnosti v důsledku nabídky převzetí.

Informace o smlouvách zavazujících společnost v souvislosti s nabídkou převzetí

Mezi společností a členy jejího představenstva nebyly uzavřeny žádné smlouvy, kterými by byla společnost zavázána k plnění pro případ skončení funkce členů představenstva společnosti v souvislosti s nabídkou převzetí.

Mezi společností a jejími zaměstnanci nebyly uzavřeny žádné smlouvy, kterými by byla společnost zavázána k plnění pro případ skončení zaměstnání zaměstnanců společnosti v souvislosti s nabídkou převzetí.

Informace o programech umožňujících nabývání akcií společnosti

Společnost nemá zavedeny programy, na jejichž základě je zaměstnancům nebo členům představenstva společnosti umožněno nabývat akcie nebo jiné účastnické cenné papíry společnosti, opce na tyto cenné papíry či jiná práva k nim za zvýhodněných podmínek.

Informace o úhradách placených státu za práva těžby

Činnost emitenta nespočívá v těžebním průmyslu. Emitent nehradí státu za práva těžby.

Informace o postupech rozhodování a složení statutárního a dozorčího orgánu společnosti

Statutárním orgánem emitenta je představenstvo. Postavení, působnost, složení, způsob rozhodování a další základní práva a povinnosti jakož i procedurální pravidla jsou obsaženy v čl. 16–19 stanov společnosti a v jednacím řádu představenstva.

Stanovy společnosti v platném znění jsou k dispozici na internetových stránkách www.unipetrol.cz.

Dozorčím orgánem emitenta je dozorčí rada. Postavení, působnost, složení, způsob rozhodování a další základní práva a povinnosti jakož i procedurální pravidla jsou obsaženy v čl. 20–22 stanov společnosti a v jednacím řádu dozorčí rady.

Dozorčí rada povinně zřizuje následující výbory:

- a) výbor personální a pro správu a řízení společnosti,
- b) výbor pro strategii a finance,

(dále společně jen „výbory dozorčí rady“).

Složení výborů dozorčí rady je následující (k 31. 12. 2011):

ad a) Krystian Pater (předseda), Bogdan Dzudzewicz, Zdeněk Černý, Rafał Sekuła

ad b) Sławomir Robert Jędrzejczyk (předseda), Ivan Kočárník, Piotr Kearney, Andrzej Jerzy Kozłowski

Postavení, působnost, složení, způsob rozhodování jakož i procedurální pravidla výborů dozorčí rady jsou obsaženy v čl. 23–24 stanov společnosti a v jednacích řádech výborů.

Společnost v roce 2009 ustanovila Výbor pro audit. Postavení, působnost, složení a způsob rozhodování jsou popsány v kapitole Výbor pro audit.

Informace o postupech rozhodování a základní působnosti valné hromady

Postavení, rozsah působnosti jakož i procedurální otázky týkající se valné hromady jsou upraveny v čl. 12–15 stanov společnosti.

Informace o kodexech řízení a správy společností

Řízení a správa skupiny Unipetrol vychází z doporučení Kodexu pro správu a řízení společností (Corporate Governance Codex) založeného na Principech OECD, jehož ustanovení ve všech podstatných ohledech společnost naplňuje.

Kodex je např. k dispozici na webových stránkách České národní banky.

Informace o zásadách a postupech vnitřní kontroly a pravidlech ve vztahu k procesu účetního výkaznictví

Zásadní účetní postupy stanovené Mezinárodními standardy účetního výkaznictví a vnitřními normami skupiny jsou popsány v Příloze ke konsolidované a nekonsolidované účetní závěrce. Společnost stanovila své vnitřní účetní předpisy v souladu se Zákonem o účetnictví a nastavila organizační normy s cílem maximalizování kontroly a omezení chybovosti. V oblasti reportingu zavedla společnost automatizovaný systém transferu dat z účetního softwaru do reportingových aplikací. Reportingové aplikace (SW Hyperion) obsahují kontrolní systém zajišťující bezchybnost zasílaných dat ať již při sestavování interních reportů managementu s měsíční periodicitou, nebo při sestavování konsolidovaných a nekonsolidovaných účetních závěrek s čtvrtletní periodicitou. Účetní postupy a zásady jsou předmětem interního i externího auditu. Společnost v roce 2009 ustanovila Výbor pro audit.

Společnost má oddělení interního auditu, které poskytuje nezávislé auditorské služby ujišťovacího charakteru celé skupině Unipetrol.

V roce 2011 realizovalo oddělení interního auditu kontrolní akce v těchto oblastech v souladu s plánem schváleným dozorčí radou společnosti UNIPETROL, a.s.:

- Řízení zásob
- Bezpečnost práce
- Nákup ropy
- Facility management
- Staré ekologické zátěže
- Administrace platebních karet BENZINA
- Dodavatelský řetězec
- Výzkum a vývoj

Na základě požadavku představenstva společnosti UNIPETROL, a.s. byly také provedeny další audity.

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti UNIPETROL, a.s.

Účetní závěrka

Na základě provedeného auditu jsme dne 26. března 2012 vydali k nekonsolidované účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti UNIPETROL, a.s., tj. výkazu o finanční pozici k 31. prosinci 2011, výkazu o úplném výsledku, výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích za rok 2011 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti UNIPETROL, a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naši odpovědnosti je vyjádřit na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně vyhodnocení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém, který je relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsmes přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti UNIPETROL, a.s. k 31. prosinci 2011 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2011 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.”

Na základě provedeného auditu jsme dne 26. března 2012 vydali ke konsolidované účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti UNIPETROL, a.s. a dceřiných společností (dále jen „Skupina“), tj. výkazu o finanční pozici k 31. prosinci 2011, výkazu o úplném výsledku, výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích za rok 2011 a přílohy této konsolidované účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o společnosti UNIPETROL, a.s. jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této konsolidované účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti UNIPETROL, a.s. je odpovědný za sestavení konsolidované účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení konsolidované účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naši odpovědností je vyjádřit na základě provedeného auditu výrok k této konsolidované účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že konsolidovaná účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v konsolidované účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně vyhodnocení rizik, že konsolidovaná účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém, který je relevantní pro sestavení konsolidované účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace konsolidované účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Skupiny k 31. prosinci 2011 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2011 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.“

Zpráva o vztazích

Provedli jsme ověření věcné správnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti UNIPETROL, a.s. za rok končící 31. prosincem 2011. Za sestavení této zprávy o vztazích a její věcnou správnost je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vydat na základě provedeného ověření stanovisko k této zprávě o vztazích.

Ověření jsme provedli v souladu s auditorským standardem č. 56 Komory auditorů České republiky. Tento standard vyžaduje, abychom plánovali a provedli ověření s cílem získat omezenou jistotu, že zpráva o vztazích neobsahuje významné věcné nesprávnosti. Ověření je omezeno především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto toto ověření poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit zprávy o vztazích jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Na základě našeho ověření jsme nezjistili žádné skutečnosti, které by nás vedly k domněnce, že zpráva o vztazích mezi propojenými osobami společnosti UNIPETROL, a.s. za rok končící 31. prosincem 2011 obsahuje významné věcné nesprávnosti.

Výroční zpráva

Provedli jsme ověření souladu výroční zprávy s výše uvedenými účetními závěrkami. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetními závěrkami.

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy požadují, abychom ověření naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenými účetními závěrkami.

V Praze, dne 28. března 2012


KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Oprávnění číslo 71


Ing. Otakar Hora, CSc.
Partner
Oprávnění číslo 1197



UNIPETROL, a.s.

**NEKONSOLIDOVANÉ FINANČNÍ VÝKAZY
SESTAVENÉ PODLE MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ
FINANČNÍHO VÝKAZNICTVÍ**

K 31. PROSINCI 2011

UNIPETROL, a.s.

Nekonsolidovaný výkaz o finanční pozici
sestavený dle Mezinárodních standardů finančního výkaznictví
k 31. prosinci 2011
(v tis. Kč)



	Bod	31. prosinec 2011	31. prosinec 2010
AKTIVA			
Dlouhodobá aktiva			
Pozemky, budovy a zařízení	10	15,994	397,215
Nehmotný majetek	11	522	1,187
Investice do nemovitostí	12	1,141,966	162,190
Podíly ve společnostech pod rozhodujícím vlivem a společných podnicích	13	13,808,812	14,354,116
Ostatní investice	14	4,254	4,251
Půjčky společnostem pod rozhodujícím vlivem	15	2,382,459	2,662,294
Pohledávky za společnostmi pod rozhodujícím vlivem	16	102	168
Odložená daňová pohledávka	9	--	421
Dlouhodobá aktiva celkem		17,354,109	17,581,842
Krátkodobá aktiva			
Pohledávky z obchodních vztahů	17	153,684	175,655
Půjčky společnostem pod rozhodujícím vlivem	15	9,507,592	6,514,103
Půjčky ostatním spřízněným společnostem		--	500,035
Náklady příštích období		8,241	9,251
Pohledávka z titulu daně z příjmů		17,857	--
Peníze a peněžní ekvivalenty	19	1,358,652	2,863,092
Krátkodobá aktiva celkem		11,046,026	10,062,136
Aktiva celkem		28,400,135	27,643,978
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY			
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	20	18,133,476	18,133,476
Fondy tvořené ze zisku	21	2,166,147	1,654,065
Nerozdělený zisk	22	4,716,455	4,971,986
Vlastní kapitál celkem		25,016,078	24,759,527
Dlouhodobé závazky			
Úvěry a jiné zdroje financování	23	2,000,000	2,000,000
Rezervy		400	400
Odložené daňové závazky	9	109,904	--
Dlouhodobé závazky celkem		2,110,304	2,000,400
Krátkodobé závazky			
Závazky z obchodních vztahů, jiné závazky a výdaje příštích období	24	112,649	107,175
Úvěry a jiné zdroje financování	23	1,133,208	734,890
Závazky z dividend		27,896	30,012
Daňové závazky		--	11,974
Krátkodobé závazky celkem		1,273,753	884,051
Závazky celkem		3,384,057	2,884,451
Vlastní kapitál a závazky celkem		28,400,135	27,643,978

Nedílnou součástí nekonsolidované účetní závěrky je příloha na stranách 5 až 39.

UNIPETROL, a.s.

Nekonsolidovaný výkaz o úplném výsledku
sestavený dle Mezinárodních standardů finančního výkaznictví
za rok končící 31. prosince 2011
(v tis. Kč)



	Bod	2011	2010
Výnosy	4	140,030	164,330
Náklady na prodej		(69,874)	(71,227)
Hrubý zisk		70,156	93,103
Ostatní výnosy		241,762	3,462
Správní náklady		(168,037)	(179,277)
Ostatní náklady		(149)	(48,827)
Provozní hospodářský výsledek	6	143,732	(131,539)
Finanční výnosy		1,165,560	958,192
Finanční náklady		(1,515,253)	(270,340)
Čisté finanční výnosy (náklady)	8	(349,693)	687,852
Zisk (ztráta) před zdaněním		(205,961)	556,313
Daň z příjmů	9	(23,964)	(44,192)
Zisk (ztráta) za rok		(229,925)	512,121
Ostatní úplný výsledek:			
Výnos z přecenění investic do nemovitostí		600,477	--
Přecenění finančních investic		89	--
Daň z ostatního úplného výsledku	9	(114,090)	--
Ostatní úplný výsledek za rok po zdanění		486,476	--
Úplný výsledek za rok celkem		256,551	512,121
Základní a zředitelný zisk (ztráta) na akcii (v Kč)		(1.27)	2.82

Nedílnou součástí nekonsolidované účetní závěrky je příloha na stranách 5 až 39.

UNIPETROL, a.s.

Nekonsolidovaný přehled pohybů ve vlastním kapitálu
sestavený dle Mezinárodních standardů finančního výkaznictví
za rok končící 31. prosince 2011
(v tis. Kč)



	Základní kapitál	Fondy tvořené ze zisku	Změny reálné hodnoty týkající se investic do nemovitostí	Ostatní fondy	Nerozdělený zisk	Vlastní kapitál celkem
Stav k 1. lednu 2010	18,133,476	1,612,772	20,748	7,455	4,472,958	24,247,409
Zisk za rok	--	--	--	--	512,121	512,121
Úplný zisk za rok celkem	--	--	--	--	512,121	512,121
Přidělení zisku do rezervního fondu	--	13,093	--	--	(13,093)	--
Ostatní pohyby	--	--	--	(3)	--	(3)
Stav k 31. prosinci 2010	18,133,476	1,625,865	20,748	7,452	4,971,986	24,759,527
Stav k 1. lednu 2011	18,133,476	1,625,865	20,748	7,452	4,971,986	24,759,527
Ztráta za rok	--	--	--	--	(229,925)	(229,925)
Ostatní úplný výsledek	--	--	486,387	89	--	486,476
Úplný výsledek za rok celkem	--	--	486,387	89	(229,925)	256,551
Přidělení zisku do rezervního fondu	--	25,606	--	--	(25,606)	--
Stav k 31. prosinci 2011	18,133,476	1,651,471	507,135	7,541	4,716,455	25,016,078

Nedílnou součástí nekonsolidované účetní závěrky je příloha na stranách 5 až 39.

UNIPETROL, a.s.

Nekonsolidovaný přehled o peněžních tocích
sestavený dle Mezinárodních standardů finančního výkaznictví
za rok končící 31. prosince 2011
(v tis. Kč)



	2011	2010
Provozní činnost:		
Zisk (ztráta) za rok	(229,925)	512,121
Úpravy:		
Odpisy budov a zařízení a amortizace nehmotného majetku	3,166	4,697
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení	(1,068)	(1,731)
Zisk z prodeje nehmotných aktiv	--	(36)
Zisk z prodeje finančních investic	--	(15,054)
Úroky a dividendy, netto	(903,302)	(581,081)
Ztráty (zrušení ztráty) ze snížení hodnoty finančních investic, zařízení a vybavení, zásob a pohledávek	1,248,244	(55)
Kurzové (zisky) ztráty	(2,522)	1,646
Daň z příjmů	23,964	44,192
Změna stavu:		
- pohledávek z obchodních vztahů a ostatních krátkodobých aktiv	8,702	170,750
- závazků z obchodních vztahů, jiných závazků a výdajů příštích období	(34,693)	(121,300)
- rezervy	--	400
Zaplacené úroky	(290,284)	(297,087)
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	(177,718)	(282,538)
Investiční činnost:		
Přijaté dividendy	725,543	410,336
Přijaté úroky	472,037	466,908
Příjmy z prodeje pozemků, budov, zařízení a nehmotných aktiv	1,068	10,064
Příjmy z prodeje finančních investic	--	16,147
Pořízení pozemků, budov, zařízení a nehmotných aktiv	(579)	(33,689)
Pořízení investic do nemovitostí	--	(112)
Pořízení finančních investic	--	(79,502)
Změna půjček společností pod rozhodujícím vlivem	(3,457,075)	2,033,022
Změna půjček ostatním spřízněným společnostem	500,035	(249,821)
Čistý peněžní tok z investiční činnosti	(1,758,971)	2,573,353
Finanční činnost:		
Změna krátkodobých úvěrů a jiných zdrojů financování	431,846	321,261
Zaplacené dividendy	(2,116)	(1,368)
Čistý peněžní tok z finanční činnosti	429,730	319,893
Čisté zvýšení / (snížení) peněz a peněžních ekvivalentů	(1,506,959)	2,610,708
Peníze a peněžní ekvivalenty na začátku roku	2,863,092	253,876
Dopady změn kurzů na stav peněžních prostředků v cizích měnách	2,519	(1,492)
Peníze a peněžní ekvivalenty ke konci roku	1,358,652	2,863,092

Nedílnou součástí nekonsolidované účetní závěrky je příloha na stranách 5 až 39.

Obsah

1. Charakteristika společnosti.....	6
2. Významné podíly ve společnostech pod rozhodujícím a podstatným vlivem a společných podnicích	7
3. Zásadní účetní postupy používané společností.....	8
4. Výnosy.....	21
5. Vykazování podle obchodních segmentů	21
6. Provozní náklady a výnosy	21
7. Osobní náklady	22
8. Finanční náklady a výnosy	22
9. Daň z příjmů	23
10. Pozemky, budovy a zařízení	24
11. Nehmotný majetek	24
12. Investice do nemovitostí	25
13. Podíly ve společnostech pod rozhodujícím vlivem a společných podnicích	25
14. Ostatní investice	26
15. Půjčky společností pod rozhodujícím vlivem	27
16. Dlouhodobé pohledávky za společnostmi pod rozhodujícím vlivem	27
17. Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky	28
18. Krátkodobé půjčky spřízněným společnostem	28
19. Peníze a peněžní ekvivalenty.....	28
20. Základní kapitál	28
21. Fondy tvořené ze zisku	28
22. Nerozdělený zisk a dividendy	29
23. Půjčky a úvěry	29
24. Závazky z obchodních vztahů, jiné závazky a výdaje příštích období.....	30
25. Finanční nástroje.....	30
26. Operativní leasing	35
27. Záruky a podmíněné závazky.....	35
28. Informace o spřízněných osobách.....	38
29. Závazky z historických ekologických zátěží.....	38
30. Události po datu účetní závěrky	39

1. CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI

Založení a vznik společnosti

UNIPETROL, a.s. ("Společnost") je akciová společnost, která byla založena Fondem národního majetku České republiky zakladatelskou listinou ze dne 27. prosince 1994 a vznikla dne 17. února 1995 zápisem do obchodního rejstříku u Krajského obchodního soudu v Praze. Společnost je kótována a registrována na Burze cenných papírů Praha.

Sídlo společnosti

UNIPETROL, a.s.
Na Pankráci 127
140 00 Praha 4
Česká republika

Hlavní aktivity

UNIPETROL, a.s. funguje jako holdingová společnost spravující skupinu společností. Hlavními aktivitami těchto společností jsou zpracování ropy a ropných produktů, výroba komoditních petrochemických produktů, polotovarů pro průmyslová hnojiva, polymerních materiálů, výroba a rozvod tepla a elektrické energie a provozování čerpacích stanic.

Služby poskytované společností rovněž zahrnují činnost ekonomických a organizačních poradců, financování, zprostředkovatelskou činnost v oblasti služeb, poradenské služby týkající se chemického průmyslu, poradenské služby v oblasti interní a externí komunikace a poradenství v oblasti lidských zdrojů.

Vlastníci společnosti

Akcionáři společnosti k 31. prosinci 2011 jsou:

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	63 %
Investiční fondy a ostatní drobní akcionáři	37 %

Členové představenstva a dozorčí rady UNIPETROL, a.s. k 31. prosinci 2011 byli následující:

	Pozice	Jméno
Představenstvo	Předseda	Piotr Chelminski
	Člen	Mariusz Kędra
	Člen	Martin Durčák
	Člen	Ivan Ottis
	Člen	Artur Paździor
Dozorčí rada	Předseda	Dariusz Jacek Krawiec
	Místopředseda	Ivan Kočárník
	Místopředseda	Slawomir Robert Jedrzejczyk
	Člen	Piotr Robert Kearney
	Člen	Zdeněk Černý
	Člen	Krystian Pater
	Člen	Rafał Sekula
	Člen	Andrzej Jerzy Kozłowski
	Člen	Bogdan Dżudzewicz

Změny v představenstvu v průběhu roku 2011 byly následující:

Pozice	Jméno	Změna	Datum změny
Místopředseda	Marek Serafin	Odvolán z představenstva dozorčí radou UNIPETROLU, a.s.	13. prosince 2011

Změny v dozorčí radě v průběhu roku 2011 byly následující:

Pozice	Jméno	Změna	Datum změny
Člen	Dariusz Jacek Krawiec	Zvolen na nové funkční období jako člen	30. června 2011
Předseda	Dariusz Jacek Krawiec	Zvolen na nové funkční období jako předseda dozorčí radou	12. října 2011
Člen	Slawomir Robert Jedrzejczyk	Zvolen na nové funkční období jako člen	30. června 2011
Místopředseda	Slawomir Robert Jedrzejczyk	Zvolen na nové funkční období jako místopředseda dozorčí radou	12. října 2011
Člen	Piotr Robert Kearney	Zvolen na nové funkční období jako člen	30. června 2011

2. VÝZNAMNÉ PODÍLY V DCEŘINÝCH SPOLEČNOSTECH A SPOLEČNÝCH PODNICÍCH

Následující tabulka uvádí dceřiné společnosti a společné podniky, které tvoří skupinu UNIPETROL, a.s. a podíl Společnosti na jejich základním kapitálu držený buď přímo, nebo nepřímo prostřednictvím dceřiných společností (k 31. prosinci 2011).

Obchodní firma a sídlo společnosti	Podíl mateřské společnosti na základním kapitálu	Podíl dceřiných společností na základním kapitálu
Mateřská společnost		
UNIPETROL, a.s. Na Pankráci 127, 140 00 Praha 4, Česká republika		
Společnosti konsolidované plnou metodou		
BENZINA, s.r.o. Na Pankráci 127, 140 00 Praha 4, Česká republika	100.00 %	--
PARAMO, a.s. Přerovská 560, 530 06 Pardubice, Česká republika	100.00 %	--
UNIPETROL RPA, s.r.o. Litvínov - Záluží 1, 436 70 Litvínov, Česká republika	100.00 %	--
UNIPETROL SERVICES, s.r.o. Litvínov - Záluží 1, 436 70 Litvínov, Česká republika	100.00 %	--
UNIPETROL DOPRAVA, s.r.o. Litvínov – Růžodol č.p. 4, 436 70 Litvínov, Česká republika	0.12 %	99.88 %
Chemapol (Schweiz) AG v likvidaci Leimenstrasse 21, 4003 Basel, Švýcarsko	--	100.00 %
UNIPETROL Deutschland GmbH Paul Ehrlich Str. 1/B , 63225 Langen/Hessen, Německo	0.10 %	99.90 %
PETROTRANS, s.r.o. Sřelnic 2221, 182 00 Praha 8, Česká republika	0.63 %	99.37 %
UNIPETROL SLOVENSKO s.r.o. Panónská cesta 7, 850 00 Bratislava, Slovenská republika	13.04 %	86.96 %
POLYMER INSTITUTE BRNO, spol. s r.o. Tkalcovská 36/2, 656 49 Brno, Česká republika	1.00 %	99.00 %
Paramo Oil s.r.o. Přerovská 560, 530 06 Pardubice, Česká republika	--	100.00 %
Paramo Asfalt s.r.o. Přerovská 560, 530 06 Pardubice, Česká republika	--	100.00 %
Výzkumný ústav anorganické chemie, a.s. Revoluční 84/č.p. 1521, Ústí nad Labem, Česká republika	100.00 %	--
UNIPETROL RAFINÉRIE, s.r.o. Litvínov - Záluží 1, 436 70 Litvínov, Česká republika	100.00 %	--
HC VERA Litvínov, a.s. Litvínov , S.K. Neumanna 1598, Česká republika	--	70.95 %
CHEMOPETROL, a.s. Litvínov - Záluží 1, 436 70 Litvínov, Česká republika	--	100.00 %
MOGUL SLOVAKIA s.r.o. Hradiště pod Vrátnom, U ihriska 300, Slovenská republika	--	100.00 %
UNIPETROL AUSTRIA HmbH in Liqu. Viedeň, Apfelgasse 2, Rakousko	100.00 %	--
Společné podniky konsolidované poměrnou metodou		
ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s. Záluží 2, 436 70 Litvínov, Česká republika	51.22 %	--
Butadien Kralupy a.s. O. Wichterleho 810, 278 01 Kralupy nad Vltavou, Česká republika	51.00 %	--

V souladu se společenskou smlouvou a stanovami je k rozhodování ve veškerých závažných záležitostech společnosti ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s. nutná nejméně 67.5 % většina všech hlasů.

2. VÝZNAMNÉ PODÍLY V DCEŘINÝCH SPOLEČNOSTECH A SPOLEČNÝCH PODNICÍCH (POKRAČOVÁNÍ)

Změny ve struktuře konsolidační skupiny

Dne 1. června 2010 CHEMAPOL (SCHWEIZ) AG a 1. ledna 2011 UNIPETROL TRADE a.s. vstoupily do likvidace na základě procesu restrukturalizace UNIPETROL TRADE Group. Likvidace UNIPETROL TRADE a.s. byla ukončena 27. září 2011. Očekává se, že likvidace CHEMAPOL (SCHWEIZ) AG bude ukončena v roce 2012.

Dne 17. února 2011 PARAMO a.s. koupila dvě nečinné společnosti: Paramo Oil s.r.o. a Paramo Asfalt s.r.o., které byly zahrnuty do konsolidačního celku společnosti UNIPETROL, segment rafinérie. K 31. prosinci 2011 tyto společnosti nevykazovaly žádnou provozní činnost.

3. ZÁSADNÍ ÚČETNÍ POSTUPY POUŽÍVANÉ SPOLEČNOSTÍ

A Prohlášení o shodě a zásadní účetní postupy

Tato nekonsolidovaná účetní závěrka byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví (International Financial Reporting Standards, IFRS) a interpretacemi přijatými Radou pro mezinárodní účetní standardy (International Accounting Standards Board, IASB) schválenými k použití v rámci Evropské unie.

Zveřejněny byly nové standardy, dodatky a interpretace současných standardů, kterými je Společnost povinna se řídit, které ovšem Společnost předčasně neaplikovala. Společnost plánuje přijmout změny IFRS, které jsou publikovány, ale nejsou účinné ke dni 31. prosinci 2011, v souladu s jejich datem účinnosti.

V roce 2011 se Společnost nerozhodla dobrovolně předčasně přijmout dodatky a interpretace standardů.

IFRS, novely a interpretace IFRS schválené Evropskou unií

- Změny *IFRS 7 Finanční nástroje: Zveřejňování - Převody finančních aktiv* - schváleny 22. listopadu 2011 (účinné pro roční účetní období začínající 1. července 2011 nebo později).

Změny stanovují požadavek na zveřejnění informací, které umožní uživatelům účetní závěrky pochopit vztah mezi převedenými finančními aktivy, která nejsou odúčtována v celém rozsahu a souvisejících závazků, a vyhodnotit povahu rizik spojených s trvajícím angažovaností účetní jednotky v převedeném finančním aktivu. Změny definují "trvajícím angažovaností" pro účely uplatňování požadavků na zveřejňování.

Společnost neočekává, že by novela IFRS 7 měla významný dopad na účetní závěrku, vzhledem k povaze činností Společnosti a typu finančních aktiv, které drží, nicméně při prvotním přijetí může mít vliv na rozsah zveřejňovaných informací.

IFRS, novely a interpretace IFRS čekající na schválení Evropskou unií

- Změny *IFRS 1 - Vysoká hyperinflace a zrušení pevného data pro prvouživatele IFRS* (účinné pro roční účetní období začínající 1. července 2011 nebo později)

Změny přidávají výjimku k IFRS 1, kterou může společnost aplikovat k datu přechodu na IFRS, jestliže je ovlivněna vysokou hyperinflací. Tato výjimka umožňuje společnosti měřit aktiva a závazky, před normalizací měny v reálné hodnotě a použít reálnou hodnotu jako domnělou pořizovací cenu aktiv a závazků v počátečním výkazu o finanční pozici podle IFRS.

Společnost očekává, že při prvním přijetí tato změna nebude mít vliv na účetní závěrku.

- Změny *IFRS 7 Finanční nástroje: Vykazování – Zápočet finančních aktiv a finančních závazků* (účinné pro roční účetní období začínající 1. července 2013 nebo později)

Změny obsahují nové požadavky na zveřejňování finančních aktiv a závazků, které jsou vzájemně započteny ve výkazu o finanční pozici, nebo jsou předmětem rámcové smlouvy o započtení nebo podobných smluv.

Společnost neočekává, že tyto změny budou mít při prvním přijetí vliv na účetní závěrku, protože nepoužívá zápočty finančních aktiv a závazků a neuzavřela rámcové smlouvy o započtení.

- Změny *IAS 32 Finanční nástroje: Vykazování - Zápočet finančních aktiv a finančních závazků* (účinné pro roční účetní období začínající 1. ledna 2014 nebo později)

Tyto změny nezavádějí nová pravidla pro zápočty finančních aktiv a pasiv, ale spíše objasňují kritéria pro zápočty a řeší rozpory při jejich aplikaci. Změny objasňují, že účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo na zápočet, pokud není závislé na budoucí události, a je uplatnitelné jak v běžném obchodním styku, tak i v případě neplnění závazků, platební neschopnosti nebo úpadku, a jakoukoli protistranou.

Společnost neočekává, že tyto změny budou mít při prvním přijetí vliv na účetní závěrku, protože nepoužívá zápočty finančních aktiv a závazků a neuzavřela rámcové smlouvy o započtení.

3. ZÁSADNÍ ÚČETNÍ POSTUPY POUŽÍVANÉ SPOLEČNOSTÍ (POKRAČOVÁNÍ)

- **IFRS 9 Finanční nástroje** (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2015 nebo později)
Nový standard nahrazuje pokyny v IAS 39, *Finanční nástroje: účtování a oceňování*, které se týkají klasifikace a měření finančních aktiv. Standard odstraňuje existující IAS 39 kategorie držené do splatnosti, k prodeji a úvěry a pohledávky. Finanční aktiva budou zařazena do jedné ze dvou kategorií při prvotním zaúčtování: finanční aktiva měřená v zůstatkové hodnotě nebo finanční aktiva měřená v reálné hodnotě.
Dodatky k IFRS 9 z roku 2010 nahrazují pokyny IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování, klasifikace a měření finančních závazků a přesuny finančních aktiv a závazků. Standard zachovává téměř všechny současné požadavky z IAS 39 ohledně klasifikace a měření finančních závazků a přesunů finančních aktiv a závazků.
Standard stanovuje požadavek, aby výše změny reálné hodnoty vyplývající ze změny úvěrového rizika finančních závazků, která byla stanovena při prvotním zaúčtování v reálné hodnotě do zisku a ztráty, byla vykázána v ostatním úplném výsledku (OÚV), a pouze zbývající část z celkového zisku a ztráty byla zahrnuta v zisku a ztrátě. Nicméně jestliže tento požadavek způsobí nebo zvýší účetní nesoulad v hospodářském výsledku, pak celková změna reálné hodnoty je vykázána v zisku a ztrátě. Hodnoty vykázané v OÚV nejsou následně reklasifikovány do hospodářského výsledku, ale mohou být přesunuty v rámci vlastního kapitálu.
Související derivátové finanční závazky, které musí být vypořádány dodávkou nekótovaného kapitálového nástroje, jehož reálnou hodnotu nelze spolehlivě ocenit, musí být oceněny v reálné hodnotě podle IFRS 9.
Změny navíc upravují požadavky na zveřejňování a přepracování, které se týkají prvotního přijetí IFRS 9 Finanční nástroje (2009) a IFRS 9 (2010). Změny IFRS 7 stanovují požadavek na zveřejnění více informací o vlivu prvotního přijetí IFRS 9, v případě že účetní jednotka nepřepracuje srovnávací informace v souladu se změnami požadavky IFRS 9.
Společnost neočekává, že tato změna bude mít při prvním přijetí vliv na ocenění položek vykázaných v konsolidované účetní závěrce Společnosti. V souladu se standardem se změní požadovaná klasifikace finančních aktiv.
- **IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka** (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2013 nebo později)
IFRS 10 nově nabízí jeden model, aplikovatelný na analýzu kontroly všech účetních jednotek, včetně těch, které jsou nyní jednotky zvláštního určení v rámci SIC-12. IFRS 10 zavádí nové požadavky na posouzení kontroly, které jsou odlišné od stávajících požadavků IAS 27 (2008). V rámci jednoho nového modelu kontroly investor kontroluje účetní jednotku, když má právo na proměnlivé výnosy z angažovanosti v investici, je schopen ovlivňovat výnosy skrze práva nakládat s investicí a když existuje vztah mezi právy a výnosy. Nový standard také zahrnuje požadavky na zveřejňování a požadavky na sestavení konsolidované účetní závěrky. Tyto požadavky jsou přeneseny z IAS 27 (2008).
Společnost neočekává, že tato změna bude mít při prvním přijetí vliv na účetní závěrku, protože posouzení kontroly nad současnými investicemi podle nového standardu nezmění závěry, které se týkají kontroly investic Společnosti.
- **IFRS 11 Společná uspořádání** (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2013 nebo později)
IFRS 11, Společná uspořádání, ruší a nahrazuje IAS 31 Podíly ve společných podnicích. IFRS 11 nezavádí podstatné změny celkových definicí uspořádání podléhajících společné kontrole, i když definice kontroly, což se nepřímo týká i společné kontroly, se změnila v IFRS 10. V rámci nového standardu se společná uspořádání dělí na dva typy, pro které jsou definovány následující účetní modely:
 - Ve *Společném provozu* společně ovládající strany, známé jako společní provozovatelé, mají práva na majetek a povinnosti vyplývající ze závazků, které se vztahují k uspořádání.
 - Ve *Společném podniku* společně ovládající strany, známé jako společné podniky, mají právo na čistá aktiva společného uspořádání.IFRS 11 účinně vyjímá z IAS 31 Účasti ve společném podnikání ty případy, kde přestože existuje oddělený nástroj, oddělení je v určitých případech neúčinné. S těmito uspořádáními je nakládáno podobně jako ve společně ovládaných aktivech/provozech (účetnictví řádek za řádkem podkladových aktiv a pasiv) a nyní se nazývají společné provozy. Zbytek IAS 31 Účasti ve společném podnikání, nyní nazývané společné provozy, zbavuje možnosti volby mezi ekvivalenční metodou či poměrnou konsolidací, vždy musí být použita ekvivalenční metoda.
Společnost neočekává, že tento standard bude mít při prvním přijetí vliv na účetní závěrku, protože posouzení společných uspořádání v rámci nového standardu nevystupí ve změnu v účetním přístupu k současným společným uspořádáním.

3. ZÁSADNÍ ÚČETNÍ POSTUPY POUŽÍVANÉ SPOLEČNOSTÍ (POKRAČOVÁNÍ)

- **IFRS 12 Zveřejnění podílů v jiných účetních jednotkách** (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2013 nebo později)
IFRS 12 vznáší požadavek na zveřejnění dodatečných informací, které se vztahují k významným rozhodnutím a předpokladům, které určují povahu podílů v účetních jednotkách a uspořádáních, dceřiných společnostech, společných uspořádáních a přidružených podnicích a nekonsolidovaných strukturovaných jednotkách.
Společnost očekává, že při prvotním přijetí bude mít tento nový standard významný dopad na rozsah zveřejňovaných informací v příloze k účetní závěrce.
- **IFRS 13 Oceňování reálnou hodnotou** (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2013 nebo později)
IFRS 13 nahrazuje pokyny k oceňování v reálné hodnotě obsažené v jednotlivých IFRS jediným zdrojem pokynů k oceňování v reálné hodnotě. Standard definuje reálnou hodnotu, vytváří rámec pro stanovení reálné hodnoty a stanovuje požadavky na zveřejňování ocenění reálnou hodnotou. IFRS 13 vysvětluje, jak oceňovat v reálné hodnotě, když je to požadováno nebo povoleno v jiných IFRS. IFRS 13 nezavádí nové požadavky na oceňování aktiv nebo závazků v reálné hodnotě, ani neodstraňuje výjimky z důvodu praktičnosti, které v současnosti existují v určitých standardech. Standard obsahuje rozsáhlý rámec požadavků na zveřejňování, který stanovuje další přílohy k stávajícím požadavkům na poskytování informací, které umožní uživatelům účetní závěrky zhodnotit metody a vstupy použité k vytvoření ocenění v reálné hodnotě a pro opakované oceňování v reálné hodnotě, které vychází z významných veřejně nedostupných vstupů, vliv ocenění na hospodářský výsledek nebo ostatní úplný výsledek.
Společnost očekává, že při prvotním přijetí bude mít tento standard významný dopad na zveřejňované informace v příloze k účetní závěrce, pokud jde o reálnou hodnotu a stanovení reálné hodnoty určitých finančních a nefinančních položek. Nicméně, Společnost není v současnosti schopna odhadnout dopad standardu na účetní závěrku k datu prvotního přijetí.
- **IAS 27 Individuální účetní závěrka** (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2013 nebo později)
Nový IAS 27 pouze přenesl stávající požadavky na účetnictví a na zveřejňování individuální účetní závěrky s některými drobnými vysvětleními. Požadavky IAS 28 (2008) a IAS 31 na individuální účetní závěrku byly zapracovány do IAS 27 (2011). Standard se přestal zabývat principem kontroly a požadavky na přípravu konsolidované účetní závěrky, což bylo přeneseno do IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka.
Společnost neočekává, že IAS 27 (2011) bude mít významný dopad na účetní závěrku, protože nemá za následek změny v účetních postupech Společnosti.
- **IAS 28 Investice do přidružených podniků a společných podniků** (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2013 nebo později)
Omezené změny v IAS 28 (2008):
 - Přidružené a společné podniky určené k prodeji. IFRS 5 Dlouhodobá aktiva určená k prodeji a ukončované činnosti se vztahují k investicím nebo částí investic v přidruženém podniku nebo společném podniku, které splňují kritéria pro tuto klasifikaci. Pro dosud držené části investice, která nebyla klasifikována jako určená k prodeji, se aplikuje ekvivalenční metoda až do vyřazení části určené k prodeji. Po likvidaci, všechny držené investice jsou zaúčtovány ekvivalenční metodou, jestliže je investice nadále přidruženým nebo společným podnikem.
 - Změny v investicích v přidružených podnicích a společných podnicích. Dříve IAS 28 (2008) a IAS 31 stanovil, že ukončení významného vlivu nebo společné kontroly vyžaduje přecenění jakéhokoliv dosud drženého podílu ve všech případech, i v případě, kdy byl významný vliv nahrazen společnou kontrolou. IAS 28 (2011) nyní vyžaduje, že v podobných situacích se dosud držené investice nepřecenují.Společnost neočekává, že změny tohoto standardu budou mít významný dopad na účetní závěrku, protože Společnost nemá investice v přidružených podnicích nebo společných podnicích, které by byly těmito změnami ovlivněny.
- **IAS 12 Odložená daň: Zpětná ziskatelnost podkladových aktiv** (účinné pro roční účetní období začínající 1. ledna 2012 nebo později)
Novela z roku 2010 zavádí výjimku z aktuálních principů ocenění založených na způsobu zpětného získání v odstavci 52 v IAS 12 pro dlouhodobý majetek oceněný v reálné hodnotě v souladu s IAS 40 tak, že stanovuje předpoklad, že způsob zpětného získání těchto aktiv bude realizován pouze prodejem. Záměry vedení nejsou brány na zřetel, ledaže investice do nemovitosti je odepisovatelná a držena v rámci ekonomického modelu, jehož cílem je spotřebovat v podstatě všechny ekonomické přínosy po celou dobu životnosti aktiva. Toto je jediný případ, kdy může být stanovený předpoklad vyvrácen.
Společnost neočekává, že změny budou mít vliv na účetní závěrku, protože nezmění účetní politiky Společnosti. Ocenění odloženého daňového aktiva a závazku, v souvislosti s investicí do nemovitosti, která je oceněna modelem reálné hodnoty podle IAS, se nezmění.
- **Změny v prezentaci položek ostatního úplného výsledku** (účinné pro roční účetní období začínající 1. července 2012 nebo později)
Změny stanovují požadavek, aby účetní jednotka prezentovala odděleně položky ostatního úplného výsledku, které mohou být v budoucnosti přeúčtovány do hospodářského výsledku a ty, které nikdy nebudou

3. ZÁSADNÍ ÚČETNÍ POSTUPY POUŽÍVANÉ SPOLEČNOSTÍ (POKRAČOVÁNÍ)

přeúčtovány do hospodářského výsledku. Následně účetní jednotka, která prezentuje položky ostatního úplného výsledku před souvisejícím zdaněním, musí také rozdělit zdanění podle tohoto požadavku.

Společnost neočekává, že tato změna bude mít významný dopad na účetní závěrku.

- *Změny IAS 19 Zaměstnanecké požitky* (účinné pro roční účetní období začínající 1. ledna 2013 nebo později)

Pojistně-matematické odhady zisku a ztráty se uznávají okamžitě v ostatním úplném výsledku. Tato změna odstraní metodu koridoru, a proto bude mít významný vliv na subjekty, které v současnosti tuto metodu uplatňují a odstraní možnost subjektů uznat všechny změny v závazcích z definovaných požitků a v plánovaných aktivech v zisku a ztrátě, což je v současnosti povoleno v rámci IAS 19.

Společnost neočekává, že tyto změny budou mít významný dopad na účetní závěrku.

- *IFRIC interpretace 20: Náklady na odstranění skrývky v produkční fázi povrchového dolu* (účinné pro roční účetní období začínající 1. ledna 2013 nebo později)

Výklad se zabývá uznáním produkčních nákladů na odstranění skrývky, na počáteční měření a následné měření odstranění skrývky, jako aktiva. Společnosti zabývající se povrchovou těžbou mohou kapitalizovat produkční náklady na odstranění skrývky jako prospěch budoucích období, pokud jsou splněna určitá kritéria. Kapitalizace a doba odepisování bude záviset na identifikovaných složkách rudy, ke které se odstraňování skrývky vztahuje.

IFRIC není pro účetní závěrku Společnosti důležitý, protože účetní jednotce nevznikají žádné provozní náklady na odstranění skrývky při povrchové těžbě.

B Pravidla pro sestavení účetní závěrky

Účetní závěrka byla sestavena na základě historických cen, kromě následujících aktiv a závazků, jež jsou vykazovány v reálných hodnotách: finanční deriváty, finanční nástroje držené k obchodování, realizovatelné finanční nástroje, finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou prostřednictvím výkazu zisku a ztráty a investice do nemovitostí. Dlouhodobý majetek a skupiny aktiv určené k prodeji jsou oceněny buď v účetní hodnotě, nebo v reálné hodnotě snížené o náklady na dokončení prodeje, podle toho, která je nižší.

Tato nekonsolidovaná účetní závěrka byla sestavena na základě předpokladu časově neomezeného trvání podniku. Ke dni schválení neexistují žádné náznaky, že společnost nebude moci pokračovat ve své činnosti v dohledné budoucnosti.

Při přípravě účetní závěrky v souladu s IFRS provádí vedení společnosti odhady a určuje předpoklady, které k datu účetní závěrky mají vliv na aplikaci účetních postupů a na vykazovanou výši aktiv a závazků, výnosů a nákladů. Tyto odhady a předpoklady jsou založeny na bázi historických zkušeností a různých dalších faktorů, které jsou považovány za přiměřené za podmínek, při nichž se odhady účetních hodnot aktiv a závazků provádí, a to v situacích, kdy nejsou zcela evidentní z jiných zdrojů. Skutečné výsledky se od odhadů mohou lišit.

V případě významných rozhodnutí zakládá vedení Společnosti své odhady na názorech nezávislých odborníků.

Odhady a předpoklady jsou průběžně revidovány. Opravy účetních odhadů jsou zohledněny v období, ve kterém jsou odhady revidovány, pokud se tato revize týká pouze tohoto období, nebo v období revize a budoucích období, pokud tato revize ovlivňuje současné i budoucí období.

Rozhodnutí vedení při aplikaci IFRS, která mají významný dopad na účetní závěrku a odhady s významným rizikem materiálních úprav v budoucím roce, jsou uvedena v bodech 10 - Pozemky, budovy a zařízení, 11 – Nehmotný majetek v souvislosti se snížením hodnoty, 13 – Podíly ve společnostech pod rozhodujícím vlivem v souvislosti se znehodnocením a bodu 9 - Daň z příjmů.

Dále popsané účetní postupy byly použity konsistentně ve všech účetních obdobích vykázaných v této nekonsolidované účetní závěrce.

C Funkční a prezentační měna

Tato nekonsolidovaná účetní závěrka je prezentována v českých korunách (Kč), které jsou současně funkční měnou Společnosti. Všechny finanční informace prezentovány v Kč byly zaokrouhleny na celé tisíce.

D Zásadní účetní postupy

(1) Podíly ve společnostech pod rozhodujícím a podstatným vlivem a společných podniků

Podíly ve společnostech pod rozhodujícím a podstatným vlivem a společných podniků jsou v rozvaze vykázaný v pořizovací ceně snížené o případné snížení hodnoty jednotlivých investic.

3. ZÁSADNÍ ÚČETNÍ POSTUPY POUŽÍVANÉ SPOLEČNOSTÍ (POKRAČOVÁNÍ)

(2) Půjčky poskytnuté společností pod rozhodujícím a podstatným vlivem

Půjčky poskytnuté společností pod rozhodujícím a podstatným vlivem jsou v okamžiku vzniku vykázány v reálné hodnotě snížené o transakční náklady. K rozvahovému dni jsou půjčky oceněny zůstatkovou hodnotou a případný rozdíl oproti hodnotě při vyrovnaní je vykázán v úplném výsledku v průběhu trvání půjčky pomocí metody efektivní úrokové sazby.

(3) Cizí měny

Transakce v cizích měnách

Transakce v cizí měně je prvotně zaúčtována ve funkční měně s použitím spotového kursu cizí měny k datu transakce.

Na konci účetního období:

- peněžní prostředky vedené v cizích měnách držené Společností jakož i pohledávky a závazky splatné v cizích měnách jsou přepočítané závěrkovým kursem tj. spotovým kursem ke konci účetního období,
- nepeněžní položky, které jsou oceněny na bázi historických cen v cizích měnách, jsou přepočteny kursem k datu transakce, a
- nepeněžní položky, které jsou oceněny reálnou hodnotou, jsou přepočteny kurzem platným v den, kdy byla stanovena jejich reálná hodnota

Kurzové rozdíly vznikající při vypořádání peněžních položek nebo při převodu peněžních položek v kurzech odlišných od těch, které byly použity při prvotním zaúčtování během období nebo v předchozích účetních závěrkách, jsou účtovány jako finanční výnos nebo náklad v období, ve kterém vznikly v netto hodnotě, s výjimkou peněžních položek zajištění měnového rizika, které jsou účtovány v souladu se zajišťovacím účetnictvím peněžních toků.

(4) Vykázání výnosů

(i) Výnosy z prodeje

Tržby z prodeje jsou vykázány, pokud je pravděpodobné, že ekonomické přínosy z prodeje přejdou na Společnost a mohou být spolehlivě měřeny. Tržby z prodeje jsou vykázány v případě, že významná rizika vyplývající z vlastnictví byla převedena na kupujícího a výše výnosů a nákladů vzniklých nebo které vzniknou v souvislosti s transakcí, mohou být spolehlivě stanoveny. Výnosy jsou oceňovány v reálné hodnotě přijaté nebo nárokové proti hodnotě snížené o částku všech slev, daně z přidané hodnoty (DPH), spotřební daně a palivové poplatky.

Výnosy a náklady týkající se služeb, které začínají a končí v různých účetních obdobích, jsou účtovány na základě metody procenta rozpracovanosti, pokud je výsledek transakce spolehlivě měřitelný, tj. když lze celkový výnos z transakce spolehlivě měřit, je pravděpodobné, že ekonomický prospěch spojený s transakcí bude plynout Společnosti a stupeň dokončení může být spolehlivě oceněn. Pokud tyto podmínky nejsou splněny, jsou výnosy uznány do výše vynaložených nákladů, ale ne více než náklady, o kterých Společnost očekává, že je dostane uhrazeny.

Pokud Společnost působí jako zprostředkovatel pro své zákazníky a nakupuje a prodává zboží za fixní marži bez toho, aby kontrolovala kupní a prodejní ceny, nevykazuje výnosy nebo náklady na prodej zboží v hrubé výši. Do výkazu o úplném výsledku je zaúčtována pouze čistá marže.

(ii) Příjmy z licencí, poplatky a ochranné známky

Příjmy z licencí, licenční poplatky a ochranné známky jsou zachyceny na akruální bázi v souladu s podstatou příslušných smluv. Zálohy související s dohodami uzavřenými v běžném období, které Společnost účtuje jako výnosy příštích období, jsou zúčtované v obdobích, kdy jsou ekonomické benefity realizovány v souladu s uzavřenými dohodami.

(iii) Příjmy z pronájmu

Příjmy z pronájmu investic do nemovitostí jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty rovnoměrně po dobu nájmu. Poskytnuté pobídky k uzavření smlouvy jsou vykazovány jako nedílná součást celkového příjmu z pronájmu, který má být obdržen.

(5) Účtování nákladů

Společnost vykazuje náklady na akruální bázi a podle principu opatrnosti.

(i) Náklady na prodej - zahrnují náklady na prodané zboží a náklady na poskytnuté služby, včetně služby podpůrných funkcí a nákladů na materiály a suroviny.

(ii) Správní náklady - zahrnují náklady související s řízením a správou společnosti jako celku.

(6) Ostatní provozní výnosy a náklady

Ostatní provozní výnosy zahrnují zejména výnosy z likvidace a prodeje nefinančních aktiv, přebytek aktiv, vrácení soudních poplatků, přijaté penále, dotace jiné než dotace na výstavbu, pořízení dlouhodobého majetku, provádění rozvojových prací a nemovitý majetek, jež společnost obdržela bezplatně, zrušení opravných položek a rezerv, přijaté kompenzace a zisky z přecenění, zisk z prodeje investičního majetku.

3. ZÁSADNÍ ÚČETNÍ POSTUPY POUŽÍVANÉ SPOLEČNOSTÍ (POKRAČOVÁNÍ)

Ostatní provozní náklady zahrnují zejména náklady na likvidaci a prodej nefinančních aktiv, manka na majetku, soudní poplatky, smluvní a jiné pokuty, penále za porušení předpisů na ochranu životního prostředí, peněžní prostředky a majetek bezúplatně poskytnutý, opravné položky (s výjimkou těch, které jsou vykázány jako finanční výdaje), náhrady vyplacené, odpis nedokončeného majetku, u kterého nebyl dosažen požadovaný ekonomický efekt, výzkum, náklady na vymáhání pohledávek a ztráty z přecenění, ztráta z prodeje investic do nemovitostí.

(7) Finanční výnosy a finanční náklady

Finanční výnosy zahrnují zejména výnosy z prodeje akcií a jiných cenných papírů, přijaté dividendy, úroky z peněžních prostředků na bankovních účtech, termínovaných vkladech a z poskytnutých půjček, zvýšení hodnoty finančních aktiv a kurzových zisků.

Úrokový výnos je časově rozlišován na základě časové souvislosti dle nezaplacené části jistiny a platné úrokové sazby. Výnosy z dividend z investic jsou zaúčtovány, jakmile jsou práva akcionářů na přijetí dividendy odsouhlasena.

Finanční náklady zahrnují zejména náklady na prodané cenné papíry a podíly a náklady spojené s tímto prodejem, ztráty ze snížení hodnoty týkající se finančních aktiv, jako jsou akcie, cenné papíry a úrokové pohledávky, kurzové ztráty, úroky z dluhopisů a jiných cenných papírů vydaných, úroky z finančního leasingu, provize za bankovní úvěry, půjčky, záruky a úrokové náklady.

(8) Daň

Daň z příjmů zahrnuje splatnou daň a odloženou daň.

Splatná daň je stanovena v souladu s příslušnými daňovými předpisy na základě zdanitelného zisku za dané období.

Aktuální daňové závazky představují částky splatné k datu vykázání. Pokud zaplacená částka daně z příjmů převyšuje dlužnou částku, je vykázána jako pohledávka.

Zdanitelný zisk se odlišuje od zisku za účetní období, neboť nezahrnuje položky výnosů nebo nákladů, které jsou zdanitelné nebo odpočitatelné v jiných obdobích, a dále nezahrnuje položky, které nepodléhají dani ani nejsou daňově odpočitatelné. Závazek Společnosti z titulu splatné daně je vypočítán pomocí daňových sazeb platných k datu účetní závěrky.

Odložená daň je počítána závazkovou metodou vycházející z rozvahového přístupu a vychází z rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím daňové sazby očekávané v době využití.

Odložené daňové závazky jsou všeobecně uznány v souvislosti se všemi zdanitelnými dočasnými rozdíly a odložené daňové pohledávky jsou uznány v tom rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že budoucí zdanitelný zisk umožní využití odčitatelných dočasných rozdílů.

Tyto závazky a pohledávky nejsou uznány, pokud dočasný rozdíl vznikne z goodwillu nebo z prvotního zaúčtování (s výjimkou podnikové kombinace) aktiv a závazků v rámci transakce, která neovlivňuje ani účetní ani daňový zisk.

Odčitatelné přechodné rozdíly jsou přechodnými rozdíly, které vyústí ve zvýšení zdanitelné částky budoucích období, kdy je účetní hodnota aktiva nebo závazku nárokována nebo uhrazena. Odčitatelné přechodné rozdíly vznikají, když je účetní hodnota aktiva vyšší než jeho daňový základ, nebo kdy je účetní hodnota závazku nižší než jeho daňový základ. Odčitatelné přechodné rozdíly mohou vzniknout v souvislosti s položkami, které nejsou zachyceny v účetnictví jako aktiva a pasiva. Daňový základ je určen ve vztahu k očekávanému vymáhání aktiv nebo upřesnění závazků.

Ke každému rozvahovému dni jsou přehodnoceny odložené daňové pohledávky. Odložená daňová pohledávka je v tom rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že budoucí zdanitelný zisk umožní realizaci odložené daňové pohledávky.

Daňové pohledávky a závazky jsou zaúčtovány bez ohledu na to, kdy je pravděpodobné, že bude realizován časový rozdíl.

Odložená daň je vypočtena s použitím očekávané sazby daně z příjmů platné v období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny. Odložená daň je zaúčtována do výkazu o úplném výsledku.

Odložená daňová pohledávka a závazek se stanoví na konci každého účetního období pomocí daňových sazeb platných a závazných za rok, ve kterém daňová povinnost vzniká, na základě daňových sazeb zveřejněných v daňových předpisech.

Odložené daňové pohledávky a závazky nejsou diskontovány.

Odložené daňové pohledávky a závazky jsou účtovány jako dlouhodobá aktiva nebo dlouhodobé závazky ve výkazu o finanční situaci.

3. ZÁSADNÍ ÚČETNÍ POSTUPY POUŽÍVANÉ SPOLEČNOSTÍ (POKRAČOVÁNÍ)

(9) Zisk na akci

Základní zisk na akci se pro dané období vypočte jako podíl čistého zisku za dané období a váženého průměrného počtu akcií v daném období.

Rozředěný zisk na akci se pro dané období vypočte jako podíl čistého zisku za dané období upraveného o změny čistého zisku, které souvisejí s konverzí potenciálních kmenových akcií, a váženého průměrného počtu akcií.

(10) Pozemky, budovy a zařízení

(i) Vlastní majetek

Položky pozemků, budov a zařízení jsou oceněny pořizovací cenou sníženou o oprávky a kumulované ztráty ze snížení hodnoty. Cena zahrnuje výdaje, které jsou přímo přiřaditelné k pořízení daného aktiva. Náklady na majetek budovaný svépomocí zahrnují náklady na materiál a přímé mzdy a všechny ostatní náklady přímo přiřaditelné k uvedení majetku do používání.

Pořizovací náklady pozemků, budov a zařízení zahrnují také odhad nákladů na demontáž a odstranění aktiv a na rekonstrukci místa / pozemku, na kterém se nachází, závazky, které jsou spojené s pořízením nebo výstavbou pozemků, budov a zařízení a kapitalizované výpůjční náklady, tj. náklady přímo přiřaditelné k akvizici podniku, výstavbě nebo výrobě způsobilého aktiva, jako jsou úroky a provize, které jsou součástí počátečních nákladů.

Odepisování položek pozemků, budov a zařízení je zahájeno v době, kdy jsou připraveny k užití, tj. od měsíce, kdy jsou v lokalitě a ve stavu umožňujícím jejich využití plánovaným vedením společnosti. Odpisy se provádějí za období, které odráží jejich odhadovanou dobu ekonomické životnosti se zohledněním zůstatkové hodnoty. Vhodnost použitých sazeb odepisování se ověřuje jednou ročně a v následujících obdobích odpisu jsou prováděny příslušné opravy. Složky pozemků, budov a zařízení, které jsou pro celou položku významné, se odepisují zvlášť v souladu s jejich dobou ekonomické životnosti. Odpisy se účtují s cílem odepsat pořizovací cenu či ocenění aktiv na jejich zůstatkovou hodnotu, s výjimkou pozemků, po dobu odhadované životnosti majetku lineární metodou.

Následující standardní ekonomické doby životnosti se používají pro pozemky, budovy a zařízení:

Stroje a zařízení	4–15 let
Dopravní prostředky a ostatní	2–4 let

Náklady na významné opravy a pravidelnou údržbu jsou účtovány jako dlouhodobý hmotný majetek a jsou odepisovány v souladu s jejich ekonomickou životností. Náklady na běžnou údržbu pozemků, budov a zařízení jsou vykázány jako náklad v období, kdy byly vynaloženy.

Významné náhradní díly a rezervní zařízení jsou aktivovány jako pozemky, budovy a zařízení tehdy, pokud společnost očekává, že budou používány po více než jedno období. Náhradní díly či servisní smlouvy, které lze použít pouze v souvislosti s položkami pozemků, budov a zařízení jsou rovněž vykazovány jako pozemky, budovy a zařízení. V obou případech jsou náhradní díly odepisovány buď po dobu životnosti náhradních dílů, nebo po zbývající dobu životnosti příslušné položky pozemků, budov a zařízení, podle toho, která je kratší.

Zisk nebo ztráta vznikající při prodeji nebo likvidaci majetku se stanoví jako rozdíl mezi výnosy z prodeje a zůstatkovou hodnotou příslušného aktiva. Rozdíl je vykázán ve výkazu o úplném výsledku.

Zůstatková hodnota, doba odhadované životnosti a metody odepisování jsou každoročně přehodnocovány.

(ii) Najatý majetek

Najatý majetek, u něhož Společnost přejímá v podstatě všechna rizika a přínosy spojené s vlastnictvím, je klasifikován jako finanční leasing. Majetek pořízený formou finančního leasingu je v okamžiku převzetí aktivován v reálné hodnotě nebo v současné hodnotě minimálních budoucích splátek, přičemž se použije nižší z těchto dvou hodnot. Příslušné závazky z nájemného, snížené o finanční náklady, jsou zahrnuty v závazcích. Úroková složka finančních nákladů je vykázána ve výkazu o úplném výsledku po dobu leasingového vztahu tak, aby byla zajištěna konstantní úroková míra vzhledem k neuhrazené jistině za každé období. Při výpočtu současné hodnoty minimálních budoucích leasingových splátek je diskontním faktorem implicitní úroková sazba leasingové transakce. Majetek nabytý formou finančního leasingu je odepisován po dobu jeho životnosti.

Leasingové smlouvy, v rámci nichž si pronajímatel ponechává významnou část rizik a přínosů spojených s vlastnictvím, jsou klasifikovány jako operativní leasing. Platby v rámci operativního leasingu (snížené o zvýhodnění poskytnuté pronajímatelem) jsou účtovány do nákladů rovnoměrně po dobu trvání nájemního vztahu.

(iii) Následné výdaje

Společnost zahrnuje do účetní hodnoty položek pozemků, budov a zařízení náklady na výměnu části příslušné položky v období jejich vynaložení, pokud je pravděpodobné, že Společnosti vzniknou budoucí ekonomické užítky generované danou položkou pozemků, budov a zařízení, a tyto náklady lze objektivně určit. Veškeré ostatní náklady jsou vykázány jako náklad ve výkazu o úplném výsledku v období, kdy vzniknou.

3. ZÁSADNÍ ÚČETNÍ POSTUPY POUŽÍVANÉ SPOLEČNOSTÍ (POKRAČOVÁNÍ)(11) Investice do nemovitostí

Investice do nemovitostí je držena za účelem dosažení příjmu z nájemného, nebo kapitálového zhodnocení, případně obojího. Investice do nemovitostí jsou oceněny v reálné hodnotě. Reálné hodnoty vycházejí z tržních hodnot, což jsou odhadované částky, za které lze aktivum v den ocenění směniti při transakcích za obvyklých podmínek mezi znalými a informovanými stranami po provedení přiměřeného marketingu, přičemž jednotlivé strany postupovaly obezřetně, byly dostatečně informovány a nejednaly pod nátlakem.

Zisky a ztráty plynoucí ze změn reálné hodnoty investic do nemovitostí jsou vykázány ve výsledku hospodaření v období, kdy bylo provedeno přecenění. Investice do nemovitostí jsou odúčtovány při vyřazení, nebo když je investice do nemovitostí trvale vyřazena z užívání a nejsou očekávány žádné budoucí ekonomické přínosy z její likvidace.

(12) Nehmotný majetek

Nehmotná aktiva jsou identifikovatelná nepeněžní aktiva bez fyzické podstaty. Dlouhodobý nehmotný majetek se účtuje v případě, že je pravděpodobné, že očekávané budoucí ekonomické užítky, které jsou způsobeny aktivy, poplynou do účetní jednotky a náklady aktiv lze spolehlivě měřit.

Nehmotný majetek je oceněn pořizovací cenou sníženou o opravy a ztráty ze snížení hodnoty. Nehmotný majetek s konkrétní dobou životnosti je odpisován, jakmile je možné jej používat, tzn., jakmile je na místě a ve stavu nezbytném pro fungování zamýšlené vedením, a to po dobu jeho odhadované životnosti. Přiměřenost použitých dob a sazeb odpisování je pravidelně přezkoumávána (přínejméně ke konci účetního období), přičemž případné změny v odpisování se uplatní v následujících obdobích.

Nehmotný majetek s neomezenou dobou životnosti není odpisován. Jeho hodnota se snižuje o eventuální opravnou položku. Kromě toho musí být doba použitelnosti nehmotného aktiva, které není odepisováno přezkoumávána za dané období, zda události a okolnosti i nadále podporují neomezenou dobu životnosti tohoto aktiva.

Výpůjční náklady přímo účelově vztaheny k akvizici, výstavbě nebo výrobě způsobilého aktiva, např. úroky nebo provize, jsou součástí nákladů na jeho pořízení.

Následující standardní ekonomické doby životnosti se používají pro dlouhodobý nehmotný majetek:

Nakoupené licence, patenty a podobná nehmotná aktiva	4–8 let
Nakoupený software	3–5 let

(i) Výzkum a vývoj

Náklady na výzkumnou činnost, jejímž cílem je získat nové vědecké nebo technické poznatky a znalosti, jsou vykázány ve výkazu o úplném výsledku v okamžiku jejich vynaložení.

Náklady na vývoj, během kterého se výsledky výzkumu převádějí do plánu nebo návrhu významného zlepšení výrobků a procesů, se aktivují, pokud je výrobek nebo proces technicky proveditelný a ekonomicky využitelný a Společnost disponuje dostatečnými prostředky k dokončení vývoje.

(ii) Počítačové programy

Náklady spojené s vývojem a údržbou počítačových programů jsou vykazovány jako náklady v době jejich vzniku. Nicméně náklady přímo spojené s identifikovatelnými a specifickými softwarovými produkty, které jsou řízeny Společností a jejichž pravděpodobný ekonomický užitek bude převyšovat pořizovací náklady po dobu delší než jeden rok, jsou vykazovány jako nehmotný majetek. Přímé náklady zahrnují osobní náklady zaměstnanců pracujících na vývoji programového vybavení a příslušnou část režijních nákladů. Výdaje, které zvyšují nebo rozšiřují výkon programového vybavení nad rámec jeho původní specifikace, jsou vykázány jako technické zhodnocení a jsou přičteny k původní pořizovací ceně počítačového programu. Aktivované výdaje na vývoj počítačového vybavení jsou odpisovány rovnoměrně po dobu životnosti, nejdéle však po dobu pěti let.

(iii) Ostatní nehmotný majetek

Výdaje na získání patentů, ochranných známek a licencí jsou aktivovány a odepisovány rovnoměrně po dobu jejich životnosti. Výjimku tvoří licence týkající se koupě výrobních technologií, které jsou odepisovány po dobu odhadované životnosti nakoupených technologií. Výdaje na interně vytvořené goodwill a obchodní značky jsou zaúčtovány do výkazu o úplném výsledku jako náklad v období, ve kterém vznikly.

(iv) Následné výdaje

Následné výdaje týkající se aktivovaného nehmotného majetku jsou aktivovány, pouze pokud zvyšují budoucí ekonomické užítky generované daným aktivem, ke kterému se vztahují. Všechny ostatní výdaje se účtují do nákladů v období, ve kterém vznikly.

(13) Státní dotace

Státní dotace jsou vykázány v rozvaze jako výnosy příštích období, pokud existuje přiměřená jistota, že Společnost splní požadované podmínky a dotaci obdrží.

Pokud se dotace vztahuje k danému příjmu, je účtována jako výnos po dobu nezbytně nutnou k vyrovnání souvisejících nákladů, na které je grant určen. Přebytek obdržené dotace nad danými náklady je prezentován v ostatních provozních výnosech.

Pokud se státní dotace vztahuje k majetku, je prezentována v netto hodnotě z příslušného majetku a je vykázána do zisku a ztráty na systematickém základě po celou dobu životnosti aktiva prostřednictvím snížených odpisů.

3. ZÁSA DNÍ ÚČETNÍ POSTUPY POUŽÍVANÉ SPOLEČNOSTÍ (POKRAČOVÁNÍ)

(14) Výpůjční náklady

Výpůjční náklady představují úroky a ostatní náklady, které vznikly v souvislosti s vypůjčením si finančních prostředků. Společnost kapitalizuje výpůjční náklady vztahující se k akvizici způsobilých aktiv jako součást jejich pořizovací hodnoty do doby, kdy je toto aktivum způsobilé pro zamýšlené použití nebo prodej.

Způsobilá aktiva jsou aktiva, která nezbytně vyžadují určité časové období do doby, kdy je toto aktivum způsobilé pro zamýšlené použití nebo prodej. Výpůjční náklady, které nejsou spojeny se způsobilými aktivy, jsou vykázány v úplném výsledku v období, ve kterém jsou vynaloženy.

Den zahájení aktivace je den, kdy všechny následující podmínky jsou splněny: výdaje na aktivum byly vynaloženy, výpůjční náklady byly vynaloženy, činnosti nezbytné k přípravě aktiva pro jeho zamýšlené použití nebo prodej jsou prováděny.

(15) Snížení hodnoty

Ke každému rozvahovému dni Společnost prověřuje účetní hodnoty aktiv, s výjimkou zásob a odložených daňových pohledávek, aby zjistila, zda neexistují signály, že mohlo dojít ke ztrátě ze snížení hodnoty majetku. Existují-li takové signály, je odhadnuta zpětně získatelná hodnota majetku.

Zpětně získatelná hodnota nehmotného majetku, který ještě není uveden do užívání nebo který má neomezenou dobu životnosti, se odhaduje ke každému rozvahovému dni. Ztráta ze snížení hodnoty je vykázána, jakmile účetní hodnota aktiva nebo peněžotvorné jednotky převyšuje její zpětně získatelnou hodnotu. Ztráty ze snížení hodnoty majetku jsou vykázány v úplném výsledku.

(i) Výpočet zpětně získatelné hodnoty

U finančních nástrojů – kromě těch, které jsou oceňovány reálnou hodnotou prostřednictvím výkazu zisku a ztráty – se ke každému rozvahovému dni zjišťuje přítomnost signálů snížení hodnoty. Hodnota finančních nástrojů je snížena, existuje-li objektivní důkaz toho, že jedna či více událostí, které nastaly po původním zaúčtování, ovlivnily očekávané budoucí peněžní toky spojené s daným nástrojem.

U realizovatelných akcií se za objektivní důkaz snížení hodnoty považuje značný či dlouhodobý propad reálné hodnoty cenného papíru pod jeho pořizovací cenu.

U ostatních finančních nástrojů patří k objektivním důkazům snížení hodnoty např.:

- významné finanční problémy emitenta nebo protistrany; nebo
- nesplacení nebo prodloužení při splácení úroků nebo jistiny; nebo
- prokazatelná skutečnost, že na dlužníka bude uvalen konkurz nebo že projde finanční restrukturalizací.

Hodnota určitých finančních nástrojů (např. pohledávek z obchodních vztahů), u nichž se neúčtuje o snížení hodnoty jednotlivě, může být následně snížena v souhrnu. K objektivním důkazům snížení hodnoty portfolia pohledávek může patřit například předchozí zkušenost Společnosti s inkasem splátek, nárůst počtu opožděných splátek v portfoliu nebo pozorovatelné změny celostátních či místních ekonomických podmínek, které mají vliv na nesplacení pohledávek.

U finančních nástrojů oceňovaných zůstatkovou hodnotou se snížení hodnoty stanoví jako rozdíl mezi účetní hodnotou aktiva a současnou hodnotou očekávaných budoucích peněžních toků, diskontovaných původní efektivní úrokovou sazbou spojenou s daným finančním aktivem.

Zpětně získatelná hodnota ostatních aktiv je určena čistou prodejní cenou nebo jejich užitnou hodnotou podle toho, která je vyšší. Pro zjištění užité hodnoty jsou odhadované budoucí toky diskontovány na jejich současnou hodnotu pomocí diskontní sazby před zdaněním, která odráží aktuální tržní hodnocení časové hodnoty peněz a rizik specifických pro dané aktivum. U aktiva, které negeneruje převážně nezávislé peněžní příjmy, se zpětně získatelná částka stanovuje pro peněžotvornou jednotku, ke které dané aktivum patří.

(ii) Zrušení ztráty ze snížení hodnoty

Ztráta ze snížení hodnoty cenného papíru drženého do splatnosti nebo pohledávky se zruší, pokud lze následně zvýšit zpětně získatelné částky objektivně vztáhnout k události, ke které došlo po vykázání ztráty ze snížení hodnoty.

U jiných aktiv se ztráta ze snížení hodnoty zruší, pokud se změnily odhady, které byly použity pro stanovení zpětně získatelné hodnoty.

Ztráta ze snížení hodnoty se zruší pouze do té výše, aby účetní hodnota aktiva nebyla vyšší než účetní hodnota, která by byla stanovena při uplatnění odpisů, pokud by nebyla vykázána žádná ztráta ze snížení hodnoty. Zrušení ztráty ze snížení hodnoty se vykazuje jako výnos. Ztráta ze snížení hodnoty goodwillu se v následujících obdobích neruší.

(16) Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky

Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky jsou při zaúčtování nejprve oceněny současnou hodnotou očekávaných příjmů a v následujících obdobích jsou prostřednictvím metody efektivní úrokové sazby vykázány v zůstatkové hodnotě snížené o případnou ztrátu ze snížení hodnoty.

3. ZÁSADNÍ ÚČETNÍ POSTUPY POUŽÍVANÉ SPOLEČNOSTÍ (POKRAČOVÁNÍ)

(17) Peníze a peněžní ekvivalenty

Peníze a peněžní ekvivalenty zahrnují peníze na bankovních účtech, vklady a krátkodobé, vysoce likvidní investice s původní splatností do tří měsíců. Peněžní ekvivalenty jsou drženy za účelem splnění krátkodobých peněžních závazků, nikoliv za účelem investování či jiným účelem.

(18) Finanční nástroje

(i) Finanční nástroje, které nejsou deriváty

Finanční nástroje, které nejsou deriváty, jsou při pořízení oceněny reálnou hodnotou navýšenou o transakční náklady; výjimku představují nástroje oceňované reálnou hodnotou prostřednictvím výkazu zisku a ztráty, které jsou při pořízení oceněny reálnou hodnotou. Finanční nástroje, které nejsou deriváty, se třídí do následujících skupin: finanční aktiva „oceněná reálnou hodnotou prostřednictvím výkazu zisku a ztráty“, „držená do splatnosti“, „realizovatelné finanční nástroje“ a „úvěry a pohledávky“. Zařazení do příslušné skupiny závisí na povaze a účelu finančního nástroje a je určeno v okamžiku prvotního zaúčtování.

Metoda efektivní úrokové sazby

Metoda efektivní úrokové sazby se používá pro výpočet zůstatkové hodnoty finančního nástroje a pro účely časového rozlišení výnosových úroků. Efektivní úroková sazba je sazba, která přesně diskontuje očekávané budoucí peněžní toky po dobu předpokládané životnosti finančního nástroje.

Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou prostřednictvím výkazu zisku a ztráty

Finanční nástroje jsou označeny jako oceněné reálnou hodnotou prostřednictvím výkazu zisku a ztráty, pokud jsou takto označeny při prvotním zaúčtování nebo jsou-li drženy k obchodování.

Finanční nástroj je označen jako nástroj držený k obchodování, pokud:

- byl pořízen především za účelem prodeje v blízké budoucnosti; nebo
- je součástí identifikovaného portfolia finančních nástrojů, které Společnost spravuje společně a u kterého byl v nedávné době realizován krátkodobý zisk; nebo
- se jedná o derivát, který neplní funkci zajišťovacího nástroje ani jako takový nebyl označen.

Finanční nástroj s výjimkou finančního nástroje drženého k obchodování může být při prvotním zaúčtování označen jako finanční nástroj oceněný reálnou hodnotou prostřednictvím výkazu zisku a ztráty, pokud:

- toto označení odstraní nebo významně sníží nekonzistentnost v ocenění nebo účtování, ke které by jinak došlo; nebo
- je finanční nástroj součástí skupiny finančních aktiv a/nebo finančních závazků, která je spravována a jejíž výsledky jsou hodnoceny na principu reálné hodnoty, v souladu se zaznamenanou strategií investování nebo řízení rizik Společnosti, přičemž jsou o daném seskupení na tomto principu poskytovány interní informace; nebo
- je součástí smlouvy, která obsahuje jeden nebo více vložených derivátů, a standard IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování dovoluje, aby byla celá kombinovaná smlouva (aktivní či pasivní) oceněna reálnou hodnotou prostřednictvím výkazu zisku a ztráty.

Finanční nástroje oceněné reálnou hodnotou prostřednictvím výkazu zisku a ztráty jsou oceněny reálnou hodnotou, přičemž se případný výsledný zisk či ztráta účtuje do výsledku hospodaření. Čistý zisk či ztráta vykázaná ve výkazu zisku a ztráty zahrnuje případnou dividendu nebo výnosový úrok spojený s finančním aktivem. Reálná hodnota se stanoví způsobem popsáným níže.

Finanční nástroje držené do splatnosti

Dlužné cenné papíry s pevnými nebo určitelnými splátkami a pevnými daty splatnosti, u nichž má Společnost jasný záměr a schopnost držet je do splatnosti, jsou klasifikovány jako finanční aktiva držená do splatnosti. Finanční aktiva držená do splatnosti jsou vykázána prostřednictvím metody efektivní úrokové sazby v zůstatkové hodnotě snížené o případnou ztrátu ze snížení hodnoty.

Realizovatelné finanční nástroje

Akcie držené Společností, které jsou obchodovány na aktivním trhu, jsou klasifikovány jako realizovatelné a jsou oceněny reálnou hodnotou. Reálná hodnota se stanoví způsobem popsáným níže. Zisky a ztráty vyplývající ze změn reálné hodnoty se účtují přímo do vlastního kapitálu s výjimkou ztrát ze snížení hodnoty a kurzových zisků a ztrát souvisejících s peněžními aktivy, které se účtují přímo do výsledku hospodaření. Pokud je nástroj prodán nebo je u něj stanoveno snížení hodnoty, kumulativní zisk či ztráta, která byla předtím vykázána ve vlastním kapitálu, bude zaúčtována do výsledku hospodaření daného období.

Dividendy vztahující se k realizovatelným akciím jsou účtovány do výsledku hospodaření v období, kdy Společnost získá nárok na vyplacení dividend.

Reálná hodnota realizovatelných peněžních aktiv v cizí měně se stanoví v příslušné cizí měně a přepočte se aktuálním kurzem k rozvahovému dni. Změna reálné hodnoty spojená s měnovým přepočtem vyplývající ze změny zůstatkové hodnoty aktiva se vykáže ve výkazu zisku a ztráty a ostatní změny se vykážou ve vlastním kapitálu.

Úvěry a pohledávky

Úvěry a pohledávky se oceňují v zůstatkové hodnotě za použití metody efektivní úrokové sazby, snížené o případné ztráty ze snížení hodnoty. Úrokový výnos je uznán za použití metody efektivní úrokové sazby.

3. ZÁSADNÍ ÚČETNÍ POSTUPY POUŽÍVANÉ SPOLEČNOSTÍ (POKRAČOVÁNÍ)

Odúčtování finančních nástrojů

Společnost odúčtuje finanční nástroj, pokud zanikne smluvní nárok na peněžní toky spojené s daným aktivem nebo v případě, že finanční nástroj postoupí jinému subjektu, a to se všemi podstatnými riziky a přínosy spojenými s jeho vlastnictvím.

Pokud Společnost nepostoupí ani si neponechá v podstatě všechna rizika a přínosy spojené s vlastnictvím a bude nadále řídit postoupený nástroj, vykáže svůj podíl na nástroji a související závazek v hodnotě, kterou bude možná muset zaplatit. Pokud si Společnost ponechá v podstatě všechna rizika a přínosy spojené s vlastnictvím postoupeného finančního nástroje, bude nadále vykazovat finanční nástroj a dále vykáže zaručenou půjčku na obdržení výnos.

Společnost odúčtuje finanční aktivum z výkazu o finanční pozici, kdy smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva vyprší, nebo je finanční aktivum převedeno na jinou smluvní stranu. Společnost odúčtuje finanční závazek (nebo část finančního závazku) ze svého výkazu o finanční pozici pouze tehdy, pokud závazek zanikne, tj. když je závazek specifikovaný ve smlouvě splacený, zrušený nebo uplynul.

(ii) Finanční deriváty

Společnost používá různé druhy finančních derivátů pro řízení úrokového a devizového rizika. Jedná se např. o devizové forwardy, úrokové swapy a měnové swapy.

Deriváty jsou nejprve k datu uzavření smlouvy zachyceny v reálné hodnotě a následně jsou ke každému rozvahovému dni přeceněny na reálnou hodnotu. Výsledný zisk nebo ztráta se účtuje okamžitě do výsledku hospodaření s výjimkou případu, kdy derivát plní funkci zajišťovacího nástroje (a je tak rovněž klasifikován) a kdy doba zachycení do výsledku hospodaření závisí na charakteru zajišťovacího vztahu.

Společnost klasifikuje určité deriváty buď jako zajištění reálné hodnoty vykázaných aktiv nebo pasiv či pevných závazků (zajištění reálné hodnoty), jako zajištění transakcí s velmi vysokou pravděpodobností předpovědi nebo zajištění devizového rizika spojeného s pevnými závazky (zajištění peněžních toků), nebo jako zajištění čistých investic do podniků v zahraničí.

Deriváty jsou vykázaný jako dlouhodobá aktiva nebo dlouhodobé závazky, pokud do doby jejich splatnosti zbývá více než 12 měsíců a neočekává se, že v příštích 12 měsících dojde k realizaci nebo úhradě derivátu. Ostatní deriváty jsou vykázaný jako oběžná aktiva nebo krátkodobé závazky.

Vložené deriváty

Deriváty vložené do jiných finančních nástrojů nebo jiných hostitelských smluv jsou považovány za samostatné deriváty, pokud jejich rizika a parametry nejsou těsně spjatý s riziky a znaky hostitelských smluv a pokud hostitelské smlouvy nejsou oceněny reálnou hodnotou s tím, že změny reálné hodnoty se účtují do výsledku hospodaření.

Zajišťovací účetnictví

Společnost klasifikuje určité zajišťovací nástroje (např. deriváty, vložené deriváty a nástroje, které nejsou deriváty a které se týkají devizového rizika) buď jako zajištění reálné hodnoty, jako zajištění peněžních toků, nebo jako zajištění čistých investic do podniků v zahraničí. O zajištění devizového rizika spojeného s pevnými závazky se účtuje jako o zajištění peněžních toků.

Při vzniku zajišťovacího vztahu Společnost zaznamená vztah mezi zajišťovacím nástrojem a zajištěnou položkou společně s cíli řízení rizik a strategií realizace jednotlivých zajišťovacích transakcí. Společnost dále při vzniku zajištění a následně průběžně zaznamenává, zda je použitý zajišťovací nástroj vysoce účinný při kompenzaci změn reálných hodnot nebo peněžních toků ve vztahu k zajištěným položkám.

Zajištění reálné hodnoty

Změny reálné hodnoty derivátů, které splňují podmínky pro zajištění reálné hodnoty (a jsou takto označeny), jsou účtovány okamžitě do výsledku hospodaření společně s případnou změnou reálné hodnoty zajištěné položky, která se váže k zajištěnému riziku. Změna reálné hodnoty zajišťovacího nástroje a změna zajištěné položky, která se váže k zajištěnému riziku, se vykážou ve výkazu o úplném výsledku na řádku týkající se zajištěné položky.

Zajišťovací účetnictví se přestane používat, když Společnost zruší zajišťovací vztah nebo když zajišťovací nástroj zanikne, je prodán či uplatněn nebo přestane splňovat podmínky pro zajišťovací účetnictví. Korekce účetní hodnoty zajištěné položky vyplývající ze zajištěného rizika je k tomuto datu odepsána do výsledku hospodaření.

Zajištění peněžních toků

Účinná část změn reálné hodnoty derivátů, které jsou označeny jako zajištění peněžních toků a splňují příslušné podmínky, je vykázána ve vlastním kapitálu. Zisk či ztráta související s neúčelnou částí se okamžitě účtuje do výsledku hospodaření.

Částky dříve vykázané v rámci vlastního kapitálu se přeúčtují do výsledku hospodaření v období, kdy je do výsledku hospodaření účtována zajištěná položka. Avšak v případě, že zajištěná prognózovaná transakce má za následek zaúčtování nefinančního aktiva nebo nefinančního závazku, zisky a ztráty dříve vykázané v rámci vlastního kapitálu se přeúčtují z vlastního kapitálu do prvotního ocenění aktiva či závazku.

3. ZÁSADNÍ ÚČETNÍ POSTUPY POUŽÍVANÉ SPOLEČNOSTÍ (POKRAČOVÁNÍ)

Zajišťovací účetnictví se přestane používat, když Společnost zruší zajišťovací vztah nebo když zajišťovací nástroj zanikne, je prodán či uplatněn nebo přestane splňovat podmínky pro zajišťovací účetnictví. Případný kumulativní zisk nebo ztráta vykázaná v rámci vlastního kapitálu zůstane součástí vlastního kapitálu do doby, než bude prognózovaná transakce zaúčtována do výsledku hospodaření. Pokud lze očekávat, že prognózovaná transakce se již neuskuteční, kumulativní zisk nebo ztráta, která byla vykázaná v rámci vlastního kapitálu, se okamžitě přeúčtuje do výsledku hospodaření.

Zajištění čistých investic do podniků v zahraničí

O zajištění čistých investic do podniků v zahraničí se účtuje obdobně jako o zajištění peněžních toků. Veškerý zisk či ztráta související se zajišťovacím nástrojem a týkající se efektivní části zajištění se zaúčtuje do vlastního kapitálu v rámci rezervy na přepočtení cizích měn. Zisk či ztráta související s neúčelnou částí se okamžitě účtuje do výsledku hospodaření.

Zisky a ztráty vykázané v rámci rezervy na přepočtení cizích měn se účtují do výsledku hospodaření při prodeji zahraničního podniku.

(iii) Reálná hodnota finančních nástrojů

Reálná hodnota finančních aktiv a finančních závazků se stanovuje následujícím způsobem:

- reálná hodnota finančních nástrojů, pro které platí standardní podmínky a které jsou obchodovány na aktivních likvidních trzích, se stanoví s ohledem na kótované tržní ceny;
- reálná hodnota ostatních finančních nástrojů (kromě derivátů) se stanoví pomocí obecně používaných oceňovacích modelů na základě analýzy diskontovaných peněžních toků s použitím cen, které se na aktuálním trhu uplatňují a nabízejí u transakcí s obdobnými nástroji;
- reálná hodnota derivátů se vypočte na základě kótovaných cen. Pokud takovéto ceny nejsou k dispozici, využije se analýza diskontovaných peněžních toků s použitím příslušné výnosové křivky pro dobu trvání nástroje (v případě všech derivátů kromě opcí), nebo se použijí oceňovací modely pro opce (v případě opčních derivátů)
- reálná hodnota finančních záruk se stanoví pomocí oceňovacích modelů pro opce, přičemž hlavní parametry tvoří pravděpodobnost nesplácení danou protistranou určená extrapolací tržních informací o bonitě a výše ztráty v případě nesplácení.

(19) Rezervy

Rezerva se zaúčtuje, pokud má Společnost současný závazek (zákonný nebo smluvní), který je důsledkem minulé události, a je pravděpodobné, že vypořádání závazku povede k odlivu ekonomických prostředků, a navíc je možno spolehlivě kvantifikovat hodnotu závazku. Pokud je dopad diskontování významný, rezervy se stanovují diskontováním očekávaných budoucích peněžních toků sazbou před zdaněním, která odráží současné tržní ohodnocení časové hodnoty peněz a případně také rizika související s daným závazkem.

Částka vykázaná jako rezerva je nejlepším odhadem výdajů potřebných k vyrovnání současného závazku na konci účetního období. Rezervy jsou přezkoumány na konci každého účetního období a upraveny tak, aby odrážely aktuální nejlepší odhad. Pokud již není pravděpodobné, že ke splnění závazku bude třeba prostředků představujících ekonomický prospěch, rezerva je zrušena. Rezerva se využívá pouze na výdaje, pro které byla původně uznána.

Společnost vytváří rezervy na ekologické škody, soudní spory, pokuty a výdaje očekávané v souvislosti se splněním závazků ze záručních reklamací. Rezervy se nevytváří na ekologické škody vzniklé před datem založení Společnosti, neboť se vláda České republiky smluvně zavázala, že Společnosti uhradí náklady na odstranění těchto škod.

Rezerva na restrukturalizaci se zaúčtuje, jakmile Společnost schválí podrobný formální plán restrukturalizace a restrukturalizace je zahájena nebo veřejně oznámena. Na budoucí provozní náklady se rezerva nevytváří. V souladu se zveřejněnou politikou Společnosti týkající se ochrany životního prostředí a příslušnými právními ustanoveními se rezerva na obnovu pozemku a dekontaminaci půdy vykazuje v okamžiku, kdy dojde ke kontaminaci půdy.

Rezerva na závazky z nevýhodných smluv se vykazuje, jakmile očekávané výhody, které Společnosti ze smlouvy poplynou, jsou nižší než nevyhnutelné náklady na splnění daného smluvního závazku.

(20) Časové rozlišení závazků

Časově rozlišené závazky jsou splatné závazky za zboží nebo přijaté/poskytnuté služby, které nebyly vyrovnány nebo jinak formálně odsouhlaseny s prodávajícím, a také závazky vůči zaměstnancům. Časové rozlišení se vztahuje mimo jiné na: nevyfakturované služby, nevyužité dovolené, investiční závazky.

Ačkoliv je někdy nezbytné odhadnout výši časového rozlišení závazků, nejistota je obvykle mnohem menší, než je tomu v případě rezerv.

(21) Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky

Závazky včetně závazků z obchodních vztahů jsou vykazovány v zůstatkové hodnotě za použití metody efektivní úrokové sazby. Společnost používá zjednodušené metody měření výše závazků, včetně závazků z obchodních vztahů, které jsou obvykle měřeny v zůstatkové hodnotě, jestliže to nezkrácuje informace uvedené v účetní závěrce, zejména jestliže nemají dlouhou dobu splatnosti. Závazky včetně závazků z obchodních vztahů, u kterých se používají zjednodušené metody ocenění, jsou prvotně a následně účtovány v dlužných částkách.

3. ZÁSADNÍ ÚČETNÍ POSTUPY POUŽÍVANÉ SPOLEČNOSTÍ (POKRAČOVÁNÍ)

(22) Sociální zabezpečení a penzijní připojištění

Společnost odvádí příspěvky na státní zdravotní a sociální pojištění v sazbách platných v průběhu účetního období. Tyto příspěvky jsou odvozeny z objemu vyplacených mzdových prostředků v hrubé výši. Náklady na sociální zabezpečení jsou účtovány do nákladů ve stejném období jako související mzdové náklady. Společnost nemá žádné závazky vyplývající z penzijního připojištění.

(23) Odměny za dlouholeté působení u firmy

Čistý závazek Společnosti z titulu odměn za dlouholeté působení u firmy je částka budoucí odměny, na kterou mají zaměstnanci nárok na základě jejich práce v běžném období a v předchozích obdobích. Tento závazek se vypočte pomocí přírůstkové metody („projected unit credit method“), diskontuje se na současnou hodnotu a sníží se o reálnou hodnotu všech souvisejících aktiv. Diskontní sazba se stanoví na základě výnosu platného k rozvahovému dni z dluhopisů s AAA ratingem, jejichž splatnost se přibližně shoduje se splatností závazků Společnosti.

Odměny při odchodu do důchodu a jubileích

Dle zásad odměňování Společnosti mají její zaměstnanci nárok na odměny při jubileích a odchodu do důchodu. Jubilejní odměny jsou vypláceny zaměstnancům po uplynutí stanoveného počtu odpracovaných let. Důchodové odměny se vyplácejí jednorázově při odchodu do důchodu. Výše důchodových a jubilejních odměn závisí na počtu odpracovaných let a na průměrné mzdě zaměstnance. Společnost nevyhrazuje aktiva, která mají být použita pro budoucí důchodové či jubilejní závazky. Společnost vytváří rezervu na budoucí důchodové a jubilejní odměny s cílem alokovat náklady do příslušného období. Dle standardu IAS 19 jsou jubilejní odměny dlouhodobými zaměstnaneckými požitky a důchodové odměny jsou klasifikovány jako plány zaměstnaneckých požitků po skončení pracovního poměru. Současná hodnota těchto závazků se odhaduje na konci každého účetního období a upravuje se, existují-li významné náznaky dopadů na hodnotu těchto závazků. Celkové závazky se rovnají diskontovaným budoucím platbám s přihlédnutím k fluktuaci zaměstnanců. Demografické údaje a informace o fluktuaci zaměstnanců vycházejí z historických dat. Pojistně-matematické zisky a ztráty se účtují do výsledku hospodaření.

(24) Dlouhodobý majetek určený k prodeji

Dlouhodobý majetek (nebo skupina aktiv a závazků určených k prodeji), u kterého se zpětně získatelná hodnota očekává z prodeje, nikoliv z trvalého užívání, je klasifikován jako dlouhodobý majetek určený k prodeji.

Dlouhodobý majetek je klasifikován jako dlouhodobý majetek určený k prodeji, jsou-li splněna následující kritéria:

- vedení Společnosti učinilo rozhodnutí o zahájení prodeje;
- majetek může být v současném stavu okamžitě prodán;
- bylo zahájeno aktivní hledání kupce;
- prodejní transakce je vysoce pravděpodobná a může být dokončena do 12 měsíců od rozhodnutí o prodeji.

Dlouhodobý majetek (nebo část skupiny aktiv a závazků určených k prodeji) je přeceněn v souladu s účetními postupy Společnosti bezprostředně předtím, než je takto klasifikován. Poté je majetek (nebo skupina aktiv a závazků určených k prodeji) oceněn buď v účetní hodnotě nebo v reálné hodnotě snížené o náklady na realizaci prodeje, podle toho, která z hodnot je nižší. Ztráty ze snížení hodnoty skupiny aktiv a závazků určených k prodeji jsou přiřazeny goodwillu a poté ke zbývajícím aktivům a závazkům ve vzájemném poměru, přičemž ztráta není přiřazena k zásobám, finančním aktivům, odloženým daňovým pohledávkám a investicím do nemovitostí, které jsou nadále oceňovány v souladu s účetními postupy Společnosti. Ztráty ze snížení hodnoty při počáteční klasifikaci majetku jako určeného k prodeji a následné zisky nebo ztráty z přecenění jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty. Zisky převyšující kumulovanou ztrátu ze snížení hodnoty nejsou vykázány.

(25) Základní kapitál

Kmenové akcie jsou klasifikovány jako základní kapitál.

(26) Podmíněné závazky a pohledávky

Podmíněné závazky vyplývají z minulých událostí a jsou závislé na existenci, příp. absenci, nejistých událostí v budoucnu. Přestože podmíněné závazky nejsou vykázány v rozvaze, informace týkající se podmíněných závazků se zveřejňují s výjimkou případů, kdy je pravděpodobnost odlivu ekonomických prostředků velmi nízká.

Podmíněné závazky nabyté v důsledku podnikové kombinace jsou v rozvaze vykázány jako rezervy.

Podmíněné pohledávky se v rozvaze nevykazují. Informace o nich se však zveřejní, pokud je pravděpodobné, že dojde k přílivu ekonomických prostředků.

4. VÝNOSY

V následující tabulce je uvedena analýza výnosů Společnosti:

	2011	2010
Poplatky za používání pozemků	106,835	105,221
Výnosy z prodeje služeb	33,195	59,109
Výnosy celkem	140,030	164,330

5. VYKAZOVÁNÍ PODLE OBCHODNÍCH SEGMENTŮ

Společnost působí v jediném segmentu a její výnosy tvoří poplatky za užívání pozemků a za poskytování služeb dceřiným společností a spoluovládaným podnikům působících v České republice.

6. PROVOZNÍ NÁKLADY A VÝNOSY

Náklady na prodej

	2011	2010
Náklady na prodané služby	(69,874)	(71,227)
Celkem	(69,874)	(71,227)

Náklady podle druhu

	2011	2010
Materiál a energie	(2,727)	(2,423)
Externí služby	(126,993)	(124,311)
Osobní náklady	(102,478)	(112,618)
Odpisy a amortizace	(3,166)	(4,697)
Daně a poplatky	(2,205)	(2,431)
Ostatní	(491)	(52,851)
Operativní náklady	(238,060)	(299,331)
Administrativní náklady	168,037	179,277
Ostatní operativní náklady	149	48,827
Náklady na prodej	(69,874)	(71,227)

Ostatní provozní výnosy

	2011	2010
Zisk z prodeje dlouhodobých nefinančních aktiv	1,068	1,767
Výnosy z pojištění	707	721
Zúčtování opravných položek k pohledávkám	3,044	55
Výnosy z vrácených pokut	236,726	--
Ostatní	217	919
Celkem	241,762	3,462

Ostatní provozní náklady

	2011	2010
Dary	(78)	--
Opravné položky k pohledávkám	--	(48,232)
Ostatní	(71)	(595)
Celkem	(149)	(48,827)

V roce 2011 Společnost obdržela pokutu vrácenou Evropskou komisí v důsledku rozhodnutí Soudu prvního stupně v Lucemburku, která se vztahovala k nepodložené tvrzení o činnosti kartelu. Více informací je uvedeno v bodu 27.

7. OSOBNÍ NÁKLADY

Počet zaměstnanců a vedoucích pracovníků a jejich odměny v letech 2011 a 2010 jsou následující:

2011	Zaměstnanci	Vedoucí pracovníci	Celkem
Osobní náklady			
Mzdové náklady	39,433	24,876	64,309
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	11,958	2,727	14,685
Sociální náklady	9,454	3,615	13,069
Celkem	60,845	31,218	92,063
Průměrný počet zaměstnanců za rok FTE*	21	5	26
Počet zaměstnanců k rozvahovému dni**	29	5	34

2010	Zaměstnanci	Vedoucí pracovníci	Celkem
Osobní náklady			
Mzdové náklady	51,518	28,025	79,543
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	11,725	3,764	15,489
Sociální náklady	1,563	396	1,959
Náklady týkající se plánu definovaných požitků	391	60	451
Celkem	65,197	32,245	97,442
Průměrný počet zaměstnanců za rok FTE*	20	5	25
Počet zaměstnanců k rozvahovému dni**	21	5	26

* FTE – ekvivalent plného úvazku

** Údaje společností konsolidovaných proporcí metodou jsou přepočteny odpovídajícím podílem; počet zaměstnanců zahrnuje pouze aktivní zaměstnance

V roce 2011 byly členům představenstva vyplaceny odměny ve výši 3,035 tis. Kč (2010: 3,105 tis. Kč). Odměny vyplacené členům dozorčí rady dosáhly výše 5,640 tis. Kč (2010: 5,640 tis. Kč). Související náklady na sociální a zdravotní pojištění členů představenstva a dozorčí rady činily 694 tis. Kč v roce 2011 (2010: 644 tis. Kč).

V roce 2011 byly členům výboru pro audit vyplaceny odměny ve výši 960 tis. Kč (2010: 960 tis. Kč). Související náklady na sociální a zdravotní pojištění činily 86 tis. Kč v roce 2011 (2010: 86 tis. Kč).

Nepeněžní požitky ve výši 9,426 tis. Kč k 31. prosinci 2011 (4,741 tis. Kč k 31. prosinci 2010) vyplývající z pracovních smluv byly zahrnuty v mzdových nákladech.

8. FINANČNÍ NÁKLADY A VÝNOSY

	2011	2010
Vykázané ve výkazu zisku a ztráty		
Finanční výnosy		
Úrokové výnosy z investic držených do splatnosti	4,747	7,121
Úrokové výnosy z úvěrů a pohledávek	429,768	425,568
Příjem z dividend*	725,543	410,336
Čistý výnos z prodeje podílů v dceřiných společnostech	--	15,054
Příjmy z pohledávky za UNIPETROL TRADE a.s.	--	93,730
Čisté kurzové zisky	379	--
Ostatní finanční výnosy	5,123	6,383
Finanční výnosy celkem	1,165,560	958,192
Finanční náklady		
Snížení hodnoty akcií společnosti PARAMO a.s.	(545,389)	--
Snížení hodnoty poskytnutých úvěrů společnosti PARAMO a.s.	(705,899)	--
Úrokové náklady z finančních závazků v zůstatkové hodnotě	(256,756)	(261,944)
Čisté kurzové ztráty	--	(386)
Ostatní finanční náklady	(7,209)	(8,010)
Finanční náklady celkem	(1,515,253)	(270,340)
Čisté finanční výnosy (náklady) vykázané ve výkazu zisku a ztráty	(349,693)	687,852
Vykázané v ostatním úplném výsledku	89	--

* Informace o přijatých dividendách jsou uvedeny v bodech 13 a 14.

9. DAŇ Z PŘÍJMŮ

	2011	2010
Splatná daň	(27,729)	(48,123)
Odložená daň	3,765	3,931
Daň z příjmů vykázána ve výkazu zisku a ztráty	(23,964)	(44,192)
Daň vykázána v ostatním úplném výsledku	(114,090)	--
Daň z příjmů - celkem	(138,054)	(44,192)

Tuzemská daň z příjmů je vypočítána na základě českých právních předpisů sazbou 19 % v roce 2011 (2010: 19 %) z předpokládaného zdanitelného příjmu za rok. Odložená daň je vypočítána na základě schválených sazeb pro rok 2011 a pro další roky, tj. 19 %.

Odsouhlasení efektivní daňové sazby

	2011	2010
Zisk (ztráta) za rok	(229,925)	512,121
Celková daň z příjmů	(23,964)	(44,192)
Zisk (ztráta) bez daně z příjmu	(205,961)	556,313
Daň vypočtená za použití tuzemské daňové sazby	(19.0) % 39,133	(19.0) % (105,699)
Vliv daňových sazeb u zahraničních jurisdikcí	(0.0) % (58)	--
Daňově neuznatelné náklady	121.5 % (250,299)	(1.6) % (8,943)
Výnosy osvobozené od daně	(88.4) % 182,036	14.6 % 81,032
Změna stavu přechodných rozdílů	(2.5) % 5,224	(1.8) % (10,240)
Daňové nedoplatky (přeplatky) v předchozích obdobích	-- --	(0.0) % (342)
Celková daň z příjmů	11.6 % (23,964)	(7.9) % (44,192)

Odložené daňové pohledávky a závazky

Odložená daň vyplývá z budoucích daňových výhod a nákladů souvisejících s rozdíly mezi daňovou hodnotou aktiv a závazků a hodnotami vykazovanými v účetní závěrce. Odložené daně z příjmů jsou vypočteny za použití očekávané daňové sazby, která se vztahuje k období, kdy bude konkrétní pohledávka realizována nebo závazek vyrovnán (tj. 19 % v roce 2011 a dále).

Pohyby v odložené dani Společnosti byly následující:

	2011	2010
Stav na začátku roku	421	(3,510)
Odložená daň ve Výkazu o úplném výsledku	3,765	3,931
Odložená daň vykázána v ostatním úplném výsledku	(114,090)	--
Stav ke konci roku	(109,904)	421

Pohyby v odložených daňových pohledávkách a závazcích Společnosti byly následující:

Odložené daňové pohledávky	01/01/2011	Daň z příjmů vykázána ve Výkazu zisku a ztráty	Daň z příjmů vykázána v Ostatním úplném výsledku	31/12/2011
Osobní náklady	5,219	(768)	--	4,451
Odložené daňové pohledávky celkem	5,219	(768)	--	4,451
Pozemky, budovy a zařízení	(289)	24	--	(265)
Přecenění nemovitostí	(4,509)	4,509	(114,090)	(114,090)
Odložené daňové závazky celkem	(4,798)	4,533	--	(114,355)
Čisté odložené daňové závazky	421	3,765	(114,090)	(109,904)

Odložené daňové pohledávky a závazky jsou vzájemně započitatelné, pokud existuje právně vymahatelný nárok na započtení splatných daňových pohledávek proti splatným daňovým závazkům a pokud odložené daně z příjmů náleží stejnému daňovému úřadu.

10. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

	Pozemky	Stroje a zařízení	Vozidla a ostatní	Pořízení majetku	Celkem
Pořizovací cena					
Stav k 01/01/2010	365,098	3,291	21,359	1,124	390,872
Přírůstky	28,595	--	5,063	--	33,658
Úbytky	(3,848)	--	(8,916)	--	(12,764)
Přeúčtování	--	--	830	(1,124)	(294)
Stav k 31/12/2010	389,845	3,291	18,336	--	411,472
Přírůstky	--	--	579	--	579
Přeúčtování	(379,299)	--	--	--	(379,299)
Úbytky	--	--	(3,876)	--	(3,876)
Stav k 31/12/2011	10,546	3,291	15,039	--	28,876
Odpisy					
Stav k 01/01/2010	--	2,379	16,942	--	19,321
Odpisy za rok	--	335	3,170	--	3,505
Úbytky	--	--	(8,569)	--	(8,569)
Stav k 31/12/2010	--	2,714	11,543	--	14,257
Odpisy za rok	--	144	2,357	--	2,501
Úbytky	--	--	(3,876)	--	(3,876)
Stav k 31/12/2011	--	2,858	10,024	--	12,882
Účetní hodnota k 01/01/2010	365,098	912	4,417	1,124	371,551
Účetní hodnota k 31/12/2010	389,845	577	6,793	--	397,215
Účetní hodnota k 31/12/2011	10,546	433	5,015	--	15,994

Výnosy z pozemků jsou tvořeny především z poplatků za pronájem, a proto byly přeúčtovány jako investice do nemovitostí.

11. NEHMOTNÝ MAJETEK

	Software	Licence, patenty a obchodní značky	Nedokončená aktiva	Ostatní nehmotný majetek	Celkem
Pořizovací cena					
Stav k 01/01/2010	13,610	4,308	--	8,882	26,800
Přírůstky	--	--	31	--	31
Úbytky	--	(4,308)	--	--	(4,308)
Přeúčtování	210	--	294	(210)	294
Ostatní	5,750	--	--	1	5,751
Stav k 31/12/2010	19,570	--	325	8,673	28,568
Stav k 31/12/2011	19,570	--	325	8,673	28,568
Odpisy					
Stav k 01/01/2010	12,248	323	--	8,622	21,193
Odpisy za rok	624	431	--	137	1,192
Úbytky	--	(754)	--	--	(754)
Přeúčtování	181	--	--	(181)	--
Ostatní	5,750	--	--	--	5,750
Stav k 31/12/2010	18,803	--	--	8,578	27,381
Odpisy za rok	571	--	--	94	665
Stav k 31/12/2011	19,374	--	--	8,672	28,046
Účetní hodnota k 01/01/2010	1,362	3,985	--	260	5,607
Účetní hodnota k 31/12/2010	767	--	325	95	1,187
Účetní hodnota k 31/12/2011	196	--	325	1	522

12. INVESTICE DO NEMOVITOSTÍ

Investice do nemovitostí k 31. prosinci 2011 zahrnovaly pozemky vlastněné Společností a pronajímané dceřiným společností a třetím stranám. Změny zaznamenané během roku končícího 31. prosince 2011 jsou uvedeny v následující tabulce:

	2011	2010
Investice do nemovitostí k 1. lednu	162,190	162,627
Převod z pozemků, budov a zařízení	379,299	--
Přecenění převedených investic do nemovitostí	600,477	--
Nákupy	--	112
Prodeje	--	(549)
Stav celkem k 31. prosinci	1,141,966	162,190

Příjem z pronájmu za rok 2011 činil 106,835 tis. Kč (2010: 20,698 tis. Kč). Provozní náklady související s investicemi do nemovitostí byly v roce 2011 ve výši 3,435 tis. Kč (2010: 1,314 tis. Kč).

Budoucí příjmy z pronájmu jsou následující:

	Do 1 roku	Od 1 do 5 let
Budoucí příjmy z pronájmu celkem	108,413	467,168

V závislosti na charakteristice investic do nemovitostí byla jejich hodnota určena na základě srovnávací nebo výnosové metody. Srovnávací metoda byla aplikována na základě předpokladu, že hodnota investice je shodná s tržní hodnotou podobného majetku. V případě výnosové metody byla kalkulace založena na výpočtu diskontovaných peněžních toků, v analýze byly použity předpovědi na období 10 let. Použitá diskontní sazba závisí na vztahu mezi sazbou očekávanou kupcem, ročním příjmem z investic do nemovitostí a výdaji potřebnými na jejich nákup.

Předpovědi odhadovaných diskontovaných peněžních toků z investic zahrnují jak provize ze všech smluv o pronájmu tak externí údaje, např. aktuální tržní nájemné podobných objektů ve stejném místě, ve stejném technickém stavu, standardu a navržených pro podobné účely.

13. PODÍLY VE SPOLEČNOSTECH POD ROZHODUJÍCÍM VLIVEM A SPOLEČNÝCH PODNICÍCH

Podíly ve společnostech pod rozhodujícím vlivem a společných podnicích k 31. prosinci 2011 činily:

Název společnosti	Sídlo	Pořizovací cena	Vlastnický podíl v %	Ztráta ze snížení hodnoty	Účetní hodnota	Výnosy z dividend za rok
Společnosti pod rozhodujícím vlivem						
UNIPETROL RPA, s.r.o.	Litvínov	7,360,335	100.00	--	7,360,335	--
Výzkumný ústav anorganické chemie, a.s.	Ústí nad Labem	59,172	100.00	7,860	51,312	--
BENZINA s. r. o.	Praha 4	4,181,070	100.00	1,922,070	2,259,000	--
UNIPETROL SERVICES, s.r.o.	Litvínov	100,280	100.00	--	100,280	--
UNIPETROL RAFINÉRIE, s.r.o.	Praha	408	100.00	--	408	--
PARAMO, a.s.	Pardubice	545,389	100.00	545,389	--	--
UNIPETROL AUSTRIA H.m.b. H.	Vídeň	2,984	100.00	--	2,984	--
Společné podniky						
ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s. *)	Litvínov	3,872,299	51.22	--	3,872,299	717,093
Butadien Kralupy, a. s.	Kralupy	162,194	51.00	--	162,194	--
Celkem		16,284,131	--	2,475,319	13,808,812	717,093

*) V souladu se společenskou smlouvou a stanovami, je k rozhodování ve veškerých závažných záležitostech společnosti ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s. nutná nejméně 67.5 % většina všech hlasů.

K 31. prosinci 2011 bylo zaúčtováno snížení hodnoty finanční investice ve společnosti PARAMO, a.s. ve výši 545,389 tis. Kč z důvodu významného poklesu vlastního kapitálu v této společnosti.

13. PODÍLY VE SPOLEČNOSTECH POD ROZHODUJÍCÍM VLIVEM A SPOLEČNÝCH PODNICÍCH (POKRAČOVÁNÍ)

Podíly ve společnostech pod rozhodujícím vlivem a společných podnicích k 31. prosinci 2010 činily:

Název společnosti	Sídlo	Pořizovací cena	Vlastnický podíl v %	Ztráta ze snížení hodnoty	Účetní hodnota	Výnosy z dividend za období
Společnosti pod rozhodujícím vlivem						
UNIPETROL RPA, s.r.o.	Litvínov	7,360,335	100.00	--	7,360,335	--
Výzkumný ústav anorganické chemie, a.s.	Ústí nad Labem	59,172	100.00	7,860	51,312	--
UNIPETROL TRADE a.s.	Praha 4	350,000	100.00	350,000	--	--
BENZINA s. r.o.	Praha 4	4,181,070	100.00	1,922,070	2,259,000	--
UNIPETROL SERVICES, s.r.o.	Litvínov	100,280	100.00	--	100,280	--
UNIPETROL RAFINÉRIE, s.r.o.	Praha	408	100.00	--	408	--
PARAMO, a.s.	Pardubice	545,389	100.00	--	545,389	--
UNIPETROL AUSTRIA H.m.b.H.	Vídeň	2,899	100.00	--	2,899	--
Společné podniky						
ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s. *)	Litvínov	3,872,299	51.22	--	3,872,299	409,761
Butadien Kralupy, a. s.	Kralupy	162,194	51.00	--	162,194	--
Celkem		16,634,046	--	2,279,930	14,354,116	409,761

*) V souladu se společenskou smlouvou a stanovami, je k rozhodování ve veškerých závažných záležitostech společnosti ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s. nutná nejméně 67.5 % většina všech hlasů.

14. OSTATNÍ INVESTICE

Ostatní finanční investice k 31. prosinci 2011 činily:

Název společnosti	Sídlo	Pořizovací cena	Vlastnický podíl v %	Účetní hodnota	Výnosy z dividend za období
ORLEN MALTA HOLDING	La Valetta	522	--	522	--
Spolek pro chemickou a hutní výrobu, akciová společnost	Ústí nad Labem	0.2	--	0.2	--
UNIPETROL DOPRAVA s.r.o.	Litvínov	1,799	0.12	1,799	196
UNIPETROL SLOVENSKO s.r.o.	Bratislava	95	13.04	95	7,792
PETROTRANS, s.r.o.	Praha	781	0.63	781	297
POLYMER INSTITUTE BRNO, spol. s r.o.	Brno	954	1.00	954	133
UNIPETROL Deutschland GmbH	Langen/Hessen	103	0.10	103	32
Celkem		4,254		4,254	8,450

Ostatní finanční investice k 31. prosinci 2010 činily:

Název společnosti	Sídlo	Pořizovací cena	Vlastnický podíl v %	Účetní hodnota	Výnosy z dividend za období
ORLEN MALTA HOLDING	La Valetta	522	--	522	--
Spolek pro chemickou a hutní výrobu, akciová společnost	Ústí nad Labem	0.2	--	0.2	--
UNIPETROL DOPRAVA s.r.o.	Litvínov	1,799	0.12	1,799	150
UNIPETROL SLOVENSKO s.r.o.	Bratislava	95	13.04	95	--
PETROTRANS, s.r.o.	Praha	780.8	0.63	781	359
POLYMER INSTITUTE BRNO, spol. s r.o.	Brno	954	1.00	954	66
UNIPETROL Deutschland GmbH	Langen/Hessen	100	0.10	100	--
Celkem		4,251		4,251	575

15. PŮJČKY SPOLEČNOSTEM POD ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

	31/12/2011	31/12/2010
Dlouhodobé půjčky		
Dlouhodobé půjčky	2,382,459	2,662,294
Dlouhodobé půjčky celkem	2,382,459	2,662,294
Krátkodobé půjčky		
Cash pooling	2,211,070	1,577,295
Snížení hodnoty cash poolu	(55,819)	--
Provozní půjčky	8,002,421	4,936,808
Snížení hodnoty provozních půjček	(650,080)	--
Krátkodobé půjčky celkem	9,507,592	6,514,103

Dlouhodobé půjčky společností pod rozhodujícím vlivem

Společnost poskytuje společnostem BENZINA s.r.o. a BUTADIEN KRALUPY a.s. dlouhodobé půjčky v hodnotě 2,382,459 tis. Kč k 31. prosinci 2011. Tyto úvěry jsou splatné v pravidelných splátkách po dobu příštích 6 let. Úrokové sazby jsou vázány na 6M PRIBOR a reálná hodnota půjček odpovídá jejich nominální hodnotě s výjimkou půjčky poskytnuté společnosti BENZINA s.r.o. v roce 1998. Tato půjčka je určena 9.97 % p.a.

Účetní hodnota půjčky společnosti BENZINA s.r.o. byla 2,070,104 tis. Kč (2,104,661 tis. Kč k 31. prosinci 2010) a její reálná hodnota byla k 31. prosinci 2011 2,354,457 tis. Kč. (2,518,037 tis. Kč k 31. prosinci 2010). Část dlouhodobé půjčky splatná do jednoho roku je vykazována jako krátkodobé aktivum.

Pohyby provozních půjček společností pod rozhodujícím vlivem:

	Dlouhodobé půjčky		Krátkodobé půjčky	
	2011	2010	2011	2010
Stav na začátku roku	2,662,294	2,963,304	4,936,808	6,878,136
Poskytnuté půjčky	--	77,361	10,964,506	6,828,279
Splátky	--	(51,000)	(8,178,728)	(9,096,978)
Přeúčtování půjček společností pod rozhodujícím vlivem z dlouhodobých na krátkodobé	(279,835)	(327,371)	279,835	327,371
Brutto stav ke konci roku	2,382,459	2,662,294	8,002,421	4,936,808
Snížení hodnoty	--	--	(650,080)	--
Stav ke konci roku	2,382,459	2,662,294	7,352,341	4,936,808

Krátkodobé půjčky společností pod rozhodujícím vlivem

Společnost poskytla krátkodobé půjčky těmto společnostem pod rozhodujícím vlivem: UNIPETROL RPA, s.r.o., BENZINA s.r.o., Butadien Kralupy a.s. a PARAMO, a.s.

Společnost poskytla úvěry společnosti PARAMO, a.s. (cash pooling a krátkodobý úvěr) ve výši 848,722 tis. Kč k 31. prosinci 2011. Vzhledem k výraznému poklesu vlastního kapitálu ve společnosti PARAMO, a.s. v roce 2011 a nejistotě o schopnosti společnosti PARAMO, a.s. splatit tyto úvěry v plné výši, vedení Společnosti se rozhodlo zaúčtovat snížení hodnoty poskytnutého úvěru ve výši 650,080 tis. Kč a cash poolové půjčky ve výši 55,819 tis. Kč.

Úrokové sazby jsou stanoveny na základě odpovídajících mezibankovních sazeb a reálná hodnota půjček odpovídá jejich účetní hodnotě. Výjimkou je půjčka poskytnutá společnosti BENZINA s.r.o. v roce 1998. Krátkodobé půjčky ovládaným společnostem nejsou zajištěny. Krátkodobé půjčky ovládaným společnostem zahrnují k 31. prosinci 2011 část dlouhodobých půjček splatných do jednoho roku ve výši 351,501 tis. Kč (435,215 tis. Kč k 31. prosinci 2010).

Měnová analýza krátkodobých půjček dle měn je prezentována v bodě 25.

16. DLOUHODOBÉ POHLEDÁVKY ZA SPOLEČNOSTMI POD ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

Dlouhodobé pohledávky za ovládanými společnostmi představují zálohy ve výši 102 tis. Kč (168 tis. Kč k 31. prosinci 2010).

17. POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A OSTATNÍ POHLEDÁVKY

	31/12/2011	31/12/2010
Obchodní pohledávky	151,054	144,776
Ostatní	2,630	30,879
Netto obchodní a jiné pohledávky	153,684	175,655
Ztráty ze snížení hodnoty	131,405	179,750
Brutto obchodní a jiné pohledávky	285,089	355,405

Vedení společnosti se domnívá, že účetní hodnota pohledávek z obchodních vztahů odpovídá jejich reálné hodnotě.

Všechny výše uvedené pohledávky jsou finanční aktiva.

Společnost je vystavena kreditnímu a měnovému riziku související s obchodními a jinými pohledávkami, které jsou uvedeny v bodu 25 a podrobné informace o pohledávkách za spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodu 28 – Informace o spřízněných osobách.

Změny v opravných položkách k pochybným pohledávkám

	2011	2010
Stav na začátku roku	179,750	131,520
Tvorba	--	48,285
Snížení	(3,044)	(55)
Využití	(45,301)	--
Stav na konci roku	131,405	179,750

Tvorba a rozpuštění opravných položek jsou vykázány v rámci ostatních provozních výnosů a nákladů.

Při určování návratnosti pohledávky z obchodních vztahů Společnost zohledňuje jakékoliv změny v kreditní kvalitě dlužníka od data vzniku pohledávky do data vykázání. Vedení se domnívá, že není třeba vytvářet další opravné položky z důvodu kreditního rizika nad rámec stávající opravné položky.

18. KRÁTKODOBÉ PŮJČKY SPŘÍZNĚNÝM SPOLEČNOSTEM

V roce 2011 byla splacena krátkodobá půjčka spřízněné společnosti SPOLANA a.s. Účetní hodnota půjčky byla k 31. prosinci 2010 500,035 tis. Kč. Úrokové sazby byly stanoveny na základě odpovídajících mezibankovních sazeb a reálná hodnota půjčky odpovídala její účetní hodnotě k 31. prosinci 2010. Záruku na celou nominální hodnotu půjčky poskytla společnost Zakłady Azotowe ANWIL Spółka Akcyjna.

19. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

	31/12/2011	31/12/2010
Peníze v hotovosti	52	63
Peníze na bankovních účtech	1,358,600	2,863,029
Celkem	1,358,652	2,863,092

Účetní hodnota těchto aktiv v podstatě odpovídá jejich reálné hodnotě.

Analýza peněz a peněžních ekvivalentů dle měny je prezentována v bodě 25.

20. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Základní kapitál Společnosti k 31. prosinci 2011 činil 18,133,476 tis. Kč (2010: 18,133,476 tis. Kč). Tvoří jej 181,334,764 ks (2010: 181,334,764 ks) kmenových akcií na majitele v nominální hodnotě 100 Kč na akcii. Veškeré vydané akcie byly plně splaceny a mají stejná hlasovací práva. Akcie Společnosti jsou kótovány na Burze cenných papírů Praha.

21. FONDY TVOŘENÉ ZE ZISKU

V souladu s českým Obchodním zákoníkem jsou akciové společnosti povinny zřídit rezervní fond pro krytí možných budoucích ztrát či jiných událostí. Příspěvky musí tvořit nejméně 20% zisku z prvního období, ve kterém je zisk tvořen, a 5% za každé následující období, dokud nebude fond tvořit alespoň 20% základního kapitálu. Stav rezervního fondu je k 31. prosinci 2011 ve výši 1,651,471 tis. Kč (1,625,865 tis. Kč k 31. prosinci 2010). Navíc jsou jako fondy tvořené ze zisku vykazovány změny týkající se investic do nemovitostí ve výši 507,135 tis. Kč (20,748 tis. Kč k 31. prosinci 2010) a ostatní rezervy ve výši 7,541 tis. Kč (7,452 tis. Kč k 31. prosinci 2010).

22. NEROZDĚLENÝ ZISK A DIVIDENDY

Řádná Valná hromada společnosti UNIPETROL, a.s. konaná dne 30. června 2011 rozhodla o rozdělení zisku za rok 2010, který činil 512,121 tis. Kč. Ve shodě se článkem 26 (1) Stanov společnosti bylo rozhodnuto následovně: 25,606 tis. Kč bylo přiděleno do rezervního fondu a 486,515 tis. Kč na účet nerozděleného zisku z předešlých let.

Rozhodnutí o úhradě ztráty za rok 2011 bude učiněno na valné hromadě, která se bude konat v květnu případně v červnu 2012.

23. PŮJČKY A ÚVĚRY

Tento bod poskytuje informace o smluvních podmínkách úvěrů a půjček, které nesou úroky a které jsou účtovány v zůstatkové hodnotě.

Informace o úrokovém a měnovém riziku a likvidním riziku je uvedena v bodě 25.

	31/12/2011	31/12/2010
Dlouhodobé půjčky a úvěry		
Nezajištěné emitované dluhopisy	2,000,000	2,000,000
Dlouhodobé půjčky a úvěry celkem	2,000,000	2,000,000
Krátkodobé půjčky a úvěry		
Krátkodobá část nezajištěných vydaných dluhopisů	68,655	102,634
Nezajištěné bankovní úvěry	1,953	15,967
Nezajištěné úvěry od dceřiných společností	1,062,600	616,289
Krátkodobé půjčky a úvěry celkem	1,133,208	734,890

Analýza bankovních úvěrů

	2011	2010
Stav na začátku roku	15,967	18,141
Čerpané úvěry	6,862,412	4,316,267
Splátky	(6,876,426)	(4,318,441)
Stav na konci roku	1,953	15,967

Nezajištěné emitované dluhopisy

V roce 1998 Společnost emitovala 2,000 dluhopisů v celkové nominální hodnotě 2,000,000 tis. Kč. Dluhopisy jsou splatné za 15 let od data emise v nominální hodnotě 2,000,000 tis. Kč. Úroková sazba je 0 % p.a. v prvních dvou letech a 12.53% p.a. v následujících letech. Efektivní úroková sazba je 9.82 %. Úrok je splatný ročně. Úrokový náklad je stanoven pomocí metody efektivní úrokové sazby. Celková účetní hodnota vydaných dluhopisů je 2,068,655 tis. Kč (2,102,634 tis. Kč k 31. prosinci 2010). Část závazku splatná do 12 měsíců je vykazovaná v krátkodobých závazcích. Při běžné tržní úrokové sazbě, založené na analýze současných tržních podmínek, je reálná hodnota celkového závazku vzniklého z vydání dluhopisů 2,358,684 tis. Kč (2,518,730 tis. Kč k 31. prosinci 2010). Časově rozlišený úrok, který bude splacen do 31. prosince 2011, je vykazován v krátkodobých úvěrech a půjčkách v hodnotě 68,655 tis. Kč (102,634 tis. Kč k 31. prosinci 2010).

Nezajištěné bankovní úvěry

K 31. prosinci 2011 měla Společnost bankovní úvěry v objemu 1,953 tis. Kč. Úrokové sazby jsou stanoveny na základě odpovídajících mezibankovních sazeb a reálná hodnota půjček odpovídá jejich účetní hodnotě. Měnová analýza bankovních úvěrů (v tis. Kč) k 31. prosinci 2011:

	CZK	EUR	USD	Celkem
Stav na začátku roku	4,666	11,300	1	15,967
Přijaté půjčky	6,598,304	232,471	31,333	6,862,108
Časově rozlišené úroky k rozvahovému dni	166	130	8	304
Splátky	(6,602,969)	(243,770)	(29,687)	(6,876,426)
Stav na konci roku	167	131	1,655	1,953

Úvěry od ovládaných společností

Krátkodobé půjčky od ovládaných společností mají formu cash poolingů. Během roku 2011 měla Společnost smlouvy o cash poolingů s následujícími bankami a dceřinými společnostmi:

Banky: CITIBANK a.s., ING Bank N.V., organizační složka, Česká spořitelna, a.s., Credit Agricole, S.A. a RBS, N.V.

Ovládané společnosti: UNIPETROL RPA, s.r.o., BENZINA s.r.o., PARAMO, a.s., UNIPETROL DOPRAVA, s.r.o., POLYMER INSTITUTE BRNO, s.r.o., PETROTRANS, s.r.o., UNIPETROL SERVICES, s.r.o., UNIPETROL SLOVENSKO, s.r.o., BUTADIEN KRALUPY a.s. a MOGUL SLOVAKIA, s.r.o.

Hotovost na bankovních účtech výše zmíněných bank je čerpána Společností a výše uvedenými ovládanými společnostmi. Smlouva umožňuje poskytnutí bankovního čerpání od 500,000 tis. Kč do 1,200,000 tis. Kč u každé z bank. Úrokové výnosy/náklady jsou počítány z čerpané částky a následně rozděleny mezi zúčastněné strany. Závazky z cash poolingových bankovní půjček byly k 31. prosinci 2011 ve výši 1,953 tis. Kč a cash poolingové závazky vůči ovládaným společnostem byly 1,062,600 tis. Kč (10,695 tis. Kč a 616,289 tis. Kč k 31. prosinci 2010).

24. ZÁVAZKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ, JINÉ ZÁVAZKY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

	31/12/2011	31/12/2010
Finanční závazky		
Závazky z obchodních vztahů	57,842	45,119
Závazky z daně z přidané hodnoty	7,427	6,999
Ostatní daně, cla a sociální zabezpečení	1,667	2,208
Mzdy a platy	24,627	31,454
Výdaje příštích období	2,168	2,089
Závazky spojené s pořízením finančních investic	10,994	11,491
Ostatní závazky	7,924	7,814
Celkem	112,649	107,175

Vedení je toho názoru, že účetní hodnota závazků z obchodních vztahů, jiných závazků a výdajů příštích období v podstatě odpovídá jejich reálné hodnotě.

25. FINANČNÍ NÁSTROJE

Účetní klasifikace a reálná hodnota

Reálné hodnoty finančních aktiv a závazků, spolu s účetní hodnotou uvedenou ve výkazu o finanční pozici, jsou následující:

31/12/2011	Bod	Úvěry a pohledávky	Realizovatelná finanční aktiva	Celková účetní hodnota	Reálná hodnota
Investice ve společnostech pod rozhodujícím vlivem a společných podnicích, ostatní investice	13,14	--	13,808,812	13,808,812	n/a
Obchodní a jiné pohledávky	17	153,684	--	153,684	153,684
Úvěry poskytnuté společností pod rozhodujícím vlivem a společným podnikům	15	11,890,051	--	11,890,051	11,890,051
Pohledávky za společnostmi pod rozhodujícím vlivem	16	102	--	102	102
Peníze a peněžní ekvivalenty	19	1,358,652	--	1,358,652	1,358,652
Finanční aktiva celkem		13,402,489	13,808,812	27,211,301	

31/12/2011	Bod	Zůstatková hodnota	Celková účetní hodnota	Reálná hodnota
Nezajištěné vydané dluhopisy	23	2,068,655	2,068,655	2,358,684
Nezajištěné bankovní úvěry	23	1,953	1,953	1,953
Nezajištěné půjčky od společností pod rozhodujícím vlivem	23	1,062,600	1,062,600	1,062,600
Závazky z obchodních vztahů, jiné závazky a výdaje příštích období	24	112,649	112,649	112,649
Splatné dividendy		27,896	27,896	27,896
Finanční závazky celkem		3,273,753	3,273,753	

31/12/2010	Bod	Úvěry a pohledávky	Realizovatelná finanční aktiva	Celková účetní hodnota	Reálná hodnota
Investice ve společnostech pod rozhodujícím vlivem a společných podnicích, ostatní investice	13,14	--	14,354,116	14,354,116	n/a
Obchodní a jiné pohledávky	17	175,655	--	175,655	175,655
Úvěry poskytnuté společností pod rozhodujícím vlivem a společným podnikům	15	9,676,432	--	9,676,432	10,089,808
Pohledávky za společnostmi pod rozhodujícím vlivem	16	168	--	168	168
Peníze a peněžní ekvivalenty	19	2,863,092	--	2,863,092	2,863,092
Finanční aktiva celkem		12,715,347	14,354,116	27,069,463	

25. FINANČNÍ NÁSTROJE (POKRAČOVÁNÍ)

31/12/2011	Bod	Zůstatková hodnota	Celková účetní hodnota	Reálná hodnota
Nezajištěné vydané dluhopisy	23	2,102,634	2,102,634	2,518,730
Nezajištěné bankovní úvěry	23	15,967	15,967	15,967
Nezajištěné půjčky od společností pod rozhodujícím vlivem	23	616,289	616,289	616,289
Závazky z obchodních vztahů, jiné závazky a výdaje příštích období	24	107,174	107,174	107,174
Splatné dividendy		30,012	30,012	30,012
Finanční závazky celkem		2,872,076	2,872,076	

Finanční nástroje, pro které nelze reálnou hodnotu spolehlivě určit

K 31. prosinci 2011 a k 31. prosinci 2010 Společnost držela nekótované akcie ve výši 13,808,812 tis. Kč a 14,354,116 tis. Kč, pro které nelze reálnou hodnotu spolehlivě stanovit, vzhledem k neexistenci aktivního trhu a srovnatelných transakcí se stejným typem nástrojů. Výše uvedené podíly byly uznány jako realizovatelná finanční aktiva a jsou oceněna pořizovací cenou sníženou o případné snížení hodnoty. K 31. prosinci 2011 nejsou k dispozici žádná závazná rozhodnutí týkající se způsobů a data prodeje těchto aktiv.

Úrovně stanovení reálné hodnoty

Reálná hodnota finančních nástrojů je stanovena v souladu s obecně platnými cenovými modely, které jsou založené na analýze diskontovaných peněžních toků za použití cen z pozorovatelných běžných tržních transakcí a ocenění srovnatelných nástrojů obchodníky. Reálná hodnota derivátů je vypočtena na základě aktuálních cen. Pokud tyto ceny nejsou k dispozici, je reálná hodnota stanovena na základě diskontovaných peněžních toků s použitím výnosové křivky na dobu trvání nástrojů pro nevolitelné nástroje.

Zisk/(ztráta) z finančních nástrojů vykazovaných v účetních výnosech a nákladech podle kategorie

	2011			2010		
	Finanční výnosy	Finanční náklady	Čistý zisk/(ztráta)	Finanční výnosy	Finanční náklady	Čistý zisk/(ztráta)
Úvěry a pohledávky	434,515	(705,899)	(271,384)	432,689	--	432,689
Realizovatelná finanční aktiva	725,543	(545,389)	180,154	425,390	--	425,390
Finanční závazky oceněné v zůstatkové hodnotě	--	(256,756)	(256,756)	--	(261,944)	(261,944)
Výnosy z pohledávky za UNIPETROL TRADE	--	--	--	93,730	--	--
Celkem	1,160,058	(1,508,044)	(347,986)	951,809	(261,944)	689,865

Řízení kapitálu

Společnost řídí svůj kapitál tak, aby zajistila likviditu a zároveň maximalizovala výnos akcionářů pomocí optimalizace rovnováhy cizího a vlastního kapitálu.

Kapitálová struktura Společnosti se skládá z dluhu zahrnujícího půjčky uvedené v bodě 23, peněz a peněžních ekvivalentů a vlastního kapitálu, který náleží vlastníkům kapitálu mateřské společnosti a skládá se ze základního kapitálu, rezerv a nerozděleného zisku jak je uvedeno v bodech 20, 21 a 22.

K datu účetní závěrky byl čistý poměr dluhu a vlastního kapitálu následující:

	31/12/2011	31/12/2010
Dluh (i)	3,133,208	2,734,890
Peníze a peněžní ekvivalenty	(1,358,652)	(2,863,092)
Čistý dluh	1,774,556	(128,202)
Vlastní kapitál (ii)	25,016,078	24,759,527
Čistý podíl dluhu na vlastním kapitálu (in %)	7.09	(0.52)

(i) Dluh je definován jako dlouhodobé a krátkodobé půjčky, které jsou prezentovány v bodě 23

(ii) Vlastní kapitál zahrnuje všechny kapitál a rezervy Společnosti

25. FINANČNÍ NÁSTROJE (POKRAČOVÁNÍ)**Řízení úvěrového rizika**

Společnost má stanovenou úvěrovou politiku a úvěrové riziko je průběžně monitorováno. Úvěry poskytnuté dceřiným společnostem (body 15 a 18) a pohledávky (body 16 a 17) převážně obsahují částky splatné od společností ve skupině. Společnost nepožaduje záruky na tato finanční aktiva. K rozvahovému dni byla společnost vystavena významné koncentraci úvěrového rizika popsaného v bodech 15 a 18. Vedení společnosti monitoruje nejvýznamnější dlužníky a posuzuje jejich bonitu. Maximální míru úvěrového rizika představuje účetní hodnota jednotlivých finančních aktiv vykázaných v rozvaze.

Úvěry a pohledávky po splatnosti, bez opravných položek	Pohledávky		Úvěry	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Do 1 roku	2	108	--	--
Více než 12 měsíců	1,004	--	--	--
Po splatnosti, nesnížené úvěry a pohledávky	1,006	108	--	--

Účetní hodnota finančních aktiv představuje maximální vystavení úvěrovému riziku. Maximální vystavení úvěrovému riziku k rozvahovému dni je uvedeno v tabulce Účetní klasifikace a reálná hodnota.

Maximální vystavení úvěrovému riziku z úvěrů a pohledávek k rozvahovému dni bylo podle geografických regionů k rozvahovému dni následující:

	31/12/2011		31/12/2010	
	Zajištěné	Nezajištěné	Zajištěné	Nezajištěné
Česká republika	--	12,016,247	500,035	9,324,755
Evropská unie	--	27,590	--	27,465
Celkem	--	12,043,837	500,035	9,352,220

Úvěrové riziko u peněz a peněžních ekvivalentů je omezené vzhledem k tomu, že protistrana jsou banky s vysokým úvěrovým ratingem od mezinárodních ratingových agentur.

Věková struktura úvěrů a pohledávek k 31. prosinci 2011 byla:

	31/12/2011		31/12/2010	
	Hodnota bruto	Opravná položka	Hodnota bruto	Opravná položka
Před splatností	12,748,730	705,899	9,900,432	48,285
Po splatnosti 0-30 dnů	--	--	108	--
Po splatnosti 30-180 dnů	2	--	--	--
Více než 180 dnů	132,409	131,405	131,465	131,465
Celkem	12,881,141	837,304	10,032,005	179,750

Řízení rizika likvidity

Konečnou odpovědnost za řízení rizika likvidity nese představenstvo společnosti, které vypracovalo vhodný rámec pro řízení krátkodobých, střednědobých a dlouhodobých požadavků na financování a řízení likvidity. Společnost řídí riziko likvidity udržováním přiměřených finančních prostředků, bankovních prostředků a rezervních úvěrových prostředků za průběžného sledování očekávaných a současných peněžních toků a párováním profilů splatnosti finančních aktiv a závazků.

25. FINANČNÍ NÁSTROJE (POKRAČOVÁNÍ)

Tabulky rizik likvidity

Níže uvedená tabulka uvádí očekávanou splatnost nederivátových finančních aktiv Společnosti. Tabulky byly vypracovány na základě nediskontovaných smluvních lhůt splatnosti finančních aktiv včetně úroků z těchto aktiv, kromě těch, u kterých Společnost očekává peněžní tok v jiném období.

Očekávaná splatnost nederivátových finančních aktiv

31/12/2011	Do 3 měsíců	3-12 měsíců	1 rok a déle	Celkem
Dlouhodobá aktiva				
Půjčky společností pod rozhodujícím vlivem	--	--	2,382,459	2,382,459
Pohledávky za společnostmi pod rozhodujícím vlivem	--	--	102	102
Krátkodobá aktiva				
Obchodní a jiné pohledávky	153,684	--	--	153,684
Půjčky společností pod rozhodujícím vlivem	9,273,797	233,795	--	9,507,592
Peníze a peněžní ekvivalenty	1,358,652	--	--	1,358,652
Celkem	10,786,133	233,795	2,382,561	13,402,489

31/12/2010	Do 3 měsíců	3-12 měsíců	1 rok a déle	Celkem
Dlouhodobá aktiva				
Půjčky společností pod rozhodujícím vlivem	--	--	2,662,294	2,662,294
Pohledávky za společnostmi pod rozhodujícím vlivem	--	--	168	168
Krátkodobá aktiva				
Obchodní a jiné pohledávky	127,349	48,306	--	175,655
Půjčky společností pod rozhodujícím vlivem	6,198,219	315,884	--	6,514,103
Půjčky spřízněným společnostem	500,035	--	--	500,035
Peníze a peněžní ekvivalenty	2,863,092	--	--	2,863,092
Celkem	9,688,695	364,190	2,662,462	12,715,347

Smluvní splatnost nederivátových finančních závazků

31/12/2011	Do 3 měsíců	3-12 měsíců	1 rok a déle	Celkem
Dlouhodobá aktiva				
Úvěry a půjčky	--	--	2,000,000	2,000,000
Krátkodobá aktiva				
Obchodní a jiné závazky a výdaje příštích období	112,649	--	--	112,649
Splatné dividendy	27,896	--	--	27,896
Úvěry a půjčky	1,064,553	68,655	--	1,133,208
Celkem	1,205,098	68,655	2,000,000	3,273,753

31/12/2010	Do 3 měsíců	3-12 měsíců	1 rok a déle	Celkem
Dlouhodobá aktiva				
Úvěry a půjčky	--	--	2,000,000	2,000,000
Krátkodobá aktiva				
Obchodní a jiné závazky a výdaje příštích období	107,174	--	--	107,174
Splatné dividendy	30,012	--	--	30,012
Úvěry a půjčky	632,256	102,634	--	734,890
Celkem	769,442	102,634	2,000,000	2,872,076

25. FINANČNÍ NÁSTROJE (POKRAČOVÁNÍ)

Řízení měnového rizika

Účetní hodnota finančních aktiv a závazků Společnosti denominovaných v zahraniční měně k datu účetní závěrky je následující:

31/12/2011	CZK	EUR	USD	Ostatní měny	Celkem
Dlouhodobé pohledávky	102	--	--	--	102
Půjčky společností pod rozhodujícím vlivem a spřízněným společnostem	11,861,584	26,561	1,906	--	11,890,051
Obchodní a jiné pohledávky	153,328	84	--	272	153,684
Náklady příštích období	2,684	578	--	4,979	8,241
Peníze a peněžní ekvivalenty	1,249,991	98,253	10,408	--	1,358,652
Dlouhodobé úvěry a jiné zdroje financování	(2,000,000)	--	--	--	(2,000,000)
Obchodní a jiné závazky a výdaje příštích období	(110,420)	(869)	(199)	(1,161)	(112,649)
Úvěry a jiné zdroje financování	(999,564)	(121,737)	(11,907)	--	(1,133,208)
Splatné dividendy	(27,896)	--	--	--	(27,896)
Netto pozice	10,129,809	2,870	208	4,090	10,136,977

31/12/2010	CZK	EUR	USD	Ostatní měny	Celkem
Dlouhodobé pohledávky	168	--	--	--	168
Půjčky společností pod rozhodujícím vlivem a spřízněným společnostem	9,649,362	27,070	--	--	9,676,432
Obchodní a jiné pohledávky	174,380	1,167	--	108	175,655
Náklady příštích období	2,624	694	150	5,783	9,251
Peníze a peněžní ekvivalenty	2,792,503	57,770	12,819	--	2,863,092
Dlouhodobé úvěry a jiné zdroje financování	(2,000,000)	--	--	--	(2,000,000)
Obchodní a jiné závazky a výdaje příštích období	(97,239)	(8,394)	(350)	(1,191)	(107,174)
Úvěry a jiné zdroje financování	(641,272)	(81,625)	(11,993)	--	(734,890)
Splatné dividendy	(30,012)	--	--	--	(30,012)
Netto pozice	9,850,514	(3,318)	626	4,700	9,852,522

Následující významné kursy byly použity v průběhu roku:

	Průměrný kurz		Spotový kurz ke dni závěrky	
	2011	2010	2011	2010
CZK/EUR	24.591	25.290	25.800	25.060
CZK/USD	17.695	19.111	19.940	18.751

Analýza citlivosti zahraničních měn

V následující tabulce je uvedena citlivost Společnosti na 10% růst a pokles koruny vůči relevantním zahraničním měnám. 10 % sazba citlivosti je používána pro interní vykazování měnového rizika klíčovým vedoucím zaměstnancům, které představují manažerské posouzení přiměřeně možné změny v kurzech zahraničních měn.

Analýza citlivosti zahrnuje externí úvěry a úvěry zahraničním společností v rámci Společnosti, kdy se měna dlužníka liší od měny věřitele. Níže uvedený kladný číselný údaj ukazuje zvýšení zisku a vlastního kapitálu v případech, kdy koruna posílí vůči dané zahraniční měně o 10 %. V případě, že dojde ke znehodnocení koruny vůči příslušné měně o stejné procento, bude dopad na zisk a vlastní kapitál přesně opačný.

	CZK/USD dopad		CZK/EUR dopad	
	2011	2010	2011	2010
Zisk nebo ztráta/Vlastní kapitál	20	63	79	332

Úrokové riziko

Společnost přijala úvěrovou politiku, která stanoví podmínky převodu externích finančních prostředků na společnost ve skupině. Tyto externí finanční prostředky jsou převáděny za obdobných podmínek a úrokových sazeb včetně marže (viz bod 16, 19 a 23). Společnost nemá žádné úročené úvěry, které by používala pro vlastní potřebu.

25. FINANČNÍ NÁSTROJE (POKRAČOVÁNÍ)

Analýza citlivosti úrokových sazeb

Níže uvedené analýzy citlivosti byly provedeny na základě úrokového rizika jak pro derivátové, tak pro nederivátové nástroje k rozvahovému datu. Analýza týkající se závazků s pohyblivou úrokovou sazbou byla připravena za předpokladu, že částka nevypořádaných závazků k rozvahovému dni nebyla vypořádána po celý rok. Při interním vykazování úrokového rizika klíčovými manažerům se používá snížení nebo zvýšení o 50 b.p. a představuje manažerské posouzení přiměřené možné změny v úrokových sazbách.

Pokud by byly úrokové sazby o 50 b.p. vyšší nebo nižší a všechny ostatní proměnné zůstaly konstantní, zisk za rok končící 31. prosincem 2011 by se snížil/zvýšil o 52,626 tis. Kč (2010: snížení/zvýšení o 34,831 tis. Kč). Tento fakt souvisí s rizikem, kterému je Společnost vystavena ve vztahu k úrokovým sazbám na úvěry s proměnlivou úrokovou sazbou.

Citlivost Společnosti na úrokové sazby se snížila v průběhu roku 2011, především kvůli splácení půjček. Více informací je uvedeno v bodě 23.

Profil úvěrových rizik

Profil úvěrového rizika Společnosti ke konci období byl následující:

	31/12/2011	31/12/2010
Pevná úroková sazba		
Finanční majetek	2,223,890	2,280,484
Finanční závazky	2,209,200	2,251,795
Variabilní úroková sazba		
Finanční majetek	9,819,947	7,571,771
Finanční závazky	1,064,553	632,256

26. OPERATIVNÍ LEASING

Společnost jako nájemce

Ujednání o operativním leasingu

K rozvahovému dni byla Společnost zavázána platit minimální leasingové splátky za nevypověditelný operativní leasing v níže uvedených časových horizontech:

Závazky z nevypověditelného operativního leasingu:

	Minimální leasingové splátky	
	31/12/2011	31/12/2010
Do 1 roku	8,019	4,888
Od 1 roku do 5 let	32,076	19,555
Více než 5 let	16,038	14,667
Celkem	56,133	39,110

Splátky účtované do nákladů byly následující:

	2011	2010
Nevypověditelný operativní leasing	7,029	4,800
Vypověditelný operativní leasing	917	728
Celkem	7,946	5,528

Společnost pronajímá vozidla a kancelářské prostory prostřednictvím operativního leasingu. Leasing vozidel je typicky sjednáván na dva roky. Leasingové splátky jsou ročně zvyšovány, aby odrážely tržní podmínky. Žádný leasing nezahrnuje podmíněné nájemné.

27. ZÁRUKY A PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY

Podmíněné závazky týkající se prodeje akcií společnosti KAUČUK, a.s. (nyní SYNTHOS Kralupy a.s.)

Dne 30. ledna 2007, UNIPETROL, a.s., jako prodávající, a FIRMA CHEMICZNA DWORY S.A., registrovaná na adrese ul. Chemików 1, 32-600 Oświęcim, Polsko, KRS No.: 38981 ("Dwory"), jako kupující, uzavřely smlouvu o prodeji 100 % akcií společnosti KAUČUK, a.s., registrované na adrese Kralupy nad Vltavou, O. Wichterleho 810, Okres Mělník, PSČ: 278 52, Česká republika, IČ: 25053272.

27. ZÁRUKY A PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY (POKRAČOVÁNÍ)**Stanovení odpovědnosti za dopady činnosti společnosti SYNTHOS Kralupy a.s. na životní prostředí**

Byl proveden ekologický audit pozemků vlastněných Společností a užívaných společností SYNTHOS Kralupy a.s. za účelem stanovení odpovědnosti smluvních stran za stávající a budoucí dopady činnosti společnosti SYNTHOS Kralupy a.s. na životní prostředí. Smlouva o koupi akcií stanovuje, že odpovědnost za ekologické dopady vzniklé před uzavřením transakce ponese Společnost a odpovědnost za ekologické dopady vzniklé po uzavření transakce ponese společnost Dwory. Odpovědnost smluvních stran za ekologické dopady je omezena výší 10 % z kupní ceny akcií (a časovým obdobím 5 let).

Vedení Společnosti na základě dostupných informací a aktuální situace neočekává žádné dodatečné náklady / platby vztahující se k popsané záležitosti.

Uzavření smlouvy o předkupním právu k pozemkům vlastněným společností UNIPETROL, a.s. a užívaným společností SYNTHOS Kralupy a.s. k provozní činnosti

Dne 10. července 2007 uzavřely Společnost a SYNTHOS Kralupy a.s. smlouvu, na základě které se společnost UNIPETROL, a.s. zavázala vytvořit ve prospěch společnosti SYNTHOS Kralupy a.s. předkupní právo společně s dalšími právy k určitým pozemkům vlastněným společností v průmyslové zóně v Kralupech nad Vltavou, které ke své provozní činnosti využívá Společnost SYNTHOS Kralupy a.s.

Smlouva o koupi akcií předpokládá, že prodej pozemků bude realizován po splnění všech administrativních, provozních a právních podmínek nezbytných pro rozdělení části průmyslového areálu v Kralupech nad Vltavou.

Kromě výše uvedeného byl prodej akcií společnosti SYNTHOS Kralupy a.s. vlastněných Společností, které získala společnost Dwory, založen zejména na následujících podmínkách:

- nepřerušená činnost stávající butadienové jednotky;
- smluvní plnění dodávek energie, páry, vody a dalších služeb v rámci průmyslové zóny v Kralupech nad Vltavou, které jsou v současné době poskytovány společností SYNTHOS Kralupy a.s. společností ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s.; a
- pokračování všech významných dohod se společnostmi skupiny Unipetrol a další provoz energetické jednotky.

Vedení Společnosti na základě dostupných informací a aktuální situace neočekává žádné dodatečné náklady / platby vztahující se k popsané záležitosti.

Podmíněné závazky týkající se prodeje akcií společností SPOLANA a.s.

Kupní cena dle smlouvy o koupi akcií uzavřené v roce 2006, kterou uzavřely Společnost a Zakłady Azotowe ANWIL Spółka Akcyjna (dále jen ANWIL), může být upravena, zejména pokud nastane některá z následujících situací:

- Ekologické záruky poskytnuté Fondem národního majetku České republiky nebudou dostačující k pokrytí nákladů na sanaci ekologických škod týkajících se projektu staré amalgámové elektrolýzy.
V tomto případě bude Společnost povinna poskytnout společnosti ANWIL finanční odškodnění do výše 40 % kupní ceny, pokud společnosti ANWIL a SPOLANA a.s. předtím bez úspěchu podnikly veškeré kroky nezbytné k získání dodatečných prostředků k tomuto účelu.
- Jiné možné překážky v budoucí činnosti společnosti SPOLANA a.s.
V tomto případě bude Společnost povinna poskytnout společnosti ANWIL finanční odškodnění do výše 1-3 % kupní ceny.

Vedení Společnosti na základě dostupných informací a aktuální situace neočekává žádné dodatečné náklady / platby vztahující se k popsané záležitosti.

27. ZÁRUKY A PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY (POKRAČOVÁNÍ)

Žaloby týkající se pokut uložených Evropskou komisí

V listopadu roku 2006 uložila Evropská komise pokuty, mezi jinými společností Shell, Dow, Eni, UNIPETROL, a.s. a SYNTHOS Kralupy a.s. za údajný kartel v oblasti emulzního styren butadienového kaučuku ("ESBR"). UNIPETROL, a.s. a SYNTHOS Kralupy a.s. její tehdejší dceřiné společnosti byla uložena společně a nerozdílně pokuta ve výši 17,5 miliónu EUR, kterou obě společnosti Evropské komisi uhradily. Obě společnosti podaly proti rozhodnutí Evropské komise žalobu u Soudu ES prvního stupně.

Následně bylo společnosti UNIPETROL, a.s. doručeno oznámení o žalobě na náhradu škody podané výrobcí pneumatik proti členům údajného ESBR kartelu. Žaloba byla podána ve Velké Británii u obchodního soudu High Court of Justice, Queen's Bench Division. Žalobci žádají náhradu škody, včetně úroků z prodlení, za ztráty způsobené údajným kartelem.

Dne 13. července 2011 bylo oznámeno rozhodnutí Tribunálu Evropské unie o zrušení rozhodnutí Evropské komise z listopadu 2006, která shledala společnost UNIPETROL, a.s. a jeho někdejší dceřinou společnost SYNTHOS Kralupy a.s. odpovědnými za účast na kartelové dohodě. Soud dospěl k závěru, že Komise neprokázala kartelové jednání ze strany společnosti UNIPETROL, a.s. a SYNTHOS Kralupy a.s. Oběma společnostmi tak vznikl nárok na navrácení společně zaplacené pokuty ve výši 17,5 miliónu EUR. UNIPETROL, a.s. obdržel zpět 9,8 milionu EUR, což odpovídá zaplacené pokutě a části úroků.

Nákup podílu ve společnosti PARAMO, a.s.

Dne 1. ledna 2009 UNIPETROL a.s. provedla squeeze out akcií PARAMO, a.s. (tj. zákonné vytěsnění minoritních akcionářů) dle § 183i Obchodního zákoníku a tím se stala jediným vlastníkem společnosti PARAMO a.s.

Na mimořádné valné hromadě společnosti PARAMO, a.s., jež se konala 6. ledna 2009, bylo rozhodnuto o převodu všech zbývajících akcií společnosti PARAMO, a.s. na Společnost. Společnost poskytla ostatním akcionářům společnosti PARAMO, a.s. peněžité protiplnění ve výši 977 Kč za jednu akcii společnosti PARAMO, a.s. Zmíněné rozhodnutí mimořádné valné hromady společnosti PARAMO, a.s. bylo zveřejněno v Obchodním rejstříku dne 4. února 2009. Dle Obchodního zákoníku pak po uplynutí měsíční lhůty od zveřejnění tj. k 4. březnu 2009, přešlo vlastnické právo ke zbývajícím akciím na UNIPETROL, a.s.

V souvislosti s tímto vytěsněním minoritních akcionářů společnosti PARAMO, a.s. podalo několik z těchto akcionářů žalobu k Okresnímu soudu v Hradci Králové a požadovali přezkoumání přiměřenosti poskytnutého protiplnění ve smyslu Obchodního zákoníku. Případ byl postoupen k Městskému soudu v Praze. Žalobci se proti tomuto rozhodnutí odvolali a podali ústavní stížnost k Ústavnímu soudu České republiky pro možné porušení jejich práva na soudce. Ústavní soud České republiky věc vrátil k Vrchnímu soudu v Praze k novému přezkoumání případu.

Dále někteří z bývalých minoritních akcionářů společnosti PARAMO, a.s. podali u Okresního soudu v Hradci Králové žalobu na vyslovení neplatnosti rozhodnutí valné hromady konané 6. ledna 2009 a k Obvodnímu soudu v Praze 4 žaloby na rozhodnutí z 28. listopadu 2008, na základě kterého Česká národní banka udělila dle §183n(1) Obchodního zákoníku předchozí souhlas se zdůvodněním výše protiplnění. Co se týče neplatnosti usnesení valné hromady, Krajský soud v Hradci Králové (pobočka Pardubice) dne 2. března 2010 rozhodl ve prospěch společnosti PARAMO, a.s. a zamítl žalobu menšinových akcionářů. Minoritní akcionáři podali odvolání vůči výše uvedenému rozhodnutí Krajského soudu v Hradci Králové ze dne 2. března 2010 odvolání a odvolací řízení probíhá u Vrchního soudu v Praze.

V případě řízení ohledně předchozího souhlasu České národní banky byla žaloba Obvodním soudem pro Prahu 4 zamítnuta rozhodnutím ve prospěch České národní banky a UNIPETROL, a.s. Žalobci se oproti tomuto rozhodnutí odvolali k Městskému soudu v Praze a toto řízení nebylo doposud ukončeno. S ohledem na zmíněnou výši protiplnění, rozhodnutí České národní banky a rozhodnutí mimořádné valné hromady společnosti PARAMO, a.s. považuje UNIPETROL, a.s. žádost o přezkoumání výše protiplnění za neopodstatněnou.

Záruky

Celková výše záruk týkajících se spotřební daně již Společnost poskytla dceřiné společnosti UNIPETROL SLOVENSKO s.r.o. činila 103,200 tis. Kč k 31. prosinci 2011 (100,240 tis. Kč k 31. prosinci 2010).

28. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH*Konečná ovládající osoba*

Během let 2011 a 2010 byla většina akcií Společnosti vlastněna společností POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. (62.99%).

31/12/2011	PKN Orlen	Společnosti pod rozhodujícím nebo podstatným vlivem Společnosti	Společnosti pod rozhodujícím nebo podstatným vlivem PKN Orlen
Krátkodobé pohledávky a úvěry	8	9,568,430	--
Krátkodobé závazky a úvěry	301	1,073,265	3
Dlouhodobé pohledávky a úvěry	--	2,382,561	--
Náklady	2,465	64,821	34
Výnosy	189	118,184	100
Pořízení dlouhodobého majetku	--	579	--
Prodej dlouhodobého majetku	--	222	--
Příjem z dividend	--	725,543	--
Finanční výnosy a náklady	--	418,696	11,564

31/12/2010	PKN Orlen	Společnosti pod rozhodujícím nebo podstatným vlivem Společnosti	Společnosti pod rozhodujícím nebo podstatným vlivem PKN Orlen
Krátkodobé pohledávky a úvěry	108	6,539,449	500,178
Krátkodobé závazky a úvěry	1,812	627,776	--
Dlouhodobé pohledávky a úvěry	--	2,710,053	--
Náklady	11,005	58,049	126
Výnosy	119	141,496	100
Pořízení dlouhodobého majetku	--	204	--
Prodej dlouhodobého majetku	--	3,590	--
Příjem z dividend	--	410,336	--
Finanční výnosy a náklady	--	412,237	11,067

29. ZÁVAZKY Z HISTORICKÝCH EKOLOGICKÝCH ZÁTĚŽÍ

Společnost je příjemcem finančních prostředků od Ministerstva financí (dříve Fondu národního majetku) České republiky určených k odstranění historických ekologických zátěží.

Přehled finančních prostředků poskytnutých pro ekologické účely:

V milionech Kč	Prostředky, které mají být poskytnuty celkem	Využité prostředky k 31/12/2011	Nevyužité prostředky k 31/12/2010
UNIPETROL, a.s./ areál spol. UNIPETROL RPA, s.r.o.	6,012	3,053	2,959
UNIPETROL, a.s./ areál spol. SYNTHOS Kralupy a.s.	4,244	47	4,197
Celkem	10,256	3,100	7,156

V milionech Kč	Prostředky, které mají být poskytnuty celkem	Využité prostředky k 31/12/2010	Nevyužité prostředky k 31/12/2010
UNIPETROL, a.s./ areál spol. UNIPETROL RPA, s.r.o.	6,012	2,572	3,440
UNIPETROL, a.s./ areál spol. SYNTHOS Kralupy a.s.	4,244	18	4,226
Celkem	10,256	2,590	7,666

30. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Vedení společnosti si není vědomé žádné události, která nastala po datu účetní závěrky a měla by významný dopad na finanční výkazy k 31. prosinci 2011.

Podpis statutárního orgánu

26. března 2012

Piotr Chelminski

Mariusz Kedra

Předseda představenstva

Člen představenstva



UNIPETROL, a.s.

**KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA
SESTAVENÁ PODLE MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ
FINANČNÍHO VÝKAZNICTVÍ**

K 31. PROSINCI 2011

UNIPETROL, a.s.

Konsolidovaný výkaz o finanční pozici
sestavený podle Mezinárodních standardů finančního výkaznictví
k 31. prosinci 2011
(v tis. Kč)



	Bod	31. prosinec 2011	31. prosinec 2010
AKTIVA			
Dlouhodobá aktiva			
Pozemky, budovy a zařízení	10	28,893,098	33,909,010
Nehmotný majetek	11	2,508,468	1,908,948
Investice do nemovitostí	12	395,891	162,190
Ostatní investice	13	522	192,425
Dlouhodobé pohledávky	14	80,165	130,224
Odložená daňová pohledávka		39,685	48,280
Dlouhodobá aktiva celkem		31,917,829	36,351,077
Krátkodobá aktiva			
Zásoby	15	11,609,463	10,193,515
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky	16	10,628,175	9,487,630
Ostatní krátkodobá finanční aktiva	17	388,525	540,342
Náklady příštích období a ostatní krátkodobá aktiva		125,059	141,780
Peníze a peněžní ekvivalenty	18	2,470,555	4,741,831
Pohledávka z titulu daně z příjmu		36,208	14,623
Oběžná aktiva celkem		25,257,985	25,119,721
Aktiva celkem		57,175,814	61,470,798
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY			
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	19	18,133,476	18,133,476
Fondy tvořené ze zisku	20	2,554,809	2,452,698
Ostatní fondy	21	(46,392)	25,971
Nerozdělený zisk	22	12,219,048	18,187,563
Vlastní kapitál náležející akcionářům mateřské společnosti		32,860,941	38,799,708
Nekontrolní podíly		(6,823)	–
Vlastní kapitál celkem		32,854,118	38,799,708
Dlouhodobé závazky			
Úvěry a jiné zdroje financování	23	2,005,374	2,013,357
Odložené daňové závazky	8	1,575,527	1,758,773
Rezervy	24	363,391	392,789
Ostatní dlouhodobé závazky	25	102,773	146,823
Dlouhodobé závazky celkem		4,047,065	4,311,742
Krátkodobé závazky			
Závazky z obchodních vztahů, jiné závazky a výdaje příštích období	26	17,791,695	16,741,752
Úvěry a jiné zdroje financování	23	902,905	212,454
Rezervy	24	1,173,292	1,301,691
Ostatní krátkodobé finanční závazky	27	388,472	80,325
Daňové závazky		18,267	23,126
Krátkodobé závazky celkem		20,274,631	18,359,348
Závazky celkem		24,321,696	22,671,090
Vlastní kapitál a závazky celkem		57,175,814	61,470,798

Nedílnou součástí konsolidované účetní závěrky je příloha na stranách 5 až 53.

UNIPETROL, a.s.

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku
sestavený podle Mezinárodních standardů finančního výkaznictví
za rok končící 31. prosincem 2011
(v tis. Kč)



	Bod	2011	2010
Výnosy	3	97,427,586	85,966,537
Náklady na prodej		(95,551,467)	(81,632,954)
Hrubý zisk		1,876,119	4,333,583
Ostatní výnosy		1,059,517	891,615
Odbytové náklady		(1,998,516)	(1,963,665)
Správní náklady		(1,221,652)	(1,176,590)
Ostatní náklady		(5,085,168)	(406,887)
Provozní hospodářský výsledek	5	(5,369,700)	1,678,056
Finanční výnosy		128,746	96,137
Finanční náklady		(703,056)	(588,500)
Čisté finanční náklady	7	(574,310)	(492,363)
Zisk / (ztráta) před zdaněním		(5,944,010)	1,185,693
Daň z příjmů - výnosy/(náklady)	8	29,804	(248,960)
Zisk / (ztráta) za rok		(5,914,206)	936,733
Ostatní úplný výsledek:			
Kurzové rozdíly z konsolidace zahraničních společností		(10,103)	(7,644)
Efektivní část změn reálné hodnoty instrumentů zajištění peněžních toků		(115,697)	--
Změna reálné hodnoty Investic do nemovitostí a ostatní zisky		86,635	(717)
Daň z příjmů z ostatního úplného výsledku		14,604	--
Ostatní úplný výsledek za rok po zdanění		(24,561)	(8,361)
Úplný výsledek za rok celkem		(5,938,767)	928,372
Zisk / (ztráta) připadající na:			
Vlastníky společnosti		(5,914,206)	936,733
Nekontrolní podíly		--	--
Zisk / (ztráta) za rok		(5,914,206)	936,733
Úplný zisk / (ztráta) připadající na:			
Vlastníky společnosti		(5,938,767)	928,372
Nekontrolní podíly		(6,823)	--
Úplný výsledek za rok celkem		(5,945,590)	928,372
Základní a zředěný zisk / (ztráta) na akcii (v Kč)	9	(32.61)	5.17

Nedílnou součástí konsolidované účetní závěrky je příloha na stranách 5 až 53.

UNIPETROL, a.s.

Přehled pohybu ve vlastním kapitálu (konsolidovaný)
sestavený podle Mezinárodních standardů finančního výkaznictví
za rok končící 31. prosincem 2011
(v tis. Kč)



	Základní kapitál	Fondy tvořené ze zisku	Fond rozdílu z konsolidace zahraničních společností	Fond změny reálné hodnoty	Fond zajištění	Nerozdělený zisk	Vlastní kapitál připadající akcionářům Společnosti	Nekontrolní podíly	Vlastní kapitál celkem
Stav k 1. lednu 2010	18,133,476	2,425,274	12,867	20,748	--	17,278,971	37,871,336		37,871,336
Celkový úplný výsledek za rok									
Zisk	--	27,424	--	--	--	909,309	936,733	--	936,733
Ostatní úplný výsledek			(7,644)	--	--	(717)	(8,361)	--	(8,361)
Celkový ostatní úplný výsledek za rok	--	27,424	(7,644)	--	--	908,592	928,372	--	928,372
Stav k 31. prosinci 2010	18,133,476	2,452,698	5,223	20,748	--	18,187,563	38,799,708	--	38,799,708
Stav k 1. lednu 2011	18,133,476	2,452,698	5,223	20,748	--	18,187,563	38,799,708	--	38,799,708
Celkový úplný výsledek za rok									
Zisk (ztráta)	--	92,430	--	--	--	(6,006,636)	(5,914,206)	--	(5,914,206)
Ostatní úplný výsledek	--	9,681	(10,103)	31,455	(93,715)	38,121	(24,561)	(6,823)	(31,384)
Celkový ostatní úplný výsledek za rok	--	102,111	(10,103)	31,455	(93,715)	(5,968,515)	(5,938,767)	(6,823)	(5,945,590)
Stav k 31. prosinci 2011	18,133,476	2,554,809	(4,880)	52,203	(93,715)	12,219,048	32,860,941	(6,823)	32,854,118

Nedílnou součástí konsolidované účetní závěrky je příloha na stranách 5 až 53.

UNIPETROL, a.s.

Přehled o finančních tocích (konsolidovaný)
sestavený podle Mezinárodních standardů finančního výkaznictví
za rok končící 31. prosincem 2011
(v tis. Kč)



	2011	2010
Provozní činnost:		
Zisk / (ztráta) za rok	(5,914,206)	936,733
Upravy:		
Odpisy budov a zařízení a amortizace nehmotných aktiv	3,107,046	3,495,539
Ztráta (zisk) z prodeje pozemků, budov, zařízení a nehmotných aktiv	14,029	(159,305)
Kurzové ztráty	330,023	117,773
Úroky a dividendy, netto	192,433	177,193
Čistá ztráta (zisk) z derivátů	(244,557)	99,660
Ztráty ze snížení hodnoty finančních investic, pozemků, budov a zařízení a nehmotných aktiv	4,758,807	(72,477)
Daň z příjmu - náklady (výnosy)	(29,804)	248,960
 Změna stavu:		
- pohledávek z obchodního styku, ostatních pohledávek a ostatních krátkodobých aktiv	(652,408)	(202,254)
- zásob	(1,375,034)	(1,597,349)
- obchodních a jiných závazků a výdajů příštích období	(485,239)	2,062,931
- rezerv	866,826	(16,169)
 Zaplacené úroky	(298,949)	(285,298)
Vrácená (zaplacená) daň z příjmů	(154,424)	(150,192)
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	114,542	4,655,745
Investiční činnost:		
Příjmy z prodeje pozemků, budov, zařízení a nehmotných aktiv	222,304	1,945,748
Příjmy z prodeje krátkodobých finančních aktiv	280,537	359,405
Příjmy z prodeje společností CELIO, a.s.	--	78,323
Přijaté úroky	34,454	13,387
Přijaté dividendy	--	7,759
Změny v poskytnutých úvěrech	505,633	(251,963)
Pořízení pozemků, budov a zařízení a nehmotných aktiv	(3,591,821)	(3,089,309)
Pořízení krátkodobých finančních aktiv	(280,537)	--
Vypořádání finančních derivátů	(194,005)	--
Pořízení dalšího podílu ve společnostech pod rozhodujícím vlivem	(460)	--
Čistý peněžní tok z investiční činnosti	(3,023,895)	(936,650)
Finanční činnost:		
Změny dlouhodobých úvěrů a jiných zdrojů financován	638,784	(124,295)
Splátky leasingů	(11,211)	(18,016)
Zaplacené dividendy	(2,025)	(1,368)
Čistý peněžní tok z finanční činnosti	625,548	(143,679)
Čisté zvýšení (snížení) peněz a peněžních ekvivalentů	(2,283,805)	3,575,417
Peníze a peněžní ekvivalenty na začátku roku	4,741,831	1,185,721
 Efekt změn kursových sazeb na peněžních prostředcích v cizích měnách	12,529	(19,306)
Peníze a peněžní ekvivalenty na konci roku	2,470,555	4,741,831

Nedílnou součástí konsolidované účetní závěrky je příloha na stranách 5 až 53.

Obsah

1.	Charakteristika mateřské společnosti a složení konsolidačního celku.....	6
2.	Zásadní účetní postupy používané skupinou	8
3.	Výnosy.....	25
4.	Výkazování podle obchodních segmentů.....	25
5.	Provozní náklady a výnosy.....	27
6.	Osobní náklady	28
7.	Finanční náklady a výnosy	28
8.	Daň z příjmů	29
9.	Zisk na akcii.....	30
10.	Pozemky, budovy a zařízení	31
11.	Nehmotný majetek	33
12.	Investice do nemovitostí	34
13.	Ostatní investice	35
14.	Ostatní dlouhodobá aktiva.....	35
15.	Zásoby.....	35
16.	Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky.....	36
17.	Ostatní krátkodobá finanční aktiva	36
18.	Peníze a peněžní ekvivalenty.....	37
19.	Základní kapitál	37
20.	Rezervní fond	37
21.	Ostatní fondy	37
22.	Nerozdělený zisk a dividendy.....	37
23.	Úvěry a jiné zdroje financování	38
24.	Rezervy	39
25.	Ostatní dlouhodobé závazky	40
26.	Závazky z obchodních vztahů, jiné závazky a výdaje příštích období	40
27.	Ostatní krátkodobé finanční závazky	41
28.	Finanční nástroje	41
29.	Operativní leasing	48
30.	Záruky a podmíněné závazky	48
31.	Informace o spřízněných osobách	51
32.	Závazky z historických ekologických zátěží	52
33.	Podíly ve společných podnicích	52
34.	Události po datu účetní závěrky	53

1. CHARAKTERISTIKA MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI A SLOŽENÍ KONSOLIDAČNÍHO CELKU

Založení a vznik mateřské společnosti

UNIPETROL, a.s. ("Společnost") je akciová společnost, která byla založena Fondem národního majetku České republiky zakladatelskou listinou ze dne 27. prosince 1994 a vznikla dne 17. února 1995 zápisem do obchodního rejstříku u Krajského obchodního soudu v Praze. Společnost je kótována a registrována na Burze cenných papírů Praha.

Sídlo společnosti

UNIPETROL, a.s.
Na Pankráci 127
140 00 Praha 4
Česká republika

Hlavní aktivity

Společnost působí jako holdingová společnost zastřešující a spravující skupinu společností (dále v textu uváděná jako „Skupina“). Hlavními aktivitami společnosti konsolidačního celku jsou zpracování ropy a ropných produktů, výroba komoditních petrochemických produktů, polotovarů pro průmyslová hnojiva, polymerních materiálů, minerálních mazacích olejů, plastických maziv, parafínů, tuků a vazelin. Dále se společnosti zabývají distribucí pohonných hmot a provozováním čerpacích stanic.

Mimo uvedené hlavní činnosti se společnosti Skupiny zabývají činnostmi, které svou povahou vycházejí ze zabezpečování nebo realizace hlavních výrobních činností: výroba, rozvod a prodej tepla a elektrické energie, provozování dráhy a drážní dopravy, leasingové služby, poradenské služby v oblasti výzkumu a vývoje, ochrana životního prostředí, poradenské služby v oblasti hardwaru a softwaru, služby v oblasti správy sítí a databank, pronájem bytů a ostatní služby.

Vlastníci společnosti

Akcionáři společnosti k 31. prosinci 2011 jsou:

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	63 %
Investiční fondy a ostatní drobní akcionáři	37 %

Statutární a dozorčí orgány

Členové představenstva a dozorčí rady UNIPETROL, a.s. k 31. prosinci 2011 byli následující:

	Pozice	Jméno
Představenstvo	Předseda	Piotr Chelminski
	Člen	Mariusz Kędra
	Člen	Martin Durčák
	Člen	Ivan Ottis
	Člen	Artur Paździor
Dozorčí rada	Předseda	Dariusz Jacek Krawiec
	Místopředseda	Ivan Kočárník
	Místopředseda	Slawomir Robert Jedrzejczyk
	Člen	Piotr Robert Kearney
	Člen	Zdeněk Černý
	Člen	Krystian Pater
	Člen	Rafal Sekula
	Člen	Andrzej Jerzy Kozłowski
	Člen	Bogdan Dzudzewicz

Změny v představenstvu v průběhu roku 2011 byly následující:

Pozice	Jméno	Změna	Datum změny
Místopředseda	Marek Serafin	Odvolán z představenstva dozorčí radou UNIPETROLU, a.s.	13. prosince 2011

Změny v dozorčí radě v průběhu roku 2011 byly následující:

Pozice	Jméno	Změna	Datum změny
Člen	Dariusz Jacek Krawiec	Zvolen na nové funkční období jako člen	30. června 2011
Předseda	Dariusz Jacek Krawiec	Zvolen na nové funkční období jako předseda dozorčí radou	12. října 2011
Člen	Slawomir Robert Jedrzejczyk	Zvolen na nové funkční období jako člen	30. června 2011
Místopředseda	Slawomir Robert Jedrzejczyk	Zvolen na nové funkční období jako místopředseda dozorčí radou	12. října 2011
Člen	Piotr Robert Kearney	Zvolen na nové funkční období jako člen	30. června 2011

1. CHARAKTERISTIKA MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI A SLOŽENÍ KONSOLIDAČNÍHO CELKU (POKRAČOVÁNÍ)

Následující tabulka uvádí společnosti pod rozhodujícím a podstatným vlivem a společné podniky, které tvoří skupinu UNIPETROL, a.s. a podíl Společnosti na jejich základním kapitálu držený buď přímo, nebo nepřímo prostřednictvím dceřiných společností, a jejich rozdělení do provozních segmentů (k 31. prosinci 2011).

Obchodní firma a sídlo společnosti	Podíl mateřské společnosti na základním kapitálu	Podíl dceřiných společností na základním kapitálu	Provozní segment
Mateřská společnost			
UNIPETROL, a.s. Na Pankráci 127, 140 00 Praha 4, Česká republika			Ostatní
Plně konsolidované společnosti			
BENZINA, s.r.o. Na Pankráci 127, 140 00 Praha 4, Česká republika	100.00 %	--	Maloobchod
PARAMO, a.s. Přerovská 560, 530 06 Pardubice, Česká republika	100.00 %	--	Rafinerie
UNIPETROL RPA, s.r.o. Litvínov - Záluží 1, 436 70 Litvínov, Česká republika	100.00 %	--	Rafinerie, Petrochemie, Ostatní
UNIPETROL SERVICES, s.r.o. Litvínov - Záluží 1, 436 70 Litvínov, Česká republika	100.00 %	--	Ostatní
UNIPETROL DOPRAVA, s.r.o. Litvínov - Růžodol č.p. 4, 436 70 Litvínov, Česká republika	0.12 %	99.88 %	Rafinerie
Chemapol (Schweiz) AG v likvidaci Leimenstrasse 21, 4003 Basel, Švýcarsko	--	100.00 %	Petrochemie
UNIPETROL Deutschland GmbH Paul Ehrlich Str. 1/B, 63225 Langen/Hessen, Německo	0.10 %	99.90 %	Petrochemie
PETROTRANS, s.r.o. Střelnická 2221, 182 00 Praha 8, Česká republika	0.63 %	99.37 %	Maloobchod
UNIPETROL SLOVENSKO s.r.o. Panónská cesta 7, 850 00 Bratislava, Slovenská republika	13.04 %	86.96 %	Rafinerie
POLYMER INSTITUTE BRNO, spol. s r.o. Tkalcovská 36/2, 656 49 Brno, Česká republika	1.00 %	99.00 %	Petrochemie
Paramo Oil s.r.o. (nečinná společnost) Přerovská 560, 530 06 Pardubice, Česká republika	--	100.00 %	Rafinerie
Paramo Asphalt s.r.o. (nečinná společnost) Přerovská 560, 530 06 Pardubice, Česká republika	--	100.00 %	Rafinerie
Výzkumný ústav anorganické chemie, a.s. Revoluční 84/č.p. 1521, Ústí nad Labem, Česká republika	100.00 %	--	Petrochemie
UNIPETROL RAFINÉRIE, s.r.o. (nečinná společnost) Litvínov - Záluží 1, 436 70 Litvínov, Česká republika	100.00 %	--	Rafinerie
HC VERVA Litvínov, a.s. Litvínov, S.K. Neumanna 1598, Česká republika	--	70.95%	Ostatní
CHEMOPETROL, a.s. (nečinná společnost) Litvínov - Záluží 1, 436 70 Litvínov, Česká republika	--	100.00%	Petrochemie
MOGUL SLOVAKIA s.r.o. Hradiště pod Vrátnom, U ihriska 300, Slovenská republika	--	100.00%	Rafinerie
UNIPETROL AUSTRIA HmbH in Liqu. Viedeň, Apfelgasse 2, Rakousko	100.00 %	--	Petrochemie
Konsolidované společné podniky			
ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s. Záluží 2, 436 70 Litvínov, Česká republika	51.22 %	--	Rafinerie
Butadien Kralupy a.s. O. Wichterleho 810, 278 01 Kralupy nad Vltavou, Česká republika	51.00 %	--	Petrochemie

V souladu se společenskou smlouvou a stanovami je k rozhodování ve veškerých závažných záležitostech společnosti ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s. nutná nejméně 67.5 % většina všech hlasů.

Vlastnické podíly a rozdělení do provozních segmentů k 31. prosinci 2010 bylo stejné, jako je prezentováno v tabulce výše.

1. CHARAKTERISTIKA MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI A SLOŽENÍ KONSOLIDAČNÍHO CELKU (POKRAČOVÁNÍ)

Změny ve struktuře konsolidační skupiny

Dne 1. června 2010 CHEMAPOL (SCHWEIZ) AG a 1. ledna 2011 UNIPETROL TRADE a.s. vstoupily do likvidace na základě procesu restrukturalizace UNIPETROL TRADE Group. Likvidace UNIPETROL TRADE a.s. byla ukončena 27. září 2011. Očekává se, že likvidace CHEMAPOL (SCHWEIZ) AG bude ukončena v roce 2012.

Dne 17. února 2011 PARAMO a.s. koupila dvě nečinné společnosti: Paramo Oil s.r.o. a Paramo Asfalt s.r.o., které byly zahrnuty do konsolidačního celku společnosti UNIPETROL, segment rafinérie. K 31. prosinci 2011 tyto společnosti nevykazovaly žádnou provozní činnost.

Na základě rozhodnutí vedení UNIPETROL, a.s. společnosti: POLYMER INSTITUTE BRNO, s.r.o., Výzkumný ústav anorganické chemie, a.s., HC Verva Litvínov, a.s., MOGUL SLOVAKIA s.r.o., UNIPETROL RAFINÉRIE, s.r.o., CHEMOPETROL, a.s., UNIPETROL AUSTRIA HmbH in Liq., byly zahrnuty do konsolidační skupiny. Údaje z roku 2010 uvedené v konsolidované účetní závěrce nebyly upraveny vzhledem k nízké významnosti dopadů změny.

2. ZÁSADNÍ ÚČETNÍ POSTUPY POUŽÍVANÉ SKUPINOU

A Prohlášení o shodě a zásadní účetní postupy

Tato konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví (International Financial Reporting Standards, IFRS) a interpretacemi přijatými Radou pro mezinárodní účetní standardy (International Accounting Standards Board, IASB) schválenými k použití v rámci Evropské unie.

Zveřejněny byly nové standardy, dodatky a interpretace současných standardů, kterými je Skupina povinna se řídit, které ovšem Skupina předčasně neaplikovala. Skupina plánuje přijmout změny IFRS, které jsou publikovány, ale nejsou účinné ke dni 31. prosince 2011, v souladu s jejich datem účinnosti. V roce 2011 se Společnost nerozhodla dobrovolně předčasně přijmout dodatky a interpretace standardů.

IFRS, novely a interpretace IFRS schválené Evropskou unií

- Změny IFRS 7 *Finanční nástroje: Zveřejňování - Převody finančních aktiv* - schváleny 22. listopadu 2011 (účinné pro roční účetní období začínající 1. července 2011 nebo později).

Změny stanovují požadavek na zveřejnění informací, které umožní uživatelům účetní závěrky pochopit vztah mezi převedenými finančními aktivy, která nejsou odúčtována v celém rozsahu a souvisejících závazků, a vyhodnotit povahu rizik spojených s trvalými angažovanostmi účetní jednotky v převedeném finančním aktivu. Změny definují "trvalou angažovanost" pro účely uplatňování požadavků na zveřejňování.

Skupina neočekává, že by novela IFRS 7 měla významný dopad na účetní závěrku, vzhledem k povaze činností Skupiny a typu finančních aktiv, které drží, nicméně při prvotním přijetí může mít vliv na rozsah zveřejňovaných informací.

IFRS, novely a interpretace IFRS čekající na schválení Evropskou unií

- Změny IFRS 1 - *Vysoká hyperinflace a zrušení pevného data pro prvouživatele IFRS* (účinné pro roční účetní období začínající 1. července 2011 nebo později)

Změny přidávají výjimku k IFRS 1, kterou může Skupina aplikovat k datu přechodu na IFRS, jestliže je ovlivněna vysokou hyperinflací. Tato výjimka umožňuje Skupině měřit aktiva a závazky, před normalizací měny v reálné hodnotě a použít reálnou hodnotu jako domnělou pořizovací cenu aktiv a závazků v počátečním výkazu o finanční pozici podle IFRS.

Skupina očekává, že při prvním přijetí tato změna nebude mít vliv na účetní závěrku.

- Změny IFRS 7 *Finanční nástroje: Vykazování – Zápočet finančních aktiv a finančních závazků* (účinné pro roční účetní období začínající 1. července 2013 nebo později)

Změny obsahují nové požadavky na zveřejňování finančních aktiv a závazků, které jsou vzájemně započteny ve výkazu o finanční pozici, nebo jsou předmětem rámcové smlouvy o započtení nebo podobných smluv.

Skupina neočekává, že tyto změny budou mít při prvním přijetí vliv na účetní závěrku, protože nepoužívá zápočty finančních aktiv a závazků a neuzavřela rámcové smlouvy o započtení.

2. ZÁSADNÍ ÚČETNÍ POSTUPY POUŽÍVANÉ SKUPINOU (POKRAČOVÁNÍ)

- **Změny IAS 32 Finanční nástroje: Vykazování – Zápočet finančních aktiv a finančních závazků** (účinné pro roční účetní období začínající 1. ledna 2014 nebo později)
Tyto změny nezavádějí nová pravidla pro zápočty finančních aktiv a pasiv, ale spíše objasňují kritéria pro zápočty a řeší rozpory při jejich aplikaci. Změny objasňují, že účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo na zápočet, pokud není závislé na budoucí události, a je uplatnitelné jak v běžném obchodním styku, tak i v případě neplnění závazků, platební neschopnosti nebo úpadku, a jakoukoli protistranou.
Skupina neočekává, že tyto změny budou mít při prvním přijetí vliv na účetní závěrku, protože nepoužívá zápočty finančních aktiv a závazků a neuzavřela rámcové smlouvy o započtení.
- **IFRS 9 Finanční nástroje** (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2015 nebo později)
Nový standard nahrazuje pokyny v IAS 39, *Finanční nástroje: účtování a oceňování*, které se týkají klasifikace a měření finančních aktiv. Standard odstraňuje existující IAS 39 kategorie držené do splatnosti, k prodeji a úvěry a pohledávky. Finanční aktiva budou zařazena do jedné ze dvou kategorií při prvotním zaúčtování: finanční aktiva měřená v zůstatkové hodnotě nebo finanční aktiva měřená v reálné hodnotě.
Dodatky k IFRS 9 z roku 2010 nahrazují pokyny IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování, klasifikace a měření finančních závazků a přesuny finančních aktiv a závazků. Standard zachovává téměř všechny současné požadavky z IAS 39 ohledně klasifikace a měření finančních závazků a přesunů finančních aktiv a závazků.
Standard stanovuje požadavek, aby výše změny reálné hodnoty vyplývající ze změny úvěrového rizika finančních závazků, která byla stanovena při prvotním zaúčtování v reálné hodnotě do zisku a ztráty, byla vykázána v ostatním úplném výsledku (OÚV), a pouze zbývající část z celkového zisku a ztráty byla zahrnuta v zisku a ztrátě. Nicméně jestliže tento požadavek způsobí nebo zvýší účetní nesoulad v hospodářském výsledku, pak celková změna reálné hodnoty je vykázána v zisku a ztrátě. Hodnoty vykázané v OÚV nejsou následně reklasifikovány do hospodářského výsledku, ale mohou být přesunuty v rámci vlastního kapitálu.
Související derivátové finanční závazky, které musí být vypořádány dodávkou nekótovaného kapitálového nástroje, jehož reálnou hodnotu nelze spolehlivě ocenit, musí být oceněny v reálné hodnotě podle IFRS 9.
Změny navíc upravují požadavky na zveřejňování a přepracování, které se týkají prvotního přijetí IFRS 9 Finanční nástroje (2009) a IFRS 9 (2010). Změny IFRS 7 stanovují požadavek na zveřejnění více informací o vlivu prvotního přijetí IFRS 9, v případě že účetní jednotka nepřepočítá srovnávací informace v souladu se změnami požadavky IFRS 9.
Skupina neočekává, že tato změna bude mít při prvním přijetí vliv na ocenění položek vykázaných v konsolidované účetní závěrce Skupiny. V souladu se standardem se změní požadovaná klasifikace finančních aktiv.
- **IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka** (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2013 nebo později)
IFRS 10 nově nabízí jeden model, aplikovatelný na analýzu kontroly všech účetních jednotek, včetně těch, které jsou nyní jednotky zvláštního určení v rámci SIC-12. IFRS 10 zavádí nové požadavky na posouzení kontroly, které jsou odlišné od stávajících požadavků IAS 27 (2008). V rámci nového jednoho modelu kontroly, investor kontroluje účetní jednotku, když má právo na proměnlivé výnosy z angažovanosti v investici, je schopen ovlivňovat výnosy skrze práva nakládat s investicí a když zde existuje vztah mezi právy a výnosy. Nový standard také zahrnuje požadavky na zveřejňování a požadavky na sestavení konsolidované účetní závěrky. Tyto požadavky jsou přeneseny z IAS 27 (2008).
Skupina neočekává, že tato změna bude mít při prvním přijetí vliv na účetní závěrku, protože posouzení kontroly nad současnými investicemi podle nového standardu nezmění závěry, které se týkají kontroly investic Skupiny.
- **IFRS 11 Společná uspořádání** (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2013 nebo později)
IFRS 11, Společná uspořádání, ruší a nahrazuje IAS 31 Podíly ve společných podnicích. IFRS 11 nezavádí podstatné změny celkových definicí uspořádání podléhajících společné kontrole, i když definice kontroly, což se nepřímo týká i společné kontroly, se změnila v IFRS 10. V rámci nového standardu se společná uspořádání dělí na dva typy, pro které jsou definovány následující účetní modely:
 - Ve *Společném provozu* společně ovládající strany, známé jako společní provozovatelé, mají práva na majetek a povinnosti vyplývající ze závazků, které se vztahují k uspořádání.
 - Ve *Společném podniku* společně ovládající strany, známé jako společné podniky, mají právo na čistá aktiva společného uspořádání.

2. ZÁSADNÍ ÚČETNÍ POSTUPY POUŽÍVANÉ SKUPINOU (POKRAČOVÁNÍ)

IFRS 11 účinně vyjímá z IAS 31 Účasti ve společném podnikání ty případy, kde přestože existuje oddělený nástroj, oddělení je v určitých případech neúčinné. S těmito uspořádáními je nakládáno podobně jako ve společně ovládaných aktivech/provozech (účetnictví řádek za řádkem podkladových aktiv a pasiv) a nyní se nazývají společné provozy. Zbytek IAS 31 Účasti ve společném podnikání, nyní nazývané společné provozy, zbavuje možnosti volby mezi ekvivalenční metodou či poměrnou konsolidací, vždy musí být použita ekvivalenční metoda.

Skupina neočekává, že tento standard bude mít při prvním přijetí vliv na účetní závěrku, protože posouzení společných uspořádání v rámci nového standardu nevystoupí ve změnu v účetním přístupu k současným společným uspořádáním.

- **IFRS 12 Zveřejnění podílů v jiných účetních jednotkách** (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2013 nebo později)

IFRS 12 vznáší požadavek na zveřejnění dodatečných informací, které se vztahují k významným rozhodnutím a předpokladům, které určují povahu podílů v účetních jednotkách a uspořádáních, dceřiných společnostech, společných uspořádáních a přidružených podnicích a nekonsolidovaných strukturovaných jednotkách.

Skupina očekává, že při prvotním přijetí bude mít tento nový standard významný dopad na rozsah zveřejňovaných informací v příloze k účetní závěrce.

- **IFRS 13 Oceňování reálnou hodnotou** (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2013 nebo později)

IFRS 13 nahrazuje pokyny k oceňování v reálné hodnotě obsažené v jednotlivých IFRS jediným zdrojem pokynů k oceňování v reálné hodnotě. Standard definuje reálnou hodnotu, vytváří rámec pro stanovení reálné hodnoty a stanovuje požadavky na zveřejňování ocenění reálnou hodnotou. IFRS 13 vysvětluje, jak oceňovat v reálné hodnotě, když je to požadováno nebo povoleno v jiných IFRS. IFRS 13 nezavádí nové požadavky na oceňování aktiv nebo závazků v reálné hodnotě, ani neodstraňuje výjimky z důvodu praktičnosti, které v současnosti existují v určitých standardech. Standard obsahuje rozsáhlý rámec požadavků na zveřejňování, který stanovuje další přílohy k stávajícím požadavkům na poskytování informací, které umožní uživatelům účetní závěrky zhodnotit metody a vstupy použité k vytvoření ocenění v reálné hodnotě a pro opakované oceňování v reálné hodnotě, které vychází z významných veřejně nedostupných vstupů, vliv ocenění na hospodářský výsledek nebo ostatní úplný výsledek.

Skupina očekává, že při prvotním přijetí bude mít tento standard významný dopad na zveřejňované informace v příloze k účetní závěrce, pokud jde o reálnou hodnotu a stanovení reálné hodnoty určitých finančních a nefinančních položek. Nicméně, Skupina není v současnosti schopna odhadnout dopad standardu na účetní závěrku k datu prvotního přijetí.

- **IAS 28 Investice do přidružených podniků a společných podniků** (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2013 nebo později)

Omezené změny v IAS 28 (2008):

- Přidružené a společné podniky určené k prodeji. IFRS 5 Dlouhodobá aktiva určená k prodeji a ukončované činnosti se vztahují k investicím nebo části investic v přidruženém podniku nebo společném podniku, které splňují kritéria pro tuto klasifikaci. Pro dosud držené části investice, která nebyla klasifikována jako určená k prodeji, se aplikuje ekvivalenční metoda až do vyřazení části určené k prodeji. Po likvidaci, všechny držené investice jsou zaúčtovány ekvivalenční metodou, jestliže je investice nadále přidruženým nebo společným podnikem.

- Změny v investicích v přidružených podnicích a společných podnicích. Dříve IAS 28 (2008) a IAS 31 stanovil, že ukončení významného vlivu nebo společné kontroly vyžaduje přecenění jakéhokoliv dosud drženého podílu ve všech případech, i v případě, kdy byl významný vliv nahrazen společnou kontrolou. IAS 28 (2011) nyní vyžaduje, že v podobných situacích se dosud držené investice nepřeceňují.

Skupina neočekává, že změny tohoto standardu budou mít významný dopad na účetní závěrku, protože Skupina nemá investice v přidružených podnicích nebo společných podnicích, které by byly těmito změnami ovlivněny.

- **IAS 12 Odložená daň: Zpětná ziskatelnost podkladových aktiv** (účinné pro roční účetní období začínající 1. ledna 2012 nebo později)

Novela z roku 2010 zavádí výjimku z aktuálních principů ocenění založených na způsobu zpětného získání v odstavci 52 v IAS 12 pro dlouhodobý majetek oceněný v reálné hodnotě v souladu s IAS 40 tak, že stanovuje předpoklad, že způsob zpětného získání těchto aktiv bude realizován pouze prodejem. Záměry vedení nejsou brány na zřetel, ledaže investice do nemovitosti je odepisovatelná a držena v rámci ekonomického modelu, jehož cílem je spotřebovat v podstatě všechny ekonomické přínosy po celou dobu životnosti aktiva. Toto je jediný případ, kdy může být stanovený předpoklad vyvrácen.

Skupina neočekává, že změny budou mít vliv na účetní závěrku, protože nezmění účetní politiky Skupiny. Ocenění odloženého daňového aktiva a závazku, v souvislosti s investicí do nemovitosti, která je oceněna modelem reálné hodnoty podle IAS, se nezmění.

2. ZÁSADNÍ ÚČETNÍ POSTUPY POUŽÍVANÉ SKUPINOU (POKRAČOVÁNÍ)

- *Změny v prezentaci položek ostatního úplného výsledku* (účinné pro roční účetní období začínající 1. července 2012 nebo později)
Změny stanovují požadavek, aby účetní jednotka prezentovala odděleně položky ostatního úplného výsledku, které mohou být v budoucnosti přeúčtovány do hospodářského výsledku a ty, které nikdy nebudou přeúčtovány do hospodářského výsledku. Následně účetní jednotka, která prezentuje položky ostatního úplného výsledku před souvisejícím zdaněním, musí také rozdělit zdanění podle tohoto požadavku.
Skupina neočekává, že tato změna bude mít významný dopad na účetní závěrku.
- *Změny IAS 19 Zaměstnanecké požitky* (účinné pro roční účetní období začínající 1. ledna 2013 nebo později)
Pojistně-matematické odhady zisku a ztráty se uznávají okamžitě v ostatním úplném výsledku. Tato změna odstraní metodu koridoru, a proto bude mít významný vliv na subjekty, které v současnosti tuto metodu uplatňují a odstraní možnost subjektů uznat všechny změny v závazcích z definovaných požitků a v plánovaných aktivech v zisku a ztrátě, což je v současnosti povoleno v rámci IAS 19.
Skupina neočekává, že tyto změny budou mít významný dopad na účetní závěrku.
- *IFRIC interpretace 20: Náklady na odstranění skrývky v produkční fázi povrchového dolu* (účinné pro roční účetní období začínající 1. ledna 2013 nebo později)
Výklad se zabývá uznáním produkčních nákladů na odstranění skrývky, na počáteční měření a následné měření odstranění skrývky, jako aktiva. Skupiny zabývající se povrchovou těžbou mohou kapitalizovat produkční náklady na odstranění skrývky jako prospěch budoucích období, pokud jsou splněna určitá kritéria. Kapitalizace a doba odepisování bude záviset na identifikovaných složkách rudy, ke které se odstraňování skrývky vztahuje.
IFRIC není pro účetní závěrku Skupiny důležitý, protože účetní jednotce nevznikají žádné provozní náklady na odstranění skrývky při povrchové těžbě.

B Pravidla pro sestavení účetní závěrky

Konsolidovaná účetní závěrka Společnosti za rok končící 31. prosince 2011 zahrnuje Společnost a její dceřiné společnosti (spolu nazývány Skupina) a investice Skupiny do společných podniků.

Tato konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena na základě předpokladu časově neomezeného trvání podniku. Ke dni schválení neexistují žádné náznaky, že Skupina nebude moci pokračovat ve své činnosti v dohledné budoucnosti.

Účetní závěrka byla sestavena na základě historických cen kromě následujících aktiv a závazků, jež jsou vykazovány v reálných hodnotách: finanční deriváty, finanční nástroje držené k obchodování, realizovatelné finanční nástroje, finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou prostřednictvím výkazu zisku a ztráty a investice do nemovitostí.

Dlouhodobý majetek a skupiny aktiv určené k prodeji jsou oceněny buď v účetní hodnotě, nebo v reálné hodnotě snížené o náklady na dokončení prodeje, podle toho, která je nižší.

Při přípravě účetní závěrky v souladu s IFRS provádí vedení Skupiny odhady a určuje předpoklady, které k datu účetní závěrky mají vliv na aplikaci účetních postupů a na vykazovanou výši aktiv a závazků, výnosů a nákladů. Tyto odhady a předpoklady jsou založeny na bázi historických zkušeností a různých dalších faktorů, které jsou považovány za přiměřené za podmínek, při nichž se odhady účetních hodnot aktiv a závazků provádí, a to v situacích, kdy nejsou zcela evidentní z jiných zdrojů. Skutečné výsledky se od odhadů mohou lišit.

V případě významných rozhodnutí zakládá vedení Skupiny své odhady na názorech nezávislých odborníků.

Odhady a předpoklady jsou průběžně revidovány. Opravy účetních odhadů jsou zohledněny v období, ve kterém jsou odhady revidovány, pokud se tato revize týká pouze tohoto období, nebo v období revize a budoucích obdobích, pokud tato revize ovlivňuje současné i budoucí období.

Rozhodnutí vedení při aplikaci IFRS, která mají významný dopad na účetní závěrku a odhady s významným rizikem materiálních úprav v budoucím roce, jsou uvedena v bodech 10 - Pozemky, budovy a zařízení a 11 – Nehmotný majetek v souvislosti se snížením hodnoty.

Dále popsané účetní postupy byly použity konsistentně ve všech účetních obdobích vykázaných v této konsolidované účetní závěrce.

2. ZÁŠADNÍ ÚČETNÍ POSTUPY POUŽÍVANÉ SKUPINOU (POKRAČOVÁNÍ)

C Funkční a prezentační měna

Tato konsolidovaná účetní závěrka je prezentována v českých korunách (Kč), které jsou současně funkční měnou Skupiny. Všechny finanční informace prezentovány v Kč byly zaokrouhleny na celé tisíce.

D Zásadní účetní postupy

(1) Cizí měna

(i) Transakce v cizích měnách

Transakce v cizí měně je prvotně zaúčtována ve funkční měně s použitím spotového kursu cizí měny k datu transakce.

Na konci účetního období:

- peněžní prostředky vedené v cizích měnách držené Skupinou jakož i pohledávky a závazky splatné v cizích měnách jsou přepočítány závěrkovým kursem tj. spotovým kursem ke konci účetního období,
- nepeněžní položky, které jsou oceněny na bázi historických cen v cizích měnách, jsou přepočteny kursem k datu transakce, a
- nepeněžní položky, které jsou oceněny reálnou hodnotou, jsou přepočteny kurzem platným v den, kdy byla stanovena jejich reálná hodnota
- nepeněžní položky, které jsou oceněny reálnou hodnotou, jsou přepočteny kurzem platným v den, kdy byla stanovena jejich reálná hodnota.

Kurzové rozdíly, vznikající při vypořádání peněžních položek nebo při převodu peněžních položek v kurzech odlišných od těch, na které byly převedeny při prvotním zaúčtování během období nebo v předchozích účetních závěrkách, jsou účtovány jako finanční výnos nebo náklad v období, ve kterém vznikly v netto hodnotě, s výjimkou peněžních položek zajištění měnového rizika, které jsou účtovány v souladu se zajišťovacím účetnictvím peněžních toků.

(ii) Účetní závěrky zahraničních jednotek

Jednotlivé účetní závěrky každé jednotky ve skupině jsou uvedeny v měně primárního ekonomického prostředí, ve kterém účetní jednotka působí (její funkční měně). Pro účely konsolidované účetní závěrky jsou výsledky a finanční pozice každé jednotky skupiny vyjádřeny v českých korunách, což je funkční měna Společnosti a prezentační měna konsolidované účetní závěrky.

Účetní závěrky zahraničních subjektů, pro účely konsolidace, jsou přepočteny na české koruny pomocí těchto metod:

- aktiva a pasiva všech prezentovaných výkazů o finanční pozici jsou přepočteny kurzem zveřejněným Českou národní bankou („ČNB“) na konci účetního období,
- jednotlivé položky výkazu o úplném výsledku a výkazu o peněžních tocích jsou přepočteny průměrným kurzem zveřejněným ČNB.

Veškeré kurzové rozdíly jsou vykázány ve vlastním kapitálu jako kurzové rozdíly z konsolidace dceřiných společností. Tyto rozdíly jsou vykázány v zisku nebo ztrátě za období, ve kterém je zahraniční jednotka zlikvidována.

Goodwill a úpravy reálné hodnoty vzniklé při akvizici zahraničního subjektu jsou považovány za aktiva a závazky zahraničního subjektu a jsou přepočteny kurzem platným k datu rozvahy.

2. ZÁSADNÍ ÚČETNÍ POSTUPY POUŽÍVANÉ SKUPINOU (POKRAČOVÁNÍ)

(2) Způsob konsolidace

Konsolidovaná účetní závěrka Skupiny obsahuje účetní informace UNIPETROL, a.s., jejich dceřiných společností a společných podniků, je sestavená ke konci stejného reportovacího období jako nekonsolidovaná účetní závěrka společnosti UNIPETROL, a.s. za použití jednotných účetních zásad ve vztahu k obdobným transakcím a ostatních případů za podobných okolností.

(i) Společnosti pod rozhodujícím vlivem

Společnosti pod rozhodujícím vlivem jsou společnosti, které Společnost ovládá. Za ovládanou se pokládá taková společnost, u které společnost může přímo či nepřímo ovládat finanční a provozní postupy tak, aby z její činnosti měla užitek. Pro stanovení, zda je společnost ovládána, se berou v úvahu i potenciální hlasovací práva, která je možno v současnosti uplatnit. Účetní závěrky společností pod rozhodujícím vlivem jsou do konsolidované účetní závěrky začleněny od data, kdy vznikne vztah ovládaného a ovládajícího, až do data, kdy tento vztah zanikne. Menšinový (nekontrolní) podíl je vykazován ve vlastním kapitálu odděleně od vlastního kapitálu náležitěmu akcionářům mateřské společnosti. Čistý zisk připisovatelný drobným akcionářům je uveden ve výkazu o úplném výsledku.

(ii) Společnosti pod podstatným vlivem

Společnosti pod podstatným vlivem se rozumí společnost, ve které Skupina uplatňuje podstatný vliv, přičemž však nemůže zcela ovládat finanční a provozní postupy společnosti. Konsolidovaná účetní závěrka zachycuje podíl Skupiny na celkových zaúčtovaných ziscích a ztrátách společností pod podstatným vlivem, počínaje datem získání podstatného vlivu do data ztráty podstatného vlivu. V okamžiku, kdy podíl Skupiny na ztrátách společností pod podstatným vlivem převyší účetní hodnotu investice, je hodnota investice snížena na nulu a o podílu na dalších ztrátách již není účtováno. To jen za předpokladu, že neexistují takové právní nebo konstruktivní povinnosti, ze kterých by Skupině vyplýval závazek podílet se na úhradách ztrát společnosti pod podstatným vlivem.

(iii) Společné podniky

Společné podniky jsou společnosti, jejichž činnosti Skupina ovládá společně s jinými subjekty na základě smlouvy. Konsolidovaná účetní závěrka zahrnuje proporcionální podíl Skupiny na majetku, závazcích, výnosech a nákladech společných podniků dle jednotlivých řádků výkazů, a to od data, kdy spoluovládání započne, až do data, kdy přestane být vykonáváno.

(iv) Transakce vyloučené z konsolidace

Vnitroskupinové zůstatky a vnitroskupinové transakce a z nich vyplývající nerealizované zisky a ztráty včetně nákladů a výnosů se při sestavování konsolidované účetní závěrky vylučují. Nerealizované zisky z transakcí se společnostmi pod podstatným vlivem a společnými podniky jsou vyloučeny do výše podílu Skupiny v těchto společnostech. Nerealizované ztráty jsou vyloučeny stejným způsobem jako nerealizované zisky, ovšem pouze do té výše, aby nebyla překročena realizovatelná hodnota majetku.

(3) Vykázání výnosů

(i) Výnosy z prodeje

Tržby z prodeje jsou vykázány, pokud je pravděpodobné, že ekonomické výhody spojené s prodejními transakcemi poplynou do Skupiny a mohou být spolehlivě stanoveny.

Tržby z prodeje hotových výrobků, zboží a surovin jsou vykázány v okamžiku, kdy skupina převedla na kupujícího významná rizika a odměny z vlastnictví zboží.

Výnosy jsou účtovány v reálné hodnotě přijaté nebo nárokové protihodnoty snížené o částku všech slev, daně z přidané hodnoty (DPH), spotřební daně a palivové poplatky.

Výnosy a náklady týkající se služeb, u kterých data zahájení a ukončení spadají do různých účetních období jsou účtovány na základě metody procenta rozpracovanosti, pokud je výsledek transakce možné spolehlivě ocenit, tj. když celkový výnos ze smlouvy lze spolehlivě měřit a je pravděpodobné, že ekonomický prospěch spojený se smlouvou bude plynout do Skupiny a stupeň dokončení může být spolehlivě oceněn. Pokud tyto podmínky nejsou splněny, jsou výnosy uznány maximálně do výše nákladů, u kterých se očekává, že budou uhrazeny Skupině.

Pokud Skupina působí jako zprostředkovatel pro své zákazníky a nakupuje a prodává zboží za fixní marži bez toho, aby kontrolovala kupní a prodejní ceny, nevykazuje výnosy nebo náklady na prodej zboží v hrubé výši. Do výkazu o úplném výsledku je zaúčtována pouze čistá marže.

Výnosy jsou oceňovány reálnou hodnotou podle přijatých nebo splatných plateb. O příjmy realizované při vypořádání finančních instrumentů zajišťujících peněžní toky se upraví výnosy z prodeje zásob a služeb.

2. ZÁSADNÍ ÚČETNÍ POSTUPY POUŽÍVANÉ SKUPINOU (POKRAČOVÁNÍ)

(ii) Příjmy z licencí, poplatky a ochranné známky

Příjmy z licencí, licenční poplatky a ochranné známky jsou zachyceny na akruální bázi v souladu s podstatou příslušných smluv. Zálohy související s dohodami uzavřenými v běžném období, které Společnost účtuje jako výnosy příštích období, jsou zúčtovány v obdobích, kdy jsou ekonomické benefity realizovány v souladu s uzavřenými dohodami.

(iii) Příjmy z franchisingu

Výnosy z franchisingu jsou vykazovány v souladu s příslušnou smlouvou, způsobem odrážejícím důvody účtování poplatků za franchising.

(iv) Příjmy z pronájmu

Příjmy z pronájmu investic do nemovitostí jsou vykazovány ve výkazu o úplném výsledku rovnoměrně po dobu nájmu. Poskytnuté pobídky k uzavření smlouvy jsou vykazovány jako nedílná součást celkového příjmu z pronájmu, který má být obdržen.

(4) Účtování nákladů

Skupina vykazuje náklady na akruální bázi a podle principu opatrnosti.

(i) *Náklady na prodej* - zahrnují náklady na prodané zboží a náklady na poskytnuté služby, včetně služby podpůrných funkcí a nákladů na materiály a suroviny.

(ii) *Odbytové náklady* – zahrnují náklady na zprostředkovatelské provize, obchodní náklady, náklady na reklamu a propagaci a dále distribuční náklady.

(iii) *Správní náklady* - zahrnují náklady související s řízením a správou Skupiny jako celku.

(5) Provozní segmenty

Provozní činnost Skupiny se dělí na následující segmenty: rafinerie, maloobchod, petrochemie a ostatní.

- segment rafinerie zahrnuje produkci, zpracování a prodej ropy, velkoobchodní činnost a primární logistiku,
- maloobchodní segment zahrnuje obchod s rafinérskými produkty a sekundární logistiku,
- petrochemický segment zahrnuje výrobu a prodej petrochemických produktů a podpůrnou produkci,
- do ostatních provozních činností patří zejména administrativní a podpůrné činnosti nezařazené v žádném z ostatních segmentů.

Skupina vymezila a prezentuje provozní segmenty na základě informací interně poskytovaných managementu společnosti.

Transakce mezi segmenty jsou uzavírány za běžných tržních podmínek.

Výnosy segmentů jsou výnosy vykazované v konsolidovaném výkazu o úplném výsledku, získané z prodeje externím odběratelům nebo z mezisegmentových transakcí, které jsou přímo přiřaditelné nebo odůvodnitelné do určitého segmentu. Náklady segmentu zahrnují náklady týkající se prodeje externím zákazníkům nebo transakcí mezi segmenty, které byly vynaloženy v rámci provozní činnosti a které lze přiřadit určitému segmentu. Náklady segmentů nezahrnují: daň z příjmu, úroky, ztráty z prodeje finančních investic nebo ztráty při zániku závazků, správní a režijní náklady a ostatní náklady vzniklé na úrovni Skupiny jako celku, které nelze spolehlivě stanovit, jsou obsaženy v nepřířaditelných nákladech. Celkové výsledky segmentů vstupují do provozního výsledku hospodaření.

Aktiva (pasiva) segmentu jsou ta provozní aktiva (pasiva), která daný segment používá při provozní činnosti (která vyplývají z provozní činnosti) a která lze určitému segmentu buď přímo přiřadit nebo je lze přiřadit na racionální bázi. Část finančních aktiv, závazků a daň z příjmů není přiřazena do reportovacích segmentů.

Výnosy, výsledek, aktiva a pasiva daného segmentu jsou definovány před provedením úprav mezi segmenty, po úpravách v daném segmentu.

2. ZÁSADNÍ ÚČETNÍ POSTUPY POUŽÍVANÉ SKUPINOU (POKRAČOVÁNÍ)

(6) Ostatní provozní výnosy a náklady

Ostatní provozní výnosy zahrnují zejména výnosy z likvidace a prodeje nefinančních aktiv, přebytek aktiv, vrácení soudních poplatků, přijaté penále, dotace jiné než dotace na výstavbu, pořízení dlouhodobého majetku, provádění rozvojových prací a nemovitý majetek, jež Skupina obdržela bezplatně, zrušení opravných položek a rezerv, přijaté kompenzace a zisky z přecenění, zisk z prodeje investic do nemovitostí.

Ostatní provozní náklady zahrnují zejména náklady na likvidaci a prodej nefinančních aktiv, manka na majetku, soudní poplatky, smluvní a jiné pokuty, penále za porušení předpisů na ochranu životního prostředí, peněžní prostředky a majetek bezúplatně poskytnutý, opravné položky (s výjimkou těch, které jsou vykázány jako finanční výdaje), náhrady vyplacené, odpis nedokončeného majetku, u kterého nebyl dosažen požadovaný ekonomický efekt, výzkum, náklady na vymáhání pohledávek a ztráty z přecenění, ztráta z prodeje investic do nemovitostí.

(7) Finanční výnosy a finanční náklady

Finanční výnosy zahrnují zejména výnosy z prodeje akcií a jiných cenných papírů, přijaté dividendy, úroky z peněžních prostředků na bankovních účtech, termínovaných vkladech a z poskytnutých půjček, zvýšení hodnoty finančních aktiv a kurzových zisků.

Úrokový výnos je časově rozlišován na základě časové souvislosti dle nezaplacené části jistiny a platné úrokové sazby. Výnosy z dividend z investic jsou zaúčtovány, jakmile jsou práva akcionářů na přijetí dividendy odsouhlasena.

Finanční náklady zahrnují zejména náklady na prodané cenné papíry a podíly a náklady spojené s tímto prodejem, ztráty ze snížení hodnoty týkající se finančních aktiv, jako jsou akcie, cenné papíry a úrokové pohledávky, kurzové ztráty, úroky z dluhopisů a jiných cenných papírů vydaných, úroky z finančního leasingu, provize za bankovní úvěry, půjčky, záruky a úrokové náklady.

(8) Daň

Daň z příjmů zahrnuje splatnou daň a odloženou daň.

Splatná daň je stanovena v souladu s příslušnými daňovými předpisy na základě zdanitelného zisku za dané období.

Aktuální daňové závazky představují částky splatné k datu vykázání. Pokud zaplacená částka daně z příjmů převyšuje dlužnou částku, je vykázána jako pohledávka.

Zdanitelný zisk se odlišuje od zisku za účetní období, neboť nezahrnuje položky výnosů nebo nákladů, které jsou zdanitelné nebo odpočitatelné v jiných obdobích, a dále nezahrnuje položky, které nepodléhají dani ani nejsou daňově odpočitatelné. Závazek Skupiny z titulu splatné daně je vypočítán pomocí daňových sazeb platných k datu účetní závěrky.

Odložená daň je počítána závazkovou metodou vycházející z rozvahového přístupu a vychází z rozdílu mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím daňové sazby očekávané v době využití.

Odložené daňové závazky jsou všeobecně uznány v souvislosti se všemi zdanitelnými dočasnými rozdíly a odložené daňové pohledávky jsou uznány v tom rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že budoucí zdanitelný zisk umožní využití odčitatelných dočasných rozdíků.

Tyto závazky a pohledávky nejsou uznány, pokud dočasný rozdíl vznikne z goodwillu nebo z prvotního zaúčtování (s výjimkou podnikové kombinace) aktiv a závazků v rámci transakce, která neovlivňuje ani účetní ani daňový zisk.

Odčitatelné přechodné rozdíly jsou přechodnými rozdíly, které vyústí ve zvýšení zdanitelné částky budoucích období, kdy je účetní hodnota aktiva nebo závazku nárokována nebo uhrazena. Odčitatelné přechodné rozdíly vznikají, když je účetní hodnota aktiva vyšší než jeho daňový základ, nebo kdy je účetní hodnota závazku nižší než jeho daňový základ. Odčitatelné přechodné rozdíly mohou vzniknout v souvislosti s položkami, které nejsou zachyceny v účetnictví jako aktiva a pasiva. Daňový základ je určen ve vztahu k očekávanému vymáhání aktiv nebo vypořádání závazků.

Ke každému rozvahovému dni jsou přehodnoceny odložené daňové pohledávky. Odložená daňová pohledávka je v tom rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že budoucí zdanitelný zisk umožní realizaci odložené daňové pohledávky.

Daňové pohledávky a závazky jsou zaúčtovány bez ohledu na to, kdy je pravděpodobné, že bude realizován časový rozdíl.

Odložená daň je vypočtena s použitím očekávané sazby daně z příjmů platné v období, ve kterém budou daňové závazek nebo pohledávka uplatněny. Odložená daň je zaúčtována do výkazu o úplném výsledku.

2. ZÁSADNÍ ÚČETNÍ POSTUPY POUŽÍVANÉ SKUPINOU (POKRAČOVÁNÍ)

Odložená daňová pohledávka a závazek se stanoví na konci každého účetního období pomocí daňových sazeb platných a závazných za rok, ve kterém daňová povinnost vzniká, na základě daňových sazeb zveřejněných v daňových předpisech.

Odložené daňové pohledávky a závazky nejsou diskontovány.

Odložené daňové pohledávky a závazky jsou účtovány jako dlouhodobá aktiva nebo dlouhodobé závazky ve výkazu o finanční situaci.

Odložené daňové pohledávky a závazky jsou vzájemně započítány, pokud se vztahují na daně z příjmů vybírané stejným daňovým úřadem a skupina hodlá a je schopna vyrovnat své splatné daňové pohledávky a závazky.

(9) Zisk na akci

Základní zisk na akci se pro dané období vypočte jako podíl čistého zisku za dané období a váženého průměrného počtu akcií v daném období.

Rozředěný zisk na akci se pro dané období vypočte jako podíl čistého zisku za dané období upraveného o změny čistého zisku, které souvisejí s konverzí potenciálních kmenových akcií, a váženého průměrného počtu akcií.

(10) Pozemky, budovy a zařízení

(i) Vlastní majetek

Položky pozemků, budov a zařízení jsou oceněny pořizovací cenou sníženou o oprávky a kumulované ztráty ze snížení hodnoty. Cena zahrnuje výdaje, které jsou přímo přiřaditelné k pořízení daného aktiva. Náklady na majetek budovaný svépomocí zahrnují náklady na materiál a přímé mzdy a všechny ostatní náklady přímo přiřaditelné k uvedení majetku do používání.

Pořizovací náklady pozemků, budov a zařízení zahrnují také odhad nákladů na demontáž a odstranění aktiv (a na rekonstrukci místa / pozemku, na kterém se nachází, závazky, které jsou spojené s pořízením nebo výstavbou pozemků, budov a zařízení a kapitalizované výpůjční náklady, tj. náklady přímo přiřaditelné k akvizici podniku, výstavbě nebo výrobě způsobilého aktiva, jako jsou úroky a provize, které jsou součástí počátečních nákladů.

Odepisování položek pozemků, budov a zařízení je zahájeno v době, kdy jsou připraveny k užití, tj. od měsíce, kdy jsou v lokalitě a ve stavu umožňujícím jejich využití plánovaným vedením Skupiny. Odpisy se provádějí za období, které odráží jejich odhadovanou dobu ekonomické životnosti se zohledněním zůstatkové hodnoty.

Vhodnost použitých sazeb odepisování se ověřuje jednou ročně a v následujících obdobích odpisu jsou prováděny příslušné opravy. Složky pozemků, budov a zařízení, které jsou pro celou položku významné, se odepisují zvlášť v souladu s jejich dobou ekonomické životnosti.

Odpisy se účtují s cílem odepsat pořizovací cenu či ocenění aktiv na jejich zůstatkovou hodnotu, s výjimkou pozemků, po dobu odhadované životnosti majetku lineární metodou.

Následující standardní ekonomické doby životnosti se používají pro pozemky, budovy a zařízení:

Budovy stavby	10-40 let
Stroje a zařízení	4-35 let
Dopravní prostředky a ostatní	2-20 let

Náklady na významné opravy a pravidelnou údržbu jsou účtovány jako dlouhodobý hmotný majetek a jsou odepisovány v souladu s jejich ekonomickou životností. Náklady na běžnou údržbu pozemků, budov a zařízení jsou vykázány jako náklad v období, kdy byly vynaloženy.

Významné náhradní díly a rezervní zařízení jsou aktivovány jako pozemky, budovy a zařízení tehdy, pokud Skupina očekává, že budou používány po více než jedno období. Náhradní díly či servisní smlouvy, které lze použít pouze v souvislosti s položkami pozemků, budov a zařízení jsou rovněž vykazovány jako pozemky, budovy a zařízení. V obou případech jsou náhradní díly odepisovány buď po dobu životnosti náhradních dílů, nebo po zbývajících dobu životnosti příslušné položky pozemků, budov a zařízení, podle toho, která je kratší.

Zisk nebo ztráta vznikající při prodeji nebo likvidaci majetku se stanoví jako rozdíl mezi výnosy z prodeje a zůstatkovou hodnotou příslušného aktiva. Rozdíl je vykázán ve výkazu o úplném výsledku.

Zůstatková hodnota, doba odhadované životnosti a metody odepisování jsou každoročně přehodnocovány.

2. ZÁSADNÍ ÚČETNÍ POSTUPY POUŽÍVANÉ SKUPINOU (POKRAČOVÁNÍ)

(ii) Najatý majetek

Najatý majetek, u něhož Skupina přejímá v podstatě všechna rizika a přínosy spojené s vlastnictvím, je klasifikován jako finanční leasing. Majetek pořízený formou finančního leasingu je v okamžiku převzetí aktivován v reálné hodnotě nebo v současné hodnotě minimálních budoucích splátek, přičemž se použije nižší z těchto dvou hodnot. Příslušné závazky z nájemného, snížené o finanční náklady, jsou zahrnuty v závazcích. Úroková složka finančních nákladů je vykázána ve výkazu o úplném výsledku po dobu leasingového vztahu tak, aby byla zajištěna konstantní úroková míra vzhledem k neuhrazené jistině za každé období. Při výpočtu současné hodnoty minimálních budoucích leasingových splátek je diskontním faktorem implicitní úroková sazba leasingové transakce. Majetek nabytý formou finančního leasingu je odpisován po dobu kratší trvání leasingu nebo dobu použitelnosti aktiva.

Leasingové smlouvy, v rámci nichž si pronajímatel ponechává významnou část rizik a přínosů spojených s vlastnictvím, jsou klasifikovány jako operativní leasing. Platby v rámci operativního leasingu (snížené o zvýhodnění poskytnuté pronajímatelem) jsou účtovány do nákladů rovnoměrně po dobu trvání nájemního vztahu.

(iii) Následné výdaje

Skupina zahrnuje do účetní hodnoty položek pozemků, budov a zařízení náklady na výměnu části příslušné položky v období jejich vynaložení, pokud je pravděpodobné, že Skupině vzniknou budoucí ekonomické užítiky generované danou položkou pozemků, budov a zařízení, a tyto náklady lze objektivně určit. Veškeré ostatní náklady jsou vykázány jako náklad ve výkazu o úplném výsledku v období, kdy vzniknou.

(11) Investice do nemovitostí

Investice do nemovitostí je držena za účelem dosažení příjmu z nájemného, nebo kapitálového zhodnocení, případně obojího. Investice do nemovitostí jsou oceněny v reálné hodnotě. Reálné hodnoty vycházejí z tržních hodnot, což jsou odhadované částky, za které lze aktivum v den ocenění směnit při transakcích za obvyklých podmínek mezi znalými a informovanými stranami po provedení přiměřeného marketingu, přičemž jednotlivé strany postupovaly obezřetně, byly dostatečně informovány a nejednaly pod nátlakem.

Zisky a ztráty plynoucí ze změn reálné hodnoty investic do nemovitostí jsou vykázány ve výsledku hospodaření v období, kdy bylo provedeno přecenění. Investice do nemovitostí jsou odúčtovány při vyřazení, nebo když je investice do nemovitostí trvale vyřata z užívání a nejsou očekávané žádné budoucí ekonomické přínosy z její likvidace.

(12) Nehmotný majetek

Nehmotná aktiva jsou identifikovatelná nepeněžní aktiva bez fyzické podstaty. Dlouhodobý nehmotný majetek se účtuje v případě, že je pravděpodobné, že očekávané budoucí ekonomické užítiky, které jsou způsobeny aktivy, poplynou do účetní jednotky a náklady aktiv lze spolehlivě měřit.

Nehmotný majetek je oceněn pořizovací cenou sníženou o oprávky a ztráty ze snížení hodnoty. Nehmotný majetek s konkrétní dobou životnosti je odpisován, jakmile je možné jej používat, tzn., jakmile je na místě a ve stavu nezbytném pro fungování zamýšlené vedením, a to po dobu jeho odhadované životnosti. Přiměřenost použitých dob a sazeb odpisování je pravidelně přezkoumávána (přinejmenším ke konci účetního období), přičemž případné změny v odpisování se uplatní v následujících obdobích. Nehmotný majetek s neomezenou dobou životnosti není odpisován. Jeho hodnota se sníží o eventuální opravnou položku. Kromě toho musí být doba použitelnosti nehmotného aktiva, které není odepisováno přezkoumávána za dané období, zda události a okolnosti i nadále podporují neomezenou dobu životnosti tohoto aktiva.

Výpůjční náklady přímo účelově vztaheny k akvizici, výstavbě nebo výrobě způsobilého aktiva, např. úroky nebo provize, jsou součástí nákladů na jeho pořízení.

Následující standardní ekonomické doby životnosti se používají pro dlouhodobý nehmotný majetek:

Nakoupené licence, patenty a podobná nehmotná aktiva	2–15 let
Nakoupený software	2–10 let
Kapitalizovaný vývoj	4 roky

(i) Výzkum a vývoj

Náklady na výzkumnou činnost, jejímž cílem je získat nové vědecké nebo technické poznatky a znalosti, jsou vykázány ve výkazu o úplném výsledku v okamžiku jejich vynaložení.

Náklady na vývoj, během kterého se výsledky výzkumu převádějí do plánu nebo návrhu významného zlepšení výrobků a procesů, se aktivují, pokud je výrobek nebo proces technicky proveditelný a ekonomicky využitelný a Skupina disponuje dostatečnými prostředky k dokončení vývoje.

2. ZÁSADNÍ ÚČETNÍ POSTUPY POUŽÍVANÉ SKUPINOU (POKRAČOVÁNÍ)

(ii) Počítačové programy

Náklady spojené s vývojem a údržbou počítačových programů jsou vykazovány jako náklady v době jejich vzniku. Nicméně náklady přímo spojené s identifikovatelnými a specifickými softwarovými produkty, které jsou řízeny Skupinou a jejichž pravděpodobný ekonomický užitek bude převyšovat pořizovací náklady po dobu delší než jeden rok, jsou vykazovány jako nehmotný majetek. Přímé náklady zahrnují osobní náklady zaměstnanců pracujících na vývoji programového vybavení a příslušnou část režijních nákladů.

Výdaje, které zvyšují nebo rozšiřují výkon programového vybavení nad rámec jeho původní specifikace, jsou vykazovány jako technické zhodnocení a jsou přičteny k původní pořizovací ceně počítačového programu. Aktivované výdaje na vývoj počítačového vybavení jsou odpisovány rovnoměrně po dobu životnosti, nejdéle však po dobu pěti let.

(iii) Ostatní nehmotný majetek

Výdaje na získání patentů, ochranných známek a licencí jsou aktivovány a odepisovány rovnoměrně po dobu jejich životnosti. Výjimku tvoří licence týkající se koupě výrobních technologií, které jsou odepisovány po dobu odhadované životnosti nakoupených technologií. Výdaje na interně vytvořený goodwill a obchodní značky jsou zaúčtovány do výkazu o úplném výsledku jako náklad v období, ve kterém vznikly.

(iv) Následné výdaje

Následné výdaje týkající se aktivovaného nehmotného majetku jsou aktivovány, pouze pokud zvyšují budoucí ekonomické užítky generované daným aktivem, ke kterému se vztahují. Všechny ostatní výdaje se účtují do nákladů v období, ve kterém vznikly.

(13) Státní dotace

Státní dotace jsou vykazovány v rozvaze jako výnosy příštích období, pokud existuje přiměřená jistota, že Skupina splní požadované podmínky a dotaci obdrží.

Pokud se dotace vztahuje k danému příjmu, je účtována jako výnos po dobu nezbytně nutnou k vyrovnaní souvisejících nákladů, na které je grant určen. Přebytek obdržené dotace nad danými náklady je prezentován v ostatních provozních výnosech.

Pokud se státní dotace vztahuje k majetku, je prezentována v netto hodnotě z příslušného majetku a je vykazována do zisku a ztráty na systematickém základě po celou dobu životnosti aktiva jako snížení odpisu. Postup ohledně povolenek na emise oxidu uhličitého je uveden v bodu 3.14

(14) Povolenky na emise oxidu uhličitého

Emisní povolenky obdržené ve Skupině jsou účtovány jako nehmotná aktiva v reálné hodnotě povolenek na emise CO₂ v den jejich obdržení. Nakoupené emisní povolenky jsou účtovány v ceně pořízení. CO₂ emisní povolenky nejsou odepisované, ale jsou testovány na snížení hodnoty.

Bezplatně poskytnuté CO₂ emisní povolenky a odpovídající výnosy příštích období jsou vykazovány v reálné hodnotě povolenek na emise CO₂ k datu jejich přijetí v konsolidovaném výkazu o finanční pozici.

Skupina účtuje rezervu na odhadované emise CO₂ ve vykazovaném období. V konsolidovaném výkazu o úplném výsledku jsou náklady na rezervy kompenzovány s vypořádáním výnosů příštích období na přidělené CO₂ emisní povolenky. Přebytek přidělených povolenek nad hodnotu odhadovaných emisí CO₂ je účtován jako ostatní provozní výnos.

Poskytnuté/nakoupené CO₂ emisní povolenky jsou umořované oproti hodnotě rezervy jako její využití. Používá se metoda FIFO (first in, first out).

(15) Výpůjční náklady

Výpůjční náklady představují úroky a ostatní náklady, které vznikly v souvislosti s vypůjčením si finančních prostředků.

Skupina kapitalizuje výpůjční náklady vztahované k akvizici způsobilých aktiv jako součást jejich pořizovací hodnoty do doby, kdy je toto aktivum způsobilé pro zamýšlené použití nebo prodej.

Způsobilá aktiva jsou aktiva, která nezbytně vyžadují určité časové období do doby, kdy je toto aktivum způsobilé pro zamýšlené použití nebo prodej. Výpůjční náklady, které nejsou spojeny se způsobilými aktivy, jsou vykazovány v úplném výsledku v období, ve kterém jsou vynaloženy.

Den zahájení aktivace je den, kdy všechny následující podmínky jsou splněny: výdaje na aktivum byly vynaloženy, výpůjční náklady byly vynaloženy, činnosti nezbytné k přípravě aktiva pro jeho zamýšlené použití nebo prodej jsou prováděny.

2. ZÁSAVNÍ ÚČETNÍ POSTUPY POUŽÍVANÉ SKUPINOU (POKRAČOVÁNÍ)

(16) Snížení hodnoty

Ke každému rozvahovému dni Skupina prověřuje účetní hodnoty aktiv, s výjimkou zásob a odložených daňových pohledávek, aby zjistila, zda neexistují signály, že mohlo dojít ke ztrátě ze snížení hodnoty majetku. Pokud některý externí nebo interní signál existuje, je odhadnuta zpětně získatelnou částku.

Zpětně získatelná hodnota nehmotného majetku, který ještě není uveden do užívání nebo který má neomezenou dobu životnosti, se odhaduje ke každému rozvahovému dni.

Realizovatelná hodnota ostatních aktiv je vyšší z čisté prodejní ceny a hodnoty z užívání. Hodnota z užívání je současná hodnota budoucích peněžních toků, které mají být odvozeny z aktiva nebo peněžotvorné jednotky.

Při posuzování hodnoty z užívání jsou odhadované budoucí peněžní toky diskontovány na svou současnou hodnotu prostřednictvím diskontní sazby před zdaněním, která zohledňuje současný tržní odhad časové hodnoty peněz a specifická rizika daného aktiva.

U majetku, který nevytváří do značné míry nezávislé peněžní prostředky, se realizovatelná hodnota stanoví pro peněžotvorné jednotky, ke kterým majetek patří.

Reálná hodnota snížená o náklady na prodej je částka, kterou lze získat z prodeje aktiva nebo peněžotvorné jednotky do transakcí za obvyklých podmínek mezi informovanými a ochotnými stranami, minus náklady pozbytí.

Snížení hodnoty je vykázáno, pokud účetní hodnota aktiva nebo jeho peněžotvorné jednotky převyšuje jeho zpětně získatelnou částku. Ztráty ze snížení hodnoty se vykazují ve výkazu o úplném výsledku.

Aktiva, která negenerují nezávislé peněžní toky, jsou seskupeny na nejnižší úrovni, na níž peněžní toky, nezávislé na peněžních tocích z jiných aktiv, vznikají (výnosové jednotky).

Do peněžotvorných jednotek jsou přiřazena následující aktiva:

- goodwill, pokud lze předpokládat, že výnosové jednotky mají prospěch ze synergií spojených s obchodem s jiným subjektem,
- korporátní aktiva, pokud mohou být přidělena na rozumném a koherentním základě.

Ztráta ze snížení hodnoty se převede do účetní hodnoty aktiv jednotky v následujícím pořadí:

- nejprve je snížena hodnota jakéhokoli goodwillu přiřazeného peněžotvorné jednotce,
- poté je snížena účetní hodnota ostatních aktiv jednotky poměrně na základě účetní hodnoty každého aktiva jednotky.

Na konci každého účetního období se posoudí, zda ztráta ze snížení hodnoty účtovaná v předchozích obdobích u aktiva může být částečně nebo zcela odúčtována. Náznaky možného snížení ztráty ze snížení hodnoty převážně zrcadlí náznaky potenciální ztráty ze snížení hodnoty v předchozích obdobích. Ztráta ze snížení hodnoty se zruší pouze do té výše, aby účetní hodnota aktiva nebyla vyšší než účetní hodnota, která by byla stanovena při uplatnění odpisů, pokud by nebyla vykázána žádná ztráta ze snížení hodnoty. Zrušení ztráty ze snížení hodnoty se vykáže jako výnos. Ztráta ze snížení hodnoty goodwillu se v následujících obdobích neruší.

(17) Zásoby

Zásoby jsou vykázány v nižší hodnotě z pořizovací ceny nebo čisté realizovatelné hodnoty. Čistá realizovatelná hodnota je odhadnutá prodejní cena v běžném podnikání, snížená o odhadované náklady na dokončení a prodejní náklady.

Pořizovací náklady zásob jsou založeny na principu váženého průměru nákladů a zahrnují výdaje vynaložené na získání zásob a jejich uvedení do stávajícího umístění a stavu. V případě průmyslových zásob a nedokončené výroby, cena zahrnuje odpovídající podíl režijních nákladů na základě běžné provozní kapacity. U hotových výrobků, se náklady skládají z fixních a variabilních nepřímých nákladů při běžné úrovni výroby, bez vnějších finančních nákladů.

Na konci vykazovaného období se zásoby a suroviny oceňují nižší hodnotou z pořizovací ceny nebo čisté realizovatelné hodnoty, s ohledem na zaúčtované opravné položky. Odpis na úroveň čisté realizovatelné hodnoty se týká surovin a zboží, které jsou poškozené nebo zastaralé.

Materiál a obdobné dodávky určené k použití při výrobě zásob se nepřeceňují pod úroveň nákladů pořízení, pokud je prodejní cena hotových výrobků, ve kterých budou začleněny, na úrovni nákladů. Pokud pokles cen materiálu naznačuje, že náklady hotových výrobků převyšují čistou realizovatelnou hodnotu, sníží se hodnota materiálu na úroveň čisté realizovatelné hodnoty.

2. ZÁSADNÍ ÚČETNÍ POSTUPY POUŽÍVANÉ SKUPINOU (POKRAČOVÁNÍ)

Náklady a výnosy spojené s tvorbou a rozpuštěním opravných položek k zásobám jsou zahrnuty do nákladů na prodej.

Skupina používá komoditní derivátové kontrakty k zajištění nákupů ropy. Zisky a ztráty z derivátových kontraktů komodit jsou zahrnuty v nákladech na prodej.

(18) Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky

Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky jsou při zaúčtování nejprve oceněny současnou hodnotou očekávaných příjmů a v následujících obdobích jsou prostřednictvím metody efektivní úrokové sazby vykázány v zůstatkové hodnotě snížené o případnou ztrátu ze snížení hodnoty.

(19) Peníze a peněžní ekvivalenty

Peníze a peněžní ekvivalenty zahrnují peníze na bankovních účtech, vklady a krátkodobé, vysoce likvidní investice s původní splatností do tří měsíců. Peněžní ekvivalenty jsou drženy za účelem splnění krátkodobých peněžních závazků, nikoliv za účelem investování či jiným účelem.

(20) Finanční nástroje

(i) Finanční nástroje, které nejsou deriváty

Finanční nástroje, které nejsou deriváty, jsou při pořízení oceněny reálnou hodnotou navýšenou o transakční náklady; výjimku představují nástroje oceňované reálnou hodnotou prostřednictvím výkazu zisku a ztráty, které jsou při pořízení oceněny reálnou hodnotou. Finanční nástroje, které nejsou deriváty, se třídí do následujících skupin: finanční aktiva „oceněná reálnou hodnotou prostřednictvím výkazu zisku a ztráty“, „držená do splatnosti“, „realizovatelné finanční nástroje“ a „úvěry a pohledávky“. Zařazení do příslušné skupiny závisí na povaze a účelu finančního nástroje a je určeno v okamžiku prvotního zaúčtování.

Metoda efektivní úrokové sazby

Metoda efektivní úrokové sazby se používá pro výpočet zůstatkové hodnoty finančního nástroje a pro účely časového rozlišení výnosových úroků. Efektivní úroková sazba je sazba, která přesně diskontuje očekávané budoucí peněžní toky po dobu předpokládané životnosti finančního nástroje.

Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou prostřednictvím výkazu zisku a ztráty

Finanční nástroje jsou označeny jako oceněné reálnou hodnotou prostřednictvím výkazu zisku a ztráty, pokud jsou takto označeny při prvotním zaúčtování nebo jsou-li drženy k obchodování.

Finanční nástroj je označen jako nástroj držení k obchodování, pokud:

- byl pořízen především za účelem prodeje v blízké budoucnosti; nebo
- je součástí identifikovaného portfolia finančních nástrojů, které Skupina spravuje společně a u kterého byl v nedávné době realizován krátkodobý zisk; nebo
- se jedná o derivát, který neplní funkci zajišťovacího nástroje ani jako takový nebyl označen.

Finanční nástroj s výjimkou finančního nástroje držení k obchodování může být při prvotním zaúčtování označen jako finanční nástroj oceněný reálnou hodnotou prostřednictvím výkazu zisku a ztráty, pokud:

- toto označení odstraní nebo významně sníží nekonzistentnost v ocenění nebo účtování, ke které by jinak došlo; nebo
- je finanční nástroj součástí skupiny finančních aktiv a/nebo finančních závazků, která je spravována a jejíž výsledky jsou hodnoceny na principu reálné hodnoty, v souladu se zaznamenanou strategií investování nebo řízení rizik Skupiny, přičemž jsou o daném seskupení na tomto principu poskytovány interní informace; nebo
- je součástí smlouvy, která obsahuje jeden nebo více vložených derivátů, a standard IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování dovoluje, aby byla celá kombinovaná smlouva (aktivní či pasivní) oceněna reálnou hodnotou prostřednictvím výkazu zisku a ztráty.

Finanční nástroje oceněné reálnou hodnotou prostřednictvím výkazu zisku a ztráty jsou oceněny reálnou hodnotou, přičemž se případný výsledný zisk či ztráta účtuje do výsledku hospodaření. Čistý zisk či ztráta vykázaná ve výkazu zisku a ztráty zahrnuje případnou dividendu nebo výnosový úrok spojený s finančním aktivem. Reálná hodnota se stanoví způsobem popsaným níže.

Finanční nástroje držené do splatnosti

Dlužné cenné papíry s pevnými nebo určitelnými splátkami a pevnými daty splatnosti, u nichž má Skupina jasný záměr a schopnost držet je do splatnosti, jsou klasifikovány jako finanční aktiva držena do splatnosti. Finanční aktiva držena do splatnosti jsou vykázána prostřednictvím metody efektivní úrokové sazby v zůstatkové hodnotě snížené o případnou ztrátu ze snížení hodnoty.

Realizovatelné finanční nástroje

Akcíe držené Skupinou, které jsou obchodovány na aktivním trhu, jsou klasifikovány jako realizovatelné a jsou oceněny reálnou hodnotou. Reálná hodnota se stanoví způsobem popsaným níže. Zisky a ztráty vyplývající ze změn reálné hodnoty se účtují přímo do vlastního kapitálu s výjimkou ztrát ze snížení hodnoty a kurzových zisků a ztrát souvisejících s peněžními aktivy, které se účtují přímo do výsledku hospodaření. Pokud je nástroj prodán nebo je u něj stanoveno snížení hodnoty, kumulativní zisk či ztráta, která byla předtím vykázaná ve vlastním kapitálu, bude zaúčtována do výsledku hospodaření daného období.

Dividendy vztahující se k realizovatelným akciím jsou účtovány do výsledku hospodaření v období, kdy Skupina získá nárok na vyplacení dividend.

2. ZÁSADNÍ ÚČETNÍ POSTUPY POUŽÍVANÉ SKUPINOU (POKRAČOVÁNÍ)

Reálná hodnota realizovatelných peněžních aktiv v cizí měně se stanoví v příslušné cizí měně a přepočte se aktuálním kurzem k rozvahovému dni. Změna reálné hodnoty spojená s měnovým přepočtem vyplývající ze změny zůstatkové hodnoty aktiva se vykáže ve výkazu zisku a ztráty a ostatní změny se vykážou ve vlastním kapitálu.

Úvěry a pohledávky

Úvěry a pohledávky se oceňují v zůstatkové hodnotě za použití metody efektivní úrokové sazby, snížené o případné ztráty ze snížení hodnoty. Úrokový výnos je uznán za použití metody efektivní úrokové sazby.

Odúčtování finančních nástrojů

Skupina odúčtuje finanční nástroj, pokud zanikne smluvní nárok na peněžní toky spojené s daným aktivem nebo v případě, že finanční nástroj postoupí jinému subjektu, a to se všemi podstatnými riziky a přínosy spojenými s jeho vlastnictvím.

Pokud Skupina nepostoupí ani si neponechá v podstatě všechna rizika a přínosy spojené s vlastnictvím a bude nadále řídit postoupený nástroj, vykáže svůj podíl na nástroji a související závazek za částky, které bude možná muset zaplatit. Pokud si Skupina ponechá v podstatě všechna rizika a přínosy spojené s vlastnictvím postoupeného finančního nástroje, bude nadále vykazovat finanční nástroj a dále vykáže zaručenou půjčku na obdržení výnos.

Skupina odúčtuje finanční aktivum z výkazu o finanční pozici, kdy smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva vyprší, nebo je finanční aktivum převedeno na jinou smluvní stranu.

Skupina odúčtuje finanční závazek (nebo část finančního závazku) ze svého výkazu o finanční pozici pouze tehdy, pokud závazek zanikne, tj. když je závazek specifikovaný ve smlouvě splacený, zrušený nebo uplynul.

(ii) Finanční deriváty

Skupina používá různé druhy finančních derivátů pro řízení úrokového a devizového rizika. Jedná se např. o devizové forwardy, úrokové swapy a měnové swapy.

Deriváty jsou nejprve k datu uzavření smlouvy zachyceny v reálné hodnotě a následně jsou ke každému rozvahovému dni přeceněny na reálnou hodnotu. Výsledný zisk nebo ztráta se účtuje okamžitě do výsledku hospodaření s výjimkou případu, kdy derivát plní funkci zajišťovacího nástroje (a je tak rovněž klasifikován) a kdy doba zachycení do výsledku hospodaření závisí na charakteru zajišťovacího vztahu.

Skupina klasifikuje určité deriváty buď jako zajištění reálné hodnoty vykázaných aktiv nebo pasiv či pevných závazků (zajištění reálné hodnoty), jako zajištění transakcí s velmi vysokou pravděpodobností předpovědi nebo zajištění devizového rizika spojeného s pevnými závazky (zajištění peněžních toků), nebo jako zajištění čistých investic do podniků v zahraničí.

Deriváty jsou vykazány jako dlouhodobá aktiva nebo dlouhodobé závazky, pokud do doby jejich splatnosti zbývá více než 12 měsíců a neočekává se, že v příštích 12 měsících dojde k realizaci nebo úhradě derivátu. Ostatní deriváty jsou vykazány jako oběžná aktiva nebo krátkodobé závazky.

Vložené deriváty

Deriváty vložené do jiných finančních nástrojů nebo jiných hostitelských smluv jsou považovány za samostatné deriváty, pokud jejich rizika a parametry nejsou těsně spjaty s riziky a znaky hostitelských smluv a pokud hostitelské smlouvy nejsou oceněny reálnou hodnotou s tím, že změny reálné hodnoty se účtují do výsledku hospodaření.

Zajišťovací účetnictví

Skupina klasifikuje určité zajišťovací nástroje (např. deriváty, vložené deriváty a nástroje, které nejsou deriváty a které se týkají devizového rizika) buď jako zajištění reálné hodnoty, jako zajištění peněžních toků, nebo jako zajištění čistých investic do podniků v zahraničí. O zajištění devizového rizika spojeného s pevnými závazky se účtuje jako o zajištění peněžních toků.

Při vzniku zajišťovacího vztahu Skupina zaznamená vztah mezi zajišťovacím nástrojem a zajištěnou položkou společně s cíli řízení rizik a strategií realizace jednotlivých zajišťovacích transakcí. Skupina dále při vzniku zajištění a následně průběžně zaznamenává, zda je použitý zajišťovací nástroj vysoce účinný při kompenzaci změn reálných hodnot nebo peněžních toků ve vztahu k zajištěným položkám.

Zajištění reálné hodnoty

Změny reálné hodnoty derivátů, které splňují podmínky pro zajištění reálné hodnoty (a jsou takto označeny), jsou účtovány okamžitě do výsledku hospodaření společně s případnou změnou reálné hodnoty zajištěné položky, která se váže k zajištěnému riziku. Změna reálné hodnoty zajišťovacího nástroje a změna zajištěné položky, která se váže k zajištěnému riziku, se vykážou ve výkazu o úplném výsledku na řádku týkající se zajištěné položky.

Zajišťovací účetnictví se přestane používat, když Skupina zruší zajišťovací vztah nebo když zajišťovací nástroj zanikne, je prodán či uplatněn nebo přestane splňovat podmínky pro zajišťovací účetnictví. Korekce účetní hodnoty zajištěné položky vyplývající ze zajištěného rizika je k tomuto datu odepsána do výsledku hospodaření.

2. ZÁSADNÍ ÚČETNÍ POSTUPY POUŽÍVANÉ SKUPINOU (POKRAČOVÁNÍ)

Zajištění peněžních toků

Účinná část změn reálné hodnoty derivátů, které jsou označeny jako zajištění peněžních toků a splňují příslušné podmínky, jsou vykázány ve vlastním kapitálu. Zisk či ztráta související s neúčelnou částí se okamžitě účtuje do výsledku hospodaření.

Částky dříve vykázané v rámci vlastního kapitálu se přeúčtují do výsledku hospodaření v období, kdy je do výsledku hospodaření účtována zajištěná položka. Avšak v případě, že zajištěná prognózovaná transakce má za následek zaúčtování nefinančního aktiva nebo nefinančního závazku, zisky a ztráty dříve vykázané v rámci vlastního kapitálu se přeúčtují z vlastního kapitálu do prvotního ocenění aktiva či závazku.

Zajišťovací účetnictví se přestane používat, když Skupina zruší zajišťovací vztah nebo když zajišťovací nástroj zanikne, je prodán či uplatněn nebo přestane splňovat podmínky pro zajišťovací účetnictví. Případný kumulativní zisk nebo ztráta vykázaná v rámci vlastního kapitálu zůstane součástí vlastního kapitálu do doby, než bude prognózovaná transakce zaúčtována do výsledku hospodaření. Pokud lze očekávat, že prognózovaná transakce se již neuskuteční, kumulativní zisk nebo ztráta, která byla vykázána v rámci vlastního kapitálu, se okamžitě přeúčtuje do výsledku hospodaření.

Zajištění čistých investic do podniků v zahraničí

O zajištění čistých investic do podniků v zahraničí se účtuje obdobně jako o zajištění peněžních toků. Veškerý zisk či ztráta související se zajišťovacím nástrojem a týkající se efektivní části zajištění se zaúčtuje do vlastního kapitálu v rámci rezervy na přepočty cizích měn. Zisk či ztráta související s neúčelnou částí se okamžitě účtuje do výsledku hospodaření.

Zisky a ztráty vykázané v rámci rezervy na přepočty cizích měn se účtují do výsledku hospodaření při prodeji zahraničního podniku.

(iii) Reálná hodnota finančních nástrojů

Reálná hodnota finančních aktiv a finančních závazků se stanovuje následujícím způsobem:

- reálná hodnota finančních nástrojů, pro které platí standardní podmínky a které jsou obchodovány na aktivních likvidních trzích, se stanoví s ohledem na kótované tržní ceny;
- reálná hodnota ostatních finančních nástrojů (kromě derivátů) se stanoví pomocí obecně používaných oceňovacích modelů na základě analýzy diskontovaných peněžních toků s použitím cen, které se na aktuálním trhu uplatňují a nabízejí u transakcí s obdobnými nástroji;
- reálná hodnota derivátů se vypočte na základě kótovaných cen. Pokud takovéto ceny nejsou k dispozici, využije se analýza diskontovaných peněžních toků s použitím příslušné výnosové křivky pro dobu trvání nástroje (v případě všech derivátů kromě opcí), nebo se použijí oceňovací modely pro opce (v případě opčních derivátů)
- reálná hodnota finančních záruk se stanoví pomocí oceňovacích modelů pro opce, přičemž hlavní parametry tvoří pravděpodobnost nesplácení danou protistranou určená extrapolací tržních informací o bonitě a výše ztráty v případě nesplácení.

(21) Rezervy

Rezerva se zaúčtuje, pokud má Skupina současný závazek (zákonný nebo smluvní), který je důsledkem minulé události, a je pravděpodobné, že vypořádání závazku povede k odlivu ekonomických prostředků, a navíc je možno spolehlivě kvantifikovat hodnotu závazku. Pokud je dopad diskontování významný, rezervy se stanovují diskontováním očekávaných budoucích peněžních toků sazbou před zdaněním, která odráží současné tržní ohodnocení časové hodnoty peněz a případně také rizika související s daným závazkem.

Částka vykázána jako rezerva je nejlepším odhadem výdajů potřebných k vyrovnaní současného závazku na konci účetního období. Rezervy jsou přezkoumány na konci každého účetního období a upraveny tak, aby odrážely aktuální nejlepší odhad. Pokud již není pravděpodobné, že ke splnění závazku bude třeba prostředků představujících ekonomický prospěch, rezerva je zrušena. Rezerva se využívá pouze na výdaje, pro které byla původně uznána.

Skupina vytváří rezervy na ekologické škody, soudní spory, pokuty a výdaje očekávané v souvislosti se splněním závazků ze záručních reklamací. Rezervy se nevytváří na ekologické škody vzniklé před datem založení Skupiny, neboť se vláda České republiky smluvně zavázala, že Skupině uhradí náklady na odstranění těchto škod.

Rezerva na restrukturalizaci se zaúčtuje, jakmile Skupina schválí podrobný formální plán restrukturalizace a restrukturalizace je zahájena nebo veřejně oznámena. Na budoucí provozní náklady se rezerva nevytváří.

V souladu se zveřejněnou politikou Skupiny týkající se ochrany životního prostředí a příslušnými právními ustanoveními se rezerva na obnovu pozemku a dekontaminaci půdy vykazuje v okamžiku, kdy dojde ke kontaminaci půdy.

Rezerva na závazky z nevýhodných smluv se vykazuje, jakmile očekávané výhody, které Skupině ze smlouvy poplynou, jsou nižší než nevyhnutelné náklady na splnění daného smluvního závazku.

(22) Časové rozlišení závazků

Časově rozlišené závazky jsou splatné závazky za zboží nebo přijaté/poskytnuté služby, které nebyly vyrovnány nebo jinak formálně odsouhlaseny s prodávajícím, a také závazky vůči zaměstnancům. Časové rozlišení se vztahuje mimo jiné na: nevyfakturované služby, nevyužitě dovolené, investiční závazky.

Ačkoliv je někdy nezbytné odhadnout výši časového rozlišení závazků, nejistota je obvykle mnohem menší, než je tomu v případě rezerv.

2. ZÁŠADNÍ ÚČETNÍ POSTUPY POUŽÍVANÉ SKUPINOU (POKRAČOVÁNÍ)

(23) Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky

Závazky včetně závazků z obchodních vztahů jsou vykazovány v zůstatkové hodnotě za použití metody efektivní úrokové sazby. Skupina používá zjednodušené metody měření výše závazků, včetně závazků z obchodních vztahů, které jsou obvykle měřeny v zůstatkové hodnotě, jestliže to nezkrácuje informace uvedené v účetní závěrce, zejména jestliže nemají dlouhou dobu splatnosti. Závazky včetně závazků z obchodních vztahů, u kterých se používají zjednodušené metody ocenění, jsou prvotně a následně účtovány v dlužných částkách.

(24) Sociální zabezpečení a penzijní připojištění

Skupina odvádí příspěvky na státní zdravotní a sociální pojištění v sazbách platných v průběhu účetního období. Tyto příspěvky jsou odvozeny z objemu vyplacených mzdových prostředků v hrubé výši. Náklady na sociální zabezpečení jsou účtovány do nákladů ve stejném období jako související mzdové náklady. Skupina nemá žádné závazky vyplývající z penzijního připojištění.

(25) Odměny za dlouholeté působení u firmy

Čistý závazek Skupiny z titulu odměn za dlouholeté působení u firmy je částka budoucí odměny, na kterou mají zaměstnanci nárok na základě jejich práce v běžném období a v předchozích obdobích. Tento závazek se vypočte pomocí přírůstkové metody („projected unit credit method“), diskontuje se na současnou hodnotu a sníží se o reálnou hodnotu všech souvisejících aktiv. Diskontní sazba se stanoví na základě výnosu platného k rozvahovému dni z dluhopisů s AAA ratingem, jejichž splatnost se přibližně shoduje se splatností závazků Skupiny.

Odměny při odchodu do důchodu a jubileích

Dle zásad odměňování Skupiny mají její zaměstnanci nárok na odměny při jubileích a odchodu do důchodu. Jubilejní odměny jsou vypláceny zaměstnancům po uplynutí stanoveného počtu odpracovaných let. Důchodové odměny se vyplácejí jednorázově při odchodu do důchodu. Výše důchodových a jubilejních odměn závisí na počtu odpracovaných let a na průměrné mzdě zaměstnance. Skupina nevyhrazuje aktiva, která mají být použita pro budoucí důchodové či jubilejní závazky. Skupina vytváří rezervu na budoucí důchodové a jubilejní odměny s cílem alokovat náklady do příslušného období. Dle standardu IAS 19 jsou jubilejní odměny dlouhodobými zaměstnaneckými požitky a důchodové odměny jsou klasifikovány jako plány zaměstnaneckých požitků po skončení pracovního poměru. Současná hodnota těchto závazků se odhaduje na konci každého účetního období a upravuje se, existují-li významné náznaky dopadů na hodnotu těchto závazků. Celkové závazky se rovnají diskontovaným budoucím platbám s přihlédnutím k fluktuaci zaměstnanců. Demografické údaje a informace o fluktuaci zaměstnanců vycházejí z historických dat. Pojistně-matematické zisky a ztráty se účtují do výsledku hospodaření.

(26) Dlouhodobý majetek určený k prodeji

Dlouhodobý majetek (nebo skupina aktiv a závazků určených k prodeji), u kterého se zpětně získatelná hodnota očekává z prodeje, nikoliv z trvalého užívání, je klasifikován jako dlouhodobý majetek určený k prodeji.

Dlouhodobý majetek je klasifikován jako dlouhodobý majetek určený k prodeji, jsou-li splněna následující kritéria:

- vedení Skupiny učinilo rozhodnutí o zahájení prodeje;
- majetek může být v současném stavu okamžitě prodán;
- bylo zahájeno aktivní hledání kupce;
- prodejní transakce je vysoce pravděpodobná a může být dokončena do 12 měsíců od rozhodnutí o prodeji.

Dlouhodobý majetek (nebo část skupiny aktiv a závazků určených k prodeji) je přeceněn v souladu s účetními postupy Skupiny bezprostředně předtím, než je takto klasifikován. Poté je majetek (nebo skupina aktiv a závazků určených k prodeji) oceněn buď v účetní hodnotě, nebo v reálné hodnotě snížené o náklady na realizaci prodeje, podle toho, která z hodnot je nižší. Ztráty ze snížení hodnoty skupiny aktiv a závazků určených k prodeji jsou přiřazeny goodwillu a poté ke zbývajícím aktivům a závazkům ve vzájemném poměru, přičemž ztráta není přiřazena k zásobám, finančním aktivům, odloženým daňovým pohledávkám a investicím do nemovitostí, které jsou nadále oceňovány v souladu s účetními postupy Skupiny. Ztráty ze snížení hodnoty při počáteční klasifikaci majetku jako určeného k prodeji a následné zisky nebo ztráty z přecenění jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty. Zisky převyšující kumulovanou ztrátu ze snížení hodnoty nejsou vykázány.

2. ZÁSA DNÍ ÚČETNÍ POSTUPY POUŽÍVANÉ SKUPINOU (POKRAČOVÁNÍ)

(27) Ukončené činnosti

Ukončená činnost je část Skupiny, která představuje samostatný podnikatelský nebo geografický segment a která byla prodána nebo je určena k prodeji, nebo je dceřinou společností, která byla pořízena výhradně za účelem jejího dalšího prodeje. Ukončené činnosti jsou takto klasifikovány při prodeji nebo v okamžiku, kdy jsou splněna kritéria pro klasifikaci dané činnosti jako určené k prodeji, pokud toto nastane dříve. V okamžiku, kdy je činnost klasifikována jako ukončená činnost, srovnatelné údaje ve výkazu o úplném výsledku jsou upraveny tak, jako by daná činnost byla ukončena již od začátku srovnatelného období.

(28) Základní kapitál

Kmenové akcie jsou klasifikovány jako základní kapitál.

(29) Fond zajištění

Fond zajištění se týká přecenění a vypořádání zajišťovacích instrumentů, které splňují kritéria zajišťovacího účetnictví.

(30) Podmíněné závazky a pohledávky

Podmíněné závazky vyplývají z minulých událostí a jsou závislé na existenci, příp. absenci, nejistých událostí v budoucnu. Přestože podmíněné závazky nejsou vykázány v rozvaze, informace týkající se podmíněných závazků se zveřejňují s výjimkou případů, kdy je pravděpodobnost odlivu ekonomických prostředků velmi nízká.

Podmíněné závazky nabyté v důsledku podnikové kombinace jsou v rozvaze vykázány jako rezervy.

Podmíněné pohledávky se v rozvaze nevykazují. Informace o nich se však zveřejní, pokud je pravděpodobné, že dojde k přílivu ekonomických prostředků.

3. VÝNOSY

	2011	2010
Hrubé výnosy z prodeje hotových výrobků	107,183,775	97,941,881
Mínus: spotřební daň	(24,415,258)	(24,212,030)
Prodej služeb	5,250,929	5,498,737
Čisté výnosy z prodeje hotových výrobků a služeb	88,019,446	79,228,588
Hrubé výnosy z prodeje zboží	9,904,047	6,271,645
Mínus: spotřební daň	(1,293,329)	(212,446)
Prodej materiálu	797,422	678,750
Čisté výnosy z prodeje zboží a materiálu	9,408,140	6,737,949
Výnosy celkem	97,427,586	85,966,537

4. VYKAZOVÁNÍ PODLE OBCHODNÍCH SEGMENTŮ

Výnosy a provozní hospodářský výsledek

Rok končící 31/12/2011	Rafinérie	Maloobchod	Petrochemie	Ostatní	Eliminace	Celkem
Celkové externí výnosy	55,377,071	9,845,311	32,027,656	177,548	--	97,427,586
Výnosy v rámci segmentů	20,414,032	230,761	1,449,313	598,141	(22,692,247)	--
Celkové segmentové výnosy	75,791,103	10,076,072	33,476,969	775,689	(22,692,247)	97,427,586
Provozní hospodářský výsledek	(2,922,932)	364,567	(3,049,829)	238,494	--	(5,369,700)
Čisté finanční náklady						(574,310)
Ztráta před zdaněním						(5,944,010)
Daň z příjmů						29,804
Ztráta za rok						(5,914,206)
Odpisy a amortizace	(945,839)	(354,875)	(1,718,077)	(88,255)	--	(3,107,046)

Rok končící 31/12/2010	Rafinérie	Maloobchod	Petrochemie	Ostatní	Eliminace	Celkem
Celkové externí výnosy	46,389,674	8,498,507	30,978,308	100,048	--	85,966,537
Výnosy v rámci segmentů	18,311,815	296,895	1,289,311	528,405	(20,426,426)	--
Celkové segmentové výnosy	64,701,489	8,795,402	32,267,619	628,453	(20,426,426)	85,966,537
Provozní hospodářský výsledek	465,565	547,396	714,772	(49,677)	--	1,678,056
Čisté finanční náklady						(492,363)
Zisk před zdaněním						1,185,693
Daň z příjmů						(248,960)
Zisk za rok						936,733
Odpisy a amortizace	(1,119,435)	(374,552)	(1,916,230)	(85,322)	--	(3,495,539)

Aktiva a závazky

31/12/2011	Rafinérie	Maloobchod	Petrochemie	Ostatní	Eliminace	Celkem
Segmentová aktiva	24,542,413	6,554,371	23,239,544	3,568,372	(1,287,591)	56,617,109
Nepřifazená korporátní aktiva						558,705
Aktiva celkem						57,175,814
Přírůstky dlouhodobých aktiv	799,928	156,591	1,689,672	32,462	--	2,678,653
Segmentové závazky	14,545,312	1,568,021	4,119,031	472,650	(1,287,591)	19,417,423
Nepřifazené korporátní závazky						4,904,273
Závazky celkem						24,321,696

31/12/2010	Rafinérie	Maloobchod	Petrochemie	Ostatní	Eliminace	Celkem
Segmentová aktiva	26,156,910	6,676,068	24,132,333	4,857,607	(1,337,018)	60,485,900
Nepřifazená korporátní aktiva						984,898
Aktiva celkem						61,470,798
Přírůstky dlouhodobých aktiv	310,214	265,254	1,008,944	72,611	--	1,657,023
Segmentové závazky	14,398,414	1,460,277	3,736,472	319,310	(1,337,018)	18,577,455
Nepřifazené korporátní závazky						4,093,635
Pasiva celkem						22,671,090

Přírůstky dlouhodobých aktiv zahrnují pořízení dlouhodobého hmotného majetku (bod 10) a nehmotného majetku (bod 11).

4. VYKAZOVÁNÍ PODLE OBHODNÍCH SEGMENTŮ (POKRAČOVÁNÍ)

Tvorba a rozpuštění opravných položek

2011	Rafinérie	Maloobchod	Petrochemie	Ostatní	Celkem
Tvorba opravných položek	(1,923,359)	(35,978)	(3,288,840)	(4,473)	(5,252,650)
Rozpuštění opravných položek	94,293	95,922	50,698	2,142	243,055

2010	Rafinérie	Maloobchod	Petrochemie	Ostatní	Celkem
Tvorba opravných položek	(188,619)	(22,199)	(85,850)	(358)	(297,026)
Rozpuštění opravných položek	81,863	87,630	126,626	412	296,531

Opravné položky k aktivům podle obchodních segmentů zahrnují položky účtované v konsolidovaném úplném výsledku tj.: opravné položky k pohledávkám, opravné položky k zásobám, opravné položky k dlouhodobým aktivům.

Snížení hodnoty v rafinérském segmentu ve výši 1,714,535 tis. Kč a snížení hodnoty v petrochemickém segmentu ve výši 2,932,819 tis. Kč Skupina zaznamenala v dlouhodobých aktivech dceřiných společností PARAMO, a.s. a UNIPETROL RPA, s.r.o. k 31. prosinci 2011. V rafinérském a petrochemickém segmentu bylo navíc zaznamenáno snížení hodnoty k CO2 povolenkám k 31. prosinci 2011 ve výši 14,751 tis. Kč a 159,114 tis. Kč v tomto pořadí.

Zbývající část tvorby opravných položek se týká zásob, pohledávek po splatnosti, vymahatelných pohledávek nebo pohledávek u soudu.

Geografické informace

	Výnosy		Dlouhodobá aktiva	
	2011	2010	2011	2010
Česká republika	69,089,924	59,683,619	31,777,107	35,961,169
Německo	9,154,662	7,850,820	1,591	1,602
Polsko	1,944,097	2,678,541	--	--
Slovensko	7,569,598	6,166,200	849	460
Ostatní země	9,669,305	9,587,357	17,910	16,917
Celkem	97,427,586	85,966,537	31,797,457	35,980,148

Žádná jiná země s výjimkou České republiky nepředstavuje více než 10 % konsolidovaných výnosů či aktiv. U výnosů se vychází ze země, kde sídlí odběratel. U celkových dlouhodobých aktiv se vychází ze země, kde jsou umístěna aktiva, ta se skládají z pozemků, budov a zařízení, nehmotných aktiv a investic do nemovitostí.

Hlavní zákazníci

Skupina nemá odběratele, vůči kterému realizovala výnosy přesahující 10 % z celkových tržeb v jednotlivých provozních segmentech.

Výnosy z hlavních produktů a služeb

Analýza externích výnosů Skupiny z hlavních produktů a služeb je následující:

Externí výnosy z hlavních produktů a služeb	2011	2010
Refinérie	55,377,071	46,389,674
Diesel	28,532,092	23,022,205
Benzín	12,147,742	9,659,408
JET	1,442,972	1,217,978
LPG	1,930,179	1,776,504
Palivové oleje	1,805,252	1,811,578
Bitumen	2,607,417	2,336,904
Maziva	1,280,012	1,117,419
Ostatní rafinérské produkty	2,060,000	1,680,483
Služby	3,571,405	3,767,195
Maloobchod	9,845,311	8,498,507
Rafinérské produkty	9,527,591	8,185,920
Služby	317,720	312,587
Petrochemie	32,027,656	30,978,308
Ethylen	3,872,717	3,677,893
Benzen	3,917,946	3,738,697
Propylen	1,107,270	1,202,400
Močovina	1,229,399	976,596
Čpavek	998,304	926,487
C4 frakce	1,132,485	1,581,889
Butadien	1,151,620	493,439
Polyetylen (HDPE)	7,457,057	7,108,208
Polypropylen	6,402,631	6,697,248
Ostatní petrochemické produkty	3,570,037	3,201,268
Služby	1,188,190	1,374,183
Ostatní	177,548	100,048
Celkem	97,427,586	85,966,537

5. PROVOZNÍ NÁKLADY A VÝNOSY

Náklady na prodej

	2011	2010
Náklady na prodané hotové výrobky a služby	(87,613,495)	(76,645,741)
Náklady na prodané zboží a materiál	(7,937,972)	(4,987,213)
Náklady na prodej - celkem	(95,551,467)	(81,632,954)

Náklady podle druhu

	2011	2010
Materiál a energie	(77,930,990)	(66,267,245)
Náklady na prodané hotové výrobky a suroviny	(7,937,972)	(4,987,213)
Externí služby	(6,243,064)	(6,277,179)
Odpisy a amortizace	(3,107,046)	(3,495,539)
Osobní náklady	(2,629,829)	(2,577,257)
Opravy a údržba	(1,099,079)	(1,214,770)
Pojištění	(209,163)	(261,960)
Daně a poplatky	(58,949)	(54,410)
Nevypověditelný operativní leasing	(61,659)	(44,641)
Náklady na výzkum	(11,042)	(27,211)
Ztráty ze snížení hodnoty dlouhodobých aktiv a pohledávek	(4,885,949)	(210,909)
Ostatní	(370,210)	(366,745)
Změna stavu zásob	687,016	604,457
Náklady na produkty a služby pro vlastní použití	1,133	526
Celkové náklady	103,856,803	85,180,096
Provozní náklady		
Odbytové náklady	1,998,516	1,963,665
Správní náklady	1,221,652	1,176,590
Ostatní provozní náklady	5,085,168	406,887
Náklady na prodej	(95,551,467)	(81,632,954)

Ostatní provozní výnosy

	2011	2010
Zisk z prodeje dlouhodobých nefinančních aktiv	15,124	180,545
Rozpuštění rezerv	111,595	55,553
Zúčtování opravných položek k pohledávkám	39,998	99,799
Zúčtování snížení hodnoty pozemků, budov a zařízení a nehmotných aktiv	91,187	153,625
Výnosy z přijatých sankcí a náhrad	253,943	81,213
Rozpuštění rezervy na spotřebu CO2 povolenek	68,108	--
Odúčtování grantu CO2 povolenek	388,063	254,135
Ostatní	91,499	66,745
Celkem	1,059,517	891,615

Ostatní provozní náklady

	2011	2010
Ztráta z prodeje dlouhodobých nefinančních aktiv	(29,152)	(21,240)
Tvorba rezerv	(83,678)	(117,436)
Opravné položky k pohledávkám	(27,758)	(124,970)
Snížení hodnoty pozemků, budov a zařízení a nehmotných aktiv	(4,858,191)	(85,939)
Tvorba rezervy na spotřebu CO2 povolenek	(14,757)	--
Dary	(6,791)	(14,145)
Ostatní	(64,841)	(43,157)
Celkem	(5,085,168)	(406,887)

6. OSOBNÍ NÁKLADY

2011	Zaměstnanci	Vedoucí pracovníci	Celkem
Osobní náklady			
Mzdové náklady	1,697,470	200,065	1,897,535
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	572,634	41,813	614,447
Sociální náklady	96,307	11,446	107,753
Náklady týkající se plánu definovaných požitků	(1,617)	--	(1,617)
Celkem	2,364,794	253,324	2,618,118
Průměrný počet zaměstnanců za rok FTE*	3,833	66	3,899
Počet zaměstnanců k rozvahovému dni**	3,831	76	3,907

* FTE – ekvivalent plného úvazku; v roce 2011 navýšení o 245 zaměstnanců v souvislosti se změnou struktury Společnosti.

** Údaje společností konsolidovaných proporční metodou jsou přepočteny odpovídajícím podílem, počet zaměstnanců zahrnuje pouze aktivní zaměstnance; v roce 2011 navýšení o 248 zaměstnanců v souvislosti se změnou struktury Společnosti.

2010	Zaměstnanci	Vedoucí pracovníci	Celkem
Osobní náklady			
Mzdové náklady	1,658,495	234,860	1,893,355
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	590,860	42,443	633,303
Sociální náklady	39,279	1,331	40,610
Náklady týkající se plánu definovaných požitků	(2,097)	--	(2,097)
Celkem	2,286,537	278,634	2,565,171
Průměrný počet zaměstnanců za rok FTE*	3,905	71	3,976
Počet zaměstnanců k rozvahovému dni**	3,788	69	3,857

* FTE – ekvivalent plného úvazku

** Údaje společností konsolidovaných proporční metodou jsou přepočteny odpovídajícím podílem, počet zaměstnanců zahrnuje pouze aktivní zaměstnance

V roce 2011 byly členům představenstva vyplaceny odměny ve výši 4,448 tis. Kč (2010: 4,711 tis. Kč). Odměny vyplacené členům dozorčí rady dosáhly výše 6,375 tis. Kč (2010: 6,507 tis. Kč). Související náklady na sociální a zdravotní pojištění členů představenstva a dozorčí rady činily 888 tis. Kč v roce 2011 (2010: 868 tis. Kč).

7. FINANČNÍ NÁKLADY A VÝNOSY

	2011	2010
Vykázané ve výkazu zisku a ztráty		
Finanční výnosy		
Úrokové výnosy z investic držných do splatnosti	17,044	17,262
Úrokové výnosy z úvěrů a pohledávek	56,593	63,928
Příjem z dividend	--	7,759
Čistý výnos z derivátů oceněných v reálné hodnotě prostřednictvím zisků a ztrát	54,062	--
Ostatní finanční výnosy	1,047	7,188
Finanční výnosy celkem	128,746	96,137
Finanční náklady		
Úrokové náklady z finančních závazků v zůstatkové hodnotě	(266,694)	(268,957)
Mínus: kapitalizované úroky	624	2,780
Čisté kurzové ztráty	(330,023)	(117,773)
Čistá ztráta z derivátů oceněných v reálné hodnotě prostřednictvím zisků a ztrát	--	(99,660)
Ostatní finanční náklady	(106,963)	(104,890)
Finanční náklady celkem	(703,056)	(588,500)
Čisté finanční náklady vykázané ve Výkazu zisku a ztráty	(574,310)	(492,363)
Vykázané v Ostatním úplném výsledku		
Efektivní část změny v reálné hodnotě zajištění cash flow	(115,697)	--
Čisté finanční náklady vykázané v Ostatním úplném výsledku	(690,007)	(492,363)

8. DAŇ Z PŘÍJMŮ

	2011	2010
Splatná daň	(131,843)	(153,957)
Odložená daň	161,647	(95,003)
Daň z příjmů vykázaná ve Výkazu zisku a ztráty	29,804	(248,960)
Daň vykázaná v Ostatním úplném výsledku	14,604	--
Daň z příjmů - celkem	44,408	(248,960)

Daň z příjmů vykázaná přímo v Ostatním úplném výsledku

	2011	2010
Daň z efektivní části změn reálné hodnoty cash flow zajišťovacích nástrojů	21,982	--
Daň z čisté změny reálné hodnoty investic do nemovitostí	(7,378)	--
Odložená daň vykázaná v Ostatním úplném výsledku	14,604	--

Tuzemská daň z příjmů je vypočítána na základě českých právních předpisů sazbou 19 % v roce 2011 (2010: 19 %) z předpokládaného zdanitelného příjmu za rok. Odložená daň je vypočítána na základě schválených sazeb pro rok 2011 a pro další roky, tj. 19 %. U ostatních jurisdikcí se při výpočtu daně vychází ze sazeb převládajících v příslušné jurisdikci.

Odsouhlasení efektivní daňové sazby

		2011		2010
Zisk / (ztráta) za rok		(5,914,206)		936,733
Celková daň z příjmů výnosy (náklady)		29,804		(248,960)
Zisk / (ztráta) bez daně z příjmu		(5,944,010)		1,185,693
Daň vypočtená za použití tuzemské daňové sazby	19.0 %	1,129,362	19.0%	(225,282)
Vliv daňových sazeb u zahraničních jurisdikcí	(0.1 %)	(1,784)	0.3 %	(3,929)
Daňově neuznatelné náklady	(0.9 %)	(49,300)	1.3 %	(15,498)
Výnosy osvobozené od daně	0.8 %	45,280	(0.1 %)	1,474
Daňové úlevy	0.1 %	3,223	--	--
Uznání dříve nevykazovaných daňových ztrát	0.2 %	12,984	--	--
Neuznané aktivum z daňových ztrát běžného roku	(18.8%)	(1,113,450)	(0.2 %)	2,133
Daňové nedoplatky (přeplatky) v předchozích obdobích	0.1 %	1,985	--	--
Ostatní rozdíly	0.1 %	1,504	0.7 %	(7,858)
Celková daň z příjmů – výnos / (náklad)	0.5 %	29,804	21 %	(248,960)

Odložené daňové pohledávky a závazky

Odložená daň vyplývá z budoucích daňových výhod a nákladů souvisejících s rozdíly mezi daňovou hodnotou pohledávek a závazků a hodnotami vykazovanými v účetní závěrce. Odložené daně z příjmů jsou vypočteny za použití očekávané daňové sazby, která se vztahuje k období, kdy bude konkrétní pohledávka realizována nebo závazek vyrovnán (tj. 19% v roce 2010 a dále).

Pohyby v odložené dani Skupiny byly následující:

	2011	2010
Stav k 1. lednu	(1,710,493)	(1,615,519)
Odložená daň ve Výkazu o úplném výsledku	161,647	(95,003)
Změna ve struktuře Skupiny	(1,605)	--
Odložená daň vykázaná v Ostatním úplném výsledku	14,604	--
Kurzové rozdíly	5	29
Stav k 31. prosinci	(1,535,842)	(1,710,493)

8. DAŇ Z PŘÍJMŮ (POKRAČOVÁNÍ)

Pohyby v odložených daňových pohledávkách a závazcích Skupiny (před započtením stavů v rámci jedné daňové jurisdikce) byly v průběhu roku následující:

Odložené daňové pohledávky a závazky	01/01/2011	Vykázané v zisku a ztrátě	Vykázané v ostatním úplném výsledku	Změna ve Skupině	Kurzové rozdíly	31/12/2011
Odložené daňové pohledávky						
Pozemky, budovy a zařízení	31,702	(31,219)	--	--	--	483
Rezervy	294,696	(152,459)	--	--	--	142,237
Nevyužitá daňová ztráta z minulých let	536,214	(191,961)	--	--	--	344,253
10% osvobození investic	--	19,104	--	--	--	19,104
Finanční nástroje ocenění	--	--	21,982	--	--	21,982
Ostatní	181,260	55,542	--	--	--	236,802
Odložené daňové pohledávky celkem	1,043,872	(300,993)	21,982	--	--	764,861
Odložené daňové závazky						
Pozemky, budovy a zařízení	(2,518,175)	626,059	(7,378)	(1,605)	4	(1,901,095)
Zásoby	(99,369)	(179,805)	--	--	--	(279,174)
Rezervy	(37,932)	700	--	--	--	(37,232)
Finanční leasing	(92,183)	12,167	--	--	--	(80,016)
Ostatní	(6,706)	3,520	--	--	--	(3,186)
Odložené daňové závazky celkem	(2,754,365)	462,640	(7,378)	(1,605)	4	(2,300,703)
Čisté odložené daňové závazky	(1,710,493)	161,647	14,604	(1,605)	4	(1,535,842)

Odložené daňové pohledávky a závazky jsou vzájemně započitatelné, pokud existuje právně vymahatelný nárok na započtení splatných daňových pohledávek proti splatným daňovým závazkům a pokud odložené daně z příjmů náleží stejnému daňovému úřadu.

Odložené daňové pohledávky jsou uznatelnou daňovou ztrátou a odčitatelné přechodné rozdíly jsou převeditelné do té míry, kdy je pravděpodobné uplatnění příslušného daňového zvýhodnění u budoucího zdanitelného zisku.

Při výpočtu odložených daňových pohledávek k 31. prosinci 2011 Skupina nezaúčtovala odložené daňové pohledávky ve výši 1,113,450 tis. Kč vzhledem k nepředvídatelnosti budoucích zdanitelných příjmů (2,133 tis. Kč v roce 2010).

9. ZISK NA AKCII

Základní zisk na akcii

	2011	2010
Zisk / (ztráta) za účetní období náležející akcionářům mateřské společnosti (v tis. Kč)	(5,914,206)	936,733
Vážený průměr počtu akcií	181,334,764	181,334,764
Zisk / (ztráta) na akcii (v Kč)	(32.61)	5.17

Zředěný zisk na akcii

Zředěný zisk na akcii je stejný jako základní zisk na akcii.

10. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

	Pozemky	Budovy a stavby	Stroje a zařízení	Vozidla a ostatní	Pořízení majetku	Celkem
Pořizovací cena						
Stav k 01/01/2010	1,237,995	23,286,612	36,779,867	3,128,745	3,207,419	67,640,638
Přírůstky	--	19,378	64,385	28,405	1,375,014	1,487,182
Úbytky	(5,312)	(93,976)	(379,318)	(213,863)	(5,668)	(698,137)
Reklasifikace	32,634	839,291	2,201,258	119,688	(3,276,477)	(83,606)
Ostatní	--	(181)	(24,062)	956	(17)	(23,304)
Kurzové rozdíly	--	2,184	(46)	(392)	--	1,746
Stav k 31/12/2010	1,265,317	24,053,308	38,642,084	3,063,539	1,300,271	68,324,519
Přírůstky	--	19,432	389,978	125,708	2,060,268	2,595,386
Úbytky	(6,184)	(16,540)	(973,898)	(335,140)	(107)	(1,331,869)
Reklasifikace	(111,777)	81,622	1,600,946	170,489	(2,116,458)	(375,178)
Změna ve struktuře Skupiny	11,829	48,605	189,471	7,116	--	257,021
Ostatní	--	(29)	(46,238)	--	(1,533)	(47,800)
Kurzové rozdíly	--	227	10	286	--	523
Stav k 31/12/2011	1,159,185	24,186,625	39,802,353	3,031,998	1,242,441	69,422,602
Odpisy						
Stav k 01/01/2010	--	8,276,125	21,428,125	1,799,725	--	31,503,975
Odpisy za rok	--	594,226	2,375,966	306,604	--	3,276,796
Úbytky	--	(66,508)	(372,649)	(183,841)	--	(622,998)
Ostatní	--	65	(99)	820	--	786
Kurzové rozdíly	--	--	(45)	(343)	--	(388)
Stav k 31/12/2010	--	8,803,908	23,431,298	1,922,965	--	34,158,171
Odpisy za rok	--	605,799	2,026,762	267,438	--	2,899,999
Úbytky	--	(2,595)	(961,239)	(319,439)	--	(1,283,273)
Reklasifikace	--	(138,739)	--	--	--	(138,739)
Změna ve struktuře Skupiny	--	32,898	165,816	4,902	--	203,616
Ostatní	--	1,320	5,309	--	--	6,629
Kurzové rozdíly	--	--	10	204	--	214
Stav k 31/12/2011	--	9,302,591	24,667,956	1,876,070	--	35,846,617
Snížení hodnoty						
Stav k 01/01/2010	40,724	186,289	90,104	6,873	1,034	325,024
Ztráta ze snížení hodnoty	--	22,637	42,634	116	20,552	85,939
Zrušení ztráty ze snížení hodnoty	(2,100)	(61,150)	(84,022)	(6,353)	--	(153,625)
Stav k 31/12/2010	38,624	147,776	48,716	636	21,586	257,338
Ztráta ze snížení hodnoty	346,693	1,845,218	2,030,861	69,474	176,107	4,468,353
Zrušení ztráty ze snížení hodnoty	(35,224)	(51,085)	(4,614)	(264)	--	(91,187)
Stav k 31/12/2011	350,093	1,941,909	2,074,963	69,846	197,693	4,634,504
Granty						
Stav k 31/12/2010	--	--	--	--	--	--
Přírůstky	--	28,550	26,466	--	--	55,016
Úbytky/Vyrovnání	--	(1,650)	(4,983)	--	--	(6,633)
Stav k 31/12/2011	--	26,900	21,483	--	--	48,383
Účetní hodnota k 01/01/2010	1,197,271	14,824,198	15,261,638	1,322,147	3,206,385	35,811,639
Účetní hodnota k 31/12/2010	1,226,693	15,101,624	15,162,070	1,139,938	1,278,685	33,909,010
Účetní hodnota k 31/12/2011	809,092	12,915,225	13,037,951	1,086,082	1,044,748	28,893,098

Podle Standardu IAS 23 Skupina kapitalizuje úrokové náklady, které jsou přímo přiřaditelné k akvizici, pořízení odpovídajícího aktiva jako součást jeho pořizovací ceny. Úrokové náklady kapitalizované v roce končícím 31. prosince 2011 dosáhly výše 624 tis. Kč (31. prosince 2010: 2,780 tis. Kč).

Opravné položky ze snížení hodnoty uvedené v pozemcích, budovách a zařízeních se rovnají částce, o kterou účetní hodnota aktiv převyšuje jejich zpětně ziskatelnou částku. Tvorba a rozpuštění opravné položky ze znehodnocení pozemků, budov a zařízení jsou vykázány v ostatních provozních činnostech. V průběhu roku 2011 hlavní část opravných položek tvořených Skupinou souvisela s pozemky, budovami a zařízením společnosti PARAMO, a.s. (1,702,876 tis. Kč) a společností UNIPETROL RPA, s.r.o. (2,728,505 tis. Kč). V průběhu roku 2010 Skupina vytvořila nejvýznamnější opravné položky v souvislosti s odstavením teplárny T200 (28,400 tis. Kč) a v souvislosti se zastavením investičních projektů (20,552 tis. Kč).

10. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ (POKRAČOVÁNÍ)

Skupina přehodnocuje použitou dobu ekonomické životnosti pozemků, budov a zařízení a zavádí úpravu odpisů prospektivně podle svých účetních zásad. Pokud by byly aplikovány odpisové sazby z předešlého roku, náklady na odpisy v roce 2011 by byly vyšší o 148,299 tis. Kč.

Hrubá účetní hodnota plně odepsaných pozemků, budov a zařízení, které jsou stále v používání, je k 31. prosinci 2011 činí 12,002,387 tis. Kč (31. prosince 2010: 12,088,991 tis. Kč).

Zůstatková hodnota nevyužívaných pozemků, budov a zařízení je ve výši 42,882 tis. Kč k 31. prosinci 2011 (31. prosince 2010: 80,458 tis. Kč).

K 31. prosinci 2011 a 31. prosinci 2010 čistá účetní hodnota dlouhodobého majetku najatého formou finančního leasingu činila 380,727 tis. Kč a 517,358 tis. Kč. v tomto pořadí. Podrobné rozdělení dlouhodobého majetku podle tříd je následující:

	Čistá účetní hodnota najatého majetku	
	31/12/2011	31/12/2010
Pozemky, budovy a zařízení	380,727	517,358
Vozidla	128,765	155,845
Stroje a zařízení	251,962	361,513

Skupina obdržela dotace od Německého ministerstva životního prostředí a bezpečnosti reaktorů ve výši 48,383 tis. Kč k 31. prosinci 2011 pro pilotní projekt omezení přeshraničního znečištění v souvislosti s rekonstrukcí teplárny T-700 a jejím odsířením.

Opravné položky k dlouhodobým aktivům ze snížení hodnoty

K 31. prosinci 2011 v souladu s Mezinárodním účetním standardem 36 "Snížení hodnoty aktiv" a účetními zásadami popsány v bodu 2.16 proběhlo testování snížení hodnoty určitých Peněžotvorných jednotek (PJ) pro které byly stanoveny ukazatele.

Ve skupině Unipetrol byly peněžotvorné jednotky stanoveny na úrovni segmentů nebo jednotlivých společností. Analýza byla provedena na základě finančního výhledu pro roky 2013-2016 zahrnutého v neschváleném střednědobém plánu pro roky 2012-2016, neschváleného rozpočtu pro rok 2012 a nezbytných úprav, které se týkaly zejména investičních výdajů a efektivnosti činností pro roky 2012-2016. Analyzovaná doba byla stanovena na základě plánované ekonomické životnosti aktiv pro jednotlivé PJ. Předpokládaná pevná roční míra růstu cash flow po roce 2016 byla převzata z úrovně dlouhodobé míry inflace pro Českou republiku 2.28%. Pro stanovení odhadované hodnoty v užívání k 31. prosinci 2011 byly předpokládány peněžní toky diskontovány diskontní sazbou po zdanění na úrovni 9.88%, což odráží rizikové hodnoty odhadované pro aktiva Skupiny.

Budoucí finanční výsledky Skupiny jsou založeny na množství proměnných a předpokladů s ohledem na makroekonomické faktory, jako jsou devizové kurzy, ceny komodit, úrokové sazby, nad kterými Skupina zčásti nemá kontrolu. Změny těchto proměnných a předpokladů mohou ovlivnit finanční pozici Skupiny, včetně výsledků testování snížení hodnoty dlouhodobých aktiv, a následně mohou vést ke změnám ve finanční pozici a výsledcích Skupiny.

Ve skupině UNIPETROL byly indikace snížení hodnoty vnitřního i vnějšího charakteru. Provozní zisky společností Skupiny v roce 2011 zaznamenaly značný pokles ve srovnání s rozpočtem. Na základě IAS 36 tento údaj naznačuje snížení hodnoty částí aktiv vyplývající z vnitřních zdrojů informací, důkazy byly dostupné z interního výkaznictví, které naznačilo, že ekonomická výkonnost aktiv byla horší než se očekávalo [IAS 36.12g]. Nepříznivá ekonomická situace na rafinérském trhu způsobující periodické zastavení výroby, zhoršení rafinérských a petrochemických marží je podstatou dalších ukazatelů.

Existence ukazatelů snížení hodnoty nutně vedla k provedení analýzy snížení hodnoty aktiv skupiny UNIPETROL k 31. prosinci 2011. Na základě výsledků provedené analýzy bylo uznáno snížení hodnoty v souvislosti s dlouhodobými aktivy společnosti PARAMO, a.s. a petrochemickým segmentem společnosti UNIPETROL RPA, s.r.o. ve výši 1,714,535 tis. Kč a 2,932,819 tis. Kč v tomto pořadí.

Odhadovaná ekonomická doba životnosti PJ společnosti PARAMO, a.s. se předpokládá na 25 let a ve vztahu k petrochemickému segmentu společnosti UNIPETROL RPA na 20 let.

Na základě výsledků testování bylo snížení hodnoty ve výši 4,431,381 tis. Kč zaúčtováno na pozemcích, budovách a zařízeních a snížení hodnoty ve výši 215,973 tis. Kč nehmotných aktiv - vše zahrnuto v provozních nákladech.

11. NEHMOTNÝ MAJETEK

	Software	Licence, patenty a ochranné	Goodwill	Nedokončen á aktiva	CO2 emisní novolenky	Ostatní nehmotná aktiva	Celkem
Pořizovací cena							
Stav k 01/01/2010	827,446	1,959,461	51,595	207,991	--	444,253	3,490,746
Přírůstky	10,046	289	--	157,714	1,521,675	1,793	1,691,517
Úbytky	(96,642)	(17,472)	--	--	(1,711,559)	(620)	(1,826,293)
Reklasifikace	158,347	108,012	--	(265,247)	--	82,382	83,494
Ostatní	32,247	(16)	--	(3,180)	403,723	(27,445)	405,329
Kurzové rozdíly	(40)	--	--	--	--	--	(40)
Stav k 31/12/2010	931,404	2,050,274	51,595	97,278	213,839	500,363	3,844,753
Přírůstky	296	--	--	82,971	948,423	-	1,031,690
Úbytky	(492)	--	--	--	(174,069)	(537)	(175,098)
Reklasifikace	32,161	27,569	--	(82,668)	--	23,834	896
Změna ve struktuře Skupiny	7,409	--	--	--	--	--	7,409
Ostatní	--	--	--	(87)	336,475	--	336,388
Kurzové rozdíly	31	--	--	2	--	--	33
Stav k 31/12/2011	970,809	2,077,843	51,595	97,496	1,324,668	523,660	5,046,071
Odpisy							
Stav k 01/01/2010	758,528	771,705	--	--	--	292,329	1,822,562
Odpisy za rok	50,582	105,156	--	--	--	63,005	218,743
Úbytky	(96,642)	(13,918)	--	--	--	(365)	(110,925)
Ostatní	26,963	(12)	--	--	--	(21,500)	5,451
Kurzové rozdíly	(26)	--	--	--	--	--	(26)
Stav k 31/12/2010	739,405	862,931	--	--	--	333,469	1,935,805
Odpisy za rok	49,955	91,138	--	--	--	65,954	207,047
Úbytky	(492)	--	--	--	--	(537)	(1,029)
Změna ve struktuře Skupiny	5,923	--	--	--	--	--	5,923
Kurzové rozdíly	19	--	--	--	--	--	19
Stav k 31/12/2011	794,810	954,069	--	--	--	398,886	2,147,765
Snížení hodnoty							
Stav k 31/12/2010	--	--	--	--	--	--	--
Ztráta ze snížení hodnoty	2,646	187,461	--	10,271	173,865	15,595	389,838
Stav k 31/12/2011	2,646	187,461	--	10,271	173,865	15,595	389,838
Účetní hodnota k 01/01/2010	68,918	1,187,756	51,595	207,991	--	151,924	1,668,184
Účetní hodnota k 31/12/2010	191,999	1,187,343	51,595	97,278	213,839	166,894	1,908,948
Účetní hodnota k 31/12/2011	173,353	936,313	51,595	87,225	1,150,803	109,179	2,508,468

11. NEHMOTNÝ MAJETEK (POKRAČOVÁNÍ)

Tvorba a rozpuštění opravných položek k nehmotnému majetku ze znehodnocení je vykázána v ostatních provozních výnosech a nákladech.

V roce 2011 se největší část tvorby opravných položek ze znehodnocení týkala společnosti PARAMO, a.s. (11,659 tis. Kč) a UNIPETROL RPA s.r.o. (204,314 tis. Kč).

Licence, patenty a ochranné známky zahrnují především licence související s výrobou plastů (vysokohustotní polyetylén – HDPE a polypropylén) v zůstatkové hodnotě 825,397 tis. Kč k 31. prosinci 2011 (1,076,871 tis. Kč k 31. prosinci 2010). Ostatní nehmotný majetek zahrnuje náklady na vývoj v účetní hodnotě 99,749 tis. Kč k 31. prosinci 2011 (31. prosince 2010: 145,105 tis. Kč)

Skupina kontroluje uplatněnou dobu ekonomické životnosti pozemků, budov a zařízení a zavádí prospektivní úpravu odpisů podle svých účetních zásad. Kdyby byly použity sazby z předchozích let, náklady na odpisy v roce 2011 by byly vyšší o 1,535 tis. Kč.

Hrubá účetní hodnota všech plně odepsaných nehmotných aktiv, která jsou stále v používání, k 31. prosinci 2011 činí 1,563,887 tis. Kč a k 31. prosinci 2010 činí 1,503,173 tis. Kč.

K 31. prosinci 2011 a 31. prosinci 2010 Skupina neměla nehmotný majetek s neurčitou dobou použitelnosti.

Goodwill

Goodwill činí 51,595 tis. Kč k 31. prosinci 2011 (31. prosince 2010: 51,595 tis. Kč) a vznikl zakoupením 0.221 % podílu na základním kapitálu společnosti ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s. během roku končícího 31. prosincem 2007.

K 31. prosinci 2011 Skupina vyhodnotila ekonomickou hodnotu zaúčtovaného goodwillu podle požadavku Standardu IAS 36 a dopěla k názoru, že není nutné snižovat jeho hodnotu opravnou položkou.

CO2 emisní povolenky

V roce 2008 Skupina obdržela povolenky na emise oxidu uhličitého dle Národního alokačního plánu na roky 2008 – 2012. Celkový počet emisních povolenek přidělených skupině na období 2008 – 2012 byl 18,819,992 tuny.

Dne 28. února 2011 Skupina obdržela CO2 emisní povolenky ve výši 3,775,436 tun. V tento den byla tržní hodnota jedné CO2 povolenky 14.86 Euro.

	Hodnota	Tuny
Emisní povolenky k 31. prosinci 2010	213,839	656,071
Emisní povolenky přidělené na rok 2011	1,366,108	3,775,436
Vypořádání emisních povolenek za předchozí období	(1,029,633)	(3,091,097)
Emisní povolenky zakoupené v roce 2011	948,423	2,820,593
Prodeje emisních povolenek v roce 2011	(174,069)	(481,112)
Snížení hodnoty CO2 povolenek	(173,865)	--
Emisní povolenky k 31. prosinci 2011	1,150,803	3,679,891
Odhadovaná spotřeba v roce 2011	977,965	2,709,500

K 31. prosinci 2011 byla tržní hodnota jedné EUA povolenky (European Union Emission Allowance) přidělená podle Národního alokačního programu (NAP) ve výši 6.90 Euro.

Emisní povolenky obdržené a prodané Skupinou jsou uvedeny v konsolidovaném výkazu o finančních tocích v rámci investiční činnosti v pořízení pozemků, budov, zařízení a nehmotných aktiv a v příjmech z prodeje pozemků, budov, zařízení a nehmotných aktiv ve tomto pořadí.

12. INVESTICE DO NEMOVITOSTÍ

Investice do nemovitostí k 31. prosinci 2011 zahrnovaly pozemky vlastněné Skupinou a pronajímané třetím stranám. Změny zaznamenané během roku končícího 31. prosincem 2011 jsou uvedeny v následující tabulce:

	2011	2010
Investice do nemovitostí k 1. lednu	162,190	162,627
Převod z pozemků, budov a zařízení	235,543	--
Změny v reálné hodnotě	(1,842)	--
Nákupy	--	112
Úbytky	--	(549)
Celkový stav k 31. prosinci	395,891	162,190

Příjem z pronájmu činil 50,764 tis. Kč v roce 2011 (2010: 20,698 tis. Kč). Provozní náklady, související s investicemi do nemovitostí, jsou ve výši 10,360 tis. Kč v roce 2011 (2010: 1,314 tis. Kč).

12. INVESTICE DO NEMOVITOSTÍ (POKRAČOVÁNÍ)

Budoucí příjmy z pronájmu jsou následující:

	Do 1 roku	Od 1 do 5 let
Celkem budoucí příjmy z pronájmu	39,683	183,903

V závislosti na charakteristice investic do nemovitostí byla jejich hodnota určena odborným odhadem na základě srovnávací metody. Tato metoda předpokládá, že hodnota investice je shodná s tržní hodnotou podobného majetku. V závislosti na charakteristice investic do nemovitostí byla jejich reálná hodnota odhadnuta na základě srovnávacího nebo příjmového přístupu. Srovnávací přístup byl použit za předpokladu, že hodnota posuzované nemovitosti byla srovnatelná s tržní cenou podobné nemovitosti. V příjmovém přístupu byl výpočet založen na metodě diskontovaných peněžních toků, a to kvůli proměnlivosti příjmů v dohledné budoucnosti. V analýze byly použity prognózy na období 10 let. Použitá diskontní sazba odráží vztah mezi očekáváním kupujícího, ročním příjmem z investice do nemovitosti a výdaji potřebnými na nákup investice do nemovitosti. Odhady diskontovaných peněžních toků souvisejících s oceňováním objektů berou v úvahu podmínky zahrnuté ve všech nájemních smlouvách tak jako i vnější data, např. současné tržní nájemné u podobných objektů, ve stejném místě, technických podmínkách, standardu a navržených k podobným účelům.

13. OSTATNÍ INVESTICE

Skupina má k 31. prosinci 2011 kapitálové investice v hodnotě 522 tis. Kč (k 31. prosinci 2010 192,425 tis. Kč) představující podíly ve společnostech, které nemají kótovanou tržní cenu. Protože jejich reálná hodnota nemůže být spolehlivě stanovena, jsou vykazovány v pořizovací ceně minus případná ztráta ze snížení hodnoty. Změna ve výši ostatních finančních investic byla způsobena zahrnutím majetkových účastí, ve kterých má Skupina větší než 50% podíl, do konsolidačního celku.

14. OSTATNÍ DLOUHODOBÁ AKTIVA

	31/12/2011	31/12/2010
Finanční aktiva		
Dlouhodobá půjčka společnosti ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s.	54,763	70,048
Hotovostní vklady operátorům čerpacích stanic	17,577	23,066
Nefinanční aktiva		
Zálohy	7,825	37,110
Ostatní dlouhodobá aktiva celkem	80,165	130,224

Skupina poskytla půjčku společnosti ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s. na rekonstrukci výrobní jednotky. Část pohledávky byla vyloučena jako vnitroskupinová transakce. Půjčka je splatná v roce 2016 a je úročena sazbou 1M PRIBOR zvýšenou o přírážku. Krátkodobá část půjčky ve výši 15,285 tis. Kč je vykázána v krátkodobých pohledávkách. Skupina dále vykazuje dlouhodobé pohledávky z titulu hotovostních garancí provozovatelům čerpacích stanic ve výši 17,577 tis. Kč (31. prosince 2010: 21,356 tis. Kč) a zálohy na pořízení dlouhodobého majetku ve výši 7,818 tis. Kč (31. prosince 2010: 37,110 tis. Kč). Vedení se domnívá, že účetní hodnota pohledávek odpovídá jejich reálné hodnotě.

15. ZÁSoby

	31/12/2011	31/12/2010
Suroviny	4,076,913	3,364,152
Nedokončená výroba	1,642,812	1,441,984
Hotové výrobky	4,065,846	3,554,389
Zboží k prodeji	442,970	460,651
Náhradní díly	1,380,922	1,372,339
Netto zásoby	11,609,463	10,193,515
Opravné položky k zásobám	573,680	347,590
Brutto zásoby	12,183,143	10,541,105

Pohyby v opravných položkách k zásobám k čisté realizovatelné hodnotě

	31/12/2011	31/12/2010
Stav na začátku roku	347,590	465,543
Přírůstky	366,702	86,116
Využití	(32,150)	(160,953)
Zúčtování	(111,870)	(43,107)
Změna ve struktuře Skupiny	3,408	--
Kurzové rozdíly	--	(9)
Stav na konci roku	573,680	347,590

Změny opravných položek k zásobám dosáhly výše 254,832 tis. Kč a jsou zahrnuty do nákladů na prodej (2010: 43,009 tis. Kč) uvedené v bodu 5.

16. POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A OSTATNÍ POHLEDÁVKY

	31/12/2011	31/12/2010
Finanční aktiva		
Pohledávky z obchodních vztahů	10,040,987	9,020,652
Pohledávky z prodeje dlouhodobého nefinančního majetku	1	9,720
Ostatní	349,968	90,364
Finanční aktiva celkem	10,390,956	9,120,736
Nefinanční aktiva		
Pohledávky ze spotřební daně	211,852	347,537
Daně, cla a pohledávky na sociálním zabezpečení	25,367	17,603
Zálohy	--	1,754
Nefinanční aktiva celkem	237,219	366,894
Netto pohledávky z obch. vztahů a ostatních pohledávek	10,628,175	9,487,630
Ztráty ze snížení hodnoty – opravné položky	860,787	925,095
Brutto pohledávky z obch. vztahů a ostatních pohledávek	11,488,962	10,412,725

Obchodní pohledávky primárně vycházejí z tržeb za prodej produktů a zboží. Vedení společnosti se domnívá, že účetní hodnota pohledávek z obchodních vztahů odpovídá jejich reálné hodnotě. Průměrná splatnost pohledávek z obchodních vztahů je 36 dní. Pohledávky z obchodních vztahů nejsou úročeny první 3 dny po splatnosti. Poté se účtuje úrok s použitím dvoutýdenní aktuální sazby REPO nebo šestiměsíční aktuální sazby EURIBOR.

Míra úvěrového a měnového rizika pro Skupinu, související s obchodními a jinými pohledávkami jsou uvedeny v bodě 28 a podrobné informace o pohledávkách za spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodě 31.

Změny v opravných položkách

	31/12/2011	31/12/2010
Stav na začátku roku	925,095	916,972
Přírůstky	27,758	124,970
Využití	(99,898)	(7,987)
Zúčtování	(39,998)	(99,799)
Změna ve struktuře Skupiny	48,915	--
Kurzové rozdíly	(1,085)	(9,061)
Stav ke konci roku	860,787	925,095

Při určování návratnosti pohledávky z obchodních vztahů Skupina zohledňuje jakékoliv změny v kreditní kvalitě dlužníka od data poskytnutí obchodního úvěru do data vykazání. Koncentrace úvěrového rizika je omezena v důsledku velkého počtu odběratelů, mezi kterými neexistují vzájemné vazby. Vedení tudíž nepovažuje za nutné vytváření dalších opravných položek k úvěrovému riziku přesahujících stávající opravné položky.

Přírůstky a úbytky opravných položek hlavní části pohledávek z obchodních vztahů a ostatních pohledávek jsou zahrnuty v ostatní provozní činnosti a úroky z prodlení jsou zahrnuty ve finanční činnosti.

17. OSTATNÍ KRÁTKODOBÁ FINANČNÍ AKTIVA

	31/12/2011	31/12/2010
Poskytnuté úvěry	33,289	533,435
Deriváty neurčené k zajišťovacímu účetnictví		
komoditní swapy	57,906	--
ménové swapy	19,929	--
ménové forwardy	156,403	6,907
Cash flow zajišťovací nástroje		
ménové forwardy	120,998	--
Celkem	388,525	540,342

Úvěry

Skupina poskytla krátkodobý úvěr spřízněným společnostem a provozovatelům čerpacích stanic. Účetní hodnota úvěrů dosáhla výše 33,289 tis. Kč k 31. prosinci 2011 (31. prosince 2010: 533,435 tis. Kč). Úrokové sazby byly stanoveny na základě odpovídajících mezibankovních sazeb a reálná hodnota úvěrů odpovídá jejich účetní hodnotě k 31. prosinci 2011. Úvěr v hodnotě 500,000 tis. Kč poskytnut v předchozím roku spřízněné společnosti ze skupiny PKN ORLEN byl plně splacen.

Informace o cash flow zajišťovacích nástrojích a derivátech, které nejsou určeny k zajišťovacímu účetnictví, jsou uvedeny v bodu 28.

18. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

	31/12/2011	31/12/2010
Peníze v pokladně a na bankovních účtech	1,994,087	4,598,611
Krátkodobé vklady u bank	476,468	143,220
Peníze a peněžní ekvivalenty celkem	2,470,555	4,741,831

Krátkodobé vklady u bank představují vklady se splatností do tří měsíců nebo kratší a povinné vklady týkající se bankovních půjček. Účetní hodnota těchto aktiv odpovídá jejich reálné hodnotě. Výběry z bankovního účtu Skupiny vedeného u Komerční banky, a.s. musí být schváleny Odborem životního prostředí Okresního úřadu Ústí nad Labem. Zůstatek na tomto účtu je 50,458 tis. Kč k 31. prosinci 2011 (31. prosince 2010: 51,743 tis. Kč).

19. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Základní kapitál mateřské společnosti k 31. prosinci 2011 činil 18,133,476 tis. Kč (2010: 18,133,476 tis. Kč). To představuje 181,334,764 ks (2010: 181,334,764 ks) kmenových akcií, každá v nominální hodnotě 100 Kč. Všechny vydané akcie byly řádně splaceny a mají stejná hlasovací práva. Akcie Společnosti jsou kótovány na Burze cenných papírů Praha.

20. REZERVNÍ FOND

V souladu s českým Obchodním zákoníkem jsou akciové společnosti povinny zřídit rezervní fond pro krytí možných budoucích ztrát či jiných událostí. Příspěvky musí tvořit nejméně 20 % zisku z prvního období, ve kterém je zisk tvořen, a 5 % za každé následující období, dokud nebude fond tvořit alespoň 20 % základního kapitálu. Stav rezervního fondu k 31. prosinci 2011 činí 2,554,809 tis. Kč (31. prosince 2010: 2,452,698 tis. Kč).

21. OSTATNÍ FONDY

Fond zajištění

Výše fondu byla (93,715) tis. Kč k 31. prosinci 2011 je výsledkem hodnocení derivátů splňujících požadavky cash flow zajišťovacího účetnictví (31. prosince 2010: 0 tis. Kč).

Fond změny reálné hodnoty

Tento fond se týká rozdílu mezi reálnou hodnotou a pořizovacími náklady majetku určeného k prodeji, očištěnými o odloženou daň, jestliže je jejich cena stanovena na regulovaném aktivním trhu nebo když jejich reálná hodnota může být spolehlivě odhadnuta alternativními metodami. Zůstatek tohoto fondu byl k 31. prosinci 2011 52,203 tis. Kč (31. prosinec 2010: 20,748 tis. Kč).

Fond rozdílů z konsolidace zahraničních společností

Fond souvisí s kurzovými rozdíly, vyplývajícími z převodu účetních závěrek zahraničních společností patřících do Skupiny z cizích měn do funkční měny a vykazovací měny Skupiny. Zůstatek tohoto fondu byl k 31. prosinci 2011 ve výši (4,880) tis. Kč (31. prosince 2010: 5,223 tis. Kč).

22. NEROZDĚLENÝ ZISK A DIVIDENDY

Dividendy

V souladu s českými právními předpisy mohou být dividendy vyplaceny z nekonsolidovaného zisku mateřské společnosti. Řádná Valná hromada společnosti UNIPETROL, a.s. konaná dne 30. června 2011 rozhodla o rozdělení zisku za rok 2010, který činil 512,121 tis. Kč. Ve shodě se článkem 26 (1) Stanov společnosti bylo rozhodnuto následovně: 25,606 tis. Kč bylo přiděleno do rezervního fondu a 486,515 tis. Kč na účet nerozděleného zisku z předešlých let. Rozhodnutí o úhradě ztráty za rok 2011 bude učiněno na valné hromadě, která se bude konat v květnu případně v červnu 2012.

23. ÚVĚRY A JINÉ ZDROJE FINANCOVÁNÍ

Tento bod poskytuje informace o smluvních podmínkách v zájmu Skupiny – úvěrů a půjček, které jsou oceněny v zůstatkové hodnotě.

	31/12/2011	31/12/2010
Dlouhodobé půjčky a úvěry		
Nezajištěné vydané dluhopisy	2,000,000	2,000,000
Finanční leasing	5,374	13,357
Dlouhodobé půjčky a úvěry celkem	2,005,374	2,013,357
Krátkodobé půjčky a úvěry		
Krátkodobá část nezajištěných vydaných dluhopisů	68,655	102,634
Nezajištěné bankovní úvěry	825,455	86,748
Krátkodobá část zajištěných bankovních úvěrů	--	12,017
Krátkodobá část finančního leasingu	8,795	11,055
Krátkodobé půjčky a úvěry celkem	902,905	212,454

Nezajištěné vydané dluhopisy

V roce 1998 Společnost emitovala 2,000 dluhopisů v celkové nominální hodnotě 2,000,000 tis. Kč. Dluhopisy jsou splatné za 15 let od data emise v nominální hodnotě 2,000,000 tis. Kč. Úroková sazba je 0 % p.a. v prvních dvou letech a 12.53% p.a. v následujících letech. Efektivní úroková sazba je 9.82 %. Úrok je splatný ročně. Úrokový náklad je stanoven pomocí metody efektivní úrokové sazby. Celková účetní hodnota vydaných dluhopisů je 2,068,655 tis. Kč (31. prosince 2010: 2,102,634 tis. Kč). Při běžné tržní úrokové sazbě, založené na analýze současných tržních podmínek, je reálná hodnota celkového závazku vzniklého z vydání dluhopisů 2,358,684 tis. Kč (31. prosince 2010: 2,518,730 tis. Kč). Časově rozlišený úrok, který bude splacen během 12 měsíců od 31. prosince 2011, je vykazován v krátkodobých úvěrech a půjčkách v hodnotě 68,655 tis. Kč (31. prosince 2010: 102,634 tis. Kč).

Zajištěné bankovní úvěry

V roce 2011 Skupina splatila bankovní úvěr zajištěný zástavou hmotného majetku.

Analýza bankovních úvěrů

	USD	EUR	CZK	Celkem
Stav k 1. lednu 2011	36,327	31,366	31,072	98,765
Přijaté úvěry	1,647	250,535	6,644,423	6,896,605
Splátky	(36,327)	(281,176)	(5,852,855)	(6,170,358)
Úroky	8	63	1,029	1,100
Kurzové rozdíly	--	(657)	--	(657)
Stav k 31. prosinci 2011	1,655	131	823,669	825,455

Krátkodobé bankovní úvěry se řídí běžnými úvěrovými podmínkami a jejich účetní hodnota v podstatě odpovídá jejich reálné hodnotě. Průměrná efektivní úroková sazba k 31. prosinci 2011 činila 1.35 % (31. prosince 2010: 1.53 %).

Finanční leasing

	Budoucí minimální leasingové splátky		Současná hodnota minimálních leasingových splátek	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Do 1 roku	9,419	12,093	8,795	11,055
Od 1 roku do 5 let	5,825	14,191	5,374	13,357

Rozdíl mezi celkovými budoucími minimálními leasingovými splátkami a jejich současnou hodnotou vyplývá z diskontování leasingových splátek implicitní úrokovou mírou uvedenou ve smlouvě.

Průměrná doba trvání leasingu je 3-4 roky. Za rok 2011 činila průměrná efektivní výpůjční sazba 2.80 %. Úroková sazba je fixně stanovena na počátku leasingu. Veškeré leasingy jsou na bázi pevných splátek a nejsou sjednány žádné podmíněné splátky.

Reálná hodnota závazků Skupiny z finančního leasingu v podstatě odpovídá jejich účetní hodnotě. Všechny tyto závazky jsou denominovány v českých korunách.

Čistá účetní hodnota najatého majetku k 31. prosinci 2011 a k 31. prosinci 2010 je uvedena v bodu 10.

Informace požadované IFRS 7 v souvislosti s úvěry a půjčkami jsou zachyceny v bodu 28 a jsou prezentovány společně s ostatními finančními nástroji.

24. REZERVY

Dlouhodobé rezervy	31/12/2010	Změna ve struktuře Skupiny	Navýšení rezerv	Použití rezerv	Rozpuštění rezerv	Kurzové rozdíly	31/12/2011
Rezerva na ekologické škody a rekultivaci	315,995	--	15,889	(10,878)	(1,956)	--	319,050
Rezerva na soudní spory	24,769	--	--	--	(15,886)	--	8,883
Rezerva na zaměstnanecké požitky	30,049	--	3,072	--	(4,689)	--	28,432
Ostatní rezervy	21,976	--	--	--	(14,950)	--	7,026
Celkem	392,789	--	18,961	(10,878)	(37,481)	--	363,391

Krátkodobé rezervy	31/12/2010	Změna ve struktuře Skupiny	Navýšení rezerv	Použití rezerv	Rozpuštění rezerv	Kurzové rozdíly	31/12/2011
Rezerva na soudní spory	135,036	--	2,236	--	(1,099)	--	136,173
Rezerva na CO2 emisní povolenky	1,082,904	--	992,805	(1,029,633)	(68,111)	--	977,965
Ostatní rezervy	83,751	5,000	77,942	(29,843)	(77,704)	8	59,154
Celkem	1,301,691	5,000	1,072,983	(1,059,476)	(146,914)	8	1,173,292

Rezerva na rekultivaci je tvořena v důsledku zákonné povinnosti rekultivovat skládku polévatého popílku po ukončení jeho užívání. Předpokládá se, že tato skutečnost nastane po roce 2043. Rezerva činila 310,071 tis. Kč k 31. prosinci 2011 (2010: 305,684 tis. Kč). Podle ustanovení o náhradách ekologických škod byla zahrnuta rezerva na náhradu škody pro Lesy České republiky ve výši 7,455 tis. Kč k 31. prosinci 2011 (8,500 tis. Kč k 31. prosinci 2010).

Rezerva na právní spory se vytváří na očekávané budoucí náklady na soudní spory, v nichž Skupina vystupuje jako žalovaná strana. K 31. prosinci 2011 Skupina vytvořila rezervu na pokutu uloženou Úřadem pro ochranu hospodářské soutěže za porušení Zákona o ochraně hospodářské soutěže ve výši 131,021 tis. Kč. Nominální výše 98,000 tis. Kč byla navýšena o úroky ve výši 33,021 tis. Kč. Během roku 2011 se tato rezerva nezměnila. Dále Skupina k 31. prosinci 2011 vykazuje rezervu k právnímu sporu se společností Aversen ve výši 6,000 tis. Kč (k 31. prosinci 2010: 6,000 tis. Kč). Rezerva ve výši 9,871 tis. Kč ke sporu se společností Air Products byla v roce 2011 rozpuštěna.

Rezervy na ostatní možné budoucí závazky Skupiny k 31. prosinci 2011 činí 66,180 tis. Kč, což zahrnuje rezervu na demontáž a likvidaci nevyužívaného majetku ve výši 12,916 tis. Kč (31. prosince 2010: 56,504 tis. Kč) a 18,000 tis. Kč na odstávku teplárny T200 (31. prosince 2010: 37,110 tis. Kč). V roce 2011 Skupina vytvořila rezervu na odstupné ve výši 22,977 tis. Kč.

Rezervy na CO2 emisní povolenky jsou tvořeny na základě odhadované emise CO2 v reportovaném období.

Rezervy na odměny při odchodu do důchodu a jubileích

Dle zásad odměňování Skupiny mají její zaměstnanci nárok na odměny při jubileích a odchodu do důchodu. Jubilejní odměny jsou vypláceny zaměstnancům po uplynutí stanoveného počtu odpracovaných let. Důchodové odměny se vyplácejí jednorázově při odchodu do důchodu. Výše důchodových a jubilejních odměn závisí na počtu odpracovaných let a na průměrné mzdě zaměstnance. Základem pro výpočet rezervy na očekávané zaměstnanecké výhody, které je Společnost povinna vyplatit je v souladu s vnitřními předpisy.

Současná hodnota těchto závazků se odhaduje na konci každého účetního období a upravuje se, existují-li významné náznaky dopadů na hodnotu těchto závazků. Celkové závazky se rovnají diskontovaným budoucím platbám s přihlédnutím k fluktuaci zaměstnanců.

Rezervy na zaměstnanecké benefity jsou tvořeny pro zaměstnance při odchodu do důchodu a pracovních jubileích. Použitá diskontní sazba činí 3,67% p.a. v roce 2011 (2010: 3,75%), rezervy jsou vytvořeny na základě kolektivní smlouvy.

24. REZERVY (POKRAČOVÁNÍ)

Zaměstnanecké benefity

	Rezervy na jubilejní platby	Rezervy na odchodné do důchodu
Stav k 1. lednu 2011	2,226	27,823
Náklady na současné zaměstnance	740	153
Pojistné zisky nebo ztráty	(31)	(2,479)
Ostatní	--	--
Stav k 31. prosinci 2011	2,935	25,497

	Rezervy na jubilejní platby	Rezervy na odchodné do důchodu
Stav k 1. lednu 2010	2,415	29,731
Náklady na současné zaměstnance	--	--
Pojistné zisky nebo ztráty	(189)	(2,278)
Ostatní	--	370
Stav k 31. prosinci 2010	2,226	27,823

Změna závazků ze zaměstnaneckých benefitů vykázaná ve výkazu o úplném výsledku

	2011	2010
Náklady na současné zaměstnance	(893)	--
Pojistné zisky nebo ztráty	2,510	2,467
Ostatní	--	(370)
Celkem	1,617	2,097
Náklady na prodej	1,210	2,081
Distribuční náklady	117	--
Administrativní náklady	290	16
Celkem	1,617	2,097

25. OSTATNÍ DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY

	31/12/2011	31/12/2010
Finanční závazky		
Závazky z titulu pořízení majetku	1,548	--
Ostatní závazky	11,270	14,395
Finanční závazky celkem	12,818	14,395
Nefinanční závazky		
Časové rozlišení dotací	--	41,237
Částky splatné obchodním partnerům	89,955	91,191
Nefinanční závazky celkem	89,955	132,428
Celkem	102,773	146,823

Skupina vykazuje časové rozlišení vládního grantu, který Skupina získala od německého Ministerstva pro ochranu životního prostředí a bezpečnost reaktorů na realizaci pilotního ekologického projektu zaměřeného na omezení přeshraničního znečištění životního prostředí v souvislosti s rekonstrukcí a odsířením elektrárny T 700. Tento grant byl v roce 2010 vykázán v dlouhodobých a krátkodobých závazcích. V roce 2011 byla prezentace grantu změněna a podrobné informace jsou uvedeny v bodu 10.

26. ZÁVAZKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ, JINÉ ZÁVAZKY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

	31/12/2011	31/12/2010
Finanční závazky		
Závazky z obchodních vztahů	11,801,008	10,544,655
Závazky z dividend	27,897	30,012
Závazky z titulu pořízení pozemků, budov a zařízení	429,631	428,476
Mzdy a platy	377,750	346,540
Výdaje příštích období	49,783	105,105
Ostatní závazky	198,842	47,017
Finanční závazky celkem	12,884,911	11,501,805
Nefinanční závazky		
Závazky ze spotřební daně	3,778,984	4,152,231
Závazky z daně z přidané hodnoty	788,962	892,918
Ostatní daně, cla a závazky ze sociálního zabezpečení	97,052	115,458
Zálohy	241,786	79,340
Nefinanční závazky celkem	4,906,784	5,239,947
Celkem	17,791,695	16,741,752

Vedení je toho názoru, že účetní hodnota závazků z obchodních vztahů, jiných závazků a výdajů příštích období v podstatě odpovídá jejich reálné hodnotě.

27. OSTATNÍ KRÁTKODOBÉ FINANČNÍ ZÁVAZKY

	31/12/2011	31/12/2010
Závazky z cash poolingů	88,599	49
Zajištění peněžních toků		
Měnové forwardy	236,693	--
Deriváty neurčené jako zajišťovací účetnictví		
Měnové forwardy	63,180	80,276
Celkem	388,472	80,325

28. FINANČNÍ NÁSTROJE

Účetní klasifikace a reálná hodnota

Reálné hodnoty finančních aktiv a závazků, spolu s účetní hodnotou uvedenou ve výkazu o finanční pozici, jsou následující:

31/12/2011	Bod	Vedené v reálné hodnotě	Úvěry a pohledávky	Určené k prodeji	Zajišťovací finanční instrumenty	Účetní hodnota celkem	Reálná hodnota
Ostatní investice	13	--	--	522	--	522	n/a
Ostatní dlouhodobá aktiva	14	--	72,340	--	--	72,340	72,340
Obchodní a ostatní pohledávky	16	--	10,390,956	--	--	10,390,956	10,390,956
Poskytnuté úvěry	17	--	33,289	--	--	33,289	33,289
Deriváty neurčené jako zajišťovací nástroje	17	234,238	--	--	--	234,238	234,238
Zajištění peněžních toků	17	--	--	--	120,998	120,998	120,998
Peníze a peněžní ekvivalenty	18	--	2,470,555	--	--	2,470,555	2,470,555
Celkem finanční aktiva		234,238	12,967,140	522	120,998	13,322,898	

31/12/2011	Bod	Vedené v reálné hodnotě	Oceněné zůstatkovou hodnotou	Zajišťovací finanční instrumenty	Účetní hodnota celkem	Reálná hodnota
Úvěry a jiné zdroje financování	23	--	2,908,279	--	2,908,279	3,198,308
Ostatní dlouhodobé závazky	25	--	12,818	--	12,818	12,818
Závazky z obchodních vztahů, jiné závazky a výdaje příštích období	26	--	12,884,911	--	12,884,911	12,884,911
Deriváty neurčené jako zajišťovací účetnictví	27	63,180	--	--	63,180	63,180
Zajištění peněžních toků	27	--	--	236,693	236,693	236,693
Závazky z Cash poolingů	27	--	88,599	--	88,599	88,599
Celkem finanční závazky		63,180	15,894,607	236,693	16,194,480	

31/12/2010	Bod	Vedené v reálné hodnotě	Úvěry a pohledávky	Určené k prodeji	Účetní hodnota celkem	Reálná hodnota
Ostatní investice	13	--	--	192,425	192,425	n/a
Ostatní dlouhodobá aktiva	14	--	93,114	--	93,114	93,114
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky	16	--	9,120,736	--	9,120,736	9,120,736
Poskytnuté úvěry	17	--	533,435	--	533,435	533,435
Deriváty neurčené jako zajišťovací účetnictví	17	6,907	--	--	6,907	6,907
Peníze a peněžní ekvivalenty	18	--	4,741,831	--	4,741,831	4,741,831
Celkem finanční aktiva		6,907	14,489,116	192,425	14,688,448	

31/12/2010	Bod	Vedené v reálné hodnotě	Oceněné zůstatkovou hodnotou	Účetní hodnota celkem	Reálná hodnota
Úvěry a jiné zdroje financování	23	--	2,225,811	2,225,811	2,641,907
Ostatní dlouhodobé závazky	25	--	14,395	14,395	14,395
Závazky z obchodních vztahů, jiné závazky a výdaje příštích období	26	--	11,501,805	11,501,805	11,501,805
Deriváty neurčené jako zajišťovací účetnictví	27	80,276	--	80,276	80,276
Závazky z Cash poolingů	27	--	49	49	49
Celkem finanční závazky		80,276	13,742,060	13,822,336	

28. FINANČNÍ NÁSTROJE (POKRAČOVÁNÍ)

Finanční nástroje, pro které reálnou hodnotu nelze spolehlivě ocenit

K 31. prosinci 2011 a k 31. prosinci 2010 skupina držela akcie v nekotovaných subjektech ve výši 522 tis. Kč a 192,425 tis. Kč, respektive, pro které reálnou hodnotu nelze spolehlivě stanovit, vzhledem k tomu, že neexistuje žádný aktivní trh pro tyto akcie a žádné srovnatelné transakce se stejnými typy nástrojů. Výše uvedené podíly byly uznány jako realizovatelná finanční aktiva a jsou oceněna pořizovací cenou sniženou o případné snížení hodnoty. Ke konci období nejsou k dispozici žádná závazná rozhodnutí týkající se způsobů a data prodeje těchto aktiv.

Kategorizace reálné hodnoty

Finanční deriváty a zajišťovací nástroje v držení Skupiny jsou vykazovány v reálné hodnotě v rámci jiných ostatních krátkodobých finančních aktiv a ostatních krátkodobých finančních závazků. Reálná hodnota těchto finančních nástrojů byla stanovena na základě údajů dostupných na trhu, kromě kótovaných cen. Finanční nástroje v reálné hodnotě skupina patří do úrovně 2 definované IFRS.

Reálná hodnota finančních nástrojů je stanovena v souladu s obecně platnými cenovými modely, které jsou založené na analýze diskontovaných peněžních toků za použití cen z veřejně dostupných běžných tržních transakcí a ocenění srovnatelných nástrojů obchodníky. Reálná hodnota derivátů je vypočtena na základě aktuálních cen. Pokud tyto ceny nejsou k dispozici, je reálná hodnota stanovena na základě diskontovaných peněžních toků s použitím výnosové křivky na dobu trvání nástrojů pro nevolitelné nástroje.

Zisky / (Ztráty) z finančních instrumentů účtované jako finanční výnosy a náklady podle jednotlivých kategorií:

	2011	2010
	Čistý zisk / (ztráta)	Čistý zisk / (ztráta)
Finanční aktiva a závazky v reálné hodnotě	54,061	(99,660)
Finanční aktiva držena do splatnosti	17,044	17,262
Úvěry a pohledávky	(243,635)	49,626
Finanční aktiva určená k prodeji	(4,964)	1,843
Finanční závazky vedené v zůstatkové hodnotě	(278,822)	(352,352)
Zajišťovací finanční instrumenty	(115,697)	--
Celkem	(572,013)	(383,281)

Úvěry a pohledávky

Vedení se domnívá, že účetní hodnota úvěrů a pohledávek se blíží jejich reálné hodnotě.

Finanční závazky oceněné zůstatkovou hodnotou

Vedení se domnívá, že účetní hodnota finančních závazků oceněné zůstatkovou hodnotou se blíží jejich reálné hodnotě.

Finanční aktiva v reálné hodnotě

Transakce s finančními deriváty jsou předmětem řízení rizik. Je politikou Skupiny omezovat tato rizika uzavíráním různých zajišťovacích instrumentů. Skupina analyzuje riziko vznikající z rozdílů cen při nákupu ropy a prodeji produktů a redukuje je pomocí komoditních swapů.

Skupina je vystavena cenovému riziku komodit, vyplývajícího z nepříznivých změn cen surovin, především ropy. Vedení společnosti řeší tato rizika u dodávek v rámci řízení rizika tržních cen a dodavatelů.

Skupina průběžně monitoruje objem emisních povolenek přidělených v rámci národního alokačního plánu a plánované emise CO₂. V případě potřeby pokrýt nedostatek nebo využít přebytek přidělených povolenek mohou být realizovány transakce na volném trhu povolenek.

28. FINANČNÍ NÁSTROJE (POKRAČOVÁNÍ)

Finanční instrumenty použité pro zajištění

Skupina zajišťuje své peněžní toky z provozních výnosů v důsledku prodeje petrochemických a rafinérských produktů, stejně jako provozní náklady v důsledku nákupů ropy proti změnám směnných kurzů (EUR/CZK při prodeji a USD/CZK za nákup a prodej). Měnových forwardů se používá jako zajišťovací nástroje. Skupina má finanční deriváty, které slouží jako zajišťovací nástroj podle skupinové strategie pro řízení rizik. Změny reálné hodnoty derivátů, které nesplňují kritéria zajišťovacího účetnictví jsou zahrnuty v derivátech určených k obchodování a jejich změny reálné hodnoty jsou vykázány ve výkazu o úplném výsledku.

Reálná hodnota derivátů označených jako zajišťovací nástroje pro zajištění peněžních toků a datum plánované realizace vlivu na výsledek zajištěného cash flow a čistá reálná hodnota, která bude vykázána ve výkazu zisku a ztráty k datu realizace:

Plánované datum realizace zajištění peněžních toků	31/12/2011	31/12/2010
Měna provozní expozice 2012	120,998	--
Total	120,998	--

V roce 2011 byla v důsledku vypořádání zajišťovacích nástrojů částka ve výši 94,630 tis. Kč zaúčtována jako kurzové ztráty.

Řízení struktury kapitálu

Skupina řídí svůj kapitál tak, aby zajistila časově neomezené trvání všech společností ve Skupině a zároveň maximalizovala výnos akcionářů pomocí optimalizace rovnováhy cizího a vlastního kapitálu.

Kapitálová struktura Skupiny se skládá z dluhu zahrnujícího půjčky uvedené v bodě 23, peněz a peněžních ekvivalentů a vlastního kapitálu (bod 18), který náleží vlastníkům kapitálu mateřské společnosti a skládá se ze základního kapitálu, rezerv a nerozděleného zisku jak je uvedeno v bodech 19 a 22.

K datu účetní závěrky byl čistý poměr dluhu a vlastního kapitálu následující:

	31/12/2011	31/12/2010
Dluh (i)	2,908,279	2,225,811
Peníze a peněžní ekvivalenty	(2,470,555)	(4,741,831)
Čistý dluh	437,724	(2,516,020)
Vlastní kapitál (ii)	32,854,118	38,799,708
Čistý podíl dluhu na vlastním kapitálu	1.33	(6.48)

(i) Dluh je definován jako dlouhodobé a krátkodobé půjčky

(ii) Vlastní kapitál zahrnuje všechny kapitál a rezervy Skupiny

Cíle řízení rizik

Treasury oddělení Skupiny poskytuje služby podnikům ve Skupině, koordinuje přístup na domácí a mezinárodní finanční trhy, monitoruje a řídí níže popsaná rizika vztahující se ke společnostem Skupiny pomocí interních zpráv, které analyzují rizika podle jejich stupně a závažnosti. Tato rizika zahrnují tržní riziko (včetně měnového rizika, úrokového rizika a dalších tržních rizik), úvěrové riziko a riziko likvidity.

Skupina usiluje o minimalizaci dopadů těchto rizik pomocí využití přirozeného zajištění a derivátových finančních nástrojů pro zajištění rizik. Použití finančních derivátů se řídí směrnicemi Skupiny, které jsou schváleny představenstvem Společnosti a obsahují písemná pravidla týkající se měnového rizika, úvěrového rizika, použití finančních derivátů a nederivátových finančních nástrojů a umístění disponibilních peněžních prostředků. Dodržení předpisů a limitů rizik je pravidelně kontrolováno interními auditory. Skupina neuzavírá smlouvy týkající se finančních nástrojů pro spekulativní účely, včetně derivátových finančních nástrojů, a ani s nimi neobchoduje.

Řízení kreditního rizika

Skupina je vystavena kreditnímu riziku zejména z titulu pohledávek z obchodních vztahů. Částky vykazané ve Výkazu o finanční pozici jsou sníženy o ztráty ze snížení hodnoty stanovené vedením Skupiny na základě předchozích zkušeností a hodnocení úvěrové bonity klienta.

Skupina nemá významnou koncentraci úvěrového rizika, její angažovanost je rozprostřena na velký počet protistran a odběratelů.

Úvěrové riziko představuje riziko, že protistrana poruší smluvní závazky, což bude mít za následek finanční ztrátu Skupiny. Skupina uplatňuje strategii obchodování pouze s úvěruschopnými stranami a tam, kde je to vhodné, si zajišťuje dostatečnou záruku za účelem snížení rizika finanční ztráty z porušení smlouvy. Informaci o úvěruschopnosti dodávají nezávislé ratingové agentury, a pokud není informace dostupná, použije Skupina k hodnocení svých hlavních klientů jiné veřejně dostupné informace a své vlastní obchodní záznamy.

28. FINANČNÍ NÁSTROJE (POKRAČOVÁNÍ)

Vystavení riziku a úvěrové hodnocení protistran jsou neustále monitorovány a celková hodnota transakcí se rozděluje mezi schválené protistrany. Vystavení riziku se reguluje pomocí limitů protistran, které prověřuje a schvaluje vedení. Před akceptací nového zákazníka Skupina používá vlastní nebo externí kreditní hodnotící systém ke zhodnocení potencionální kreditní kvality a definuje kreditní limity pro zákazníka. K 31. prosinci 2011 nepřekročily obchodní pohledávky vůči jednomu zákazníkovi 5 % z celkových obchodních pohledávek.

Pohledávky z obchodních vztahů zahrnují velký počet zákazníků z různých oborů a lokalit. Průběžně se provádí hodnocení úvěrové bonity dlužníků. Pokud je třeba, je uzavřeno pojištění úvěrového rizika nebo je získáno odpovídající zajištění dluhu.

Skupina není vystavena významnému riziku od protistran či skupin protistran s podobnou charakteristikou. Skupina definuje protistrany jako protistrany s podobnou charakteristikou, pokud se jedná o spřízněné osoby. Úvěrové riziko týkající se likvidních aktiv a derivátových finančních nástrojů je omezeno, neboť protistrany jsou banky s vysokým úvěrovým ratingem mezinárodních ratingových agentur.

Na základě analýzy pohledávek byly odběratelé rozděleny do následujících skupin:

- Skupina I – zákazníci s dobrou nebo velmi dobrou historií spolupráce v běžném roce,
- Skupina II – ostatní zákazníci

Úvěry a pohledávky před termínem splatnosti	31/12/2011	31/12/2010
Skupina I	12,275,667	14,124,063
Skupina II	8,920	13,318
Celkem pohledávky před termínem splatnosti	12,284,587	14,137,381

Po splatnosti, bez snížení hodnoty	Pohledávky		Úvěry	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Do jednoho měsíce	629,978	250,469	--	--
1-3 měsíce	14,324	36,152	--	--
3-6 měsíce	6,386	1,367	--	--
6-12 měsíce	11,435	4,075	--	--
Nad 12 měsíců	20,430	59,672	--	--
Celkem úvěry a pohledávky po splatnosti	682,553	351,735	--	--

Účetní hodnota finančních aktiv představuje maximální kreditní riziko. Maximální úvěrové riziko za reportovaná období je uvedeno pod tabulkou klasifikace účetní a reálné hodnoty.

Maximální kreditní riziko pro úvěry, pohledávky, peníze a peněžní ekvivalenty a ostatní investice k reportovacímu dni podle geografických segmentů byly následující:

	31/12/2011		31/12/2010	
	Zajištěno	Nezajištěno	Zajištěno	Nezajištěno
Česká republika	3,538,172	6,439,422	2,673,311	9,218,056
Evropská unie	1,490,946	1,379,203	1,256,541	1,239,571
Ostatní	51,149	68,248	56,641	44,995
Celkem	5,080,267	7,886,873	3,986,493	10,502,622

Úvěrové riziko u peněz a peněžních ekvivalentů je omezené vzhledem k tomu, že protistrana jsou banky s vysokým úvěrovým ratingem od mezinárodních ratingových agentur.

Věková struktura úvěrů a pohledávek k 31. prosinci 2011:

	31/12/2011		31/12/2010	
	Hodnota bruto	Opravná položka	Hodnota bruto	Opravná položka
Před splatností	12,284,587	--	14,124,063	--
Po splatnosti 0-30 dnů	629,978	--	250,469	--
Po splatnosti 30-180 dnů	20,710	--	37,519	--
Více než 180 dnů	892,652	(860,787)	1,002,159	(925,095)
Celkem	13,827,927	(860,787)	15,414,210	(925,095)

Řízení rizika likvidity

Konečnou odpovědnost za řízení rizika likvidity nese představenstvo Společnosti, které vypracovalo vhodný rámec pro řízení krátkodobých, střednědobých a dlouhodobých požadavků na financování a řízení likvidity. Skupina řídí riziko likvidity udržováním přiměřených finančních prostředků, bankovních prostředků a rezervních úvěrových prostředků za průběžného sledování očekávaných a současných peněžních toků a párováním profilů splatnosti finančních aktiv a závazků.

K 31. prosinci 2011 a 2010 činí celkové úvěrové rámce 9,235,000 tis. Kč a 8,940,128 tis. Kč v tomto pořadí, z kterých nevyužité části k 31. prosinci 2011 a 2010 činí 8,409,545 tis. Kč a 8,841,363 tis. Kč v tomto pořadí.

28. FINANČNÍ NÁSTROJE (POKRAČOVÁNÍ)

Tabulky rizik likvidity

Níže uvedená tabulka uvádí očekávanou splatnost nederivátových finančních aktiv Skupiny. Tabulky byly vypracovány na základě nediskontovaných smluvních lhůt splatnosti finančních aktiv včetně úroků z těchto aktiv, kromě těch, u kterých Skupina očekává peněžní tok v jiném období.

Očekávaná splatnost nederivátových finančních aktiv

	Smluvní peněžní toky	do 6 měsíců	6 měsíců- 1 rok	1-5 let	Více než 5 let	Účetní hodnota
31/12/2011						
Ostatní investice	522	--	--	--	522	522
Ostatní dlouhodobá aktiva	72,340	--	--	72,340	--	72,340
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky	10,390,956	10,390,956	--	--	--	10,390,956
Poskytnuté úvěry	33,289	33,289	--	--	--	33,289
Peníze a peněžní ekvivalenty	2,470,555	2,470,555	--	--	--	2,470,555
Celkem	12,967,662	12,894,800	--	72,340	522	12,967,662
31/12/2010						
Ostatní investice	192,425	--	--	--	192,425	192,425
Ostatní dlouhodobá aktiva	93,114	--	--	93,114	--	93,114
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky	9,120,736	9,071,965	48,771	--	--	9,120,736
Poskytnuté úvěry	533,435	--	533,435	--	--	533,435
Peníze a peněžní ekvivalenty	4,741,831	4,741,831	--	--	--	4,741,831
Celkem	14,681,541	13,813,796	582,206	93,114	192,425	14,681,541

V následujících tabulkách je uvedena zbývajících smluvní doba splatnosti nederivátových finančních závazků Skupiny. Tabulky byly vypracovány na základě nediskontovaných peněžních toků souvisejících s finančními závazky, kdy může být nejdříve po Skupině požadována platba. Tabulka obsahuje peněžní toky z titulu úroku a jistiny.

Očekávaná splatnost nederivátových finančních závazků

	Účetní hodnota	do 6 měsíců	6 měsíců- 1 rok	1-5 let	Smluvní peněžní toky
31/12/2011					
Úvěry a jiné zdroje financování	2,908,279	834,250	68,655	2,005,374	2,908,279
Ostatní dlouhodobé závazky	12,818	--	--	12,817	12,818
Závazky z obchodního styku a ostatní závazky	12,884,911	12,884,911	--	--	12,884,911
Závazky z Cash poolu	88,599	88,599	--	--	88,599
Celkem	15,894,607	13,807,760	68,655	2,018,191	15,894,607
31/12/2010					
Úvěry a jiné zdroje financování	2,225,811	109,820	102,634	2,013,357	2,225,811
Zajištěné bankovní úvěry	14,395	--	--	14,396	14,395
Závazky z obchodního styku a ostatní závazky	11,501,805	11,501,805	--	--	11,501,805
Závazky z Cash poolu	49	49	--	--	49
Celkem	13,742,060	11,611,674	102,634	2,027,753	13,742,060

Analýza likvidity derivátových finančních instrumentů

Následující tabulka ukazuje předpokládaná období, ve kterých se uskuteční cash flow související s derivátovými finančními instrumenty.

	Účetní hodnota	Očekávané peněžní toky	Do 6 měsíců	6 měsíců až 1 rok
31/12/2011				
Zajištění peněžních toků - měnové forwardy	120,998	120,998	101,071	19,927
Měnové forwardy	156,403	156,403	156,403	--
Měnové swapy	19,929	19,929	19,929	--
Komoditní swapy	57,906	57,906	57,906	--
Aktiva	355,236	355,236	335,309	19,927
Zajištění peněžních toků - měnové forwardy	(236,693)	(236,693)	(181,667)	(55,026)
Komoditní swapy	(52,375)	(52,375)	(52,375)	--
Měnové forwardy	(10,805)	(10,805)	(10,805)	--
Závazky	(299,873)	(299,873)	(244,847)	(55,025)
Netto	55,363	55,363	90,462	(35,098)

28. FINANČNÍ NÁSTROJE (POKRAČOVÁNÍ)

31/12/2010	Účetní hodnota	Očekávané peněžní toky	Do 6 měsíců	6 měsíců až 1 rok
Zajištění peněžních toků - měnové forwardy	6,701	6,701	5,405	1,296
Měnové forwardy	206	206	206	--
Aktiva	6,907	6,907	5,611	1,296
Zajištění peněžních toků - měnové forwardy	(35,153)	(35,153)	(13,925)	(14,811)
Měnové forwardy	(45,123)	(45,123)	(45,123)	--
Závazky	(80,276)	(80,276)	(65,465)	(14,811)
Netto	(73,369)	(73,369)	(59,854)	(13,515)

Tržní riziko

Činnosti Skupiny jsou primárně vystaveny riziku změn kurzů zahraničních měn, cen komodit a úrokových sazeb. Skupina uzavírá smlouvy týkající se finančních derivátů, aby byla schopna řídit úvěrová a měnová rizika.

Řízení měnového rizika

Skupina je vystavena měnovému riziku zejména z titulu závazků a pohledávek z obchodních vztahů denominovaných v cizích měnách a z titulu úvěrů a jiných zdrojů financování denominovaných v cizích měnách. Měnové riziko z titulu závazků a pohledávek z obchodních vztahů je do značné míry kryto přirozeným zajišťovacím vztahem mezi závazky a pohledávkami v téže měně. Zajišťovací nástroje (forwardy, měnové swapy) jsou také používány na pokrytí významných měnových rizik z titulu obchodních závazků a pohledávek, které nejsou dostatečně pokryty přirozeným zajišťovacím vztahem.

Účetní hodnota finančních aktiv a závazků Skupiny denominovaných v zahraniční měně k datu účetní závěrky je následující:

31/12/2011	CZK	EUR	USD	Other currencies	Total
Ostatní dlouhodobá aktiva	72,340	--	--	--	72,340
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky	6,549,962	3,664,880	175,201	913	10,390,956
Poskytnuté úvěry	33,289	--	--	--	33,289
Peníze a peněžní ekvivalenty	2,232,361	213,349	16,443	8,402	2,470,555
Dlouhodobé úvěry a jiné zdroje financování	(2,000,000)	--	--	--	(2,000,000)
Závazky z obchodních vztahů, jiné závazky a výdaje příštích období	(4,004,193)	(1,287,883)	(7,587,612)	(5,223)	(12,884,911)
Ostatní dlouhodobé závazky	(12,818)	--	--	--	(12,818)
Krátká část dlouhodobých úvěrů	(68,655)	--	--	--	(68,655)
Krátkodobé úvěry a jiné zdroje financování	(823,669)	(131)	(1,655)	--	(825,455)
Finanční leasing	(14,169)	--	--	--	(14,169)
Brutto pozice	1,964,448	2,590,215	(7,397,623)	4,092	(2,838,868)
Deriváty	--	(7,066,468)	5,800,745	--	--
Netto pozice	--	(4,476,253)	(1,596,878)	--	--

31/12/2010	CZK	EUR	USD	Ostatní měny	Celkem
Ostatní dlouhodobá aktiva	93,114	--	--	--	93,114
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky	5,658,508	3,132,769	328,800	659	9,120,736
Poskytnuté úvěry	533,435	--	--	--	533,435
Peníze a peněžní ekvivalenty	4,330,428	384,948	18,424	8,030	4,741,831
Dlouhodobé úvěry a jiné zdroje financování	(2,000,000)	--	--	--	(2,000,000)
Závazky z obchodních vztahů, jiné závazky a výdaje příštích období	(4,452,517)	(1,173,411)	(5,870,397)	(5,478)	(11,501,805)
Ostatní dlouhodobé závazky	(14,395)	--	--	--	(14,395)
Krátká část dlouhodobých úvěrů	(114,651)	--	--	--	(114,651)
Krátkodobé úvěry a jiné zdroje financování	(86,748)	--	--	--	(86,748)
Finanční leasing	(24,412)	--	--	--	(24,412)
Brutto pozice	3,922,809	2,344,306	(5,523,172)	3,211	747,154
Deriváty	--	(270,216)	1,424,396	--	--
Netto pozice	--	2,074,090	(4,098,776)	--	--

Následující významné kurzy byly použity v průběhu roku:

	Průměrný kurz		Spotový kurz k datu závěrky	
	2011	2010	2011	2010
CZK/EUR	24.586	25.290	25.800	25.060
CZK/USD	17.688	19.111	19.940	18.751

28. FINANČNÍ NÁSTROJE (POKRAČOVÁNÍ)

Analýza citlivosti zahraničních měn

Skupina je vystavena především riziku změn kurzů Kč/USD a Kč/EUR. V následující tabulce je uvedena citlivost Skupiny na procentní růst a pokles koruny vůči relevantním zahraničním měnám. Níže jsou uvedeny sazby citlivosti používané pro interní vykazování měnového rizika klíčovými vedoucími zaměstnancům, které představují manažerské posouzení přiměřeně možné změny v kurzech zahraničních měn:

Pro rok 2011	pro rok 2010
USD +/- 12.93 %	USD +/- 11.20 %
EUR +/- 5.53 %	EUR +/- 3.60 %

Sazby představují nejvyšší / nejnižší rozdíly mezi průměrným a aktuálním kurzem v průběhu příslušného roku. Analýza citlivosti zahrnuje externí úvěry a úvěry zahraničním společnostem v rámci Skupiny, kdy se měna dlužníka liší od měny věřitele. Níže uvedený kladný číselný údaj ukazuje zvýšení zisku a vlastního kapitálu v případech, kdy koruna posílí vůči dané zahraniční měně o 12.93 % a o 5.53 %. V případě, že dojde ke znehodnocení koruny vůči příslušné měně o stejné procento, bude dopad na zisk a vlastní kapitál přesně opačný.

	Dopad CZK/USD		Dopad CZK/EUR	
	2011	2010	2011	2010
Zisk (ztráta)/Vlastní kapitál	5,551	123,047	47,974	1,586
Ostatní úplný výsledek	15,394	--	12,979	--

Rízení úrokových rizik

Skupina je vystavena úrokovému riziku, neboť společnosti ve Skupině si půjčují finanční prostředky jak s pevnými tak s pohyblivými úrokovými sazbami. Skupina řídí toto riziko udržováním vhodného poměru mezi úvěry s pevnou a pohyblivou úrokovou sazbou. Pravidelně se provádí hodnocení zajišťovacích aktivit a skutečnosti, zda jsou tyto v souladu s úrokovými výhledy a definovanou mírou rizikové tolerance. Optimální strategie zajištění se uplatňuje aplikováním různých úrokových cyklů buď na rozvahu, nebo na úrokový výnos, čímž je zajištěna požadovaná ochrana. Úrokové riziko z finančních pasiv, kterému je Skupina vystavena, je popsáno v bodu 24.

Profil úvěrových rizik

Profil úvěrového rizika Skupiny k 31. prosinci 2011 byl následující:

	31/12/2011	31/12/2010
Variabilní úroková sazba		
Finanční majetek	33,289	533,435
Finanční závazky	(839,624)	(123,177)

Analýza citlivosti úrokových sazeb

Níže uvedené analýzy citlivosti byly provedeny na základě úrokového rizika jak pro derivátové, tak pro nederivátové nástroje k rozvahovému datu. Analýza týkající se závazků s pohyblivou úrokovou sazbou byla připravena na předpokladu, že částka nevypořádaných závazků k rozvahovému dni nebyla vypořádána po celý rok. Při interním vykazování úrokového rizika klíčovými manažery se používá snížení nebo zvýšení o 50 b.p. a představuje manažerské posouzení přiměřeně možné změny v úrokových sazbách.

Pokud by byly úrokové sazby o 50 b.p. vyšší nebo nižší a všechny ostatní proměnné zůstaly konstantní, zisk za rok končící 31. prosincem 2011 by se snížil/zvýšil o 4,032 tis. Kč (2010: snížení/zvýšení o 2,051 tis. Kč). Tento fakt souvisí s rizikem, kterému je Společnost vystavena ve vztahu k úrokovým sazbám na úvěry s proměnlivou úrokovou sazbou.

Citlivost Společnosti na úrokové sazby se snížila v průběhu roku 2011, především kvůli splácení půjček. Více informací je uvedeno v bodě 23.

Rizika tržních cen

Skupina je vystavena riziku cen komodit vyplývajících z nepříznivých změn v cenách materiálu, zejména cen ropy. Vedení řeší tato rizika pomocí řízení komoditních, dodavatelských a odběratelských rizik. Za účelem snížení rizika spojeného s nákupem ropy uzavírá Skupina v malé míře kontrakty týkající se derivátových komoditních nástrojů.

Citlivostní analýza pro rizika změn cen ropy

Vliv změn cen ropy na ocenění finančních derivátů k 31. prosinci 2011:

Pokud by cena ropy vzrostla / klesla o 5 USD/BBL, potom by se čisté finanční náklady k 31. prosinci 2011 snížily/zvýšily o 175,971 tis. Kč.

28. FINANČNÍ NÁSTROJE (POKRAČOVÁNÍ)

Výše uvedené rozpětí cen ropy vychází z historické volatility cen ropy v roce 2011 a dostupných předpovědí. Citlivostní analýza byla provedena na bázi instrumentů držených k 31. prosinci 2011. V případě derivátů, vliv změn cen ropy na reálnou hodnotu byl proveden za konstantních měnových sazeb. Účetní hodnota zajišťovacích instrumentů pro dodávky ropy k 31. prosinci 2011 byla 57,906 tis. Kč. K 31. prosinci 2010 Skupina nedržela žádné finanční instrumenty zajišťující změny cen komodit.

Rizika z emisních povolenek

Skupina analyzuje emisní povolenky, které jsou jí garantované v rámci Národního alokačního plánu a plán spotřeby těchto CO2 povolenek. V případě potřeby pokrýt nedostatek nebo zužitkovat přebytek se Skupina může uzavírat transakce na trhu s povolenkami.

Skupina se účastnila povolenkového swapu EUA/CER s datem vyrovnání v prosinci 2011. Tyto deriváty byly drženy a vykazovány jako deriváty držené za účelem obchodování.

29. OPERATIVNÍ LEASING

Skupina jako nájemce

Ujednání o operativním leasingu

K rozvahovému dni byla Skupina zavázána platit minimální leasingové splátky za nevypověditelný operativní leasing v níže uvedených časových horizontech:

Závazky z nevypověditelného operativního leasingu

	Minimální leasingové splátky	
	2011	2010
Do 1 roku	26,919	42,070
Od 1 roku do 5 let	98,143	83,405
Více než 5 let	205,384	188,332
Celkem	330,446	313,807

Skupina si najímá vozidla a kancelářské prostory prostřednictvím operativního leasingu. Leasing vozidel je typicky sjednáván na dva roky. Leasingové splátky jsou ročně zvyšovány, aby odrážely tržní podmínky. Žádný leasing nezahrnuje podmíněné nájemné.

Splátky účtované do nákladů byly následující:

	2011	2010
Nevypověditelný operativní leasing	61,659	44,641
Vypověditelný operativní leasing	110,668	143,542
Celkem	172,327	188,183

30. ZÁRUKY A PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY

Nákup podílu ve společnosti PARAMO, a.s.

Dne 1. ledna 2009 UNIPETROL a.s. provedla squeeze out akcií PARAMO, a.s. (tj. zákonné vytěsnění minoritních akcionářů) dle § 183i Obchodního zákoníku a tím se stala jediným vlastníkem společnosti PARAMO a.s.

Na mimořádné valné hromadě společnosti PARAMO, a.s., jež se konala 6. ledna 2009, bylo rozhodnuto o převodu všech zbývajících akcií společnosti PARAMO, a.s. na Společnost. Společnost poskytla ostatním akcionářům společnosti PARAMO, a.s. peněžité protiplnění ve výši 977 Kč za jednu akcii společnosti PARAMO, a.s. Zmíněné rozhodnutí mimořádné valné hromady společnosti PARAMO, a.s. bylo zveřejněno v Obchodním rejstříku dne 4. února 2009. Dle Obchodního zákoníku pak po uplynutí měsíční lhůty od zveřejnění tj. k 4. březnu 2009, přešlo vlastnické právo ke zbývajícím akciím na UNIPETROL, a.s.

V souvislosti s tímto vytěsněním minoritních akcionářů společnosti PARAMO, a.s. podalo několik z těchto akcionářů žalobu k Okresnímu soudu v Hradci Králové a požadovali přezkoumání přiměřenosti poskytnutého protiplnění ve smyslu Obchodního zákoníku. Případ byl postoupen k Městskému soudu v Praze. Žalobci se proti tomuto rozhodnutí odvolali a podali ústavní stížnost k Ústavnímu soudu České republiky pro možné porušení jejich práva na soudce. Ústavní soud České republiky věc vrátil k Vrchnímu soudu v Praze k novému přezkoumání případu.

30. ZÁRUKY A PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY (POKRAČOVÁNÍ)

Dále někteří z bývalých minoritních akcionářů společnosti PARAMO, a.s. podali u Okresního soudu v Hradci Králové žalobu na vyslovení neplatnosti rozhodnutí valné hromady konané 6. ledna 2009 a k Obvodnímu soudu v Praze 4 žaloby na rozhodnutí z 28. listopadu 2008, na základě kterého Česká národní banka udělila dle §183n(1) Obchodního zákoníku předchozí souhlas se zdůvodněním výše protiplnění. Co se týče neplatnosti usnesení valné hromady, Krajský soud v Hradci Králové (pobočka Pardubice) dne 2. března 2010 rozhodl ve prospěch společnosti PARAMO, a.s. a zamítl žalobu menšinových akcionářů. Minoritní akcionáři podali odvolání vůči výše uvedenému rozhodnutí Krajského soudu v Hradci Králové ze dne 2. března 2010 odvolání a odvolací řízení probíhá u Vrchního soudu v Praze.

V případě řízení ohledně předchozího souhlasu České národní banky byla žaloba Obvodním soudem pro Prahu 4 zamítnuta rozhodnutím ve prospěch České národní banky a UNIPETROL, a.s. Žalobci se oproti tomuto rozhodnutí odvolali k Městskému soudu v Praze a toto řízení nebylo doposud ukončeno. S ohledem na zmíněnou výši protiplnění, rozhodnutí České národní banky a rozhodnutí mimořádné valné hromady společnosti PARAMO, a.s. považuje UNIPETROL, a.s. žádost o přezkoumání výše protiplnění za neopodstatněnou.

Podmíněné závazky týkající se prodeje akcií společnosti KAUČUK, a.s. (nyní SYNTHOS Kralupy a.s.)

Dne 30. ledna 2007, UNIPETROL, a.s., jako prodávající, a FIRMA CHEMICZNA DWORY S.A., registrovaná na adrese Chemików 1, 32-600 Oświęcim, Polsko, KRS No.: 38981 ("Dwory"), jako kupující, uzavřely smlouvu o prodeji 100 % akcií společnosti SYNTHOS Kralupy a.s., registrované na adrese Kralupy nad Vltavou, O. Wichterleho 810, Okres Mělník, PSČ: 278 52, Česká republika, IČ: 25053272.

Stanovení odpovědnosti za dopady činnosti společnosti SYNTHOS Kralupy a.s. na životní prostředí

Byl proveden ekologický audit pozemků vlastněných Společností a užívaných společností SYNTHOS Kralupy a.s. za účelem stanovení odpovědnosti smluvních stran za stávající a budoucí dopady činnosti společnosti SYNTHOS Kralupy a.s. na životní prostředí. Smlouva o koupi akcií stanovuje, že odpovědnost za ekologické dopady vzniklé před uzavřením transakce ponese Společnost a odpovědnost za ekologické dopady vzniklé po uzavření transakce ponese společnost Dwory. Odpovědnost smluvních stran za ekologické dopady je omezena výší 10 % z kupní ceny akcií (a časovým obdobím 5 let).

Vedení Společnosti na základě dostupných informací a aktuální situace neočekává žádné dodatečné náklady/platby vztahující se k popsané záležitosti.

Uzavření smlouvy o předkupním právu k pozemkům vlastněným společností UNIPETROL, a.s. a užívaným společností SYNTHOS Kralupy a.s. k provozní činnosti

Dne 10. července 2007 uzavřely Společnost a SYNTHOS Kralupy a.s. smlouvu, na základě které se společnost UNIPETROL, a.s. zavázala vytvořit ve prospěch společnosti SYNTHOS Kralupy a.s. předkupní právo společně s dalšími právy k určitým pozemkům vlastněným společností v průmyslové zóně v Kralupech nad Vltavou, které ke své provozní činnosti využívá Společnost SYNTHOS Kralupy a.s.

Smlouva o koupi akcií předpokládá, že prodej pozemků bude realizován po splnění všech administrativních, provozních a právních podmínek nezbytných pro rozdělení části průmyslového areálu v Kralupech nad Vltavou.

Kromě výše uvedeného byl prodej akcií společnosti SYNTHOS Kralupy a.s. vlastněných Společností, které získala společnost Dwory, založen zejména na následujících podmínkách:

- nepřerušená činnost stávající butadienové jednotky;
- smluvní plnění dodávek energie, páry, vody a dalších služeb v rámci průmyslové zóny v Kralupech nad Vltavou, které jsou v současné době poskytovány společností SYNTHOS Kralupy a.s. společností ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s.; a
- pokračování všech významných dohod se společnostmi skupiny Unipetrol a další provoz energetické jednotky.

Vedení Společnosti na základě dostupných informací a aktuální situace neočekává žádné dodatečné náklady/platby vztahující se k popsané záležitosti.

30. ZÁRUKY A PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY (POKRAČOVÁNÍ)

Podmíněné závazky týkající se prodeje akcií společnosti SPOLANA a.s.

Kupní cena dle smlouvy o koupi akcií uzavřené v roce 2006, kterou uzavřely Společnost a Zakłady Azotowe ANWIL Spółka Akcyjna (dále jen ANWIL), může být upravena, zejména pokud nastane některá z následujících situací:

- Ekologické záruky poskytnuté Fondem národního majetku České republiky nebudou dostačující k pokrytí nákladů na sanaci ekologických škod týkajících se projektu staré amalgámové elektrolýzy.
V tomto případě bude Společnost povinna poskytnout společnosti ANWIL finanční odškodnění do výše 40 % kupní ceny, pokud společnosti ANWIL a SPOLANA a.s. předtím bez úspěchu podnikly veškeré kroky nezbytné k získání dodatečných prostředků k tomuto účelu.
- Jiné možné překážky v budoucí činnosti společnosti SPOLANA a.s.
V tomto případě bude Společnost povinna poskytnout společnosti ANWIL finanční odškodnění do výše 1-3 % kupní ceny.

Vedení Společnosti na základě dostupných informací a aktuální situace neočekává žádné dodatečné náklady/platby vztahující se k popsané záležitosti.

Žaloby týkající se pokut uložených Evropskou komisí

V listopadu roku 2006 uložila Evropská komise pokuty, mezi jinými společností Shell, Dow, Eni, UNIPETROL, a.s. a SYNTHOS Kralupy a.s. za údajný kartel v oblasti emulzního styren butadienového kaučuku ("ESBR"). UNIPETROL, a.s. a SYNTHOS Kralupy a.s. její tehdejší dceřiné společnosti byla uložena společně a nerozdílně pokuta ve výši 17,5 miliónu, kterou obě společnosti Evropské komisi uhradily. Obě společnosti podaly proti rozhodnutí Evropské komise žalobu u Soudu ES prvního stupně.

Následně bylo společnosti UNIPETROL, a.s. doručeno oznámení o žalobě na náhradu škody podané výrobcí pneumatik proti členům údajného ESBR kartelu. Žaloba byla podána ve Velké Británii u obchodního soudu High Court of Justice, Queen's Bench Division. Žalobci žádají náhradu škody, včetně úroku z prodlení, za ztráty způsobené údajným kartelem.

Dále pak, italská skupina Eni, jakožto jeden ze subjektů pokutovaných Evropskou komisí, zahájila soudní řízení v Miláně, v němž žádá, aby soud rozhodl, že kartel v oblasti ESBR nebyl uzavřen a nebyla v jeho důsledku způsobena žádná škoda. Žaloba Eni byla doručena rovněž UNIPETROL, a.s., který se rozhodl připojit se k této žalobě. Tyto žaloby byly soudem zamítnuty.

Dne 13. července 2011 bylo oznámeno rozhodnutí Tribunálu Evropské unie o zrušení rozhodnutí Evropské komise z listopadu 2006, která shledala společnost UNIPETROL, a.s. a jeho někdejší dceřinou společnost SYNTHOS Kralupy a.s. odpovědnými za účast na kartelové dohodě. Soud dospěl k závěru, že Komise neprokázala kartelové jednání ze strany společnosti UNIPETROL, a.s. a SYNTHOS Kralupy a.s. Oběma společnostmi tak vznikl nárok na navrácení společně zaplacené pokuty ve výši 17,5 miliónů EUR. UNIPETROL, a.s. obdržel zpět 9,8 milionu EUR, což odpovídá zaplacené pokutě a části úroků.

Žaloba týkající se odměny zaměstnancům za vynález

V roce 2001 byl zahájen soud o odměně zaměstnanců za vynález, mezi UNIPETROL RPA, s.r.o. a jejími dvěma zaměstnanci. Zaměstnanci požadovali odměnu ve výši cca 1,8 mil. Kč. UNIPETROL RPA, s.r.o. v roli žalovaného nesouhlasil a nabídl odměnu ve výši cca 1,4 mil. Kč, na základě hodnocení expertů. V roce 2005 zaměstnanci jako žalobci podali další žalobu k soudu a žádají zvýšení požadované částky do výše cca 82 mil. Kč. Jednání u prvoinstančního soudu proběhlo dne 18. října 2011. Jednání nebylo doposud ukončeno.

Garance

Pro zajištění celního dluhu a spotřební daně u Celního úřadu byly na žádost Skupiny vydány bankovní garance. K 31. prosinci 2011 činil celkový zůstatek těchto garancí 1,414 mil. Kč (31. prosince 2010 činily 955 mil. Kč).

Závazky týkající se kapitálových výdajů

K 31. prosinci 2011 měla Skupina závazky k budoucím výdajům na pořízení pozemků, budov a zařízení ve výši 228,435 tis. Kč (k 31. prosinci 2010: 334,243 tis. Kč)

31. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

Konečná ovládající osoba

Během let 2011 a 2010 byla většina akcií Společnosti vlastněna společností POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. (62.99%).

Transakce se spřízněnými stranami

31/12/2011	PKN Orlen	Společnosti pod rozhodujícím nebo podstatným vlivem Skupiny*	Společnosti pod rozhodujícím nebo podstatným vlivem PKN Orlen	Ostatní spřízněné osoby
Krátkodobé pohledávky	315	--	133,848	--
Krátkodobé závazky a úvěry	7,411,054	--	158,740	--
Dlouhodobé pohledávky a úvěry	--	--	--	--
Náklady	54,878,810	--	1,889,797	--
Výnosy	156,248	--	1,872,233	--
Finanční výnosy a náklady	(3,940)	--	11,564	--

* Nekonsolidované společnosti zahrnuté do konsolidační skupiny v roce 2011

31/12/2010	PKN Orlen	Společnosti pod rozhodujícím nebo podstatným vlivem Skupiny*	Společnosti pod rozhodujícím nebo podstatným vlivem PKN Orlen	Ostatní spřízněné osoby
Krátkodobé pohledávky	24,725	38,183	185,200	--
Krátkodobé závazky a úvěry	5,680,150	13,356	162,806	--
Dlouhodobé pohledávky a úvěry	--	4	--	--
Náklady	45,952,434	103,608	1,411,211	3,385
Výnosy	1,190,751	186,900	1,699,031	340
Finanční výnosy a náklady	(1,533)	--	19,527	--

* Nekonsolidované společnosti zahrnuté do konsolidační skupiny v roce 2011

Významné transakce uzavřené společnostmi Skupiny se spřízněnými stranami

V průběhu roku končícího 31. prosince 2011 a 31. prosince 2010 nebyly Skupinou uzavřeny transakce se spřízněnými subjekty za jiných než tržních podmínek.

Transakce s klíčovými členy vedení

V průběhu roku končícího 31. prosince 2011 a 31. prosince 2010 společnosti Skupiny neposkytly klíčovým členům vedení ani jejich spřízněným osobám žádné zálohy, půjčky, úvěry, záruky ani s nimi neuzavřely smlouvy poskytující služby Skupiny a spřízněných osob. V průběhu roku končícího 31. prosince 2011 a 31. prosince 2010 nebyly uzavřeny žádné významné transakce se členy představenstva a dozorčí rady společnosti, ani jejich rodinnými příslušníky či jinak spřízněnými osobami.

Transakce se spřízněnými osobami uzavřené klíčovými členy vedení společností Skupiny

V průběhu roku končícího 31. prosince 2011 a 31. prosince 2010 klíčoví zaměstnanci mateřské společnosti ani společností Skupiny, na základě zaslaných deklarací, neuzavřeli žádné obchody s jejich spřízněnými osobami.

Informace o odměnách klíčovích členů vedení jsou uvedeny v bodu 6.

32. ZÁVAZKY Z HISTORICKÝCH EKOLOGICKÝCH ZÁTĚŽÍ

Skupina je příjemcem finančních prostředků od Fondu národního majetku ČR určených k odstranění historických ekologických zátěží.

Přehled finančních prostředků poskytnutých Fondem národního majetku (v současnosti řízené Ministerstvem financí ČR) pro ekologické účely:

V mil. Kč	Prostředky, které mají být poskytnuty celkem	Využité prostředky k 31/12/2011	Nevyužité prostředky k 31/12/2011
UNIPETROL, a.s./ areál spol. UNIPETROL RPA, s.r.o.	6,012	3,053	2,959
UNIPETROL, a.s./ areál spol. SYNTHOS Kralupy, a.s.	4,244	47	4,197
BENZINA s.r.o.	1,349	401*	948
PARAMO, a.s./ areál v Pardubicích	1,241	357	884
PARAMO, a.s./ areál v Kolíně	1,907	1,620	287
Celkem	14,753	5,478	9,275

*Údaj nezahrnuje náklady na již provedenou sanaci sítě čerpacích stanic bývalé společnosti KPétrol v letech 1995 až 1999 ve výši 40 mil. Kč a náklady na vyčištění vynaložené před rokem 1997 ve výši zhruba 500 milion Kč.

V mil. Kč	Prostředky, které mají být poskytnuty celkem	Využité prostředky k 31/12/2010	Nevyužité prostředky k 31/12/2010
UNIPETROL, a.s./ areál spol. UNIPETROL RPA, s.r.o.	6,012	2,572	3,440
UNIPETROL, a.s./ areál spol. SYNTHOS Kralupy, a.s.	4,244	18	4,226
BENZINA s.r.o.	1,349	374*	975
PARAMO, a.s./ areál v Pardubicích	1,241	334	907
PARAMO, a.s./ areál v Kolíně	1,907	1,511	396
Celkem	14,753	4,809	9,944

*Údaj nezahrnuje náklady na již provedenou sanaci sítě čerpacích stanic bývalé společnosti KPétrol v letech 1995 až 1999 ve výši 40 mil. Kč a náklady na vyčištění vynaložené před rokem 1997 ve výši zhruba 500 milion Kč.

33. PODÍLY VE SPOLEČNÝCH PODNÍCÍCH

Skupina vlastní 51.221% podíl ve společném podniku ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s., který se zabývá rafinací ropy a výrobou a distribucí ropných produktů. Údaje uvedené v následující tabulce představují 51.221% podíl Skupiny na majetku a závazcích, výnosech a výsledku hospodaření tohoto společného podniku a jsou vykázány v konsolidovaném Výkazu o finanční pozici a ve Výkazu o úplném výsledku:

	2011	2010
Dlouhodobá aktiva	8,371,960	8,404,701
Krátkodobá aktiva	3,996,130	4,497,649
Dlouhodobé závazky	(557,051)	(548,354)
Krátkodobé závazky	(3,075,353)	(3,023,575)
Čistá aktiva	8,735,686	9,330,421
Výnosy	4,636,080	4,984,809
Zisk před zdaněním	150,243	282,304
Daň z příjmů	(27,880)	(58,646)
Zisk za rok	122,363	223,659

Skupina vlastní 51% podíl ve společném podniku BUTADIEN KRALUPY, a.s. Společnost je producentem butadienu a zahájila výrobu v roce 2010.

Údaje uvedené v následující tabulce představují 51% podíl Skupiny na majetku a závazcích, výnosech a výsledku hospodaření tohoto společného podniku a jsou vykázány v konsolidovaném Výkazu o finanční pozici a ve Výkazu o úplném výsledku:

	2011	2010
Dlouhodobá aktiva	611,953	638,251
Krátkodobá aktiva	452,273	257,657
Dlouhodobé závazky	(382,459)	(495,549)
Krátkodobé závazky	(365,414)	(214,679)
Čistá aktiva	316,353	185,680
Výnosy	2,494,185	1,015,324
Zisk před zdaněním	105,413	59,095
Daň z příjmů	25,260	(19,057)
Zisk za rok	130,673	40,039

34. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Vedení Společnosti si není vědomé žádné události, která nastala po datu účetní závěrky a měla by významný dopad na finanční výkazy k 31. prosinci 2011.

Podpis statutárního orgánu	26. března 2012
Piotr Chelminski	Mariusz Kedra
Předseda představenstva	Člen představenstva

Důležité skutečnosti po datu sestavení účetní závěrky

Dne 28. března 2012 dozorčí rada společnosti UNIPETROL, a.s. zvolila pana Piotra Wielowieyského do funkce člena představenstva UNIPETROL, a.s. s platností od 28. března 2012.

Dne 28. března 2012 představenstvo společnosti UNIPETROL, a.s. zvolilo Piotra Wielowieyského do funkce místopředsedy představenstva.

Pan Piotr Wielowieyski bude ve společnosti UNIPETROL, a.s. zodpovídat za strategii, fúze a akvizice.

Složení představenstva společnosti UNIPETROL, a.s. bylo 28. března 2012 následující:

- pan Piotr Chelmiński, předseda
- pan Piotr Wielowieyski, místopředseda
- pan Martin Durčák,
- pan Mariusz Kędra,
- pan Ivan Ottis a
- pan Artur Paździor.

UNIPETROL, a.s.
se sídlem Na Pankráci 127, 140 00 Praha 4
IČ 61672190
zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze
v oddíle B, vložce 3020

**ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI OVLÁDAJÍCÍ A OVLÁDANOU OSOBOU
A O VZTAZÍCH MEZI OVLÁDANOU OSOBOU A OSTATNÍMI OSOBAMI OVLÁDANÝMI STEJNOU
OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU („propojené osoby“)
za rok 2011**

Ovládaná osoba

UNIPETROL, a.s. se sídlem Na Pankráci 127, 140 00 Praha 4, IČ 61672190 (dále jen "Společnost")

Společnost UNIPETROL, a.s. je řídicí osobou podnikatelského seskupení UNIPETROL, jehož schéma je uvedeno v příloze č. 1.

Ovládající osoba

POLSKI KONCERN NAFTOWY Orlen S.A. se sídlem ul. Chemików 7, 09 - 411 Płock

Ostatní propojené osoby

Společnosti ovládané ovládající osobou, společností POLSKI KONCERN NAFTOWY Orlen S.A. zahrnují ostatní propojené osoby. Detailní přehled ostatních propojených osob je uveden v příloze č. 2 - Schéma podnikatelského seskupení POLSKI KONCERN NAFTOWY Orlen S.A.

V roce 2011 došlo k následujícím vztahům mezi Společností, ovládající osobou a ostatními propojenými osobami.

Část I.

Smlouvy uzavřené mezi Společností, ovládající osobou a ostatními propojenými osobami v roce 2011

a

**plnění (protiplnění) poskytnutá (přijatá) společností v roce 2011 na základě smluv uzavřených
v předcházejících obdobích**

Poznámka:

- a) kategorizace smluv je provedena dle účetní metodiky,
- b) přepočet z cizích měn na Kč je proveden podle aktuálního kurzu České národní banky ke dni plnění (protiplnění).

OVLÁDAJÍCÍ OSOBA

1.1. POLSKI KONCERN NAFTOWY Orlen S.A.

Vztah ke Společnosti: osoba ovládající Společnost

Vztahy v roce 2011 probíhaly na základě podmínek obvyklých v obchodním styku. Z uzavřených smluv nevznikla Společnosti žádná újma.

V roce 2011 se jednalo o následující vztahy:

Společnost uzavřela v předchozích obdobích smlouvy, na základě kterých obdržela služby, za které v roce 2011 poskytla plnění ve výši 2 465 tis. Kč. Cena služeb byla dohodnuta smluvně jako cena obvyklá.

Dále Společnost poskytla služby, za které obdržela plnění ve výši 189 tis. Kč.

Společnost uzavřela v předchozích obdobích dohodu o utajení. Z této smlouvy nebylo přijato ani poskytnuto plnění.

OSTATNÍ PROPOJENÉ OSOBY

1.2. SPOLANA a.s.

Vztah ke Společnosti: společnost přímo ovládaná společností Anwil S.A.

Vztahy v roce 2011 probíhaly na základě podmínek obvyklých v obchodním styku. Z uzavřených smluv nevznikla Společnosti žádná újma.

V roce 2011 se jednalo o následující vztahy:

Společnost uzavřela v předchozích obdobích smlouvu, na základě které poskytla služby. Za tyto služby Společnost přijala v roce 2011 plnění ve výši 100 tis. Kč. Cena služeb byla dohodnuta smluvně jako cena obvyklá.

Společnost uzavřela v předchozích obdobích smlouvu o úvěru, na základě které účtovala úroky a poplatky. V roce 2011 přijala Společnost plnění ve výši 11 564 tis. Kč. Úroková sazba byla smluvně dohodnuta v obvyklé výši.

Společnost na základě Smlouvy o placení pojistného za pojištění odpovědnosti členů představenstva a dozorčí rady a pojistného za pojištění odpovědnosti za škodu a odpovědnosti za škodu způsobenou výrobkem v daném období uhradila za firmu SPOLANA a.s. odpovídající část pojistného v souladu s příslušnými pojistnými smlouvami uzavřenými se třetími osobami. Tato částka ve výši 379 tis. Kč byla následně firmou SPOLANA a.s. zaplacená Společnosti.

1.3. ORLEN Medica Sp. z o.o.

Vztah ke Společnosti: společnost přímo ovládaná společností POLSKI KONCERN NAFTOWY Orlen S.A.

Vztahy v roce 2011 probíhaly na základě podmínek obvyklých v obchodním styku. Z uzavřených smluv nevznikla Společnosti žádná újma.

V roce 2011 se jednalo o následující vztahy:

Společnost uzavřela v minulém období smlouvu, na základě které byly Společnosti poskytnuty služby, za něž v roce 2011 poskytla plnění ve výši 34 tis. Kč. Cena služeb byla dohodnuta smluvně jako cena obvyklá.

Část II.

Jiné právní úkony učiněné v zájmu ostatních propojených osob

2.1 Anwil S.A.

Vztah ke Společnosti: společnost přímo ovládaná společností POLSKI KONCERN NAFTOWY Orlen S.A.

Společnost Anwil S.A. na základě uzavřené smlouvy ručí za úvěr poskytnutý společností SPOLANA, a.s.

V roce 2011 nebyly uskutečněny žádné další úkony v zájmu ostatních propojených osob.

Část III.

Ostatní opatření přijatá nebo uskutečněná v zájmu nebo na popud ostatních propojených osob

V roce 2011 nebyla přijata ani uskutečněna Společností žádná opatření v zájmu nebo na popud ostatních propojených osob.

V Praze dne

Za Společnost:

.....
Piotr Chelminski
předseda představenstva

.....
Mariusz Kedra
místopředseda představenstva

Příloha č. 1

PODNIKATELSKÉ SESKUPENÍ UNIPETROL – OVLÁDANÉ SPOLEČNOSTI

1.1.2011 – 31.12.2011

Společnosti ovládané UNIPETROL, a.s. . Společnosti s většinovým podílem UNIPETROL, a.s. Společnosti ovládané v rámci Skupiny UNIPETROL	Sídlo	Podíly v přímo a nepřímo ovládaných společnostech v % zákl. kapitálu		Poznámka
		1.1.	31.12.	
1. UNIPETROL RPA, s.r.o., IČ 275 97 075	Litvínov, Záluží 1	100,00	100,00	
1.1 HC Verva Litvínov, a.s., IČ 640 48 098	Litvínov, S.K. Neumanna 1598	70,95	70,95	Další akcionáři – Město Litvínov vlastní 22,14 % a HC Litvínov, o.s. vlastní 6,91 %
1.2 CHEMOPETROL, a.s., IČ 254 92 110	Litvínov, Záluží 1	100,00	100,00	
1.3 POLYMER INSTITUTE BRNO, s.r.o., IČ 607 11 990	Brno, Tkalcovská 36/2	99,00	99,00	1% podílu vlastní UNIPETROL, a.s.
1.4 UNIPETROL DOPRAVA, s.r.o., IČ 640 49 701	Litvínov, Růžodol 4	99,88	99,88	0,12% podílu vlastní UNIPETROL, a.s.
1.5 UNIPETROL DEUTSCHLAND GmbH, IČ. č. HRB 34346	Langen, Německo, Paul-Ehrlich-Strasse 1B	99,90	99,90	0,1 % podílu vlastní UNIPETROL, a.s.
1.6 CHEMAPOL (SCHWEIZ), v likvidaci, IČ CH-270.3.000.762-9	Leimenstrasse 21, 4003 Basel, Švýcarsko	100,00	100,00	
1.7 UNIPETROL SLOVENSKO, s.r.o., IČ 357 77 087	Panónská cesta 7, 850 00 Bratislava, Slovenská republika	86,96	86,96	13,04 % podílu vlastní UNIPETROL, a.s.
2. UNIPETROL SERVICES, s.r.o., IČ 276 08 051	Litvínov, Záluží 1	100,00	100,00	
3. Výzkumný ústav anorganické chemie, a.s., IČ 622 43 136	Ústí nad Labem, Revoluční 84/č.p. 1521	100,00	100,00	
4. UNIPETROL TRADE, a.s., v likvidaci, IČ 250 56 433	Praha 4, Na Pankráci 127	100,00	00,00	Společnost byla vymazána z obchodního rejstříku dne 27. září 2011 po ukončení likvidace .
5. BENZINA, s.r.o., IČ 601 93 328	Praha 4, Na Pankráci 127	100,00	100,00	
5.1 PETROTRANS, s.r.o., IČ 251 23 041	Praha 8, Střelničná 2221	99,37	99,37	0,63 % podílu vlastní UNIPETROL, a.s.
6. UNIPETROL RAFINÉRIE, a.s. IČ 278 85 429	Litvínov, Záluží 1	100,00	100,00	
7. ČESKÁ RAFINERSKÁ, a.s., IČ 627 41 772	Litvínov, Záluží 2	51,22	51,22	
8. UNIPETROL AUSTRIA, HmbH , v likvidaci, IČ 43 551	Vídeň, Apfalgasse 2, Rakousko	100,00	100,00	
9. PARAMO, a.s., IČ 481 73 355	Pardubice, Přerovská čp. 560	100,00	100,00	
9.1 MOGUL SLOVAKIA, s.r.o., IČ 36 222 992	Hradiště pod Vrátnou, U ihriska 300, Slovensko	100,00	100,00	
9.2 PARAMO Asfalt, s.r.o., IČ 248 03 791	Pardubice, Přerovská čp. 560	0,00	100,00	
9.3 PARAMO Oil, s.r.o., IČ 246 87 341	Pardubice, Přerovská čp. 560	0,00	100,00	
10. Butadien Kralupy a.s., IČ 278 93 995	Kralupy nad Vltavou, O Wichterleho 810	51,00	51,00	
Ostatní společnosti s podílem UNIPETROL, a.s.				
1. UNIVERSAL BANKA, a.s. v konkursu, IČ 482 64 865	Praha 1, Senovážné náměstí 1588/1	16,45	16,45	12,24 % podílu vlastní UNIPETROL RPA, s.r.o.
2. ORLEN HOLDING MALTA LIMITED, IČ C 39945	Malta, Level 1, 36, Strand Towers, The Strand, Sliema SLM 1022	0,50	0,50	99,50 % podílu vlastní PKN ORLEN S.A.

Příloha č. 2

PODNIKATELSKÉ SESKUPENÍ

POLSKI KONCERN NAFTOWY Orlen S.A. - OVLÁDAJÍCÍ OSOBA A OSTATNÍ PROPOJENÉ OSOBY I

1.1.2011 – 31.12.2011

Společnosti ovládané PKN ORLEN S.A.	Sídlo	Podíly v přímo a nepřímo ovládaných společnostech v % zákl. kapitálu		Poznámka
		1.1.	31.12.	
Společnosti s přímým podílem PKN ORLEN S.A.				
Společnosti s nepřímým podílem PKN ORLEN S.A.				
1. UNIPETROL, a.s.	Praha	62,99	62,99	viz samostatný seznam podnikatelského seskupení UNIPETROL
2. ORLEN Deutschland AG	Elmshorn	100,00	100,00	
3. ORLEN Budonafit Sp. z o.o.	Kraków	100,00	100,00	
4. ORLEN Automatyka Sp. z o.o.	Płock	52,42	100,00	15.04.2011 zpětný odkup 2.284 akcií (bez snížení základního kapitálu) 21.04.2011 byla podepsaná smlouva s minoritními akcionáři. PKN ORLEN je jediným akcionářem.
5. ORLEN Asfalt Sp. z o.o.	Płock	82,46	82,46	17,54 % Rafineria Trzebinia S.A.
6. Inowrocławskie Kopalnie Soli "SOLINO" S.A.	Inowrocław	70,54	98,17	05.07.2011 PKN ORLEN koupil od státu celkem 482.527 akcií IKS Solino S.A. což představuje 25,2% podíl na základním kapitálu. 22.12.2011 koupil akcie od minoritních akcionářů
7. ORLEN Gaz Sp. z o.o.	Płock	100,00	100,00	
8. ORLEN KolTrans Sp. z o.o.	Płock	99,85	99,85	
9. Orlen Laboratorium Sp. z o.o.	Płock	94,94	94,94	
10. ORLEN Medica Sp. z o.o.	Płock	100,00	100,00	
10.1 Sanatorium Uzdrawiskowe "Krystynka" Sp. z o.o.	Ciechocinek	98,54	98,54	
11. ORLEN Ochrona Sp. z o.o.	Płock	100,00	100,00	
12. ORLEN OIL Sp. z o.o.	Kraków	51,69	51,69	43,84 % Rafineria Trzebinia S.A. a 4,47% Rafineria nafty Jedlicze
12.1. Platinum Oil Sp. z o.o.	Lublin	100,00	100,00	
12.2. Platinum Oil Małopolskie Centrum Dystrybucji Sp. z o.o.	Szczucin	24,00	100,00	30.08.2011 ORLEN OIL Sp. z o.o. koupil od Tankpol 9 120 akcií v Platinum Oil Małopolskie Centrum Dystrybucji Sp. z o.o. což představuje 76% podíl na základním kapitálu. PKN ORLEN je jediným akcionářem společnosti
12.3. ORLEN OIL ČESKO, s. r. o.	Brno	100,00	100,00	
13. ORLEN PetroCentrum Sp. z o.o.	Płock	100,00	100,00	
14. ORLEN PetroTank Sp. z o.o.	Wielka	100,00	100,00	
14.1. Petro-Mawi Sp. z o.o. w likwidacji	Sosnowiec	60,00	60,00	
15. ORLEN Projekt S.A.	Płock	51,00	51,00	
16. ORLEN Transport Kraków Sp. z o.o. w upadłości	Kraków	98,41	98,41	
17. ORLEN Transport S.A.	Płock	66,78	100,00	Akcie byly odkoupeny, došlo ke snížení základního kapitálu PKN ORLEN je jediným akcionářem společnosti
18. ORLEN Wir Sp. z o.o.	Płock	51,00	76,59	01.07.2011 PKN ORLEN koupil od Polimex – Mostostal S.A. celkem 18 akcií ORLEN Wir Sp. z o.o. PKN ORLEN navýšil podíl po odkupu na 76,59%.
19. Petrolot Sp. z o.o.	Warszawa	51,00	51,00	
20. Rafineria Nafty Jedlicze S.A.	Jedlicze	75,00	89,95	20.04.2011 PKN koupil od státu celkem 781.000 akcií Rafinerii Nafty Jedlicze S.A. což představuje 10,01% podílu na základním kapitálu Rafinerii Nafty Jedlicze S.A.) 22.12.2011 výkup od minoritních akcionářů. PKN ORLEN navýšil podíl po odkupu na 89,95%.
20.1. „RAF-BIT” Sp. z o.o.	Jedlicze	100,00	100,00	
20.2. „RAF-KOLTRANS” Sp. z o.o.	Jedlicze	100,00	100,00	
20.3. „RAF-Służba Ratownicza” Sp. z o.o.	Jedlicze	100,00	100,00	
20.4. Konsorcjum Olejów Przetworzonych "ORGANIZACJA ODZYSKU" S.A.	Jedlicze	81,00	81,00	8 % Rafineria Trzebinia S.A.
20.5. "RAN-WATT" Sp. z o.o. w likwidacji	Toruń	51,00	51,00	
21. Rafineria Trzebinia S.A.	Trzebinia	86,34	86,34	

21.1. Fabryka Parafin NaftoWax sp. z o.o. - Trzebinia	Trzebinia	100,00	100,00	
21.2. Energomedia Sp. z o.o.	Trzebinia	100,00	100,00	
21.3. Euronaft Trzebinia Sp. z o.o.	Trzebinia	99,99	100,00	V dubnu 2011 byla 1 akcie odkoupena od Energomedia, 1 akcie od Zakładowa Straz Pożarna Rafineria Trzebinia S.A. je jediným akcionářem společnosti.
21.4. EkoNaft Sp. zo.o.	Trzebinia	99,00	100,00	V dubnu 2011 byla 1 akcie odkoupena od Euronaft což představuje 1% podílu na základním kapitálu. Rafineria Trzebinia S.A. je jediným akcionářem společnosti.
21.5. Zakładowa Straz Pożarna Sp. z o.o.	Trzebinia	99,98	100,00	V dubnu 2011 byla koupena 1 akcie od FP Naftowax což představuje 0,02% podílu na základním kapitálu. Rafineria Trzebinia S.A. je jediným akcionářem společnosti.
22. Ship - Service S.A.	Warszawa	60,86	60,86	
23. ORLEN Centrum Serwisowe Sp. z o.o.	Opole	99,01	99,01	
24. Anwil S.A.	Włocławek	90,35	95,14	29.07.2011 výkup akcií od minoritních 4,15% akcií 22.12.2011 výkup akcií od minoritních - 0,64%. akcií
24.1. Przedsiębiorstwo Inwestycyjno - Remontowe REMWIL Sp. z o.o.	Włocławek	99,98	99,98	
24.2. Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowo-Uslugowe PRO-LAB Sp. z o.o.	Włocławek	99,32	99,32	
24.3. SPOLANA a.s.	Neratovice	100,00	100,00	
24.4. Przedsiębiorstwo Usług Specjalistycznych i Projektowych CHEMEKO Sp. z o.o.	Włocławek	55,93	55,93	
24.5. Zakład Usługowo-Produkcyjny EKO-Dróg Sp. z o.o.	Włocławek	48,78	48,78	
24.6. Przedsiębiorstwo Usług Technicznych Wircom Sp. z o.o.	Włocławek	49,02	49,02	
24.7. Specjalistyczna Przechodnia Przemysłowa Prof-Med Sp. z o.o.	Włocławek	45,86	45,86	
25. ORLEN EKO Sp. z o.o.	Plock	100,00	100,00	31.05.2011 fúze sloučením s ORLEN Prewencja Sp. z o.o. ORLEN EKO je nástupnickou společností
26. ORLEN Administracja Sp. z o.o.	Plock	100,00	100,00	
27. ORLEN Upstream Sp. z o.o.	Warszawa	100,00	100,00	
28. ORLEN Prewencja Sp. z o.o.	Plock	100,00	0,00	31.05.2011 fúze sloučením s ORLEN Prewencja Sp. z o.o. ORLEN EKO je nástupnickou společností
29. ORLEN Księgowość Sp. z o.o.	Plock	100,00	100,00	
30. ORLEN HOLDING MALTA Limited	Sliema, Malta	99,50	99,50	
30.1. ORLEN Insurance Ltd	Sliema, Malta	99,99	99,99	0,000001 PKN (jedna akcie)
31. AB ORLEN Lietuva	Juodeikiai	100,00	100,00	
31.1. UAB Uotas w likwidacji	Mazeikiai	100,00	0,00	Likvidace ukončena v lednu 2011
31.2. AB Ventus Nafta	Vilnius	100,00	100,00	
31.3. UAB Mazeikiu Nafta Trading House (Litwa)	Vilnius, Litva	100,00	100,00	
31.3.1. UAB Mazeikiu Nafta Trading House Latvia	Riga, Lotyšsko	100,00	100,00	Do 7 prosince 2011 - SIA Mazeiku Nafta Tirdzniecibas Nams
31.3.2. UAB Mazeikiu Nafta Trading House Estonia	Tallin, Estonsko	100,00	100,00	do 7 prosince 2011 - OU Mazeikiu Nafta Trading House
31.4. UAB Mazeikiu Nafta Health Care Center	Juodeikiai	100,00	100,00	
31.5. UAB Mazeikiu Nafta Paslaugos Tau	Juodeikiai	100,00	100,00	
31.6. UAB EMAS	Juodeikiai	100,00	100,00	
32. ORLEN Finance AB	Sztokholm	100,00	100,00	
33. ORLEN Capital AB	Sztokholm	100,00	100,00	
34. Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o.	Plock	50,00	50,00	50% vlastní Basell Europe Holding B. V.
34.1. Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o. Sprzedaż Sp. z o.o.	Plock	100,00	100,00	
35. Plocki Park Przemysłowo-Technologiczny S.A.	Plock	50,00	50,00	50% vlastní město Plock
35.1. Centrum Edukacji Sp. z o. o.	Plock	69,43	69,43	
36. ORLEN International Exploration –Production Company BV	Amsterdam	100,00	100,00	
36.1. SIA Balin Energy Grupa OIE-PC BV	Lotyšsko	50,00	50,00	
37. Baltic Power Sp. z o.o.	Warszawa	0,00	100,00	Od 3. 11.2011 zapsaná do obchodního rejstříku společnosti PKN ORLEN je jediným akcionářem společnosti
38. Baltic Spark Sp. z o.o.	Warszawa	0,00	100,00	Od 25. 11.2011 zapsaná do obchodního rejstříku společnosti. PKN ORLEN je jediným akcionářem společnosti

Přehled použitých výrazů a zkratk

a.s.	Akciová společnost
B.V.	Společnost s ručením omezeným (Nizozemsko)
BA	Automobilový benzín
BČPP	Burza cenných papírů Praha
BČOV	Biologická čistírna odpadních vod
BU	Business unit – Obchodní jednotka
ČAPPO	Česká asociace petrolejářského průmyslu a obchodu
ČNB	Česká národní banka
DODO	Dealer Owned –Dealer Operated – Vlastněný obchodníkem – provozovaný obchodníkem
EBIT	Provozní zisk = zisk před zdaněním a úroky
EBITDA	Zisk před zdaněním, úroky, odpisy a amortizací
EIA	Environmental Impact Assessment – Proces hodnocení vlivů na životní prostředí
EMS	Environmental Management System – Environmentální systém řízení
ERP	Enterprise Resource Planning System – Plánování a řízení podnikových zdrojů
ESRA	European Synthetic Rubber Association – Evropské sdružení výrobců butadienstyrenového kaučuku
EU	Evropská unie
EU ETS	Emissions Trading Scheme – Evropská směrnice o emisním obchodování
FCC	Fluid Catalytic Cracker - Jednotka fluidního krakování
FNM	Fond národního majetku
FTE	Full time equivalent – Průměrný přepočtený počet zaměstnanců
GmbH	Společnost s ručením omezeným (Německo)
HDPE	High density polyethylene – Vysokohustotní polyetylén
HR	Human resources – Lidské zdroje
IČ	Identifikační číslo
IFRS	International Financial Reporting Standards – Mezinárodní standardy finančního výkaznictví
IPPC	Integrated pollution prevention and control – Integrovaná prevence znečištění
IR	Investor Relations – Oddělení vztahů s investory
IRZ	Integrovaný registr znečištění
IT	Information Technology – Informační technologie
LPG	Liquefied Petroleum Gas –Zkapalněný ropný plyn
Ltd.	Společnost s ručením omezeným (Velká Británie)
MAT	MicroActivity Test
MBO	Management by Objectives – Řízení podle cílů
MEA	Membrane Electrode Assembly – Jednotka odsíření bohatých plynů
MEŘO	Metylestery řepkového oleje
N.V.	Veřejná akciová společnost (Nizozemsko)
OHSAS	Occupational health and safety System – System řízení bezpečnosti při práci
OPEC	Organisation of the Petroleum Exporting Countries – Organizace zemí vyvážejících ropu
PIB	POLYMER INSTITUTE BRNO, spol. s r.o.
POX	Partial oxidation – Částečná oxidace
PP	Polypropylén
PR	Public Relations – Oddělení pro vztahy s veřejností
QMS	Quality management systems – Systémy řízení kvality
REACH	Registration, Evaluation, Authorisation and Restriction of Chemicals – Registrace, evaluace a autorizace chemických látek
REBCO	Russian Export Blend Crude Oil – Ruská exportní ropa
S.A.	Akciová společnost (Polsko)
s.r.o.	Společnost s ručením omezeným
SCM	Supply Chain Management – Řízení dodavatelského řetězce
Sp. z o.o.	Společnost s ručním omezeným (Polsko)
SSC	Shared Services Centre – Centrum sdílených služeb
SVA	Shareholder Value Added – Přidaná hodnota pro akcionáře
UNEP	United Nations Environmental Programme – Program Organizace Spojených Národů na ochranu životního prostředí
VÚANCH	Výzkumný ústav anorganické chemie, a.s.

Identifikační a kontaktní údaje

Obchodní firma:	UNIPETROL, a.s.
Sídlo:	Na Pankráci 127, 140 00 Praha 4
IČ:	61672190
DIČ:	CZ61672190
Bankovní spojení:	The Royal Bank of Scotland N.V., pobočka zahraniční banky, P.O. Box 773, Jungmannova 745/24, Praha 1, 111 21, č. účtu 29129/5400
Datum založení:	27. 12. 1994 – společnost založena na dobu neurčitou
Datum vzniku:	společnost vznikla dne 17. 2. 1995
Zápis v obchodním rejstříku:	Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 3020
Právní forma:	akciová společnost, založena dle českého právního řádu
Tel.:	225 001 417 (IR), 225 001 670 (PR)
Fax:	225 001 471
Internet:	www.unipetrol.cz
E-mail:	ir@unipetrol.cz
Auditor:	KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Právní řád a právní předpis, podle kterého byl emitent založen

Právní řád:	České republiky
Právní předpis:	Zákon č. 104/1990 Sb., o akciových společnostech

Společnost je součástí konsolidační skupiny Unipetrol.

Názvy společností skupiny Unipetrol (UNIPETROL, a.s., BENZINA s.r.o., ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s., PARAMO, a.s., UNIPETROL RPA, s.r.o., atd.) jsou v textu této zprávy uváděny také ve zjednodušené podobě (Unipetrol, Benzina, Česká rafinérská, Paramo, Unipetrol RPA atd.).

Výroční zpráva v anglickém jazyce představuje pracovní překlad. Pouze výroční zpráva v českém jazyce je definitivní.

Datum uzávěrky výroční zprávy je 28. 3. 2012.

Annual Report 2011 of UNIPETROL, a.s.

Annual Report 2011 closing date: 28 March 2012

Content

MISSION, VISION AND OBJECTIVES OF THE UNIPETROL GROUP	4
PROFILE	5
HISTORICAL MILESTONES	5
KEY FINANCIAL DATA OF THE UNIPETROL GROUP	7
HIGHLIGHTS OF 2011	8
LETTER OF THE CHAIRMAN OF THE SUPERVISORY BOARD	10
LETTER TO SHAREHOLDERS	11
EXPECTED DEVELOPMENT AND STRATEGY FOR 2012.....	12
UNIPETROL'S GOVERNING BODIES AND MANAGEMENT	13
BOARD OF DIRECTORS	13
SUPERVISORY BOARD	14
MANAGERS (PERSONS WITH MANAGEMENT POWERS)	17
AUDIT COMMITTEE	18
STATEMENT OF COMPLIANCE	19
ELECTION RULES.....	19
EMOLUMENTS	19
MANAGEMENT REPORT	22
INTRODUCTION	22
REFINING SEGMENT I. (UNIPETROL RPA – BUSINESS UNIT REFINERY, ČESKÁ RAFINÉRSKÁ).....	23
REFINING SEGMENT II. (PARAMO)	26
PETROCHEMICAL SEGMENT I. (UNIPETROL RPA – BUSINESS UNIT MONOMERS AND CHEMICALS)	27
PETROCHEMICAL SEGMENT II. (UNIPETROL RPA – BUSINESS UNIT POLYOLEFINS)	29
RETAIL SEGMENT	30
INVESTMENTS	33
MAJOR RESEARCH AND DEVELOPMENT ACHIEVEMENTS	36
EMPLOYEES	37
FINANCIAL STANDING	37
PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT	39
CAPITAL RESOURCES	42
RISK MANAGEMENT	42
THE COMPANY AND THE ENVIRONMENT	43
UNIPETROL GROUP'S KEY ENVIRONMENTAL ACTIVITIES IN 2011	43
SPONSORSHIP IN 2011	47
STRUCTURE OF THE GROUP.....	48
STRUCTURE OF THE GROUP AS OF 31 DECEMBER 2011	51
OWNERSHIP INTERESTS	52
CHANGES IN THE STRUCTURE OF OWNERSHIP INTERESTS HELD BY THE UNIPETROL GROUP COMPANIES IN 2011	52
THE KEY SUBSIDIARIES	53
COMPLEMENTARY INFORMATION AS REQUIRED BY THE ACT ON BUSINESS ACTIVITIES ON THE CAPITAL MARKET.....	57
LEGAL REGULATIONS GOVERNING THE ISSUER'S BUSINESS	57
MAJOR AGREEMENTS	57
INFORMATION ABOUT THE PERSONS RESPONSIBLE FOR THE ANNUAL REPORT.....	60
AUDIT	60
SECURITIES	60
ACQUISITION OF OWN SHARES AND SHARE WARRANTS	61
FINAL INFORMATION	61
INFORMATION ABOUT THE ISSUER'S REGISTERED CAPITAL	63
MEMORANDUM AND ARTICLES.....	64
OBJECTS OF BUSINESS	64
EXPLANATORY REPORT.....	66
FINANCIAL PART OF THE ANNUAL REPORT.....	69
AUDITOR'S REPORT	

NON-CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS	
NON-CONSOLIDATED STATEMENT OF FINACIAL POSITION	
NON-CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME	
NON-CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY	
NON-CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS	
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS	
CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION	
CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME	
CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY	
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS	
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS	
SIGNIFIANT POST FINANCIAL STATEMENTS EVENTS	
REPORT ON RELATIONS BETWEEN THE CONTROLLING AND THE CONTROLLED PERSON, AND ON RELATIONS BETWEEN THE CONTROLLED PERSON A OTHER PERSONS CONTROLLED BY THE SAME CONTROLLING PERSON FOR YEAR 2011	
GLOSSARY TERMS AND ABBREVIATIONS	
IDENTIFICATION AND CONTACT INFORMATION	

Mission, vision and objectives of the Unipetrol Group

Unipetrol is the leading refinery and petrochemical group in the Czech Republic and a major player throughout Central and Eastern Europe; since 2005 it has been part of Central Europe's largest refining and petrochemical group, PKN Orlen.

Unipetrol's mission:

We strive to provide long-term and permanent growth in value for our shareholders. We want to achieve this by focusing on strategic business segments:

- Crude oil refining and wholesale
- Petrochemical production
- Retail distribution of motor fuels
- Energy independence

The company's main goals in 2012

- Increase of retail market share.
- Evaluation of the pilot project of rebranding of some filling stations to brands STAR and ORLEN.
- Restructuring of refinery Paramo.
- Increase of operating efficiency of refining and petrochemical assets.
- Continuation of process improvement.
- Continuation of the long-term trend in staffing reduction.
- Continuation of fixed cost reduction.
- Variable cost reduction.
- Concentration on high return CAPEX projects.
- Positive free cash flow.

Code of Conduct

The members of the Unipetrol Group are aware of their responsibility to all the stakeholders – their employees, customers, shareholders, trade and societal partners, and the public. Therefore, with the Code of Conduct we commit to clear principles, which constitute the basis of our business and social conduct and the corporate culture in the Unipetrol Group companies.

The Unipetrol Group observes laws, directives, internal policies, and ethical values in all business areas. We comply with international, national and local regulations – those that are directly binding as well as those to which we commit voluntarily, such as the principles of corporate governance. These are primarily provisions that set out safety and environmental standards for facilities and their operation, describe the requirements for the quality of products and services, define conduct in markets, and regulate conduct and practices. The Unipetrol Group considers observing such standards and operating exclusively within their limits to be a priority.

Unipetrol employees' conduct is always, and under all circumstances, legal, ethical, transparent, and compliant with the laws and Unipetrol's corporate values. All procedures and activities are based on the best practices of corporate governance and operating excellence and emphasise safety and environmental protection. All customers (external and internal) of the Unipetrol Group have the right to receive the best quality products and services respecting ethical principles. The Code of Conduct is linked to the applicable laws of the Czech Republic and the company's internal policies, and defines the basic rules of conduct for Unipetrol employees.

Application of corporate governance rules

The Unipetrol Group continuously strives to maintain long-term and transparent relationships with its shareholders and investors as part of its strategic objectives.

Unipetrol Group management follows the Corporate Governance Code. The Corporate Governance Code is based on OECD Principles, the provisions of which the Company satisfies in all material respects.

An extraordinary general meeting of 10 December 2009 approved the modifications to the Articles of Association, which arose from the new Audit Act. The Articles were amended by the addition of a new mandatory body within the company – the Audit Committee, with provisions on its remit, number of members, Audit Committee members' term of office, and the Audit Committee's decision-making. The establishment of the Audit Committee entailed an extension of the competences of the company's general meeting.

Profile

The refining and petrochemical group Unipetrol is an important part of Czech industry. It is the largest crude oil processor, one of the most important plastic producers, and the owner of the largest fuel filling station network in the Czech Republic. In the field of refining and petrochemical production, the company is also a major player on the Central and Eastern European scale. The company has been part of PKN Orlen, Central Europe's largest refining and petrochemical group, since 2005.

Unipetrol Group operates:

- 3 refineries with an annual throughput of 5.5 million tonnes of crude oil;
- 3 polyolefin units with an annual capacity 595,000 tonnes;
- A steam cracker with an annual capacity of 544,000 tonnes;
- More than 335 fuel filling stations;
- A broad range of transport services.

Group companies primarily produce and market refining products, chemical and petrochemical products, polymers, fertilisers, and specialty chemicals. Important activities include the financing of in-house research and development. The Group employs almost 4,000 people of various professions.

The Group's major companies in 2011 were the following subsidiaries:

As at 31 December 2011:

UNIPETROL RPA, s.r.o. – manufacturer of refinery, petrochemical and agrochemical products

BENZINA, s.r.o. – operator of the largest network of filling stations in the Czech Republic

PARAMO, a.s. – manufacturer of bitumen, lubricants and fuel oils, and fuels and other refinery products

ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s. – a joint venture of UNIPETROL, a.s. (51.22%), Eni International B.V., Amsterdam, Netherlands (32.445%) and Shell Overseas Investments B.V., Haag, Netherlands (16.335%), the largest processing refinery in the Czech Republic with a wide range of products and a total annual capacity of 8.8 million tonnes.

Historical milestones

1994

The formation of UNIPETROL, a.s. fulfilled one of the conceptual objectives of the privatisation of the Czech petrochemical industry. Unipetrol was intended to combine selected Czech petrochemical firms in a group capable of competing with strong international groups. With 63% of the shares, the Czech State was the company's majority shareholder, represented by the National Property Fund. Investment funds and minority shareholders owned the rest of the shares. Under the original concept, the State's interest in the company was to be privatised.

Unipetrol gradually integrated Kaučuk, Chemopetrol, Benzina, Paramo, Koramo, Česká rafinérská, Unipetrol Trade, Spolana and Unipetrol Rafinérie public companies.

1996

The refineries of Chemopetrol in Litvínov and of Kaučuk in Kralupy were demerged and included in Česká rafinérská.

2003

Koramo and Paramo merged, with Paramo becoming the successor company. From that year on, Česká Rafinérská has operated as a processing refinery, or cost centre of its processors.

2004

Agreement on the sale of 63% of Unipetrol shares was executed between PKN Orlen and the National Property Fund.

2005

In 2005 the privatisation process of Unipetrol was completed and consequently the company became a crucial part of one of the largest refinery and petrochemical groups in Central Europe, PKN Orlen.

2006

Majority interest in the Spolana subsidiary was sold to Zakłady Azotowe ANWIL of Poland.

2007

The Kaučuk subsidiary was sold to Firma Chemiczna Dwory of Poland.

A new subsidiary, Unipetrol Services, started operations. Unipetrol Doprava, Benzina and Petrotrans changed their legal form from public limited companies to limited liability companies.

Butadien Kralupy was founded, its shareholders being Unipetrol (51%) and Kaučuk (49%).

The Chemopetrol and Unipetrol Rafinérie subsidiaries were combined with Unipetrol RPA.

Unipetrol purchased shares representing a 0.225% interest in the share capital of Česká rafinérská from ConocoPhillips.

Unipetrol acquired 14.51% of Paramo shares from MEI Group companies.

The largest maintenance shutdown in the company's history took place.

2008

Settlement of the sale of Agrobohemie and Synthesia shares based on share purchase agreements between Unipetrol and Deza. Unipetrol owned 50% of Agrobohemie shares and 38.79% of Synthesia shares. The purchase price for 47,000 Agrobohemie shares totalled CZK 503 million. The purchase price for 27,977,162 shares of Synthesia totalled CZK 680 million.

Unipetrol's ordinary general meeting has decided to pay dividends from retained earnings of previous years.

Unipetrol Group continued in a multi-year restructuring of Unipetrol Trade. In 2008, Unipetrol France merged into Unipetrol Trade.

2009

The Group paid compensation to minority shareholders, and acquired a 100% interest in Paramo.

2010

UNIPETROL, a.s. and UNIPETROL RPA, s.r.o. transferred their stakes in CELIO a.s. to TICATANOR s.r.o. and to B.E.Fin S.A. The transfer was finished on 14 April 2010.

Unipetrol Group continued in a multi-year restructuring of Unipetrol Trade. In June 2010, Chemapol (Schweiz) AG entered into liquidation and, in December, it was transferred together with Unipetrol Deutschland GmbH from Unipetrol Trade to Unipetrol RPA. Unipetrol Trade entered into liquidation on 1 January 2011.

Unipetrol Group's 2010 financial results improved substantially in comparison to 2009.

The Group posted EBIT of CZK 1.7bn, net profit of CZK 937m with revenues of CZK 86bn (+28% y/y) in 2010, which means that the profitability improved by approximately CZK 2bn in 2010.

2011

As part of the restructuring of the refinery segment, in early 2011 two new subsidiaries of PARAMO a.s. were established: Paramo Oil s.r.o. and Paramo Asphalt s.r.o.

In the process of the restructuring of the Unipetrol Trade Group, the liquidation of UNIPETROL TRADE a.s. was completed on 27 September 2011.

At the end of the third and the beginning of the fourth quarters the planned shutdown of the refinery and petrochemical operations in Litvínov took place; these shutdowns are planned at four-year intervals.

Key financial data of the Unipetrol Group

Indicator	2011	2010	2009	2008 restated	2007
Structure of assets and liabilities (in CZK million)					
Total assets	57,176	61,471	58,249	57,742	66,071
Non-current assets (Long-term assets)	31,918	36,351	38,061	38,890	38,052
Current assets	25,258	25,120	20,188	18,852	28,019
Shareholders' equity	32,854	38,800	37,871	38,913	42,112
Liabilities	24,322	22,671	20,378	18,829	23,958
Structure of profit/loss (in CZK million)					
Revenues	97,428	85,967	67,387	98,144	88,462
EBITDA (EBIT + depreciation)	-2,263	5,174	2,778	4,481	8,298
Operating profit (EBIT)	-5,370	1,678	-654	1,003	4,812
Income tax	30	-249	372	45	-650
Profit of shareholders of the parent company	-5,914	937	-840	65	1,210
Financial indicators					
ROACE	-10.8%	3.8%	-1.3%	1.9%	8.4%
Earnings per share	-32.61	5.17	-4.63	0.36	6.67
Net debt / shareholders' equity	1.3%	-6.5%	3.2%	8.4%	3.7%
CZK / USD – end of period ¹⁾	19.94	18.75	18.37	19.35	18.08
CZK / EUR – end of period ¹⁾	25.80	25.06	26.47	26.93	26.62

¹⁾ exchange rate valid as at 31.12., source: www.cnb.cz

Highlights of 2011

January

7 January 2011

Paweł Kania has become a new Executive of Benzina.

17 January 2011

Subsidiary UNIPETROL RPA, s.r.o. announced Force Majeure for ammonia and urea customers. The Force Majeure finished on 4 February.

20 January 2011

Pardubice Refinery Paramo accelerated and thus prolonged temporary shutdown by approximately one month.

February

10 February 2011

In 2010, the Unipetrol Group generated an operating profit of CZK 1.7 billion and a net profit of CZK 937 million. The Group's sales increased by 28% y/y to CZK 86 billion.

22 February 2011

The President of Poland, Bronisław Komorowski, visited Unipetrol's plants in Litvínov during his official visit to the Czech Republic.

23 February 2011

Temporary reduction of processing capacity in Litvínov refinery due to technical problems connected with hydrocracking unit.

March

31 March 2011

The Unipetrol Group became the General Partner of the International Year of Chemistry 2011 in the Czech Republic, declared by UNESCO and the International Union of Pure and Applied Chemistry.

April

1 April 2011

Under the name Expres 24, Benzina launched the first completely unmanned fuel filling station on the Czech market.

27 April 2011

The General Meeting of ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s. re-elected Mr. M. Switajewski, Mr. M. D. Eerola, Mr. L. Piotrowski and Mr. J. Smyczinski to the Board of Directors for another term of office.

May

18 May 2011

The first of the four chemical fairs that Unipetrol sponsored as part of its general partnership of the International Year of Chemistry in the Czech Republic took place in Prague. The rest of the year saw the other chemical fairs in Pardubice on 22 June, in Ústí nad Labem on 21 September and in Prague again on 23 September. These events mainly focused on the general public and primary school students.

June

17 June 2011

The Collective Agreement between ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s. and the Trade Union branch for 2011 was signed on 17 June 2011 in Kralupy nad Vltavou.

30 June 2011

The General Meeting of UNIPETROL, a.s. approved the company's financial statements for 2010 and the Board of Directors' Management Report. It also decided on profit distribution and re-elected Mr. Dariusz Jacek Krawiec, Mr. Sławomir Robert Jędrzejczyk and Mr. Piotr Kearney to the company's Supervisory Board.

July

13 July 2011

Unipetrol was successful with its appeal to the European Union's court in respect of the alleged cartel. The European Court of First Instance reversed the European Commission's decision of November 2006 whereby UNIPETROL, a.s. and its erstwhile subsidiary Kaučuk, a.s. (now SYNTHOS Kralupy a.s.) had been found liable for participation in a cartel of producers of emulsion styrene butadiene rubber.

August

23 August 2011

The General Meeting of ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s. elected Mr. Giorgio Cervi and Mr. Roberto Zonfrilli, whom it also nominated as the CFO, as new members of the Board of Directors.

September

1 September 2011

The planned turnaround of the Litvínov refinery (Česká rafinérská) and petrochemical plants of Unipetrol RPA was started in September. Production was expected to be resumed in October 2011, depending on the production equipment. The reason for this long-term turnaround of the production units was the periodical maintenance of equipment and the carrying out of capital projects.

26 September 2011

Three companies in the Unipetrol Group successfully defended their certificate of responsible approach to the chemical business, which are awarded by the Association of Chemical Industry of the Czech Republic. Unipetrol, Unipetrol Doprava and Unipetrol RPA can therefore use the Responsible Care logo.

27 September 2011

In the process of the Group's restructuring, UNIPETROL TRADE a.s. was liquidated.

October

21 October 2011

Paramo won PETROL awards in the "product" category for a new series of motorcycle oils MOGUL MOTO.

November

1 November 2011

In November, the output of high density polyethylene at Unipetrol RPA exceeded 5 million tonnes. The company has been producing polyethylene since 1976 and its current output is 950 to 1,000 tonnes of polyethylene per day.

December

10 December 2011

The planned outage of the middle distillate desulphurisation unit at the Paramo refinery in Pardubice was started. The process shutdown is planned until early March 2012. The operation of atmospheric and vacuum distillation was also stopped for the same period.

Letter of the Chairman of the Supervisory Board

Dear Shareholders,

The year 2011 was a very demanding period for Unipetrol. Financial markets were hit by pronounced turbulences during the summer period, stock markets slumped the most since the beginning of 2009 and the overall volatility of financial assets' prices soared quite rapidly. Significant increase of the risk aversion on the financial markets logically impacted also the industrial sector negatively. Sentiment in the business sector worsened sharply.

All in all the substantial increase of the macroeconomic and business uncertainty during the second half of the year and mainly in the fourth quarter took its toll. Company's sales volumes fell, as well as profit margins. A material negative impact in terms of red numbers on the operating results line in the third and fourth quarter was the result.

The development of the key refinery feedstock price helped the company's financials neither. The average price of the Brent crude oil achieved the level of 111 USD per barrel in 2011 which is a profound increase in year to year comparison that adversely affected the operating profitability.

At the turn of the year the macroeconomic development, principally in terms of the key theme of the European debt crisis, fortunately began to slowly stabilize. European Central Bank was the crucial positive factor as it provided banks in the eurozone with a massive amount of liquidity within the scope of the newly introduced 3-year long-term refinancing operations in December and February.

The Supervisory Board maintained very close cooperation with the company's Board of Directors throughout the whole difficult period of the last year. The Board of Directors worked hard and tirelessly on the limitation of the impact of the negative external effects into the company's financials and at the same time continued the already established trend of the continuous improvement of the operating efficiency, strict control and optimization of fixed and variable costs and capital expenditures.

Further long-term innovative development of the company with the focus on strengthening its international competitiveness is also one of the company's priorities. A new research and education center, UniCRE, in Litvínov Záluží is a crucial theme in this respect at the moment. The project was supported by the grant from the European Union in the amount of CZK 600m. The center is supposed to be finished in 2013 and should provide the company with a first class platform for the interconnection of education, research and real petroleum industry.

Many Supervisory Board's acknowledgements belong to the Board of Directors for the successful execution of the company's most important internal project which was the cyclical turnaround of the refinery and petrochemical operations in Litvínov at the end of the third and the beginning of fourth quarter. This project posed immense requirements on all employees. At the same time the total expenditures including investments exceeded CZK 1bn.

I would like to express my thanks to the Board of Directors for the maximum effort in the continuous pursuit of increasing operating efficiency, successful long-term development of the company's business and shareholder value creation. The company maintained its top position in the refining and petrochemical industry thanks to these attributes in a great extent.

Sincerely,

Dariusz Jacek Krawiec
Chairman, Supervisory Board
UNIPETROL, a.s.

Letter to Shareholders

Dear Shareholders,

Unstable macro environment as well as slowdown in economic growth of the Czech Republic posted great challenges to performance of the Unipetrol Group in 2011. While the first half of the year was promising and increase in economic activity was visible, the unstable equilibrium of the macro environment became a major hurdle for our performance in the second half of the year.

We were negatively affected by the long-term deterioration in refinery and petrochemical sector and in accordance with international accounting standards, compelled to book in the fourth quarter impairment charges to some of our refinery and petrochemical assets in amount of more than CZK 4.5bn.

At the turn of the third and fourth quarter, we carried out a periodical quadrennial shutdown of all units in the Litvínov industrial zone. This project was managed successfully but was unavoidably connected with higher maintenance costs and lost margin.

Finally, the unfavourable developments of relevant indicators of the external environment in the second half of the year, in particular a decline in the refinery and petrochemical margins and the Brent – Ural differential, had a considerable negative impact on our operating performance.

For these reasons, while in the first half of the year the Group saw some promising signs of recovery with EBIT climbing up to ca CZK 800m, in the second half of the year we were faced with EBIT falling to more than CZK (-)6bn.

The management implemented several measures to put a positive spin on the company's performance despite unstable macro environment. Fixed costs in all subsidiaries including "cost plus companies" such as Česká rafinérská, Unipetrol Services and JV Butadien Kralupy were reduced by more than CZK 200m, while our long-term trend of employment optimisation has continued. In addition to strict cost control, our efforts focused on maximising revenues, which grew by 13% in 2011. We also managed to increase our margins by optimising product portfolio and geographical and customer structure in the sales of polyolefins.

Our subsidiary, Benzina, maintained its pole position in the Czech retail fuel market in the beginning of the year keeping its market share of approximately 14%, also thanks to growing demand for its premium fuels and the acquisition of two filling stations. In the wholesale segment, the company achieved 35% market share in automotive gasoline and 33% in diesel domestically. In petchem, we increased our polyolefin sales in the D-A-CH region (Deutschland – Austria – Schweiz) by developing wider relationships with our customers from the region.

In terms of meeting the main targets of the plan, we successfully finished the cyclical maintenance shutdown in Litvínov, both from technical and economic points of view. Furthermore, in the refinery segment, as a result of cooperation with other shareholders of Česká rafinérská, Unipetrol completed modification project of the NRL flare system in Litvínov and the slurry oil filtering project in the Kralupy refinery.

The management continued optimisation and restructuring of the Group's internal processes and assets with a view to increase their efficiency. Fuel wholesale function of Paramo was integrated within Unipetrol RPA and Paramo's bitumen business was transferred to a newly created company, Paramo Asfalt.

Taking into consideration the general trends in 2012, we will continue to monitor carefully the market looking for potential new areas of development in our core segments. Simultaneously, as the environment is expected to be demanding, our main strategic target in 2012 will remain operational excellence and continuation of efficiency improvements, preparing ourselves for further dynamic growth in the future.

I would like to thank our shareholders for their trust in Unipetrol in such a tough year, our employees for their commitment, our trading partners for mutual co-operation and our partners in the region for their support and understanding.

Sincerely,

Piotr Chelmiński
Chairman and CEO
UNIPETROL, a.s.

Expected development and strategy for 2012

Unipetrol is carefully monitoring market, our partners, as well as competitors and is looking for new areas of development in our core businesses. Simultaneously, as market environment in 2012 is expected to be challenging, Unipetrol's main strategic target in 2012 will be operational excellence and continuation of efficiency improvements, preparing company for further dynamic growth.

Petrochemical production is regarded as a core business of great importance for Unipetrol, and as such to be developed towards further value creation. This should be accomplished via optimising polyolefin sales, increasing the utilisation rate of polypropylene units, and continuously optimising and integrating olefin production with refining. Development of new capacities in polyolefins is part of the mid-term strategy; it is currently being considered and oriented towards maximising the value of Unipetrol's petrochemical business.

In 2011, Butadien Kralupy, a joint venture with Synthos Kralupy, increased its production in new butadiene unit which started operations in June 2010. Higher capacity ensures the utilisation of Unipetrol's steam cracker by-products and provides raffinate 1, the feedstock of MTBE unit for high-octane gasoline production.

Wholesale activities in the petrochemical segment are more effectively coordinated, with the full scope of synergies available from late 2010 when the commercial functions of Unipetrol Trade and its subsidiaries were fully centralised in Unipetrol RPA. Since 2011 and onwards, full benefits of administration savings stemming from streamlined asset portfolio are available as a result of Unipetrol Trade liquidation completed in May 2011.

At the same time, units operating obsolete technology or on a low scale are being carefully examined and steps towards efficiency enhancement such as assets optimization or closure of underperforming units will continue in 2012.

In refining, process efficiency improvements geared towards cost control and margin boosts are to continue in 2012. The plan is to improve Unipetrol's position in diesel production and sales, possibly making use of the market potential, and also further improve the integration of refining production with a potential petrochemical intensification.

The restructuring of owned refinery assets continues towards the final stage of their optimisation. Upon squeeze out of minority shareholders in Paramo, its activities are being optimized and further aligned with the refining segment within the PKN Orlen/Unipetrol Group. In August 2011, fuel wholesale of Unipetrol group has been centralized in the hands of Unipetrol RPA, allowing for realization of positive effects of the commercial coordination between Unipetrol RPA, Česká rafinérská and Paramo. Additional synergies can still be expected from the alignment of Unipetrol refining segment with Česká rafinérská, a.s., in which Unipetrol currently holds a 51.22% stake, should one of the two remaining shareholders decides to exit the company and Unipetrol would consider to increase its stake subject to economically justifiable terms. In parallel, Paramo's commercial integration with the companies in the PKN Orlen Group, which operate in the lubricant, base oil and bitumen businesses, should help derive additional economic benefits. The integration of the refining assets within the entire Group, and their further commercial alignment, will be fundamental for future growth and development in respect of value creation for our shareholders, and is also expected to facilitate the capture of synergies.

In fuel retailing, Unipetrol's efforts remain focused on the retaining the strongest market position in 2012, continuously building the fundamentals for further growth aimed at expanding our market share to 20% and participation on potential market consolidation. Continuity is to be maintained in the activities related to the SWAP optimisation programme for sites overlapping with major market players, the realisation of scale synergies with PKN Orlen in selected non-fuel sales, the development of the DODO, DOFO concepts and innovative unmanned sites concept focused on stimulation of fuel margins. In 2011, BENZINA launched first fully self-service fuel station on Czech market, Expres 24 in Vysoké Mýto, thus extending its portfolio of fuel stations types. Success of the project was also confirmed by several prizes awarded by professional and general public. In 2012 test of the pilot project of rebranding some filling stations to economy STAR brand and premium ORLEN brand in the Czech Republic will continue with the aim to explore synergies of the unified brand in the Group. The above initiatives, if successfully combined with the acquisition of a medium-sized network within the medium term, are expected to place Unipetrol in the leader's position on the Czech market, at a great distance from its competitors. Careful observation of other players' strategies will also be an indispensable factor to achieving the targeted results.

Unipetrol considers the areas of logistics and energy to be of key interest and crucial from the point of view of value creation in the coming years.

Analysis of the strategic options for the logistics assets will continue throughout 2012, subject to final strategic decisions. Unipetrol is carefully monitoring logistics assets in the region with the aim to respond to the changing and developing environment.

The energy segment is perceived by Unipetrol's management as important pillar for development and growth. In 2012, activities in this area will be focused on security of fuel supply for the power plants and efficiency in operation within the Group, responding to future energy market environment conditions.

Unipetrol wants to maintain research and development activities, which support its refinery and petrochemical development, in its portfolio. In 2012 in particular, the construction of new industrial chemistry research and educational centre will continue on the premises of Unipetrol RPA. UniCRE will connect research capacities with top educational activity and industrial application. The centre will focus on research, development, innovation and education in the area of refinery and petrochemical technologies, environmental technology and processes for efficient use of renewable sources. The economic benefits and competitiveness thus achieved will be put to use throughout the entire Group. The remaining R&D services, becoming obsolete or redundant will be divested or closed in the medium term.

Unipetrol's governing bodies and management

Board of Directors

The Board of Directors is the company's governing body, managing its activity and acting on its behalf. Pursuant to the Articles of Association as in force as of 1 January 2012, the Board of Directors has seven members and the members are elected for a three-year term of office. The Board of Directors elects from its ranks Chairman and two Vice-Chairmen, who each represent the Chairman severally and fully in the execution of his competences.

The company's Board of Directors as of 20 January 2012

PIOTR CHEŁMIŃSKI

Born on 17 October 1964

Member of the Board of Directors since 30 October 2009, Chairman of the Board of Directors since 10 December 2009 (current term of office will expire on 30 October 2012)

University education, 21 years of experience

Currently the Company's CEO as well.

Career overview:

Over the five preceding years, he has worked as a member of the Board of Directors of Gamet Holdings S.A. Luxembourg (2007–10/2009), as Vice-Chairman for Sales and Marketing at Gamet, S.A. Torun, Poland (2006–10/2009) and as a member of the Board of Directors and Supervisory Board with direct operating supervision over marketing and sales at Kamis-Przyprawy S.A. (2001–2006). He does not hold any of these positions any longer.

Education:

University of Management and Marketing in Warsaw (a partner of Denver University, US), a graduate management programme

Warsaw Agricultural University, Master's Degree

MARTIN DURČÁK

Born on 25 November 1966

Member of the Board of Directors since 6 October 2006 (current term of office will expire on 30 October 2012)

University education, 20 years of experience

Currently also the Chief Retail Officer and member of the Board of Directors of HC VERVA Litvínov, a.s.

Career overview:

Over the five preceding years, he has held the position of member of the Board of Directors and CEO at ARAL ČR a.s. (2004–2006). He held the position of the executive of BENZINA, s.r.o. until 31 August 2011. He does not hold this position any longer.

Before, he worked as Project Manager at ARAL ČR and as Controlling Director at ARAL ČR and Aral Poland.

Education:

Technical University in Ostrava

MARIUSZ KĘDRA

Born on 7 June 1970

Member of the Board of Directors since 1 October 2010 (current term of office will expire on 1 October 2013)

University education, 16 years of experience

Currently the Company's CFO as well.

Career overview:

Over the five preceding years, he has worked as a member of the Board of Directors and in management of Lafarge Kruszywa i Beton Sp. z o.o. as the Operation Director (2008 – June 2010) and as a member of the Board of Directors responsible for finance and development in Lafarge Aggregates Ltd. (2004–2008). He does not hold any of these positions any longer.

Education

1990–1995 Academy of Economics in Katowice, master's degree in Controlling and Management
May 2011 member of ACCA (the Association of Chartered Certified Accountants)

IVAN OTTIS

Born on 21 November 1947

Member of the Board of Directors since 22 June 2006 (current term of office will expire on 24 June 2012)

University education, 40 years of experience

Currently also the Chief Refinery Officer

Career overview:

Over the five preceding years, he has held the position of the Chairman of the Board of Directors at ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s. (1995–2003), Chairman of the Supervisory Board at ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s. (2005–2006), a member of the Supervisory Board at Rafineria Trzebinia S.A. and a member of the Supervisory Board at Rafineria Jedlicze, S.A. He does not hold any of these positions any longer.

Currently member of the Supervisory Board of ORLEN OIL Sp. z o.o., Poland

Before, he held the position of the Chairman of the Board of Directors and CEO at Paramo (2006–2009), and Director for Strategic Projects at Unipetrol Rafinérie (2003–2006).

At present, he is the Chairman of the Supervisory Board of PARAMO, a.s. and the Chairman of the Board of Directors at ČAPPO (since 1997).

Education:

Faculty of Chemical Technology of the University of Pardubice

ARTUR PAŹDZIOR

Born on 6 October 1970

Member of the Board of Directors since 30 October 2009 (current term of office will expire on 30 October 2012)

University education, 20 years of experience

Currently also the Chief Petrochemical Officer

Career overview:

Over the five preceding years, he has held the position of CEO and the Chairman of the Board of Directors at MK sp. z o.o. (2008–10/2009), Sales and Marketing Director and a member of the Board of Directors at Wavin Metalplast – Buk sp. z o.o. (2003–2008). He does not hold any of these positions any longer.

Education:

1996–1999 Master of Business Administration, Nottingham Trent University / The Wielkopolska Business School

1989–1994 Master of Engineering, Poznan University of Technology, Faculty of Mechanical Engineering

Board of Directors – changes in 2011

As of 1 January 2011, members of the Board of Directors were Messrs Piotr Chelmiński – Chairman, Marek Serafin – Vice-Chairman, Ivan Ottis, Martin Durčák, Artur Paździor, Mariusz Kędra – members.

The Supervisory Board at its meeting on 13 December 2011 recalled Marek Serafin from membership and the position of the Vice-Chairman of the Board of Directors.

Thus, as of 31 December 2011, the Board of Directors included Messrs Piotr Chelmiński as the Chairman, Mariusz Kędra, Ivan Ottis, Martin Durčák, and Artur Paździor as members.

Supervisory Board

The Supervisory Board is the company's supervisory body. It supervises the performance of the Board of Directors' competences and the running of the company's business. In accordance with the Articles of Association as in force as of 1 January 2011, the Supervisory Board had 9 members elected for a three-year term of office. The Supervisory Board elects from its ranks its Chairman and two Vice-Chairmen, each representing the Chairman of the Supervisory Board severally and fully in the execution of his competences.

Supervisory Board as of 20 January 2012

DARIUSZ JACEK KRAWIEC

Born on 23 September 1967

Member of the Supervisory Board (since 26 June 2008, term of office will expire on 30 June 2014)

Chairman of the Supervisory Board (since 11 December 2008)

University education, 20 years of professional experience

Outside the Unipetrol Group he is currently a Member and the Chairman of the Board at PKN ORLEN S.A.

From 2006 to 2008, he served as President of the Management Board of Action SA. From 2003 to 2004, he was managing director for Sindicatum Ltd London. In 2002, he became President of the Management Board of Elektrim SA. In 1998, he was with the UK branch of Japanese investment bank Nomura plc headquartered in London, where he was responsible for the Polish market. From 1998 to 2002, he served as President of the Management Board and CEO of Impexmetal SA. In the years 1992-1997, he worked for Bank PEKAO SA, Ernst & Young SA and PriceWaterhouse Sp. z o.o.

He has chaired the supervisory boards of Huta Aluminium Konin SA, Metalexfrance SA of Paris, Sal SA of Lausanne, cementmarket.com SA. He has been member of the supervisory boards of IMPEXmetal SA, Elektrim SA, PTC Sp. z o.o., Elektrim Telekomunikacja Sp. z o.o., Elektrim Magadex SA, Elektrim Volt SA and PTE AIG and Polkomtel SA.

Graduated from the Poznan University of Economics, faculty Economics and Organisation of the Foreign Trade

ŚLAWOMIR ROBERT JĘDRZEJCZYK

Born on 5 May 1969

Member of the Supervisory Board (since 26 June 2008, term of office will expire on 30 June 2014)

Vice-Chairman of the Supervisory Board (since 11 December 2008)

University education, 18 years of professional experience

Outside the Unipetrol Group he is currently a Member and Vice-Chairman of the Board of Directors at PKN Orlen S.A. and a Member of the Board of Directors at AB Orlen Lietuva.

On 7 June 2008, he was appointed as Member of the Management Board of PKN ORLEN, and in September 2008 he became Vice-President of PKN ORLEN's Management Board, Chief Financial Officer. From 2005 to June 2008, he served as President of the Management Board, CEO, of TPEmiTel Sp. z o.o. (member company of the Telekomunikacja Polska Group). In the following years (2003-2005), he headed the Controlling Division at the Telekomunikacja Polska Group. In 2002-2003, he held the position of CFO at ORFE SA and Member of the Management Board of CEFARM Śląski SA. From 1997 to 2002, he served as Member of the Management Board, CFO, of Impexmetal SA. In the years 1992-1997, he worked for Telebud, ASEA Brown Boveri and PriceWaterhouse Sp. z o.o.

Mr. Jędrzejczyk graduated from the Łódź University of Technology (1992). In 1997, he completed The Association of Chartered Certified Accountants in London, from which he obtained the title of British Certified Auditor.

IVAN KOČÁRNÍK

Born on 29 November 1944

Member and Vice-Chairman of the Supervisory Board (since 22 June 2006, current term of office will expire on 24 June 2012)

University education, 43 years of professional experience

Over the five preceding years, he has been the Chairman of the Supervisory Board at Impronta, a.s. (until 13 June 2003), Chairman of the Supervisory Board at Česká pojišťovna Slovensko, a.s. (until April 2008), Chairman of the Board of Trustees of Nadace VSE, Chairman of the Supervisory Board of Česká pojišťovna a.s. (until January 2007), and Chairman of the Supervisory Board of ČESKÉ AEROLINIE, a.s. (until September 2009). He does not hold any of these positions any longer.

He held the office of the Deputy Prime Minister and the Minister of Finance (1992-1997), Deputy Minister of Finance (1990 – 1992). Before, he worked as Director of the research department of Ministry of Finance (1985 – 1990), in the University of Economics, Prague (1975 – 1985) and in the Research institute of financial and loan system (1966 - 1974).

1965 – graduated from the University of Economics, Prague

ZDENĚK ČERNÝ

Born on 20 October 1953

Member of the Supervisory Board (since 29 January 1999 , current term of office will expire on 29 June 2013)

University education, 37 years of professional experience

Outside the Unipetrol Group, he has been the Chairman of the Supervisory Board of Vykáň a.s. (until 30 June 2006) and a member of the Supervisory Board of Severomoravská energetika a.s., Ostrava (until 28 February 2007) over the five preceding years.

Currently he holds the office of Chairman of the Trade Unions Association ECHO (Energy and Chemical industries). Before, he held the post of Chairman of the Czech Trade Unions in Chemical Industry (1997 – 2004), where he also worked in various other positions since 1990 (the head of the Chairman's Office, executive secretary, head of legislative department). Between years 1975 and 1989 he worked in the railway transportation industry in various positions and departments.

Z. Černý graduated from the Charles University of Prague, Faculty of Law.

BOGDAN DZUDZEWICZ

Born on 9 February 1966

Substitute Member of the Supervisory Board (from 11 December 2008 to 23 June 2009)

Member of the Supervisory Board (since 24 June 2009, term of office will expire on 24 June 2012)

University education, 21 years of professional experience

Currently PKN Orlen's general counsel (since September 2008) and Chairman of Supervisory Board of Inowrocławskie Kopalnie Soli "Solino" S. A.

He previously worked as a senior lawyer at Linklaters (2003 – 2004) as well as running a private practice (2004-2008). Before, he worked as a commercial lawyer in Elektrim S.A. (2002), a senior lawyer in Weil, Gotshal & Manges (1998 – 2002) and a lawyer in Sołtysiński Kawecki & Szlęzak (1995 – 1998).

Faculty of Law of the Adam Mickiewicz University in Poznań and the LAW Faculty, Central European University in Budapest.

Member of Regional chamber of commercial lawyers in Warsaw.

PIOTR KEARNEY

Born on 4 October 1969

Member of the Supervisory Board (since 8 June 2005, current term of office will expire on 30 June 2014)

University education, 17 years of professional experience

Currently works as Director of Mergers and Acquisitions Department in PKN ORLEN S.A.

He has been working for PKN ORLEN since 2000, he began at the post of Deputy Director for Capital Investments and later became Strategy and Development Executive Director. Before joining PKN ORLEN he worked for Nafta Polska S.A., first as an Adviser in the Financial Policy Department, subsequently at the post of Deputy Director for Restructuring and Privatisation Department. He started his career in Rafineria Gdanska S.A. as Development Finance Manager (1995 – 1996).

Over the five preceding years, he has been a Member of the Supervisory Board of ORLEN Deutschland AG (2003–2004), Rafineria Trzebinia S.A. (2003–2004), Inowrocławskie Kopalnie Soli Solino S.A. (2003–2004), ORLEN Upstream Sp. z o.o. (2006-2010), AB ORLEN Lietuva (2006-2010), Polkomtel S.A. (2008).

Graduated from the University of Gdansk, Faculty of Economics.

ANDRZEJ JERZY KOZŁOWSKI

Born on 13 January 1975

Member of the Supervisory Board (since 24 June 2009, term of office will expire on 24 June 2012)

University education, 14 years of professional experience

Since February 2009, Mr Kozłowski has served as Executive Director for Strategy and Project Portfolio at PKN ORLEN. He is also a Chairman of the Supervisory Board of ORLEN Upstream Sp. z o.o. (since February 2010).

Prior to his current role, he worked as Director for Strategy, Project Management and Regulatory Relations at TP Emitel, Director at Prokom S.A., Manager in charge of strategic projects for the Board of Directors at Telekomunikacja Polska S.A., and consultant and project manager for Avantis Consulting Group and American Management Systems.

Between 2009 and 2010, he was a Member of the Supervisory Board of AB ORLEN Lietuva.

Graduated from the WSB National-Louis University (BA program) and from the Maastricht School of Management (MBA program).

KRYSTIAN PATER

Born on 16 December 1964

Member of the Supervisory Board (since 28 June 2007, term of office will expire on 29 June 2013)

University education, 23 years of professional experience

Outside the Unipetrol Group, he is a Member of the Board of Directors responsible for refinery segment of PKN ORLEN S.A. (2007 – present) and a Member of the Board of Directors of AB ORLEN Lietuva (2006 – present). Additionally, he serves as Vice-President of the Management Board of SITPNIg, Member of the Management Board of EUROPIA, CONCAWE and Chairman of the Association of Oil Industry Workers in Płock.

Prior to his current role he worked in PKN ORLEN SA as executive director for refinery production (2006-2007), chief engineer for technology (2003 – 2005) and supervisor of the production manager's office (1998 – 2002). Between years 1993 and 1998 he held the post of technologist in Petrochemia Płock SA.

Over the five preceding years, he has been a Chairman of the Supervisory Board of ORLEN Asphalt Sp. z o.o. (2005-2007), ORLEN Eko Sp. z o.o. (2005-2007) and member of the Supervisory Board of Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o. (2007-2008).

Graduated from the University in Toruń, Faculty of Chemistry, in 1987. He passed a postgraduate chemical engineering course in the Warsaw University of Technology, Faculty of Chemical and Process Engineering in 1989.

RAFAŁ SEKUŁA

Born on 27 September 1972

Substitute Member of the Supervisory Board (from 30 October 2009 to 9 December 2009)

Member of the Supervisory Board (since 10 December 2009, term of office will expire on 10 December 2012)

University education, 15 years of professional experience

He is currently the Executive Director of PKN Orlen's HR Department, a Member of the Supervisory Board of ORLEN Oil Sp. z o.o. (since 25 May 2011) and a Member of the Supervisory Board of ORLEN Księgowość Sp. z o.o. (since 1 October 2011)

Prior to his current role he worked as the HR Director (from 2006), the head of the Employee Care Department (from 2002) and as a specialist in the Employee Care Department (from 2000) at TP EmiTel sp. z o.o. Between years 1997 and 2000 he worked for Telekomunikacja Polska in Organisation and Management Department

Graduated from the Jagiellonian University in Cracow, the Faculty of Law, and from the Polish Open University/The Oxford Brookes University in Warsaw (MBA program).

Supervisory Board – changes in 2011

As of 1 January 2011, the members of the Supervisory Board were Messrs Jacek Krawiec as the Chairman, Sławomir Jędrzejczyk as a Vice-Chairman, Ivan Kočárník as a Vice-Chairman, and Piotr Kearney, Krystian Pater, Zdeněk Černý, Bogdan Dzudzewicz, Andrzej Kozłowski and Rafał Sekuła as members.

The General Meeting of UNIPETROL, a.s. on 30 June 2011 reappointed to the Supervisory Board for another term Jacek Krawiec, Sławomir Jędrzejczyk and Piotr Kearney.

At its meeting on 12 October 2011, the Supervisory Board elected Jacek Krawiec as the Chairman of the Supervisory Board and Sławomir Jędrzejczyk as a Vice-Chairman.

As of 31 December 2011, the members of the Supervisory Board were Messrs Jacek Krawiec as the Chairman, Sławomir Jędrzejczyk as a Vice-Chairman, Ivan Kočárník as a Vice-Chairman, and Piotr Kearney, Krystian Pater, Zdeněk Černý, Bogdan Dzudzewicz, Andrzej Kozłowski and Rafał Sekuła as members.

Managers (persons with management powers)

"Managers" means persons in executive management positions who substantially influence the company's actions. As far as UNIPETROL, a.s. is concerned, managers are the persons in the positions of Chief Executive Officer, Chief Financial Officer, Chief Administrative Officer, Chief Retail Officer, Chief Refinery Officer, and Chief Petrochemical Officer.

Chief Executive Officer

Piotr Chelmiński since 10 December 2009

Chief Financial Officer

Mariusz Kędra since 1 October 2010

Chief Administrative Officer

position vacant since 10 December 2009

Chief Retail Officer

Martin Durčák since 1 September 2008

Chief Refinery Officer

Ivan Ottis since 1 September 2008

Chief Petrochemical Officer

Artur Paździor since 30 October 2009

Audit Committee

Based on the new Act No. 93/2009 on Auditors and on Changes to Certain Laws (the "Audit Act") the extraordinary general meeting of UNIPETROL, a.s. held on 10 December 2009 decided to amend the company's Articles of Association to establish the Audit Committee and describe its remit, composition, and procedural rules.

The Audit Committee is the company's body that performs, in particular but without limitation, the activities listed below without prejudice to the liability of the members of the company's Board of Directors or Supervisory Board:

- (a) Monitor the procedure of the preparation of financial statements and consolidated financial statements;
- (b) Evaluate the efficiency of the company's internal controls, internal audit and, if applicable, risk management systems;
- (c) Monitor the process of the mandatory audit of financial statements and consolidated financial statements;
- (d) Assess the statutory auditor's and audit company's independence and especially the provision of complementary services to the company;
- (e) Recommend that the auditor audit the company's financial statements and consolidated financial statements.

The company's auditor shall inform the Audit Committee on an ongoing basis, about significant circumstances arising from the mandatory audit, including, but not limited to, any fundamental shortcomings in internal controls in relation to the procedure of the preparation of financial statements or consolidated financial statements. The Audit Committee members participate in the company's general meetings and are obligated to inform the general meeting about the results of their work.

The Audit Committee has four members, appointed and dismissed by the general meeting from the ranks of the Supervisory Board members or third parties. Audit Committee members may not hold the positions of Director or *Prokurist* of the company. At least one member of the Audit Committee must be independent of the company and possess at least three years practical experience in accounting or mandatory auditing. The term of office of each individual member of the Audit Committee is three years. Re-election of members of the Audit Committee is allowed.

Audit Committee members shall refrain from voting on any issues that threaten or involve a conflict of interests on their part and shall notify the other members of the Audit Committee of such conflicts of interest without any undue delay. This does not prejudice the right of the Audit Committee member on whose part a conflict of interests threatens or exists to participate in the deliberations on the issue as per the preceding sentence. The Audit Committee shall make decisions at its meetings. The Audit Committee shall meet once every two months as a rule.

The Audit Committee members are:

IAAN HAGGIS

Born on 9 December 1961

Independent Member of the Audit Committee (since 10 December 2009)

University education, 22 years of experience

Outside the Unipetrol Group, he is currently the CFO in charge of financial statements and annual audit at Innova Capital (since 2007). He worked as the corporate finance director at TP Group (2005- 2007), and before, as the COO and Executive Director at Radio Plus S.A. (2002-2005).

Between years 1999 and 2002 he held the post of the Finance Director at De Lage Landen Leasing Polska (the leasing and vendor finance subsidiary of Rabobank), Finance and Administration Director responsible for the audit process of the National Investment Fund at PTP Kleinwort Benson (1994 – 1999), Financial Director at GVG GmbH, Germany (1991 – 1994), Regional Financial Controller at Halifax Property Services, UK (1989 – 1991), Management Accountant and Assistant Financial Manager at Reuters Ltd (1984 – 1989).

I. Haggis graduated from the Plymouth Polytechnics (BA in business and finance) in Great Britain.

ŚLAWOMIR ROBERT JĘDRZEJCZYK

Member of the Audit Committee (since 10 December 2009)

See the Supervisory Board

IVAN KOČÁRNÍK

Member of the Audit Committee (since 10 December 2009)

See the Supervisory Board

PIOTR KEARNEY

Member of the Audit Committee (since 10 December 2009)

See the Supervisory Board

Statement of Compliance

The members of the Board of Directors, Supervisory Board, and management (the “persons”) listed below:

Piotr Chelmiński, Mariusz Kędra, Ivan Ottis, Martin Durčák, Artur Paździor, Dariusz Jacek Krawiec, Sławomir Jędrzejczyk, Ivan Kočárník, Bogdan Dzudzewicz, Piotr Kearney, Krystian Pater, Zdeněk Černý, Andrej Jerzy Kozłowski, and Rafał Sekuła,

have each submitted an individual “Statement of Compliance” to UNIPETROL, a.s., wherein they have stated that they:

“(a) Have not been a member of any administrative, governing, or supervisory body or a member or partner of any other company or general or limited partnership other than UNIPETROL, a.s. or a subsidiary thereof over the five preceding years;

(b) Are not a member of any administrative, governing, or supervisory body or a member or partner of any other company or general or limited partnership other than UNIPETROL, a.s. or a subsidiary thereof;

(c) Have not been convicted of offences involving fraud over the five preceding years;

(d) Have not been associated with any bankruptcy/receivership proceedings, administration or liquidation over the five preceding years;

(e) Have not been disciplined in any manner whatsoever by any governing bodies or regulatory authorities (including designated professional bodies);

(f) Have not been deprived of the capacity to hold the office of a member of any administrative, governing or supervisory body of any issuer, or a position in the management of, or execution of the activities, of any issuer by any court over the five preceding years;

(g) Do not have any potential conflict of interest between their obligations related to their offices, their private interests, and/or other obligations, and UNIPETROL, a.s.; and

(h) Have not entered into any agreement on the holding of an office/position with UNIPETROL, a.s. or a subsidiary thereof, granting them any benefit in connection with the end of their office/position.”

They also noted, if applicable, exceptions from the items of the above Statement in cases where any of the above circumstances exist in respect of their own person. The exceptions from items (a) and (b) submitted by the Persons are specified in sub-chapters “Board of Directors”, “Supervisory Board”, and “Management”; in this chapter, these are specified separately for each Person in the wording submitted in that Person’s Statement. No exceptions were noted in respect of items (c) to (h). The Persons holding the offices of a CEO, CFO, Chief Administrative Officer, Chief Retail Officer, Chief Refinery Officer, and Chief Petrochemical Officer at UNIPETROL, a.s. and the Persons holding the office of a Director in subsidiaries have employment contracts in place with the respective companies, wherein benefits related to the end of their office are accorded to them in accordance with the rules of remuneration specified in sub-chapter “Emoluments”.

Election rules

The Board of Directors has seven members. Under the company’s Articles of Association, Members of the Board of Directors are elected and dismissed by the company’s Supervisory Board. If a Member of the Board of Directors dies, resigns, is dismissed or his term of office ends otherwise, the Supervisory Board shall elect a new member of the Board of Directors within three months of the day when such a circumstance occurred. Any Member of the Supervisory Board is entitled to propose the election or dismissal of Members of the Board of Directors. The election/dismissal of Members of the Board of Directors shall take place by means of a secret ballot during a Supervisory Board meeting. Re-election of Members of the Board of Directors is allowed.

The Supervisory Board has nine members (a change upon a decision passed by the general meeting held on 26 June 2008, to decrease from the original 12 members); under the Articles of Association, the general meeting shall elect/dismiss six Members of the Supervisory Board while the company’s employees shall elect three Members of the Supervisory Board provided that the company has more than fifty employees under employment contracts with working hours exceeding one half of the weekly working hours laid down in a separate legal regulation as of the first day of the accounting period in which a general meeting electing the Members of the Supervisory Board is held. Since this requirement was not met as of 1 January 2011, all Members of the Supervisory Board have been elected by the general meeting. If the number of the Members of the Supervisory Board elected by the general meeting does not decrease below one half, the Supervisory Board may appoint substitute members until the next general meeting; otherwise, the new Members of the Supervisory Board shall be elected within three months of the day when the term of office of the current Members of the Supervisory Board ended. Re-election of Members of the Supervisory Board is allowed.

The company’s Board of Directors appoints and dismisses managers of the company in accordance with the Labor Code.

Emoluments

Principles of remuneration of managers and members of the Board of Directors and Supervisory Board

The setting of the emoluments for the Board of Directors and Supervisory Board members falls within the competencies of the general meeting. The general meeting decided on a fixed amount of emoluments for an indefinite period of time, differentiated for the Chairman, Vice-Chairman, and Members of both the Board of Directors and the Supervisory Board, in 2001. The general meeting also decided on the amount for D&O liability insurance for the Board of Directors and Supervisory Board members.

The Staff and Corporate Governance Committee

The agenda of the Staff and Corporate Governance Committee includes support for the implementation of the company's strategic goals via the Committee's opinions and recommendations furnished to the Supervisory Board on matters concerning the structure of management, including organisational arrangements, the remuneration system, and the selection of suitable persons capable of assisting the company to achieve success. The remit of the Committee includes, without limitation:

- a) Submission of recommendations concerning the appointment and dismissal of Board of Directors members to the Supervisory Board;
- b) Regular assessment of, and submission of recommendations concerning, the principles and system of remuneration for the Board of Directors members and the Chief Executive Officer, including management contracts and a system of incentives, and submission of proposals concerning the creation of such systems with regard to the implementation of the company's strategic goals;
- c) Submission of opinions to the Supervisory Board on the justification of the part of remuneration which depends on the results achieved, in connection with the evaluation of the degree to which the company's tasks and objectives have been carried out;
- d) Assessment of HR management system in the company;
- e) Recommendation of candidates for the office of the company's Chief Executive Officer;
- f) Informing the Supervisory Board about all circumstances pertaining to the Committee's activities.
- g) Evaluation of implementation of the corporate governance principles,
- h) Submission of recommendations to the Supervisory Board concerning implementation of the corporate governance principles,
- i) Opinions concerning normative documents concerning corporate governance,
- j) If required, evaluation of reports concerning the compliance of the corporate governance rules with the corporate governance rules established by the Prague Stock Exchange or the Czech National Bank, if such rules exist,
- k) Presentation of opinions concerning the proposed changes of the company's corporate documents and preparation of proposals of amendments in case of the Supervisory Board documents,
- l) Monitoring of the corporate governance from the point of view of its compliance with legal requirements, including the valid corporate governance rules,
- m) Informing the Supervisory Board about any facts related to the activities of the Corporate Governance Committee.

Committee Members

Chairman	Krystian Pater	Member since 24 September 2010 Chairman since 2 December 2010
Vice-Chairman	Bogdan Dzudzewicz	Member since 24 September 2010 Vice-Chairman since 2 December 2010
Member	Zdeněk Černý	Member since 24 September 2010
Member	Rafał Sekuła	Member since 24 September 2010

The managers' remuneration consists of a fixed and a variable component related to each particular position and the management level. Remuneration is paid in the form of wages for work performed under management contracts. The level of wages is based on qualified benchmarking studies on managers' remuneration in the Czech Republic, and reflects managerial and professional expertise. The variable component amounts to ca 60% of the base monthly wages and is paid in accordance with the MBO objectives.

This management by objective and remuneration system was implemented all the way to level N-3 in 2011, involving more than 250 employees.

For the employees and managers evaluated under the MBO, the variable component of wages is set based on the tier of their position in the company. The variable component depends on the meeting of qualitative and quantitative targets and the achievement of the Group's planned financial results.

The quantitative targets include mainly EBIT, a common bonus goal – free cash-flow of the PKN Orlen Group, fixed costs, the restructuring of employment and safety parameters.

Qualitative targets mainly relate to the quality of work and managerial efficiency.

An MBO Committee was appointed for addressing specific cases or employees' complaints related to the MBO system; its members are the company's managers.

The specific qualitative and quantitative targets for the employees are set by their direct superiors (N+1) and approved by N+2, where N is the employee. The direct superiors also evaluate the meeting of the targets for the relevant period, with the evaluation approved by N+2. For employees who are members of the Board of Directors, targets are set and evaluations made by the Supervisory Board.

The entitlements arising from contracts with managers upon the termination of employment contained both a competition and a stabilisation clause as of 31 December 2011. The competition and stabilization clause ranges between three and six times average monthly earnings, monthly base salary respectively.

In addition to financial income, managers are entitled to income in kind, which includes:

- Right to use the business car for private purposes;
- Meal vouchers;
- Accommodation costs, eventually costs associated with relocation;
- Air tickets expenditures;
- Fuel consumption for private purposes;
- Cafeteria system - contributions to personal pension schemes, life assurance policies, or Flexi Passes.

Amount of payments provided by the issuer in the last accounting period, from 1 January 2011 to 31 December 2011

	Income in money	Income in kind	TOTAL
Board of Directors - income tied to membership of the company's executive bodies	CZK 3,035 ths	CZK 0 ths	CZK 3,035 ths
Board of Directors - income tied to management contract	CZK 22,872 ths	CZK 2,004 ths	CZK 24,876 ths
Supervisory Board	CZK 5,640 ths	CZK 0 ths	CZK 5,640 ths
Audit Committee	CZK 960 ths	CZK 0 ths	CZK 960 ths

Amounts paid by persons controlled by the issuer for the last accounting period

	Income in money	Income in kind	TOTAL
Board of Directors - income tied to membership of the company's executive bodies	CZK 560 ths	CZK 0 ths	CZK 560 ths
Supervisory Board	CZK 216 ths	CZK 0 ths	CZK 216 ths

Members of the Board of Directors and Supervisory Board and Managers (persons with management powers) do not hold the issuer's participation securities or options under Section 118 of Capital Market Business Act No. 256/2004 and Article 10 of Commission Regulation (EC) No 809/2004.

The issuer has provided no credit, loans, or guarantees to governing bodies or members thereof, members of supervisory bodies, or managers (persons with management powers).

The members of the issuer's governing and supervisory bodies and managers (persons with management powers) were not involved in transactions outside of the issuer's scope of business or in other transactions unusual for the issuer in terms of their form, nature, terms and conditions, or subject matter during the current and latest completed accounting periods or in the previous accounting periods.

Management report

Introduction

Unipetrol Group generated revenues of CZK 97,428 million in 2011, i.e. 13% more than in 2010. The revenue growth was attributable primarily to higher prices of refining and petrochemical products.

Based on the requirements of international accounting standards, the Unipetrol Group recorded impairment of fixed assets in refinery and petrochemical segments due to the deterioration of the external environment in the refinery and petrochemical sector. Furthermore, the Group recorded impairment charge to CO₂ allowances due to the decrease in their market value.

Apart from that, the Group's operational performance was significantly influenced by the scheduled periodical turnaround of the refining and petrochemical plant in Litvínov at the end of the 3rd and the beginning of the 4th quarters, and the unfavourable development of relevant external indicators in the latter half of the year, in particular a decline in the refinery and petrochemical margins, a decline in the Brent-Ural (B-U) differential and an increase of the sweet crude premium (Azeri Light – Brent).

Mainly due to the aforementioned factors the Group's operating profit dropped into a loss of CZK -5,370 million.

Apart from one-off items and the periodical turnaround, the refining segment's results were affected by the lower refining margins whose negative development was only partly offset by the slightly wider Brent-Ural spread. The Group processed 3,942 kt of crude oil which is a 9% decrease year-on-year stemming from the Paramo refinery shutdown in the first quarter and the above mentioned scheduled periodical turnaround in Litvínov.

The profitability of the petrochemical segment was also affected by one-off items and the periodical turnaround; the combined model petrochemical margins for the full year 2011 were comparable with 2010; and the better structure of the product portfolio with a higher percentage of more profitable polyolefins also had a positive effect.

The planned turnaround of Česká rafinářská's refinery in Litvínov and Unipetrol RPA's petrochemical plant was carried out successfully at the end of the 3rd and the beginning of the 4th quarters. Unipetrol Group's total spending on the turnaround (including capital expenditure) exceeded CZK 1,100 million.

Benzina maintained its position as the market leader, keeping its estimated market share, based on the volume of the fuels sold, to 14.0%. The company opened its first self-service fuel filling station on the Czech market in April and its network comprised a total of 338 fuel filling stations as at 31 December 2011. Benzina implemented 11 re-branding and/or upgrade projects in its portfolio in 2011, including 7 fuel filling stations re-branded as part of the testing of the Orlen and Star brands.

The Group's financial position remains stable – the negative free cash flow caused a greater need for debt financing in 2011 and its gearing grew year-on-year, but it remained very low nevertheless. Facing the challenging environment the Group implemented several measures, which resulted in reduction of fixed costs by more than CZK 200m, which was however not sufficient to offset the negative development of macroeconomic environment and one-off events related to impairments and to the total turnaround, which resulted in the Group's net loss of CZK -5,914 million.

External environment in 2011

	1Q 2011	2Q 2011	3Q 2011	4Q 2011	Average 2011	Average 2010
Model refining margin (USD/bbl) ¹⁾	1.6	0.3	1.1	0.8	0.9	3.4
Brent crude price (USD/bbl) ²⁾	105.4	117.1	113.4	109.4	111.3	79.5
Brent-Ural differential (USD/bbl) ³⁾	2.9	2.9	0.7	0.3	1.7	1.4
Model petrochemical olefin margin (EUR/t) ⁴⁾	345	353	292	262	313	288
Model petrochemical polyolefin margin (EUR/t) ⁵⁾	281	288	251	214	259	282

1) Unipetrol model refining margin = revenues from products sold (97% Products = Gasolines 17%, Petchem feedstock 20%, JET 2%, Diesel 40%, Sulphur Fuel Oils 9%, LPG 3%, Sulphur 1%, Other feedstock 5%) minus costs (100% input = Brent Dated); products prices according to quotations. Unipetrol model refining margin was updated in 2009 and historical figures were recalculated accordingly.

2) fwd Brent Dated

3) Spread fwd Brent Dtd v Ural Rdam = Med Strip - Ural Rdam (Ural CIF Rotterdam)

4) Unipetrol model petrochemical olefin margin = revenues from products sold (100% Products = 40% Ethylene + 20% Propylene + 20% Benzene + 20% Naphtha) minus costs (100% Naphtha); products prices according to quotations.

5) Unipetrol model petrochemical polyolefin margin = revenues from products sold (100% Products = 60% HDPE + 40% Polypropylene) minus costs (100% input = 60% Ethylene + 40% Propylene); products prices according to quotations.

Key operating data 2011 (kt)

	1Q 2011 ³⁾	2Q 2011	3Q 2011 ⁴⁾	4Q 2011 ⁴⁾	2011 ⁴⁾	2010
Crude oil throughput ¹⁾	879	1,112	941	1,010	3,942	4,352
Utilisation ratio (%) ¹⁾	69	87	74	79	77	85
External sales of motor fuel and other refinery products ²⁾	793	908	896	842	3,439	3,548
External sales of petrochemical products	449	446	387	387	1,668	1,843

1) The data refer to Unipetrol's refineries, i.e. to 51.22% of Česká rafinérská, 100% of Paramo

2) Includes retail distribution – Benzina

3) Lower crude oil throughput and utilisation ratio in 1Q 2011 in comparison with 2Q 2011 is a consequence of the Paramo refinery shutdown in 1Q 2011.

4) Lower crude oil throughput and utilisation ratio in 3Q 2011 and 4Q 2011 in comparison with 2Q 2011, and lower crude oil throughput and utilisation ratio in 2011 in comparison with 2010 is a consequence of the the scheduled periodical turnaround of the refining and petrochemical plant in Litvínov at the end of 3Q 2011 and the beginning of 4Q 2011.

Key financial data in 2011 (CZK million)

	2010	2011	2011/2010
Revenues	85,967	97,428	+13%
EBITDA (Earnings before interests, taxes, depreciation and amortization)	5,174	-2,263	n/a
Operating profit	1,678	-5,370	n/a
Net profit attributable to shareholders of the parent company	937	-5,914	n/a
Earnings per share (CZK)	5.17	-32.61	n/a
Operating cash flow	4,656	115	-98%

Note: Earnings per share = net profit attributable to shareholders of the parent company / number of issued shares

Refining segment I. (Unipetrol RPA – Business Unit Refinery, Česká rafinérská)

Important events in 2011

- The operation of the slurry oil filtering process was started as part of the fluid catalytic crack unit of Česká rafinérská's Kralupy refinery on 14 January 2011, enabling a reduction in the overall output of fuel oil and an increase in the output of products with a higher added value.
- Act No 91/2011 of 3 March 2011 amended Act No 311/2006 on fuels and fuel filling stations and certain related acts.
- A scheduled turnaround of Česká rafinérská's entire Kralupy refinery took place from 18 March to 5 April 2011. During the turnaround, the catalytic reforming unit's catalyst was regenerated, the gas oil hydrogenation refining unit's catalyst was replaced, and the defects that occurred in the period after the 2010 turnaround were eliminated.
- The Litvínov refinery held a test run of separate processing of Iranian Light crude oil in June and July. The test took place as part of the trialling of potential substitutes for REB crude (Russian Export Blend – Ural) and it demonstrated that this type of crude oil can be processed in Česká rafinérská's facilities.
- An overhaul of the rail loading facility, which had severely limited the tank car filling capacity, started at Česká rafinérská's refinery in Kralupy on 19 July 2011.
- A scheduled turnaround of Česká rafinérská's Litvínov refinery took place from 1 September to 6 October 2011, followed by a gradual start-up of process units. The reason for this long-term shutdown of the Litvínov refinery's production units was the periodical maintenance of the plant and a number of capital projects that can only be carried out when the plant is out of operation. Certain highly challenging repairs and process changes were carried out in addition to standard periodical repairs, cleaning, checks and inspections. A total of 22 capital projects were carried out during and after the turnaround. The largest of them was the modification of the refinery's flare system; other major projects included an upgrade of the central control system and the refurbishment of the cooling and heated water system.
- The integration of wholesaling activities of Unipetrol RPA and its sister company Paramo within Unipetrol RPA.
- The harmonisation of European law on bio-components, which enabled the export of fuels both with and without the blended bio-components.

External environment

2011 was a very challenging year and, compared with 2010, a much weaker year for the refining industry. The Brent crude oil (Brent Dated high) gained almost 40% during the course of 2011, reaching an average price in excess of USD 111/bbl. The key factors on the crude oil market included the lingering global economic problems, the almost year-long unrest in the Arab world and arguably also the extremely loose monetary policy of key central banks. These were

compounded by usual factors such as the seasonal fluctuations in the demand affected by the low global economic growth, weak performance of the petrochemical industry, crude production levels, developments in inventories, weather etc. The US dollar remained a major factor; it weakened both to the euro and the Czech crown in 2011, but it exhibited a great deal of volatility throughout the year and strengthened markedly in the last quarter.

The prices of refinery products were 27 to 40% higher than in the previous year (compared on the basis of FOB Rotterdam high) however not fully following the increase of crude oil prices of almost 40%. The result of this price trend was a negative effect on refinery margins in comparison with 2010.

Apart from the rising crude oil prices, European prices of refinery products got a boost also from, e.g., a large number of refinery shutdowns, exports (naphtha, automotive gasoline, high-sulphur fuel oil), weak and/or problematic quality imports (jet kerosene, diesel fuel), and, in certain regions, stricter environmental limits (gas oils and fuel oils).

The principal factors acting against price hikes included the relatively weak or fluctuating rate of growth in demand due to economic problems (all products), shutdowns in downstream processes (naphtha), end customer strikes (jet kerosene), imports (fuel oils), and competition from alternative products (naphtha, fuel oils). Seasonal influences, the weather, development in inventories, and the dollar rate operated in either direction.

The average annual profitability as measured by the Unipetrol Model Refining Margin indicator amounted to USD 0.9/bbl, down by 74% compared with 2010. At the same time, this fully corresponds with the weaker International Model Refining Margin in year-on-year comparison, which indicates that European refiners were not able to pass through the higher crude oil prices into the final refinery product prices in a full extent in general.

Market position

The exceptionally fierce competition in the market of refining products again continued in 2011. As previously, OMV, Slovnaft, Shell, and ENI remained the most serious competitors on the Czech market. The import of motor fuels from the neighbouring countries (in particular Austria and Germany), constituting tax evasions to a large extent, increased dramatically. The tax evasions are estimated to amount to approximately CZK 8 billion in 2011, hence the portion of such untaxed fuel accounted for an alarming one-quarter of the whole domestic market.

In line with Unipetrol's ownership rights and its needs, the Refining Business Unit (BU) plans and manages crude oil processing at Česká rafinářská, ensures the principal synergies arising objectively from the connection of refining and petrochemical production within the group, and is the most important player on the Czech market in crude oil procurement and in refinery product wholesaling.

In terms of sourcing, the crude oil markets important for the Refining BU include Russia, Azerbaijan, Kazakhstan, and the countries of the Mediterranean. This situation is due largely to the existence of the Družba and TAL/IKL (Trieste-Ingolstadt-Kralupy-Litvínov) oil pipelines.

Almost 74% of the Refining BU's revenues from its own products were generated in the Czech Republic in 2011. This structure was based on supplies to other Unipetrol Group companies and on supplies to entities existing on the Czech market outside of the Group.

The most important export areas for the Refining BU were Slovakia, Germany, Austria, Poland and Hungary.

Business policy

Crude oil sourcing

For Unipetrol RPA, 2011 was marked by continued strategic co-operation with Unipetrol's majority owner, PKN Orlen S.A., as part of which crude oil has been supplied through the Družba and TAL-IKL oil pipelines under long-term contracts since 2006.

The year 2011 was typified by the stability of crude supply via the Družba oil pipeline from the Russian Federation. With its 63% share, Unipetrol RPA remained the most important entity importing REB crude from this direction into the Czech Republic for processing in the Litvínov refinery. Under a long-term contract, Unipetrol RPA continued providing 100% of the supplies of this type of crude to its sister refinery, PARAMO, a.s., Pardubice.

For the supplies of low-sulphur crude via TAL-IKL, Unipetrol RPA remained the majority importer of Azeri Light crude from Azerbaijan, which is the key feedstock for processing at the Kralupy nad Vltavou refinery. The Azeri Light crude was supplemented with CPC Blend crude from Kazakhstan at an optimum ratio. The CPC Blend crude was also, when suitable, supplied to the Litvínov refinery for improved yield.

Pipeline and rail supplies from various Moravian deposits to the Kralupy refinery continued in 2011 on the basis of long-standing business relationships. These amounted to approximately 4% of the total crude processing for Unipetrol RPA.

Crude purchases in 2011 (total for Unipetrol Group):

REB (incl. Paramo)	2,437 kt	61.9%
Low-sulphur crude supplied by sea to Kralupy	1,351 kt	34.4%
Moravian crude	146 kt	3.7%
TOTAL	3,934 kt	100.0%

Product sales and supplies within Unipetrol RPA

The consumption of automotive gasoline in the Czech Republic according to estimations declined by more than 5% in 2011 and the consumption of diesel fuel remained at the 2010 level.

The Refining BU supplied fuels directly to fuel filling stations, the public road and rail transport services, the energy sector, agriculture, and the construction industry. The major business partners were Benzina, OMV Česká republika, Lukoil, Ahold, Makro Cash & Carry, and Tesco Stores. Among other things, Unipetrol RPA won an important three-year contract for diesel fuel supplies to České dráhy in 2011.

The integration of wholesaling activities of Unipetrol RPA and its sister company Paramo into Unipetrol RPA, which assumed responsibility for the marketing of motor fuels and fuel oils produced by Paramo, was a major milestone in 2011.

In April 2011, Unipetrol RPA started, in co-operation with Agropodnik Domažlice, to produce mixed diesel fuels, thereby becoming one of the major distributors of the commodity.

Despite the declining consumption of standard fuels, the Refining BU achieved another increase in the sales of its own wholesale brands (UltraDiesel and Ultra 95) of motor fuels featuring special additives.

The company achieved a market share of 34.5% for automotive gasoline and 32.5% for diesel fuel on the Czech market.

Overall, fuel exports decreased in 2011, primarily due to the turnaround of the Litvínov refinery plant in September and October. However, automotive gasoline exports grew in comparison to 2010 as a positive effect of the Refining BU's export strategy. The harmonisation of European law on bio-components, which enabled the export of fuels both with and without the blended bio-components, was an important milestone in 2011. The Refining BU was the first entity in the Czech Republic to obtain a sustainability certificate, and as such, it was able to offer its customers products with the required certificates of origin. Contacts with new partners were established and the number of foreign customers was increased. Direct supplies from both in-house and rented road terminals were developed on a focused basis.

Slovakia remained a priority market, with the Unipetrol Slovensko subsidiary pursuing the Group's export strategy for the seventh year. Poland, Germany, Hungary and Austria remained the key markets.

The Refining BU supplied feedstock for the petrochemical and agrochemical industries in line with the business plan in 2011, fully satisfying the needs of the downstream processes in the Group (supplies for Paramo, Spolana etc.) as well as outside of it.

Most of LPG sales were directed to the Czech Republic, and the Southern European market remained important in terms of exports. Strong competition from imports from the former Soviet republics was felt, especially in the first half of the year. Despite that, the BU succeeded in growing its share on the domestic market.

Low-sulphur fuel oils were sold primarily to the Synthos power plant in Kralupy nad Vltavou. The seasonal surpluses of high-sulphur fuel oil from the Litvínov refinery, accumulated at the beginning of the year for the most part, were exported as a fuel for sea vessels due to stringent environmental restrictions and the long-term trend of falling demand on the inland European market.

The sales of bitumen were almost the same as in 2010 and, as in the previous period, took place exclusively through Paramo.

The year 2011 confirmed the Refining BU's stable position on the Czech and selected export markets. Thanks to a business policy based on long-term and solid relationships with trading partners and to the full utilisation of synergies within the PKN Orlen Group, the Refining BU retained its previously achieved market positions and even strengthened them in certain areas.

Production (Česká rafinérská)

Only motor fuels of a quality compliant with Czech and European standards were supplied to the market in 2011. Diesel fuel was produced with an average 6.07% vol. content of bio-components (in particular RME) and automotive gasoline was produced with an average 4.15% vol. content of bio-ethanol.

Česká rafinérská processed 2.2 million tonnes of crude in the Kralupy refinery and 4.1 million tonnes of crude in the Litvínov refinery in 2011, i.e. a total of 6.3 million tonnes of crude, with more than 3.2 million tonnes attributable to Unipetrol, which holds a 51.22% interest in Česká rafinérská.

Expected developments in 2012

Among key macroeconomic factors affecting the refinery business in 2012 will be the weak growth of the global economy and the continued debt crisis in the eurozone. The latter, fortunately showed signs of stabilization at the beginning of 2012 as a result of the ECB's extraordinary refinancing operations.

Demand for fuels in the Czech republic will be again negatively affected by high excise duties, overall weak dynamics of the Czech economy and local demand. The compulsory bio-component content in fuels at the level of 2011 will not help the business's operating performance either.

The obligation for bio-fuel producers and suppliers to supply bio-fuels with a sustainability criterion of at least 35% to the transport market (the bio-fuel sustainability criterion means greenhouse gas savings expressed in % compared with an equivalent fossil fuel used in transport) with effect from 1 January 2012 will be another important factor.

Refining segment II. (Paramo)

Important events in 2011

- Czech Construction Academy's Golden Award in the Construction Product – Technology of the Year 2010 category for the Mofalt SMA 45 Extra modified bitumen;
- PETROLawards in the Product category for the new MOGUL MOTO motor oil range for the top performance motorcycle models;
- Energy savings of CZK 24 million/year achieved thanks to a technological improvement on the HOSD unit;
- Transfer of the fuel sales department to UNIPETROL RPA.

External environment

The key factors of external environment influencing PARAMO were similar to those mentioned in the previous chapter, i.e. PARAMO's financial results in 2011 were affected primarily by the Europe-wide development in crude processing, the minimal refining margins combined with the relatively strong Czech crown and the trends in Russian crude prices.

Considerably higher crude oil prices, in comparison to 2010, significantly impacted the capital needs and strongly influenced the economics of bitumen and lubricants production whose prices are not directly linked to crude oil prices or prices of their derivatives.

Market position

PARAMO processes crude oil into refinery and bitumen products and also lubricating and process oils, including related and supplementary products. Oil hydrogenation and hydrocrack products from UNIPETROL RPA are used for the production of base oils with a very high viscosity index and a very low sulphur content.

The company's financing in 2011 was balanced; open short-term credit lines were only drawn partly and the mid-term and long-term loans were being paid as due.

MOGUL SLOVAKIA remains the only wholly owned subsidiary. Its core business is lubricant sales.

Production

In 2011 the company managed crude processing based on the development of the macroeconomic conditions and refining margins, which influenced primarily the production of fuels and bitumen. The field of lubrication oils exhibits a marked shift towards increased processing of oil hydrogenation products.

The production equipment of the refinery's refining and fuel part was not operated non-stop in 2011. The company was led to plant shutdowns mainly by economic considerations. The company embarked on a seasonal model of refinery operation.

To improve the stability of base oil production and sales, feedstock from new sources was tested in operation. In Kolín, this was the DHC Bottoms feedstock from a Dutch refinery, and in Pardubice there were two types of vacuum distillation products from the Plock refinery, tested with a view to producing MES process oil.

Compared with the preceding year, PARAMO produced a lower amount of bitumen in 2011. This was due to a reduction in the amount of crude processed in-house and to a severe cut in the funding for infrastructure refurbishment and development in the Czech Republic. The production of bitumen emulsion remained on the same level as in 2010.

Business policy

Changes in the field of fuel and bitumen sales were analysed, prepared for, and in part also implemented for a number of months. The transfer of the fuel sales department to UNIPETROL RPA as part of the centralisation of the sales of UNIPETROL's refining products took effect on 1 August 2011.

Sales were affected by the lower capacity of diesel fuel production at the HOSD unit and by the trends in refining margins for most of the first half of 2011. The lower fuel consumption on the domestic market was also caused by an outflow of road carriers who bought fuels abroad at lower prices.

The compulsory share of the bio-component in diesel fuel for 2011 was 6%. PARAMO used the opportunity of tax relief for sales of blended diesel containing 30% of RME, which made it possible for the company to reduce the bio-component percentage in standard diesel fuel.

In the period under review, UNIPETROL RPA, s.r.o. remained the key trading partner in respect of refinery products. Another major partner was České dráhy [Czech Railways].

Compared with 2010, PARAMO increased all principal sales indicators for lubricants on both the domestic and export markets in 2011. The increased sales of hydraulic and bearing oils were the most significant factor contributing to this result.

Final lubricating oil products and plastic lubricants were exported to more than 20 countries, mainly Slovakia, Hungary and Germany. New customers were won and supplies to the Russian and Serbian markets were renewed after several years.

The market share of motor oils decreased significantly in 2011 due to competing products and a change in customer groups' behaviour. It was also necessary to cope with higher prices of feedstock – base oils and additives.

The purchase and processing of oil hydrogenation products totalled 75 kt in 2011. This means a 50% year-on-year increase. The sales of base oils increased markedly over 2010. PARAMO sells base oils to Italy, Switzerland, Germany, the Balkans, and Ukraine. The production of slack wax, which PARAMO markets in Central Europe, is an integral part of oil hydrogenation product processing.

2011 was also successful for PARAMO in terms of process oil sales, which the marketers helped to improve by 27%.

PARAMO traded in bitumen from its 'home' refinery in Pardubice, as well as from the refineries in Litvínov, Trzebinia and Plock.

Expected developments in 2012

Among the main expected developments within the operations of PARAMO in 2012 is the improvement of internal economics, deepening of the cooperation within the PKN ORLEN/UNIPETROL group, restructuring of the bitumen segment and continuation of the oil business centralisation.

Petrochemical segment I. (Unipetrol RPA – Business Unit Monomers and Chemicals)

Important events in 2011

- The scheduled quadrennial turnaround of the petrochemical plant in Litvínov at the end of the 3rd and the beginning of the 4th quarters.

External environment

The year 2011 was characterised by high prices of feedstock, which heavily affected petrochemical product prices and also petrochemical margins. They also indirectly influenced the utilisation rate and structure of feedstock at steam crackers across Europe. Compared with 2010, Brent crude prices increased by almost 40% on average and naphtha prices grew by more than 30% on average. The level of petrochemical margins grew as well, though. Compared with 2010, the contract and spot margins related to naphtha improved on average by 25% and 15%, respectively, and contract margins related to LPG grew by more than 70% on average. The operators of European steam crackers posted the highest profits in May and June, and petrochemical margins were the lowest at the very beginning and the end of 2011.

The utilisation rate of European steam crackers was high until April, with a very good situation on the propylene and the C4 fraction markets allowing a majority of the units to run at their process maximum. The market situation started to deteriorate in May and steam cracker operators were forced to adapt their output to the lower demand in the downstream. Initially, the reductions were not significant, however, because the very high petrochemical margins (the highest since the end of 2008) provided enough room for a further decrease in both spot and contract prices without having to reduce production substantially. A majority of steam crackers operated with a reduced throughput in the second half of 2011, as their operators were trying to improve the supply and demand ratio for monomers, primarily ethylene. From the latter half of November, the utilisation rate of most units ranged around 70%, and some units even operated at the process minimum, i.e. approximately 60%. The difficult market situation resulted in a full temporary shutdown of certain units towards the end of the year. The market was also heavily affected by the high volatility in the US dollar rates.

Ethylene and propylene contract prices followed the trend from Q4 2010 and continued growing constantly until May. The propylene contract price hit its all-time high in January and it subsequently grew steadily until May when it peaked at EUR 1,245/t. The ethylene contract price also hit its all-time high in May at EUR 1,230/t. Surplus demand was apparent on the markets for both products and propylene spot prices even exceeded the valid contract price level during the first

four months. The more favourable situation on the propylene market caused propylene contract prices to exceed the ethylene contract prices by EUR 5 to 40 per tonne from April to July. The situation started to reverse in the latter half of May and oversupply was apparent on the market. Primarily, PE producers had to face competing material coming from Asia and the Middle East. The lower sales made for a further growth in inventories and certain players felt an urgent need to place their product. The constant reduction in European steam crackers' throughputs throughout the second half of the year did not bring significant relief either. In response to the aforesaid, contract prices steadily decreased from June to the end of the year, with the only exception of growing contract prices for ethylene in August. The situation on the spot market in the second half of the year was even worse, as the almost non-existent demand depressed the spot prices of both ethylene and propylene to more than EUR 200/t below the valid contract value.

The European benzene market was tense until the end of February; the CIF ARA spot prices grew substantially and improved by almost USD 400/t in absolute terms. Benzene sold at a price that represented its all-time high, not only on the spot market but also on the contract market in February. Contract prices climbed to EUR 1,001/t in February, exceeding the previous highest contract price of September 2004 by EUR 51/t. The contract prices remained at the same level until March when the spot market prices were already decreasing significantly, losing more than USD 230/t in absolute terms. A drop of the same magnitude was observed once more in May and June. The cause in both cases was primarily the imports and the weakening styrene market. In the meantime, though, prices grew due to the increasing crude and naphtha prices. The same reasons caused the price hike in July, and the limited output of the European steam crackers coupled with exports to the Mediterranean area caused positive effects as well. Prices started decreasing again in August and continued the trend until the end of November when they hit their minimum for 2011. In absolute terms, spot prices dropped by more than USD 450/t in that period. The principal reason was the weaker demand from styrene producers. The market saw an unexpected turnaround in December when the return of several styrene units on stream boosted demand and caused prices to rise continuously. Contract prices went up or down in response to the above changes in market conditions and spot prices from April onwards. However, they did not even come close to the record February and March values and remained below EUR 900/t for the rest of the year.

The ammonia market remained solid until the latter half of October. Prices grew steadily gaining between USD 250/t and USD 260/t in absolute terms since the beginning of the year. September and the first half of October accounted for more than one half of the growth. Prices climbed to the level between USD 650/t and USD 720/t peaking for the year primarily thanks to the strong demand in the US, North Africa and Europe as well as the limited ammonia supply from Trinidad. A turnaround came in the latter half of October. The units in Russia and Ukraine resumed production after their scheduled shutdowns, and demand weakened in the US, Europe and North Africa. While it was primarily industrial processors' demand that decreased in Europe, demand in North Africa slackened after the shutdown of certain phosphate units in Tunisia. Prices declined steadily losing more than USD 200/t by the end of the year.

Urea prices decreased throughout the first quarter. The main reason was good product availability and a lack of demand on the part of buyers. Producers in Ukraine responded to the unfavourable market situation by reducing urea production in favour of ammonium nitrate and ammonia, whose prices had remained very high for several months, unlike urea prices. The situation started to change in April. The rising demand boosted the price growth, which continued until the end of June. The prices gained approximately USD 200/t in absolute terms during the period, reaching the highest level since the end of 2008. Urea sold at prices higher than USD 500/t in both Black and Baltic Sea at the end of the second quarter. Demand significantly outweighed supply at the time. The first half of the third quarter became characterised by high market volatility as prices swung up and down during July and August. They stabilised somewhat at around USD 500/t and remained there with slight variations until early November. After that, they decreased significantly until the end of the year, losing about USD 180/t in absolute terms.

The trends in the Czech currency's exchange rates, primarily its euro and US dollar rates, were also critical for the unit's financial results. Most feedstock is procured for US dollars, while the sales of the BU's principal products are tied to the euro. Whereas the difference between the Czech crown's highest and lowest daily euro rates was approximately CZK 2.00 in 2011, the difference in respect of the US\$ exceeded CZK 3.80. The EUR/USD exchange rate (dollars per one euro) fluctuated between 1.27 and 1.48 EUR/USD.

Market position and business policy

The Monomers and Chemicals BU's core business is the sale of steam cracker products and agrochemicals. The most important products include ethylene, propylene, benzene, ammonia and urea. These products generated almost 80% of all of the BU's revenue in 2011. The sales of the Chezacarb sorbents and composites, used primarily for modifying electric conductivity of plastics and for producing thermoplastic mixtures and concentrates, geotextiles, and geomembranes, remained high. The amount of Chezacarb sold exceeded 2,500 tonnes in two consecutive years.

Neither the structure of the customer portfolio nor the size of the market shares in the Czech Republic changed substantially. The Czech Republic continued to be the principal market for the steam cracker products, with monomers and benzene processed captively either in Unipetrol RPA plants or carried to strategic customers (Spolana and Synthos) through the existing pipelines. The steam cracker's by-products were supplied primarily to the Czech and Western European markets.

As in previous years, the domestic market was the destination of most of the ammonia produced by Unipetrol RPA. The main reason was a long-term ammonia supply contract with the largest fertilizer producer in the country. The structure of urea sales changed, though. The amount directed to the domestic market increased over previous years and accounted for a full 60% of the total urea sales. Conversely, the international customer portfolio remained largely unchanged, since urea went almost exclusively to customers in Central Europe, as in the previous years. As much as 90% of urea intended for export ended up in Germany, Austria, and Poland.

Expected developments in 2012

There is no question that the price of crude oil and its derivatives on the global markets remains the most important risk factor for 2012 as it has a heavy impact not only on the actual prices of petrochemical products but also the overall cost-effectiveness of their production.

A gradual improvement in demand is generally expected during the course of 2012. The situation on the monomer market is expected to start to improve from the very beginning of the year, and a major increase in contracts, vital for the revitalisation of petrochemical margins, appears to be inevitable. A further improvement is expected to occur in connection with the expected recovery of Asian demand, which is anticipated before the end of the first quarter. For the rest of the year, the situation should be better than in the latter half of 2011, but at the same time worse than in the first half of that year.

The expected inflow of imported ethylene derivatives from the Middle East remains a threat. Although that risk has been taken into consideration in previous years, its impact on the global or European markets has not been significant to date. The large-capacity, predominantly export-oriented facilities in that area struggled with a limited feedstock supply and a number of technological problems that were not resolved satisfactorily. The construction of downstream units was delayed and there was a shortage of experienced personnel able to ensure the seamless operation of the units.

The developments on the benzene market have always been closely tied to the condition of the global economy, and in 2012 this dependence is expected to be even stronger than in the previous period. The general anticipation is, however, that the situation will be relatively good at least in the initial months of 2012 and, for the rest of the year, it will not return to its level at the end of 2011.

The global agrochemicals market closed the year 2011 in a relatively difficult position, with both ammonia and urea prices decreasing appreciably as the result of significantly weaker demand from both the agricultural and the industrial sectors. Regarding the short-term perspective at the beginning of 2012, the situation on the ammonia market might benefit from the planned reduction of production in Russia and Ukraine, and the demand in the US should start picking up in February with the beginning of the spring season. The general anticipation is that the ammonia market will be relatively balanced in 2012 and any unexpected problems should lead to a renewed growth of prices. The reason is that all output from the new facilities to be commissioned in 2012 (between 1.58 and 1.72 million tonnes according to ICIS) is to be processed captively in the downstream urea and phosphate production processes, or used to satisfy the expected increase in demand on the part of the existing customers.

Regarding the urea market, it should be noted that a significant number of new granulated urea production facilities will be commissioned in 2012, 4 million tonnes from new production units in Qatar, Algeria, Egypt, Vietnam, and Venezuela, and will probably cause oversupply on the market and a subsequent price drop, in particular during the latter half of the year.

Petrochemical segment II. (Unipetrol RPA – Business Unit Polyolefins)

Important events in 2011

- Continued activities aimed at improving the achieved prices and discounts based on the reference quotations; optimisation of the product portfolio and geographical and customer structure; and organisational changes in sales and customer services aimed at increasing the activity of sales personnel for active marketing to end processors;
- Increased polyolefin sales on the German market (and in the D-A-CH region) thanks to the subsidiary UNIPETROL DEUTSCHLAND GmbH; participation at the FAKUMA 2011 plastics trade fair; and gaining great potential for the further expansion of sales in that area;
- The scheduled quadrennial turnaround of the petrochemical plant in Litvinov at the end of the 3rd and the beginning of the 4th quarters.

External environment

2011 was a year of two distinct halves in terms of demand and sales results. The first half saw a dramatic growth of polyolefin prices. It was dictated by increasing prices of the primary feedstock and monomers, and demand, which was characterised as very good, even though it fairly subsided, following what initially appeared to be the continuation of the positive trend from 2010. Even so, many, especially smaller, processors were already unable to reflect further cost increases in their products, and demand subsided still further, aggravated by the insufficient demand for monomers and already the symptoms and impacts of the debt crisis. As a result, the second half of the year saw a major price drop with, for example, the polypropylene price hitting its lowest level since March 2010. Sales results were also affected by the aforementioned plant turnaround in October. Compared with 2010, the import of low-cost goods from the Middle East and also other non-European regions played a much more significant role. This showed a plunge of the spot price levels, especially with highly commoditised products such as, in particular, polyethylene foil and polypropylene fibres. In response to the trend, petrochemical capacities were reduced and their utilisation ratio dropped well below 80%; however, the effect of those steps on pricing did not become apparent until the end of 2011. The year, therefore closed with a somewhat bleaker outlook for future development than the preceding year 2010.

Market position and business policy

Unipetrol RPA is the exclusive producer of polyolefins in the Czech Republic and a major player in Central Europe. Its production capacity for high-density polyethylene (HDPE) and polypropylene (PP) accounts for more than 5% of Europe's HDPE capacity and almost 3% of Europe's PP production capacity. Unipetrol RPA's HDPE capacity greatly exceeds the domestic market's consumption, and approximately three quarters of the HDPE produced are therefore exported from the Czech Republic. Unipetrol RPA has managed to further reduce trading companies' share in those exports, which helped to improve the margin potential. Conversely, PP consumption on the domestic market exceeds the overall PP production capacity, which is why the share for export is well below one half of the polypropylene produced. In addition, for certain applications, in particular in the automotive industry, carmakers themselves require certain specific materials or use compounds made abroad, and so our company cannot increase its share on the Czech market arbitrarily. The involvement of trading companies in polypropylene exports was further reduced, which made for a positive effect on the sales results achieved.

In terms of the geographical pattern, the activities on the Ukrainian market were downscaled markedly as the local and Russian low-cost producers virtually took control over the market and the low-cost producers in Romania, Serbia and non-European countries made a major mark there as well. The bulk of the materials for sale was moved to countries with much more stable prices, in particular Germany. The activities in logistically distant countries such as Italy and Spain were also curtailed. The Czech Republic and Germany are the key markets for polyolefin sales; for Germany and the entire D-A-CH region, the company heavily relies on the services of its subsidiary Unipetrol Deutschland.

The aforementioned price trends were virtually identical for both types of polyolefins in the first half of the year. Starting from between about EUR 1,200 and 1,280/t for PE and EUR 1,370 and 1,420/t for PP, quoted at the beginning of the year, the price climbed by approximately EUR 200/t to as high as between EUR 1,400 and 1,490/t for PE and EUR 1,540 and 1,595/t for PP by May, only to fall by the end of the year, to the initial or slightly lower level for PE and rather steeply, by EUR 150 to 160/t, for PP (EUR 1,220 to 1,260/t). While the average contract prices of polyethylene and polypropylene were EUR 186/t and EUR 121/t, respectively, higher than in 2010 (in terms of reference quotations), the above described development unfortunately entails a reduction in polymers' margin potential. Given the petrochemical producers' concerns about potential further development like this in the future and the negative effect of stock revaluation, there was a large number of major sell-outs at very low prices, which had a further negative impact on the resulting prices achieved. Despite this negative trend, a major improvement of sales price discounts off the above reference quotations was achieved, which means an overall improvement of the prices achieved on the market, thanks to the continued optimisation of its sales activities, in particular the product range and the geographical and customer structure. Sales quantities were also affected by the October plant turnaround, since stocks for strategic customers had to be accumulated before the turnaround for the period of no production, and then, following the turnaround, it was again necessary to accumulate sufficient stock for seamless sales afterwards, and also by sluggish demand in the latter half of the year, especially towards its end. As a result, the sales achieved remained well below the figures for the preceding year.

Expected developments in 2012

The higher demand caused by the reduced capacity can only remain for a limited time and the impact of the debt crisis might be a major factor influencing exchange rate differences, financial capability of both contractors and customers, as well as, various market and application segments.

Since the ongoing shrinkage of European production capacities will cause the prices of both monomers and polymers to increase simultaneously, no improvement in margin potential for polyolefins can be confirmed. The weaker margin potential of polypropylene can be expected to continue, as polypropylene price dropped below that of polyethylene once again after several years. The ongoing inflow of products from outside of Europe, primarily from the Middle East, and its impact on the overall price level, will continue to be a major factor.

To resist these trends as much as possible, BU Polyolefins has developed a strategy that will lead to further improvements in the achieved prices through a continued redirection of sales volumes from less profitable products, countries, application segments, and customers to more profitable ones. In particular, through great emphasis on reducing trading companies' involvement still further, on searching for new, small to medium-sized, processors, and on producing and selling the largest possible volumes of more sophisticated products in which the competition of low-cost producers is not so strong and higher prices are therefore achievable.

Retail segment

Important events in 2011

- Launch of the first self-service filling station Expres 24 in April;
- Test of STAR and ORLEN brands at small part of Benzina's filling stations.

External environment

According to the data from the statistics prepared by the Ministry of Industry and Trade and published to date, the total number of filling stations on record in the Czech Republic as of 31 December, 2011 was 6,690. This included small retailers, non-public dispensing stations and filling stations on the premises of technical services and agricultural, transport and construction companies. The total rating includes 996 public filling stations (FS) offering just a single

product. Single-product stations are dominated by diesel FS (528 stations) and LPG refuelling stations (445). Public CNG refuelling stations are being built, and there were 23 of them at the end of the year.

There are a total of 3,717 public FS on record in the Czech Republic, including 2,713 stations offering a broader range of fuels and services.

In this group of multi-product public FS, the range on offer is being extended to include primarily motor fuels such as the E 85 (automotive gasoline with an 85% bio-ethanol content), B 30 (mixed diesel fuel with 30% of a bio-component) and B 100 (pure FAME – fatty acid methyl ester).

The number of public filling stations increased by just 1.1% year-on-year. The increase is attributable to the statistical methodology used for keeping records (the FS site and its owner) and the annexation of LPG and CNG stations, tightened rules for record keeping, and re-classification of certain FS as public ones. The number of newly commissioned public FS was minimal. Public FS account for 55.6% of the total number of stations on record.

The number of non-public FS is 2,576 or 38.5% of the total number of all FS on record. A vast majority of them are single-product FS (diesel fuel, 2,521 stations) and stations offering the B 30 and B 100 high-volume bio-fuels.

Throughout the year, fuel consumption was influenced by both macroeconomic factors (GDP, unemployment) and technological factors (car fleet conversion from gasoline versions to lower-consumption diesel engines, and new versions of gasoline-powered cars with lower fuel consumption).

One specific trait of the Czech market continued to exist in 2011 - the different (higher) excise duty rate compared with certain neighbouring countries, and the resulting shift in international transit carriers' preferred purchases of fuel, primarily diesel, from the Czech Republic to the adjacent countries. Tax evasions and their implications, constituting a whole portfolio of adverse impacts on the income side of the national budget, corporate economics and the competitive environment, is yet another special issue. This is why in 2011 measures were gradually adopted to improve the situation, and legislation aimed at tightening the rules for fuel business and numerous controls was drafted. New phenomena include consumers' higher demand for alternative liquid fuels with a high bio-component percentage (E 85, B 100), offered at a final price with a major tax relief, motivating consumers to buy, or prepare their own, various less expensive blends utilising bio-fuels. The factors listed above were decisive for the negative influences on the demand for fuels on the domestic market in 2011.

According to the available preliminary statistics, fuel supplies to the whole domestic market, both wholesale and retail market combined decreased year-on-year by 3.5%. The current CSO data and a comparison with the previous period, taking into consideration the further improvements in the accuracy of the monitoring of the volumes supplied in the previous periods, indicate that the trend for diesel fuel stagnated in comparison with 2010, while the consumption of automotive gasoline dropped by 8.5%.

Market position

Unipetrol Group's retail company, BENZINA, s.r.o., is the operator of the largest filling station network in the Czech Republic. As of 31 December 2011, the company operated 338 filling stations with a broad range of fuels with additives, and a select segment of its filling stations offered a collection of VERVA premium fuels as well as a broad range of other goods, refreshments, and services. The network was gradually refurbished and upgraded between 2006 and 2010 and is currently profiled into two segments, the premium segment, represented by 115 Benzina plus filling stations on the Czech market, and the standard Benzina portfolio. By the end of 2011, a total of 320 stations across both segments had been upgraded.

Benzina stations' share of the multi-product FS network, which is the relevant competitive segment, is 12.6%.

The development on the Czech fuel market in 2011 was characterised by a long-term decline in demand for automotive gasoline as well as by the stagnation in the demand for diesel fuel.

BENZINA outperformed the market in diesel sales, increasing them by 1.3% year-on-year. As for automotive gasoline, the company follows the market trend. Taking into consideration the statistics for 2010 and 2011, the company is estimated to keep its market share at 14.0%. Considering the condition and development of the Czech economy's macroeconomic factors, the development of the company's market share corresponds with the difficult market situation. In addition, the total number of filling stations on the market grew slightly again, by 1.1%.

Business policy

To meet the high demand, BENZINA continued to expand the range of its premium fuels. The high-octane "Verva 100" automotive gasoline with above-standard additives is on offer at 112 BENZINA plus stations and the "VERVA Diesel", premium diesel fuel with cetane number 60, was as of the end of 2011 offered at 208 stations. The demand for the VERVA 95 premium automotive gasoline is being tested at a small number of stations to complete the premium fuel collection, and it is available at 12 stations for the time being. Premium fuels are rated very highly by experts and enjoy growing demand, in particular the VERVA diesel fuel.

In 2011, BENZINA followed its long-term strategy, formulated in 2006, the basis of which is to retain BENZINA's market share while using resources efficiently and securing financial stability in view of the adverse economic factors affecting the market. The key elements of the strategy, which have been met, include in particular the following:

- Expansion of the “BENZINA plus” brand for filling stations carrying a full range of fuels, including the Verva premium products, with a broad range of high-quality goods in the shops, a broad range of catering services, and other additional services;
- Improved perception of the BENZINA brand as a standard for filling stations offering high-quality fuels, a broad range of goods in the shop, fast food where appropriate, and other additional services;
- Consistent focus on customers’ needs;
- Expanding and improving the services provided in all segments;
- Efficient and targeted marketing activities.

The programme of reconstructing and upgrading filling stations continued in 2011. As part of the programme the long-term strategic plan of revamping 95% of the network to a condition meeting high standards was carried out. The number of the BENZINA plus premium stations increased by an additional two in 2011. Innovations included the launch of a new self-service filling station under the new “Expres 24” trade name in Vysoké Mýto, offering a collection of fuels with additives and both payment card and cash payment options.

A test of re-branding to the Orlen and Star brands was prepared with a selected segment of 7 BENZINA filling stations and launched in 2011 as part of a survey of the marketing implications of the unification of public filling station brands within the Orlen Group. The testing of the brands, which includes other business programmes, continues into 2012. The expansion and tuning of catering programmes continued in 2011 in cooperation with the mother company PKN Orlen. Namely, it was testing of special-made hot dogs and a unique coffee recipe, which is made exclusively for gastronomy of PKN Orlen. A total of 85 stations operate fast food outlets.

Effective on September 2011, Litvínov’s ice hockey extra league club changed its name to VERVA with the aim to support the marketing efforts and improve the public’s perception of premium fuels under the VERVA brand.

Fuel retailing

BENZINA’s core business is the retailing of fuels, and other goods and services at filling stations. Sales structure has confirmed the long-lasting trend of increasing demand for diesel fuel at the expense of gasoline.

Structure of fuel products sold at filling stations in 2011 (%)

Automotive gasoline	Diesel
37.5	62.5

The growth trend in diesel fuel’s share of fuel sales continued in 2011, gaining 4% year-on-year. The stronger demand for the VERVA Diesel premium fuel contributed to this result significantly.

As far as automotive gasoline is concerned, Natural 95 remains the mainstay product, and its share in the octane structure of automotive gasoline retailed in 2011 increased by 1.1% over 2010 to 96.3%. The sales of the VERVA 100 high-octane gasoline have been growing steadily since its launch in 2006 and stabilised at 3% of the total automotive gasoline sales in the last two years.

The sales of blended diesel containing 30% of a bio-component as an alternative diesel fuel for the vehicles approved for this type of fuel continued at 26 stations in 2011. Sales volume grew by 27% year-on-year.

BENZINA has been publishing the results of quality monitoring conducted by the Czech Trade Inspection in its network on its website. Throughout 2011, all major types of fuels and premium fuels inspected in our network complied with the applicable technical quality standards. Only a single sample of a blended diesel fuel (B30) exhibited a minor discrepancy in the bio-component percentage indicator.

The combination of slight increase in diesel fuel sales and, most notably, the increased sales of VERVA diesel with a higher added value, and also higher cost savings, contributed significantly to the positive result in the retail segment.

Expected developments in 2012

The retail market will be subject to many factors and uncertainties in 2012. International energy forecasts indicate an increasing demand for crude oil and motor fuels, elicited by the economic growth of the highly populated Asian countries, and a certain amount of tension between supply and demand, which could cause crude and fuel price hikes.

Given the higher prices of fossil fuels, burdened by high taxes, we can expect the risk of additional fraud to continue and also the confrontation of cheaper fuels from such sources (and even bio-fuels, enjoying preferential treatment pricewise) with the purchasing power, which focuses on less expensive fuels, blends or types regardless of the condition of the car fleet or manufacturers’ recommendations.

The new legislation on fuels and filling stations is to further help to eliminate unfair practices and tax fraud from trading in these commodities and continue to oust such traders and their illegal practices from the market in the long run. The offer of the alternative CNG and recharging stations at public filling stations will expand gradually.

Maintaining the market share, the high degree of customers’ confidence, and economic stability remain the company’s priorities. As for investment and marketing, the main goal is to evaluate the testing of the new “Star” and “Orlen” brands on a small sample of filling stations, continue the network remodelling in accordance with the plan and the car wash upgrades, pursue new catering projects, and build a new filling station on the D3 motorway.

Investments

Unipetrol RPA's main investment activities in 2011 focused primarily on maintaining operating reliability and safety and on meeting the requirements of environmental legislation. The major investment projects included regular refurbishments of the steam cracker pyrolysis furnaces, completion of the project to increase the capacity of the steam cracker to 544 kt per year, refurbishment of the R200 substation, and an upgrade of the T700 power station control system. The shutdown of the installation in September 2011 also included key projects at the steam cracker, which could not be carried out during normal operation.

Česká rafinérská's 2011 capital expenditure programme was geared towards investments in maintenance, environmental protection, reliability and availability of the installations.

The Litvínov refinery completed a project for the modification of the NRL flare system and a project for the modification of the electrical equipment to render it's compliance with the new statutory requirements. The Kralupy refinery completed the slurry oil filtering project. The most important investments included the upgrade of the tank car filling station. Of the newly commenced project, the preparatory phase of the retrofit of the underground slop system should be mentioned.

The largest portion of investment activities at Unipetrol RPA and Česká rafinérská focused on the scheduled joint shutdown, which took place at the turn of the 3rd and 4th quarters in the Chempark Záluží in Litvínov.

Paramo completed the project for increasing the energy efficiency of the middle distillate desulphurisation unit by installing the new heat exchangers. Major commenced projects include the TDAE production preparatory phase and the modification of the process oil unit.

Benzina purchased into its network two filling stations. Three Benzina PLUS filling stations were re-branded as ORLEN and four Benzina Standard filling stations were re-branded as Star. Traditionally, the company focused on upgrades of the existing BENZINA Standard filling stations, replacement of car washes and refurbishment of wastewater treatment plants. The replacement of the cash register system was completed successfully.

Unipetrol Doprava upgraded two Class 740 locomotives, and 70 tank cars for the transport of ammonia were fitted with a new type of crash bumpers required for the cars used to transport class 2 RID hazardous substances.

Overview of capital investments according to main categories completed and started in 2011 (Capital expenditure in CZK million)

Unipetrol Group

Investment category	Purchasing price	Invested in 2010 and earlier	Invested in 2011	Location	Financing method
Development	2,086.6	1,185.1	193.0	local	Own resources
Refurbishment	3,449.8	644.3	2,208.9	local	Own resources
Environment	389.8	118.9	104.6	local	Own resources
Safety	186.7	25.1	88.9	local	Own resources
TOTAL	6,112.9	1,973.4	2,595.4	local	Own resources

Unipetrol RPA

Investment category	Purchasing price	Invested in 2010 and earlier	Invested in 2011	Location	Financing method
Development	1,136.5	528.3	79.9	local	Own resources
Refurbishment	2,305.9	430.7	1,441.6	local	Own resources
Environment	183.5	114.2	18.1	local	Own resources
Safety	121.4	20.0	54.8	local	Own resources
TOTAL	3,747.2	1,093.2	1,594.4	local	Own resources

Česká rafinérská¹⁾

Investment category	Purchasing price	Invested in 2010 and earlier	Invested in 2011	Location	Financing method
Development	12.8	0.0	9.4	local	Own resources
Refurbishment	905.4	181.0	619.0	local	Own resources
Environment	193.0	0.7	84.0	local	Own resources
Safety	55.3	5.1	27.6	local	Own resources
TOTAL	1,166.5	186.8	739.9	local	Own resources

1) The figures in the table are recalculated to Unipetrol's interest of 51.22% in Česká rafinérská.

Paramo

Investment category	Purchasing price	Invested in 2010 and earlier	Invested in 2011	Location	Financing method
Development	75.6	0.0	18.2	local	Own resources
Refurbishment	33.0	0.8	16.3	local	Own resources
Environment	13.4	4.0	2.4	local	Own resources
Safety	1.0	0.0	0.8	local	Own resources
TOTAL	122.9	4.8	37.8	local	Own resources

Benzina

Investment category	Purchasing price	Invested in 2010 and earlier	Invested in 2011	Location	Financing method
Development	190.7	2.4	71.3	local	Own resources
Refurbishment	89.4	5.7	85.2	local	Own resources
TOTAL	280.1	8.1	156.4	local	Own resources

Unipetrol Doprava

Investment category	Purchasing price	Invested in 2010 and earlier	Invested in 2011	Location	Financing method
Development	8.5	0.0	8.5	local	Own resources
Refurbishment	32.8	14.4	10.7	local	Own resources
Safety	2.3	0.0	1.6	local	Own resources
TOTAL	43.6	14.4	20.8	local	Own resources

Overview of capital investments according to main categories for 2012 (Capital expenditure in CZK million)**Unipetrol Group**

Investment category	Purchasing price	Plan in 2012	Location	Financing method
Development	4,546.0	573.6	local	Own resources
Refurbishment	2,140.5	1,077.1	local	Own resources
Environmental	777.3	255.4	local	Own resources
Safety	433.7	228.2	local	Own resources
TOTAL	7,897.5	2,134.3	local	Own resources

Unipetrol RPA

Investment category	Purchasing price	Plan in 2012	Location	Financing method
Development	4,103.7	346.0	local	Own resources
Refurbishment	1,213.9	644.4	local	Own resources
Environmental	351.8	79.1	local	Own resources
Safety	225.8	102.9	local	Own resources
TOTAL	5,895.2	1,172.3	local	Own resources

Česká rafinérská¹⁾

Investment category	Purchasing price	Plan in 2012	Location	Financing method
Development	14.3	13.3	local	Own resources
Refurbishment	586.0	222.8	local	Own resources
Environmental	417.6	170.3	local	Own resources
Safety	54.6	25.1	local	Own resources
TOTAL	1,072.5	431.5	local	Own resources

1) The figures in the table are recalculated to Unipetrol's interest of 51.22% in Česká rafinérská.

Paramo

Investment category	Purchasing price	Plan in 2012	Location	Financing method
Development	150.0	42.3	local	Own resources

Refurbishment	80.9	40.9	local	Own resources
Environmental	8.0	6.0	local	Own resources
Safety	0.1	0.1	local	Own resources
TOTAL	239.0	89.4	local	Own resources

Benzina

Investment category	Purchasing price	Plan in 2012	Location	Financing method
Development	152.6	151.6	local	Own resources
Refurbishment	121.8	93.4	local	Own resources
TOTAL	274.4	245.0	local	Own resources

Unipetrol Doprava

Investment category	Purchasing price	Plan in 2012	Location	Financing method
Development	103.0	5.5	local	Own resources
Refurbishment	25.9	25.9	local	Own resources
Safety	134.7	85.5	local	Own resources
TOTAL	263.6	116.9	local	Own resources

Major research and development achievements

Unipetrol RPA's R&D is focused on three key areas – plastics, petrochemicals, and refining. Polymer Institute Brno, spol. s r.o. provides research into plastics for Unipetrol RPA, and the Research Institute of Inorganic Chemistry (Výzkumný ústav anorganické chemie, a.s.) in Ústí nad Labem provides petrochemical and refining research. In addition to these institutions, Unipetrol cooperates very closely with universities, most notably the Institute of Chemical Technology in Prague. Research and development results are applied as part of technical support in production, development of strategies, and also directly when introducing new products into the production portfolio.

Unipetrol is currently building a new research and education center in Chempark Záluží. Total costs of the project, which was supported by the grant of the EU in amount of CZK 600m, are estimated for roughly CZK 800m. The center is planned to be finished in 2013.

Business Unit Refinery, Česká rafinérská and Paramo

The work on developing the refining segment in connection with the petrochemical production continued in 2011. The research into the alternative fuels of the future and the optimisation of catalytic processes in cooperation with the Research Institute of Inorganic Chemistry continued.

In cooperation with the Research Institute of Inorganic Chemistry, Unipetrol RPA carried out a number of research projects in 2011, focusing on determining the effect of the ZSM 5 additive on the gaseous product yield from the fluid catalytic cracking ("FCC") process and on the alternative use of the slurry oil produced by the FCC unit. Another project focused on the use of rapeseed oil at different stages of refining as a bio-component in the production of middle distillates through simultaneous hydrocracking of middle distillates and a bio-component.

The market needs, as well as legislative requirements, resulted in additions of new products to the range of the company PARAMO. As for fuels, research focused on the properties of diesel fuels containing bio-components. The company launched research into refining processes for second generation bio-fuels as part of the "bio-refining" development programme.

PARAMO's team of experts developed a new MOGUL MOTO premium range of motor oils for the highest performance motorcycle models, and its other assignments included the development of a new generation of environmentally friendly metal working fluids.

Business Unit Monomers and Chemicals

Research and development for the BU Monomers and Chemicals was provided by the Research Institute of Inorganic Chemistry. The objective of research and development in petrochemicals is to improve the product portfolio and increase efficiency of production in the long run. The main R&D topics in 2011 were a research into the impact of the quality of pyrolysis feedstock on the yields of the steam cracker's most valuable products, the utilisation of the available benzene production capacity by processing the available feedstock from the refinery or alternative sources, and the use of new feedstock for the POX process.

The other major project stemming from in-house research and development is the production process for technical dicyclopentadiene (DCPD). This project is part of the long-term plan for the expansion of Unipetrol's product portfolio. The product finds use primarily as a monomer for the production of hydrocarbon resins.

Business Unit Polyolefins

In the field of polyolefins, the company continues to innovate its product portfolio, in particular by modifying the existing products but also by developing new ones. The grades put into production in the previous year met with the expected reception on the market and generated higher margins than the standard grades. The PE Liten range was permanently extended to include the Liten FB 29 F grade intended for the production of optical and telecommunication cable conduits; a successful test run took place, at the coloured granulation line, resulting in black-coloured Liten VB 33 intended for blow molded and extruded products, in particular for the automotive industry. The Mosten EH 801 polypropylene grade received its final certificate as a piping material intended for hot and cold water distribution plumbing as well as floor heating. Material sales are gradually increasing towards the expected volumes.

The subsidiary Polymer Institute Brno remains the key partner for research and development activities of the BU Polyolefins. The obtained know-how is used for the development of new grades and the modification of the existing ones, for the provision of technical support to customers as well as the Polyolefins BU staff, and also for the sophisticated services provided to polyolefin production plants, especially when they intend to improve production efficiency.

Employees

The Unipetrol Group

As in previous years, human resource management was entrusted to UNIPETROL Group's service organisation.

The primary tasks included the rationalisation of HR processes and the continuation of organisational restructuring. Cost cutting was achieved, among other things, through reducing the number of employees.

The issue was addressed with utmost sensitivity and with regard to maintaining the operability of all organisational units. The company paid attention to maintaining the employees' competence and development.

In connection with the ongoing reductions in staffing levels, the outplacement project continues. It includes support for dismissed employees in the form of free advice and assistance in search for employment on the labour market through Operational Programmes for human resources and employment as part of drawdown on the EU's Social Funds.

The training of Unipetrol Group employees in 2011 was focused primarily on maintaining the qualifications of the production personnel and further technical development of specialists.

The HR specialists also paid attention to procuring training programmes organised as part of projects paid for with the help of EU funds, slated for implementation between 2010 and 2013.

UNIPETROL RPA, s.r.o., UNIPETROL DOPRAVA, s.r.o., UNIPETROL, a.s. and PARAMO, a.s. are involved in the projects as subsidy beneficiaries or partners.

Average annual full-time equivalent number of employees at Unipetrol Group

Company	2011
BENZINA, s.r.o.	83
Butadien Kralupy a.s. (51%) ¹⁾	10
ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s. (51.22%) ¹⁾	325
PARAMO, a.s.	630
PETROTRANS, s.r.o.	177
POLYMER INSTITUTE BRNO, spol. s r.o.	91
UNIPETROL, a.s.	28
UNIPETROL DEUTSCHLAND GmbH ¹⁾	11
UNIPETROL DOPRAVA, s.r.o.	416
UNIPETROL RPA, s.r.o.	1,714
UNIPETROL SERVICES, s.r.o.	253
UNIPETROL SLOVENSKO, s.r.o.	7
Others	154
TOTAL	3,899

1) Number of employees in ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s. (100%) was 635 and in Butadien Kralupy, a.s. (100%) was 20.

Financial standing

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

Changes in non-current assets

As of 31 December 2011, non-current assets of the Unipetrol Group amounted to CZK 31,918 million. In 2011 the Group acquired tangible assets worth CZK 2,595 million and intangible assets worth CZK 1,032 million.

Based on requirements of international accounting standards, the Unipetrol Group recorded impairment of fixed assets in refinery and petrochemical segments in the amount of CZK 1,714m and CZK 2,933m respectively; from that CZK 4,431m were charged to plant, property and equipment, and CZK 216m to intangible assets.

Most investments went into the petrochemical segment (CZK 1,690 million), followed by investments in the refining segment (CZK 800 million) and the retail segment (CZK 157 million).

Changes in current assets

Total current assets amounted to CZK 25,258 million as of 31 December 2011 and were higher by approximately CZK 138 million compared with the previous year, especially due to the higher inventories and trade and other receivables. Cash and cash equivalents in comparison to the previous year decreased.

The higher prices of crude oil and final products were the main cause of the increase in inventories compared with 2010 (inventories increased by CZK 1,416 million).

Changes in equity

Total equity decreased from CZK 38,800 million in 2010 to CZK 32,854 million in 2011 as a result of the loss generated in 2011.

Changes in liabilities

Borrowings

Loans and borrowings increased by CZK 682 million compared with 2010, as negative free cash flow caused the increase in Group's external financing requirements.

Trade liabilities

The main reason for an increase of CZK 1,050 million in trade liabilities compared with the previous year was higher crude oil price.

Provisions

Compared with 2010, provisions decreased by CZK 158 million, which was mainly caused by lower provision recognised for estimated CO2 emissions and dismantling costs of heat and power plant T200.

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

The Group's revenues for 2011 amounted to CZK 97,428 million and were 13% higher than in 2010, mainly due to the higher quotations of refining and petrochemical products.

The Group's operating loss of CZK -5,370 million for 2011 resulted mainly from one-off impairments of fixed assets and CO2 allowances, cyclical turnaround of all units in Litvinov at the end of the 3rd and the beginning of the 4th quarters, as well as unfavourable macroeconomic environment, especially in the second half of the year in both refinery and petrochemical segment.

Refining was influenced by lower refinery margins, higher sweet crude premium (Azeri Light – Brent) and slightly wider Brent-Ural differential. Petrochemical margins were roughly flat in comparison to the previous year.

The above reasons together with higher finance costs generated the Group's net loss of CZK -5,914 million.

CASH FLOW

Net cash provided by the Group's operating activities in 2011 decreased to approximately CZK 115 million. At the same time, net cash used in investing and financing activities was lower by CZK 2,087 million and higher by CZK 769 million, respectively, than in the previous year.

The decrease in cash compared with the 2010 level resulted primarily from lower cash flow from operating activities as well as from higher capital expenditures due to the cyclical turnaround.

Negative free cash flow raised the need for a higher level of loans and borrowings over the course of 2011.

The Group's cash and debt position was still good and on safe levels at the end of the year as the net debt amounted to CZK 438 million and gearing to 1.3%.

SALES REVENUES

Trends in revenues for own products and services

	2011	2010	2009	2008
	CZK thousand	CZK thousand	CZK thousand	CZK thousand
Revenues	97,427,586	85,966,537	67,386,500	98,143,951

In 2011 the Unipetrol Group generated total revenues of CZK 97,428 million, which is by 13% more than in 2010.

Structure of revenues for own products and services sold, by line of business

Line of business	2011	2010	2009	2008
	Sales revenues in %	Sales revenues in %	Sales revenues in %	Sales revenues in %
Refining	57	54	54	55
Retail	10	9	11	10
Petrochemical	33	36	34	34
Other	0	1	1	1

External revenues in the refinery segment went up by CZK 8,987 million in 2011 compared with the previous year and amounted to CZK 55,377 million. The increase is mainly attributable to higher product prices.

In the petrochemical segment, external revenues amounted to CZK 32,028 million, which is CZK 1,049 million more than in 2010, mainly due to higher product prices and better sales volume mix with a higher share of more profitable polyolefins.

External revenues in the retail segment, amounting to CZK 9,845 million in 2011, were CZK 1,347 million higher than in the previous year as a result of the increase in fuel prices and better sales of premium fuels.

The share of segments' revenues in the Unipetrol Group's overall structure of revenues changed slightly in comparison with the previous year. The share of refining segment increased from 54% to 57%, meanwhile, the share of petrochemical segment decreased from 36% to 33%. The share of retail segment was roughly flat.

Structure of sales revenues by area

Area	2011	2010	2009	2008
	Sales revenues in %	Sales revenues in %	Sales revenues in %	Sales revenues in %
Czech Republic	71	69	75	71
Other European countries	27	28	22	27
Other countries	2	3	3	2

Compared with 2010, the Group achieved slightly higher share of revenues from sales in the Czech Republic. Share of revenues generated in other European Union (EU) countries, as well as in other countries outside the EU decreased slightly.

Non-consolidated profit/loss and dividends of UNIPETROL, a.s.

	2011	2010	2009	2008
Profit for distribution	-229,925	512,121	261,864	4,428,147
Allocation to the social fund	-- ¹⁾	0	0	0
Allocation to the reserve fund	-- ¹⁾	25,606	13,093	221,407
Number of yield-bearing shares	181,334,764	181,334,764	181,334,764	181,334,764
Profit / loss per share	-1.27	2.82	1.44	24.42
Dividend per share (CZK) paid from retained profit of previous years	-- ¹⁾	0	0	17.65
Total for distribution	-229,925	486,515	248,771	4,206,740
Profit brought forward as of 31. December	4,716,455	4,971,986	4,472,958	4,432,501

1) The decision on the distribution of the profit 2011 will be taken at the Annual General Meeting.

Property, plant and equipment

UNIPETROL, a.s. (Unipetrol), as a non-production company, owns most of the land within the production plants situated in the cadasters of Kralupy nad Vltavou and Litvínov. A major part of the land is situated underneath its subsidiaries' production facilities. Unipetrol also owns several plots of land outside of such production plants, part of which its subsidiaries use for their business as e.g. deposits, roads, pipeline sites etc.

The total area of land owned by Unipetrol within the cadasters of Kralupy nad Vltavou is approximately 2.433 million sq m and of Litvínov approximately 8.866 million sq m.

Unipetrol does not own any buildings or equipment on its land, nor has it any oil fields or natural gas production sources of its own. The properties, plant and equipment on Unipetrol's land are owned and operated predominantly by its subsidiaries. To a lesser extent, other entities not belonging to Unipetrol Group are the owners or tenants of such properties, plant or equipment where the subsidiaries have no use for such assets. Synthos Kralupy (previously Kaučuk), which is a former subsidiary of Unipetrol Group, is a major owner of buildings and equipment on the premises of the chemical production plants in Kralupy nad Vltavou.

An agreement benefiting Synthos Kralupy on the pre-emptive rights to specific land used for its activities was executed on the basis of the agreement on the sale of Kaučuk to the new owner, Firma Chemiczna Dwory S.A., Republic of Poland. The pre-emptive rights are registered in the real property register.

Tangible assets are described in detail in the Notes to the Consolidated Financial Statements. The land owned by Unipetrol is not encumbered by any liens.

The land is zoned for industrial activities and its use is governed by easement agreements executed between the owner of the land, Unipetrol, and the companies operating on both cadastral areas. The easements are provided for a consideration.

The most important items in the property, plant and equipment category based on book value at the major subsidiaries as at 31 December 2011

UNIPETROL RPA, s.r.o.

Land

The land described below includes land on which control and operating equipment for long-distance pipelines is located, and land encumbered by easement – pipeline protection zone easements. Other cases include land earmarked for future use, which is still to be determined.

Name / description of equipment / property	Net book value (thousands CZK)	Area (thousands m ²)	Cadastr	Use
Plot no. 1651/6 Komořany u Mostu	70	0.81	Most	Production
Plot no. 245/2 Horní Jiřetín	48	15.82	Most	Production
Plot under RS 4 – Volevčice 266/16	44	0.34	Most	Production
Plot no. 1245 - Horní Jiřetín	43	4.93	Most	Production
Plot no. 1170/1 Třebušice	40	13.38	Most	Production

Buildings

Full use for the long term, modernisation not planned for the medium term

Name / description of equipment / property	Net book value (thousands CZK)	Total useful life, or need for upgrade	Remaining life	Use
Silo building, structure 7814	87,063	60 years	56 years	Large-capacity storage for petrochemical production - plastics
Pelletisation building	72,160	60 years	52 years	Production equipment located there - granulation lines and cooling and process water treatment equipment
Granulation building	63,983	60 years	59 years	Location for production equipment
Water treatment building	62,205	25 years	14 years	
"Čechovná budova" building, petrochemicals	42,726	50 years	36 years	Office building with support facilities

Plant and equipment

Full use for the long term, modernisation not planned for the medium term

Name / description of equipment / property	Net book value (thousands CZK)	Total useful life, or need for upgrade	Remaining life	Use
Pyrolysis furnace - set of movables	1,088,763	14 years	9 years	production
DEETANIZER, DEPROPANIZER - set of movables	263,121	14 years	6 years	production
Vessels - polymeration	219,243	20 years	12 years	production
Granulation unit	148,695	14 years	13 years	production
ETHYLENE COLUMN - set of movables	140,494	14 years	10 years	production

PARAMO, a.s.

Land

Name / description of equipment / property	Net book value (thousands CZK)	Area (thousands m ²)	Cadastr	Use
Handling area no. 1172/1	24,000	33.50	SVITKOV	production
ADR, no. 823/1	17,464	20.00	SVITKOV	production
Fire protection, Operation 03, no. 801	16,863	19.27	SVITKOV	production
Main storage facility, no. 826	16,360	18.49	SVITKOV	production
Tanks, no. 828	15,499	17.63	SVITKOV	production

Buildings

Name / description of equipment / property	Net book value (thousands CZK)	Total useful life, or need for upgrade	Remaining life	Use
Blending plant building	53,784	30 years	17 years	production
Office building – the new main building	31,093	77 years	62 years	offices
Multi-use building (cafeteria)	24,956	50 years	35 years	offices, dressing rooms
Operating building, SO-60	14,735	30 years	17 years	production
Production hall of metal sheet	12,503	50 years	31 years	production

Machines and equipment

Name / description of equipment / property	Net book value (thousands CZK)	Total useful life, or need for upgrade	Remaining life	Use
Bitumen oxidation: control system switchboard	33,838	22 years	16 years	production
Reactor with a stirrer, 36RA-301 – OA	31,209	15 years	10 years	production
Hydrogen compressor, 41K-01C	19,316	10 years	8 years	production
Tank VR 21	19,057	17 years	14 years	production
Piping tie-in of vacuum distillation machinery	16,046	35 years	21 years	production

BENZINA, s.r.o.

Property, plant and equipment

Name/description of equipment, property	Net book value (thousands CZK)	Use
IT department - B50000	137,004	Internal services facility
Kladruby filling station	99,679	Trade and services facility
Nepomuk filling station	58,592	Trade and services facility
Holešovice, Argentinská 2 filling station	55,860	Trade and services facility
Plzeň Šlovice filling station, left side	52,731	Trade and services facility
Plzeň Šlovice filling station, right side	51,559	Trade and services facility

ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s.

Plant and equipment

Name / description of equipment / property	Net book value (thousands CZK)	Cadastre	Use
Catalytic crack	1,336,315	Kralupy refinery	production
Visbreaker	679,359	Litvínov refinery	production
Splitting unit	673,317	Litvínov refinery	production
Reforming CCR	259,030	Litvínov refinery	production
Vacuum distillation unit	172,034	Litvínov refinery	production

UNIPETROL DOPRAVA, s.r.o.

Name / description of equipment / property	Net book value (thousands CZK)	Cadastre	Use
Means of transport – driving vehicles (locomotives)	249,908	Sidings and regional and national lines	Rail transport operation
Buildings and structures	232,789	Litvínov, Kralupy nad Vltavou	Railway operation and rail transport operation
Means of transport – driven vehicles (railroad cargo cars)	204,211	Sidings and regional and national lines	Rail transport operation – car lease
Land	8,750	Litvínov	Railway siding tracks

Capital resources

No new mid- or long-term credit transactions were made on the parent company level.

As of 31 December 2011, Unipetrol had CZK 2 billion in issued bonds, which will fall due on 28 December 2013.

The company does not have any long-term loans. The last installment (in amount CZK 12m) of the long term-loan of Paramo was paid on 3 March 2011.

Operating financing is mainly provided on the level of the parent company, Unipetrol, using available resources and, if necessary using operating loans provided by reputable banks.

Unipetrol's credit lines increased from the initial CZK 8,585 million to CZK 8,935 million. In addition, as of 31 December 2011, Unipetrol RPA had a separate open credit line of CZK 300 million.

Thanks to a centralised operating financing model, both financial and non-financial terms on which the Group companies receive operating finances were improved substantially. The efficiency of operating financing has improved significantly after the introduction of a real cash pooling system, resulting in major financial savings.

Unipetrol uses a real cash pooling system involving five reputable banks.

Within the scope of operating financing of the parent company Unipetrol, the bank guarantees in the total amount of CZK 678 million were provided for all of Unipetrol RPA's liabilities, in the total amount of CZK 103 million for all of Unipetrol Slovensko's liabilities, in the total amount of CZK 18 million for all of Butadien Kralupy's liabilities, in the total amount of CZK 7 million for all of Unipetrol Services, in the total amount of CZK 7 million for all of Benzina's liabilities and in the total amount of CZK 4 million for all of Paramo's liabilities. Total balance of guarantees is CZK 817 million as at 31 December 2011.

Risk management

Risk management in the Group is provided by the documents "Financial Risk Management Policy" and „Market risk management policy“. These documents define the rules and recommendations governing Financial Management activities in the Unipetrol Group companies.

The documents create a module of rules and recommendations for risk management and their purpose is to provide a formal framework for treasury operations. Appendices to these documents set out the credit limits for counterparties, dealers' authority, permitted transactions and the tools for which a special permission is required.

The documents define the activities, which each of the Treasury departments and, as the case may be, the authorised financial management department of UNIPETROL SERVICES, s.r.o., is authorised to carry out activities relating to associated (underlying) risks and reducing financial and commodity risks for the Group companies while meeting the conditions for the definition of hedging operations from the IFRS perspective.

In accordance with the mentioned policies, the risk of the price difference between purchase and processing of sweet crude oil cargoes was hedged by 27 commodity swaps (in amount 5,855,000 bbls) in 2011. The applicable financial risk management policy is based on the principle that the Group companies act as conservative entities which in no event use their funds or positions for speculative purposes.

During 2011 one of the Group's companies made several major cost-effective financial transactions (sell / buy back) with emission allowances (EUA, CER and ERU) to increase its natural hedge position and strengthen its liquidity position. All sell / buy back transactions was finally settled by the end of 2011.

The company and the environment

Unipetrol Group's key environmental activities in 2011

UNIPETROL Group's environmental activities in 2011 focused primarily on the preparation of applications for the allocation of the emission allowances for the third EU ETS trading period and also on the monitoring, evaluation, and preparation of measures to meet the requirements of, new or amended legal regulations at the level of the Czech Republic and the European Union.

In accordance with the rules laid down by Directive 2009/29/EC of the European Parliament and of the Council on the greenhouse gas emission allowance trading scheme of the Community and the relevant guidelines, the Group's companies applied, through the Ministry of the Environment, for the allocation of allowances for operated installations for the period from 2013 to 2020. Most of the installations operated by UNIPETROL RPA, Česká rafinérská and PARAMO fall within the category of industries exposed to a risk of carbon leakage. The allocation of emission allowances should be in line with benchmarks and should remain in place throughout the third trading period. The final amount of the allocation will be known only at the end of 2012.

As part of the legislative process, the Group's companies were involved either directly or through industry networks and NGOs in the preparation of, and comments on, the new legal regulations in the Czech Republic and EU. The biggest impact on the Group companies' business is expected from the climate and energy package and the new industrial pollution directive.

Development of the Unipetrol Group's selected environmental performance indicators

Carbon dioxide emissions under the EU's scheme for trading in carbon dioxide emission allowances (EU ETS)

The start of the second trading period on 1 January 2008 was associated with the tightening of the conditions for monitoring and reporting greenhouse gas emissions after the expiry of certain exceptions applicable to the first period. The new allocation plan issued in the form of Government Order No. 80/2008 for the trading period of 2008 to 2012 also allocated allowances to Unipetrol Group companies.

Allocation of allowances to Unipetrol Group companies in the National Allocation Plan for the 2005-2007 and 2008-2012 periods and the actual CO₂ emissions between 2005 and 2011

Allocation of allowances (units/year) Actual emissions (kt/year)	Unipetrol RPA	Česká rafinérská¹⁾	Paramo	Unipetrol Group
NAP allocations 2005-2007	3,495	1,100	270	4,865
2005: actual CO ₂ emissions	3,071	803	194	4,068
2006: actual CO ₂ emissions	3,092	910	196	4,198
2007: actual CO ₂ emissions	2,889	904	191	3,984
NAP allocations 2008-2012	3,121	867	199	4,187
2008: actual CO ₂ emissions	2,762	910	176	3,848
2009: actual CO ₂ emissions	2,558	806	172	3,536
2010: actual CO ₂ emissions	2,468	883	170	3,521
2011: actual CO ₂ emissions	2,136	835	148	3,119

¹⁾ Allocations and actual emissions do not represent Unipetrol's 51.22% share in Česká rafinérská

Based on the audit of the annual reports for 2011 it can be said that the allocated quantity of allowances covers the needs of the Group companies. Any surplus allowances for 2011 have been traded or will be traded in the future, or they may be used to cover any allowance deficit in the period from 2013 to 2020.

Trends in the emissions of selected pollutants

The emissions of pollutants into the environment have been stabilised over the last four years, at a level achieved thanks to massive environmental investments made during the previous decade.

Sulphur dioxide emissions in Group companies (tonnes/year)

Year	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Unipetrol Group	11,942	13,220	16,909	12,030	14,266	11,070	12,690

COD pollutant emissions in Group companies (tonnes/year)

Year	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Unipetrol Group	1,525	1,424	1,498	1,166	1,068	729	519

BSK₅ pollutant emissions in Group companies (tonnes/year)

Year	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Unipetrol Group	439	480	511	311	221	174	112

The main reason for the decrease of pollutants in the waste waters was diversion of the waste waters from the Litvínov agglomeration to the new city water treatment plant and improvement in the effectiveness of waste water treatment in the company's own industrial water treatment plant in Chempark Záluží.

Prevention of serious accidents under Act No. 59/2006

In 2011 Unipetrol Group companies experienced no accidents classified as serious accidents under Act No. 59/2006. Other operating accidents encountered during the year were managed in-house or using in-house (company's) fire departments and were responded to adequately in order to rectify the situation and prevent re-occurrence. The impact of small operating accidents did not extend beyond the Group premises.

Mitigation of old environmental hazards

On the basis of a decision of the Government of the Czech Republic associated with their privatisation, Unipetrol Group companies entered into the following agreements with the Ministry of Finance of the Czech Republic on the tackling of environmental obligations originating before privatisation (called the Ecological Contracts):

UNIPETROL, a.s. (legal successor of CHEMOPETROL Group, a.s.): Contract No. 14/94 as amended in Amendment 3 of 25 January 2005; UNIPETROL, a.s. (legal successor of KAUCUK GROUP, a.s.): Contract No. 32/94 as amended in Amendment 1 of 4 July 2001; PARAMO, a.s.: Contract No. 39/94 as amended in Amendment 2 of 4 July 2001, and Contract No. 58/94 as amended by Amendment 3 of 26 September 2008; and BENZINA, s.r.o.: Contract No. 184/97 as amended in Amendment 7 of 18 January 2007.

In 2011, proactive reclamation work took place in the Litvínov production area by way of groundwater clean-up, extraction from underground drains, and sludge disposal in the R4 Růžodol lagoon. The reclaiming of the land left after the former phenol production unit was commenced. Surface sludge was extracted from the southern foreground of the ash deposits. Preparatory work took place at the other sites in the Litvínov plant.

Preparatory work was done at the Kralupy plant – a study for the continuation of reclamation work on the premises was conducted. Protective reclamation pumping in the E1 plume has been under way since March. The Czech Environmental Inspectorate issued a permit for the acidic by-products site. An amendment to the Updated Risk Analysis for the barrel deposit in Nelahozeves was completed and approved and the CEI issued a new decision on reclamation. The pre-reclamation monitoring of the deposit's environmental impact commenced at the same time.

PARAMO, a.s. completed Phase II of the Časy landfill reclamation and the reclamation of the acid resin deposit (the LIDL site). Reclamation was launched at the Sv. Trojice and Zdechovice deposit sites. PARAMO's premises in Kolín are undergoing the final stage of reclamation – the sludge lagoon reclamation is nearing completion and groundwater clean-up is in progress.

Maintenance clean-up work (protective clean-up pumping) in Benzina's fuel filling station network continued at the fuel filling stations in Mikulov, Přelouč, Vysoké Mýto, and Pardubice – Chrudimská and at the distribution facilities in Liberec, Bartošovice, Jičín, Nový Bohumín, Šumperk, Žamberk, and Točnick, and proactive clean-up work took place at the Tachov, Polička, and Český Brod fuel filling stations.

Financial guarantees from the Ministry of Finance of the Czech Republic (MF) and draw down of funds at Unipetrol Group

	Unipetrol Litvínov	Unipetrol Kralupy	Paramo Kolín	Paramo Pardubice	Benzina	Group total
Funds guaranteed by MF	6,012	4,244	1,907	1,241	1,349	14,753
Costs covered by MF since the start of the work	3,053	47	1,620	357	401 ¹⁾	5,478
Expected costs of future work	3,645	1,412	362	2,908	933	9,260
Total (estimated) costs of clean-up	6,698	1,459	1,982	3,265	1,334	14,738
Balance of MF's financial guarantee	-686	2,785	-75	-2,024	15	15

1) Costs covered by MF since the start of the work exclude the costs of the completed clean-up of the former KPetrol filling stations network (1995-1999), approximately CZK 40 million and Benzina's costs spent on clean-up before 1997, approximately CZK 500 million.

Cost of environmental protection

Environmental investments

Environmental investments are defined as capital investment projects undertaken directly in order to meet legal requirements for environmental protection and closely linked to the practical implementation of integrated prevention pollution. In 2011 Unipetrol Group implemented the following major environmental investments:

Česká rafinérská:

The company implemented environmental investment projects totalling CZK 241 million. These include primarily:

- Retrofit of the wastewater treatment plant in Kralupy - 2011 marked the continuation of the WWTP retrofit project in Kralupy as required by the applicable IPPC. The project is at the stage of the preparation of design documents and is managed so as to ensure that the plant meets the requirements for the best available technologies (BAT).
- Refurbishment of the sewer system in Kralupy – two projects for the refurbishment of the existing sewer system were prepared. The sections with the potential occurrence of MTBE were selected as preferred and addressed first. This project was carried out and completed. The other project, addressing the refurbishment of the remaining part of the sewer system, is currently at the stage of design document preparation.
- HGWP extension - the project addresses the extension of the hydraulic groundwater protection in Kralupy refinery in its north-eastern part to make it capable of providing protection against infiltration of substances dissolved in water. The project will include the installation of a system consisting of a collection drain, sub-horizontal drill holes and absorption facilities.
- The preparation of the project for the treatment of a part of the pumped groundwater in the Kralupy refinery was commenced. This project is connected with hydraulic barrier extension.
- The flare system in the Litvínov refinery was modified with a view to eliminating the potential safety hazards.
- The continuous emission analysers at the sulphur production plant in Litvínov were replaced and the preparation of the project for the installation of continuous emission analysers at the sulphur production plant in Kralupy was commenced.
- The first part of upgrading of rail loading station project in Kralupy was completed.

Unipetrol RPA:

The company implemented environmental investment projects totalling CZK 24.6 million. These include primarily:

- Refurbishment of the sewer system, including the shafts, in the steam cracker area;
- The safety overflows of the rainwater drain sand traps in the petrochemical plant were equipped with a level detection system – the signalling of overflows into the Bílý Stream.
- Measures to minimise contamination in the common sewer system on the premises, by diverting wastewater from the steam cracker to the mechanical wastewater treatment plant;
- Set of capital investment projects related to the maximisation of the use of the Chezacarb production unit;
- Continuation of the preparatory work for the project of the Revitalisation of the Mračný Stream – routing the stream through pipes underneath the lagoons in Růžodol;
- Repairs of the emergency sump in the oil storage facility on site 1133 - T700;
- As part of emission monitoring, new measuring instruments were installed on the steam cracker for detecting the quantity of the fuel gas flowing into 4 in-house installations producing CO₂ emissions. Three new measuring systems were installed at the Emission Gasification plant to detect the amount of CO₂, one for the CO₂ emitted into the atmosphere, and two for CO₂ supplies to customers in the Chempark Záluží complex.

A study addressing emergencies on the River Bílina, based on which an emergency site for capturing oil substances accidentally released and floating on water will be built in 2012, was prepared as part of complying with the integrated permit. In relation to this study, another study was prepared and addressed the elimination of contamination from the River Bílina by means of building treatment facilities as part of the common sewer system of the UNIPETROL RPA plant; the study assesses the existing system for final wastewater treatment in the common sewer system and proposes measures to be adopted in the common sewer system with a view to improving the capture of not only accidentally leaked/released substances.

Many other measures with a positive effect on the environment were implemented as part of operating costs of equipment maintenance. This includes the repair of sewers, handling areas, and traps.

Paramo:

The company implemented environmental investment projects totalling CZK 6.9 million. These include primarily:

- Completion of the refurbishment of the N11 and N12 tanks used for storing fuel oil for the energy generating plant at the Pardubice cost centre at the end of 2010 and the beginning of 2011;
- Start of the Mixing Plant Tank Renewal capital project at the Kolín cost centre, co-financed from the Operational Programme Environment.

Benzina:

The company implemented environmental investment projects totalling CZK 7.9 million. These include primarily:

- Replacement of outdated car wash wastewater treatment plants at 20 fuel filling stations with new and more modern WWTP;
- Connection of the Plzeň-Křimice, Nový Bydžov, Prachatice-Krumlovská, Turnov-Valdštejnsko, Česká Kamenice, Jičín-Robousy and Přelouč fuel filling stations to the public sewer systems;
- Replacement of unsatisfactory sewage treatment plants at the Bečov nad Teplou, Rumburk – Východní, and Příbram – Dlouhá Lhota fuel filling stations. Dismantling of the existing sewage treatment plants at the Prachatice-Krumlovská and Nový Bydžov fuel filling stations;
- Securing of the drinking water source at the Rynoltice fuel filling station;
- Clean-up of the unused storage sumps for the operation of wastewater treatment plants at the Hradec Králové-Brněnská fuel filling station;
- Water protection measures at the fuel unloading yard of the Polička fuel filling station.

Capital expenditure on environmental protection in the Group (CZK million)

Year	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Unipetrol Group	390	898	828	282	200	153	281

Operating expenditure in environmental protection

We define “environmental operating expenditure” as costs associated with the operation of installations for air quality control, wastewater treatment, waste disposal, environmental management systems, environmental emissions monitoring, environmental impact assessment (EIA) process, integrated pollution prevention, and other related environmental activities.

The trend of environmental operating expenditure between 2005 and 2011 is shown in the following table.

Operating expenditure on environmental protection in the Group (CZK million/year)

Year	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Unipetrol Group	743	748	862	869	816	902	841

Total environmental costs

The overall environmental costs in the Unipetrol Group include environmental capital expenditure, environmental operating expenditure, costs of eliminating old environmental hazards, and charges for air pollution, wastewater release, waste deposit in landfills, provisioning for landfill reclamation, and compensation for air pollution related damage to forests. The trend of total environmental protection costs between 2005 and 2011 is shown in the following table.

Total environmental protection costs in Group companies (Unipetrol, Unipetrol RPA, Paramo, Benzina) (CZK million/year)

Year	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Unipetrol Group	1,606	1,990	1,990	1,509	1,543	1,805	1,576

Responsible Care

Responsible Care ("R.C.") is a voluntary worldwide initiative in the chemical industry aimed at promoting its sustainable development through proactive improvement of the safety of facility operations, product transport, and protection of human health and the environment. The programme represents a long-term strategy coordinated by the International Council of Chemical Associations (ICCA) and the European Chemical Industry Council (CEFIC) in Europe. The contribution of R.C. to sustainable development was acknowledged by an award from the UN Environmental Programme at the world summit in Johannesburg.

The national version of R.C., a programme entitled Odpovědné podnikání v chemii (Responsible Business in Chemistry), was officially launched in October 1994 by the Minister of Industry and Trade and the President of the Association of Chemical Industry of the Czech Republic (SCHP ČR). The programme has complied with the Responsible Care Global Charter since 2008.

The right to use the Responsible Care programme logo was assigned to UNIPETROL, a.s. and UNIPETROL RPA, s.r.o. again on the basis of their successful public defence in 2011. UNIPETROL DOPRAVA, s.r.o. defended its RC programme for the first time in 2011 and so obtained the right to use the Responsible Care logo. PARAMO, a.s. also won the Sustainable Development Award of the Association of the Chemical Industry of the Czech Republic in 2008. Česká rafinérská, a.s. defended its right to use the Responsible Care logo in 2000 for the first time and has since successfully defended it four times. Česká rafinérská, a.s. met the requirements of the Responsible Care programme in 2011 too.

More details on the achievements in environmental protection are published in a separate Joint HSE Report of the Unipetrol Group and available at www.unipetrol.cz.

Sponsorship in 2011

In respect of its sponsorship activities, the Unipetrol Group carried these out through its two main brands – Unipetrol (in B2B communication) and Benzina (in B2C communication).

Unipetrol continued to focus on science and education through its strategic partnership with the Institute of Chemical Technology in Prague. 2011 marked ten years of their successful co-operation. This strategic partnership enables close ties between research and education primarily in the area of petrochemistry. The activities covered by the agreement in place focused, more heavily than previously, on both current and future students, which fact also reflects the targeted focus of the co-operation. Students also obtain information on this segment of the chemical industry and on the strategic partner itself during such activities, which gives them a better idea of the opportunities for their future employment should they choose to work in this field.

Regional sponsorship is another part of the Group's strategy. It mainly consists of financial support for municipalities in the Ústí Region provided by UNIPETROL RPA, s.r.o. The funds are then used for environmental, educational and health purposes.

Specialising in retail and relying on its tradition of 50 years, Benzina is associated mainly with sport. In 2007, it connected its name with HC Litvínov (now HC VERVA Litvínov), an ice-hockey club that was established back in 1945.

In the Pardubice Region, Paramo preferred co-operation with institutions teaching chemistry at all levels of education, i.e., primary schools, chemistry high schools and the Fakulta chemicko-technologická Univerzity Pardubice [University of Pardubice Faculty of Chemical Technology]. The company chiefly supported this discipline by providing students with opportunities for practical experience and supporting knowledge contests. It lent a helping hand again to Středisko rané péče [Early Care Centre], which is a highly sought-after institution and the only provider of early care services for families with children whose development is at risk and families with very young children suffering from an intellectual, physical or combined disability in the Pardubice Region. As in previous years, it joined a fund-raising scheme for a 'social automobile' and helped to organise small sports projects for children and young people.

Structure of the Group

UNIPETROL, a.s. is a company with a majority owner and as such it is a controlled entity.

The major shareholder is Polski Koncern Naftowy Orlen Spółka Akcyjna ("PKN ORLEN S.A.").

Controlling person	Interest with voting rights as of 31 December 2011	Controlling agreement
PKN ORLEN S.A., ul. Chemików 7, 09-411 Płock Republic of Poland	62.99% ¹⁾	none

1) Unless stated below that the ownership interest is different from the proportion of voting rights, it can be assumed that both proportions are identical.

The remaining shares of the company (37.01%) are held by minority shareholders, both legal entities and natural persons.

PKN ORLEN S.A. is the parent company of Orlen Group and UNIPETROL, a.s. together with the companies controlled by it ("Unipetrol Group") is among the key members of Orlen Group.

UNIPETROL, a.s. is independent of all other entities in Orlen Group. There are no known arrangements that could result in a change in control over the company.

In accordance with Section 18.3 of Attachment I of the Commission regulation no. 809/2004, related to the directive of the European Parliament and Council 2003/71/ES UNIPETROL, a.s., states that the scope of activities, rights and obligations of the shareholders, including the control limits, results from the Articles of Association of UNIPETROL, a.s. The Supervisory Board, a controlling body of UNIPETROL, a.s., includes the representatives of minority shareholders. In its internal regulations UNIPETROL, a.s., in order to prevent abuse of controlling possibilities, regulates methods and possibilities of information providing, where the rule of equal treatment of all the shareholders applies.

Orlen Group

Key companies in Orlen Group

Company	Based at	Country	PKN Orlen S.A.'s percentage of capital	Area of business
AB ORLEN Lietuva	Juodeikiai	Lithuania	100	refineries
UNIPETROL, a.s.	Prague	Czech Rep.	62.99	refineries, petrochemicals, retail
Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o.	Płock	Poland	50.00	petrochemicals
ORLEN Deutschland GmbH	Elmshorn	Germany	100.00	retail
ANWIL S.A.	Włocławek	Poland	95.14	chemicals
IKS "SOLINO" S.A. ¹⁾	Inowrocław	Poland	98.17	logistics
ORLEN Oil Sp. z o.o.	Kraków	Poland	51.69	lubricants
Rafineria Trzebinia S.A.	Trzebinia	Poland	86.34	refineries
Rafineria Nafty Jedlicze S.A.	Jedlicze	Poland	89.95	refineries

1) Inowrocławskie Kopalnie Soli "SOLINO" S.A.

The Orlen Group companies operate in the area of crude oil processing and the production of a broad range of refinery, petrochemical and chemical products, and also in the transport, wholesaling, and retailing of these products. The Orlen Group also includes companies operating in some other related areas. The key companies of the Orlen Group operate in Poland, the Czech Republic, Lithuania, and Germany. The Group has 7 refineries: 3 in Poland (Płock, Trzebinia, and Jedlicze), 3 in the Czech Republic (Litvinov, Kralupy, and Pardubice) and one in Lithuania (Mazeikiu). PKN Orlen's retail network comprises approximately 2,700 outlets offering services in Poland, Germany, the Czech Republic, and Lithuania. In Poland, fuel filling stations operate under three brands: ORLEN (the premium brand), Petrochemia Płock and BLISKA (the economy brand). Clients in Germany are served at stations branded ORLEN and STAR, and in the Czech Republic at outlets bearing the standard Benzina and the premium Benzina Plus logos. Fuel filling stations in Lithuania operate under the Orlen Lietuva and Ventus brands.

PKN ORLEN S.A.

PKN ORLEN S.A. is one of the largest crude oil processors in Central Europe. Its integrated refinery and petrochemical complex in Płock is among the most advanced European operations of this type. It specialises in the processing of crude oil into products such as unleaded gasoline, diesel fuel, fuel oil, jet kerosene, as well as plastics and other petrochemical products. It also runs a network of fuel filling stations in Poland.

AB ORLEN Lietuva

ORLEN Lietuva is a refining and processing company operating the only petroleum refinery in the Baltic region, a petroleum product network and a seacoast terminal. The company also operates a network of fuel filling stations under the VENTUS and ORLEN LIETUVA trademarks through its subsidiary, AB VENTUS – Nafta. Production and sale of petroleum products are the company's core businesses. Its oil refinery processes approximately 10 million tonnes of crude oil a year. The company is the most important petrol and diesel fuel supplier in Lithuania, Latvia and Estonia. Its

products are also exported to Western Europe, the US, Ukraine and other countries. At the end of 2011, the company had 5 subsidiaries, one of which was in liquidation.

UNIPETROL, a.s.

UNIPETROL, a.s. is the parent company of the Unipetrol Group, which includes, in particular, companies operating primarily in crude oil processing, the petrochemical industry, and fuel distribution.

Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o.

Its subsidiary, Basell ORLEN Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o., is responsible for the sale of the materials and customer services on the domestic market.

ORLEN Deutschland GmbH

ORLEN Deutschland GmbH is a part of the PKN ORLEN SA refining and petrochemical group.

Based in Elmshorn near Hamburg, the company has been active on the German market since 2003. It operates over 570 fuel filling stations in Germany, a majority of them under the "Star" brand.

ANWIL S.A.

ANWIL S.A. is one of the biggest companies in the Kujawsko-Pomorskie Region, Poland's premier PVC producer, and one of the largest nitrogen fertiliser producers. The company's development and activities have won numerous awards and honours. The most prestigious of them include the Golden Statuette of Polish Business Leader by BBC and Nine Diamonds to the Golden Statuette, the titles of the "Pillar of Polish Economy" and "Great Pearl of Polish Economy", and European Medals for its products. The company is a majority shareholder in 4 undertakings, one of them being SPOLANA a.s.

IKS "Solino" S.A.

IKS "Solino" S.A. (Inowrocławskie Kopalnie Soli "SOLINO" S.A.) is a major logistics operator in crude oil and fuel storage and a leading exporter of highly-processed salt products to European markets.

ORLEN Oil Sp. z o.o.

The company produces and distributes the highest-class oils and lubricants for industry and engines. Responding to the dynamic changes in the lubricants market, Orlen Oil proactively cooperates with the leading international and Polish research centres to launch new, high quality products.

Rafineria Trzebinia S.A.

Rafineria Trzebinia S.A. is one of the key companies in ORLEN Group. For over 100 years it has been developing and investing in modern technologies, strengthening its position as the largest and most modern company in the region of Lesser Poland. Rafineria Trzebinia S.A. is an internally integrated production and service centre. It runs the production and sales of liquid fuels and bio-fuels in the form of bio-diesel, crude oil processing, and paraffin production, and also distributes the fuels produced by PKN ORLEN in Lesser Poland and Silesia. The service activity focuses on rail transport, energy production, trade, and specialist environmental services. The company is a majority shareholder in 5 undertakings.

Rafineria Nafty Jedlicze S.A.

With its tradition of more than a hundred years, the refinery is active in the regenerating of used oils into base oils, and produces and markets low-sulphur fuel oils and organic solvents compliant with the world's highest quality standards. The company is a majority shareholder in 5 undertakings, one of which was in liquidation at the end of 2011.

Unipetrol Group

The Unipetrol Group consists of companies operating in the refinery processing of crude oil, in the petrochemical industry, and in fuel distribution. In 2011 the key companies of the Group included the following subsidiaries:

UNIPETROL RPA, s.r.o.

BENZINA, s.r.o.

ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s.

PARAMO, a.s.

In addition to the above key companies, the Group also includes a number of smaller companies focusing on distribution, services, and research.

For more details on the key companies of the Group, see the chapter on "Ownership Interests".

As of 31 December 2011, UNIPETROL, a.s. was the sole member or shareholder of UNIPETROL RPA, s.r.o., BENZINA, s.r.o., UNIPETROL SERVICES, s.r.o., PARAMO, a.s., Výzkumný ústav anorganické chemie, a.s. [Research Institute of

Inorganic Chemistry], UNIPETROL RAFINERIE, s.r.o.¹ and UNIPETROL AUSTRIA HmbH, v likvidaci. It was also the majority shareholder of ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s. (51.22%).

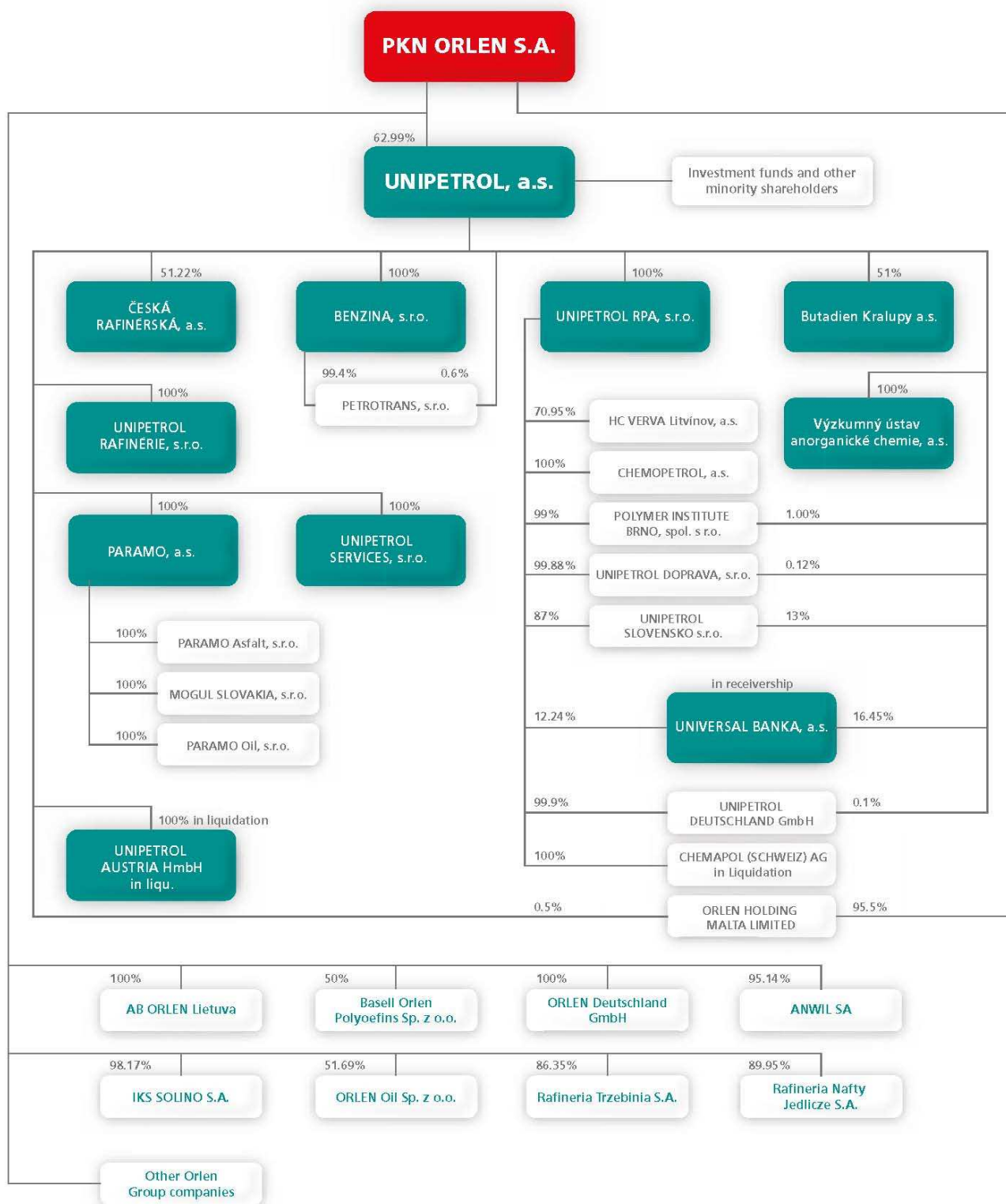
The Group also included companies in which its subsidiaries were the sole or majority owners. As of 31 December 2011, these were UNIPETROL DOPRAVA, s.r.o., UNIPETROL SLOVENSKO s.r.o., POLYMER INSTITUTE BRNO, spol. s r.o., HC VERVA Litvínov, a.s., CHEMOPETROL, a.s.,² PETROTRANS, s.r.o., MOGUL SLOVAKIA, s.r.o., UNIPETROL DEUTSCHLAND GmbH, CHEMAPOL (SCHWEIZ) AG v likvidaci, PARAMO Asfalt, s.r.o. and PARAMO Oil, s.r.o.

UNIPETROL, a.s. has no organisational units in the Czech Republic or abroad.

¹ The company does not conduct any business.

² The company does not conduct any business

Structure of the Group as of 31 December 2011



Ownership interests

Changes in the structure of ownership interests held by the Unipetrol Group companies in 2011

Equity interests of UNIPETROL, a.s.

By a decision of the sole shareholder (UNIPETROL, a.s.) of 15 December 2010, made in the form of notarial record NZ 804/2010, UNIPETROL TRADE a.s. was wound up via liquidation as of 1 January 2011. On account of the above change, the company's name was changed to UNIPETROL TRADE a.s., in liquidation as of 1 January 2011. Once the liquidation was completed, UNIPETROL TRADE a.s. was struck off the Companies Register on 27 September 2011.

Equity interests of subsidiaries

UNIPETROL RPA, s.r.o.

The General Meeting of HC BENZINA Litvínov, a.s., held on 10 August 2011, decided to change the name to HC VERVA Litvínov, a.s. The change of the name was registered in the Companies Register on 23 August 2011.

Further, UNIPETROL RPA, s.r.o. holds interests in UNIPETROL DOPRAVA, s.r.o. (99.9%), POLYMER INSTITUTE Brno, spol. s r.o. (99%), UNIPETROL SLOVENSKO s.r.o. (87%), UNIPETROL DEUTSCHLAND GmbH (99,9 %), CHEMAPOL (SCHWEIZ) AG v likvidaci (100 %), CHEMOPETROL, a.s. (100 %) and CHEMOPETROL, a.s. (100%), which did not change.

PARAMO, a.s.

PARAMO, a.s. purchased a 100% ownership interest in PARAMO Asfalt, s.r.o. from CORPORATE Consulting, a.s. on 17 February 2011. The change of the member was registered in the Companies Register on 28 February 2011.

PARAMO, a.s. purchased a 100% ownership interest in PARAMO Oil, s.r.o. from CORPORATE Consulting, a.s. on 17 February 2011. The change of the member was registered in the Companies Register on 10 March 2011.

The company continues to be the sole member of MOGUL SLOVAKIA, s.r.o.

Ownership interests held by UNIPETROL, a.s. as of 31 December 2011

Company	Based at	Company No.	Registered capital	Ownership interest in % of registered capital
UNIPETROL RPA, s.r.o.	Litvínov , Záluží 1	27597075	CZK 11,147,964,000	100.00
BENZINA, s.r.o.	Praha, na Pankráci 127	60193328	CZK 1,860,779,000	100.00
UNIPETROL SERVICES, s.r.o.	Litvínov, Záluží 1	27608051	CZK 100,200,000	100.00
Výzkumný ústav anorganické chemie, a.s.	Ústí nad Labem, Revoluční 84	62243136	CZK 60,000,000	100.00
UNIPETROL RAFINÉRIE, s.r.o.	Litvínov, Záluží 1	27885429	CZK 200,000	100.00
PARAMO, a.s.	Pardubice, Přerovská 560	48173355	CZK 1,330,078,000	100.00
ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s.	Litvínov, Záluží 2	62741772	CZK 9,348,240,000	51.22
Butadien Kralupy a.s.	Kralupy nad Vlt.O. Wichterleho 810	27893995	CZK 300,000,000	51.00
UNIPETROL SLOVENSKO s.r.o.	Bratislava , Panonská cesta 7	35777087	EUR 7,635	13.04
UNIVERSAL BANKA, a.s. v konkursu	Praha, Senovážné náměstí 1588/4	482 64 865	1,520,000,000 Kč	16.45
UNIPETROL DEUTSCHLAND GmbH	Langen/Hessen, Paul-Ehrlich-Str. 1B, Německo	TAX 04424705213	1,048,000 EUR	0.10
UNIPETROL AUSTRIA HmbH, v likvidaci	Vídeň , Apfelg. 2, Rakousko	(ID) 1549510	145,345.67 EUR	100.00
UNIPETROL DOPRAVA, s.r.o.	Litvínov, Růžodol 4	64049701	806,000,000 Kč	0.12
POLYMER INSTITUTE BRNO, spol. s r.o.	Brno, Tkalcovská 36/2	60711990	97,000,000 Kč	1.00
PETROTRANS, s.r.o.	Praha 8, Střelnická 2221	25123041	16,000,000 Kč	0.63
ORLEN HOLDING MALTA	Malta, Level 1, 36, Strand Towers, The Strand, Sliema SLM 1022	C 39945	5,050,000 USD	0.50

The key subsidiaries¹

UNIPETROL RPA, s.r.o.

Registered office: Litvínov, Záluží 1, 436 70

Company No.: 27597075

The company is successor in title to the dissolved companies CHEMOPETROL, a.s. and UNIPETROL RAFINÉRIE a.s., which ceased to exist on 1 August 2008 upon merger with UNIPETROL RPA, s.r.o.

Ownership structure as of 31 December 2011: UNIPETROL, a.s. holds 100% of the registered capital

Basic characteristics of the company

The company has one production and three business units ("BU") based on product types.

The production unit consists of the Chemical Production section, the Energy section, and the Services section.

The Chemical Production section operates manufacturing units according to the plans and requirements of business units. It comprises an ethylene plant, a polypropylene and polyethylene plant, production of hydrogen, production of ammonia and urea, the Chezacarb plant for the production of carbon black, and production and supply of industrial gases for the entire premises. The Energy section supplies the entire premises with energies and water and is responsible for wastewater treatment. The Services section is responsible for the management of the facilities within the premises and for the logistics of plastics, urea, and Chezacarb.

¹ Key financial and operating ratio of the companies presented in the following tables were used in the consolidated financial statements of UNIPETROL, a.s. In case of ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s. the object of the consolidation was the proportional part of the below mentioned values corresponding to the share of UNIPETROL, a.s. in the registered capital of this company.

BU REFINERY plans and controls crude oil processing at Česká rafinérská in accordance with ownership rights of UNIPETROL, a.s., with a specific focus on the requirements of the downstream production processes in the Unipetrol Group. It is responsible for the purchase of crude oil for the Group's refineries and also for the wholesaling of motor fuels and other refinery products.

BU MONOMERS AND CHEMICALS plans and controls the production downstream from crude oil processing. It provides feedstock for the production of polyolefins and sells petrochemical products, ammonia, and urea.

BU POLYOLEFINS operates in the area of plastics – polyolefins. It plans production in the plants that produce polypropylene (PP) and high density polyethylene (HDPE) and is responsible for the sale of finished products.

Key products and services

Motor fuels, fuel oils, bitumen, liquefied petroleum products, oil hydrogenates, other refinery products, olefins and aromatics, agrochemicals, alcohols, carbon black and sorbents, polyolefins (high density polyethylene, polypropylene).

Major ownership interests

Company	Based at	Company No.	Registered capital	Ownership interest % of registered capital
UNIPETROL DOPRAVA, s.r.o.	Litvínov	64049701	CZK 806,000,000	99.88
UNIPETROL SLOVENSKO s.r.o.	Bratislava	35777087	EUR 7,635	86.96
POLYMER INSTITUTE BRNO, spol. s r.o.	Brno	60711990	CZK 97,000,000	99.00
UNIPETROL DEUTSCHLAND GmbH	Langen/Hessen	04424705213	EUR 1,048,000	99.90

Key financial and operating ratios of UNIPETROL RPA, s.r.o. (under IFRS)¹⁾:

(in CZK thousand)	2011	2010	2009	2008
Total assets	36,233,751	35,666,150	35,593,373	34,691,648
Equity	7,713,879	12,564,248	12,321,130	14,001,640
Registered capital	11,147,964	11,147,964	11,147,964	11,147,964
Borrowings	28,519,871	23,101,901	23,272,243	20,690,008
Total revenues	91,768,413	78,640,994	55,614,494	82,446,314
Operating profit	(4,734,976)	563,583	(1,780,582)	(139,018)
Profit before tax	(4,991,055)	290,075	(2,118,420)	(937,749)
Profit for the accounting period	(4,788,086)	242,716	(1,667,185)	(731,314)

1) Unconsolidated under IFRS

Source: Transformed financial statements under IFRS.

BENZINA, s.r.o.

Registered office: Praha 4, Na Pankráci 127, 140 00

Company No.: 60193328

Core business:

Operation of fuel filling stations in the Czech Republic.

Ownership structure as of 31 December 2011: UNIPETROL, a.s. holds 100% of the registered capital

Basic characteristics of the company

This company operates the largest nationwide network of fuel filling stations in the Czech Republic, where it sells fuels and other goods and services to the general public.

Ownership interest

Company	Based at	Company No.	Registered capital CZK	Ownership interest % of registered capital
PETROTRANS, a.s.	Prague	25123041	16,000,000	99.37 ¹⁾

¹⁾ The interest of UNIPETROL, a.s. is 0.6%.

Key financial and operating ratios of BENZINA, s.r.o. (under IFRS)¹⁾

(in CZK thousand)	2011	2010	2009	2008
Total assets	6,836,877	6,694,078	6,791,580	6,712,980
Equity	3,226,785	3,113,757	2,850,256	2,325,579
Registered capital	1,860,779	1,860,779	1,860,779	1,860,779
Borrowings	3,610,092	3,580,321	3,941,324	4,387,401
Total revenues	9,892,207	8,624,493	7,439,310	9,970,807
Operating profit	292,960	483,265	618,006	454,939
Profit before tax	127,976	312,188	444,742	240,157
Profit for the accounting period	113,028	263,501	524,677	240,157

¹⁾ Unconsolidated under IFRS

Source: Transformed financial statements under IFRS

ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s.

Registered office: Litvínov, Záluží 2, 436 70

Company No.: 62741772

Core business:

Refinery processing of crude oil (a processing [cost centre] refinery)

Ownership structure as of 31 December 2011:

UNIPETROL, a.s.	51.22%
ENI International B.V.	32.445%
Shell Overseas Investments B.V.	16.335%

Basic characteristics of the company

The company operates the two largest refineries in the Czech Republic, located in Litvínov and in Kralupy nad Vltavou, with a combined capacity of 8,7 million tonnes of feedstock annually. It is the largest processor of crude oil and producer of petroleum products in the Czech Republic. Based on a processing agreement entered into by the company and the shareholders' subsidiaries in January 2003, it started operating in the processing mode on 1 August 2003, under which the said companies (referred to as the processors) purchase crude oil and other feedstock for processing in the refineries and then take and trade in the processing products.

Key products and services

Automotive gasoline, jet kerosene, diesel oil, LPG, fuel oils, propylene (for chemical syntheses), bitumen, sulphur, oil hydrogenates (feedstock for the production of lubricating oils) and feedstock for the ethylene unit and for partial oxidation in Unipetrol RPA's production unit.

Key financial and operating ratios of ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s. (under IFRS):

(in CZK thousand)	2011	2010	2009	2008
Total assets	24,146,521	25,189,572	25,694,705	25,727,184
Equity	17,054,888	18,216,007	18,579,348	18,665,157
Registered capital	9,348,240	9,348,240	9,348,240	9,348,240
Borrowings	7,091,632	6,973,564	7,115,357	7,062,027
Total revenues	9,051,131	9,731,963	9,075,668	10,417,440
Operating profit	273,994	528,331	237,700	469,620
Profit before tax	293,324	551,150	273,741	504,060
Profit for the accounting period	238,892	436,654	207,202	388,454

Source: Transformed financial statements under IFRS

PARAMO, a.s.

Registered office: Pardubice, Přerovská 560, 530 06

Company No.: 48173355

Core business:

Crude oil processing into refinery and bitumen products and also into lubricating and process oils, including related and ancillary products.

Ownership structure as of 31 December 2011: UNIPETROL, a.s. holds 100% of the registered capital

Basic characteristics of the company

The company has a tradition of more than a hundred years in crude oil processing and in the production of fuels, lubricants, and bitumen. It operates an oil refinery with an annual capacity of 800,000 tonnes. The company places its products primarily on the domestic market.

Key products and services

In addition to the extensive range of motor fuels, the company is a well-known producer of automotive and industrial oils, metalworking fluids, preservatives, bitumen, special bitumen products, fats, greases, and waxes.

Ownership interest

Company	Based at	Company No.	Registered capital	Ownership interest % of registered capital
MOGUL SLOVAKIA, s.r.o.	Hradište pod Vrátnom	36222992	380,933 EUR	100.00
PARAMO Asfalt, s.r.o.	Přerovská 560, Pardubice	24803791	200,000 CZK	100.00
PARAMO Oil, s.r.o.	Přerovská 560, Pardubice	24687341	200,000 CZK	100.00

Key financial and operating ratios of PARAMO, a.s. (under IFRS)¹⁾

(in CZK thousand)	2011	2010	2009	2008
Total assets	2,430,892	4,730,104	4,237,427	4,258,395
Equity	445,497	2,116,805	2,278,792	2,411,276
Registered capital	1,330,078	1,330,078	1,330,078	1,330,078
Borrowings	1,985,395	2,613,300	1,958,635	1,847,119
Total revenues	11,816,243	11,417,414	8,958,061	12,386,449
Operating profit	(1,962,263)	(174,471)	(86,382)	93,213
Profit before tax	(1,978,497)	(198,978)	(119,865)	49,810
Profit for the accounting period	(1,671,307)	(161,987)	(132,485)	35,736

1) Unconsolidated under IFRS

Source: Transformed financial statements under IFRS

Complementary information as required by the Act on business activities on the capital market

Legal regulations governing the issuer's business

UNIPETROL, a.s. complies with all the relevant regulations in its activities.

The basic legal regulations that UNIPETROL, a.s. observed in conducting its business in 2011 include, without limitation, the following laws, and the company's Articles of Association as amended:

- Act No. 513/1991, the Commercial Code
- Act No. 455/1991, the Trades Act
- Act No. 563/1991 on Accounting
- Act No. 591/1992 on Securities
- Act No. 256/2004 on Business on the Capital Market
- Act No. 40/1964, the Civil Code
- Act No. 627/2004 on the European Company
- Act No. 104/2008 on Takeover Bids
- Act No. 125/2008 on Transformation of Companies and Cooperatives
- Act No. 300/2008 on Electronic Transactions and Authorized Conversion of Documents
- Articles of Association of UNIPETROL, a.s.

Major agreements

Companies of the Unipetrol Group ("the Group") carry on business mainly in the refinery and petrochemical industries and in related business lines, taking advantage of the synergic effects of operating within the Group.

For this purpose they enter into agreements within the Group, particularly into agreements on the sale of base feedstock and basic products and on motor fuel supplies.

The base feedstock and basic products include, for example, C4 fraction, naphtha, C5 fraction, rafinate 1, and heavy fuel oils.

Motor fuel supplies include, for example: 95 Natural gasoline, Verva 100 and Verva 95 premium high-octane gasoline, Diesel Top Q diesel fuel and Verva Diesel with cetane number 60.

Arrangements for production are based on standard commercial agreements, for example, agreements on the purchase and sale of energy resources, in particular coal, electricity, steam etc.

Major agreements executed in 2011 are briefly described in the following tables:

BENZINA, s.r.o.

Company	Sale/purchase/other	Subject matter
Marius Pedersen a.s. and other MPG companies	Sale	Sale of fuels via payment cards
Coca-Cola HBC Česká republika, s.r.o.	Sale	Sale of fuels via magnetic payment cards

PARAMO, a.s.

Company	Sale/purchase/other	Subject matter
UNIPETROL RPA, s.r.o.	Purchase	Hydrowax and hydrogenates
UNIPETROL RPA, s.r.o.	Sale	Naphtha
UNIPETROL RPA, s.r.o.	Sale	Bitumen supply
Eurovia Services s.r.o.	Sale	Bitumen supply
OMV, a.s.	Sale	Fuels supply
Eurovia SK, a.s.	Sale	Bitumen supply
České dráhy, a.s.	Sale	Oil and fuels supply
Škoda Auto, a.s.	Sale	Oil supply
OKD, a.s.	Sale	Oil supply

UNIPETROL DOPRAVA, s.r.o.

Company	Sale/purchase/other	Subject matter
ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s.	Addenda to an agreement on the shipping of goods	The addenda provide for the delivery charge, transport charge, transfer charge, the price list of transport charges and a change in the structure of the vehicle fleet for 2011
QBE Insurance (Europe) Limited	Insurance policy	Third-party liability contract
AXA Corporate Solutions Assurance S.A.	Insurance policy	Mandatory insurance for railway car holders (mandatory TPL insurance)
UNIPETROL RPA, s.r.o.	Addendum to an agreement on the shipping of goods	The subject matter of the addendum is a change in the structure of the vehicle fleet and the setting of the delivery charges and transport charges, and terms and conditions, for the company's own trains for 2011
Česká pojišťovna, a.s.	Insurance policy	Insurance of liability for damage caused by the operation of rail transport – insurance cover for the transported goods
PARAMO, a.s.	Addenda 21 and 22 to an agreement on the shipping of goods	The addenda provide for a change in the structure of the vehicle fleet, and delivery and transport charges and conditions for transport using the company's own trains for 2011
SPOLANA, a.s.	Addenda 28 and 29 to an agreement on the shipping of goods	The addenda provide for a change in the structure of the vehicle fleet, and delivery and transport charges and conditions for transport using the company's own trains for 2011
UNIPETROL SERVICES, s.r.o.	Addendum 9 to a service contract (SLA)	The addendum provides for the definition of the annual budgetary charge for SLA services and for the addition of Facility Management to the range of the services provided
Synthesia, a.s.	Agreement on the shipping of goods	The agreement provides for the scope and prices of transport services – delivery charge, transport charge, transfer charge and freight charge and vehicle fleet

UNIPETROL RPA, s.r.o. (Business Unit Refinery)

Company	Sale/purchase/other	Subject matter
Ahold	Sale agreement	Sale of motor fuels
AVIA Mineralölhandelsges.m.b.H	Sale agreement	Sale of motor fuels
OMV ČESKÁ REPUBLIKA, s.r.o.	Sale agreement	Sale of motor fuels
W.A.G. Minerální paliva, a.s.	Sale agreement	Sale of motor fuels
Čepro	Sale agreement	Provides for the terms and conditions for the sale and purchase of diesel fuel
B.M.V. Mineralöl	Sale agreement	Sale of BA95 and diesel
České dráhy, a.s.	Sale agreement	Sale of diesel

UNIPETROL RPA, s.r.o. (Business Unit Monomers and Chemicals)

Company	Sale/purchase/other	Subject matter
Spolana	Sale agreement	Ethylene sale and supply
Synthos	Sale agreement	Benzene sale and supply
Synthos	Sale agreement	Ethylene sale and supply
Rundpack AG	Sale agreement	PE and PP sale
JUTA a.s.	Sale agreement	PE and PP sale
VA Intertrading	Sale agreement	Ethylene sale and supply
LOVOCHEMIE, a.s.	Sale agreement	Sale of ammonia and urea
Butadien Kralupy a.s.	Sale agreement	Sale of the C4 fraction

UNIPETROL RPA, s.r.o. (Business Unit Polyolefins)

Company	Sale/purchase/other	Subject matter
Silon	Sale agreement	PP and PE sale and supply
PEGAS NONWOVENS	Sale agreement	PP and HDPE sale and supply
Renolit	Sale agreement	Mosten PP sale and supply
Alfa Plastik	Sale agreement	PP and PE sale and supply
Granitol	Sale agreement	PP and PE sale and supply
Ramico	Sale agreement	PP and PE sale and supply
J.P. Plast	Sale agreement	PP and PE sale and supply

UNIPETROL RPA, s.r.o. (Production Unit)

Company	Sale/purchase/other	Subject matter
ČESKÁ RAFINERSKÁ	Sale agreement	Thermal energy
Slovenské elektrárne	Sale agreement	Electricity distribution

UNIPETROL SLOVENSKO, s.r.o.

Company	Sale/purchase/other	Subject matter
TESCO STORES SR, a.s.	Sale agreement	Motor fuel sale
SHELL Slovakia s.r.o.	Sale agreement	Motor fuel sale
METRO Cash & Carry Slovakia, s.r.o.	Sale agreement	Motor fuel sale
Eni Slovensko spol. s r.o.	Sale agreement	Motor fuel sale
LUKOIL Slovakia s.r.o.	Sale agreement	Motor fuel sale
AHOLD Retail Slovakia, k.s.	Sale agreement	Motor fuel sale
W.A.G. mineral fuels SK, s.r.o.	Sale agreement	Motor fuel sale
REAL - H.M. s.r.o.	Sale agreement	Motor fuel sale
Tam trans s.r.o.	Sale agreement	Motor fuel sale
Tanker s.r.o.	Sale agreement	Motor fuel sale

Information about the persons responsible for the Annual Report

Piotr Chelmiński, Unipetrol Chairman and Chief Executive Officer, and Mariusz Kędra, a Member of Unipetrol BoD and Chief Financial Officer, hereby represent that, to their best knowledge, the Annual Report and the Consolidated Annual Report present, in all aspects, a true and fair image of the financial standing, business, and results of the issuer and its consolidated group for the previous accounting period, as well as of the future outlook for the financial standing, business, and results.



Piotr Chelmiński

Chairman and Chief Executive Officer



Mariusz Kędra

Member of the Board of Directors and Chief Financial Officer

Audit

(in CZK thousand)	2011 Consolidated	2011 Non-consolidated
Audit fees ¹⁾	7,398	717
Consulting services, translation ¹⁾	1,805	1,400

1) without VAT

Name and address of the auditor for 2011 and 2010:

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Partner: Otakar Hora

Licence No.: 1197

Pobřežní 648/1a

186 00 Praha 8

ID No.: 49619187

Securities

Shares

Name	UNIPETROL, a.s.
Class	ordinary share
ISIN	CZ0009091500
BIC	BAAUNIP
Type	bearer shares
Form	dematerialised security
Currency	CZK
Nominal value	CZK 100
Number of shares	181,334,764
Total issue	CZK 18,133,476,400
Tradability	a listed security (Burza cenných papírů Praha, a.s. [Prague Stock Exchange], the main market)

Under an agreement, ADMINISTER spol. s r.o., Husova 109, 284 01 Kutná Hora, Company No. 47551054 was authorised to pay out dividends for 1997.

Under an agreement, Komerční banka, a.s., registered office at Praha 1, Na Příkopě 33, čp. 969, 11407, Company No. 45317054, was authorised to pay out dividends for 2007.

UNIPETROL, a.s. shares are traded on the main market of Burza cenných papírů Praha, a.s. [Prague Stock Exchange] and in RM-SYSTÉM, a.s.

The extent of the voting rights of each shareholder is defined by the number of shares held, one share with a nominal value of CZK 100 being equal to one vote. All shares of the issuer therefore carry the same voting rights.

A shareholder is entitled to a share of the company's profit (dividend) that the General Meeting has approved for distribution depending on the company's result. The dividend is defined as the ratio of the nominal value of the share held by a shareholder and the total nominal value of the shares held by all shareholders as at the Record Date.

If the company is liquidated, each shareholder is entitled to a share of the proceeds from liquidation. The amount of the proceeds from liquidation shall be calculated in the same manner as the amount of the shareholder's dividend.

Shares carry rights to take part in the management of the company. Shareholders may only exercise this right at the General Meetings, provided that they observe the rules governing the organisation of General Meetings. Shareholders are entitled to take part in General Meetings, vote at General Meetings, request and receive explanation of any matters concerning the company where explanation is necessary for assessing a point on the agenda of the General Meeting, and raise proposals and counter-proposals.

The dividend due date is two months after the date of the General Meeting at which the decision to pay out dividends was passed, and its numerical designation shall correspond to the date of the General Meeting.

The right to receive dividends is separately transferable starting from the date on which the General Meeting decided on the payment of dividends.

Bonds

Name	UNIPETROL VAR/13
ISIN	CZ0003501041
BIC	BDAUNIP
Type	bearer bonds
Form	a dematerialised security
Currency	CZK
Nominal value	CZK 1,000,000
Number of bonds	2,000
Total issue	CZK 2,000,000,000
Interest rate	the yield is 0% for the first and second year; for the third and each subsequent year the yield is 12.53%
Date of issue	28 December 1998
Maturity	28 December 2013
First interest payment	28 December 2001
Tradability	a listed security (Burza cenných papírů Praha, a.s. [Prague Stock Exchange], the official free market)
Issue manager	The Royal Bank of Scotland N.V., foreign bank branch, P.O. Box 773, Jungmanova 745/24, Praha 1, 111 21

The bonds are traded on the official free market of Burza cenných papírů Praha, a.s. [the Prague Stock Exchange] and on the market of RM-SYSTÉM, a.s.

Acquisition of own shares and share warrants

As at 31 December 2011, the Group held no own shares or share warrants.

Final information

Litigation

The overview below shows only major legal disputes. As of the annual report date, UNIPETROL, a.s. (the Company) is not involved in any litigation that has or could have a significant adverse impact on its business or its financial position.

The overview below shows certain legal disputes in which UNIPETROL, a.s. was or is involved in the current accounting period and in the preceding two accounting periods.

Petty cases, property restitution disputes, land ownership declaration disputes, and cases where the claimant or defendant was changed from UNIPETROL, a.s. to CHEMOPETROL, a.s. or KAUKUK, a.s. as a result of singular succession after the merger of CHEMOPETROL GROUP, a.s. and KAUKUK GROUP, a.s. in 1997, are not included.

A) Disputes where UNIPETROL, a.s. is the defendant

Decision of the European Commission of 2006 on the fine imposed on UNIPETROL, a.s. and KAUČUK, a.s. (currently SYNTHOS Kralupy a.s.)

In November 2006, the European Commission imposed fines, among others, upon Shell, Dow, Eni, UNIPETROL, a.s. and SYNTHOS Kralupy a.s. for an alleged cartel in the area of Emulsion Styrene Butadiene Rubber ("ESBR"). UNIPETROL, a.s. and SYNTHOS Kralupy a.s., its subsidiary at that time, were jointly imposed a fine of EUR 17.5 million, which they reimbursed to the Commission. At the same time, both companies appealed to the Court of First Instance in Luxembourg.

Following the above decision of the European Commission, UNIPETROL, a.s. has been served with a claim for damages, which tire producers brought against the members of the ESBR cartel. The claim for damages was filed with the High Court of Justice, Queen's Bench Division, Commercial Court. The claimants ask for damages, together with interest, to compensate for their loss suffered as a result of an alleged cartel.

Furthermore, the Italian group Eni, one of the entities fined by the European Commission, initiated proceedings before a court in Milan in which it seeks a judgment that the ESBR cartel did not exist and no damage occurred as a result thereof. Eni's action has also been served upon UNIPETROL, a.s., which decided to take part in the proceeding. The claims were dismissed by the Court.

In 2011 the European Court cancelled the 2006 decision of the European Commission, stating that the Commission mistakenly included UNIPETROL, a.s. and SYNTHOS Kralupy a.s. in the cartel. The Tribunal decided that the Commission did not prove that the two companies were guilty of cartel dealing.

The Court decided that both companies have the right to have their share of the fine amounting to EUR 17.5 million reimbursed. Both companies also have the right to return of part of the costs of legal representation and the interest on the fine.

AVERSEN ENTERPRISES LIMITED v. UNIPETROL, a.s. (for CZK 3,953,682 and incidentals following the adjustment of the prayer in the action by approximately CZK 5,900,000)

This is an action based on a guarantee granted by the CHEMOPETROL state enterprise for a third party. UNIPETROL, a.s. is now the defendant on the grounds of being the successor in title.

UNIPETROL, a.s. claims, among other things, that the claim has not passed to UNIPETROL, a.s. because when it merged with Chemopetrol Group, UNIPETROL, a.s. did not take over any assets to which the obligation could have related. As far as the claim raised is concerned, UNIPETROL, a.s. is not a successor in title to CHEMOPETROL, s.p. nor Chemopetrol Group. It has also been pleaded that the guarantee document was signed by a person who clearly was not authorised to do so, which may have been known to the loan provider, Agrobanka, a.s. The court of first instance granted the action in part in its judgment of 17 December 2009. Unipetrol lodged an appeal against the judgment. The appeal was granted and the action against Unipetrol was dismissed. The claimant has used an extraordinary remedy and lodged on 31 May 2011 appeal on points of law.

Request for a review of the adequacy of payment in connection with the buyout of Paramo shares

In January 2009 UNIPETROL, a.s. effected a squeeze out of PARAMO, a.s. shares within the meaning of Sections 183i et seq. of the Commercial Code and became sole shareholder of PARAMO, a.s.

In accordance with the resolutions of the Extraordinary General Meeting of PARAMO, a.s. of 6 January 2009, all other shares in PARAMO, a.s. were transferred to the Company and the Company provided to the other shareholders of PARAMO, a.s. and/or pledges, the monetary consideration in the amount of CZK 977 per one share of PARAMO, a.s. On 4 February 2009 the registration of the above resolution of the Extraordinary General Meeting was published in the Czech Commercial Register. Pursuant to the Czech Commercial Code, the ownership title to shares of the other shareholders passed to the Company on 4 March 2009 upon expiration of one month from the above publication and UNIPETROL, a.s. became the sole shareholder of PARAMO, a.s.

In connection with the squeeze-out, certain minority shareholders of PARAMO, a.s. filed a petition with the Regional Court in Hradec Králové for review of adequacy of compensation within the meaning of the Czech Commercial Code. The case has been consolidated and removed to Municipal Court of Prague. The claimants have appealed the procedural decision and filed a constitutional complaint with the Constitutional Court of the Czech Republic in this respect, asserting violation of their right to judge. The Czech Constitutional Court returned the matter to the High Court in Prague for a new decision on the removal of the case.

Furthermore some of former minority shareholders of PARAMO, a.s. requested the Regional Court in Hradec Králové to declare the invalidity of PARAMO, a.s. general meeting resolution dated 6 January 2009 and the District Court in Prague 4 to review the decision of 28 November 2008 by which the Czech National Bank granted in accordance with Section 183n(1) of the Czech Commercial Code its previous approval with the monetary consideration provided under the above squeeze-out. In case of invalidity of the General Meeting resolution, the Regional Court of Hradec Králové (Pardubice branch) on 2 March 2010 decided in favor of PARAMO, a.s. and dismissed the Action of minority shareholders. The minority shareholders filed an appeal against the Decision of the Regional Court in Hradec Králové of 2 March 2010 and the appellate proceedings are pending before the High Court in Prague. In case of the proceedings concerning the previous approval of the Czech National Bank, the action was dismissed by the District Court for Prague 4 in favor of the

Czech National Bank and UNIPETROL, a.s. The claimants filed an appeal before the Municipal Court in Prague and the proceedings are still pending.

With respect to the above described facts regarding determination of consideration value, Czech National Bank decision and approval of the Extraordinary General Meeting of PARAMO, a.s., UNIPETROL, a.s. considers the petition for review of reasonableness of consideration unfounded.

GOLDENFRAZIL Limited v. UNIPETROL, a.s.

GOLDENFRAZIL as a minority shareholder of UNIPETROL, a.s. brought three actions during the period under review, because of the sale of (a) SPOLANA, a.s. to Polish company Zakłady Azotowe ANWIL and (b) KAUČUK, a.s. to Polish company FIRMA CHEMICZNA DWORY S.A.

In two of the actions, GOLDENFRAZIL challenged the legality of the sale of Spolana and Kaučuk as well as the amount of the purchase price, which it claimed was too low and inadequate considering the value of the two companies.

In its third action, a derivative action brought on behalf of UNIPETROL, a.s. against the former Directors of UNIPETROL, a.s., GOLDENFRAZIL sought compensation for damage of about CZK 352 million, which had allegedly been suffered by UNIPETROL, a.s. and, in turn, its shareholders, by the undervalued sale price of the shares.

Unipetrol as well as the former Directors of UNIPETROL, a.s. argued that all the actions lacked merit.

After bringing the actions, GOLDENFRAZIL sold the majority of its Unipetrol shares to KKCG Group.

The new owner, KKCG, has withdrawn all the three actions in their entirety.

B) Disputes where UNIPETROL, a.s. is the claimant

UNIPETROL, a.s. v. Telefónica O2 Czech Republic, a.s. (formerly ČESKÝ TELECOM, a.s.) for CZK 765,927 and CZK 1,625,691 with incidentals, under Ref. No. 12 C 191/2004-39

An action seeking to overturn the decision of the Czech Telecommunications Office on the payment of the above amounts to Telefónica O2 Czech Republic, a.s. on the grounds of the due difference between the contract-based call rates and the price of the calls made. The court of first instance rejected Unipetrol's action, noting that although the telephone operator had obviously abused its dominant position on the market for telecommunications services, the right to a refund of the difference between the prices of the calls could not be awarded. Unipetrol has already paid both amounts as per the final judgment of an appellate court. Unipetrol lodged an appeal on a point of law against the appellate court's judgment on 22 July 2008. In May 2010, the Supreme Court dismissed the appeal on a point of law.

Information on the interruption of business

The issuer did not interrupt its business in 2011.

Information on the Company's liabilities and how they are secured

The information on the total amount of outstanding loans or borrowings, structured into secured and unsecured, and on the security provided by the issuer as well as on other conditional liabilities, is specified in the Notes to the Consolidated Financial Statements (see primarily Chapter 10, Chapter 24, Chapter 28, and Chapter 31).

Information about the issuer's registered capital

The Company's registered capital is CZK 18,133,476,400 and has been fully paid up.

Information about the securities into which the registered capital is divided:

Name	UNIPETROL, a.s.
Class	ordinary share
ISIN	CZ0009091500
BIC	BAAUNIP
Type	bearer shares
Form	a dematerialised security
Nominal value	CZK 100
Number of shares	181,334,764
Total issue	CZK 18,133,476,400
Tradability	a listed security (Burza cenných papírů Praha, a.s. [Prague Stock Exchange], the main market)

67,110,726 shares (ISIN CZ0009091500), representing CZK 6,711,072,600 (37.01% of the Company's registered capital), are held by the general public.

PKN ORLEN S.A. with ownership interest 62.99% (114,224,038 shares) and J&T Banka with less than 10% are the only shareholders whose share of registered capital, and thereby of voting rights, is greater than 5%.

The company was informed that as at 23 June 2011 (decisive day for the ordinary general meeting) the company J&T Banka owned 8.35% share of registered capital, and thereby of voting rights. Until the end of 2011 the company Unipetrol was not informed about the change beyond 5 to 10% range.

There is no employee benefit programme involving employee shareholding.

No changes have been made to the registered capital of UNIPETROL, a.s. over the last three years.

Memorandum and Articles

The current wording of the UNIPETROL a.s. Articles of Association is available at www.unipetrol.cz.

In 2011 some changes were made to the Articles of Association of UNIPETROL, a.s. The changes to the Articles of Association were approved at the company's Ordinary General Meeting held on 30 June 2011.

Characteristics of the amendments to Articles of Association

The reasoning of the proposed amendments of the Articles of Association of Unipetrol is the increase of effectiveness of meetings of the Board of Directors, the Supervisory Board and the Audit Committee of Unipetrol.

The amendment newly introduces a possibility to hold the meetings of these corporate bodies via teleconference or videoconference.

The amendment also includes the change of the manner of voting outside the meetings of the specified corporate bodies by the written voting or the voting via communication means, so as to avoid administrative burdens connected with the current form of the voting outside the meetings of the corporate bodies.

The amendment also introduces the change in frequency of individual meetings of the Supervisory Board.

Last but not least, there the amendment also comprises the amendment of procedure for calling of the meetings of the Board of Directors, the Supervisory Board and the Audit Committee in case the Chairman and Vice-chairman of the respective body are not elected.

The proposal respects the generally applicable principles and rules of corporate governance and provided that the regulation is aimed to avoid a potential abuse of voting and holding of the meetings via teleconference or videoconference by third-party unauthorized persons.

Simultaneously, for purposes of easement and simplification, the amendment also includes the change in the wording of Article 16 (5) of the Articles of Association of Unipetrol.

The decision of the General Meeting to amend the Articles of Association of Unipetrol was recorded by a notary. The rights of shareholders of the Company are not be affected by the amendment to the Articles of Association.

Objects of business

The Company's mission is as follows the Company's currently applicable Articles of Association:

- strategic management of the development of the Group of directly or indirectly controlled companies
- coordination and facilitation of matters of common interest of the Group of directly or indirectly controlled companies
- arrangements for the financing of, and development of financing systems, in the companies that are part of the holding
- development of human resources and a system of human resource management in the companies that are part of the holding
- management, acquisition and disposal of equity interests and other assets of the Company, including, but not limited to:
 - establishment of companies and participation in the establishment of companies, and other types of acquisition of equity interests in the business of third-party juristic persons
 - exercise of shareholder's rights and rights similar to shareholder's rights in directly or indirectly controlled companies
 - lease of real properties and provision of the basic services required for the proper operation of the properties

The subject of business of the company is as follow the Company's currently applicable Articles of Association:

- functioning as entrepreneurial, financial, organisational and economic advisers
- functioning as technical advisers in the following areas
 - research and development
 - chemical industry
 - environmental protection
 - logistics
- research and development in the field of natural and technological sciences
- services in the field of administration and services of a business organisational nature for physical and corporate entities
- service provision in the field of security and protection of health at work
- provision of software and consulting in the fields of hardware and software

- data processing, databank services and network administration
- arrangement of trade
- arrangement of services
- organisation of specialist courses, training and other educational events including lecturing

Object of business as per the current Certificate of Incorporation:

- Production, trading, and services not specified in Appendices 1 to 3 of the Trade Licensing Act
- Services in health and safety at work

Explanatory report

Explanatory Report, prepared in accordance with the provisions of Section 118(4) letters (b),(c),(e) and (j) and (5) letters (a) through (k) of Act No. 256/2004 Coll., Act on Conducting Business on Capital Market, as amended.

The Board of Directors states that this Explanatory Report for 2011 was approved at the meeting of the Board of Directors held on 21 March 2012.

Content of report

Information on Breakdown of the Equity of UNIPETROL, a.s.

The breakdown of the Company's equity as at December 31, 2011 (in thousands of CZK) is as follows:

Registered capital	18,133,476
Reserves	2,166,147
Retained earnings	4,716,455
Total equity	25,016,078

The Company's registered capital amounts to CZK 18,133,476,400 and is distributed among 181,334,764 ordinary bearer shares with the nominal value of CZK 100. The shares are issued in book-entry form and are listed.

Information on Restrictions on Transferability of Securities

The transferability of the Company's securities is not restricted.

Information on Significant Direct and Indirect Shareholdings in Company

Significant direct or indirect shareholdings in the Company are as follows:

- PKN ORLEN S.A. – direct shareholding in the amount of 62.99%

The company was informed that as at 23 June 2011 (decisive day for the ordinary general meeting) the company J&T Banka owned 8.35% share of registered capital, and thereby of voting rights. Until the end of 2011 the company Unipetrol was not informed about the change beyond 5 to 10% range.

No other shareholder of the Company holds a shareholding which exceeds 5 per cent of the registered capital of the Company and/or 5 per cent of the attached voting rights.

Information on Owners of Securities with Special Rights

None of the Company's securities have any special rights attached to them.

Information on Restriction on Voting Rights

The voting rights attached to Company's individual shares and/or to a certain amount of the Company's shares are not restricted in any manner.

Information on Agreements between Shareholders which may Result in Restrictions on Transferability of Shares and/or Voting Rights

The Company is not aware of the existence of any agreements between the Company's shareholders which may result in restrictions on the transferability of the Company's shares and/or voting rights attached to the shares.

Information on Special Rules on Election and Recall of Members of Board of Directors and Amendment of Articles of Association

Members of the Board of Directors are elected and recalled by the Supervisory Board. A decision on amendment to the Company's articles of association requires the consent of a special majority consisting of two thirds of the votes of the shareholders present at the General Meeting. No special rules governing the election and recall of the members of the Board of Directors and/or amendment to the articles of association apply.

Information on Special Powers of Board of Directors

Members of the Board of Directors do not have any special powers; in particular, they have been not granted by the General Meeting authority to adopt a decision on an increase of the Company's registered capital, on acquisition by the Company of its own shares or another decision of such type.

Information on Significant Agreements Connected with Change of Control over Company as Result of Takeover Bid

The Company is not a party to any significant agreement which will enter into effect, change and/or cease to exist in the event of change of control over the Company as result of a takeover bid.

Information on Agreements Binding Company in Connection with Takeover Bid

No agreements have been concluded between the Company and the members of its Board of Directors which would bind the Company to render performance in the event that the position of a member of the Company's Board of Directors is terminated in connection with a takeover bid.

No agreements have been concluded between the Company and its employees that would bind the Company to render performance in the event that the employment of an employee is terminated in connection with a takeover bid.

Information on Option Schemes for Shares

The Company does not have implemented any schemes on the basis of which the Company's employees or members of its Board of Directors would be entitled to acquire shares or other participation securities in the Company, or options on such securities or other rights thereto, under advantageous terms.

Information about payments for mineral extraction rights to the State

The issuer does not carry on business in extractive industries. The issuer makes no payments to the State for mineral extraction rights.

Information about decision-making procedures and the composition of the company's governing body and supervisory body

The Board of Directors is the issuer's governing body. Its position, remit, composition, decision-making and other basic rights and obligations, and also procedural rules, are contained in art. 16–19 of the company's Articles of Association and in the Board of Directors' rules of procedure.

The company's Articles of Association in the current version are available on the company's website at www.unipetrol.cz.

The Supervisory Board is the issuer's supervisory body. Its position, remit, composition, decision-making and other basic rights and obligations, and also procedural rules, are contained in art. 22–22 of the company's Articles of Association and in the Supervisory Board's rules of procedure.

The Supervisory Board shall set up the following committees:

- a) The Staff and Corporate Governance Committee
- b) The Strategy and Finance Committee

(hereinafter referred to collectively as "Supervisory Board Committees").

The composition of the Supervisory Board Committees was following (as of 31 December 2011):

ad a) Krystian Pater (chairman), Bogdan Dzudzewicz, Zdeněk Černý, Rafał Sekuła

ad b) Sławomir Robert Jędrzejczyk (chairman), Ivan Kočárník, Piotr Kearney, Andrzej Jerzy Kozłowski

The position, remit, composition, decision-making and also the procedural rules of the Supervisory Board's Committees are contained in art. 23–24 of the company's Articles of Association and in the Committees' rules of procedure.

In 2009, the company set up an Audit Committee. The position, remit, composition and decision-making are described in chapter Audit Committee.

Information about the General Meeting's decision-making and basic remit

The General Meeting's position and remit and also the procedural issues concerning the General Meeting are provided for in art. 12–15 of the company's Articles of Association.

Information about corporate governance codes

The governance and management of the Unipetrol Group follows the recommendations of the Corporate Governance Code, which is based on OECD Principles, the provisions of which the company satisfies in all material respects.

The Code is available, for example, on the Czech National Bank's website.

Information about the principles and procedures of internal controls and about the rules related to the financial reporting process

The basic accounting policies set out in the International Financial Reporting Standards and in the Group's internal standards are described in the Notes to the Consolidated and Non-consolidated Financial Statements. The Company established its internal regulations in accordance with the Act on Accounting and set up the organizational norms in such a way as to maximize control and limit the possibility of mistakes. In the area of reporting the company implemented the automated system for data transfer from the accounting software to the reporting applications. The reporting applications (SW HYPERION) contain a control system ensuring the correctness of the data sent whether for creation of the internal monthly management reports or creation of quarterly consolidated and non-consolidated financial statements. Accounting policies and principles are subject to both internal and external audit. In 2009 the company set up an Audit Committee.

The Company has an Internal Audit function which provides independent assurance audit services to the Unipetrol Group. In 2011 the Internal Audit Department performed audits in the following areas in accordance with the plan approved by the Supervisory Board of UNIPETROL, a.s.:

- Stocks management
- Work safety

- Oil purchasing
- Facility management
- Old ecological damage
- BENZINA Payment Cards Administration
- Supply Chain
- Research and Development

Additional audits were performed upon request of the Board of Directors of UNIPETROL, a.s.



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 648/1a
186 00 Praha 8
Česká republika

Telephone +420 222 123 111
Fax +420 222 123 100
Internet www.kpmg.cz

This document is an English translation of the Czech auditor's report.
Only the Czech version of the report is legally binding.

Independent Auditor's Report to the Shareholders of UNIPETROL, a.s.

Financial statements

On the basis of our audit, on 26 March 2012 we issued an auditor's report on the Company's statutory non-consolidated financial statements, which are included in this annual report, and our report was as follows:

"We have audited the accompanying financial statements of UNIPETROL, a.s., which comprise the statement of financial position as of 31 December 2011, and the statement of comprehensive income, the statement of changes in equity and the cash flow statement for the year then ended, and the notes to these financial statements including a summary of significant accounting policies and other explanatory notes. Information about the company is set out in Note 1 to these financial statements.

Statutory Body's Responsibility for the Financial Statements

The statutory body of UNIPETROL, a.s. is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union and for such internal controls as the statutory body determines are necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with the Act on Auditors and International Standards on Auditing and the relevant guidance of the Chamber of Auditors of the Czech Republic. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal controls relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal controls. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the assets and liabilities of UNIPETROL, a.s. as of 31 December 2011, and of its expenses, revenues and net result and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.”

On the basis of our audit, on 26 March 2012 we issued an auditor’s report on the Company’s statutory consolidated financial statements, which are included in this annual report, and our report was as follows:

“We have audited the accompanying consolidated financial statements of UNIPETROL, a.s. and its subsidiaries (“the Group”) which comprise the statement of financial position as of 31 December 2011, and the statement of comprehensive income, the statement of changes in equity and the cash flow statement for the year then ended, and the notes to these consolidated financial statements including a summary of significant accounting policies and other explanatory notes. Information about the company is set out in Note 1 to these consolidated financial statements.

Statutory Body's Responsibility for the Financial Statements

The statutory body of UNIPETROL, a.s. is responsible for the preparation of consolidated financial statements of the Group that give a true and fair view in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union and for such internal controls as the statutory body determines are necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with the Act on Auditors and International Standards on Auditing and the relevant guidance of the Chamber of Auditors of the Czech Republic. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the consolidated financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the consolidated financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal controls relevant to the entity's preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal controls. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the consolidated financial statements.



We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the consolidated financial statements give a true and fair view of the assets and liabilities of the Group as of 31 December 2011, and of its expenses, revenues and net result and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.”

Report on relations between related parties

We have reviewed the factual accuracy of the information disclosed in the report on relations between related parties of UNIPETROL, a.s. for the year ended 31 December 2011. The responsibility for the preparation and factual accuracy of this report rests with the Company’s statutory body. Our responsibility is to express our view on the report on relations based on our review.

We conducted our review in accordance with Auditing Standard No. 56 of the Chamber of Auditors of the Czech Republic. This standard requires that we plan and perform the review to obtain limited assurance as to whether the report on relations is free of material misstatement. A review is limited primarily to inquiries of the Company’s personnel and analytical procedures and examination, on a test basis, of the factual accuracy of information, and thus provides less assurance than an audit. We have not performed an audit of the report on relations and, accordingly, we do not express an audit opinion.

Based on our review, nothing has come to our attention that would lead us to believe that the report on relations between related parties of UNIPETROL, a.s. for the year ended 31 December 2011 contains material factual misstatements.

Annual report


We have audited the consistency of the annual report with the audited financial statements. This annual report is the responsibility of the Company’s statutory body. Our responsibility is to express our opinion on the consistency of the annual report with the audited financial statements based on our audit.


We conducted our audit in accordance with the Act on Auditors and International Standards on Auditing and the relevant guidance of the Chamber of Auditors of the Czech Republic. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance that the information disclosed in the annual report describing matters that are also presented in the financial statements is, in all material respects, consistent with the audited financial statements. We believe that the audit we have conducted provides a reasonable basis for our audit opinion.



In our opinion, the information disclosed in the annual report is, in all material respects, consistent with the audited financial statements.

Prague
28 March 2012


KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Licence number 71


Otakar Hora
Partner
Licence number 1197



UNIPETROL, a.s.

**NON-CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
PREPARED IN ACCORDANCE WITH
INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS**

AS OF 31 DECEMBER 2011

Translated from the Czech original

UNIPETROL, a.s.

Non-consolidated statement of financial position
prepared in accordance with International Financial Reporting Standards
As at 31 December 2011
(in thousands of Czech crowns)



	Note	31 December 2011	31 December 2010
ASSETS			
Non-current assets			
Property, plant and equipment	10	15,994	397,215
Intangible assets	11	522	1,187
Investment property	12	1,141,966	162,190
Investments in subsidiaries and joint ventures	13	13,808,812	14,354,116
Other investments	14	4,254	4,251
Loans to subsidiaries	15	2,382,459	2,662,294
Receivables from subsidiaries	16	102	168
Deferred tax asset	9	--	421
Total non-current assets		17,354,109	17,581,842
Current assets			
Trade and other receivables	17	153,684	175,655
Loans to subsidiaries	15	9,507,592	6,514,103
Loans to related companies		--	500,035
Prepaid expenses		8,241	9,251
Current tax assets		17,857	--
Cash and cash equivalents	19	1,358,652	2,863,092
Total current assets		11,046,026	10,062,136
Total assets		28,400,135	27,643,978
EQUITY AND LIABILITIES			
Equity			
Share capital	20	18,133,476	18,133,476
Reserves	21	2,166,147	1,654,065
Retained earnings	22	4,716,455	4,971,986
Total equity		25,016,078	24,759,527
Non-current liabilities			
Loans and borrowings	23	2,000,000	2,000,000
Provisions		400	400
Deferred tax liability	9	109,904	--
Total non-current liabilities		2,110,304	2,000,400
Current liabilities			
Trade and other payables and accruals	24	112,649	107,175
Loans and borrowings	23	1,133,208	734,890
Dividends payable		27,896	30,012
Current tax liabilities		--	11,974
Total current liabilities		1,273,753	884,051
Total liabilities		3,384,057	2,884,451
Total equity and liabilities		28,400,135	27,643,978

The non-consolidated financial statements are to be read in conjunction with the notes forming part of the non-consolidated financial statements set out on pages 5 to 39.

UNIPETROL, a.s.

Non-consolidated statement of comprehensive income
prepared in accordance with International Financial Reporting Standards
For the year ended 31 December 2011
(in thousands of Czech crowns)



	Note	2011	2010
Revenue	4	140,030	164,330
Cost of sales		(69,874)	(71,227)
Gross profit		70,156	93,103
Other income		241,762	3,462
Administrative expenses		(168,037)	(179,277)
Other expenses		(149)	(48,827)
Results from operating activities	6	143,732	(131,539)
Finance income		1,165,560	958,192
Finance costs		(1,515,253)	(270,340)
Net finance income (cost)	8	(349,693)	687,852
Profit (loss) before income tax		(205,961)	556,313
Income tax expense	9	(23,964)	(44,192)
Profit (loss) for the year		(229,925)	512,121
Other comprehensive income:			
Gains on investment property revaluation		600,477	--
Revaluation of financial investments		89	--
Tax on other comprehensive income	9	(114,090)	--
Other comprehensive income for the year, net of tax		486,476	--
Total comprehensive income for the year		256,551	512,121
Basic and diluted earnings per share (in CZK)		(1.27)	2.82

The non-consolidated financial statements are to be read in conjunction with the notes forming part of the non-consolidated financial statements set out on pages 5 to 39.

UNIPETROL, a.s.

Non-consolidated statement of changes in equity
 prepared in accordance with International Financial Reporting Standards
 For the year ended 31 December 2011
 (in thousands of Czech crowns)



	Share capital	Statutory reserves	Fair value changes relating to investment property	Other reserves	Retained earnings	Total equity
Balance as at 1 January 2010	18,133,476	1,612,772	20,748	7,455	4,472,958	24,247,409
Profit for the year	--	--	--	--	512,121	512,121
Total comprehensive income for the year	--	--	--	--	512,121	512,121
Allocation of profit to reserves	--	13,093	--	--	(13,093)	--
Other movements	--	--	--	(3)	--	(3)
Balance as at 31 December 2010	18,133,476	1,625,865	20,748	7,452	4,971,986	24,759,527
Balance as at 1 January 2011	18,133,476	1,625,865	20,748	7,452	4,971,986	24,759,527
Loss for the year	--	--	--	--	(229,925)	(229,925)
Other comprehensive income	--	--	486,387	89	--	486,476
Total comprehensive income for the year	--	--	486,387	89	(229,925)	256,551
Allocation of profit to reserves	--	25,606	--	--	(25,606)	--
Balance as at 31 December 2011	18,133,476	1,651,471	507,135	7,541	4,716,455	25,016,078

The non-consolidated financial statements are to be read in conjunction with the notes forming part of the non-consolidated financial statements set out on pages 5 to 39.

UNIPETROL, a.s.

Non-consolidated statement of cash flows
prepared in accordance with International Financial Reporting Standards
For the year ended 31 December 2011
(in thousands of Czech crowns)



	2011	2010
Cash flows from operating activities:		
Profit (Loss) for the year	(229,925)	512,121
Adjustments for:		
Depreciation of property, plant and equipment and amortisation of intangible assets	3,166	4,697
Gain on disposals of property, plant and equipment	(1,068)	(1,731)
Gain on disposals of intangible assets	--	(36)
Profit on disposals of financial investments	--	(15,054)
Interest and dividends, net	(903,302)	(581,081)
Impairment losses (reversal) on financial investments, property, plant and equipment, inventory and receivables	1,248,244	(55)
Foreign exchange (gain) loss	(2,522)	1,646
Income tax expense	23,964	44,192
Changes in:		
- trade and other receivables and other current assets	8,702	170,750
- in trade and other payables and accruals	(34,693)	(121,300)
- in provisions	--	400
Interest paid	(290,284)	(297,087)
Net cash used in operating activities	(177,718)	(282,538)
Cash flows from investing activities:		
Dividends received	725,543	410,336
Interest received	472,037	466,908
Proceed from sale of property, plant and equipment and intangible assets	1,068	10,064
Proceed from sale of financial investments	--	16,147
Acquisition of property, plant and equipment and intangible assets	(579)	(33,689)
Acquisition of investment property	--	(112)
Acquisition of financial investments	--	(79,502)
Change in loans to subsidiaries	(3,457,075)	2,033,022
Change in loans to related companies	500,035	(249,821)
Net cash from (used in) investing activities	(1,758,971)	2,573,353
Cash flows from financing activities:		
Change in loans and borrowings	431,846	321,261
Dividends paid	(2,116)	(1,368)
Net cash from financing activities	429,730	319,893
Net change in cash and cash equivalents	(1,506,959)	2,610,708
Cash and cash equivalents at beginning of the year	2,863,092	253,876
Effects of exchange rates changes on the balance of cash held in foreign currencies	2,519	(1,492)
Cash and cash equivalents at the end of the year	1,358,652	2,863,092

The non-consolidated financial statements are to be read in conjunction with the notes forming part of the non-consolidated financial statements set out on pages 5 to 39.

Index

1. Description of the company	6
2. Significant investments in subsidiaries and jointly controlled entities	7
3. Significant accounting policies	8
4. Revenue	21
5. Business segments	21
6. Operating expenses and incomes	21
7. Personnel expenses	22
8. Finance income and finance costs	22
9. Income tax	23
10. Property, plant and equipment	24
11. Intangible assets	24
12. Investment property	25
13. Investments in subsidiaries and joint – ventures	25
14. Other investments	26
15. Loans to subsidiaries	27
16. Non-current receivables from subsidiaries	27
17. Trade and other receivables	28
18. Current loans to related companies	28
19. Cash and cash equivalents	28
20. Share capital	28
21. Reserves	28
22. Retained earnings and dividends	29
23. Loans and borrowings	29
24. Trade and other payables and accruals	30
25. Financial instruments	30
26. Operating leases	35
27. Commitments and contingencies	35
28. Related parties	38
29. Past environmental liabilities	38
30. Significant post balance sheet events	39

1. DESCRIPTION OF THE COMPANY*Establishment of the parent company*

UNIPETROL, a.s. (the "Company") is a joint stock company established by the National Property Fund of the Czech Republic by a foundation agreement dated 27 December 1994. The Company was registered in the Register of Companies at the Regional Commercial Court in Prague on 17 February 1995. The Company is listed and registered on the Prague Stock Exchange.

Registered office of the Company

UNIPETROL, a.s.

Na Pankráci 127

140 00 Praha 4

Czech Republic

Principal activities

UNIPETROL, a.s. operates as a holding company that controls a group of companies engaged in the oil refinery, production of petrochemical commodities, semi-finished products for industrial fertilizers, polymer materials, generation of heat and electricity, distribution and gas stations operation.

The Company is involved in providing economic and organizational advisory services, financing, intermediation of services, advisory services relating to chemical industry, internal and external communication advisory services and human resources consultancy.

Ownership structure

The shareholders as at 31 December 2011 are as follows:

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	63 %
Investment funds and other minority shareholders	37 %

Members of the statutory and supervisory boards as at 31 December 2011 were as follows:

	Position	Name
Board of directors	Chairman	Piotr Chelminski
	Member	Mariusz Kędra
	Member	Martin Durčák
	Member	Ivan Ottis
	Member	Artur Paździor
Supervisory board	Chairman	Dariusz Jacek Krawiec
	Vice-Chairman	Ivan Kočárník
	Vice-Chairman	Slawomir Robert Jedrzejczyk
	Member	Piotr Robert Kearney
	Member	Zdeněk Černý
	Member	Krystian Pater
	Member	Rafał Sekula
	Member	Andrzej Jerzy Kozłowski
	Member	Bogdan Dzudzewicz

Changes in the board of directors during 2011 were as follows:

Position	Name	Change	Date of change
Vice-Chairman	Marek Serafin	Recalled by the Supervisory Board of UNIPETROL, a.s. from the Board of Directors	13 December 2011

Changes in the supervisory board during 2011 were as follows:

Position	Name	Change	Date of change
Member	Dariusz Jacek Krawiec	Elected for new Term of office as a member	30 June 2011
Chairman	Dariusz Jacek Krawiec	Elected as Chairman by the Supervisory Board	12 October 2011
Member	Slawomir Robert Jedrzejczyk	Elected for new Term of office as a member	30 June 2011
Vice-Chairman	Slawomir Robert Jedrzejczyk	Elected as Vice-Chairman by the Supervisory Board	12 October 2011
Member	Piotr Robert Kearney	Elected for new Term of office as a member	30 June 2011

2. SIGNIFICANT INVESTMENTS IN SUBSIDIARIES AND JOINTLY CONTROLLED ENTITIES

The following table shows subsidiaries and joint-ventures forming the consolidated group of UNIPETROL, a.s., and the Company's interest in the capital of subsidiaries and joint-ventures held either directly or indirectly by the consolidated subsidiaries (information as of 31 December 2011).

Name and registered office	Ownership interest of the parent company in share capital	Ownership interest in share capital through subsidiaries
Parent company		
UNIPETROL, a.s. Na Pankráci 127, 140 00 Praha 4, Czech Republic		
Subsidiaries consolidated by full method		
BENZINA, s.r.o. Na Pankráci 127, 140 00 Praha 4, Czech Republic	100.00 %	--
PARAMO, a.s. Přerovská 560, 530 06 Pardubice, Czech Republic	100.00 %	--
UNIPETROL RPA, s.r.o. Litvínov - Záluží 1, 436 70 Litvínov, Czech Republic	100.00 %	--
UNIPETROL SERVICES, s.r.o. Litvínov - Záluží 1, 436 70 Litvínov, Czech Republic	100.00 %	--
UNIPETROL DOPRAVA, s.r.o. Litvínov - Růžodol č.p. 4, 436 70 Litvínov, Czech Republic	0.12 %	99.88 %
Chemapol (Schweiz) AG in liquidation Leimenstrasse 21, 4003 Basel, Switzerland	--	100.00 %
UNIPETROL Deutschland GmbH Paul Ehrlich Str. 1/B, 63225 Langen/Hessen, Germany	0.10 %	99.90 %
PETROTRANS, s.r.o. Střelnická 2221, 182 00 Praha 8, Czech Republic	0.63%	99.37 %
UNIPETROL SLOVENSKO s.r.o. Panónská cesta 7, 850 00 Bratislava, Slovak Republic	13.04%	86.96 %
POLYMER INSTITUTE BRNO, spol. s r.o. Tkalcovská 36/2, 656 49 Brno, Czech republic	1.00%	99.00 %
Paramo Oil s.r.o. Přerovská 560, 530 06 Pardubice, Czech Republic	--	100.00 %
Paramo Asfalt s.r.o. Přerovská 560, 530 06 Pardubice, Czech Republic	--	100.00 %
Výzkumný ústav anorganické chemie, a.s. Revoluční 84/č.p. 1521, Ústí nad Labem, Czech Republic	100.00%	--
UNIPETROL RAFINÉRIE, s.r.o. Litvínov - Záluží 1, 436 70 Litvínov, Czech Republic	100.00%	--
HC VERVA Litvínov, a.s. Litvínov, S.K. Neumanna 1598, Czech Republic	--	70.95%
CHEMOPETROL, a.s. Litvínov - Záluží 1, 436 70 Litvínov, Czech Republic	--	100.00%
MOGUL SLOVAKIA s.r.o. Hradiště pod Vrátnom, U ihriska 300, Slovak Republic	--	100.00%
UNIPETROL AUSTRIA HmbH in Liqu. Viedeň, Apfelgasse 2, Austria	100.00%	--
Joint-ventures consolidated by proportional method		
ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s. Záluží 2, 436 70 Litvínov, Czech Republic	51.22 %	--
Butadien Kralupy a.s. O. Wichterleho 810, 278 01 Kralupy nad Vltavou, Czech	51.00 %	--

According to the articles of association of ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s. adoption of decisions on all important matters requires 67.5 % or greater majority of all votes.

2. SIGNIFICANT INVESTMENTS IN SUBSIDIARIES AND JOINTLY CONTROLLED (CONTINUED)***Changes in structure of the Group***

On 1 June 2010 CHEMAPOL (SCHWEIZ) AG and on 1 January 2011 UNIPETROL TRADE a.s. were put under liquidation due to restructuring process of UNIPETROL TRADE Group. The liquidation of UNIPETROL TRADE a.s. finished as at 27 September 2011. It is expected that liquidation of CHEMAPOL (SCHWEIZ) AG will be completed in 2012.

On 17 February 2011 PARAMO a.s. bought 2 dormant legal entities: Paramo Oil s.r.o. and Paramo Asphalt s.r.o. which were included in the consolidation group of UNIPETROL and allocated to Refinery segment. As at 31 December 2011 the entities were not conducting any operational activity.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES**A Statement of compliance and accounting policies**

The non-consolidated financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) and its interpretations approved by the International Accounting Standards Board (IASB) as adopted for use in the European Union.

Certain new standards, amendments and interpretations to existing standards have been published that are mandatory for the Company but which the Company has not early adopted. The Company intends to adopt amendments to IFRSs that are published but not effective as at 31 December 2011, in accordance with their effective dates.

In 2011, the Company did not take decision for early adoption on voluntarily basis of amendments and interpretations to standards.

IFRSs, amendments and interpretations to IFRSs endorsed by European Union

- Amendments to *IFRS 7 Financial Instruments: Disclosure - Transfers of Financial Assets* - endorsed 22 November 2011 (effective for annual periods beginning on or after 1 July 2011). The Amendments require disclosure of information that enables users of financial statements to understand the relationship between transferred financial assets that are not derecognized in their entirety and the associated liabilities and to evaluate the nature of, and risks associated with, the entity's continuing involvement in derecognized financial assets. The Amendments define "continuing involvement" for the purposes of applying the disclosure requirements.

The Company does not expect the amendment to have impact on the financial statements, because of the nature of the Company's operations and the types of financial assets that it holds, however when initially applied it could impact the amount of disclosures.

IFRSs, amendments and interpretations waiting for approval of European Union

- Amendments to *IFRS 1- Severe Hyperinflation and Removal of Fixed Dates for First-Time Adopters* (effective for annual periods beginning on or after 1 July 2011)
The Amendments add an exemption to IFRS 1 that an entity can apply at the date of transition to IFRSs after being subject to severe hyperinflation. This exemption allows an entity to measure assets and liabilities held before the functional currency normalization date at fair value and use that fair value as the deemed cost of those assets and liabilities in the opening IFRS statement of financial position.
The Company expects that when initially applied, the amendment will have no impact on financial statements.
- Amendments to *IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures - Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities* (effective for annual periods beginning on or after 1 July 2013)
The Amendments contain new disclosure requirements for financial assets and liabilities that are offset in the statement of financial position or are subject to master netting arrangements or similar agreements.
The Company does not expect the Amendments when initially applied to have any impact on financial statements since it does not apply offsetting to any of its financial assets and financial liabilities and it has not entered into master netting arrangements.
- Amendments to *IAS 32 Financial Instruments: Presentation - Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities* (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2014)
The Amendments do not introduce new rules for offsetting financial assets and liabilities but rather they clarify the offsetting criteria to address inconsistencies in their application. The Amendments clarify that an entity currently has a legally enforceable right to set-off if that right is not contingent on a future event and enforceable both in the normal course of business and in the event of default, insolvency or bankruptcy of the entity and all counterparties. The Company does not expect the Amendments when initially applied to have any impact on financial statements since it does not apply offsetting to any of its financial assets and financial liabilities and it has not entered into master netting arrangements.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

- *IFRS 9 Financial Instruments* (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2015)

The new Standard replaces the guidance in *IAS 39, Financial Instruments: Recognition and Measurement*, regarding classification and measurement of financial assets. The Standard eliminates the existing IAS 39 categories of held to maturity, available for sale and loans and receivables. Financial assets will be classified into one of two categories on initial recognition: financial assets measured at amortized cost; or financial assets measured at fair value.

The 2010 additions to IFRS 9 replace the guidance in IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement, related to classification and measurement of financial liabilities and the derecognizing of financial assets and financial liabilities. The Standard retains almost all of the existing requirements from IAS 39 on the classification and measurement of financial liabilities and for derecognizing of financial assets and financial liabilities.

The Standard requires that the amount of change in fair value attributable to changes in the credit risk of a financial liability designated at initial recognition as fair value through profit or loss, be presented in other comprehensive income (OCI), with only the remaining amount of the total gain or loss included in profit or loss. However, if this requirement creates or enlarges an accounting mismatch in profit or loss, then the whole fair value change is presented in profit or loss. Amounts presented in OCI are not subsequently reclassified to profit or loss but may be transferred within equity.

Derivative financial liabilities that are linked to and must be settled by delivery of an unquoted equity instrument whose fair value cannot be reliably measured, are required to be measured at fair value under IFRS 9.

Additionally amendments change the disclosure and restatement requirements relating to the initial application of IFRS 9 Financial Instruments (2009) and IFRS 9 (2010). The amended IFRS 7 requires disclosing of more details about the effect of the initial application of IFRS 9 when an entity does not restate comparative information in accordance with the amended requirements of IFRS 9.

The Company does not expect the standard when initially applied to have an impact on valuation of items presented in consolidated financial statements of the Company. In accordance with the standard requirements classification of financial assets into respective categories will change.

- *IFRS 10 Consolidated Financial Statements* (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013)

IFRS 10 provides a new single model to be applied in the control analysis for all investees, including those that currently are Special Purpose Entities in the scope of SIC-12. IFRS 10 introduces new requirements to assess control that are different from the existing requirements in IAS 27 (2008). Under the new single control model, an investor controls an investee when: it is exposed or has rights to variable returns from its involvements with the investee, has the ability to affect those returns through its power over that investee and there is a link between power and returns. The new standard also includes the disclosure requirements and the requirements relating to preparation of consolidated financial statements. These requirements are carried forward from IAS 27 (2008).

The Company does not expect the new standard when initially applied to have an impact on financial statements, since the assessment of control over its current investees under the new standard is not expected to change the conclusion regarding the Company's control over its investees.

- *IFRS 11 Joint Arrangements* (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013)

IFRS 11, Joint Arrangements, supersedes and replaces IAS 31, *Interest in Joint Ventures*. IFRS 11 does not introduce substantive changes to the overall definition of an arrangement subject to joint control, although the definition of control, and therefore indirectly of joint control, has changed in IFRS 10. Under the new Standard, joint arrangements are divided into two types, each having its own accounting model defined as follows:

- A *joint operation* is one whereby the jointly controlling parties, known as the joint operators, have rights to the assets, and obligations for the liabilities, relating to the arrangement.

- A *joint venture* is one whereby the jointly controlling parties, known as joint ventures, have rights to the net assets of the arrangement.

IFRS 11 effectively carves out, from IAS 31 jointly controlled entities, those cases in which although there is a separate vehicle, that separation is ineffective in certain ways. These arrangements are treated similarly to jointly controlled assets/operations (line by line accounting of underlying assets and liabilities), and are now called joint operations. The remainder of IAS 31 jointly controlled entities, now called joint ventures, are stripped of the free choice of equity accounting or proportionate consolidation; they must always use the equity method.

The Company does not expect the new standard when initially applied to have an impact on financial statements, since the assessment of the joint arrangements under the new standard is not expected to result in a change in the accounting treatment of existing joint arrangements.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

- *IFRS 12 Disclosures of Interests in Other Entities* (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013)

IFRS 12 requires additional disclosures relating to significant judgments and assumptions made in determining the nature of interests in an entity or arrangement, interests in subsidiaries, joint arrangements and associates and unconsolidated structured entities.

The Company expects that the new standard when initially applied will have an impact on the amount of disclosures in the financial statements.

- *IFRS 13 Fair Value Measurement* (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013)

IFRS 13 replaces the fair value measurement guidance contained in individual IFRSs with a single source of fair value measurement guidance. It defines fair value, establishes a framework for measuring fair value and sets out disclosure requirements for fair value measurements. IFRS 13 explains how to measure fair value when it is required or permitted by other IFRSs. IFRS 13 does not introduce new requirements to measure assets or liabilities at fair value, nor does it eliminate the practicability exceptions to fair value measurements that currently exist in certain standards. The standard contains an extensive disclosure framework that provides additional disclosures to existing requirements to provide information that enables financial statement users to assess the methods and inputs used to develop fair value measurements and, for recurring fair value measurements that use significant unobservable inputs, the effect of the measurements on profit or loss or other comprehensive income.

The Company expects that the new standard when initially applied will have a significant impact on the disclosures in the notes to the financial statements in respect of the fair value and the determination of the fair value of certain financial and non-financial items. However, the Company is currently not able to estimate the impact the standard will have on the financial statements on the date of initial application.

- *IAS 27 Separate Financial Statements* (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013)

New IAS 27 will only carry forward the existing accounting and disclosure requirements for separate financial statements with some minor clarifications. The requirements of IAS 28 (2008) and IAS 31 for separate financial statements have been incorporated into IAS 27 (2011). The Standard no longer addresses the principle of control and requirements relating to the preparation of consolidated financial statements, which have been carried over into IFRS 10 Consolidated Financial Statements.

The Company does not expect the new standard when initially applied to have an impact on the financial statements, since it does not result in a change in the Company's accounting policy.

- *IAS 28 Investments in Associates and Joint Ventures* (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013)

The limited amendments made to IAS 28 were as follows:

- Associates and joint ventures held for sale. *IFRS 5 Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations* applies to an investment, or a portion of an investment, in an associate or a joint venture that meets the criteria to be classified as held for sale. For any retained portion of the investment that has not been classified as held for sale, the equity method is applied until disposal of the portion held for sale. After disposal, any retained interest is accounted for using the equity method if the retained interest continues to be an associate or a joint venture.

- Changes in interests held in associates and joint ventures. Previously, IAS 28 (2008) and IAS 31 specified that the cessation of significant influence or joint control triggered remeasurement of any retained stake in all cases, even if significant influence was succeeded by joint control. IAS 28 (2011) now requires that in such scenarios the retained interest in the investment is not remeasured.

The Company does not expect the amendments to the standard when initially applied to have an impact on non-consolidated financial statements.

- *IAS 12 Deferred tax: Recovery of Underlying Assets* (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2012)

The 2010 amendment introduces an exception to the current measurement principles based on the manner of recovery in paragraph 52 of IAS 12 for investment property measured using the fair value model in accordance with IAS 40 by introducing a rebuttable presumption that in these for the assets the manner of recovery will be entirely by sale. Management's intention would not be relevant unless the investment property is depreciable and held within a business model whose objective is to consume substantially all of the asset's economic benefits over the life of the asset. This is the only instance in which the rebuttable presumption can be rebutted.

The Company does not expect the amendment when initially applied to have significant impact on non-consolidated financial statements.

- *Amendment to Presentation of Items of Other Comprehensive Income* (effective for annual periods beginning on or after 1 July 2012)

The amendments require that an entity present separately the items of other comprehensive income that may be reclassified to profit or loss in the future from those that would never be reclassified to profit

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

or loss. Consequently an entity that presents items of other comprehensive income before related tax effects will also have to allocate the aggregated tax amount between these sections.

The Company does not expect the amendment when initially applied to have significant impact on non-consolidated financial statements.

- *Amendments to IAS 19 Employee Benefits* (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013) Actuarial gains and losses will be recognized immediately in other comprehensive income. This change will remove the corridor method and hence is expected to have a significant effect on entities that currently apply this method to recognize actuarial gains and losses; and will eliminate the ability for entities to recognize all changes in the defined benefit obligation and in plan assets in profit or loss, which currently is allowed under IAS 19.

The Company is currently not able to estimate the impact the standard will have on the financial statements on the date of initial application.

- *IFRIC Interpretation 20: Stripping Costs in the Production Phase of a Surface Mine* (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013)

The Interpretation addresses the recognition of production stripping costs as an assets, initial measurement of the stripping activity asset and subsequent measurement of the stripping activity asset. Surface mining companies will capitalize production stripping costs that benefit future periods, if certain criteria are met. Capitalization, and the deprecation period, will depend on the identified component of the ore body to which stripping activity relates.

The IFRIC is not relevant to the Company's financial statements, since the Company is not conducting production in surface mines.

B Basis of preparation

The financial statements are prepared on the historical cost basis except that the following assets and liabilities are stated at their fair value: derivative financial instruments, financial instruments held for trading, financial instruments classified as available-for-sale, financial instruments at fair value through profit or loss and investment property. Non-current assets and disposal groups held for sale are stated at the lower of carrying amount and fair value less costs to sell.

These non-consolidated financial statements have been prepared on a going concern basis. As at the date of approval of the statements there is no indication that the Company will not be able to continue as a going concern in the foreseeable future.

The preparation of financial statements in conformity with IFRS requires management to make judgements, estimates and assumptions that affect the application of policies and reported amounts of assets and liabilities, income and expenses. The estimates and associated assumptions are based on historical experience and various other factors that are believed to be reasonable under the circumstances, the results of which form the basis of making the judgements about carrying values of assets and liabilities that are not readily apparent from other sources. Actual results may differ from these estimates.

In the matters of considerable weight, the Company's management bases its estimates on opinions of independent experts.

The estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis. Revisions to accounting estimates are recognised in the period in which the estimate is revised if the revision affects only that period or in the period of the revision and future periods if the revision affects both current and future periods.

Judgements made by management in the application of IFRS that have significant effect on the financial statements and estimates with a significant risk of material adjustment in the next year are discussed in notes 10 - Property, plant and equipment 11 - Intangibles assets and 13 - Investments in subsidiaries and joint-ventures, in relation to impairment and note 9 - Income tax.

The accounting policies set out below have been applied consistently to all periods presented in these non-consolidated financial statements.

C Functional and presentation currency

These non-consolidated financial statements are presented in Czech crown (CZK), which is the Company's functional currency. All financial information presented in CZK has been rounded to the nearest thousand.

D Significant accounting policies(1) Investments in subsidiaries, jointly controlled entities and associates

Investments in subsidiaries, jointly controlled entities and associates are carried in the balance sheet at cost less any impairment of the value of individual investments.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)(2) Loans provided to subsidiaries and associates

Loans provided to subsidiaries and associates are recognised initially at fair value less attributable transaction costs. Subsequent to initial recognition, loans are stated at amortised cost with any difference between cost and redemption value being recognised in the statement of comprehensive income over the period of the loan on an effective interest basis.

(3) Foreign currencyTransactions in foreign currency

A foreign currency transaction is recorded, on initial recognition in the functional currency, by applying to the foreign currency amount the spot exchange rate between the functional currency and the foreign currency at the date of the transaction.

At the end of the reporting period:

- foreign currency monetary items including units of currency held by the Company as well as receivables and liabilities due in defined or definable units of currency are translated using the closing rate, i.e. spot exchange rate as at the end of the reporting period,
- non-monetary items that are measured at historical cost in a foreign currency are translated using the exchange rate at the date of the transaction; and
- non-monetary items that are measured at fair value in a foreign currency are translated using the exchange rates at the date when the fair value was determined.

Exchange differences arising on the settlement of monetary items or on translating monetary items at rates different from those at which they were translated on initial recognition during the period or in previous financial statements are recognized as financial income or expense in the period in which they arise in the net amount, except for monetary items hedging currency risk, that are accounted for in accordance with cash flows hedge accounting.

(4) Revenue recognition(i) Revenue from sales

Revenues from sales are recognized when it is probable that the economic benefits associated with the sale transaction will flow to the Company and can be measured reliably. Revenues from sale are recognized when the significant risks and rewards of ownership have been transferred to the buyer and amount of revenue and costs incurred or to be incurred in respect of the transaction can be measured reliably. Revenues are measured at fair value of the consideration received or receivable decreased by the amount of any discounts, value added tax (VAT), excise tax and fuel charges.

Revenues and expenses relating to services for which the start and end dates fall within different reporting periods are recognised based on the percentage of completion method, if the outcome of a transaction can be measured reliably, i.e. when total contract revenue can be measured reliably, it is probable that the economic benefits associated with the contract will flow to the Company and the stage of completion can be measured reliably. If those conditions are not met, revenues are recognised up to the cost incurred, but not greater than the cost which are expected to be recovered by the Company.

When the Company acts as an agent for its customers and buys and sells goods for a fixed margin without controlling purchase and selling prices, it does not report the revenue and cost from the sale of goods on a gross basis. It reports a net margin in the statement of comprehensive income.

(ii) Revenue from licences, royalties and trade mark

Revenue from licences, royalties and trade mark are recognized on an accrual basis in accordance with the substance of the relevant agreements. Prepayments, referring to agreements concluded in the current period by the Company are recognized as deferred income and settled in the periods when economic benefits are realized according to the agreements.

(iii) Rental income

Rental income from investment property is recognised in the statement of comprehensive income on a straight-line basis over the term of the lease. Lease incentives granted are recognised as an integral part of the total rental income to be received.

(5) Costs recognition

The Company recognizes costs in accordance with accrual basis and prudence concept.

(i) *Costs of sales* - comprise costs of finished goods sold and costs of services sold, including services of support functions and cost of merchandise and raw materials sold.

(ii) *Administrative expenses* - include expenses relating to management and administration of the Company as a whole.

(6) Other operating income and expenses

Other operating income in particular includes income from liquidation and sale of non-financial non-current assets, surplus of assets, return of court fees, penalties earned, surplus of grants received to revenues over the value of costs, assets received free of charge, reversal of receivable impairment allowances and provisions, compensations earned and revaluation gains, gain on sale of investment property.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

Other operating expenses include in particular costs of liquidation and sale of non-financial non-current assets, shortages of assets, court fees, contractual penalties and fines, penalties for non-compliance with environmental protection regulations, impairment allowances (except those that are recognized as financial expenses), compensations paid, write-off of construction in progress which have not produced the desired economic effect, research costs, cost of recovery of receivables and liabilities and revaluation losses, loss on sale of investment property.

(7) Financial income and finance expenses

Financial income includes, in particular, income from the sale of shares and other securities, dividends received, interest earned on cash in bank accounts, term deposits and loans granted, increase in the value of financial assets and foreign exchange gains.

Interest income is accrued on a time basis, by reference to the principal outstanding and at the effective interest rate applicable. Dividend income from investments is recognised when the shareholders' rights to receive payment have been established.

Financial expenses include, in particular, loss on sale of shares and securities and costs associated with such sale, impairment losses relating to financial assets such as shares, securities and interest receivables, foreign exchange losses, interest on bonds and other securities issued, interest on finance lease, commissions on bank loans, borrowings, guarantees, interest costs.

(8) Taxation

Income tax comprises current tax and deferred tax.

Current tax is determined in accordance with the relevant tax law based on the taxable profit for a given period.

Current tax liabilities represent the amounts payable at the reporting date. If the amount of the current income tax paid exceeds the amount due the excess is recognized as a receivable.

Taxable profit differs from net profit as reported in the statement of comprehensive income because it excludes items of income or expense that are taxable or deductible in other years and it further excludes items that are never taxable or deductible. The Company's liability for current tax is calculated using tax rates that have been enacted or substantially enacted by the balance sheet date.

Deferred tax is the tax expected to be payable or recoverable on differences between the carrying amount of assets and liabilities in the financial statements and the corresponding tax basis used in the computation of taxable profit, and is accounted for using the balance sheet liability method. Deferred tax liabilities are generally recognised for all taxable temporary differences and deferred tax assets are recognised for deductible temporary differences, unrealized tax losses and unrealized tax relieves to the extent that it is probable that taxable profits will be available against which deductible temporary differences can be utilised.

Such assets and liabilities are not recognised if the temporary difference arises from goodwill or from the initial recognition (other than in a business combination) of other assets and liabilities in a transaction that affects neither the tax profit nor the accounting profit.

Taxable temporary differences are temporary differences that will result in increasing taxable amounts of future periods when the value of the asset or liability at the end of the reporting period is recovered or settled.

Taxable temporary differences arise when the carrying amount of an asset at the end of reporting period is higher than its tax base or when the carrying amount of a liability is lower than its tax base.

Deductible temporary differences are temporary differences that will result in reducing taxable amounts of future periods when the carrying amount of the asset or liability is recovered or settled. Deductible temporary differences arise when the carrying amount of an asset is lower than its tax base or when the carrying amount of a liability is higher than its tax base.

Deductible and taxable temporary differences may also arise in connection with items not recognized in the accounting records as assets or liabilities. Tax base is determined in relation to expected recovery of assets or settlement of liabilities.

The carrying amount of deferred tax assets is reviewed at each balance sheet date and reduced to the extent that it is no longer probable that sufficient taxable profit will be available to allow all or part of the asset to be recovered.

Deferred tax assets and liabilities are recognized regardless of when the timing difference is likely to be realized. Deferred tax is calculated at the tax rates that are expected to apply in the period when the liability is settled or the asset realised. Deferred tax is charged or credited in the statement of comprehensive income.

The deferred tax assets and liabilities are measured at the end of each reporting period using enacted tax rates binding for the year in which the tax obligation arises, based on tax rates published in tax law.

Deferred tax assets and liabilities are not discounted.

Deferred tax assets and liabilities are accounted for as non-current assets or long-term liabilities in the statement of financial position.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)(9) Earnings per share

Basic earnings per share for each period are calculated by dividing the net profit for a given period by the weighted average number of shares outstanding during that period.

Diluted earnings per share for each period are calculated by dividing the net profit for a given period adjusted by changes of the net profit resulting from conversion of the dilutive potential ordinary shares by the weighted average number of shares.

(10) Property, plant and equipment(i) Owned assets

Items of property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and accumulated impairment losses.

Cost includes expenditure that is directly attributable to the acquisition of the asset. The cost of self-constructed assets includes the cost of materials and direct labour, any other costs directly attributable to bringing the assets to a working condition for their intended use.

The cost of an item of property, plant and equipment includes also estimated costs of dismantling and removing the item and restoring the site/land on which it is located, the obligation for which is connected with acquisition or construction of an item of property, plant and equipment and capitalized borrowing costs, i.e. costs directly attributable to the acquisition, construction or production of a qualifying asset, e.g. interest, commissions are part of the initial cost.

Depreciation of an item of property, plant and equipment begins when it is available for use that is from the month it is in the location and condition necessary for it to be capable of operating in the manner intended by the management, over the period reflecting their estimated economic useful life, considering the residual value. Appropriateness of the applied depreciation rates is verified periodically (once a year), and respective adjustments are made to the subsequent periods of depreciation. Components of property, plant and equipment which are material for the whole item are depreciated separately in accordance with their economic useful life.

Depreciation is charged so as to write off the cost or valuation of assets to their residual values, other than land, over their estimated useful lives, using the straight-line method.

The following standard economic useful lives are used for property, plant and equipment:

Machinery and equipment	4-15 years
Vehicles and other	2-4 years

The cost of significant repairs and regular maintenance programs is recognized as property, plant and equipment and depreciated in accordance with their economic useful lives. The costs of current maintenance of property, plant and equipment are recognized as an expense during the period when they are incurred.

Major spare parts and stand-by equipment are capitalized as property, plant and equipment when an entity expects to use them during more than one period. Similarly, if the spare parts and servicing agreement can be used only in connection with an item of property, plant and equipment, they are accounted for as property, plant and equipment. In both cases spare parts are depreciated over the shorter of the useful life of the spare part and the remaining life of the related item of property, plant and equipment.

The gain or loss arising on the disposal or retirement of an asset is determined as the difference between sales proceeds and the carrying amount of the asset and is recognised in income.

The residual value, estimated useful life and depreciation methods are reassessed annually.

(ii) Leased assets

Leases of property, plant and equipment where the Company has substantially all the risks and rewards of ownership are classified as finance leases. Finance leases are capitalised at the inception of the lease at the lower of the fair value of the leased property or the present value of the minimum lease payments. The corresponding rental obligations, net of finance charges, are included in liabilities. The interest element of the finance cost is charged to the statement of comprehensive income over the lease period so as to produce a constant periodic rate of interest on the remaining balance of the liability for each period. In calculating the present value of the minimum lease payments the discount factor is the interest rate implicit in the lease. The property, plant and equipment acquired under finance leases are depreciated over the shorter of lease term or useful life of the asset. Leases where a significant portion of the risks and rewards of ownership are retained by the lessor are classified as operating leases. Payments made under operating leases (net of any incentives received from the lessor) are charged to the statement of comprehensive income on a straight-line basis over the period of the lease.

(iii) Subsequent expenditure

The Company recognises in the carrying amount of an item of property, plant and equipment the cost of replacing part of such an item when that cost is incurred if it is probable that the future economic benefits embodied with the item will flow to the Company and the cost of the item can be measured reliably. All other costs are recognised in the statement of comprehensive income as an expense as incurred.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)**(11) Investment property**

Investment properties are properties which are held either to earn rental income or for capital appreciation or for both. Investment properties are stated at fair value. The fair values are based on market values, being the estimated amount for which a property could be exchanged on the date of valuation between a willing buyer and a willing seller in an arm's length transaction after proper marketing wherein the parties had each acted knowledgeably, prudently and without compulsion.

Gains and losses resulting from changes in fair value of investment property are presented in the statement of comprehensive income in the period which they arise. An investment property is derecognized on disposal or when the investment property is permanently withdrawn from use and no future economic benefits are expected from its disposal.

(12) Intangible assets

Intangible assets include identifiable non-monetary assets without physical substance. Intangible assets are recognized if it is probable that the expected future economic benefits that are attributable to the assets will flow to the entity and the cost of the asset can be measured reliably.

Intangible assets are measured at acquisition or construction cost less amortization and impairment allowances. Intangible assets with a finite useful life are amortized when it is available for use that is when it is in the location and condition necessary for it to be capable of operating in the manner intended by the management over their estimated economic useful life. Appropriateness of the applied amortization periods and rates is periodically reviewed, at least at the end of the reporting year, and potential adjustments to amortization allowances are made in the subsequent periods. Intangible assets with an indefinite useful life are not amortized. Their value is decreased by the eventual impairment allowances. Additionally, the useful life of an intangible asset that is not being amortised shall be reviewed each period to determine whether events and circumstances continue to support an indefinite useful life assessment for that asset.

Borrowing costs directly attributable to the acquisition, construction or production of a qualifying asset, e.g. interest, commissions, are part of the initial cost.

The following standard economic useful lives are used for intangible assets:

Acquired licenses, patents, and similar intangible assets	4–8 years
Acquired computer software	3–5 years

(i) Research and development

Expenditure on research activities, undertaken with the prospect of gaining new scientific or technical knowledge and understanding, is recognised in the statement of comprehensive income as an expense as incurred.

Expenditure on development activities, whereby research findings are applied to a plan or design for the production of new or substantially improved products and processes, is capitalised if the product or process is technically and commercially feasible and the Company has sufficient resources to complete development.

(ii) Computer software

Costs associated with developing or maintaining computer software programs are recognised as an expense as incurred. Costs that are directly associated with identifiable and unique software products controlled by the Company and which will probably generate economic benefits exceeding costs beyond one year are recognised as intangible assets. Direct costs include employee costs of the software development team and an appropriate portion of relevant overheads. Expenditure which enhances or extends the performance of computer software programs beyond their original specifications is recognised as a capital improvement and added to the original cost of the software. Computer software development costs recognised as assets are amortised using the straight-line method over their useful lives, not exceeding a period of five years.

(iii) Other intangible assets

Expenditure to acquire patents, trademarks and licenses is capitalised and amortised using the straight-line method over their useful lives, except for licenses related to the purchase of production technologies, which are amortised over the estimated useful life of the technologies purchased. Expenditure on internally generated goodwill and brands is recognised in the statement of comprehensive income as an expense as incurred.

(iv) Subsequent expenditure

Subsequent expenditure on capitalised intangible assets is capitalised only if it increases the future economic benefits embodied in the specific asset to which it relates. All other expenditure is expensed as incurred.

(13) Government grants

Government grants are recognised in the statement of financial position as deferred income when there is reasonable assurance that it will be received and that the Company will comply with the conditions attached to it. If the grant relates to a given income, it is recognized as income over the period necessary to match it with the related costs which the grant is intended to compensate. The surplus of the received grant over the value of the given cost is presented as other operating income.

If the government grants related to assets, it is presented net with the related asset and is recognized in profit or loss on a systematic basis over the useful life of the asset through the decreased depreciation charges.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)**(14) Borrowing costs**

Borrowing costs consist of interest and other costs that are incurred in connection with the borrowing of funds. The Company capitalises borrowing costs attributable to the acquisition, construction or production of a qualifying asset as part of the cost of that asset, starting from commencement date until the time when the assets are substantially ready for their intended use or sale.

Qualifying assets are the assets that necessarily take a substantial period of time to get ready for their intended use or sale. Borrowing costs which are not connected with qualifying assets are recognized in the statement of comprehensive income in the period in which they are incurred.

The commencement date for capitalization is the date when all of the following conditions are met: expenditures for the asset are incurred; borrowing costs are incurred; activities necessary to prepare the asset for its intended use or sale are undertaken.

(15) Impairment

The carrying amounts of the Company's assets, other than inventories and deferred tax assets are reviewed at each balance sheet date to determine whether there is any indication of impairment. If any such indication exists, the asset's recoverable amount is estimated.

For intangible assets that are not yet available for use and intangible assets with indefinite useful lives, the recoverable amount is estimated at each balance sheet date. An impairment loss is recognised whenever the carrying amount of an asset or its cash-generating unit exceeds its recoverable amount. Impairment losses are recognised in the statement of comprehensive income.

(i) Calculation of recoverable amount

Financial instruments, other than those at fair value through profit or loss, are assessed for indicators of impairment at each balance sheet date. Financial instruments are impaired where there is objective evidence that, as a result of one or more events that occurred after the initial recognition the estimated future cash flows of the instrument have been impacted.

For equity securities classified as available-for-sale, a significant or prolonged decline in the fair value of the security below its cost is considered to be objective evidence of impairment.

For all other financial instruments the objective evidence of impairment could include:

- significant financial difficulty of the issuer or counterparty; or
- default or delinquency in interest or principal payments; or
- evidence that the borrower will enter bankruptcy or financial re-organisation.

Certain categories of financial instruments, such as trade receivables, are assessed for impairment on a collective basis. Objective evidence of impairment for a portfolio of receivables could include the Company's past experience of collecting payments, an increase in the number of delayed payments in the portfolio as well as observable changes in national or local economic conditions that correlate with default on receivables.

For financial instruments measured at amortised cost, the amount of the impairment is the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows, discounted at the financial asset's original effective interest rate.

The recoverable amount of other assets is the greater of their net selling price and value in use. In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset.

For an asset that does not generate largely independent cash inflows, the recoverable amount is determined for the cash-generating unit to which the asset belongs.

(ii) Reversals of impairment

An impairment loss in respect of a held-to-maturity security or receivable is reversed if the subsequent increase in recoverable amount can be related objectively to an event occurring after the impairment loss was recognised.

In respect of other assets, an impairment loss is reversed if there has been a change in the estimates used to determine the recoverable amount.

An impairment loss is reversed only to the extent that the asset's carrying amount does not exceed the carrying amount that would have been determined, net of depreciation or amortisation, if no impairment loss had been recognised. A reversal of an impairment loss is recognised as income. An impairment loss recognised in respect of goodwill is not reversed in subsequent periods.

(16) Trade and other receivables

Trade and other receivables are recognized initially at the present value of the expected proceeds and are stated in subsequent periods at amortized cost using the effective interest method less any impairment losses.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)(17) Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents consist of cash at bank, bank deposits and short-term highly liquid investments with original maturities of three months and less. Cash equivalents are held for the purpose of meeting short-term cash commitments rather than for investment or other purposes.

(18) Financial instruments(i) Non-derivative financial instruments

Non-derivative financial instruments are initially recognised at fair value, plus transaction costs, except for instruments at fair value through profit or loss, which are initially measured at fair value. Non-derivative financial instruments are classified into the following categories: financial assets 'at fair value through profit or loss', 'held-to-maturity', 'available-for-sale' and 'loans and receivables'. The classification depends on the nature and purpose of the financial instrument and is determined at the time of initial recognition.

Effective interest method

The effective interest method is a method of calculating the amortised cost of a financial instrument and of allocating interest income over the relevant period. The effective interest rate is the rate that exactly discounts estimated future cash flows through the expected life of the financial instrument.

Financial assets at fair value through profit or loss

Financial instruments are classified as at fair value through profit or loss where the financial asset is either held for trading or it is designated as at fair value through profit or loss upon initial recognition.

A financial instrument is classified as held for trading if:

- it has been acquired principally for the purpose of selling in the near future; or
- it is a part of an identified portfolio of financial instruments that the Company manages together and has a recent actual pattern of short-term profit-taking; or
- it is a derivative that is not designated and effective as a hedging instrument.

A financial instrument other than a financial instrument held for trading may be designated as at fair value through profit or loss upon initial recognition if:

- such designation eliminates or significantly reduces a measurement or recognition inconsistency that would otherwise arise; or
- the financial instrument forms part of a group of financial assets or financial liabilities or both,
- which is managed and its performance is evaluated on a fair value basis, in accordance with the Company's documented risk management or investment strategy, and information about the grouping is provided internally on that basis; or
- it forms part of a contract containing one or more embedded derivatives, and IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement permits the entire combined contract (asset or liability) to be designated as at fair value through profit or loss.

Financial instruments at fair value through profit or loss are stated at fair value, with any resultant gain or loss recognised in profit or loss. The net gain or loss recognised in profit or loss incorporates any dividend or interest earned on the financial asset. Fair value is determined in the manner described below.

Held-to-maturity

Debt securities with fixed or determinable payments and fixed maturity dates that the Company has the positive intent and ability to hold to maturity are classified as held-to-maturity investments. Held-to-maturity investments are recorded at amortised cost using the effective interest method less any impairment.

Available-for-sale financial instruments

Equity securities held by the Company that are traded in an active market are classified as being available-for-sale and are stated at fair value. Fair value is determined in the manner described below. Gains and losses arising from changes in fair value are recognised directly in equity with the exception of impairment losses and foreign exchange gains and losses on monetary assets, which are recognised directly in profit or loss. Where the instrument is disposed of or is determined to be impaired, the cumulative gain or loss previously recognised in equity is included in profit or loss for the period.

Dividends on available-for-sale equity instruments are recognised in profit or loss when the Company's right to receive the dividends is established.

The fair value of available-for-sale monetary assets denominated in a foreign currency is determined in that foreign currency and translated at the spot rate at the balance sheet date. The change in fair value attributable to translation differences that result from a change in amortised cost of the asset is recognised in profit or loss, and other changes are recognised in equity.

Loans and receivables

Loans and receivables are measured at amortised cost using the effective interest method, less any impairment losses. Interest income is recognised by applying the effective interest rate method.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)Derecognition of financial instruments

The Company derecognises a financial instrument when the contractual rights to the cash flows from the asset expire; or it transfers the financial instrument and substantially all the risks and rewards of ownership of the instrument to another entity.

If the Company neither transfers nor retains substantially all the risks and rewards of ownership and continues to control the transferred instrument, the Company recognises its retained interest in the instrument and an associated liability for amounts it may have to pay. If the Company retains substantially all the risks and rewards of ownership of a transferred financial instrument, the Company continues to recognise the financial instrument and also recognises a collateralised borrowing for the proceeds received.

The Company derecognises a financial asset from the statement of financial position when the contractual rights to the cash flows from the financial asset expire, or it transferred the financial asset to another party.

The Company derecognises a financial liability (or part of financial liability) from its statement of financial position only when it is extinguished, that is when the obligation specified in the contract is discharged, cancelled or expired.

(ii) Derivative financial instruments

The Company enters into a variety of derivative financial instruments to manage its exposure to interest rate and foreign exchange rate risk, including foreign exchange forward contracts, interest rate swaps and cross currency swaps.

Derivatives are initially recognised at fair value at the date a derivative contract is entered into and are subsequently remeasured to their fair value at each balance sheet date. The resulting gain or loss is recognised in profit or loss immediately unless the derivative is designated and effective as a hedging instrument, in which event the timing of the recognition in profit or loss depends on the nature of the hedge relationship.

The Company designates certain derivatives as either hedges of the fair value of recognised assets or liabilities or firm commitments (fair value hedges), hedges of highly probable forecast transactions or hedges of foreign currency risk of firm commitments (cash flow hedges), or hedges of net investments in foreign operations.

A derivative instrument is presented as a non-current asset or a non-current liability if the remaining maturity of the instrument is more than 12 months and it is not expected to be realised or settled within 12 months. Other derivatives are presented as current assets or current liabilities.

Embedded derivatives

Derivatives embedded in other financial instruments or other host contracts are treated as separate derivatives when their risks and characteristics are not closely related to those of the host contracts and the host contracts are not measured at fair value with changes in fair value recognised in profit or loss.

Hedge accounting

The Company designates certain hedging instruments, which include derivatives, embedded derivatives and non derivatives in respect of foreign currency risk, as either fair value hedges, cash flow hedges, or hedges of net investments in foreign operations. Hedges of foreign exchange risk on firm commitments are accounted for as cash flow hedges.

At the inception of the hedge relationship, the Company documents the relationship between the hedging instrument and the hedged item, along with its risk management objectives and its strategy for undertaking various hedge transactions. Furthermore, at the inception of the hedge and on an ongoing basis, the Company documents whether the hedging instrument that is used in a hedging relationship is highly effective in offsetting changes in fair values or cash flows of the hedged items.

Fair value hedges

Changes in the fair value of derivatives that are designated and qualify as fair value hedges are recorded in profit or loss immediately, together with any changes in the fair value of the hedged item that are attributable to the hedge risk. The change in the fair value of the hedging instrument and the change in the hedged item attributable to the hedged risk are recognised in the line of the statement of comprehensive income relating to the hedged item.

Hedge accounting is discontinued when the Company revokes the hedging relationship, the hedging instrument expires or is sold, terminated, or exercised, or no longer qualifies for hedge accounting. The adjustment to the carrying amount of the hedged item arising from the hedged risk is amortised to profit or loss from that date.

Cash flow hedges

The effective portion of changes in the fair value of derivatives that are designated and qualify as cash flow hedges are reported in equity. The gain or loss relating to the ineffective portion is recognised immediately in profit or loss.

Amounts previously recognised in equity are transferred to profit or loss in the periods when the hedged item is recognised in profit or loss. However, when the forecast transaction that is hedged results in the recognition of a non-financial asset or a non-financial liability, the gains and losses previously recognised in equity are transferred from equity and included in the initial measurement of the asset or liability.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

Hedge accounting is discontinued when the Company revokes the hedging relationship, the hedging instrument expires or is sold, terminated, or exercised, or no longer qualifies for hedge accounting. Any cumulative gain or loss recognised in equity remains in equity until the forecast transaction is recorded in profit or loss. When a forecast transaction is no longer expected to occur, the cumulative gain or loss that was recognised in equity is transferred immediately to profit or loss.

Hedges of net investments in foreign operations

Hedges of net investments in foreign operations are accounted for similarly to cash flow hedges. Any gain or loss on the hedging instrument relating to the effective portion of the hedge is recognised in equity in the foreign currency translation reserve. The gain or loss relating to the ineffective portion is recognised immediately in profit or loss.

Gains and losses presented in the foreign currency translation reserve are recognised in profit or loss on disposal of the foreign operation.

(iii) Fair value of financial instruments

The fair values of financial assets and financial liabilities are determined as follows:

- the fair value of financial instruments with standard terms and conditions and traded on active liquid markets is determined with reference to quoted market prices;
- the fair value of other financial instruments (excluding derivative instruments) is determined in accordance with generally accepted pricing models based on discounted cash flow analysis using prices from observable current market transactions and dealer quotes for similar instruments;
- the fair value of derivative instruments is calculated based on quoted prices. Where such prices are not available, the fair value is calculated based on discounted cash flow analysis using the applicable yield curve for the duration of the instruments for non-optional derivatives, and option pricing models for optional derivatives; and
- the fair value of financial guarantee contracts is determined using option pricing models where the main assumptions are the probability of default by the specified counterparty extrapolated from market-based credit information and the amount of loss, given the default.

(19) Provisions

Provisions are recognised when the Company has a present obligation (legal or constructive) as a result of a past event and it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation and the amount of the obligation can be measured reliably. If the effect is material, provisions are determined by discounting the expected future cash flows at a pre-tax rate that reflects current market assessments of the time value of money and, where appropriate, the risks specific to the liability.

The amount recognised as a provision is the best estimate of the expenditure required to settle the present obligation at the end of the reporting period. The provisions are reviewed at the end of each reporting period and adjusted to reflect the current best estimate. If it is no longer probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation the provision is reversed. The provision is used only for expenditures for which the provision was originally recognised.

The Company establishes provisions for environmental damage, legal disputes, penalties and estimated expenditures related to the fulfilment of obligations as a result of warranty claims. No provisions are established in respect of environmental damages which occurred prior to establishment of the Company as the Czech government contractually committed to reimburse the Company for clean-up costs.

A provision for restructuring is recognised when the Company has approved a detailed and formal restructuring plan, and the restructuring has either commenced or has been publicly announced. Future operating costs are not provided for.

In accordance with the Company's published environmental policy and applicable legal requirements, a provision for site restoration in respect of contaminated land is recognised when the land is contaminated.

A provision for onerous contracts is recognised when the expected benefits to be derived by the Company from a contract are lower than the unavoidable cost of meeting its obligations under the contract.

(20) Accruals

Accruals are liabilities due for goods or services received/provided, but not paid or formally agreed with the seller, together with amounts due to employees. Accruals relate among others to: uninvoiced services, unused holidays, investment liabilities.

Although it is sometimes necessary to estimate the amount or timing of accruals, the uncertainty is generally much lower than it is for provisions.

(21) Trade and other liabilities

Liabilities, including trade liabilities, are stated at amortized cost using the effective interest method. The Company uses simplified methods of liabilities measurement, including trade liabilities that are usually measured at amortized cost, if it does not distort information included in the financial statements, particularly if the payment term of liabilities is not long. Liabilities, including trade liabilities, in relation to which simplified methods are used, are measured initially and after initial recognition at the amounts due.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)**(22) Social security and pension schemes**

Contributions are made to the Czech government's health retirement and unemployment schemes at the statutory rates in force during the year based on gross salary payments. The cost of security payments is charged to the statement of comprehensive income in the same period as the related salary cost. The Company has no pension or post-retirement commitments.

(23) Long-term service benefits

The Company's net obligation in respect of long-term service benefits is the amount of future benefit that employees have earned in return for their service in the current and prior periods. The obligation is calculated using the projected unit credit method and is discounted to its present value and the fair value of any related assets is deducted. The discount rate is the yield at the balance sheet date on AAA credit rated bonds that have maturity dates approximating to the terms of the Company's obligations.

Retirement benefits and jubilee bonuses

Under the Company's remuneration plans, its employees are entitled to jubilee bonuses and retirement benefits. The jubilee bonuses are paid to employees after elapse of a defined number of years in service. The retirement benefits are paid once at retirement. The amount of retirement benefits and jubilee bonuses depends on the number of years of service and an employee's average remuneration. The Company does not assign assets which would be used for future retirement or jubilee liabilities. The Company creates a provision for future retirement benefits and jubilee bonuses in order to allocate costs to relevant periods. In accordance with IAS 19, jubilee bonuses are long-term employee benefits and retirement benefits are classified as post-employment benefit plans. The present value of those liabilities is estimated at the end of each reporting period and adjusted if there are any material indications impacting the value of the liabilities. The accumulated liabilities equal discounted future payments, considering employee rotation. Demographic data and information on employee rotation are based on historical records. Actuarial gains and losses are recognized in the profit and loss.

(24) Non-current assets held for sale

Non-current assets (or disposal groups comprising assets and liabilities) that are expected to be recovered primarily through sale rather than continuing use are classified as held for sale.

Non-current assets are classified as held for sale when the following criteria are met:

- A decision on initiation of the sale was adopted by the Company's management;
- The assets are available for an immediate sale in their present condition;
- An active program to locate a buyer has been initiated;
- The sale transaction is highly probable and can be completed within 12 months following the sale decision.

Immediately before classification as held for sale, the assets (or components of a disposal group) are remeasured in accordance with the Company's accounting policies. Thereafter generally the assets (or disposal group) are measured at the lower of their carrying amount and fair value less cost to sell. Any impairment loss on a disposal group first is allocated to goodwill, and then to remaining assets and liabilities on pro rata basis, except that no loss is allocated to inventories, financial assets, deferred tax assets, investment property, which continue to be measured in accordance with the Company's accounting policies. Impairment losses on initial classification as held for sale and subsequent gains or losses on remeasurement are recognized in profit or loss. Gains are not recognized in excess of any cumulative impairment loss.

(25) Share capital

Ordinary shares are classified as share capital.

(26) Contingent liabilities and receivables

Contingent liabilities are defined as obligations that arise from past events and which are dependent on occurrence or non-occurrence of some uncertain future events. Contingent liabilities are not recognized in the balance sheet however the information on contingent liabilities is disclosed unless the probability of outflow of resources relating to economic benefits is remote.

Contingent liabilities acquired as the result of a business combination are recognized as provisions in the balance sheet.

Contingent receivables are not recognized in the balance sheet; however the respective information on the contingent receivable is disclosed if the inflow of assets relating to economic benefits is probable.

4. REVENUE

An analysis of the Company's revenue is as follows:

	2011	2010
Fees for use of land	106,835	105,221
Revenue from services	33,195	59,109
Total revenue	140,030	164,330

5. BUSINESS SEGMENTS

The Company operates within one segment. It recognises fees for use of land and revenue from providing services to subsidiaries and jointly controlled entities located in the Czech Republic.

6. OPERATING EXPENSES AND INCOMES**Cost of sales**

	2011	2010
Cost of services sold	(69,874)	(71,227)
Total	(69,874)	(71,227)

Cost by nature

	2011	2010
Materials and energy	(2,727)	(2,423)
External services	(126,993)	(124,311)
Personnel costs	(102,478)	(112,618)
Depreciation and amortisation	(3,166)	(4,697)
Taxes and charges	(2,205)	(2,431)
Other	(491)	(52,851)
Operating expenses	(238,060)	(299,331)
Administrative expenses	168,037	179,277
Other operating expenses	149	48,827
Cost of sales	(69,874)	(71,227)

Other operating income

	2011	2010
Gain on sale of non-current non-financial assets	1,068	1,767
Insurance income	707	721
Reversal of receivables impairment allowances	3,044	55
Penalties returned	236,726	--
Other	217	919
Total	241,762	3,462

Other operating expenses

	2011	2010
Donations	(78)	--
Recognition of receivable impairment allowance	--	(48,232)
Other	(71)	(595)
Total	(149)	(48,827)

In 2011 the Company received a returned penalty from European Commission as a result of decision of the Court of first instance in Luxembourg relating to unsupported allegation for cartel actions. For further information see Note 27.

7. PERSONNEL EXPENSES

The number of employees and managers and their remuneration for 2011 and 2010 are as follows:

2011	Employees	Key Management	Total
Personnel expenses			
Wages and salaries	39,433	24,876	64,309
Social and health insurance	11,958	2,727	14,685
Social expense	9,454	3,615	13,069
Total	60,845	31,218	92,063
Number of employees average per year FTE*	21	5	26
Number of employees as at balance sheet day**	29	5	34

2010	Employees	Key Management	Total
Personnel expenses			
Wages and salaries	51,518	28,025	79,543
Social and health insurance	11,725	3,764	15,489
Social expense	1,563	396	1,959
Part of expenses related to benefit plans	391	60	451
Total	65,197	32,245	97,442
Number of employees average per year FTE*	20	5	25
Number of employees as at balance sheet day**	21	5	26

* FTE – full time equivalent

** In case of companies consolidated under proportionate method relevant percentage is used; number of employees comprises only active employees

In 2011 the remuneration of members of the Board of directors was CZK 3,035 thousand (CZK 3,105 thousand in 2010). The remuneration of members of the Supervisory board was CZK 5,640 thousand (CZK 5,640 thousand in 2010). Cost of social and health insurance connected with members of Board of directors and Supervisory board remuneration amounted to CZK 694 thousand in 2011 (CZK 644 thousand in 2010).

In 2011 the remuneration of members of the audit committee was CZK 960 thousand (CZK 960 thousand in 2010). Cost of social and health insurance connected with members of the audit committee remuneration amounted to CZK 86 thousand in 2011 (CZK 86 thousand in 2010).

The non-cash benefits in amount of CZK 9,426 thousand as at 31 December 2011 (CZK 4,741 thousand as at 31 December 2010) resulting from employment contracts were included in wages and salaries.

8. FINANCE INCOME AND FINANCE COSTS

	2011	2010
Presented in profit or loss		
Finance income		
Interest income from held to maturity investments	4,747	7,121
Interest income from loans and receivables	429,768	425,568
Dividend income*	725,543	410,336
Profit from sale of investments in subsidiaries	--	15,054
Income from receivable to UNIPETROL TRADE a.s.	--	93,730
Net foreign exchange gain	379	--
Other finance income	5,123	6,383
Total finance income	1,165,560	958,192
Finance costs		
Impairment to shares in PARAMO a.s.	(545,389)	--
Impairment to loans granted to PARAMO a.s.	(705,899)	--
Interest expense on financial liabilities measured at amortized costs	(256,756)	(261,944)
Net foreign exchange losses	--	(386)
Other finance expenses	(7,209)	(8,010)
Total finance costs	(1,515,253)	(270,340)
Net finance income (costs) recognized in profit or loss	(349,693)	687,852
Presented in other comprehensive income	89	--

* The information about dividends received is included in Notes 13 and 14.

9. INCOME TAX

	2011	2010
Current tax	(27,729)	(48,123)
Deferred tax	3,765	3,931
Income tax recognised in profit and loss	(23,964)	(44,192)
Tax recognised in other comprehensive income	(114,090)	--
Income tax - total	(138,054)	(44,192)

Domestic income tax is calculated in accordance with Czech tax regulations at the rate of 19 % in 2011 (2010: 19 %) of the estimated taxable income for the year. The deferred tax has been calculated using tax rate approved for years 2011 and forward i.e. 19 %.

Reconciliation of effective tax rate

	2011	2010
Profit (loss) for the year	(229,925)	512,121
Total income tax expense	(23,964)	(44,192)
Profit (loss) excluding income tax	(205,961)	556,313
Income tax using domestic income tax rate	(19.0) % 39,133	(19.0) % (105,699)
Effect of tax rates in foreign jurisdictions	(0.0) % (58)	--
Non-deductible expenses	121.5 % (250,299)	(1.6) % (8,943)
Tax exempt income	(88.4) % 182,036	14.6 % 81,032
Change in unrecognised temporary differences	(2.5) % 5,224	(1.8) % (10,240)
Under (over) provided in prior periods	--	(342)
Total income tax expense	11.6 % (23,964)	(7.9) % (44,192)

Deferred tax assets and liabilities

Deferred income taxes result from future tax benefits and costs related to the differences between the tax basis of assets and liabilities and the amounts reported in the financial statements. The deferred income taxes have been calculated using the tax rate expected to apply to periods when the respective asset is realized or liability is settled (i.e. 19 % in 2011 and onward).

The movement for the year in the Company's net deferred tax position was follows:

	2011	2010
Balance at beginning of the year	421	(3,510)
Deferred tax recognised in the Statements of comprehensive income	3,765	3,931
Deferred tax charged to Other comprehensive income	(114,090)	--
Balance at end of the year	(109,904)	421

The movement in deferred tax assets and liabilities recognised by the Company during the year is as follows:

Deferred tax assets	01/01/2011	Recognised in Profit or loss	Recognised in Other comprehensive income	31/12/2011
Personal expenses	5,219	(768)	--	4,451
Total deferred tax assets	5,219	(768)	--	4,451
Property, plant and equipment	(289)	24	--	(265)
Investment property revaluation	(4,509)	4,509	(114,090)	(114,090)
Total deferred tax liabilities	(4,798)	4,533	--	(114,355)
Net deferred tax liabilities	421	3,765	(114,090)	(109,904)

Deferred income tax assets and liabilities are offset when there is legally enforceable right to set off current tax assets against current tax liabilities and when the deferred income taxes relate to the same fiscal authority.

10. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	Land	Machinery and equipment	Vehicles and other	Construction in progress	Total
Cost					
Balance as at 01/01/2010	365,098	3,291	21,359	1,124	390,872
Additions	28,595	--	5,063	--	33,658
Disposals	(3,848)	--	(8,916)	--	(12,764)
Reclassifications	--	--	830	(1,124)	(294)
Balance as at 31/12/2010	389,845	3,291	18,336	--	411,472
Additions	--	--	579	--	579
Reclassification	(379,299)	--	--	--	(379,299)
Disposals	--	--	(3,876)	--	(3,876)
Balance as at 31/12/2011	10,546	3,291	15,039	--	28,876
Depreciation					
Balance as at 01/01/2010	--	2,379	16,942	--	19,321
Charge for the year	--	335	3,170	--	3,505
Disposals	--	--	(8,569)	--	(8,569)
Balance as at 31/12/2010	--	2,714	11,543	--	14,257
Charge for the year	--	144	2,357	--	2,501
Disposals	--	--	(3,876)	--	(3,876)
Balance as at 31/12/2011	--	2,858	10,024	--	12,882
Carrying amount as at 01/01/2010	365,098	912	4,417	1,124	371,551
Carrying amount as at 31/12/2010	389,845	577	6,793	--	397,215
Carrying amount as at 31/12/2011	10,546	433	5,015	--	15,994

As income from land is generated primarily from fees for lease of land, it was reclassified to Investment property.

11. INTANGIBLE ASSETS

	Software	Licences, patents and trade marks	Assets under development	Other intangible assets	Total
Cost					
Balance as at 01/01/2010	13,610	4,308	--	8,882	26,800
Additions	--	--	31	--	31
Disposals	--	(4,308)	--	--	(4,308)
Reclassifications	210	--	294	(210)	294
Other	5,750	--	--	1	5,751
Balance as at 31/12/2010	19,570	--	325	8,673	28,568
Balance as at 31/12/2011	19,570	--	325	8,673	28,568
Amortization					
Balance as at 01/01/2010	12,248	323	--	8,622	21,193
Charge for the year	624	431	--	137	1,192
Disposals	--	(754)	--	--	(754)
Reclassifications	181	--	--	(181)	--
Other	5,750	--	--	--	5,750
Balance as at 31/12/2010	18,803	--	--	8,578	27,381
Charge for the year	571	--	--	94	665
Balance as at 31/12/2011	19,374	--	--	8,672	28,046
Carrying amount as at 01/01/2010	1,362	3,985	--	260	5,607
Carrying amount as at 31/12/2010	767	--	325	95	1,187
Carrying amount as at 31/12/2011	196	--	325	1	522

12. INVESTMENT PROPERTY

Investment property as at 31 December 2011 comprised the land owned by the Company and leased to subsidiaries of the Company and third parties. The changes recorded during the year ended 31 December 2011 are presented in the following table:

	2011	2010
Investment property at 1 January	162,190	162,627
Reclassification from property plant and equipment	379,299	--
Revaluation of Investment property reclassified from property plant and equipment	600,477	--
Purchase	--	112
Disposals	--	(549)
Total balance at 31 December	1,141,966	162,190

Rental income amounted to CZK 106,835 thousand in 2011 (2010: CZK 20,698 thousand). Operating costs relating to Investment property amounted 3,435 CZK thousand in 2011 (2010: CZK 1,314 thousand).

Future rental income is as follows:

	Less than one year	Between one and five years
Total future rental income	108,413	467,168

Depending on the characteristics of the investment property, its fair value was estimated based on comparison or revenue approach. Comparison approach was applied assuming, that the value of assessed property was equal to the market price of a similar property. In revenue approach the calculation was based on discounted cash flow method, 10-years period forecasts were applied in the analysis. The discount rate used reflects the relation, as expected by the buyer, between yearly revenue from an investment property and expenditures required to purchase investment property.

Forecasts of discounted cash flows relating to the valued objects consider provisions included in all rent agreements as well as external data, e.g. current market rent charges for similar objects, in the same location, technical conditions, standard and designed for similar purposes.

13. INVESTMENTS IN SUBSIDIARIES AND JOINT – VENTURES

Investments in subsidiaries and joint – ventures as at 31 December 2011 were as follows:

Name of the entity	Registered office	Cost of investment	Ownership percentage	Impairment	Carrying amount	Dividend income for the year
Subsidiaries						
UNIPETROL RPA, s.r.o.	Litvínov	7,360,335	100.00	--	7,360,335	--
Výzkumný ústav anorganické chemie, a.s.	Ústí nad Labem	59,172	100.00	7,860	51,312	--
BENZINA s. r.o.	Praha 4	4,181,070	100.00	1,922,070	2,259,000	--
UNIPETROL SERVICES, s.r.o.	Litvínov	100,280	100.00	--	100,280	--
UNIPETROL RAFINÉRIE, s.r.o.	Praha	408	100.00	--	408	--
PARAMO, a.s.	Pardubice	545,389	100.00	545,389	--	--
UNIPETROL AUSTRIA H.m.b.H.	Vídeň	2,984	100.00	--	2,984	--
Joint - ventures						
ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s. *)	Litvínov	3,872,299	51.22	--	3,872,299	717,093
Butadien Kralupy, a. s.	Kralupy	162,194	51.00	--	162,194	--
Total		16,284,131	--	2,475,319	13,808,812	717,093

*) In line with Articles of Association, adoption of decisions on all important matters in ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s. requires 67.5% or greater majority of all votes.

As at 31 December 2011 the impairment to financial investment in PARAMO, a.s. in amount of CZK 545,389 thousand was recognised due to a significant decrease of PARAMO's equity.

13. INVESTMENTS IN SUBSIDIARIES (CONTINUED)

Investments in subsidiaries and joint – ventures as at 31 December 2010 were as follows:

Name of the entity	Registered office	Cost of investment	Ownership percentage	Impairment	Carrying amount	Dividend income for the period
Subsidiaries						
UNIPETROL RPA, s.r.o.	Litvínov	7,360,335	100.00	--	7,360,335	--
Výzkumný ústav anorganické chemie, a.s.	Ústí nad Labem	59,172	100.00	7,860	51,312	--
UNIPETROL TRADE a.s.	Praha 4	350,000	100.00	350,000	--	--
BENZINA s. r.o.	Praha 4	4,181,070	100.00	1,922,070	2,259,000	--
UNIPETROL SERVICES, s.r.o.	Litvínov	100,280	100.00	--	100,280	--
UNIPETROL RAFINÉRIE, s.r.o.	Praha	408	100.00	--	408	--
PARAMO, a.s.	Pardubice	545,389	100.00	--	545,389	--
UNIPETROL AUSTRIA H.m.b.H.	Vídeň	2,899	100.00	--	2,899	--
Joint - ventures						
ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s. *)	Litvínov	3,872,299	51.22	--	3,872,299	409,761
Butadien Kralupy, a. s.	Kralupy	162,194	51.00	--	162,194	--
Total		16,634,046	--	2,279,930	14,354,116	409,761

*) In line with Articles of Association, adoption of decisions on all important matters in ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s. requires 67.5% or greater majority of all votes.

14. OTHER INVESTMENTS

Other investments as at 31 December 2011 were as follows:

Company	Registered office	Cost of investment	Ownership percentage	Carrying amount	Dividend income for the period
ORLEN MALTA HOLDING	La Valetta	522	--	522	--
Spolek pro chemickou a hutní výrobu, akciová společnost	Ústí nad Labem	0.2	--	0.2	--
UNIPETROL DOPRAVA s.r.o.	Litvínov	1,799	0.12	1,799	196
UNIPETROL SLOVENSKO s.r.o.	Bratislava	95	13.04	95	7,792
PETROTRANS, s.r.o.	Praha	781	0.63	781	297
POLYMER INSTITUTE BRNO, spol. s r.o.	Brno	954	1.00	954	133
UNIPETROL Deutschland GmbH	Langen/Hessen	103	0.10	103	32
Total		4,254		4,254	8,450

Other investments as at 31 December 2010 were as follows:

Company	Registered office	Cost of investment	Ownership percentage	Carrying amount	Dividend income for the period
ORLEN MALTA HOLDING	La Valetta	522	--	522	--
Spolek pro chemickou a hutní výrobu, akciová společnost	Ústí nad Labem	0.2	--	0.2	--
UNIPETROL DOPRAVA s.r.o.	Litvínov	1,799	0.12	1,799	150
UNIPETROL SLOVENSKO s.r.o.	Bratislava	95	13.04	95	--
PETROTRANS, s.r.o.	Praha	780.8	0.63	781	359
POLYMER INSTITUTE BRNO, spol. s r.o.	Brno	954	1.00	954	66
UNIPETROL Deutschland GmbH	Langen/Hessen	100	0.10	100	--
Total		4,251		4,251	575

15. LOANS TO SUBSIDIARIES

	31/12/2011	31/12/2010
Non – current loans		
Non-current loans	2,382,459	2,662,294
Total non – current loans	2,382,459	2,662,294
Current loans		
Cash pooling	2,211,070	1,577,295
Impairment to cash pool	(55,819)	--
Operating loans	8,002,421	4,936,808
Impairment to operating loans	(650,080)	--
Total current loans	9,507,592	6,514,103

Non-current loans to subsidiaries

The Company provided to its subsidiaries BENZINA, s.r.o. and BUTADIEN KRALUPY a.s. non-current loans amounting to CZK 2,382,459 thousand as at 31 December 2011. These loans are repayable by regular fixed instalments over next 6 years. The interest rates were based on 6M PRIBOR and fair value of loans approximates their carrying amount except for the loan provided to BENZINA s.r.o. in 1998. This loan bears effective interest rate 9.97% p.a.

A carrying amount of the loan provided to BENZINA s.r.o. was CZK 2,070,104 thousand (2,104,661 thousand as at 31 December 2010) and fair value amounted to CZK 2,354,457 thousand as at 31 December 2011 (2,518,037 thousand as at 31 December 2010). Part of the loan due within twelve months is presented in current assets.

Movement table of operating loans to subsidiaries:

	Non-current loans		Current loans	
	2011	2010	2011	2010
Balance at beginning of the year	2,662,294	2,963,304	4,936,808	6,878,136
Loans granted	--	77,361	10,964,506	6,828,279
Repayments	--	(51,000)	(8,178,728)	(9,096,978)
Reclassification to current from non-current loans to subsidiaries	(279,835)	(327,371)	279,835	327,371
Gross balance at end of the year	2,382,459	2,662,294	8,002,421	4,936,808
Impairment charge	--	--	(650,080)	--
Balance at end of the year	2,382,459	2,662,294	7,352,341	4,936,808

Current loans to subsidiaries

The Company provided current loans to its subsidiaries: UNIPETROL RPA, s.r.o., BENZINA s.r.o., Butadien Kralupy a.s. and PARAMO, a.s.

The Company provided loans to PARAMO, a.s. (cash pooling and operating loans) in amount of CZK 848,722 thousand as at 31 December 2011. Due to significant decrease of PARAMO's equity, in 2011 and uncertainty about PARAMO's ability to repay these loans in full amount, the management decided to recognise impairment charges in amount of CZK 650,080 thousand in relation to operating loan and in amount of CZK 55,819 thousand in relation to the cash pooling loan.

The interest rates were based on appropriate inter-bank rates and fair value of loans approximates their carrying amount except for the loan provided to BENZINA s.r.o. in 1998. The current loans provided to subsidiaries are not collateralised. The current loans to subsidiaries as at 31 December 2011 include the portion of non-current loans due within one year amounted to CZK 351,501 thousand (31 December 2010: CZK 435,215 thousand).

The analysis of current loans by currency of denomination is presented in the Note 25.

16. NON-CURRENT RECEIVABLES FROM SUBSIDIARIES

Non-current receivables from subsidiaries represent advance payments in the amount of CZK 102 thousand (31 December 2010: CZK 168 thousand).

17. TRADE AND OTHER RECEIVABLES

	31/12/2011	31/12/2010
Trade receivable	151,054	144,776
Other receivables	2,630	30,879
Net trade and other receivables	153,684	175,655
Impairment losses	131,405	179,750
Gross trade and other receivables	285,089	355,405

The management considers that the carrying amount of trade and other receivables approximates their fair value.

All above stated receivables are financial assets.

The Company exposure to credit and currency risk related to trade and other receivables is disclosed in note 25 and detailed information about receivables from related parties is presented in note 28 – Related parties.

Movement in the impairment loss

	2011	2010
Balance at beginning of the year	179,750	131,520
Increases	--	48,285
Release	(3,044)	(55)
Utilisation	(45,301)	--
Balance at end of the year	131,405	179,750

Recognition and reversal of receivables allowances are presented in other operating activity.

In determining the recoverability of a trade receivable, the Company considers any change in the credit quality of the debtor from the date credit was initially granted up to the reporting date. The management considers that there is no further credit risk allowance required in excess of the allowance for impairment charges.

18. CURRENT LOANS TO RELATED COMPANIES

In 2011 the short-term loan to related entity SPOLANA a.s. was repaid. The carrying amount of the loan was CZK 500,035 thousand as at 31 December 2010. The interest rates were based on appropriate inter-bank rates and the fair value of the loan approximated carrying amount at 31 December 2010. Zakłady Azotowe ANWIL Spółka Akcyjna provided full guarantee for the loan obligation of SPOLANA a.s.

19. CASH AND CASH EQUIVALENTS

	31/12/2011	31/12/2010
Cash in hand	52	63
Cash at bank	1,358,600	2,863,029
Total	1,358,652	2,863,092

The carrying amount of these assets approximates their fair value.

The analysis of cash and cash equivalents by currency of denomination is presented in note 25.

20. SHARE CAPITAL

The issued capital of the Company as at 31 December 2011 was CZK 18,133,476 thousand (2010: CZK 18,133,476 thousand). This represents 181,334,764 (2010: 181,334,764) bearer ordinary shares, each with a nominal value of CZK 100. All issued shares have been fully paid and bear equal voting rights. The Company's shares are listed on the Prague stock exchange.

21. RESERVES

In accordance with the Czech Commercial Code, joint stock companies are required to establish a reserve fund for possible future losses and other events. Contributions must be a minimum of 20% of the profit for the period in the first year in which profits are generated and 5% of profit each year thereafter until the fund reaches at least 20% of the issued capital. The balance of Statutory reserve fund amounted as at 31 December 2011 to CZK 1,651,471 thousand (31 December 2010: CZK 1,625,865 thousand. Fair value reserve related to investment property amounted to CZK 507,135 thousand (31 December 2010: CZK 20,748 thousand) and other reserves amounted to CZK 7,541 thousand as at 31 December 2011 (31 December 2010: CZK 7,452 thousand).

22. RETAINED EARNINGS AND DIVIDENDS

The Ordinary General Meeting of UNIPETROL, a.s. held on 30 June 2011 decided on appropriation of the profit for 2010 amounting to CZK 512,121 thousand. In accordance with Article 26 (1) of the Company's Articles of Association CZK 25,606 thousand was allocated to the reserve fund and CZK 486,515 thousand to retained earnings.

The decision regarding settlement of 2011 loss will be made on the annual general meeting of shareholders, which will be held in May / June 2012.

23. LOANS AND BORROWINGS

This note provides information about the contractual terms of the Company's interest bearing loans and borrowings, which are measured at amortised cost.

Information about the Company's exposure to interest rate, foreign currency a liquidity risk is included in the Note 25.

	31/12/2011	31/12/2010
Non – current loans and borrowings		
Unsecured bonds issued	2,000,000	2,000,000
Total non – current loans and borrowings	2,000,000	2,000,000
Current loans and borrowings		
Current portion of unsecured bonds issued	68,655	102,634
Unsecured bank loans	1,953	15,967
Unsecured loans from subsidiaries	1,062,600	616,289
Total current loans and borrowings	1,133,208	734,890

Movements of bank loans

	2011	2010
Balance at beginning of the year	15,967	18,141
Loans taken	6,862,412	4,316,267
Repayments	(6,876,426)	(4,318,441)
Balance at end of the year	1,953	15,967

Unsecured bonds issued

In 1998 the Company issued 2,000 bonds at a total nominal value of CZK 2,000,000 thousand. The bonds mature in 15 years from the issue date at their nominal value of CZK 2,000,000 thousand. The interest rate is 0 % p.a. for the first two years and 12.53 % p.a. in subsequent years. The effective interest rate is 9.82 %. Interest is payable on an annual basis. Interest expense is accrued using the effective interest rate method. The aggregate carrying amount of the bonds is CZK 2,068,655 thousand (31 December 2010: CZK 2,102,634 thousand). Part of the liability due within 12 months is presented in current liabilities. Using the actual market interest rate, based on the analysis of the current market conditions, the fair value of the aggregate liability arising from the bonds is estimated at CZK 2,358,684 thousand as at 31 December 2011 (31 December 2010: CZK 2,518,730 thousand). Accrued interest, which will be repaid within 12 month from 31 December 2011, is presented under current loans and borrowings in amount of CZK 68,655 thousand (31 December 2010: CZK 102,634 thousand).

Unsecured bank loans

As at 31 December 2011 the Company had bank loans amounting to CZK 1,953 thousand. The interest rates were based on appropriate inter-bank rates and fair value of loans approximates their carrying amount. The analyses of bank loans (in CZK thousands) as at 31 December 2011:

	CZK	EUR	USD	Total
Balance at beginning of the year	4,666	11,300	1	15,967
Loans taken	6,598,304	232,471	31,333	6,862,108
Accrued interest	166	130	8	304
Repayments	(6,602,969)	(243,770)	(29,687)	(6,876,426)
Balance at end of the year	167	131	1,655	1,953

Loans from subsidiaries

The current loans from subsidiaries are connected with a cash-pool structure. During the year 2011 the Company had cash-pooling agreements with following banks and subsidiaries:

Banks: CITIBANK a.s., ING Bank N.V., organizační složka and Česká spořitelna, a.s., Credit Agricole, S.A., RBS, N.V.

Subsidiaries: UNIPETROL RPA, s.r.o., BENZINA s.r.o., PARAMO, a.s., UNIPETROL DOPRAVA, s.r.o., POLYMER INSTITUTE BRNO, s.r.o., PETROTRANS, s.r.o., UNIPETROL SERVICES, s.r.o., UNIPETROL SLOVENSKO, s.r.o., BUTADIEN KRALUPY a.s. and MOGUL SLOVAKIA, s.r.o..

Cash on bank accounts with the above mentioned banks is pooled among the Company and subsidiaries listed above. The agreements enable the Company and the subsidiaries to take bank overdrafts at the total amount within the range from CZK 500,000 thousand to CZK 1,200,000 thousand at each bank. Interest income / expense is calculated from pooled balances and subsequently divided between the participants. The liabilities from cash-pooling bank loans amounted CZK 1,953 thousand and cash-pooling liabilities to subsidiaries in amount of CZK 1,062,600 thousand as at 31 December 2011 (as at 31 December 2010 CZK 10,695 thousand and CZK 616,289 thousand).

24. TRADE AND OTHER PAYABLES AND ACCRUALS

	31/12/2011	31/12/2010
Financial liabilities		
Trade payables	57,842	45,119
Value added tax liability	7,427	6,999
Other taxation, duty and social security liabilities	1,667	2,208
Wages and salaries liabilities	24,627	31,454
Accrued expenses	2,168	2,089
Liabilities connected with acquisition of financial investment	10,994	11,491
Other payables	7,924	7,814
Total	112,649	107,175

The management consider that the carrying amount of trade and other payables and accruals approximate their fair value.

25. FINANCIAL INSTRUMENTS**Accounting classification and fair values**

The fair values of financial assets and liabilities, together with the carrying amounts shown in the statement of financial position, are as follows:

31/12/2011	Note	Loans and receivables	Available for sale	Total carrying amount	Fair value
Investments in subsidiaries and joint ventures, other investments	13,14	--	13,808,812	13,808,812	n/a
Trade and other receivables	17	153,684	--	153,684	153,684
Loans to subsidiaries and related companies	15	11,890,051	--	11,890,051	11,890,051
Receivables from subsidiaries	16	102	--	102	102
Cash and cash equivalents	19	1,358,652	--	1,358,652	1,358,652
Total financial assets		13,402,489	13,808,812	27,211,301	

31/12/2011	Note	Valued at amortized cost	Total carrying amount	Fair value
Unsecured bonds issued	23	2,068,655	2,068,655	2,358,684
Unsecured bank loans	23	1,953	1,953	1,953
Unsecured loans from subsidiaries	23	1,062,600	1,062,600	1,062,600
Trade and other payables and accruals	24	112,649	112,649	112,649
Dividends payable		27,896	27,896	27,896
Total financial liabilities		3,273,753	3,273,753	

31/12/2010	Note	Loans and receivables	Available for sale	Total carrying amount	Fair value
Investments in subsidiaries and joint ventures, other investments	13,14	--	14,354,116	14,354,116	n/a
Trade and other receivables	17	175,655	--	175,655	175,655
Loans to subsidiaries and related companies	15	9,676,432	--	9,676,432	10,089,808
Receivables from subsidiaries	16	168	--	168	168
Cash and cash equivalents	19	2,863,092	--	2,863,092	2,863,092
Total financial assets		12,715,347	14,354,116	27,069,463	

25. FINANCIAL INSTRUMENTS (CONTINUED)

31/12/2010	Note	Valued at amortized cost	Total carrying amount	Fair value
Unsecured bonds issued	23	2,102,634	2,102,634	2,518,730
Unsecured bank loans	23	15,967	15,967	15,967
Unsecured loans from subsidiaries	23	616,289	616,289	616,289
Trade and other payables and accruals	24	107,174	107,174	107,174
Dividends payable		30,012	30,012	30,012
Total financial liabilities		2,872,076	2,872,076	

Financial instruments for which fair value cannot be measured reliably

As at 31 December 2011 and 31 December 2010 the Company held unquoted shares in entities amounting to CZK 13,808,812 thousand and CZK 14,354,116 thousand respectively, for which fair value cannot be reliably measured, due to the fact that there are no active markets for these shares and no comparable transactions in the same type of instruments. Above mentioned shares were recognized as financial assets available

for sale and measured at acquisition cost less impairment allowances. As at 31 December 2011 there are no binding decisions relating to ways and dates of disposal of those assets.

Fair value hierarchy

The fair value of financial instruments is determined in accordance with generally accepted pricing models based on discounted cash flow analysis using prices from observable current market transactions and dealer quotes for similar instrument. The fair value of derivative instruments is calculated based on quoted prices. Where such prices are not available, the fair value is calculated based on discounted cash flow analysis using the applicable yield curve for the duration of the instruments for non-optional derivatives.

Gains/(Losses) due to financial instruments recognized in financial revenues and expenses by category

	2011			2010		
	Financial income	Financial cost	Net gain / (loss)	Financial income	Financial cost	Net gain / (loss)
Loans and receivables	434,515	(705,899)	(271,384)	432,689	--	432,689
Financial assets available for sale	725,543	(545,389)	180,154	425,390	--	425,390
Financial liabilities measured at amortized cost	--	(256,756)	(256,756)	--	(261,944)	(261,944)
Income from receivable to UNIPETROL TRADE a.s.	--	--	--	93,730	--	--
Total	1,160,058	(1,508,044)	(347,986)	951,809	(261,944)	689,865

Capital structure management

The Company manages its capital to ensure liquidity while maximizing the return to stakeholders through the optimization of the debt and equity balance.

The capital structure of the Company consists of debt, which includes the borrowings disclosed in note 23, cash and cash equivalents and equity attributable to equity holders of the Company, comprising issued capital, reserves and retained earnings as disclosed in notes 20, 21 and 22 respectively.

The net debt to equity ratio at the year end was as follows:

	31/12/2011	31/12/2010
Debt (i)	3,133,208	2,734,890
Cash and cash equivalents	(1,358,652)	(2,863,092)
Net debt	1,774,556	(128,202)
Equity (ii)	25,016,078	24,759,527
Net debt to equity ratio (in %)	7.09	(0.52)

(i) Debt is defined as long-term and short-term borrowings, as detailed in note 23

(ii) Equity includes all capital and reserves of the Company

25. FINANCIAL INSTRUMENTS (CONTINUED)**Credit risk management**

The Company has a credit policy in place and the exposure to credit risk is monitored on an ongoing basis. Loans to subsidiaries (notes 15 and 18) and receivables (notes 16 and 17) principally consist of amounts due from subsidiaries and joint ventures. The Company does not require collateral in respect of these financial assets. At the balance sheet date there was a significant concentrations of credit risk that is shown in notes 15 and 18. The Company's management monitors the most significant debtors and assesses their creditworthiness. The maximum exposure to credit risk is represented by the carrying amount of each financial asset in the balance sheet.

Past due, non impaired loans and receivables	Receivables		Loans	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Up to 1 month	2	108	--	--
Above 12 months	1,004	--	--	--
Past due, non impaired loans and receivables	1,006	108	--	--

The carrying amount of financial assets represents the maximum credit exposure. The maximum exposure to credit risk at the reporting date is presented under table Accounting classification and fair values.

The maximum exposure to credit risk for loans and receivables at the reporting date by geographic region was as follows:

	31/12/2011		31/12/2010	
	Secured	Unsecured	Secured	Unsecured
Czech Republic	--	12,016,247	500,035	9,324,755
European Union	--	27,590	--	27,465
Total	--	12,043,837	500,035	9,352,220

The credit risk on cash and cash equivalents is limited because the counterparties are banks with high credit ratings assigned by international credit-rating agencies.

Aging of loans and receivables at 31 December 2011 was:

	31/12/2011		31/12/2010	
	Gross	Impairment	Gross	Impairment
Not past due	12,748,730	705,899	9,900,432	48,285
Past due 0-30 days	--	--	108	--
Past due 30-180 days	2	--	--	--
More than 180 days	132,409	131,405	131,465	131,465
Total	12,881,141	837,304	10,032,005	179,750

Liquidity risk management

Ultimate responsibility for liquidity risk management rests with the board of directors, which has built an appropriate liquidity risk management framework for the management of the Company's short, medium and long-term funding and liquidity management requirements. The Company manages liquidity risk by maintaining adequate liquid funds and borrowing facilities, by continuously monitoring forecast and actual cash flows and matching the maturity profiles of financial assets and liabilities.

25. FINANCIAL INSTRUMENTS (CONTINUED)Liquidity risk tables

The following table details the Company's expected maturity for its non-derivative financial assets. The tables below have been drawn up based on the undiscounted contractual maturities of the financial assets including interest that will be earned on those assets except where the Company anticipates that the cash flow will occur in a different period.

Expected maturity of non-derivative financial assets

31/12/2011	Less than 3 months	3-12 months	More than 1 year	Total
Non-current assets				
Loans to subsidiaries	--	--	2,382,459	2,382,459
Receivables from subsidiaries	--	--	102	102
Current assets				
Trade and other receivables	153,684	--	--	153,684
Loans to subsidiaries	9,273,797	233,795	--	9,507,592
Cash and cash equivalents	1,358,652	--	--	1,358,652
Total	10,786,133	233,795	2,382,561	13,402,489

31/12/2010	Less than 3 months	3-12 months	More than 1 year	Total
Non-current assets				
Loans to subsidiaries	--	--	2,662,294	2,662,294
Receivables from subsidiaries	--	--	168	168
Current assets				
Trade and other receivables	127,349	48,306	--	175,655
Loans to subsidiaries	6,198,219	315,884	--	6,514,103
Loans to related companies	500,035	--	--	500,035
Cash and cash equivalents	2,863,092	--	--	2,863,092
Total	9,688,695	364,190	2,662,462	12,715,347

Contractual maturity of non-derivative financial liabilities

31/12/2011	Less than 3 months	3-12 months	More than 1 year	Total
Non-current liabilities				
Loans and borrowings	--	--	2,000,000	2,000,000
Current liabilities				
Trade and other payables and accruals	112,649	--	--	112,649
Dividends payable	27,896	--	--	27,896
Loans and borrowings	1,064,553	68,655	--	1,133,208
Total	1,205,098	68,655	2,000,000	3,273,753

31/12/2010	Less than 3 months	3-12 months	More than 1 year	Total
Non-current liabilities				
Loans and borrowings	--	--	2,000,000	2,000,000
Current liabilities				
Trade and other payables and accruals	107,174	--	--	107,174
Dividends payable	30,012	--	--	30,012
Loans and borrowings	632,256	102,634	--	734,890
Total	769,442	102,634	2,000,000	2,872,076

25. FINANCIAL INSTRUMENTS (CONTINUED)**Currency risk management**

The carrying amounts of the Company's currency denominated monetary assets and monetary liabilities at the year end are as follows:

31/12/2011	CZK	EUR	USD	Other currencies	Total
Non-current receivables	102	--	--	--	102
Loans to subsidiaries	11,861,584	26,561	1,906	--	11,890,051
Trade and other receivables	153,328	84	--	272	153,684
Prepaid expenses	2,684	578	--	4,979	8,241
Cash and cash equivalents	1,249,991	98,253	10,408	--	1,358,652
Non-current loans and borrowings	(2,000,000)	--	--	--	(2,000,000)
Trade and other payables and accruals	(110,420)	(869)	(199)	(1,161)	(112,649)
Loans and borrowings	(999,564)	(121,737)	(11,907)	--	(1,133,208)
Dividends payable	(27,896)	--	--	--	(27,896)
Net exposure	10,129,809	2,870	208	4,090	10,136,977

31/12/2010	CZK	EUR	USD	Other currencies	Total
Non-current receivables	168	--	--	--	168
Loans to subsidiaries and related companies	9,649,362	27,070	--	--	9,676,432
Trade and other receivables	174,380	1,167	--	108	175,655
Prepaid expenses	2,624	694	150	5,783	9,251
Cash and cash equivalents	2,792,503	57,770	12,819	--	2,863,092
Non-current loans and borrowings	(2,000,000)	--	--	--	(2,000,000)
Trade and other payables and accruals	(97,239)	(8,394)	(350)	(1,191)	(107,174)
Loans and borrowings	(641,272)	(81,625)	(11,993)	--	(734,890)
Dividends payable	(30,012)	--	--	--	(30,012)
Net exposure	9,850,514	(3,318)	626	4,700	9,852,522

The following significant exchange rates applied during the year:

	Average rate		Reporting date spot rate	
	2011	2010	2011	2010
CZK/EUR	24.591	25.290	25.800	25.060
CZK/USD	17.695	19.111	19.940	18.751

Foreign currency sensitivity analysis

The following table details the Company's sensitivity to a 10% increase and decrease in the CZK against the relevant foreign currencies. 10% is the sensitivity rate used when reporting foreign currency risk internally to key management personnel and represents management's assessment of the reasonably possible change in foreign exchange rates.

The sensitivity analysis includes external loans as well as loans to foreign operations where the denomination of the loan is in a currency other than the currency of the lender or the borrower. A positive number below indicates an increase in profit where the CZK strengthens 10% against the relevant currency. For a 10% weakening of the CZK against the relevant currency, there would be an equal and opposite impact on the profit.

	CZK/USD Impact		CZK/EUR Impact	
	2011	2010	2011	2010
Profit or loss / equity	20	63	79	332

Interest rate risk management

The Company has adopted a Debt Policy, which covers transferring of external financial sources to subsidiaries. These external financial sources are transferred with similar conditions and interest rates including a mark up (see notes 16, 19, and 23) applicable to financing received. There are no loans and borrowings used for Company's own purposes.

25. FINANCIAL INSTRUMENTS (CONTINUED)Interest rate sensitivity analysis

The sensitivity analyses below have been determined based on the exposure to interest rates for non-derivative instruments at the balance sheet date. For floating rate liabilities, the analysis is prepared assuming the amount of liability outstanding at the balance sheet date was outstanding for the whole year. A 50 basis point increase or decrease is used when reporting interest rate risk internally to key management personnel and represents management's assessment of the reasonably possible change in interest rates.

If interest rates had been 50 basis points higher/lower and all other variables were held constant, the Company's profit for the year ended 31 December 2011 would decrease/increase by CZK 52,626 thousand (2010: decrease/increase by CZK 34,831 thousand). This is mainly attributable to the Company's exposure to interest rates on its variable rate borrowings.

The Company's sensitivity to interest rates has decreased during the year 2011 mainly due to repayments of loans. For further information see Note 23.

Interest rate risk profile

The interest rate profile of the Company's interest bearing financial instrument at the reporting date was as follows:

	31/12/2011	31/12/2010
Fixed rate instruments		
Financial assets	2,223,890	2,280,484
Financial liabilities	2,209,200	2,251,795
Variable rate instruments		
Financial assets	9,819,947	7,571,771
Financial liabilities	1,064,553	632,256

26. OPERATING LEASES

The Company as a lessee

Operating lease arrangements

At the balance sheet date, the Company had future minimum lease payments under non-cancelable operating leases for the following periods:

Non-cancellable operating lease commitments

	Minimum lease payments	
	31/12/2011	31/12/2010
Not later than one year	8,019	4,888
Later than one year and not later than five years inclusive	32,076	19,555
Later than five years	16,038	14,667
Total	56,133	39,110

Payments recognised as an expense were as follows:

	2011	2010
Non-cancellable operating lease	7,029	4,800
Cancellable operating lease	917	728
Total	7,946	5,528

The Company leases vehicles and offices under operating leases. The vehicle leases typically run for a two year period. Lease payments are increased annually to reflect market conditions. None of the leases includes contingent rentals.

27. COMMITMENTS AND CONTINGENCIES

Contingent liabilities and commitments related to the sale of shares in KAUČUK, a.s. (currently SYNTHOS Kralupy a.s.)

On 30 January 2007, UNIPETROL, a.s., as seller, and FIRMA CHEMICZNA DWORY S.A., with its registered office at ul. Chemików 1, 32-600 Oświęcim, Poland, KRS No.: 38981 ("Dwory"), as purchaser, executed the Share Purchase Agreement (the "Share Purchase Agreement") on sale of 100% shares of KAUČUK, a.s., with its registered office at Kralupy nad Vltavou, O. Wichterleho 810, District Mělník, Postal Code: 278 52, Czech Republic, Id. No: 25053272.

27. COMMITMENTS AND CONTINGENCIES (CONTINUED)**Determination of Liability for Impacts of Operation of SYNTHOS Kralupy a.s. on Environment**

The environmental audit of plots of land owned by the Company and used by SYNTHOS Kralupy a.s. was performed for the purpose of determining the liability of contractual parties arising from existing or future impacts of SYNTHOS Kralupy a.s. operation on the environment. The share purchase agreement provides that liability for the environmental conditions originating prior to the closing of the transaction lies with the Company and liability for the environmental conditions originating after the closing of the transaction lies with Dwory. Liability of the contractual parties for the environmental conditions is limited up to 10 % of the purchase price for the shares (and by 5 years).

The Company's management, based on the available information and current knowledge of the situation, does not expect any additional expense / payment related to described issue.

Execution of Agreement on Pre-emptive Right to Plots of Land Owned by UNIPETROL, a.s. and Used by SYNTHOS Kralupy a.s. for Its Operations

On 10 July 2007 the Company and SYNTHOS Kralupy a.s. executed the agreement pursuant to which UNIPETROL, a.s. undertook to create in favor of SYNTHOS Kralupy a.s. the pre-emptive right and other rights to certain plots of land owned by the Company in industrial area in Kralupy nad Vltavou which are used by SYNTHOS Kralupy a.s. for its operations.

The share purchase agreement anticipates that the sale of the subject plots of land will be realized after satisfaction of all administrative, operational and legal conditions necessary for a split of parts of industrial area in Kralupy nad Vltavou.

Apart from the foregoing, the sale of shares of SYNTHOS Kralupy a.s. owned by the Company to Dwory was based on the following major principles, among others:

- uninterrupted operation of the present butadiene unit;
- contractual satisfaction of supplies of energies, steam, water and other services within the industrial area in Kralupy nad Vltavou which are at present provided by SYNTHOS Kralupy a.s. to ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s.; and
- continuation of all important agreements with the companies of Unipetrol Group and further operation of the energy unit.

The Company's management, based on the available information and current knowledge of the situation, does not expect any additional expense / payment related to described issue.

Contingent liabilities related to the sale of shares in SPOLANA a.s.

The purchase price in accordance with the share purchase agreement entered into in 2006 between the Company and Zakłady Azotowe ANWIL Spółka Akcyjna, may be subject to price adjustments which would result mainly on the occurrence of any of the following events:

- Environmental guarantees provided by the National Property Fund of the Czech Republic will not be sufficient for compensation of costs for the environmental damage remediation of the Old Amalgam Electrolysis project.

In this case the Company will be obligated to financially indemnify ANWIL up to 40 % of the purchase price provided that all necessary steps will have been taken by ANWIL and SPOLANA a.s. without success for obtaining additional funds for this purpose.

- Other potential obstacles in future operation of SPOLANA a.s.

In this case, the Company will be obligated to financially indemnify ANWIL up to 1-3 % of the purchase price.

The Company's management, based on the available information and current knowledge of the situation, does not expect any additional expense / payment related to described issue.

27. COMMITMENTS AND CONTINGENCIES (CONTINUED)*Claims related to fines imposed by the European Commission*

In November 2006 the European Commission imposed fines among others upon Shell, Dow, Eni, UNIPETROL, a.s. and SYNTHOS Kralupy a.s. for an alleged cartel in the area of Emulsion Styrene Butadiene Rubber ("ESBR"). UNIPETROL, a.s. and SYNTHOS Kralupy a.s., its subsidiary at that time were jointly imposed a fine of EUR 17.5 million which they reimbursed to the Commission. At the same time both companies appealed to the Court of First Instance in Luxembourg.

Following the above decision of the European Commission UNIPETROL, a.s. has been served with a claim for damages which tire producers brought against the members of the ESBR cartel. The claim for damages was filed with the High Court of Justice Queen's Bench Division Commercial Court. The claimants ask for damages together with interest to compensate for their loss suffered as a result of an alleged cartel.

As notified on 13 July 2011 General Court of the European Union cancelled a decision of the European Commission of November 2006 which found UNIPETROL, a.s. and its former subsidiary SYNTHOS Kralupy a.s. liable for participation in a cartel. The Court concluded that the Commission had failed to prove cartel conduct on the part of UNIPETROL, a.s. and SYNTHOS Kralupy a.s.. Both companies thus became entitled to reimbursement for a previously jointly paid EUR 17.5 million fine. UNIPETROL, a.s. has received EUR 9.8 million, which corresponds to the penalty paid and part of the accrued interest.

Purchase of shares of PARAMO, a.s.

In January 2009 UNIPETROL, a.s. effected a squeeze out of PARAMO, a.s. shares within the meaning of Sections 183i et seq. of the Commercial Code and became sole shareholder of PARAMO, a.s.

In accordance with the resolutions of the Extraordinary General Meeting of PARAMO, a.s. of 6 January 2009, all other shares in PARAMO, a.s. were transferred to the Company and the Company provided to the other shareholders of PARAMO, a.s. and/or pledges, the monetary consideration in the amount of CZK 977 per one share of PARAMO, a.s. On 4 February 2009 the registration of the above resolution of the Extraordinary General Meeting was published in the Czech Commercial Register. Pursuant to the Czech Commercial Code, the ownership title to shares of the other shareholders passed to the Company on 4 March 2009 upon expiration of one month from the above publication and UNIPETROL, a.s. became the sole shareholder of PARAMO, a.s.

In connection with the squeeze-out, certain minority shareholders of PARAMO, a.s. filed a petition with the Regional Court in Hradec Králové for review of adequacy of compensation within the meaning of the Czech Commercial Code. The case has been consolidated and removed to Municipal Court of Prague. The claimants have appealed the procedural decision and filed a constitutional complaint with the Constitutional Court of the Czech Republic in this respect, asserting violation of their right to judge. The Czech Constitutional Court returned the matter to the High Court in Prague for a new decision on the removal of the case.

Furthermore some of former minority shareholders of PARAMO, a.s. requested the Regional Court in Hradec Králové to declare the invalidity of PARAMO, a.s. general meeting resolution dated 6 January 2009 and the District Court in Prague 4 to review the decision of 28 November 2008 by which the Czech National Bank granted in accordance with Section 183n(1) of the Czech Commercial Code its previous approval with the monetary consideration provided under the above squeeze-out. In case of invalidity of the General Meeting resolution, the Regional Court of Hradec Králové (Pardubice branch) on 2 March 2010 decided in favour of PARAMO, a.s. and dismissed the Action of minority shareholders. The minority shareholders filed an appeal against the Decision of the Regional Court in Hradec Králové of 2 March 2010 and the appellate proceedings are pending before the High Court in Prague. In case of the proceedings concerning the previous approval of the Czech National Bank, the action was dismissed by the District Court for Prague 4 in favour of the Czech National Bank and UNIPETROL, a.s. The claimants filed an appeal and the proceedings are pending before the Municipal Court in Prague.

With respect to the above described facts regarding determination of consideration value, Czech National Bank decision and approval of the Extraordinary General Meeting of PARAMO, a.s., UNIPETROL, a.s. considers the petition for review of reasonableness of consideration unfounded.

Guarantees

Total balance of guarantees related to excise tax provided by the Company for UNIPETROL SLOVENSKO s.r.o. was CZK 103,200 thousand as at 31 December 2011 (31 December 2010: CZK 100,240 thousand).

28. RELATED PARTIES*Ultimate controlling party*

During 2011 and 2010 a majority of the Company's shares were in possession of POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. (62.99%).

31/12/2011	PKN Orlen	Parties under control or significant influence of the Company	Entities under control or significant influence of PKN Orlen
Current receivables and loans	8	9,568,430	--
Current payables and loans	301	1,073,265	3
Non-current receivables and loans	--	2,382,561	--
Expenses	2,465	64,821	34
Revenues	189	118,184	100
Purchases of fixed assets	--	579	--
Sales of property, plant and equipment	--	222	--
Dividends income	--	725,543	--
Financial income and expense	--	418,696	11,564

31/12/2010	PKN Orlen	Parties under control or significant influence of the Company	Entities under control or significant influence of PKN Orlen
Current receivables	108	6,539,449	500,178
Current payables including loans	1,812	627,776	--
Non-current receivables	--	2,710,053	--
Expenses	11,005	58,049	126
Revenues	119	141,496	100
Purchases of fixed assets	--	204	--
Sales of property, plant and equipment	--	3,590	--
Dividends income	--	410,336	--
Financial income and expense	--	412,237	11,067

29. PAST ENVIRONMENTAL LIABILITIES

The Company is the recipient of funds provided by the Ministry of Finance (previously the National Property Fund) of the Czech Republic for settling environmental liabilities relating to the historic environmental damage.

An overview of funds provided for the environmental contracts:

In CZK million	Total amount of funds to be provided	Used funds as at 31/12/2011	Unused funds as at 31/12/2011
UNIPETROL, a.s./ premises of UNIPETROL RPA, s.r.o.	6,012	3,053	2,959
UNIPETROL, a.s./ premises of SYNTHOS Krapupy a.s.	4,244	47	4,197
Total	10,256	3,100	7,156

In CZK million	Total amount of funds to be provided	Used funds as at 31/12/2010	Unused funds as at 31/12/2010
UNIPETROL, a.s./ premises of UNIPETROL RPA, s.r.o.	6,012	2,572	3,440
UNIPETROL, a.s./ premises of SYNTHOS Kralupy a.s.	4,244	18	4,226
Total	10,256	2,590	7,666

30. SIGNIFICANT POST BALANCE SHEET EVENTS

The Company's management is not aware of any events that have occurred since the balance sheet date that would have any material impact on the financial statements as at 31 December 2011.

Signature of statutory representatives	26 March 2012
Piotr Chelminski	Mariusz Kedra
Chairman of the Board of Directors	Member of the Board of Directors



UNIPETROL, a.s.

**CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
PREPARED IN ACCORDANCE WITH
INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS**

AS OF 31 DECEMBER 2011

Translated from the Czech original

UNIPETROL, a.s.

Consolidated statement of financial position
prepared in accordance with International Financial Reporting Standards
As at 31 December 2011
(in thousands of Czech crowns)



	Note	31 December 2011	31 December 2010
ASSETS			
Non-current assets			
Property, plant and equipment	10	28,893,098	33,909,010
Intangible assets	11	2,508,468	1,908,948
Investment property	12	395,891	162,190
Other investments	13	522	192,425
Other non-current assets	14	80,165	130,224
Deferred tax asset		39,685	48,280
Total non-current assets		31,917,829	36,351,077
Current assets			
Inventories	15	11,609,463	10,193,515
Trade and other receivables	16	10,628,175	9,487,630
Other short-term financial assets	17	388,525	540,342
Prepayments and other current assets		125,059	141,780
Cash and cash equivalents	18	2,470,555	4,741,831
Current tax assets		36,208	14,623
Total current assets		25,257,985	25,119,721
Total assets		57,175,814	61,470,798
EQUITY AND LIABILITIES			
Equity			
Share capital	19	18,133,476	18,133,476
Statutory reserves	20	2,554,809	2,452,698
Other reserves	21	(46,392)	25,971
Retained earnings	22	12,219,048	18,187,563
Total equity attributable to equity holders of the Company		32,860,941	38,799,708
Non-controlling interests		(6,823)	--
Total equity		32,854,118	38,799,708
Non-current liabilities			
Loans and borrowings	23	2,005,374	2,013,357
Deferred tax liability	8	1,575,527	1,758,773
Provisions	24	363,391	392,789
Other non-current liabilities	25	102,773	146,823
Total non-current liabilities		4,047,065	4,311,742
Current liabilities			
Trade and other payables and accruals	26	17,791,695	16,741,752
Loans and borrowings	23	902,905	212,454
Provisions	24	1,173,292	1,301,691
Other short-term financial liabilities	27	388,472	80,325
Current tax liabilities		18,267	23,126
Total current liabilities		20,274,631	18,359,348
Total liabilities		24,321,696	22,671,090
Total equity and liabilities		57,175,814	61,470,798

The consolidated financial statements are to be read in conjunction with the notes forming part of the consolidated financial statements set out on pages 5 to 53.

UNIPETROL, a.s.

Consolidated statement of comprehensive income
prepared in accordance with International Financial Reporting Standards
For the year ended 31 December 2011
(in thousands of Czech crowns)



	Note	2011	2010
Revenue	3	97,427,586	85,966,537
Cost of sales		(95,551,467)	(81,632,954)
Gross profit		1,876,119	4,333,583
Other income		1,059,517	891,615
Distribution expenses		(1,998,516)	(1,963,665)
Administrative expenses		(1,221,652)	(1,176,590)
Other expenses		(5,085,168)	(406,887)
Result from operating activities	5	(5,369,700)	1,678,056
Finance income		128,746	96,137
Finance costs		(703,056)	(588,500)
Net finance costs	7	(574,310)	(492,363)
Profit (loss) before income tax		(5,944,010)	1,185,693
Income tax credit (expense)	8	29,804	(248,960)
Profit (loss) for the year		(5,914,206)	936,733
Other comprehensive income:			
Foreign currency translation differences - foreign operations		(10,103)	(7,644)
Effective portion of changes in fair value of cash flow hedges		(115,697)	--
Change in fair value of Investment property and other income		86,635	(717)
Tax on other comprehensive income	8	14,604	--
Other comprehensive income for the year, net of tax		(24,561)	(8,361)
Total comprehensive income for the year		(5,938,767)	928,372
Profit (loss) attributable to:			
Owners of the Company		(5,914,206)	936,733
Non-controlling interests		--	--
Profit (loss) for the year		(5,914,206)	936,733
Total comprehensive income attributable to:			
Owners of the Company		(5,938,767)	928,372
Non-controlling interests		(6,823)	--
Total comprehensive income for the year		(5,945,590)	928,372
Basic and diluted earnings per share (in CZK)	9	(32.61)	5.17

The consolidated financial statements are to be read in conjunction with the notes forming part of the consolidated financial statements set out on pages 5 to 53.

UNIPETROL, a.s.

Consolidated statement of changes in equity
prepared in accordance with International Financial Reporting Standard
For the year ended 31 December 2011
(in thousands of Czech crowns)



	Share capital	Statutory reserves	Translation reserve	Fair value reserve	Hedging reserve	Retained earnings	Equity attributable to equity holders of the Company	Non-controlling interests	Total equity
Balance as at 1 January 2010	18,133,476	2,425,274	12,867	20,748	--	17,278,971	37,871,336	--	37,871,336
Total comprehensive income for the year									
Profit (loss)	--	27,424	--	--	--	909,309	936,733	--	936,733
Other comprehensive income			(7,644)	--	--	(717)	(8,361)	--	(8,361)
Total comprehensive income for the year	--	27,424	(7,644)	--	--	908,592	928,372	--	928,372
Balance as at 31 December 2010	18,133,476	2,452,698	5,223	20,748	--	18,187,563	38,799,708	--	38,799,708
Balance as at 1 January 2011	18,133,476	2,452,698	5,223	20,748	--	18,187,563	38,799,708	--	38,799,708
Total comprehensive income for the year									
Profit (loss)	--	92,430	--	--	--	(6,006,636)	(5,914,206)	--	(5,914,206)
Other comprehensive income	--	9,681	(10,103)	31,455	(93,715)	38,121	(24,561)	(6,823)	(31,384)
Total comprehensive income for the year	--	102,111	(10,103)	31,455	(93,715)	(5,968,515)	(5,938,767)	(6,823)	(5,945,590)
Balance as at 31 December 2011	18,133,476	2,554,809	(4,880)	52,203	(93,715)	12,219,048	32,860,941	(6,823)	32,854,118

The consolidated financial statements are to be read in conjunction with the notes forming part of the consolidated financial statements set out on pages 5 to 53.

UNIPETROL, a.s.

Consolidated statements of cash flows
prepared in accordance with International Financial Reporting Standards
For the year ended 31 December 2011
(in thousands of Czech crowns)



	2011	2010
Cash flows from operating activities:		
Profit (loss) for the year	(5,914,206)	936,733
Adjustments for:		
Depreciation of the property, plant and equipment and amortisation of intangible assets	3,107,046	3,495,539
Gain on disposals of property, plant and equipment and intangible assets	14,029	(159,305)
Net foreign exchange losses	330,023	117,773
Interest and dividend, net	192,433	177,193
Net loss (gain) from derivatives	(244,557)	99,660
Impairment losses on financial investments, property, plant and equipment and intangible assets	4,758,807	(72,477)
Income tax expense (credit)	(29,804)	248,960
Changes in:		
- in trade receivables and other current assets	(652,408)	(202,254)
- in inventories	(1,375,034)	(1,597,349)
- in trade and other payables and accruals	(485,239)	2,062,931
- in provisions	866,826	(16,169)
Interest paid	(298,949)	(285,298)
Income tax paid	(154,424)	(150,192)
Net cash from operating activities	114,542	4,655,745
Cash flows from investing activities:		
Proceed from disposals of property, plant and equipment and intangible assets	222,304	1,945,748
Proceed from disposals of short-term financial assets	280,537	359,405
Proceed from disposals of CELIO, a.s.	--	78,323
Interest received	34,454	13,387
Dividends received	--	7,759
Change in loans granted	505,633	(251,963)
Acquisition of property, plant and equipment and intangible assets	(3,591,821)	(3,089,309)
Acquisition of short-term financial assets	(280,537)	--
Settlement of financial derivatives	(194,005)	--
Acquisition of additional shareholding in subsidiary	(460)	--
Net cash used in investing activities	(3,023,895)	(936,650)
Cash flows from financing activities:		
Change in loans and borrowings	638,784	(124,295)
Payment of finance lease liabilities	(11,211)	(18,016)
Dividends paid	(2,025)	(1,368)
Net cash from (used in) financing activities	625,548	(143,679)
Net change in cash and cash equivalents	(2,283,805)	3,575,417
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	4,741,831	1,185,721
Effects of exchange rates changes on the balance of cash held in foreign currencies	12,529	(19,306)
Cash and cash equivalents at the end of the year	2,470,555	4,741,831

The consolidated financial statements are to be read in conjunction with the notes forming part of the consolidated financial statements set out on pages 5 to 53.

Index

1. Description of the parent company and structure of the consolidated group	6
2. Significant accounting policies	8
3. Revenue	25
4. Operating segments	25
5. Operating expenses and incomes	27
6. Personnel expenses	28
7. Finance income and finance costs	28
8. Income tax	29
9. Earnings per share	30
10. Property, plant and equipment	31
11. Intangible assets	33
12. Investment property	34
13. Other investments	35
14. Other non-current assets	35
15. Inventories	35
16. Trade and other receivables	36
17. Other short-term financial assets	36
18. Cash and cash equivalents	37
19. Share capital	37
20. Statutory reserves	37
21. Other reserves	37
22. Retained earnings and dividends	37
23. Loans and borrowings	38
24. Provisions	39
25. Other non-current liabilities	40
26. Trade and other payables and accruals	40
27. Other short term financial liabilities	41
28. Financial instruments	41
29. Operating leases	48
30. Commitments and contingencies	48
31. Related parties	51
32. Past environmental liabilities	52
33. Interest in a joint ventures	52
34. Significant post balance sheet events	53

1. DESCRIPTION OF THE PARENT COMPANY AND STRUCTURE OF THE CONSOLIDATED GROUP*Establishment of the parent company*

UNIPETROL, a.s. (the "Company") is a joint stock company established by the National Property Fund of the Czech Republic by a foundation agreement dated 27 December 1994. The Company was registered in the Register of Companies at the Regional Commercial Court in Prague on 17 February 1995. The Company is listed and registered on the Prague Stock Exchange.

Registered office of the Company

UNIPETROL, a.s.

Na Pankraci 127

140 00 Praha 4

Czech Republic

Principal activities

The Company operates as a holding company covering and administering a group of companies (hereinafter the "Group"). The principal businesses of the Group include oil and petroleum products processing, production of commodity chemicals, semi-finished industrial fertilizers and polymer materials, mineral lubricants, plastic lubricants, paraffins, oils and petroleum jellies. Furthermore, the Group is engaged in the distribution of fuels and operation of gas stations.

In addition to these principal activities, the Group is engaged in other activities that are necessary to support the principal activities, such as production, distribution and sale of heat and electricity, operation of railway tracks and railway transportation, leasing services, advisory services relating to research and development, environmental protection, software and hardware advisory services, databank and network administration services, apartment rental services and other services.

Ownership structure

The shareholders as at 31 December 2011 are as follows:

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	63 %
Investment funds and other minority shareholders	37 %

Statutory and supervisory bodies

Members of the statutory and supervisory bodies of UNIPETROL, a.s. as at 31 December 2011 were as follows:

Members of the statutory and supervisory boards as at 31 December 2011 were as follows:

	Position	Name
Board of directors	Chairman	Piotr Chelminski
	Member	Mariusz Kędra
	Member	Martin Durčák
	Member	Ivan Ottis
	Member	Artur Paździor
Supervisory board	Chairman	Dariusz Jacek Krawiec
	Vice-Chairman	Ivan Kočárník
	Vice-Chairman	Slawomir Robert Jedrzejczyk
	Member	Piotr Robert Kearney
	Member	Zdeněk Černý
	Member	Krystian Pater
	Member	Rafał Sekula
	Member	Andrzej Jerzy Kozłowski
	Member	Bogdan Dzudzewicz

Changes in the board of directors during 2011 were as follows:

Position	Name	Change	Date of change
Vice-Chairman	Marek Serafin	Recalled by the Supervisory Board of UNIPETROL, a.s. from the Board of Directors	13 December 2011

Changes in the supervisory board during 2011 were as follows:

Position	Name	Change	Date of change
Member	Dariusz Jacek Krawiec	Elected for new Term of office as a member	30 June 2011
Chairman	Dariusz Jacek Krawiec	Elected as Chairman by the Supervisory Board	12 October 2011
Member	Slawomir Robert Jedrzejczyk	Elected for new Term of office as a member	30 June 2011
Vice-Chairman	Slawomir Robert Jedrzejczyk	Elected as Vice-Chairman by the Supervisory Board	12 October 2011
Member	Piotr Robert Kearney	Elected for new Term of office as a member	30 June 2011

1. DESCRIPTION OF THE PARENT COMPANY AND STRUCTURE OF THE CONSOLIDATED GROUP (CONTINUED)

The following table shows subsidiaries and joint-ventures forming the consolidated group of UNIPETROL, a.s., and the Group's interest in the capital of subsidiaries and joint-ventures held either directly by the parent company or indirectly by the consolidated subsidiaries and allocation of subsidiaries into the Operating segments (information as of 31 December 2011).

Name and registered office	Ownership interest of the parent company in share capital	Ownership interest in share capital through subsidiaries	Operating segment
Parent company			
UNIPETROL, a.s. Na Pankráci 127, 140 00 Praha 4, Czech Republic			Other
Subsidiaries consolidated by full method			
BENZINA, s.r.o. Na Pankráci 127, 140 00 Praha 4, Czech Republic	100.00 %	--	Retail
PARAMO, a.s. Přerovská 560, 530 06 Pardubice, Czech Republic	100.00 %	--	Refinery
UNIPETROL RPA, s.r.o. Litvínov - Záluží 1, 436 70 Litvínov, Czech Republic	100.00 %	--	Refinery, Petrochemical, Other
UNIPETROL SERVICES, s.r.o. Litvínov - Záluží 1, 436 70 Litvínov, Czech Republic	100.00 %	--	Other
UNIPETROL DOPRAVA s.r.o. Litvínov - Růžodol č.p. 4, 436 70 Litvínov, Czech Republic	0.12 %	99.88 %	Refinery
Chemapol (Schweiz) AG in liquidation Leimenstrasse 21, 4003 Basel, Switzerland	--	100.00 %	Petrochemical
UNIPETROL Deutschland GmbH Paul Ehrlich Str. 1/B, 63225 Langen/Hessen, Germany	0.10 %	99.90 %	Petrochemical
PETROTRANS, s.r.o. Střelničná 2221, 182 00 Praha 8, Czech Republic	0.63%	99.37 %	Retail
UNIPETROL SLOVENSKO s.r.o. Panónská cesta 7, 850 00 Bratislava, Slovak Republic	13.04%	86.96 %	Refinery
POLYMER INSTITUTE BRNO, s.r.o. Tkalcovská 36/2, 656 49 Brno, Czech republic	1.00%	99.00 %	Petrochemical
Paramo Oil s.r.o. (dormant entity) Přerovská 560, 530 06 Pardubice, Czech Republic	--	100.00 %	Refinery
Paramo Asphalt s.r.o. (dormant entity) Přerovská 560, 530 06 Pardubice, Czech Republic	--	100.00 %	Refinery
Výzkumný ústav anorganické chemie, a.s. Revoluční 84/č.p. 1521, Ústí nad Labem, Czech Republic	100.00%	--	Petrochemical
UNIPETROL RAFINÉRIE, s.r.o. (dormant entity) Litvínov - Záluží 1, 436 70 Litvínov, Czech Republic	100.00%	--	Refinery
HC VERVA Litvínov, a.s. Litvínov, S.K. Neumanna 1598, Czech Republic	--	70.95%	Ostatní
CHEMOPETROL, a.s. (dormant entity) Litvínov - Záluží 1, 436 70 Litvínov, Czech Republic	--	100.00%	Petrochemical
MOGUL SLOVAKIA s.r.o. Hradiště pod Vrátnom, U ihriska 300, Slovak Republic	--	100.00%	Refinery
UNIPETROL AUSTRIA HmbH in Liqu. Viedeň, Apfalgasse 2, Austria	100.00%	--	Petrochemical
Joint-ventures consolidated by proportional method			
ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s. Záluží 2, 436 70 Litvínov, Czech Republic	51.22 %	--	Refinery
Butadien Kralupy a.s. O. Wichterleho 810, 278 01 Kralupy nad Vltavou, Czech	51.00 %	--	Petrochemical

According to the articles of association of ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s. adoption of decisions on all important matters requires 67.5 % or greater majority of all votes.

The ownership interests and allocation of subsidiaries into the operating segments as at 31 December 2010 were the same as it is presented in the table above.

1. DESCRIPTION OF THE PARENT COMPANY AND STRUCTURE OF THE CONSOLIDATED GROUP (CONTINUED)

Changes in structure of the Group

On 1 June 2010 CHEMAPOL (SCHWEIZ) AG and on 1 January 2011 UNIPETROL TRADE a.s. were put under liquidation due to the restructuring process of UNIPETROL TRADE Group. The liquidation of UNIPETROL TRADE a.s. finished as at 27 September 2011. It is expected that liquidation of CHEMAPOL (SCHWEIZ) AG will be completed in 2012.

On 17 February 2011 PARAMO a.s. bought 2 legal entities: Paramo Oil s.r.o. and Paramo Asfalt s.r.o. which were included in the consolidation group of UNIPETROL and allocated to Refinery segment. As at 31 December 2011 the entities were not conducting any operational activity.

Based on the UNIPETROL, a.s. Management decision entities: POLYMER INSTITUTE BRNO, s.r.o., Výzkumný ústav anorganické chemie, a.s., HC VERVA Litvínov, a.s., MOGUL SLOVAKIA s.r.o., UNIPETROL RAFINÉRIE, s.r.o., CHEMOPETROL, a.s., UNIPETROL AUSTRIA HmbH in Liqu., were included into the consolidation group. The 2010 figures presented in the consolidated financial statements were not restated due to insignificance of the impact.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

A Statement of compliance and accounting policies

The consolidated financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRSs) and their interpretations approved by the International Accounting Standards Board (IASB) as adopted for use in the European Union.

Certain new standards, amendments and interpretations to existing standards have been published that are mandatory for the Group but which the Group has not early adopted. The Group intends to adopt amendments to IFRSs that are published but not effective as at 31 December 2011, in accordance with their effective dates. In 2011, the Group did not take the decision for early adoption on a voluntarily basis of amendments and interpretations to the standards.

IFRSs, amendments and interpretations to IFRSs endorsed by European Union

- Amendments to *IFRS 7 Financial Instruments: Disclosure - Transfers of Financial Assets* - endorsed 22 November 2011 (effective for annual periods beginning on or after 1 July 2011). The Amendments require disclosure of information that enables users of financial statements to understand the relationship between transferred financial assets that are not derecognized in their entirety and the associated liabilities and to evaluate the nature of, and risks associated with, the entity's continuing involvement in derecognized financial assets. The Amendments define "continuing involvement" for the purposes of applying the disclosure requirements.

The Group does not expect the amendment to have impact on the financial statements, because of the nature of the Group's operations and the types of financial assets that it holds, however when initially applied it could impact the amount of disclosures.

IFRSs, amendments and interpretations waiting for approval of European Union

- Amendments to *IFRS 1- Severe Hyperinflation and Removal of Fixed Dates for First-Time Adopters* (effective for annual periods beginning on or after 1 July 2011)

The Amendments add an exemption to IFRS 1 that an entity can apply at the date of transition to IFRSs after being subject to severe hyperinflation. This exemption allows an entity to measure assets and liabilities held before the functional currency normalization date at fair value and use that fair value as the deemed cost of those assets and liabilities in the opening IFRS statement of financial position.

The Group expects that when initially applied, the amendment will have no impact on the financial statements.

- Amendments to *IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures - Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities* (effective for annual periods beginning on or after 1 July 2013)

The Amendments contain new disclosure requirements for financial assets and liabilities that are offset in the statement of financial position or are subject to master netting arrangements or similar agreements.

The Group does not expect the Amendments when initially applied to have any impact on the financial statements since it does not apply offsetting to any of its financial assets and financial liabilities and it has not entered into master netting arrangements.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

- Amendments to IAS 32 *Financial Instruments: Presentation - Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities* (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2014)

The Amendments do not introduce new rules for offsetting financial assets and liabilities but rather they clarify the offsetting criteria to address inconsistencies in their application. The Amendments clarify that an entity currently has a legally enforceable right to set-off if that right is not contingent on a future event and enforceable both in the normal course of business and in the event of default, insolvency or bankruptcy of the entity and all counterparties.

The Group does not expect the Amendments when initially applied to have any impact on the financial statements since it does not apply offsetting to any of its financial assets and financial liabilities and it has not entered into master netting arrangements.

- IFRS 9 *Financial Instruments* (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2015)

The new Standard replaces the guidance in IAS 39, *Financial Instruments: Recognition and Measurement*, regarding classification and measurement of financial assets. The Standard eliminates the existing IAS 39 categories of held to maturity, available for sale and loans and receivables. Financial assets will be classified into one of two categories on initial recognition: financial assets measured at amortized cost; or financial assets measured at fair value. The 2010 additions to IFRS 9 replace the guidance in IAS 39 *Financial Instruments: Recognition and Measurement*, related to classification and measurement of financial liabilities and derecognition of financial assets and financial liabilities. The Standard retains almost all of the existing requirements from IAS 39 on the classification and measurement of financial liabilities and for derecognition of financial assets and financial liabilities.

The Standard requires that the amount of change in fair value attributable to changes in the credit risk of a financial liability designated at initial recognition as fair value through profit or loss, be presented in other comprehensive income (OCI), with only the remaining amount of the total gain or loss included in profit or loss. However, if this requirement creates or enlarges an accounting mismatch in profit or loss, then the whole fair value change is presented in profit or loss. Amounts presented in OCI are not subsequently reclassified to profit or loss but may be transferred within equity. Derivative financial liabilities that are linked to and must be settled by delivery of an unquoted equity instrument whose fair value cannot be reliably measured, are required to be measured at fair value under IFRS 9.

Additionally amendments change the disclosure and restatement requirements relating to the initial application of IFRS 9 *Financial Instruments* (2009) and IFRS 9 (2010). The amended IFRS 7 requires disclosing of more details about the effect of the initial application of IFRS 9 when an entity does not restate comparative information in accordance with the amended requirements of IFRS 9.

The Group does not expect the standard when initially applied to have an impact on valuation of items presented in the consolidated financial statements of the Group. In accordance with the standard requirements classification of financial assets into respective categories will change.

- IFRS 10 *Consolidated Financial Statements* (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013)

IFRS 10 provides a new single model to be applied in the control analysis for all investees, including those that currently are Special Purpose Entities in the scope of SIC-12. IFRS 10 introduces new requirements to assess control that are different from the existing requirements in IAS 27 (2008). Under the new single control model, an investor controls an investee when: it is exposed or has rights to variable returns from its involvements with the investee, has the ability to affect those returns through its power over that investee and there is a link between power and returns. The new standard also includes the disclosure requirements and the requirements relating to preparation of the consolidated financial statements. These requirements are carried forward from IAS 27 (2008).

The Group does not expect the new standard when initially applied to have an impact on the financial statements, since the assessment of control over its current investees under the new standard is not expected to change the conclusion regarding the Group's control over its investees.

- IFRS 11 *Joint Arrangements* (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013)

IFRS 11, *Joint Arrangements*, supersedes and replaces IAS 31, *Interest in Joint Ventures*. IFRS 11 does not introduce substantive changes to the overall definition of an arrangement subject to joint control, although the definition of control, and therefore indirectly of joint control, has changed in IFRS 10. Under the new Standard, joint arrangements are divided into two types, each having its own accounting model defined as follows:

- A *joint operation* is one whereby the jointly controlling parties, known as the joint operators, have rights to the assets, and obligations for the liabilities, relating to the arrangement.
- A *joint venture* is one whereby the jointly controlling parties, known as joint ventures, have rights to the net assets of the arrangement.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

IFRS 11 effectively carves out, from IAS 31 jointly controlled entities, those cases in which although there is a separate vehicle, that separation is ineffective in certain ways. These arrangements are treated similarly to jointly controlled assets/operations (line by line accounting of underlying assets and liabilities), and are now called joint operations. The remainder of IAS 31 jointly controlled entities, now called joint ventures, are stripped of the free choice of equity accounting or proportionate consolidation; they must always use the equity method.

The Group does not expect the new standard when initially applied to have an impact on the financial statements, since the assessment of the joint arrangements under the new standard is not expected to result in a change in the accounting treatment of existing joint arrangements.

- *IFRS 12 Disclosures of Interests in Other Entities* (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013)

IFRS 12 requires additional disclosures relating to significant judgments and assumptions made in determining the nature of interests in an entity or arrangement, interests in subsidiaries, joint arrangements and associates and unconsolidated structured entities.

The Group expects that the new standard when initially applied will have an impact on the amount of disclosures in the financial statements.

- *IFRS 13 Fair Value Measurement* (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013)

IFRS 13 replaces the fair value measurement guidance contained in individual IFRSs with a single source of fair value measurement guidance. It defines fair value, establishes a framework for measuring fair value and sets out disclosure requirements for fair value measurements. IFRS 13 explains how to measure fair value when it is required or permitted by other IFRSs. IFRS 13 does not introduce new requirements to measure assets or liabilities at fair value, nor does it eliminate the practicability exceptions to fair value measurements that currently exist in certain standards. The standard contains an extensive disclosure framework that provides additional disclosures to existing requirements to provide information that enables financial statement's users to assess the methods and inputs used to develop fair value measurements and, for recurring fair value measurements that use significant unobservable inputs, the effect of the measurements on profit or loss or other comprehensive income.

The Group expects that the new standard when initially applied will have a significant impact on the disclosures in the notes to the financial statements in respect of the fair value and the determination of the fair value of certain financial and non-financial items. However, the Group is currently not able to estimate the impact the standard will have on the financial statements on the date of initial application.

- *IAS 28 Investments in Associates and Joint Ventures* (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013)

The limited amendments made to IAS 28 were as follows:

- *Associates and joint ventures held for sale.* IFRS 5 *Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations* applies to an investment, or a portion of an investment, in an associate or a joint venture that meets the criteria to be classified as held for sale. For any retained portion of the investment that has not been classified as held for sale, the equity method is applied until disposal of the portion held for sale. After disposal, any retained interest is accounted for using the equity method if the retained interest continues to be an associate or a joint venture.

- *Changes in interests held in associates and joint ventures.* Previously, IAS 28 (2008) and IAS 31 specified that the cessation of significant influence or joint control triggered remeasurement of any retained stake in all cases, even if significant influence was succeeded by joint control. IAS 28 (2011) now requires that in such scenarios the retained interest in the investment is not remeasured.

The Group does not expect the amendments to the standard when initially applied to have an impact on the consolidated financial statements.

- *IAS 12 Deferred tax: Recovery of Underlying Assets* (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2012)

The 2010 amendment introduces an exception to the current measurement principles based on the manner of recovery in paragraph 52 of IAS 12 for investment property measured using the fair value model in accordance with IAS 40 by introducing a rebuttable presumption that in these for the assets the manner of recovery will be entirely by sale. Management's intention would not be relevant unless the investment property is depreciable and held within a business model whose objective is to consume substantially all of the asset's economic benefits over the life of the asset. This is the only instance in which the rebuttable presumption can be rebutted.

The Group does not expect the amendment when initially applied to have significant impact on the consolidated financial statements.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

- *Amendment to Presentation of Items of Other Comprehensive Income* (effective for annual periods beginning on or after 1 July 2012)

The amendments require that an entity present separately the items of other comprehensive income that may be reclassified to profit or loss in the future from those that would never be reclassified to profit or loss. Consequently an entity that presents items of other comprehensive income before related tax effects will also have to allocate the aggregated tax amount between these sections.

The Group does not expect the amendment when initially applied to have significant impact on the consolidated financial statements.

- *Amendments to IAS 19 Employee Benefits* (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013)

Actuarial gains and losses will be recognized immediately in other comprehensive income. This change will remove the corridor method and hence is expected to have a significant effect on entities that currently apply this method to recognize actuarial gains and losses. Additionally it will eliminate the ability for entities to recognize all changes in the defined benefit obligation and in plan assets in profit or loss, which currently is allowed under IAS 19.

The Group is currently not able to estimate the impact the standard will have on the financial statements on the date of initial application.

- *IFRIC Interpretation 20: Stripping Costs in the Production Phase of a Surface Mine* (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013)

The Interpretation addresses the recognition of production stripping costs as an assets, initial measurement of the stripping activity asset and subsequent measurement of the stripping activity asset. Surface mining companies will capitalize production stripping costs that benefit future periods, if certain criteria are met. Capitalization, and the depreciation period, will depend on the identified component of the ore body to which stripping activity relates.

The IFRIC is not relevant to the Group's financial statements, since the Group is not conducting production in surface mines.

B Basis of preparation

The consolidated financial statements of the Company for the year ended 31 December 2011 comprise the Company and its subsidiaries (together referred as the "Group") and the Group's interest in jointly controlled entities.

These consolidated financial statements have been prepared on a going concern basis. As at the date of approval of the statements there is no indication that the Group will not be able to continue as a going concern in the foreseeable future.

The financial statements, except for statement of cash flows, are prepared on the accrual basis of accounting.

The financial statements are prepared on the historical cost basis except that the following assets and liabilities are stated at their fair value: derivative financial instruments, financial instruments held for trading, financial instruments classified as available-for-sale, financial instruments at fair value through profit or loss and investment property.

Non-current assets and disposal groups held for sale are stated at the lower of carrying amount and fair value less costs to sell.

The preparation of the financial statements in conformity with IFRS requires management to make judgements, estimates and assumptions that affect the application of policies and reported amounts of assets and liabilities, income and expenses. The estimates and associated assumptions are based on historical experience and various other factors that are believed to be reasonable under the circumstances, the results of which form the basis of making the judgments about carrying values of assets and liabilities that are not readily apparent from other sources. Actual results may differ from these estimates.

In the matters of considerable weight, the Company's management bases its estimates on opinions of independent experts.

The estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis. Revisions to accounting estimates are recognized in the period in which the estimate is revised if the revision affects only that period or in the period of the revision and future periods if the revision affects both current and future periods.

Judgments made by management in the application of IFRSs that have significant effect on the financial statements and estimates with a significant risk of material adjustment in the next year are discussed in note 10 – Property, plant and equipment and 11 - Intangibles assets in relation to impairment.

The accounting policies set out below have been applied consistently to all periods presented in these consolidated financial statements.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)**C Functional and presentation currency**

These consolidated financial statements are presented in Czech crowns (CZK), which is the Group's functional currency. All financial information presented in CZK has been rounded to the nearest thousand.

D Group accounting principles and policies(1) Foreign currency*(i) Transactions in foreign currency*

A foreign currency transaction is recorded, on initial recognition in the functional currency, by applying to the foreign currency amount the spot exchange rate between the functional currency and the foreign currency at the date of the transaction.

At the end of the reporting period:

- foreign currency monetary items including units of currency held by the Group as well as receivables and liabilities due in defined or definable units of currency are translated using the closing rate, i.e. spot exchange rate as at the end of the reporting period,
- non-monetary items that are measured at historical cost in a foreign currency are translated using the exchange rate at the date of the transaction; and
- non-monetary items that are measured at fair value in a foreign currency are translated using the exchange rates at the date when the fair value was determined.

Exchange differences arising on the settlement of monetary items or on translating monetary items at rates different from those at which they were translated on initial recognition during the period or in the previous financial statements are recognized as financial income or expense in the period in which they arise in the net amount, except for monetary items hedging currency risk, that are accounted for in accordance with cash flows hedge accounting.

(ii) Financial statements of foreign operations

The individual financial statements of each group entity are presented in the currency of the primary economic environment in which the entity operates (its functional currency). For the purpose of the consolidated financial statements, the results and financial position of each group entity are expressed in Czech crowns, which is the functional currency of the Company and the presentation currency for the consolidated financial statements.

Financial statements of foreign entities, for consolidation purposes, are translated into CZK using the following methods:

- assets and liabilities of each presented statement of financial position are translated at the closing rate published by the Czech National bank ("CNB") at the end of the reporting period;
- respective items of statement of comprehensive income and statement of cash flows are translated at average exchange rates published by the CNB.

All resulting exchange differences are recognized in equity, as foreign exchange differences on revaluation of subsidiaries. These differences are recognized in profit or loss in the period in which the foreign operation is disposed of.

Goodwill and fair value adjustments arising on the acquisition of a foreign operation are treated as assets and liabilities of the foreign operation and translated at the exchange rate prevailing at the balance sheet date.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)(2) Principles of consolidation

The consolidated financial statements of the Group include data of UNIPETROL, a.s., its subsidiaries and jointly controlled entities (joint ventures) prepared as at the end of the same reporting period as the unconsolidated financial statements of UNIPETROL, a.s. and using uniform accounting principles in relation to similar transactions and other events in similar circumstances.

(i) Subsidiaries

Subsidiaries are entities controlled by the Company. Control exists when the Company has the power, directly or indirectly, to govern the financial and operating policies of an entity so as to obtain benefits from its activities. In assessing control, potential voting rights that presently are exercisable or convertible are taken into account. The financial statements of subsidiaries are included in the consolidated financial statements from the date that control commences until the date that control ceases.

The non-controlling interest is presented in equity separately from equity attributable to equity holders of the parent. Net profit attributable to non-controlling interest is presented in the statement of comprehensive income.

(ii) Equity accounted investees

Equity accounted investees are those entities in which the Group has significant influence, but not control, over the financial and operating policies. The consolidated financial statements include the Group's share of the total recognised profits or losses and other comprehensive income of Equity accounted investees on an equity accounted basis, from the date that significant influence commences until the date that significant influence ceases. When the Group's share of losses exceeds its interest in an associate, the Group's carrying amount is reduced to nil and recognition of further losses is discontinued except to the extent that the Group has incurred legal or constructive obligations or made payments on behalf of an investee.

(iii) Joint ventures

Joint ventures are those entities over whose activities the Group has joint control, established by contractual agreement. The consolidated financial statements include the Group's proportionate share of the entities' assets, liabilities, revenues and expenses with items of a similar nature on a line by line basis, from the date that joint control commences until the date that joint control ceases.

(iv) Transactions eliminated on consolidation

Intra-group balances and any unrealised gains and losses or income and expenses arising from intra-group transactions, are eliminated in preparing the consolidated financial statements. Unrealised gains arising from transactions with Equity accounted investees and jointly controlled entities are eliminated to the extent of the Group's interest in the entity. Unrealised losses are eliminated in the same way as unrealised gains, but only to the extent that there is no evidence of impairment.

(3) Revenue recognition*(i) Revenue from sales*

Revenues from sales are recognized when it is probable that the economic benefits associated with the sale transaction will flow to the Group and can be measured reliably.

Revenues from sale of finished goods, merchandise, and raw materials are recognized when the Group has transferred to the buyer the significant risks and rewards of ownership of the goods. Revenues are measured at fair value of the consideration received or receivable decreased by the amount of any discounts, value added tax (VAT), excise tax and fuel charges.

Revenues and expenses relating to services for which the start and end dates fall within different reporting periods are recognized based on the percentage of completion method, if the outcome of a transaction can be measured reliably, i.e. when total contract revenue can be measured reliably, it is probable that the economic benefits associated with the contract will flow to the Group and the stage of completion can be measured reliably. If those conditions are not met, revenues are recognized up to the cost incurred, but not greater than the cost which are expected to be recovered by the Group.

When the Group acts as an agent for its customers and buys and sells goods for a fixed margin without controlling purchase and selling prices, it does not report the revenue and cost from the sale of goods on a gross basis. It reports a net margin in the statement of comprehensive income.

Revenues are measured at fair value of the received or due payments. Revenues realized on settlement of financial instruments hedging cash flows adjust revenues from sale of inventories and services.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)*(ii) Revenue from licenses, royalties and trade mark*

Revenue from licenses, royalties and trade mark are recognized on an accrual basis in accordance with the substance of the relevant agreements. Prepayments, referring to agreements concluded in the current period by the Group are recognized as deferred income and settled in the periods when economic benefits are realized according to the agreements.

(iii) Franchise revenues

Franchise revenues are recognized in accordance with the substance of the relevant agreement, in a way reflecting the reason of charging with franchise fees.

(iv) Rental income

Rental income from investment property is recognized in the statement of comprehensive income on a straight-line basis over the term of the lease. Lease incentives granted are recognized as an integral part of the total rental income to be received.

(4) Costs recognition

The Group recognizes costs in accordance with accrual basis and prudence concept.

(i) Costs of sales - comprise costs of finished goods sold and costs of services sold, including services of support functions and cost of merchandise and raw materials sold.

(ii) Distribution expenses - include selling brokerage expenses, trading expenses, advertising and promotion expenses as well as distribution expenses.

(iii) Administrative expenses - include expenses relating to management and administration of the Group as a whole.

(5) Operating segments

The operations of the Group are divided into the following segments: Refinery, Retail, Petrochemical and Other.

- The Refinery Segment comprises crude oil processing and wholesale, oil production and sales as well as primary logistics,
- The Retail Segment comprises trade in refinery products and secondary logistics,
- The Petrochemical Segment encompasses production and sales of petrochemicals as well as supporting production,
- Segment Other includes mainly administration and other supporting functions and activities not allocated to any other segment.

The Group determines and presents operating segments based on the information that is internally provided to the Management of the Company. Transactions between segments are arm's length transactions.

Segment revenue is the revenue reported in the consolidated statement of comprehensive income, earned from sales to external customers or from inter-segment transactions that is directly attributable or reasonably allocable to a segment. Segment expenses include expenses relating to sales to external customers and inter-segment transactions that result from operating activities and are directly attributable to the segment and the relevant portion of the expenses that is reasonably allocable to a segment. Segment expenses do not include: income tax expense, interest, losses on sales of investments or losses on extinguishment of debt, administrative expenses and other expenses arising at the level of the Group as a whole, unless they are directly attributable to the segment and can be allocated to the segment on a reasonable basis. The segment result is determined at the level of profit from operations.

Segment assets (liabilities) are those operating assets (liabilities) that are employed by that segment in operating activity (result from operating activity) and that are either directly attributable to the segment or can be allocated to the segment on a reasonable basis. In particular financial assets and liabilities and income tax items are not allocated to reportable segments.

The revenues, result, assets and liabilities of a given segment are defined before inter-segment adjustments are made, after adjustments within a given segment.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)(6) Other operating income and expenses

Other operating income in particular includes income from liquidation and sale of non-financial non-current assets, surplus of assets, return of court fees, penalties earned, surplus of grants received to revenues over the value of costs, assets received free of charge, reversal of receivable impairment allowances and provisions, compensations earned and revaluation gains, gain on sale of investment property.

Other operating expenses include in particular costs of liquidation and sale of non-financial non-current assets, shortages of assets, court fees, contractual penalties and fines, penalties for non-compliance with environmental protection regulations, impairment allowances (except those that are recognized as financial expenses), compensations paid, write-off of construction in progress which have not produced the desired economic effect, research costs, cost of recovery of receivables and liabilities and revaluation losses, loss on sale of investment property.

(7) Financial income and finance expenses

Financial income includes, in particular, income from the sale of shares and other securities, dividends received, interest earned on cash in bank accounts, term deposits and loans granted, increase in the value of financial assets and foreign exchange gains.

Interest income is accrued on a time basis, by reference to the principal outstanding and at the effective interest rate applicable. Dividend income from investments is recognized when the shareholders' rights to receive payment have been established.

Financial expenses include, in particular, loss on sale of shares and securities and costs associated with such sale, impairment losses relating to financial assets such as shares, securities and interest receivables, foreign exchange losses, interest on bonds and other securities issued, interest on finance lease, commissions on bank loans, borrowings, guarantees, interest costs.

(8) Taxation

Income tax comprises current tax and deferred tax.

Current tax is determined in accordance with the relevant tax law based on the taxable profit for a given period.

Current tax liabilities represent the amounts payable at the reporting date. If the amount of the current income tax paid exceeds the amount due the excess is recognized as a receivable.

Taxable profit differs from net profit as reported in the statement of comprehensive income because it excludes items of income or expense that are taxable or deductible in other years and it further excludes items that are never taxable or deductible. The Group's liability for current tax is calculated using tax rates that have been enacted or substantially enacted by the balance sheet date.

Deferred tax is the tax expected to be payable or recoverable on differences between the carrying amount of assets and liabilities in the financial statements and the corresponding tax basis used in the computation of taxable profit, and is accounted for using the balance sheet liability method. Deferred tax liabilities are generally recognized for all taxable temporary differences and deferred tax assets are recognized for deductible temporary differences, unrealized tax losses and unrealized tax relieves to the extent that it is probable that taxable profits will be available against which deductible temporary differences can be utilized. Such assets and liabilities are not recognized if the temporary difference arises from goodwill or from the initial recognition (other than in a business combination) of other assets and liabilities in a transaction that affects neither the tax profit nor the accounting profit.

Taxable temporary differences are temporary differences that will result in increasing taxable amounts of future periods when the value of the asset or liability at the end of the reporting period is recovered or settled.

Taxable temporary differences arise when the carrying amount of an asset at the end of reporting period is higher than its tax base or when the carrying amount of a liability is lower than its tax base.

Deductible temporary differences are temporary differences that will result in reducing taxable amounts of future periods when the carrying amount of the asset or liability is recovered or settled. Deductible temporary differences arise when the carrying amount of an asset is lower than its tax base or when the carrying amount of a liability is higher than its tax base.

Deductible and taxable temporary differences may also arise in connection with items not recognized in the accounting records as assets or liabilities. Tax base is determined in relation to expected recovery of assets or settlement of liabilities.

The carrying amount of deferred tax assets is reviewed at each balance sheet date and reduced to the extent that it is no longer probable that sufficient taxable profit will be available to allow all or part of the asset to be recovered.

Deferred tax assets and liabilities are recognized regardless of when the timing difference is likely to be realized.

Deferred tax is calculated at the tax rates that are expected to apply in the period when the liability is settled or the asset realized. Deferred tax is charged or credited in the statement of comprehensive income.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

The deferred tax assets and liabilities are measured at the end of each reporting period using enacted tax rates binding for the year in which the tax obligation arises, based on tax rates published in tax law.

Deferred tax assets and liabilities are not discounted.

Deferred tax assets and liabilities are accounted for as non-current assets or long-term liabilities in the statement of financial position.

Deferred tax assets and liabilities are offset when they relate to income taxes levied by the same taxation authority and the Group intends and is able to settle its current tax assets and liabilities on a net basis.

(9) Earnings per share

Basic earnings per share for each period are calculated by dividing the net profit for a given period by the weighted average number of shares outstanding during that period.

Diluted earnings per share for each period are calculated by dividing the net profit for a given period adjusted by changes of the net profit resulting from conversion of the dilutive potential ordinary shares by the weighted average number of shares.

(10) Property, plant and equipment***(i) Owned assets***

Items of property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and accumulated impairment losses.

Cost includes expenditure that is directly attributable to the acquisition of the asset. The cost of self-constructed assets includes the cost of materials and direct labour, any other costs directly attributable to bringing the assets to a working condition for their intended use.

The cost of an item of property, plant and equipment includes also estimated costs of dismantling and removing the item and restoring the site/land on which it is located, the obligation for which is connected with acquisition or construction of an item of property, plant and equipment and capitalized borrowing costs, i.e. costs directly attributable to the acquisition, construction or production of a qualifying asset, e.g. interest, commissions are part of the initial cost.

Depreciation of an item of property, plant and equipment begins when it is available for use that is from the month it is in the location and condition necessary for it to be capable of operating in the manner intended by the management, over the period reflecting their estimated economic useful life, considering the residual value.

Appropriateness of the applied depreciation rates is verified periodically (once a year), and respective adjustments are made to the subsequent periods of depreciation. Components of property, plant and equipment which are material for the whole item are depreciated separately in accordance with their economic useful life.

Depreciation is charged so as to write off the cost or valuation of assets to their residual values, other than land, over their estimated useful lives, using the straight-line method.

The following standard economic useful lives are used for property, plant and equipment:

Buildings and constructions	10-40 years
Machinery and equipment	4-35 years
Vehicles and other	2-20 years

The cost of significant repairs and regular maintenance programs is recognized as property, plant and equipment and depreciated in accordance with their economic useful lives. The costs of current maintenance of property, plant and equipment are recognized as an expense during the period when they are incurred.

Major spare parts and stand-by equipment are capitalized as property, plant and equipment when an entity expects to use them during more than one period. Similarly, if the spare parts and servicing agreement can be used only in connection with an item of property, plant and equipment, they are accounted for as property, plant and equipment. In both cases spare parts are depreciated over the shorter of the useful life of the spare part and the remaining life of the related item of property, plant and equipment.

The gain or loss arising on the disposal or retirement of an asset is determined as the difference between sales proceeds and the carrying amount of the asset and is recognized in income.

The residual value, estimated useful life and depreciation methods are reassessed annually.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)*(ii) Leased assets*

Leases of property, plant and equipment where the Group has substantially all the risks and rewards of ownership are classified as finance leases. Finance leases are capitalized at the inception of the lease at the lower of the fair value of the leased property or the present value of the minimum lease payments. The corresponding rental obligations, net of finance charges, are included in liabilities. The interest element of the finance cost is charged to the statement of comprehensive income over the lease period so as to produce a constant periodic rate of interest on the remaining balance of the liability for each period. In calculating the present value of the minimum lease payments the discount factor is the interest rate implicit in the lease. The property, plant and equipment acquired under finance leases are depreciated over the shorter of lease term or useful life of the asset.

Leases where a significant portion of the risks and rewards of ownership are retained by the lessor are classified as operating leases. Payments made under operating leases (net of any incentives received from the lessor) are charged to the statement of comprehensive income on a straight-line basis over the period of the lease.

(iii) Subsequent expenditure

The Group recognises in the carrying amount of an item of property, plant and equipment the cost of replacing part of such an item when that cost is incurred if it is probable that the future economic benefits embodied with the item will flow to the Group and the cost of the item can be measured reliably. All other costs are recognised in the statement of comprehensive income as an expense as incurred.

(11) Investment property

Investment properties are properties which are held either to earn rental income or for capital appreciation or for both. Investment properties are stated at fair value. The fair values are based on market values, being the estimated amount for which a property could be exchanged on the date of valuation between a willing buyer and a willing seller in an arm's length transaction after proper marketing wherein the parties had each acted knowledgeably, prudently and without compulsion.

Gains and losses resulting from changes in fair value of investment property are presented in the statement of comprehensive income in the period which they arise.

An investment property is derecognized on disposal or when the investment property is permanently withdrawn from use and no future economic benefits are expected from its disposal.

(12) Intangible assets

Intangible assets include identifiable non-monetary assets without physical substance.

Intangible assets are recognized if it is probable that the expected future economic benefits that are attributable to the assets will flow to the entity and the cost of the asset can be measured reliably.

Intangible assets are measured at acquisition or construction cost less amortization and impairment allowances. Intangible assets with a finite useful life are amortized when it is available for use that is when it is in the location and condition necessary for it to be capable of operating in the manner intended by the management over their estimated economic useful life. Appropriateness of the applied amortization periods and rates is periodically reviewed, at least at the end of the reporting year, and potential adjustments to amortization allowances are made in the subsequent periods. Intangible assets with an indefinite useful life are not amortized. Their value is decreased by the eventual impairment allowances. Additionally, the useful life of an intangible asset that is not being amortized shall be reviewed each period to determine whether events and circumstances continue to support an indefinite useful life assessment for that asset.

Borrowing costs directly attributable to the acquisition, construction or production of a qualifying asset, e.g. interest, commissions, are part of the initial cost.

The following standard economic useful lives are used for intangible assets:

Acquired licenses, patents, and similar intangible assets	2-15 years
Acquired computer software	2-10 years
Capitalized development	4 years

(i) Research and development

Expenditure on research activities, undertaken with the prospect of gaining new scientific or technical knowledge and understanding, is recognized in the statement of comprehensive income as an expense as incurred.

Expenditure on development activities, whereby research findings are applied to a plan or design for the production of new or substantially improved products and processes, is capitalized if the product or process is technically and commercially feasible and the Group has sufficient resources to complete development.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)*(ii) Computer software*

Costs associated with developing or maintaining computer software programs are recognized as an expense as incurred. Costs that are directly associated with identifiable and unique software products controlled by the Group and which will probably generate economic benefits exceeding costs beyond one year, are recognised as intangible assets. Direct costs include employee costs of the software development team and an appropriate portion of relevant overheads.

Expenditure which enhances or extends the performance of computer software programs beyond their original specifications is recognized as a capital improvement and added to the original cost of the software.

Computer software development costs recognized as assets are amortized using the straight-line method over their useful lives, not exceeding a period of five years.

(iii) Other intangible assets

Expenditure to acquire patents, trademarks and licenses is capitalized and amortized using the straight-line method over their useful lives, except for licenses related to the purchase of production technologies, which are amortized over the estimated useful life of the technologies purchased. Expenditure on internally generated goodwill and brands is recognized in the statement of comprehensive income as an expense as incurred.

(iv) Subsequent expenditure

Subsequent expenditure on capitalized intangible assets is capitalized only if it increases the future economic benefits embodied in the specific asset to which it relates. All other expenditure is expensed as incurred.

(13) Government grants

Government grants are recognized in the statement of financial position as deferred income when there is reasonable assurance that it will be received and that the Group will comply with the conditions attached to it.

If the grant relates to a given income, it is recognized as income over the period necessary to match it with the related costs which the grant is intended to compensate. The surplus of the received grant over the value of the given cost is presented as other operating income.

If the government grants related to assets, it is presented net with the related asset and is recognized in profit or loss on a systematic basis over the useful life of the asset through the decreased depreciation charges, the treatment regarding Carbon dioxide emission allowances granted is described in Note 3.14.

(14) Carbon dioxide emission allowances

Emissions allowances received by the Group are recognized as intangible assets at the fair value of CO2 emission allowances at the date of their receipt. Purchased emission allowances are recognized at the acquisition price. CO2 emission rights are not amortized but tested for impairment.

CO2 emission allowances granted free of charge and appropriate deferred income are recognized at the fair value of CO2 emission allowances at the date of their receipt in the consolidated statement of financial position.

The Group recognizes provision for estimated CO2 emissions in the reporting period. In the consolidated statement of comprehensive income the cost of recognized provision is compensated with settlement of deferred income on granted CO2 emission rights. The surplus of grant over the estimated emission in the reporting period is recognized as other operating income.

Granted/purchased CO2 emission allowances are amortized against the book value of provision, as its settlement. Outgoing of allowances is recognized using FIFO method (first in, first out).

(15) Borrowing costs

Borrowing costs consist of interest and other costs that are incurred in connection with the borrowing of funds.

The Group capitalizes borrowing costs attributable to the acquisition, construction or production of a qualifying asset as part of the cost of that asset, until the time when the assets are substantially ready for their intended use or sale. Qualifying assets are the assets that necessarily take a substantial period of time to get ready for their intended use or sale.

Borrowing costs which are not connected with qualifying assets are recognized in the statement of comprehensive income in the period in which they are incurred.

The commencement date for capitalization of the borrowing costs is the date when all of the following conditions are met: expenditures for the asset are incurred, borrowing costs are incurred and activities necessary to prepare the asset for its intended use or sale are undertaken.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)**(16) Impairment**

The carrying amounts of the Group's assets, other than inventories and deferred tax assets are reviewed at each balance sheet date to determine whether there is any indication of impairment. If any external or internal indication exists, the asset's recoverable amount is estimated.

For intangible assets that are not yet available for use and intangible assets with indefinite useful lives the recoverable amount is estimated at each balance sheet date.

The recoverable amount of other assets is the greater of their net selling price and value in use.

Value in use is the present value of the future cash flows expected to be derived from an asset or cash-generating unit.

In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset. For an asset that does not generate largely independent cash inflows, the recoverable amount is determined for the cash-generating unit to which the asset belongs.

Fair value less costs to sell is the amount obtainable from the sale of an asset or cash-generating unit in an arm's length transaction between knowledgeable, willing parties, less the costs of disposal.

An impairment loss is recognized whenever the carrying amount of an asset or its cash-generating unit exceeds its recoverable amount. Impairment losses are recognized in the statement of comprehensive income.

Assets that do not generate the independent cash flows are grouped on the lowest level on which cash flows, independent from cash flows from other assets, are generated (cash generating units).

To the cash generating unit following assets are assigned:

- goodwill, if it may be assumed, that the cash generating unit benefited from the synergies associated to a business combination with another entity,
- corporate assets, if they may be allocated on a reasonable and coherent basis.

The impairment loss shall be allocated to the carrying amount of the assets of the unit in the following order:

- first, to reduce the carrying amount of any goodwill allocated to the cash-generating unit; and
- then, to the other assets of the unit pro rata on the basis of the carrying amount of each asset in the unit.

At the end of each reporting period an assessment shall be made whether an impairment loss recognized in prior periods for an asset shall be partly or completely reversed. Indications of a potential decrease in an impairment loss mainly mirror the indications of a potential impairment loss in prior periods. An impairment loss is reversed only to the extent that the asset's carrying amount does not exceed the carrying amount that would have been determined, net of depreciation or amortization, if no impairment loss had been recognized. A reversal of an impairment loss is recognized as income. An impairment loss recognized in respect of goodwill is not reversed in subsequent periods.

(17) Inventories

Inventories are stated at the lower of cost and net realisable value. Net realisable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less the estimated costs of completion and selling expenses.

Cost of inventories is based on the weighted average cost principle and includes expenditure incurred in acquiring the inventories and bringing them to their existing location and condition. In the case of manufactured inventories and work in progress, cost includes an appropriate share of overheads based on normal operating capacity. For finished goods, costs comprise of related fixed and variable indirect costs for ordinary production levels, excluding external financing costs.

As at the end of the reporting period merchandise and raw materials are measured at the lower of cost and net realizable value, considering any allowances. Write-down to net realizable value concerns raw materials and merchandise that are damaged or obsolete.

Materials and other supplies held for use in the production of inventories are not written down below cost if the finished products in which they will be incorporated are expected to be sold at or above cost. However, when a decline in the price of materials indicates that the cost of the finished products exceeds net realisable value, the materials are written down to net realisable value.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

Expenses and revenues connected with inventories write-offs or establishment and release of allowances are included in cost of sales.

The Group uses commodity derivative contracts to hedge crude oil purchases. Gains or losses on commodity derivative contracts are included in cost of sales.

(18) Trade and other receivables

Trade and other receivables are recognized initially at the present value of the expected proceeds and are stated in subsequent periods at amortized cost using the effective interest method less any impairment losses.

(19) Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents consist of cash at bank, bank deposits and short-term highly liquid investments with original maturities of three months and less. Cash equivalents are held for the purpose of meeting short-term cash commitments rather than for investment or other purposes.

(20) Financial instruments(i) Non-derivative financial instruments

Non-derivative financial instruments are initially recognised at fair value, plus transaction costs, except for instruments at fair value through profit or loss, which are initially measured at fair value. Non-derivative financial instruments are classified into the following categories: financial assets 'at fair value through profit or loss', 'held-to-maturity', 'available-for-sale' and 'loans and receivables'. The classification depends on the nature and purpose of the financial instrument and is determined at the time of initial recognition.

Effective interest method

The effective interest method is a method of calculating the amortized cost of a financial instrument and of allocating interest income over the relevant period. The effective interest rate is the rate that exactly discounts estimated future cash flows through the expected life of the financial instrument.

Financial assets at fair value through profit or loss

Financial instruments are classified as at fair value through profit or loss where the financial asset is either held for trading or it is designated as at fair value through profit or loss upon initial recognition.

A financial instrument is classified as held for trading if:

- it has been acquired principally for the purpose of selling in the near future; or
- it is a part of an identified portfolio of financial instruments that the Group manages together and has a recent actual pattern of short-term profit-taking; or
- it is a derivative that is not designated and effective as a hedging instrument.

A financial instrument other than a financial instrument held for trading may be designated as at fair value through profit or loss upon initial recognition if:

- such designation eliminates or significantly reduces a measurement or recognition inconsistency that would otherwise arise; or
- the financial instrument forms part of a group of financial assets or financial liabilities or both,
- which is managed and its performance is evaluated on a fair value basis, in accordance with the Group's documented risk management or investment strategy, and information about the grouping is provided internally on that basis; or
- it forms part of a contract containing one or more embedded derivatives, and IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement permits the entire combined contract (asset or liability) to be designated as at fair value through profit or loss.

Financial instruments at fair value through profit or loss are stated at fair value, with any resultant gain or loss recognized in profit or loss. The net gain or loss recognized in profit or loss incorporates any dividend or interest earned on the financial asset. Fair value is determined in the manner described below.

Held-to-maturity

Debt securities with fixed or determinable payments and fixed maturity dates that the Group has the positive intent and ability to hold to maturity are classified as held-to-maturity investments. Held-to-maturity investments are recorded at amortized cost using the effective interest method less any impairment.

Available-for-sale financial instruments

Equity securities held by the Group that are traded in an active market are classified as being available-for-sale and are stated at fair value. Fair value is determined in the manner described below. Gains and losses arising from changes in fair value are recognized directly in equity with the exception of impairment losses and foreign exchange gains and losses on monetary assets, which are recognized directly in profit or loss. Where the instrument is disposed of or is determined to be impaired, the cumulative gain or loss previously recognized in equity is included in profit or loss for the period.

Dividends on available-for-sale equity instruments are recognized in profit or loss when the Group's right to receive the dividends is established.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

The fair value of available-for-sale monetary assets denominated in a foreign currency is determined in that foreign currency and translated at the spot rate at the balance sheet date. The change in fair value attributable to translation differences that result from a change in amortized cost of the asset is recognized in profit or loss, and other changes are recognized in equity.

Loans and receivables

Loans and receivables are measured at amortized cost using the effective interest method, less any impairment losses. Interest income is recognized by applying the effective interest rate method.

Derecognition of financial instruments

The Group derecognizes a financial instrument when the contractual rights to the cash flows from the asset expire; or it transfers the financial instrument and substantially all the risks and rewards of ownership of the instrument to another entity.

If the Group neither transfers nor retains substantially all the risks and rewards of ownership and continues to control the transferred instrument, the Group recognizes its retained interest in the instrument and an associated liability for amounts it may have to pay. If the Group retains substantially all the risks and rewards of ownership of a transferred financial instrument, the Group continues to recognize the financial instrument and also recognizes a collateralized borrowing for the proceeds received.

The Group derecognizes a financial asset from the consolidated statement of financial position when the contractual rights to the cash flows from the financial asset expire, or it transferred the financial asset to another party.

The Group derecognizes a financial liability (or part of financial liability) from its consolidated statement of financial position only when it is extinguished, that is when the obligation specified in the contract is discharged, cancelled or expired.

(ii) Derivative financial instruments

The Group enters into a variety of derivative financial instruments to manage its exposure to interest rate and foreign exchange rate risk, including foreign exchange forward contracts, interest rate swaps and cross currency swaps.

Derivatives are initially recognized at fair value at the date a derivative contract is entered into and are subsequently remeasured to their fair value at each balance sheet date. The resulting gain or loss is recognized in profit or loss immediately unless the derivative is designated and effective as a hedging instrument, in which event the timing of the recognition in profit or loss depends on the nature of the hedge relationship.

The Group designates certain derivatives as either hedges of the fair value of recognized assets or liabilities or firm commitments (fair value hedges), hedges of highly probable forecast transactions or hedges of foreign currency risk of firm commitments (cash flow hedges), or hedges of net investments in foreign operations.

A derivative instrument is presented as a non-current asset or a non-current liability if the remaining maturity of the instrument is more than 12 months and it is not expected to be realised or settled within 12 months. Other derivatives are presented as current assets or current liabilities.

Embedded derivatives

Derivatives embedded in other financial instruments or other host contracts are treated as separate derivatives when their risks and characteristics are not closely related to those of the host contracts and the host contracts are not measured at fair value with changes in fair value recognized in profit or loss.

Hedge accounting

The Group designates certain hedging instruments, which include derivatives, embedded derivatives and non derivatives in respect of foreign currency risk, as either fair value hedges, cash flow hedges, or hedges of net investments in foreign operations. Hedges of foreign exchange risk on firm commitments are accounted for as cash flow hedges.

At the inception of the hedge relationship, the Group documents the relationship between the hedging instrument and the hedged item, along with its risk management objectives and its strategy for undertaking various hedge transactions. Furthermore, at the inception of the hedge and on an ongoing basis, the Group documents whether the hedging instrument that is used in a hedging relationship is highly effective in offsetting changes in fair values or cash flows of the hedged items.

Fair value hedges

Changes in the fair value of derivatives that are designated and qualify as fair value hedges are recorded in profit or loss immediately, together with any changes in the fair value of the hedged item that are attributable to the hedge risk. The change in the fair value of the hedging instrument and the change in the hedged item attributable to the hedged risk are recognized in the line of the statement of comprehensive income relating to the hedged item.

Hedge accounting is discontinued when the Group revokes the hedging relationship, the hedging instrument expires or is sold, terminated, or exercised, or no longer qualifies for hedge accounting. The adjustment to the carrying amount of the hedged item arising from the hedged risk is amortized to profit or loss from that date.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)Cash flow hedges

The effective portion of changes in the fair value of derivatives that are designated and qualify as cash flow hedges are reported in equity. The gain or loss relating to the ineffective portion is recognized immediately in profit or loss.

Amounts previously recognized in equity are transferred to profit or loss in the periods when the hedged item is recognized in profit or loss. However, when the forecast transaction that is hedged results in the recognition of a non-financial asset or a non-financial liability, the gains and losses previously recognized in equity are transferred from equity and included in the initial measurement of the asset or liability.

Hedge accounting is discontinued when the Group revokes the hedging relationship, the hedging instrument expires or is sold, terminated, or exercised, or no longer qualifies for hedge accounting. Any cumulative gain or loss recognized in equity remains in equity until the forecast transaction is recorded in profit or loss. When a forecast transaction is no longer expected to occur, the cumulative gain or loss that was recognized in equity is transferred immediately to profit or loss.

Hedges of net investments in foreign operations

Hedges of net investments in foreign operations are accounted for similarly to cash flow hedges. Any gain or loss on the hedging instrument relating to the effective portion of the hedge is recognized in equity in the foreign currency translation reserve. The gain or loss relating to the ineffective portion is recognized immediately in profit or loss. Gains and losses presented in the foreign currency translation reserve are recognized in profit or loss on disposal of the foreign operation.

(iii) Fair value of financial instruments

The fair values of financial assets and financial liabilities are determined as follows:

- the fair value of financial instruments with standard terms and conditions and traded on active liquid markets is determined with reference to quoted market prices;
- the fair value of other financial instruments (excluding derivative instruments) is determined in accordance with generally accepted pricing models based on discounted cash flow analysis using prices from observable current market transactions and dealer quotes for similar instruments;
- the fair value of derivative instruments is calculated based on quoted prices. Where such prices are not available, the fair value is calculated based on discounted cash flow analysis using the applicable yield curve for the duration of the instruments for non-optional derivatives, and option pricing models for optional derivatives; and
- the fair value of financial guarantee contracts is determined using option pricing models where the main assumptions are the probability of default by the specified counterparty extrapolated from market-based credit information and the amount of loss, given the default.

(21) Provisions

Provisions are recognized when the Group has a present obligation (legal or constructive) as a result of a past event and it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation and the amount of the obligation can be measured reliably. If the effect is material, provisions are determined by discounting the expected future cash flows at a pre-tax rate that reflects current market assessments of the time value of money and, where appropriate, the risks specific to the liability.

The amount recognized as a provision is the best estimate of the expenditure required to settle the present obligation at the end of the reporting period. The provisions are reviewed at the end of each reporting period and adjusted to reflect the current best estimate. If it is no longer probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation the provision is reversed. The provision is used only for expenditures for which the provision was originally recognized.

The Group establishes provisions for environmental damage, legal disputes, penalties and estimated expenditures related to the fulfillment of obligations as a result of warranty claims. No provisions are established in respect of environmental damages which occurred prior to establishment of the Company as the Czech government contractually committed to reimburse the Group for clean-up costs.

A provision for restructuring is recognized when the Group has approved a detailed and formal restructuring plan, and the restructuring has either commenced or has been publicly announced. Future operating costs are not provided for.

In accordance with the Group's published environmental policy and applicable legal requirements, a provision for site restoration in respect of contaminated land is recognized when the land is contaminated. A provision for onerous contracts is recognized when the expected benefits to be derived by the Group from a contract are lower than the unavoidable cost of meeting its obligations under the contract.

(22) Accruals

Accruals are liabilities due for goods or services received/provided, but not paid or formally agreed with the seller, together with amounts due to employees. Accruals relate among others to: uninvoiced services, unused holidays, investment liabilities.

Although it is sometimes necessary to estimate the amount or timing of accruals, the uncertainty is generally much lower than it is for provisions.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)(23) Trade and other liabilities

Liabilities, including trade liabilities, are stated at amortized cost using the effective interest method. The Group uses simplified methods of liabilities measurement, including trade liabilities that are usually measured at amortized cost, if it does not distort information included in the financial statements, particularly if the payment term of liabilities is not long. Liabilities, including trade liabilities, in relation to which simplified methods are used, are measured initially and after initial recognition at the amounts due.

(24) Social security and pension schemes

Contributions are made to the Czech government's health retirement and unemployment schemes at the statutory rates in force during the year based on gross salary payments. The cost of security payments is charged to the statement of comprehensive income in the same period as the related salary cost. The Group has no pension or post-retirement commitments.

(25) Long-term service benefits

The Group's net obligation in respect of long-term service benefits is the amount of future benefit that employees have earned in return for their service in the current and prior periods. The obligation is calculated using the projected unit credit method and is discounted to its present value and the fair value of any related assets is deducted. The discount rate is the yield at the balance sheet date on AAA credit rated bonds that have maturity dates approximating to the terms of the Group's obligations.

Retirement benefits and jubilee bonuses

Under the Group's remuneration plans, its employees are entitled to jubilee bonuses and retirement benefits. The jubilee bonuses are paid to employees after elapse of a defined number of years in service. The retirement benefits are paid once at retirement. The amount of retirement benefits and jubilee bonuses depends on the number of years of service and an employee's average remuneration. The Group does not assign assets which would be used for future retirement or jubilee liabilities. The Group creates a provision for future retirement benefits and jubilee bonuses in order to allocate costs to relevant periods. In accordance with IAS 19, jubilee bonuses are long-term employee benefits and retirement benefits are classified as post-employment benefit plans. The present value of those liabilities is estimated at the end of each reporting period and adjusted if there are any material indications impacting the value of the liabilities. The accumulated liabilities equal discounted future payments, considering employee rotation. Demographic data and information on employee rotation are based on historical records. Actuarial gains and losses are recognized in the profit and loss.

(26) Non-current assets held for sale

Non-current assets (or disposal groups comprising assets and liabilities) that are expected to be recovered primarily through sale rather than continuing use are classified as held for sale.

Non-current assets are classified as held for sale when the following criteria are met:

- A decision on initiation of the sale was adopted by the Group's management;
- The assets are available for an immediate sale in their present condition;
- An active program to locate a buyer has been initiated;
- The sale transaction is highly probable and can be completed within 12 months following the sale decision.

Immediately before classification as held for sale, the assets (or components of a disposal group) are remeasured in accordance with the Group's accounting policies. Thereafter generally the assets (or disposal group) are measured at the lower of their carrying amount and fair value less cost to sell. Any impairment loss on a disposal group first is allocated to goodwill, and then to remaining assets and liabilities on pro rata basis, except that no loss is allocated to inventories, financial assets, deferred tax assets, investment property, which continue to be measured in accordance with the Group's accounting policies. Impairment losses on initial classification as held for sale and subsequent gains or losses on remeasurement are recognized in profit or loss. Gains are not recognized in excess of any cumulative impairment loss.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

(27) Discontinued operations

A discontinued operation is a component of the Group's business that represents a separate line of business or geographical area of operations that has been disposed of or is held for sale, or is a subsidiary acquired exclusively with a view to resale. Classification as a discontinued operation occurs upon disposal or when the operation meets the criteria to be classified as held for sale, if earlier. When an operation is classified as a discontinued operation, the comparative statement of comprehensive income is restated as if the operation had been discontinued from the start of the comparative period.

(28) Share capital

Ordinary shares are classified as share capital.

(29) Hedging reserve

Hedging reserve relates to valuation and settlement of hedging instruments that meet the criteria of cash flow hedge accounting.

(30) Contingent liabilities and receivables

Contingent liabilities are defined as obligations that arise from past events and which are dependent on occurrence or non-occurrence of some uncertain future events. Contingent liabilities are not recognized in the balance sheet however the information on contingent liabilities is disclosed unless the probability of outflow of resources relating to economic benefits is remote. Contingent liabilities acquired as the result of a business combination are recognized as provisions in the balance sheet.

Contingent receivables are not recognized in the balance sheet; however the respective information on the contingent receivable is disclosed if the inflow of assets relating to economic benefits is probable.

3. REVENUE

	2011	2010
Gross sales of finished goods	107,183,775	97,941,881
Less: Excise tax	(24,415,258)	(24,212,030)
Sales of services	5,250,929	5,498,737
Net revenues from sales of finished goods and services	88,019,446	79,228,588
Gross sales of merchandise	9,904,047	6,271,645
Less: Excise tax	(1,293,329)	(212,446)
Sales of materials	797,422	678,750
Net revenues from sales merchandise and materials	9,408,140	6,737,949
Total revenues	97,427,586	85,966,537

4. OPERATING SEGMENTS**Revenues and operating result**

Year ended 31/12/2011	Refinery	Retail	Petrochemical	Other	Eliminations	Consolidated
Total external revenues	55,377,071	9,845,311	32,027,656	177,548	--	97,427,586
Inter segment revenues	20,414,032	230,761	1,449,313	598,141	(22,692,247)	--
Total segment revenue	75,791,103	10,076,072	33,476,969	775,689	(22,692,247)	97,427,586
Result from operating activities	(2,922,932)	364,567	(3,049,829)	238,494	--	(5,369,700)
Net finance costs						(574,310)
Loss before income tax						(5,944,010)
Income tax credit						29,804
Loss for the year						(5,914,206)
Depreciation and amortization	(945,839)	(354,875)	(1,718,077)	(88,255)	--	(3,107,046)

Year ended 31/12/2010	Refinery	Retail	Petrochemical	Other	Eliminations	Consolidated
Total external revenues	46,389,674	8,498,507	30,978,308	100,048	--	85,966,537
Inter segment revenues	18,311,815	296,895	1,289,311	528,405	(20,426,426)	--
Total segment revenue	64,701,489	8,795,402	32,267,619	628,453	(20,426,426)	85,966,537
Result from operating activities	465,565	547,396	714,772	(49,677)	--	1,678,056
Net finance costs						(492,363)
Profit before income tax						1,185,693
Income tax expense						(248,960)
Profit for the year						936,733
Depreciation and amortization	(1,119,435)	(374,552)	(1,916,230)	(85,322)	--	(3,495,539)

Assets and liabilities

31/12/2011	Refinery	Retail	Petrochemical	Other	Eliminations	Consolidated
Segment assets	24,542,413	6,554,371	23,239,544	3,568,372	(1,287,591)	56,617,109
Unallocated corporate assets						558,705
Total assets						57,175,814
Additions to non-current assets	799,928	156,591	1,689,672	32,462	--	2,678,653
Segment liabilities	14,545,312	1,568,021	4,119,031	472,650	(1,287,591)	19,417,423
Unallocated corporate liabilities						4,904,273
Total liabilities						24,321,696

31/12/2010	Refinery	Retail	Petrochemical	Other	Eliminations	Consolidated
Segment assets	26,156,910	6,676,068	24,132,333	4,857,607	(1,337,018)	60,485,900
Unallocated corporate assets						984,898
Total assets						61,470,798
Additions to non-current assets	310,214	265,254	1,008,944	72,611	--	1,657,023
Segment liabilities	14,398,414	1,460,277	3,736,472	319,310	(1,337,018)	18,577,455
Unallocated corporate liabilities						4,093,635
Total liabilities						22,671,090

Additions to non-current assets comprise additions to property, plant and equipment (note 10) and intangible assets excluding CO2 emission allowance (note 11).

4. OPERATING SEGMENTS (CONTINUED)

Recognition and reversal of impairment allowances

2011	Refinery	Retail	Petrochemical	Other	Consolidated
Recognition of impairment allowances	(1,923,359)	(35,978)	(3,288,840)	(4,473)	(5,252,650)
Reversal of impairment allowances	94,293	95,922	50,698	2,142	243,055

2010	Refinery	Retail	Petrochemical	Other	Consolidated
Recognition of impairment allowances	(188,619)	(22,199)	(85,850)	(358)	(297,026)
Reversal of impairment allowances	81,863	87,630	126,626	412	296,531

Impairment allowances of assets by segment include items recognized in the consolidated statement of comprehensive income i.e.: receivables allowances, inventories allowances, non-current assets impairment allowances.

In refinery segment impairment charge in amount of CZK 1,714,535 thousand and in petrochemical segment impairment charge in amount of CZK 2,932,819 thousand was recorded by the Group to non-current assets of its subsidiary PARAMO, a.s. and UNIPETROL RPA, s.r.o. as at 31 December 2011. Additionally in refinery and petrochemical segments impairment charges to CO2 allowances were recorded as at 31 December 2011 in amounts CZK 14,751 thousand and CZK 159,114 thousand respectively.

The rest of impairment charge related to inventory, overdue receivables, uncollectible receivables or receivables in court.

Geographical information

	Revenues		Non-current assets	
	2011	2010	2011	2010
Czech Republic	69,089,924	59,683,619	31,777,107	35,961,169
Germany	9,154,662	7,850,820	1,591	1,602
Poland	1,944,097	2,678,541	--	--
Slovakia	7,569,598	6,166,200	849	460
Other countries	9,669,305	9,587,357	17,910	16,917
Total	97,427,586	85,966,537	31,797,457	35,980,148

With the exception of the Czech Republic no other individual country accounted for more than 10% of consolidated revenues or assets. Revenues are based on the country in which the customer is located. Total non-current assets are based on location of the assets and consist of property, plant and equipment, intangible assets and investment property.

Major customer

Revenues from none of the operating segments' individual customers represented 10% or more of the Group's total revenues.

Revenues from major products and services

The following is an analysis on the Group's external revenues from its major products and services:

External revenues from major products and services	2011	2010
Refinery	55,377,071	46,389,674
Diesel	28,532,092	23,022,205
Gasoline	12,147,742	9,659,408
JET	1,442,972	1,217,978
LPG	1,930,179	1,776,504
Fuel Oils	1,805,252	1,811,578
Bitumen	2,607,417	2,336,904
Lubricants	1,280,012	1,117,419
Other refinery products	2,060,000	1,680,483
Services	3,571,405	3,767,195
Retail	9,845,311	8,498,507
Refinery products	9,527,591	8,185,920
Services	317,720	312,587
Petrochemical	32,027,656	30,978,308
Ethylene	3,872,717	3,677,893
Benzene	3,917,946	3,738,697
Propylene	1,107,270	1,202,400
Urea	1,229,399	976,596
Ammonia	998,304	926,487
C4 fraction	1,132,485	1,581,889
Butadiene	1,151,620	493,439
Polyethylene (HDPE)	7,457,057	7,108,208
Polypropylene	6,402,631	6,697,248
Other petrochemical products	3,570,037	3,201,268
Services	1,188,190	1,374,183
Other	177,548	100,048
Total	97,427,586	85,966,537

5. OPERATING EXPENSES AND INCOMES**Cost of sales**

	2011	2010
Cost of finished goods and services sold	(87,613,495)	(76,645,741)
Cost of merchandise and raw materials sold	(7,937,972)	(4,987,213)
Cost of sales - total	(95,551,467)	(81,632,954)

Cost by nature

	2011	2010
Materials and energy	(77,930,990)	(66,267,245)
Cost of merchandise and raw materials sold	(7,937,972)	(4,987,213)
External services	(6,243,064)	(6,277,179)
Depreciation and amortization	(3,107,046)	(3,495,539)
Personal expenses	(2,629,829)	(2,577,257)
Repairs and maintenance	(1,099,079)	(1,214,770)
Insurance	(209,163)	(261,960)
Taxes and charges	(58,949)	(54,410)
Non-cancellable operating leasing	(61,659)	(44,641)
Research expenditures	(11,042)	(27,211)
Impairment of long term assets and receivables	(4,885,949)	(210,909)
Other	(370,210)	(366,745)
Change in inventories	687,016	604,457
Cost of products and services for own use	1,133	526
Total expenses	103,856,803	85,180,096
Operating expenses		
Distribution expenses	1,998,516	1,963,665
Administrative expenses	1,221,652	1,176,590
Other operating expenses	5,085,168	406,887
Cost of sales	(95,551,467)	(81,632,954)

Other operating income

	2011	2010
Gain on sale of non-current non-financial assets	15,124	180,545
Reversal of provisions	111,595	55,553
Reversal of receivables impairment allowances	39,998	99,799
Reversal of impairment allowances of property, plant and equipment and intangible assets	91,187	153,625
Penalties and compensations earned	253,943	81,213
Release of provision for consumption of CO2 rights	68,108	--
CO2 allowances grant derecognition	388,063	254,135
Other	91,499	66,745
Total	1,059,517	891,615

Other operating expenses

	2011	2010
Loss on sale of non-current non-financial assets	(29,152)	(21,240)
Recognition of provisions	(83,678)	(117,436)
Recognition of receivables impairment allowances	(27,758)	(124,970)
Recognition of impairment allowances of property, plant and equipment and intangible assets	(4,858,191)	(85,939)
Addition to provisions for consumption of CO2 allowances	(14,757)	--
Donations	(6,791)	(14,145)
Other	(64,841)	(43,157)
Total	(5,085,168)	(406,887)

6. PERSONNEL EXPENSES

2011	Employees	Key Management	Total
Personnel expenses			
Wages and salaries	1,697,470	200,065	1,897,535
Social and health insurance	572,634	41,813	614,447
Social expense	96,307	11,446	107,753
Change of employee benefits provision	(1,617)	--	(1,617)
Total	2,364,794	253,324	2,618,118
Number of employees average per year, FTE*	3,833	66	3,899
Number of employees as at balance sheet day**	3,831	76	3,907

* FTE – full time equivalent; in 2011 number was increased by 245 persons due to change in Group structure.

** In case of companies consolidated under proportionate method relevant percentage is used; number of employees comprises only active employees; in 2011 number was increased by 248 persons due to change in Group structure.

2010	Employees	Key Management	Total
Personnel expenses			
Wages and salaries	1,658,495	234,860	1,893,355
Social and health insurance	590,860	42,443	633,303
Social expense	39,279	1,331	40,610
Change of employee benefits provision	(2,097)	--	(2,097)
Total	2,286,537	278,634	2,565,171
Number of employees average per year, FTE*	3,905	71	3,976
Number of employees as at balance sheet day**	3,788	69	3,857

* FTE - full time equivalent

** In case of companies consolidated under proportionate method relevant percentage is used; number of employees comprises only active employees

In 2011 the remuneration of members of the Board of directors was CZK 4,448 thousand (CZK 4,711 thousand in 2010). The remuneration of members of the Supervisory board was CZK 6,375 thousand in 2011 (CZK 6,507 thousand in 2010). Cost of social and health insurance connected with members of Board of directors and Supervisory board remuneration amounted to CZK 888 thousand in 2011 (CZK 868 thousand in 2010).

7. FINANCE INCOME AND FINANCE COSTS

	2011	2010
Presented in Profit or loss		
Finance income		
Interest income from held to maturity investments	17,044	17,262
Interest income from loans and receivables	56,593	63,928
Dividend income	--	7,759
Net gain arising on derivatives designated at fair value through Profit or loss	54,062	--
Other finance income	1,047	7,188
Total finance income	128,746	96,137
Finance costs		
Interest expense on financial liabilities measured at amortized costs	(266,694)	(268,957)
Less: amounts capitalised on qualifying assets	624	2,780
Net foreign exchange losses	(330,023)	(117,773)
Net loss arising on derivatives designated at fair value through Profit or loss	--	(99,660)
Other finance expenses	(106,963)	(104,890)
Total finance costs	(703,056)	(588,500)
Net finance costs recognized in Profit or loss	(574,310)	(492,363)
Presented in Other comprehensive income		
Effective portion of charges in fair value of cash flow hedges	(115,697)	--
Net finance cost presented in Other comprehensive income	(690,007)	(492,363)

8. INCOME TAX

	2011	2010
Current tax	(131,843)	(153,957)
Deferred tax	161,647	(95,003)
Income tax recognized in Profit and loss - total	29,804	(248,960)
Tax recognized in Other comprehensive income - total	14,604	--
Income tax - total	44,408	(248,960)

Tax recognized directly in Other comprehensive income

	2011	2010
Tax on effective portion of changes in fair value of cash flow hedges	21,982	--
Tax on net change in fair value of investment property	(7,378)	--
Tax recognized in Other comprehensive income	14,604	--

Domestic income tax is calculated in accordance with Czech tax regulations at the rate of 19% in 2011 (2010: 19%) of the estimated taxable income for the year. The deferred tax has been calculated using tax rate approved for years 2011 and forward i.e. 19%. Taxation for other jurisdictions is calculated at the rates prevailing in the respective jurisdictions.

Reconciliation of effective tax rate

		2011		2010
Profit / (loss) for the year		(5,914,206)		936,733
Total income tax credit (expense)		29,804		(248,960)
Profit / (loss) excluding income tax		(5,944,010)		1,185,693
Income tax using domestic income tax rate	19.0 %	1,129,362	19.0%	(225,282)
Effect of tax rates in foreign jurisdictions	(0.1 %)	(1,784)	0.3 %	(3,929)
Non-deductible expenses	(0.9 %)	(49,300)	1.3 %	(15,498)
Tax exempt income	0.8 %	45,280	(0.1 %)	1,474
Tax relief	0.1 %	3,223	--	--
Recognition of previously unrecognized tax losses	0.2 %	12,984	--	--
Not recognized deferred tax assets	(18.8%)	(1,113,450)	(0.2 %)	2,133
Under (over) provided in prior periods	0.1 %	1,985	--	--
Other differences	0.1 %	1,504	0.7 %	(7,858)
Total income tax credit (expense)	0.5 %	29,804	21 %	(248,960)

Deferred tax assets and liabilities

Deferred income taxes result from future tax benefits and costs related to the differences between the tax basis of assets and liabilities and the amounts reported in the financial statements. The deferred income taxes have been calculated using the tax rate expected to apply to periods when the respective asset is realized or liability is settled (i.e. 19% in 2010 and onward).

The movement for the year in the Group's net deferred tax position was follows:

	2011	2010
Balance as at 1 January	(1,710,493)	(1,615,519)
Deferred tax recognized in the Statements of comprehensive income	161,647	(95,003)
Change in Group structure	(1,605)	--
Tax charged to Other comprehensive income	14,604	--
FX difference	5	29
Balance as at 31 December	(1,535,842)	(1,710,493)

8. INCOME TAX (CONTINUED)

The movement in deferred tax assets and liabilities (prior to offsetting of balances within the same tax jurisdiction) recognized by the Group during the period is as follows:

Deferred tax assets and liabilities	01/01/2011	Recognized in Profit or loss	Recognized in Other comprehensive income	Change of the Group	FX differences	31/12/2011
Deferred tax assets						
Property, plant and equipment	31,702	(31,219)	--	--	--	483
Provisions	294,696	(152,459)	--	--	--	142,237
Unused tax losses carried forward	536,214	(191,961)	--	--	--	344,253
10% investment relief	--	19,104	--	--	--	19,104
Financial instruments valuation	--	--	21,982	--	--	21,982
Other	181,260	55,542	--	--	--	236,802
Total deferred tax assets	1,043,872	(300,993)	21,982	--	--	764,861
Deferred tax liabilities						
Property, plant and equipment	(2,518,175)	626,059	(7,378)	(1,605)	4	(1,901,095)
Inventory	(99,369)	(179,805)	--	--	--	(279,174)
Provisions	(37,932)	700	--	--	--	(37,232)
Finance lease	(92,183)	12,167	--	--	--	(80,016)
Other	(6,706)	3,520	--	--	--	(3,186)
Total deferred tax liabilities	(2,754,365)	462,640	(7,378)	(1,605)	4	(2,300,703)
Net deferred tax liabilities	(1,710,493)	161,647	14,604	(1,605)	4	(1,535,842)

Deferred income tax assets and liabilities are offset when there is legally enforceable right to set off current tax assets against current tax liabilities and when the deferred income taxes relate to the same tax authority.

Deferred income tax assets are recognized for tax loss and deductible temporary differences carried forward to the extent that realization of the related tax benefit through the future taxable profit is probable. In the calculation of deferred tax assets as at 31 December 2011 the Group has not recognized deferred tax assets in amount of CZK 1,113,450 thousand due to unpredictability of future taxable income (CZK 2,133 thousand in 2010).

9. EARNINGS PER SHARE*Basic earnings per share*

	2011	2010
Profit / (loss) for the period attributable to equity holders (in CZK '000)	(5,914,206)	936,733
Weighted average number of shares	181,334,764	181,334,764
Earnings per share (in CZK)	(32.61)	5.17

Diluted earnings per share

Diluted earnings per share are the same as basic earnings per share.

10. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	Land	Buildings and constructions	Machinery and equipment	Vehicles and other	Construction in progress	Total
Cost						
Balance at 01/01/2010	1,237,995	23,286,612	36,779,867	3,128,745	3,207,419	67,640,638
Additions	--	19,378	64,385	28,405	1,375,014	1,487,182
Disposals	(5,312)	(93,976)	(379,318)	(213,863)	(5,668)	(698,137)
Reclassifications	32,634	839,291	2,201,258	119,688	(3,276,477)	(83,606)
Other	--	(181)	(24,062)	956	(17)	(23,304)
FX differences	--	2,184	(46)	(392)	--	1,746
Balance at 31/12/2010	1,265,317	24,053,308	38,642,084	3,063,539	1,300,271	68,324,519
Additions	--	19,432	389,978	125,708	2,060,268	2,595,386
Disposals	(6,184)	(16,540)	(973,898)	(335,140)	(107)	(1,331,869)
Reclassifications	(111,777)	81,622	1,600,946	170,489	(2,116,458)	(375,178)
Change in Group structure	11,829	48,605	189,471	7,116	--	257,021
Other	--	(29)	(46,238)	--	(1,533)	(47,800)
FX differences	--	227	10	286	--	523
Balance at 31/12/2011	1,159,185	24,186,625	39,802,353	3,031,998	1,242,441	69,422,602
Depreciation						
Balance at 01/01/2010	--	8,276,125	21,428,125	1,799,725	--	31,503,975
Charge for the year	--	594,226	2,375,966	306,604	--	3,276,796
Disposals	--	(66,508)	(372,649)	(183,841)	--	(622,998)
Other	--	65	(99)	820	--	786
FX differences	--	--	(45)	(343)	--	(388)
Balance at 31/12/2010	--	8,803,908	23,431,298	1,922,965	--	34,158,171
Charge for the year	--	605,799	2,026,762	267,438	--	2,899,999
Disposals	--	(2,595)	(961,239)	(319,439)	--	(1,283,273)
Reclassifications	--	(138,739)	--	--	--	(138,739)
Change in Group structure	--	32,898	165,816	4,902	--	203,616
Other	--	1,320	5,309	--	--	6,629
FX differences	--	--	10	204	--	214
Balance at 31/12/2011	--	9,302,591	24,667,956	1,876,070	--	35,846,617
Impairment						
Balance at 01/01/2010	40,724	186,289	90,104	6,873	1,034	325,024
Impairment losses	--	22,637	42,634	116	20,552	85,939
Reversal of impairment losses	(2,100)	(61,150)	(84,022)	(6,353)	--	(153,625)
Balance at 31/12/2010	38,624	147,776	48,716	636	21,586	257,338
Impairment losses	346,693	1,845,218	2,030,861	69,474	176,107	4,468,353
Reversal of impairment losses	(35,224)	(51,085)	(4,614)	(264)	--	(91,187)
Balance at 31/12/2011	350,093	1,941,909	2,074,963	69,846	197,693	4,634,504
Grants						
Balance at 31/12/2010	--	--	--	--	--	--
Increases	--	28,550	26,466	--	--	55,016
Decreases/ Settlement	--	(1,650)	(4,983)	--	--	(6,633)
Balance at 31/12/2011	--	26,900	21,483	--	--	48,383
Carrying amount at 01/01/2010	1,197,271	14,824,198	15,261,638	1,322,147	3,206,385	35,811,639
Carrying amount at 31/12/2010	1,226,693	15,101,624	15,162,070	1,139,938	1,278,685	33,909,010
Carrying amount at 31/12/2011	809,092	12,915,225	13,037,951	1,086,082	1,044,748	28,893,098

According to IAS 23 the Group capitalizes those borrowing costs that are directly attributable to the acquisition, construction or production of a qualifying asset, as part of the cost of that asset. Borrowing costs capitalized in the year ended 31 December 2011 amounted to CZK 624 thousand (31 December 2010: CZK 2,780 thousand).

Impairment allowances disclosed in the property, plant and equipment movement table are equal to the amount by which the carrying amount of assets exceeded their recoverable amount. Recognition and reversal of impairment allowances for property, plant and equipment are recognized in other operating activities. In 2011 the major part of impairment recognized by the Group referred to property, plant and equipment of PARAMO, a.s. (CZK 1,702,876 thousand) and UNIPETROL RPA s.r.o. (CZK 2,728,505 thousand). In 2010 the major part of impairment was created for shutdown of heating plant T200 (CZK 28,400 thousand) and in connections with termination of investment projects (CZK 20,552 thousand).

10. PROPERTY PLANT AND EQUIPMENT (CONTINUED)

The Group reviews economic useful lives of property, plant and equipment applied and introduces adjustment to depreciation charge prospectively according to its accounting policy. Should the rates from the previous year be applied, depreciation expense for 2011 would be higher by CZK 148,299 thousand.

The gross book value of all fully depreciated property, plant and equipment still in use as at 31 December 2011 amounted to CZK 12,002,387 thousand (31 December 2010: CZK 12,088,991 thousand).

The carrying amount of idle property, plant and equipment amounted to CZK 42,882 thousand as at 31 December 2011 (CZK 80,458 thousand as at 31 December 2010).

As at 31 December 2011 and 31 December 2010 the carrying amount of assets acquired under finance lease amounted to CZK 380,727 thousand and CZK 517,358 thousand, respectively. Detailed division of non-current assets by class is disclosed in table below.

	Net carrying amount of leased assets	
	31/12/2011	31/12/2010
Property, plant and equipment	380,727	517,358
vehicles	128,765	155,845
machinery and equipment	251,962	361,513

The Group has government grants obtained from the German Ministry for Environmental Protection and Safety of Reactors in amount of CZK 48,383 thousand as at 31 December 2011 in order to execute a pilot environmental project targeted at limiting cross-border pollution, in connection with the reconstruction of the T 700 power station and its desulphurization.

Impairment of non-current assets

As at 31 December 2011 in accordance with International Accounting Standard 36 "Impairment of assets" and accounting policies described in note 2.16 impairment, tests were carried out for particular Cash Generating Units (CGUs) for which impairment indicators were identified.

In the Unipetrol group CGUs were identified on the level of segments or individual entities. The analysis was performed based on financial projections for the years 2013-2016 included in the non-approved Midterm Plan for the years 2012-2016, non-approved budget for 2012 and appropriate adjustments mainly relating to capital expenditures and efficiency measures planned in the years 2012-2016. The period of analysis was established on the basis of planned useful life of assets for the particular CGU. The anticipated fixed annual growth rate of cash flows after 2016 was assumed on the level of the long term inflation rate for Czech Republic at 2.28%. For determining the estimate of value in use as at 31 December 2011, forecasted cash flows were discounted using the discount rate after taxation at the level of 9.88% reflecting the risk levels estimated for the Group's assets.

The Group's future financial performance is based on a number of variables and assumptions in respect of macroeconomic factors, such as foreign exchange rates, commodity prices, interest rates, partially outside the Group's control. The change of these variables and assumptions might influence the Group's financial position, including the results of the impairment tests of non-current assets, and consequently might lead to changes in the financial position and performance of the Group.

In UNIPETROL group indications triggering the impairment testing were of both an internal and external character. Operating profits of entities for the year 2011 have shown a significant decline as compared with the budget. On the basis of IAS 36 this constituted an indication of the impairment of group assets stemming from internal sources of information as evidence was available from internal reporting indicating that the economic performance of an asset was worse than expected [IAS 36.12g]. The adverse economic situation on the refinery market causing periodic ceasing of production and worsening refinery and petrochemical margins constituted additional indicators.

Existence of an impairment indication necessitated the performing of an impairment analysis on UNIPETROL, group assets' as at 31 December 2011.

Based on the results of analysis performed, impairments were recognised in relation to non-current assets of the entity PARAMO, a.s. and the petrochemical segment within UNIPETROL RPA s.r.o. for CZK 1,714,535 thousand and CZK 2,932,819 thousand, respectively.

The estimated useful life in relation to PARAMO, a.s. CGU was assumed to be 25 years and in relation to petrochemical segment in UNIPETROL RPA to be 20 years.

The impairment charges in amount of CZK 4,431,381 thousand were recorded to plant, property and equipment, and CZK 215,973 thousand to intangible assets and were recorded in other operating costs.

11. INTANGIBLE ASSETS

	Software	Licenses, patents and trade marks	Goodwill	Assets under development	CO2 emission allowance	Other intangible assets	Total
Cost							
Balance at 01/01/2010	827,446	1,959,461	51,595	207,991	--	444,253	3,490,746
Additions	10,046	289	--	157,714	1,521,675	1,793	1,691,517
Disposals	(96,642)	(17,472)	--	--	(1,711,559)	(620)	(1,826,293)
Reclassifications	158,347	108,012	--	(265,247)	--	82,382	83,494
Other	32,247	(16)	--	(3,180)	403,723	(27,445)	405,329
FX differences	(40)	--	--	--	--	--	(40)
Balance at 31/12/2010	931,404	2,050,274	51,595	97,278	213,839	500,363	3,844,753
Additions	296	--	--	82,971	948,423	-	1,031,690
Disposals	(492)	--	--	--	(174,069)	(537)	(175,098)
Reclassifications	32,161	27,569	--	(82,668)	--	23,834	896
Change in Group structure	7,409	--	--	--	--	--	7,409
Other	--	--	--	(87)	336,475	--	336,388
FX differences	31	--	--	2	--	--	33
Balance at 31/12/2011	970,809	2,077,843	51,595	97,496	1,324,668	523,660	5,046,071
Amortization							
Balance at 01/01/2010	758,528	771,705	--	--	--	292,329	1,822,562
Charge for the year	50,582	105,156	--	--	--	63,005	218,743
Disposals	(96,642)	(13,918)	--	--	--	(365)	(110,925)
Other	26,963	(12)	--	--	--	(21,500)	5,451
FX differences	(26)	--	--	--	--	--	(26)
Balance at 31/12/2010	739,405	862,931	--	--	--	333,469	1,935,805
Charge for the year	49,955	91,138	--	--	--	65,954	207,047
Disposals	(492)	--	--	--	--	(537)	(1,029)
Change in Group structure	5,923	--	--	--	--	--	5,923
FX differences	19	--	--	--	--	--	19
Balance at 31/12/2011	794,810	954,069	--	--	--	398,886	2,147,765
Impairment							
Balance at 31/12/2010	--	--	--	--	--	--	--
Impairment losses	2,646	187,461	--	10,271	173,865	15,595	389,838
Balance at 31/12/2011	2,646	187,461	--	10,271	173,865	15,595	389,838
Carrying amount at 01/01/2010	68,918	1,187,756	51,595	207,991	--	151,924	1,668,184
Carrying amount at 31/12/2010	191,999	1,187,343	51,595	97,278	213,839	166,894	1,908,948
Carrying amount at 31/12/2011	173,353	936,313	51,595	87,225	1,150,803	109,179	2,508,468

11. INTANGIBLE ASSETS (CONTINUED)

Recognition and reversal of impairment allowances for intangible assets are recognized in other operating activities.

In 2011 the major part of impairment recognized by the Group referred to intangible assets of PARAMO, a.s. (CZK 11,659 thousand) and UNIPETROL RPA s.r.o. (CZK 204,314 thousand).

Licences, patents and trade marks include licenses related to production of plastics (high-density polyethylene -HDPE and polypropylene), which account for CZK 825,397 thousand of carrying amount as of 31 December 2011 (31 December 2010: CZK 1,076,871 thousand). Other intangible assets include development costs in carrying amount of CZK 99,749 thousand as of 31 December 2011 (31 December 2010: CZK 145,105 thousand).

The Group reviews economic useful lives of property, plant and equipment applied and introduces adjustment to amortization charge prospectively according to its accounting policy. Should the rates from the previous year be applied, amortization expense for 2011 would be higher by CZK 1,535 thousand.

The gross book value of all fully amortized intangible assets still in use as at 31 December 2011 amounted to CZK 1,563,887 thousand and as at 31 December 2010 amounted to CZK 1,503,173 thousand.

The Group didn't have intangible assets with indefinite useful life as at 31 December 2011 and 31 December 2010.

Goodwill

The goodwill amounted to CZK 51,595 thousand as at 31 December 2011 (31 December 2010: CZK 51,595 thousand). It results from the acquisition of 0.221 % share in the registered capital of ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s. during the year ended 31 December 2007.

As at 31 December 2011, the Group reviewed the economic value of goodwill in accordance with the requirements of IAS 36 and concluded that there is no impairment.

CO2 emission rights

In 2008 the Group obtained allowances for carbon dioxide emissions according to the Czech National Allocation Scheme for years 2008-2012. The total number of the emission allowances allocated to the Group for the period 2008-2012 was 18,819,992 tons.

On 28 February 2011 the Group received CO2 allowances in amount of 3,775,436 tons. On that day the market value of one CO2 allowance was EUR 14.86.

	value	In tons
Emission allowances at 31 December 2010	213,839	656,071
Emission allowances granted in 2011	1,366,108	3,775,436
Settled emission allowances for previous periods	(1,029,633)	(3,091,097)
Emission allowances acquired in 2011	948,423	2,820,593
Sales of emissions allowances in 2011	(174,069)	(481,112)
Impairment to CO2 allowances	(173,865)	--
Estimated emission allowances at 31 December 2011	1,150,803	3,679,891
Estimated consumption in 2011	977,965	2,709,500

As at 31 December 2011 the market value of one EUA allowance (European Union Emission Allowance) allocated to installations according to National Allocation Program (NAP) amounted to EUR 6.90.

The emission allowances acquired and sold by the Group are included in the statement of consolidated cash flows respectively under investing activities in Acquisition of property, plant and equipment and intangible assets and Proceeds from disposals of property, plant and equipment and intangible assets respectively.

12. INVESTMENT PROPERTY

Investment property at 31 December 2011 comprised the land and buildings owned by the Group and leased to third parties. The changes recorded during the year 2011 are presented in the following table:

	2011	2010
Investment property at 1 January	162,190	162,627
Reclassification from property, plant, equipment	235,543	--
Changes in fair value	(1,842)	--
Purchase	--	112
Disposals	--	(549)
Total balance at 31 December	395,891	162,190

Rental income amounted to CZK 50,764 thousand in 2011 (2010: CZK 20,698 thousand). Operating costs that in reporting period generated rental income from Investment property amounted 10,360 CZK thousand in 2011 (2010: CZK 1,314 thousand).

12. INVESTMENT PROPERTY (CONTINUED)

Future rental income is as follows:

	Less than one year	Between one and five years
Total future rental income	39,683	183,903

Depending on the characteristics of the investment property, its fair value was estimated based on comparison or revenue approach. Comparison approach was applied assuming, that the value of assessed property was equal to the market price of a similar property. In revenue approach the calculation was based on discounted cash flow method. 10 year period forecasts were applied in the analysis. The discount rate used reflects the relation, as expected by the buyer, between yearly revenue from an investment property and expenditures required to purchase investment property.

Forecasts of discounted cash flows relating to the property consider arrangements included in all rent agreements as well as external data, e.g. current market rent charges for similar objects, in the same location, technical conditions, standard and designed for similar purposes.

13. OTHER INVESTMENTS

The Group had equity investments in amount of CZK 522 thousand as at 31 December 2011 (31 December 2010: CZK 192,425 thousand) which represent ownership interests in companies that do not have quoted market price and whose fair value cannot be reliably measured and therefore are carried at acquisition cost less any impairment losses. The change in amount of other investments was caused by inclusion of equity investments in which the Group has over 50% shareholding into the consolidation group.

14. OTHER NON-CURRENT ASSETS

	31/12/2011	31/12/2010
Financial assets		
Long term loan to ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s.	54,763	70,048
Cash deposits to operators of fuel stations	17,577	23,066
Non-financial assets		
Prepayments	7,825	37,110
Total other non-current assets	80,165	130,224

The Group has provided a loan to ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s. for reconstruction of production unit. Part of this loan was eliminated as an intergroup transaction. The loan is due in 2016 and bears interest of 1M PRIBOR increased by mark up. Short term part of the loan in amount of CZK 15,285 thousand is presented under current receivables. The Group also presents non-current receivables from cash deposits to operators of fuel stations in amount of CZK 17,577 thousand (31 December 2010: CZK 21,356 thousand) and prepayments for investments in amount of CZK 7,818 thousand (31 December 2010: CZK 37,110 thousand). The management considers that carrying amount of receivables approximates their fair value.

15. INVENTORIES

	31/12/2011	31/12/2010
Raw materials	4,076,913	3,364,152
Work in progress	1,642,812	1,441,984
Finished goods	4,065,846	3,554,389
Goods for sale	442,970	460,651
Spare parts	1,380,922	1,372,339
Net inventories	11,609,463	10,193,515
Net realizable value allowance	573,680	347,590
Gross inventories	12,183,143	10,541,105

Movement in the net realizable value allowance

	31/12/2011	31/12/2010
Balance at beginning of the year	347,590	465,543
Increases	366,702	86,116
Utilization	(32,150)	(160,953)
Release	(111,870)	(43,107)
Change in Group structure	3,408	--
F/X differences	--	(9)
Balance at end of the year	573,680	347,590

Changes in the net realizable value allowances for inventories amount to CZK 254,832 thousand and are included in cost of sales (CZK 43,009 thousand in 2010) presented in note 5.

16. TRADE AND OTHER RECEIVABLES

	31/12/2011	31/12/2010
Financial assets		
Trade receivable	10,040,987	9,020,652
Resulting from sale of non-financial fixed assets	1	9,720
Other	349,968	90,364
Total financial assets	10,390,956	9,120,736
Non-financial assets		
Excise tax receivable	211,852	347,537
Taxation, duty, and social security receivable	25,367	17,603
Prepayments	--	1,754
Total non-financial assets	237,219	366,894
Net trade and other receivables	10,628,175	9,487,630
Impairment losses	860,787	925,095
Gross trade and other receivables	11,488,962	10,412,725

Trade receivables result primarily from sales of finished goods and sales of merchandise. The management considers that the carrying amount of trade receivables approximates their fair value. The average credit period on sales of goods is 36 days. No interest is charged on the trade receivables for the first 3 days after the due date. Thereafter, interest is charged using 2W REPO actual rate or 6M EURIBOR actual rate.

The Group exposure to credit and currency risk related to trade and other receivables is disclosed in note 28 and detailed information about receivables from related parties is presented in note 31.

Movement in the impairment loss allowance

	31/12/2011	31/12/2010
Balance at beginning of the year	925,095	916,972
Increases	27,758	124,970
Utilization	(99,898)	(7,987)
Release	(39,998)	(99,799)
Change in Group structure	48,915	--
F/X differences	(1,085)	(9,061)
Balance at end of the year	860,787	925,095

The Group sets impairment charges based on analysis of customers' creditworthiness and ageing of receivables. In determining the recoverability of a trade receivable, the Group considers any change in the credit quality of the debtor from the date credit was initially granted up to the reporting date. The concentration of credit risk is limited due to the customer base being large and unrelated. Accordingly, the management considers that there is no further credit risk allowance required in excess of the allowance for impairment charges.

Increases and reversals of impairment allowances in respect of principal amount of trade and other receivables are included in other operating expense or income and in respect of interest for delayed payments in financial expense or income.

17. OTHER SHORT-TERM FINANCIAL ASSETS

	31/12/2011	31/12/2010
Loans granted	33,289	533,435
Derivatives not designed as hedge accounting		
commodity swaps	57,906	--
currency swaps	19,929	--
currency forwards	156,403	6,907
Cash flow hedge instruments		
currency forwards	120,998	--
Total	388,525	540,342

Loans

The Group provided short-term loans to related entities and to operators of fuel stations. The carrying amount of the loans amounted CZK 33,289 thousand as at 31 December 2011 (31 December 2010: CZK 533,435 thousand). The interest rates were based on appropriate inter-bank rates and the fair value of the loans approximated its carrying amount as at 31 December 2011. The loan in nominal amount of CZK 500,000 thousand provided in previous year to related entity from PKN ORLEN Group was fully repaid.

Information regarding cash flow hedge instruments and derivatives not designed as hedge accounting is presented in note 28.

18. CASH AND CASH EQUIVALENTS

	31/12/2011	31/12/2010
Cash in hand and at bank	1,994,087	4,598,611
Short-term bank deposits	476,468	143,220
Total cash and cash equivalents	2,470,555	4,741,831

Short-term bank deposits comprise deposits with maturity of three months or less and obligatory deposits relating to the bank loans. The carrying amount of these assets approximates their fair value. Withdrawals from the Group's bank account with Komerční banka, a.s. must be approved by the Environmental Department of the District Authority in Ústí nad Labem. The account had balance of CZK 50,458 thousand as at 31 December 2011 (31 December 2010: CZK 51,743 thousand).

19. SHARE CAPITAL

The issued capital of the parent company as at 31 December 2011 amounted to CZK 18,133,476 thousand (2010: CZK 18,133,476 thousand). This represents 181,334,764 (2010: 181,334,764) bearer ordinary shares, each with a nominal value of CZK 100. All issued shares have been fully paid and bear equal voting rights. The Company's shares are listed on the Prague stock exchange.

20. STATUTORY RESERVES

In accordance with the Czech Commercial Code, joint stock companies are required to establish a reserve fund for possible future losses and other events. Contributions must be a minimum of 20% of the profit for the period in the first year in which profits are generated and 5% of profit each year thereafter until the fund reaches at least 20% of the issued capital. The balance of Statutory reserve fund as at 31 December 2011 amounted to CZK 2,554,809 thousand (31 December 2010: CZK 2,452,698 thousand).

21. OTHER RESERVES**Hedging reserve**

The amount of the hedging reserve CZK (93,715) thousand as at 31 December 2011 resulted from valuation of derivatives meeting the requirements of cash flows hedge accounting (31 December 2010: CZK 0 thousand).

Fair value reserve

The fair value reserve relates to difference between the fair value and the acquisition cost of assets available for sale, netted by deferred tax, if their price is determined on the regulated active market or if their fair value may be reliably estimated by alternative methods. The balance of this reserve as at 31 December 2011 amounted to CZK 52,203 thousand (31 December 2010: CZK 20,748 thousand).

Translation reserve

The translation reserve is adjusted by foreign exchange differences resulting from translation of the financial statements of foreign entities belonging to the Group from foreign currencies into functional and presentation currency of the Group. The balance of this reserve as at 31 December 2011 amounted to CZK (4,880) thousand (31 December 2010: CZK 5,223 thousand).

22. RETAINED EARNINGS AND DIVIDENDS**Dividends**

In accordance with appropriate Czech law, dividends can be paid from unconsolidated profit of the parent company. The Ordinary General Meeting of UNIPETROL, a.s. held on 30 June 2011 decided on appropriation of the profit for 2010 amounting to CZK 512,121 thousand. In accordance with Article 26 (1) of the Company's Articles of Association CZK 25,606 thousand was allocated to the reserve fund and CZK 486,515 thousand to retained earnings. The decision regarding settlement of 2011 loss will be made on the annual general meeting of shareholders, which will be held in May / June 2012.

23. LOANS AND BORROWINGS

This note provides information about the contractual terms of the Group's interest – bearing loans and borrowings, which are measured at amortized cost.

	31/12/2011	31/12/2010
Non-current loans and borrowings		
Unsecured bonds issued	2,000,000	2,000,000
Finance lease liability	5,374	13,357
Total non-current loans and borrowings	2,005,374	2,013,357
Current loans and borrowings		
Current portion of unsecured bonds issued	68,655	102,634
Unsecured bank loans	825,455	86,748
Current portion of secured bank loans	--	12,017
Current portion of finance lease	8,795	11,055
Total current loans and borrowings	902,905	212,454

Unsecured bonds issued

In 1998 the Company issued 2,000 bonds at a total nominal value of CZK 2,000,000 thousand. The nominal value of bonds matures in 15 years from the issue date at their nominal value of CZK 2,000,000 thousand. The interest rate is 0 % p.a. for the first two years and 12.53 % p.a. in subsequent years. The effective interest rate is 9.82 %. Interest is payable on an annual basis. Interest expense is accrued using the effective interest rate method. The aggregate carrying amount of bonds issued is CZK 2,068,655 thousand (31 December 2010: CZK 2,102,634 thousand). Using the actual market interest rate, based on the analysis of the current market conditions, the fair value of the aggregate liability arising from the bonds is estimated at CZK 2,358,684 thousand as at 31 December 2011 (31 December 2010: CZK 2,518,730 thousand). Accrued interest, which will be repaid within 12 months from 31 December 2011, is presented within current loans and borrowings amounts to CZK 68,655 thousand (CZK 102,634 thousand at 31 December 2010).

Secured bank loans

In 2011 the Group repaid the bank loan secured over property, plant and equipment.

Analyses of bank loans

	USD	EUR	CZK	Total
Balance as at 1 January 2011	36,327	31,366	31,072	98,765
Loans taken	1,647	250,535	6,644,423	6,896,605
Repayment	(36,327)	(281,176)	(5,852,855)	(6,170,358)
Interests	8	63	1,029	1,100
FX differences	--	(657)	--	(657)
Balance as at 31 December 2011	1,655	131	823,669	825,455

Short-term bank loans are subject to normal credit terms and their carrying amounts approximate fair values. Average effective interest rate as at 31 December 2011 was 1.35% (31 December 2010: 1.53%).

Finance lease liabilities

	Future minimum lease payments		Present value of minimum lease payments	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Less than one year	9,419	12,093	8,795	11,055
Between one and five years	5,825	14,191	5,374	13,357

The difference between total value of future minimum lease payments and their present value results from discounting of lease payments by the interest rate implicit in the agreement.

The average lease term is 3-4 years. In 2011 the average effective borrowing rate was 2.80%. Interest rates are fixed at the inception of the lease. All leases are on a fixed repayment basis and no arrangements have been entered into for contingent rental payments. The fair value of the Group's lease obligations approximates their carrying amount. All lease obligations are denominated in Czech crowns. The net carrying amount of leased assets as at 31 December 2011 and 31 December 2010 is disclosed in note 10.

Disclosures resulting from IFRS 7 relating to loans and borrowings are captured in note 28 and are presented jointly with other financial instruments.

24. PROVISIONS

Long – term provision	31/12/2010	Change in Group structure	Additional provision	Utilization of provision	Release of provision	F/X differences	31/12/2011
Provisions for environmental damages and land restoration	315,995	--	15,889	(10,878)	(1,956)	--	319,050
Provisions for legal disputes	24,769	--	--	--	(15,886)	--	8,883
Employee benefits provision	30,049	--	3,072	--	(4,689)	--	28,432
Other provisions	21,976	--	--	--	(14,950)	--	7,026
Total	392,789	--	18,961	(10,878)	(37,481)	--	363,391

Short – term provision	31/12/2010	Change in Group structure	Additional provision	Utilization of provision	Release of provision	F/X differences	31/12/2011
Provisions for legal disputes	135,036	--	2,236	--	(1,099)	--	136,173
Provision on CO2 allowances	1,082,904	--	992,805	(1,029,633)	(68,111)	--	977,965
Other provisions	83,751	5,000	77,942	(29,843)	(77,704)	8	59,154
Total	1,301,691	5,000	1,072,983	(1,059,476)	(146,914)	8	1,173,292

The provision for land restoration is created as a result of the legal obligation to restore the fly-ash dump after it is discontinued, which is expected to happen after 2043. The provision amounted to CZK 310,071 thousand as at 31 December 2011 (CZK 305,684 thousand as at 31 December 2010). Under provisions for environmental damages provision for compensation of damage to Lesy Česká republika in amount CZK 7,455 thousand was included as at 31 December 2011 (CZK 8,500 thousand as at 31 December 2010).

The provision for legal disputes is created for expected future outflows arising from legal disputes with third parties where the Group is the defendant. As at 31 December 2011 under provisions for legal disputes the Group had provision for a penalty imposed by the Antimonopoly Office for a breach of the Economic Competition Protection Act in the amount of CZK 131,021 thousand, out of which CZK 98,000 thousand was the nominal amount and CZK 33,021 thousand accrued interests. There were no changes in the amount of provision during 2011. Additionally the Group presents the provision related to dispute with Aversen Enterprises Limited in amount of 6,000 CZK as at 31 December 2011 (CZK 6,000 thousand as at 31 December 2010). In 2011 the provision for dispute with Air Products in amount of CZK 9,871 thousand was released.

Provisions for other future liabilities of the Group amounted to CZK 66,180 thousand as at 31 December 2011, out of which CZK 12,916 thousand related to provision for dismantling costs connected with liquidation of unused assets (as at 31 December 2010: CZK 56,504 thousand) and CZK 18,000 thousand related to provision reacted in connection with shutdown of heating plant T200 amounted (31 December 2010 CZK: 37,110 thousand). In 2011 the Group created provision for severance payments in amount of CZK 22,977 thousand.

Provision on CO2 allowances is created for estimated CO2 emissions in the reporting period.

Provision for jubilee bonuses and retirement benefits

The companies of the Group realize the program of paying out retirement benefits and jubilee bonuses in line with remuneration policies in force. The jubilee bonuses are paid to employees after elapse of a defined number of years in service. The retirement benefits are paid as one-time payments at retirement. The amount of retirement benefits as well as jubilee bonuses depends on the number of years of service and an employee's average remuneration. The base for the calculation of provision for an employee is expected benefit which the Group is obliged to pay in accordance with internal regulation.

The present value of these obligations is estimated at the end of each reporting year and adjusted if there are any material indications impacting the value of the obligations. The accrued liabilities equal discounted future payments, considering employee rotation.

Employment benefit provisions for retirement and anniversary benefits received by employees were created using discount rate 3.67% p.a. in 2011 (2010: 3.75%), assumptions used were based on Collective agreement.

24. PROVISION (CONTINUED)**Employee benefit obligations**

	Jubilee payments provision	Retirement provision
Balance as at 1 January 2011	2,226	27,823
The costs of current employment	740	153
Actuarial gains	(31)	(2,479)
Other	--	--
Balance as at 31 December 2011	2,935	25,497

	Jubilee payments provision	Retirement provision
Balance as at 1 January 2010	2,415	29,731
The costs of current employment	--	--
Actuarial gains	(189)	(2,278)
Other	--	370
Balance as at 31 December 2010	2,226	27,823

Change in employee benefits obligation recognized in the Statement of comprehensive income

	2011	2010
The costs of current employment	(893)	--
Actuarial gains	2,510	2,467
Other	--	(370)
Total	1,617	2,097
Cost of sales	1,210	2,081
Distribution expenses	117	--
Administrative expenses	290	16
Total	1,617	2,097

25. OTHER NON-CURRENT LIABILITIES

	31/12/2011	31/12/2010
Financial liabilities		
Liabilities from purchase of assets	1,548	--
Other liabilities	11,270	14,395
Total financial liabilities	12,818	14,395
Non-financial liabilities		
Deferred income from government grants	--	41,237
Amounts payable to business partners	89,955	91,191
Total non-financial liabilities	89,955	132,428
Total	102,773	146,823

The Group obtained government grants from the German Ministry for Environmental Protection and Safety of Reactors in order to execute a pilot environmental project targeted at limiting cross-border pollution, in connection with the reconstruction of the T 700 power station and its desulphurization. The grants were disclosed as non-current and current liabilities in 2010. In 2011 the presentation of grants was changed, detailed information is included in note 10.

26. TRADE AND OTHER PAYABLES AND ACCRUALS

	31/12/2011	31/12/2010
Financial liabilities		
Trade payables	11,801,008	10,544,655
Dividends liabilities	27,897	30,012
Liabilities due to acquisition of property, plant and equipment	429,631	428,476
Wages and salaries liabilities	377,750	346,540
Accrued expenses	49,783	105,105
Other payables	198,842	47,017
Total financial liabilities	12,884,911	11,501,805
Non-financial liabilities		
Excise tax liabilities	3,778,984	4,152,231
Value added tax liability	788,962	892,918
Other taxation, duty and social security liabilities	97,052	115,458
Prepayments	241,786	79,340
Total non-financial liabilities	4,906,784	5,239,947
Total	17,791,695	16,741,752

The management considers that the carrying amount of trade and other payables and accruals approximate their fair value.

27. OTHER SHORT TERM FINANCIAL LIABILITIES

	31/12/2011	31/12/2010
Liabilities from cash pool	88,599	49
Cash flow hedge instruments		
currency forwards	236,693	--
Derivatives not designed for hedge accounting		
currency forwards	63,180	80,276
Total	388,472	80,325

28. FINANCIAL INSTRUMENTS**Accounting classification and fair values**

The fair values of financial assets and liabilities, together with the carrying amounts shown in the statement of financial position, are as follows:

31/12/2011	Note	Designated at fair value	Loans and receivables	Available for sale	Hedging financial instruments	Total carrying amount	Fair value
Other investments	13	--	--	522	--	522	n/a
Other non-current assets	14	--	72,340	--	--	72,340	72,340
Trade and other receivables	16	--	10,390,956	--	--	10,390,956	10,390,956
Loans granted	17	--	33,289	--	--	33,289	33,289
Derivatives not designed as hedge accounting	17	234,238	--	--	--	234,238	234,238
Cash flow hedge instruments	17	--	--	--	120,998	120,998	120,998
Cash and cash equivalents	18	--	2,470,555	--	--	2,470,555	2,470,555
Total financial assets		234,238	12,967,140	522	120,998	13,322,898	

31/12/2011	Note	Designated at fair value	Valued at amortized cost	Hedging financial instruments	Total carrying amount	Fair value
Loans and borrowings	23	--	2,908,279	--	2,908,279	3,198,308
Other non-current liabilities	25	--	12,818	--	12,818	12,818
Trade and other payables and accruals	26	--	12,884,911	--	12,884,911	12,884,911
Derivatives not designed as hedge accounting	27	63,180	--	--	63,180	63,180
Cash flow hedge instruments	27	--	--	236,693	236,693	236,693
Liabilities from cash pool	27	--	88,599	--	88,599	88,599
Total financial liabilities		63,180	15,894,607	236,693	16,194,480	

31/12/2010	Note	Designated at fair value	Loans and receivables	Available for sale	Total carrying amount	Fair value
Other investments	13	--	--	192,425	192,425	n/a
Other non-current assets	14	--	93,114	--	93,114	93,114
Trade and other receivables	16	--	9,120,736	--	9,120,736	9,120,736
Loans granted	17	--	533,435	--	533,435	533,435
Derivatives not designed as hedge accounting	17	6,907	--	--	6,907	6,907
Cash and cash equivalents	18	--	4,741,831	--	4,741,831	4,741,831
Total financial assets		6,907	14,489,116	192,425	14,688,448	

31/12/2010	Note	Designated at fair value	Valued at amortized cost	Total carrying amount	Fair value
Loans and borrowings	23	--	2,225,811	2,225,811	2,641,907
Other non-current liabilities	25	--	14,395	14,395	14,395
Trade and other payables and accruals	26	--	11,501,805	11,501,805	11,501,805
Derivatives not designed as hedge accounting	27	80,276	--	80,276	80,276
Liabilities from cash pool	27	--	49	49	49
Total financial liabilities		80,276	13,742,060	13,822,336	

28. FINANCIAL INSTRUMENTS (CONTINUED)**Financial instruments for which fair value cannot be measured reliably**

As at 31 December 2011 and 31 December 2010 the Group held unquoted shares in entities amounting to CZK 522 thousand and CZK 192,425 thousand respectively, for which fair value cannot be reliably measured, due to the fact that there are no active markets for these entities and no comparable transactions in the same type of instruments. Above mentioned shares were recognized as financial assets available for sale and measured at acquisition cost less impairment allowances. As at 31 December 2011 there are no binding decisions relating to ways and dates of disposal of those assets.

Fair value hierarchy

The derivative financial and hedge instruments held by the Group are carried at fair value under other short-term financial assets and other short-term financial liabilities respectively. The fair value of these financial instruments was determined based on market observable data, excluding quoted prices. Financial instruments carried at fair value by the Group belong to the Level 2 defined by IFRS.

The fair value of financial instruments, other than derivative instruments is determined in accordance with generally accepted pricing models based on discounted cash flow analysis using prices from observable current market transactions and dealer quotes for similar instrument. The fair value of derivative instruments is calculated based on quoted prices. Where such prices are not available, the fair value is calculated based on discounted cash flow analysis using the applicable yield curve for the duration of the instruments for non-optional derivatives.

Gains/(Losses) due to financial instruments recognized in financial revenues and expenses by category

	2011	2010
	Net gain / (loss)	Net gain / (loss)
Financial assets and liabilities at fair value	54,061	(99,660)
Financial assets held to maturity	17,044	17,262
Loans and receivables	(243,635)	49,626
Financial assets available for sale	(4,964)	1,843
Financial liabilities measured at amortized cost	(278,822)	(352,352)
Hedging financial instruments	(115,697)	--
Total	(572,013)	(383,281)

Loans and receivables

The management considers that carrying amount of loans and receivables approximates their fair value.

Financial liabilities valued at amortized cost

The management considers that carrying amount of financial liabilities valued at amortized cost approximates their fair value.

Financial assets designated at fair value

Transactions with derivative financial instruments are subject to risk management procedures. It is the Group policy to mitigate this risk by entering into the various hedging arrangements. The Group analyses the risk arising from discrepancies in the pricing formulas in purchases of crude oil and sales of products and reduces it by entering into commodity swaps.

The Group is exposed to commodity price risk resulting from the adverse changes in raw material, mainly crude oil prices. Management addresses these procurement risks by means of a commodity and supplier risk management.

The Group monitors the emission allowances granted to the Group under National Allocation Plan and CO₂ emissions planned. The Group might enter into transactions on emission allowances market in order to cover shortages or utilize the excess of obtained emission allowances over the required amount.

28. FINANCIAL INSTRUMENTS (CONTINUED)**Financial instruments used for hedging**

The Group hedges its cash flows from operating revenues due to sale of petrochemical and refinery products as well as operating expenses due to purchases of crude oil against changes in exchange rates (EUR/CZK for sale and USD/CZK for purchases and sale). Foreign exchange forwards are used as hedging instruments.

The Group has derivative financial instruments, which serve as a hedging instrument pursuant to the Group's risk management strategy. Changes in the fair value of derivatives that do not meet the hedge accounting criteria are included in derivatives held for trading and their fair value changes are reported in the Statement of comprehensive income.

The fair value of derivative instruments designated as hedging instruments according to cash flow hedge accounting planned realization date and planned date of the influence on the result of the hedged cash flow and net fair value which will be recognized in the profit or loss at the realization date:

Planned realization date of hedged cash flows	31/12/2011	31/12/2010
Currency operating exposure		
2012	120,998	--
Total	120,998	--

In 2011 as a result of settlement of hedge instruments the amount of CZK 94,630 thousand was recognized as foreign exchange losses.

Capital structure management

The Group manages its capital to ensure that entities in the Group will be able to continue as a going concern while maximizing the return to stakeholders through the optimization of the debt and equity balance.

The capital structure of the Group consists of debt, which includes the borrowings disclosed in note 23, cash and cash equivalents (note 18) and equity attributable to equity holders of the parent, comprising shared capital and retained earnings as disclosed in notes 19 and 22 respectively.

The net debt to equity ratio at the year end was as follows:

	31/12/2011	31/12/2010
Debt (i)	2,908,279	2,225,811
Cash and cash equivalents	(2,470,555)	(4,741,831)
Net debt	437,724	(2,516,020)
Equity (ii)	32,854,118	38,799,708
Net debt to equity ratio	1.33	(6.48)

(i) Debt is defined as long- and short-term borrowings

(ii) Equity included all capital and reserves of the Group

Risk management objectives

The Group's Corporate Treasury function provides services to the business, co-ordinates access to domestic and international financial markets, monitors and manages the risks outlined below relating to the operations of the Group through internal risk reports which analyze exposures by degree and magnitude of risks. These risks include market risk (including currency risk, interest rate risk and other market price risk), credit risk and liquidity risk.

The Group seeks to minimize the effects of these risks by using natural hedging and derivative financial instruments to hedge these risk exposures. The use of financial derivatives is governed by the Group's policies approved by the board of directors, which provide written principles on currency risk, interest rate risk, credit risk, the use of financial derivatives and non-derivative financial instruments, and the investment of excess funds. Compliance with policies and exposure limits is reviewed by the internal auditors on a regular basis. The Group does not enter into or trade financial instruments, including derivative financial instruments, for speculative purposes.

Credit risk management

The Group's credit risk is primarily attributable to its trade receivables. The amounts presented in the Statement of financial position are net of impairment losses, estimated by the Group's management based on prior experience and their assessment of the credit status of its customers.

The Group has no significant concentration of credit risk, with exposure spread over a large number of counterparties and customers.

Credit risk refers to the risk that counterparty will default on its contractual obligations resulting in financial loss to the Group. The Group has adopted a policy of dealing only with creditworthy counterparties and obtaining sufficient collateral, where appropriate, as a means of mitigating the risk of financial loss from defaults. This information is supplied by independent rating agencies where available and, if not available, the Group uses other publicly available financial information and its own trading records to rate its major customers.

28. FINANCIAL INSTRUMENTS (CONTINUED)

The Group's exposure and the credit ratings of its counterparties are continuously monitored and the aggregate value of transactions concluded is spread amongst approved counterparties. Credit exposure is controlled by counterparty limits that are reviewed and approved by the management. Before accepting any new customer, the Group uses own or an external credit scoring system to assess the potential customer's credit quality and defines credit limits by customer. As at 31 December 2011 none of the customers represented more than 5 % of the total balance of consolidated trade receivables.

Trade receivables consist of a large number of customers, spread across diverse industries and geographical areas. Ongoing credit evaluation is performed on the financial condition of debtors and, where appropriate, credit guarantee insurance cover is purchased or sufficient collateral on debtor's assets obtained.

The Group does not have any significant credit risk exposure to any single counterparty or any group of counterparties having similar characteristics. The Group defines counterparties as having similar characteristics if they are related entities. The credit risk on liquid funds and derivative financial instruments is limited because the counterparties are banks with high credit-ratings assigned by international credit-rating agencies.

Based on the analysis of receivables the customers were divided into two groups:

- I group – customers with good or very good history of cooperation in the current year,
- II group – other customers

Non-past due loans and receivables	31/12/2011	31/12/2010
Group I	12,275,667	14,124,063
Group II	8,920	13,318
Total non-past due trade receivables	12,284,587	14,137,381

Past due, non impaired	Receivables		Loans	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Up to 1 month	629,978	250,469	--	--
1-3 months	14,324	36,152	--	--
3-6 months	6,386	1,367	--	--
6-12 months	11,435	4,075	--	--
Above 12 months	20,430	59,672	--	--
Past due, non impaired loans and receivables	682,553	351,735	--	--

The carrying amount of financial assets represents the maximum credit exposure. The maximum exposure to credit risk at the reporting date is presented under table Accounting classification and fair values.

The maximum exposure to credit risk for loans, receivables, cash and cash equivalents at the reporting date by geographic region was as follows:

	31/12/2011		31/12/2010	
	Secured	Unsecured	Secured	Unsecured
Czech Republic	3,538,172	6,439,422	2,673,311	9,218,056
European Union	1,490,946	1,379,203	1,256,541	1,239,571
Other	51,149	68,248	56,641	44,995
Total	5,080,267	7,886,873	3,986,493	10,502,622

The credit risk on cash and cash equivalents is limited because the counterparties are banks with high credit ratings assigned by international credit-rating agencies.

Aging of loans and receivables at 31 December 2011:

	31/12/2011		31/12/2010	
	Gross	Impairment	Gross	Impairment
Non past due	12,284,587	--	14,124,063	--
Past due 0-30 days	629,978	--	250,469	--
Past due 30-180 days	20,710	--	37,519	--
More than 180 days	892,652	(860,787)	1,002,159	(925,095)
Total	13,827,927	(860,787)	15,414,210	(925,095)

Liquidity risk management

Ultimate responsibility for liquidity risk management rests with the board of directors, which has built an appropriate liquidity risk management framework for the management of the Group's short, medium and long-term funding and liquidity management requirements. The Group manages liquidity risk by maintaining adequate liquid funds, borrowing facilities, by continuously monitoring forecast and actual cash flows and matching the maturity profiles of financial assets and liabilities.

As at 31 December 2011 and 31 December 2010 the maximum possible indebtedness due to bank loans amounted to CZK 9,235,000 thousand and CZK 8,940,128 thousand respectively, of which as at 31 December 2011 and 31 December 2010 CZK 8,409,545 thousand and CZK 8,841,363 thousand respectively remained unused.

28. FINANCIAL INSTRUMENTS (CONTINUED)Liquidity risk tables

The following table details the Group's expected maturity for its non-derivative financial assets. The tables below have been drawn up based on the undiscounted contractual maturities of the financial assets including interest that will be earned on those assets except where the Group anticipates that the cash flow will occur in a different period.

Expected maturity of non-derivative financial assets

	Contractual cash flows	Less than 6 months	6 months - 1 year	1-5 years	More than 5 years	Carrying amount
31/12/2011						
Other investments	522	--	--	--	522	522
Other non-current assets	72,340	--	--	72,340	--	72,340
Trade and other receivables	10,390,956	10,390,956	--	--	--	10,390,956
Loans granted	33,289	33,289	--	--	--	33,289
Cash and cash equivalents	2,470,555	2,470,555	--	--	--	2,470,555
Total	12,967,662	12,894,800	--	72,340	522	12,967,662
31/12/2010						
Other investments	192,425	--	--	--	192,425	192,425
Other non-current assets	93,114	--	--	93,114	--	93,114
Trade and other receivables	9,120,736	9,071,965	48,771	--	--	9,120,736
Loans granted	533,435	--	533,435	--	--	533,435
Cash and cash equivalents	4,741,831	4,741,831	--	--	--	4,741,831
Total	14,681,541	13,813,796	582,206	93,114	192,425	14,681,541

The following tables detail the Group's remaining contractual maturity for its non-derivative financial liabilities. The tables have been drawn up based on the undiscounted cash flows of financial liabilities using the earliest date on which the Group can be required to pay. The table includes both interest and principal cash flows.

Contractual maturity of non-derivative financial liabilities

	Carrying amount	Less than 6 months	6 months - 1 year	1-5 years	Contractual cash flows
31/12/2011					
Loans and borrowings	2,908,279	834,250	68,655	2,005,374	2,908,279
Other non-current liabilities	12,818	--	--	12,817	12,818
Trade and other payables and accruals	12,884,911	12,884,911	--	--	12,884,911
Liabilities from cash pool	88,599	88,599	--	--	88,599
Total	15,894,607	13,807,760	68,655	2,018,191	15,894,607
31/12/2010					
Loans and borrowings	2,225,811	109,820	102,634	2,013,357	2,225,811
Other non-current liabilities	14,395	--	--	14,396	14,395
Trade and other payables and accruals	11,501,805	11,501,805	--	--	11,501,805
Liabilities from cash pool	49	49	--	--	49
Total	13,742,060	11,611,674	102,634	2,027,753	13,742,060

Liquidity analysis of derivative financial instruments

The following tables indicate the periods in which the cash flows associated with derivatives are expected to occur.

31/12/2011	Carrying amount	Expected cash flows	Less than 6 months	6 months - 1 year
Cash flow hedge instruments - currency forwards	120,998	120,998	101,071	19,927
Currency forwards	156,403	156,403	156,403	--
Currency swaps	19,929	19,929	19,929	--
Commodity swaps	57,906	57,906	57,906	--
Assets	355,236	355,236	335,309	19,927
Cash flow hedge instruments - currency forwards	(236,693)	(236,693)	(181,667)	(55,026)
Commodity swaps	(52,375)	(52,375)	(52,375)	--
Currency forwards	(10,805)	(10,805)	(10,805)	--
Liabilities	(299,873)	(299,873)	(244,847)	(55,025)
Net	55,363	55,363	90,462	(35,098)

28. FINANCIAL INSTRUMENTS (CONTINUED)

31/12/2010	Carrying amount	Expected cash flows	Less than 6 months	6 months – 1 year
Non-delivery currency forwards	6,701	6,701	5,405	1,296
Currency forwards	206	206	206	--
Assets	6,907	6,907	5,611	1,296
Non-delivery currency forwards	(35,153)	(35,153)	(13,925)	(14,811)
Currency forwards	(45,123)	(45,123)	(45,123)	--
Liabilities	(80,276)	(80,276)	(65,465)	(14,811)
Net	(73,369)	(73,369)	(59,854)	(13,515)

Market risk

The Group's activities are exposed primarily to the risks of changes in foreign currency exchange rates, commodity prices and interest rates. The Group enters into financial derivative contracts to manage its exposure to interest rate and currency risk.

Currency risk management

The currency risk arises most significantly from the exposure of trade payables and receivables denominated in foreign currencies, and the foreign currency denominated loans and borrowings. Foreign exchange risk regarding trade payables and receivables is mostly covered by natural hedging of trade payables and receivables denominated in the same currencies. Hedging instruments (forwards, currency swaps) are also used, to cover significant foreign exchange risk exposure of trade payables and receivables not covered by natural hedging.

The carrying amounts of the Group's foreign currency denominated monetary assets and monetary liabilities at the reporting date are as follows:

31/12/2011	CZK	EUR	USD	Other currencies	Total
Other non-current assets	72,340	--	--	--	72,340
Trade and other receivables	6,549,962	3,664,880	175,201	913	10,390,956
Loans granted	33,289	--	--	--	33,289
Cash and cash equivalents	2,232,361	213,349	16,443	8,402	2,470,555
Non-current loans and borrowings	(2,000,000)	--	--	--	(2,000,000)
Trade and other payables and accruals	(4,004,193)	(1,287,883)	(7,587,612)	(5,223)	(12,884,911)
Other non-current liabilities	(12,818)	--	--	--	(12,818)
Current portion of non-current loans and borrowings	(68,655)	--	--	--	(68,655)
Current loans and borrowings	(823,669)	(131)	(1,655)	--	(825,455)
Financial lease liability	(14,169)	--	--	--	(14,169)
Gross exposure	1,964,448	2,590,215	(7,397,623)	4,092	(2,838,868)
Derivatives	--	(7,066,468)	5,800,745	--	(1,265,723)
Net exposure	(4,476,253)	(1,596,878)	(1,596,878)	(1,596,878)	(1,596,878)

31/12/2010	CZK	EUR	USD	Other currencies	Total
Other non-current assets	93,114	--	--	--	93,114
Trade and other receivables	5,658,508	3,132,769	328,800	659	9,120,736
Loans granted	533,435	--	--	--	533,435
Cash and cash equivalents	4,330,428	384,948	18,424	8,030	4,741,831
Non-current loans and borrowings	(2,000,000)	--	--	--	(2,000,000)
Trade and other payables and accruals	(4,452,517)	(1,173,411)	(5,870,397)	(5,478)	(11,501,805)
Other non-current liabilities	(14,395)	--	--	--	(14,395)
Current portion of non-current loans and borrowings	(114,651)	--	--	--	(114,651)
Current loans and borrowings	(86,748)	--	--	--	(86,748)
Financial lease liability	(24,412)	--	--	--	(24,412)
Gross exposure	3,922,809	2,344,306	(5,523,172)	3,211	747,154
Derivatives	--	(270,216)	1,424,396	--	1,154,180
Net exposure	2,074,090	(4,098,776)	(4,098,776)	(4,098,776)	(4,098,776)

The following significant exchange rates applied during the year:

	Average rate		Reporting date spot rate	
	2011	2010	2011	2010
CZK/EUR	24.586	25.290	25.800	25.060
CZK/USD	17.688	19.111	19.940	18.751

28. FINANCIAL INSTRUMENTS (CONTINUED)Foreign currency sensitivity analysis

The Group is mainly exposed to the fluctuation of exchange rates of CZK/USD and CZK/EUR.

The following table details the Group's sensitivity to percentage increase and decrease in the CZK against the relevant foreign currencies. The following sensitivity rates used when reporting foreign currency risk internally to key management personnel and represents management's assessment of the reasonably possible change in foreign exchange rates were as follows:

for year 2011	for year 2010
USD +/- 12.93 %	USD +/- 11.20 %
EUR +/- 5.53 %	EUR +/- 3.60 %

The rates present the highest / lowest differences between average and actual FX rate during appropriate year. The sensitivity analysis was performed on net exposure of financial assets and liabilities. A positive number below indicates an increase in profit and equity where the CZK appreciates by 12.93% and 5.53% against the relevant currency. For depreciation of the CZK against the relevant currency by the same parameters, there would be an equal and opposite impact on the profit and equity.

	CZK/USD Impact		CZK/EUR Impact	
	2011	2010	2011	2010
Profit or loss / equity	5,551	123,047	47,974	1,586
Other comprehensive income	15,394	--	12,979	--

Interest rate risk management

The Group is exposed to interest rate risk as entities in the Group borrow funds at both fixed and floating interest rates. The risk is managed by the Group by maintaining an appropriate mix between fixed and floating rate borrowings. Hedging activities are evaluated regularly to align with interest rate views and defined risk appetite. Optimal hedging strategies are applied, by either positioning the balance sheet or protecting interest expense through different interest rate cycles.

The Group's exposures to interest rate risk on financial liabilities are detailed in note 24.

Interest rate risk profile

The interest rate profile of the Group's interest bearing financial instrument at 31 December 2011 was as follows:

	31/12/2011	31/12/2010
Variable rate instruments		
Financial assets	33,289	533,435
Financial liabilities	(839,624)	(123,177)

Interest rate sensitivity analysis

The sensitivity analyses below have been determined based on the exposure to interest rates for both derivatives and non-derivative instruments at the balance sheet date. For floating rate assets and liabilities, the analysis is prepared assuming the amount of liability outstanding at the balance sheet date was outstanding for the whole year. A 50 basis point increase or decrease is used when reporting interest rate risk internally to key management personnel and represents management's assessment of the reasonably possible change in interest rates.

If interest rates had been 50 basis points higher/lower and all other variables were held constant, the Group's profit for the year ended 31 December 2011 would decrease/increase by CZK 4,032 thousand (2010: decrease/increase by CZK 2,051 thousand). This is mainly attributable to the Group's exposure to interest rates on its variable rate borrowings.

The Group's sensitivity to interest rates has decreased during the current period mainly due to repayments of loans. Detailed information is included in note 23.

Market price risks

The Group is exposed to commodity price risk resulting from the adverse changes in raw material, mainly crude oil prices. Management addresses these risks by means of a commodity, supplier and client risk management. The Group analyses the exposure and enters to a minor extent into derivative commodity instruments to minimize the risk associated with the purchase of crude oil.

Sensitivity analysis for risk of changes in crude oil prices

The influence of financial derivatives valuation due to changes in crude oil prices as at 31 December 2011:

- if price was higher/lower by 5 USD/BBL – net financial cost for the year 2011 would decrease/increase by CZK 175,971 thousand.

28. FINANCIAL INSTRUMENTS (CONTINUED)

The variations of oil prices described above were calculated based on historical volatility of crude oil prices for 2011 and available analysts' forecasts. The sensitivity analysis was performed on the basis of instruments held as at 31 December 2011. The influence of crude oil prices variations on fair value was examined at constant level of currency rates. The carrying amount of hedging instruments for crude oil deliveries as at 31 December 2011 amounted to CZK 57,906 thousand. As at 31 December 2010 the Group did not have financial instruments hedging the risk of changes in commodity prices.

Emission allowances risk

The Group monitors the emission allowances granted to the Group under National Allocation Plan and CO₂ emissions planned. The Group might enter into transactions on emission allowances market in order to cover for shortages or utilize the excess of obtained emission allowances over the required amount.

The Group had Emission Allowances Swap EUA/CER with settlement in December 2010. This derivative was held and reported as derivatives for trading.

29. OPERATING LEASES***The Group as lessee*****Leasing arrangements**

At the balance sheet date, the Group had future minimum lease payments under non-cancellable operating leases for the following periods:

Non-cancellable operating lease commitments

	Minimum lease payments	
	31/12/2011	31/12/2010
Not later than one year	26,919	42,070
Later than one year and not later than five years inclusive	98,143	83,405
Later than five years	205,384	188,332
Total	330,446	313,807

The Group leases vehicles and offices under operating leases. The vehicle leases typically run for a two year period. Lease payments are increased annually to reflect market conditions. None of the leases includes contingent rentals.

Payments recognized as an expense were as follows:

	2011	2010
Non-cancellable operating lease	61,659	44,641
Cancellable operating lease	110,668	143,542
Total	172,327	188,183

30. COMMITMENTS AND CONTINGENCIES***Purchase of shares of PARAMO, a.s.***

In January 2009 UNIPETROL, a.s. effected a squeeze out of PARAMO, a.s. shares within the meaning of Sections 183i et seq. of the Commercial Code and became sole shareholder of PARAMO, a.s.

In accordance with the resolutions of the Extraordinary General Meeting of PARAMO, a.s. of 6 January 2009, all other shares in PARAMO, a.s. were transferred to the Company and the Company provided to the other shareholders of PARAMO, a.s. and/or pledges, the monetary consideration in the amount of CZK 977 per one share of PARAMO, a.s. On 4 February 2009 the registration of the above resolution of the Extraordinary General Meeting was published in the Czech Commercial Register. Pursuant to the Czech Commercial Code, the ownership title to shares of the other shareholders passed to the Company on 4 March 2009 upon expiration of one month from the above publication and UNIPETROL, a.s. became the sole shareholder of PARAMO, a.s.

In connection with the squeeze-out, certain minority shareholders of PARAMO, a.s. filed a petition with the Regional Court in Hradec Králové for review of adequacy of compensation within the meaning of the Czech Commercial Code. The case has been consolidated and removed to Municipal Court of Prague. The claimants have appealed the procedural decision and filed a constitutional complaint with the Constitutional Court of the Czech Republic in this respect, asserting violation of their right to judge. The Czech Constitutional Court returned the matter to the High Court in Prague for a new decision on the removal of the case.

30. COMMITMENTS AND CONTINGENCIES (CONTINUED)

Furthermore some of former minority shareholders of PARAMO, a.s. requested the Regional Court in Hradec Králové to declare the invalidity of PARAMO, a.s. general meeting resolution dated 6 January 2009 and the District Court in Prague 4 to review the decision of 28 November 2008 by which the Czech National Bank granted in accordance with Section 183n(1) of the Czech Commercial Code its previous approval with the monetary consideration provided under the above squeeze-out. In case of invalidity of the General Meeting resolution, the Regional Court of Hradec Králové (Pardubice branch) on 2 March 2010 decided in favor of PARAMO, a.s. and dismissed the Action of minority shareholders. The minority shareholders filed an appeal against the Decision of the Regional Court in Hradec Králové of 2 March 2010 and the appellate proceedings are pending before the High Court in Prague. In case of the proceedings concerning the previous approval of the Czech National Bank, the action was dismissed by the District Court for Prague 4 in favor of the Czech National Bank and UNIPETROL, a.s. The claimants filed an appeal and the proceedings are pending before the Municipal Court in Prague.

With respect to the above described facts regarding determination of consideration value, Czech National Bank decision and approval of the Extraordinary General Meeting of PARAMO, a.s., UNIPETROL, a.s. considers the petition for review of reasonableness of consideration unfounded.

Contingent liabilities and commitments related to the sale of shares in KAUČUK, a.s. (currently SYNTHOS Kralupy a.s.)

On 30 January 2007, UNIPETROL, a.s., as seller, and FIRMA CHEMICZNA DWORY S.A., with its registered office at ul. Chemików 1, 32-600 Oświęcim, Poland, KRS No.: 38981 ("Dwory"), as purchaser, executed the Share Purchase Agreement (the "Share Purchase Agreement") on sale of 100% shares of SYNTHOS Kralupy a.s., with its registered office at Kralupy nad Vltavou, O. Wichterleho 810, District Mělník, Postal Code: 278 52, Czech Republic, Id. No: 25053272.

Determination of Liability for the Impacts of Operation of SYNTHOS Kralupy a.s. on Environment

The environmental audit of plots of land owned by UNIPETROL, a.s. and used by SYNTHOS Kralupy a.s. was performed for the purpose of determining the liability of contractual parties arising from existing or future impacts of SYNTHOS Kralupy a.s.'s operation on the environment.

The Share Purchase Agreement provides that liability for the environmental conditions originating prior to the closing of the transaction lies with UNIPETROL, a.s. and liability for the environmental conditions originating after the closing of the transaction lies with Dwory. Liability of the contractual parties for the environmental conditions is limited up to 10 % of the purchase price for the shares (and by 5 years).

The Company's management, based on the available information and current knowledge of the situation, does not expect any additional expense / payment related to described issue.

Execution of Agreement on Pre-emptive Right to Plots of Land Owned by UNIPETROL, a.s. and Used by SYNTHOS Kralupy a.s. for Its Operations

On 10 July 2007, UNIPETROL, a.s. and SYNTHOS Kralupy a.s. executed the agreement pursuant to which UNIPETROL, a.s. undertook to create in favour of SYNTHOS Kralupy a.s. the pre-emptive right and other rights to certain plots of land owned by UNIPETROL, a.s. in industrial area in Kralupy nad Vltavou which are used by SYNTHOS Kralupy a.s. for its operations.

The share purchase agreement anticipates that the sale of the subject plots of land will be realized after satisfaction of all administrative, operational and legal conditions necessary for a split of parts of industrial area in Kralupy nad Vltavou.

Apart from the foregoing, the sale of shares of SYNTHOS Kralupy a.s. owned by UNIPETROL, a.s. to Dwory was based on the following major principles, among others:

- uninterrupted operation of the present butadiene unit;
- contractual satisfaction of supplies of energies, steam, water and other services within the industrial area in Kralupy nad Vltavou which are at present provided by SYNTHOS Kralupy a.s. to ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s.; and
- continuation of all important agreements with the companies of Unipetrol Group and further operation of the energy unit.

The Company's management, based on the available information and current knowledge of the situation, does not expect any additional expense / payment related to described issue.

30. COMMITMENTS AND CONTINGENCIES (CONTINUED)**Contingent liabilities related to the sale of shares in SPOLANA a.s.**

The purchase price, in accordance with the share purchase agreement entered into in 2006 between UNIPETROL, a.s., and Zakłady Azotowe ANWIL Spółka Akcyjna (further Anwil), may be subject to price adjustments which would result mainly on the occurrence of any of the following events:

- Environmental guarantees provided by the National Property Fund of the Czech Republic will not be sufficient for compensation of costs for the environmental damage remediation of the Old Amalgam Electrolysis project.

In this case UNIPETROL, a.s. will be obligated to financially indemnify Anwil up to 40 % of the purchase price provided that all necessary steps will have been taken by Anwil and SPOLANA a.s. without success for obtaining additional funds for this purpose.

- Other potential obstacles in future operation of SPOLANA a.s. In this case UNIPETROL, a.s. will be obligated to financially indemnify Anwil up to 1-3 % of the purchase price.

The Company's management, based on the available information and current knowledge of the situation, does not expect any additional expense / payment related to described issue.

Claims related to fines imposed by the European Commission

In November 2006, the European Commission imposed fines, among others, upon Shell, Dow, Eni, UNIPETROL, a.s. and SYNTHOS Kralupy a.s. for an alleged cartel in the area of Emulsion Styrene Butadiene Rubber ("ESBR"). UNIPETROL, a.s. and SYNTHOS Kralupy a.s., its subsidiary at that time, were jointly imposed a fine of EUR 17.5 million, which they reimbursed to the Commission. At the same time, both companies appealed to the Court of First Instance in Luxembourg.

Following the above decision of the European Commission, UNIPETROL, a.s. has been served with a claim for damages, which tire producers brought against the members of the ESBR cartel. The claim for damages was filed with the High Court of Justice, Queen's Bench Division, Commercial Court. The claimants ask for damages, together with interest, to compensate for their loss suffered as a result of an alleged cartel.

Furthermore, the Italian group Eni, one of the entities fined by the European Commission, initiated proceedings before a court in Milan in which it seeks a judgment that the ESBR cartel did not exist and no damage occurred as a result thereof. Eni's action has also been served upon UNIPETROL, a.s., which decided to take part in the proceeding. The claims were dismissed by the Court.

As notified on 13 July 2011 General Court of the European Union cancelled a decision of the European Commission of November 2006 which found UNIPETROL, a.s. and its former subsidiary SYNTHOS Kralupy a.s. liable for participation in a cartel. The Court concluded that the Commission had failed to prove cartel conduct on the part of UNIPETROL a.s. and SYNTHOS Kralupy a.s.. Both companies thus became entitled to reimbursement for a previously jointly paid EUR 17.5 million fine. UNIPETROL a.s. has received EUR 9.8 million, which corresponds to the penalty paid and part of the accrued interest.

Claims regarding reward for employees' intellectual work

In the year 2001 the court case commenced on reward for the employees' intellectual work between UNIPETROL RPA, s.r.o. and its two employees. Employees demanded the reward in the amount of approx. CZK 1.8 million. UNIPETROL RPA, s.r.o. as a defendant did not agree and offered the reward amounting to approx. CZK 1.4 million, based on the experts' valuations. In 2005 Employees plaintiffs filed next petition to the court to extend the action to the amount of approx. CZK 82 million. The first instance hearing was held on 18 October 2011. The proceedings are still pending.

Guarantees

Based on the Group's request the bank guarantees relating to the security of customs debt and excise tax at customs offices were issued. Total balance of guarantees related to excise tax is CZK 1,414 million as at 31 December 2011 (31 December 2010 CZK 955 million).

Capital Commitments

As at 31 December 2011 the Group had capital commitments for the acquisition of property, plant and equipment in the amount of CZK 228,435 thousand (as at 31 December 2010: CZK 334,243 thousand).

31. RELATED PARTIES**Parent and ultimate controlling party**

During 2011 and 2010 a majority (62.99%) of the Company's shares were in possession of POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.

Transactions with related parties:

31/12/2011	PKN Orlen	Parties under control or significant influence of the Group*	Entities under control or significant influence of PKN Orlen	Other related parties
Current receivables	315	--	133,848	--
Current payables including loans	7,411,054	--	158,740	--
Non-current payables including loans	--	--	--	--
Expenses	54,878,810	--	1,889,797	--
Revenues	156,248	--	1,872,233	--
Interests income and expense	(3,940)	--	11,564	--

* Non-consolidated entities included into consolidation group in 2011

31/12/2010	PKN Orlen	Parties under control or significant influence of the Group*	Entities under control or significant influence of PKN Orlen	Other related parties
Current receivables	24,725	38,183	185,200	--
Current payables including loans	5,680,150	13,356	162,806	--
Non-current payables including loans	--	4	--	--
Expenses	45,952,434	103,608	1,411,211	3,385
Revenues	1,190,751	186,900	1,699,031	340
Interests income and expense	(1,533)	--	19,527	--

* Non-consolidated entities included into consolidation group in 2011

Material transactions concluded by the Group Companies with related parties

In year ended 31 December 2011 and in 2010 there were no transactions concluded by the Group with related parties on other than market terms.

Transactions with key management personnel

In year ended 31 December 2011 and in 2010 the Group companies did not grant to key management personnel and their relatives any advances loans guarantees and commitments or other agreements obliging to render services to the Company and related parties. In year ended 31 December 2011 and in 2010 there were no significant transactions concluded with members of the Board of Directors, Supervisory Board, their spouses, siblings, descendants, ascendants or their other relatives.

Transaction with related parties concluded by key management personnel of the Capital Group companies

In year ended 31 December 2011 and in 2010 members of the key management personnel of the Parent Company and the Group companies submitted statements that they have not concluded any transaction with related parties.

Information regarding remuneration of key management personnel is included in note 6.

32. PAST ENVIRONMENTAL LIABILITIES

The Group is the recipient of funds provided by the National Property Fund of the Czech Republic for settling environmental liabilities relating to the historic environmental damage.

An overview of funds provided by the National Property Fund (currently administered by the Ministry of Finance) for the environmental contracts:

In CZK million	Total amount of funds to be provided	Used funds as at 31/12/2011	Unused funds as at 31/12/2011
UNIPETROL, a.s./ premises of UNIPETROL RPA, s.r.o.	6,012	3,053	2,959
UNIPETROL, a.s./ premises of SYNTHOS Kralupy, a.s.	4,244	47	4,197
BENZINA s.r.o.	1,349	401*	948
PARAMO, a.s./ premises in Pardubice	1,241	357	884
PARAMO, a.s./ premises in Kolín	1,907	1,620	287
Total	14,753	5,478	9,275

*Without the costs of the already completed rehabilitation of the petrol stations network of the former KPetro 1995-1999 of CZK 40 million and clean-up costs spent before 1997 in amount of approximately of CZK 500 million.

In CZK million	Total amount of funds to be provided	Used funds as at 31/12/2010	Unused funds as at 31/12/2010
UNIPETROL, a.s./ premises of UNIPETROL RPA, s.r.o.	6,012	2,572	3,440
UNIPETROL, a.s./ premises of SYNTHOS Kralupy, a.s.	4,244	18	4,226
BENZINA s.r.o.	1,349	374*	975
PARAMO, a.s./ premises in Pardubice	1,241	334	907
PARAMO, a.s./ premises in Kolín	1,907	1,511	396
Total	14,753	4,809	9,944

*Without the costs of the already completed rehabilitation of the petrol stations network of the former K-Petrol 1995-1999 of CZK 40 million and clean-up costs spent before 1997 in amount of approximately of CZK 500 million.

33. INTEREST IN A JOINT VENTURES

The Group has a 51.221% interest in a joint venture ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s. which is involved in the refining of crude oil and the production and distribution of petroleum based products. The following amounts represent the Group's 51.221% share of the assets and liabilities and sales and results of the joint venture and are included in the consolidated Statement of financial position and Statement of comprehensive income:

	2011	2010
Non-current assets	8,371,960	8,404,701
Current assets	3,996,130	4,497,649
Non-current liabilities	(557,051)	(548,354)
Current liabilities	(3,075,353)	(3,023,575)
Net assets	8,735,686	9,330,421
Revenues	4,636,080	4,984,809
Profit before tax	150,243	282,304
Income tax	(27,880)	(58,646)
Profit for the year	122,363	223,659

The Group has a 51% interest in a joint venture Butadien Kralupy a.s. The company, which is a producer of butadiene, commenced operations in 2010.

The following amounts represent the Group's 51% share of the assets and liabilities and sales and results of the joint venture and are included in the consolidated Statement of financial position and Statement of comprehensive income:

	2011	2010
Non-current assets	611,953	638,251
Current assets	452,273	257,657
Non-current liabilities	(382,459)	(495,549)
Current liabilities	(365,414)	(214,679)
Net assets	316,353	185,680
Revenues	2,494,185	1,015,324
Profit before tax	105,413	59,095
Income tax	25,260	(19,057)
Profit for the year	130,673	40,039

34. SIGNIFICANT POST BALANCE SHEET EVENTS

The Group's management is not aware of any events that have occurred since the balance sheet date that would have any material impact on the financial statements as at 31 December 2011.

Signature of statutory representatives	26 March 2012
Piotr Chelmiński	Mariusz Kędra
Chairman of the Board of Directors	Member of the Board of Directors

Signifiant post financial statements events

On 28 March 2012, the Supervisory Board of UNIPETROL, a.s. elected Mr. Piotr Wielowieyski to the office of member of the Board of Directors of UNIPETROL, a.s. with effect as of 28 March 2012.

On 28 March 2012, the Board of Directors of UNIPETROL, a.s. elected Mr. Piotr Wielowieyski to the office of Vice-Chairman of the Board of Directors.

Mr. Piotr Wielowieyski shall be responsible for strategy, mergers and acquisitions at UNIPETROL, a.s.

As of 28 March 2012, the members of the Board of Directors of UNIPETROL, a.s. are:

- Mr. Piotr Chełmiński, Chairman
- Mr. Piotr Wielowieyski, Vice-Chairman
- Mr. Martin Durčák,
- Mr. Mariusz Kędra,
- Mr. Ivan Ottis and
- Mr. Artur Paździor.

UNIPETROL, a.s.

Registered office at Na Pankraci 127, 140 00 Praha 4

ICO 61672190

Registered in the Commercial Register administered by the Municipal Court in Praha
in section B, file 3020

**REPORT ON RELATIONS BETWEEN THE CONTROLLING AND THE CONTROLLED PERSON,
AND ON RELATIONS BETWEEN THE CONTROLLED PERSON AND OTHER PERSONS
CONTROLLED BY THE SAME CONTROLLING PERSON ("Related Persons")**

For year 2011

Controlled Person

UNIPETROL, a.s., registered office at Na Pankraci 127, 140 00 Praha 4, ICO 61672190 (Hereinafter "Company")

UNIPETROL, a.s. is the controlling person of the UNIPETROL business group whose organisational chart is shown in Appendix 1.

Controlling Person

POLSKI KONCERN NAFTOWY Orlen S.A., registered office at ul. Chemików 7, 09 - 411 Płock

Other Related Persons

Companies controlled by the Controlling Person, POLSKI KONCERN NAFTOWY Orlen S.A. are the other related persons.

Detailed overview of the other related persons is shown in Appendix 2 - POLSKI KONCERN NAFTOWY Orlen S.A. Business Group Organisational Chart.

In 2011, the following relations were established between the Company, Controlling Person and Other Related Persons.

Part I.

Agreements concluded between the Company , Controlling Person and Other Related Persons in 2011

and

performances (counter-performances) provided (received) in 2011 in virtue of agreements concluded in previous periods

Note:

- a) Categorisation of agreements follows the accounting methodology;
- b) Conversion from foreign currencies follows the current Czech National Bank exchange rate as of the respective performance (counter-performance) day.

CONTROLLING PERSON

1.1. POLSKI KONCERN NAFTOWY Orlen S.A.

Relation to the Company: Controlling Person

Relations in 2011 were based on the standard terms and conditions of business relations. The Company suffered no loss as a result of concluded contracts.

The following relations were established in 2011:

Based on the agreements concluded in the previous periods, the Company received services for which it provided payments amounting to CZK 2,465 thousand. The price for the services was contractually agreed at arm's length basis.

The Company further provided services for which it received the payment in amount of CZK 189 thousand.

In previous periods, the Company concluded an agreement on confidentiality. No performance has been provided and received in virtue of this agreement.

OTHER RELATED PERSONS

1.2. SPOLANA, a.s.

Relation to the Company: The person directly controlled by Anwil S.A.

Relations in 2011 were based on the standard terms and conditions of business relations. The Company suffered no loss as a result of concluded contracts

The following relations were established in 2011:

The Company concluded in previous periods the agreement based on which it provided services to SPOLANA a.s.. The Company received for these services the payment amounting to CZK 100 thousand. The price for the services was contractually agreed at arm's length basis.

The Company has concluded in previous period the loan contract based on which it charged interest and fees. In 2011, the Company received payment amounting to CZK 11,564 thousand. The interest rate was contractually agreed at arm's length basis.

Based on the "Agreement on insurance premiums payment" for liability insurance of the Board Members and the Supervisory Board Members, and the liability insurance for damage caused by a product in the given period, the Company covered for SPOLANA, a.s. the corresponding portion of premiums in accordance with respective insurance agreements concluded with third persons. SPOLANA, a.s. has consequently paid this amount (CZK 379 thousand) to the Company.

1.3. ORLEN Medica Sp. z o.o.

Relation to the Company: The company directly controlled by POLSKI KONCERN NAFTOWY Orlen S.A.

Relations in 2011 were based on the standard terms and conditions of business relations. The Company suffered no loss as a result of concluded contracts.

The following relations were established in 2011:

The Company has concluded in previous period contract based on which in 2011 the Company received services for which it provided payment in amount of CZK 34 thousand. The price for the services was contractually agreed at arm's length basis.

Part II.

Other legal actions made in favour of Other Related Persons

2.1 Anwil S.A.

Relation to the Company: The company directly controlled by POLSKI KONCERN NAFTOWY Orlen S.A.

Based on the agreement concluded, Anwil S.A. guaranteed for the loan provided by the Company to SPOLANA, a.s.

There were no other legal actions made in favour of Other Related Persons in 2011.

Part III.

Other measures taken or realised in favour of or initiated by Other Related Persons

In 2011 there were no other measures taken or realized by the Company in favour of or initiated by Other Related Persons.

In Prague

On behalf of the Company:

.....
Piotr Chelmiński
Chairman of the Board of Directors

.....
Mariusz Kędra
Member of the Board of Directors

Appendix 1
UNIPETROL business group - Controlled companies

1 January 2011 – 31 December 2011

Companies controlled by UNIPETROL, a.s. .	Registered Office	Shares in directly and indirectly controlled companies		Note
		Share in % of the capital		
		1.1.	31.12.	
Companies with direct share of UNIPETROL, a.s.				
Companies with indirect share of UNIPETROL , a.s.				
1. UNIPETROL RPA, s.r.o., ICO 275 97 075	Litvínov, Záluží 1	100,00	100,00	
1.1 HC VERVA Litvínov, a.s. , ICO 640 48 098	Litvínov , S.K. Neumanna 1598	70,95	70,95	Other shareholders- Litvínov city owns 22,14% and HC Litvínov, o.s. owns 6,91%
1.2 CHEMOPETROL, a.s., ICO 254 92 110	Litvínov, Záluží 1	100,00	100,00	
1.3 POLYMER INSTITUTE BRNO, s.r.o. , ICO 607 11 990	Brno, Tkalcovská 36/2	99,00	99,00	1% owned by UNIPETROL, a.s
1.4 UNIPETROL DOPRAVA, s.r.o., ICO 640 49 701	Litvínov, Růžodol 4	99,88	99,88	0,12% owned by UNIPETROL, a.s.
1.5 UNIPETROL DEUTSCHLAND GmbH, ICO HRB 34346	Langen, Germany, Paul-Ehrlich-Strasse 1B	99,90	99,90	0,1% owned by UNIPETROL, a.s.
1.6 CHEMAPOL (SCHWEIZ) in liquidation, ICO CH-270.3.000.762-9	Leimenstrasse 21, 4003 Basel, Switzerland	100,00	100,00	
1.7 UNIPETROL SLOVENSKO, s.r.o., ICO 357 77 087	Panónská cesta 7, 850 00 Bratislava, Slovak Republic	86,96	86,96	13,04% owned by UNIPETROL, a.s.
2. UNIPETROL SERVICES, s.r.o. , ICO 276 08 051	Litvínov, Záluží 1	100,00	100,00	
3. Výzkumný ústav anorganické chemie, a.s. , ICO 622 43 136	Ústí nad Labem, Revoluční 84/ 1521	100,00	100,00	
4. UNIPETROL TRADE, a.s. in liquidation, ICO 250 56 433	Praha 4, Na Pankráci 127	100,00	00,00	Liquidation of the company finished as at 27 September 2011
5. BENZINA,s.r.o. , ICO 601 93 328	Praha 4, Na Pankráci 127	100,00	100,00	
5.1 PETROTRANS, s.r.o. , ICO 251 23 041	Praha 8, Střelničná 2221	99,37	99,37	0,63% owned by UNIPETROL, a.s.
6. UNIPETROL RAFINÉRIE, a.s., ICO 278 85 429	Litvínov, Záluží 1	100,00	100,00	
7. ČESKÁ RAFINERSKÁ, a.s. , ICO 627 41 772	Litvínov, Záluží 2	51,22*	51,22*	
8. UNIPETROL AUSTRIA HmbH in Liqu, ICO 43 551	Vienna, Apfelgasse 2, Austria	100,00	100,00	
9. PARAMO,a.s. , ICO 481 73 355	Pardubice, Přerovská 560	100,00	100,00	
9.1 MOGUL SLOVAKIA,s.r.o., ICO 36 222 992	Hradiště pod Vrátnou, U ihriska 300, Slovak Republic	100,00	100,00	
9.2 PARAMO Asfalt, s.r.o., ICO 248 03 791	Pardubice, Přerovská čp. 560	0,00	100,00	
9.3 PARAMO Oil, s.r.o. , ICO 246 87 341	Pardubice, Přerovská čp. 560	0,00	100,00	
10. Butadien Kralupy a.s., ICO 278 93 995	Kralupy nad Vltavou, O Wichterleho 810	51,00	51,00	
Other companies with share of UNIPETROL, a.s.				
1. UNIVERSAL BANKA, a.s in bankruptcy, ICO 482 64 865	Praha 1, Senovážné náměstí 1588/1	16,45	16,45	12,24% owned by RPA, s.r.o.
2. ORLEN HOLDING MALTA LIMITED, ICO C 39945	Malta, Level 1, 36, Strand Towers, The Strand, Sliema SLM 1022	0,50	0,50	99,50% owned by PKN ORLEN S.A.

*According to the articles of association of ČESKÁ RAFINERSKÁ, a.s. adoption of decisions on all important matters requires 67.5% or greater majority of all votes.

Annex no. 2

CAPITAL GROUP OF POLSKI KONCERN NAFTOWY Orlen S.A. - CONTROLLING PERSON AND OTHER RELATED PERSONS

1 January 2011 – 31 December 2011

Companies controlled by PKN ORLEN S.A.	Registered Office	Shares in directly and indirectly controlled companies		Note
		Share in % of the capital		
		1.1.	31.12.	
Companies with direct share of PKN ORLEN S.A.				
Companies with indirect share of PKN ORLEN S.A.				
1. UNIPETROL, a.s.	Praha	62,99	62,99	see separate list of the Capital Group of UNIPETROL
2. ORLEN Deutschland AG	Elmshorn	100,00	100,00	
3. ORLEN Budonafit Sp. z o.o.	Kraków	100,00	100,00	
4. ORLEN Automatyka Sp. z o.o.	Płock	52,42	100,00	15.04.2011 buy-back of 2.284 own shares (no reduction of share capital); 21.04.2011 signed SPA with all minority shareholders. PKN remains the only shareholder in the Company.
5. ORLEN Asfalt Sp. z o.o.	Płock	82,46	82,46	17,54 % Rafineria Trzebinia S.A.
6. Inowrocławskie Kopalnie Soli "SOLINO" S.A.	Inowrocław	70,54	98,17	05.07.2011 PKN purchased from the State of Treasury the block of 482.527 shares of IKS Solino S.A. representing 25,2% of share capital. 22.12.2011 buyout of minority shareholders. PKN ORLEN share in the company's share capital after transactions amounts to 98,17%.
7. ORLEN Gaz Sp. z o.o.	Płock	100,00	100,00	
8. ORLEN KolTrans Sp. z o.o.	Płock	99,85	99,85	
9. Orlen Laboratorium Sp. z o.o.	Płock	94,94	94,94	
10. ORLEN Medica Sp. z o.o.	Płock	100,00	100,00	
10.1 Sanatorium Uzdrowskie "Krystynka" Sp. z o.o.	Ciechocinek	98,54	98,54	
11. ORLEN Ochrona Sp. z o.o.	Płock	100,00	100,00	
12. ORLEN OIL Sp. z o.o.	Kraków	51,69	51,69	43,84 % Rafineria Trzebinia S.A. a 4,47% Rafineria nafty Jedlicze
12.1. Platinum Oil Sp. z o.o.	Lublin	100,00	100,00	
12.2. Platinum Oil Małopolskie Centrum Dystrybucji Sp. z o.o.	Szczucin	24%	100,0	30.08.2011 ORLEN OIL Sp. z o.o. purchased from Tankpol 9120 shares in Platinum Oil Małopolskie Centrum Dystrybucji sp. z o.o. representing 76% of share capital. ORLEN OIL after transactions remains the only shareholder in the Company.
12.3. ORLEN OIL ČESKO, s. r. o.	Brno	100,00	100,00	
13. ORLEN PetroCentrum Sp. z o.o.	Płock	100,00	100,00	
14. ORLEN PetroTank Sp. z o.o.	Wielka	100,00	100,00	
14.1. Petro-Mawi Sp. z o.o. w likwidacji	Sosnowiec	60,00	60,00	
15. ORLEN Projekt S.A.	Płock	51,00	51,00	
16. ORLEN Transport Kraków Sp. z o.o. w upadłości	Kraków	98,41	98,41	
17. ORLEN Transport Sp. z o.o.	Płock	66,78	100,00	the shares were redeemed, which resulted in a reduction of ORLEN Transport's share capital. PKN ORLEN S.A. remains the only shareholder in the Company
18. ORLEN Wir Sp. z o.o.	Płock	51,00	76,59	01.07.2011 PKN ORLEN S.A. purchased from Polimex – Mostostal S.A. a block of 18 shares of ORLEN Wir Sp. z o.o. PKN ORLEN share in the company's share capital after the transaction amounts to 76,59%.
19. Petrolot Sp. z o.o.	Warszawa	51,00	51,00	
20. Rafineria Nafty Jedlicze S.A.	Jedlicze	75,00	89,95	20.04.2011 PKN purchased from the State of Treasury 781.000 shares of Rafineria Nafty Jedlicze S.A. representing 10,01% of share capital of Rafinerii Nafty Jedlicze S.A.) 22.12.2011 buyout of minority shareholders. PKN ORLEN share in the company's share capital after transactions amounts to 89,95%.
20.1. „RAF-BIT” Sp. z o.o.	Jedlicze	100,00	100,00	
20.2. „RAF-KOLTRANS” Sp. z o.o.	Jedlicze	100,00	100,00	
20.3. „RAF-Służba Ratownicza” Sp. z o.o.	Jedlicze	100,00	100,00	
20.4. Konsorcjum Olejów Przetworzonych "ORGANIZACJA ODZYSKU" S.A.	Jedlicze	81,00	81,00	8 % Rafineria Trzebinia S.A.

20.5. "RAN-WATT" Sp. z o.o. w likwidacji	Toruń	51,00	51,00	
21. Rafineria Trzebinia S.A.	Trzebinia	86,34	86,34	
21.1. Fabryka Parafin NaftoWax sp. z o.o. - Trzebinia	Trzebinia	100,00	100,00	
21.2. Energomedia Sp. z o.o.	Trzebinia	100,00	100,00	
21.3. Euronafit Trzebinia Sp. z o.o.	Trzebinia	99,99	100,00	April 2011 (1 share purchased from Energomedia representing 0,002% of the company's share capital, 1 share purchased from Zakładowa Straż Pożarna representing 0,002% of the company's share capital). Rafineria Trzebinia S.A. remains the only shareholder in the Company.
21.4. EkoNaft Sp. zo.o.	Trzebinia	99,00	100,00	April 2011 (1share purchased from Euronafit representing 1% of the company's share capital). Rafineria Trzebinia S.A. remains the only shareholder in the Company.
21.5.Zakładowa Straż Pożarna Sp. z o.o.	Trzebinia	99,98	100,00	April 2011 (1 share purchased from FP Naftowax representing 0,02% of the company's share capital). Rafineria Trzebinia S.A. remains the only shareholder in the Company.
22. Ship - Service S.A.	Warszawa	60,86	60,86	
23. ORLEN Centrum Serwisowe Sp. z o.o.	Opole	99,01	99,01	
24. Anwil S.A.	Włocławek	90,35	95,14	29.07.2011 buyout of minority shareholders- 4,15% shares; 22.12.2011 buyout of minority shareholders - 0,64%. At the end of 2011 PKN had 95,14% PKN ORLEN share in the company's share capital after transactions amounts to 95,14%.
24.1. Przedsiębiorstwo Inwestycyjno - Remontowe REMWIL Sp. z o.o.	Włocławek	99,98	99,98	
24.2. Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowo-Usługowe PRO-LAB Sp. z o.o.	Włocławek	99,32	99,32	
24.3. SPOLANA a.s.	Neratovice	100,00	100,00	
24.4. Przedsiębiorstwo Usług Specjalistycznych i Projektowych CHEMEKO Sp. z o.o.	Włocławek	55,93	55,93	
24.5. Zakład Usługowo-Produkcyjny EKO-Dróg Sp. z o.o.	Włocławek	48,78	48,78	
24.6. Przedsiębiorstwo Usług Technicznych Wircom Sp. z o.o.	Włocławek	49,02	49,02	
24.7. Specjalistyczna Przechodnia Przemysłowa Prof-Med Sp. z o.o.	Włocławek	45,86	45,86	
25. ORLEN EKO Sp. z o.o.	Płock	100,00	100,00	31.05.2011 merger by absorption of ORLEN Prewencja Sp. z o.o. ORLEN EKO was <u>acquiring</u> company
26. ORLEN Administracja Sp. z o.o.	Płock	100,00	100,00	
27. ORLEN Upstream Sp. z o.o.	Warszawa	100,00	100,00	
28. ORLEN Prewencja Sp. z o.o.	Płock	100,00	0,00	31.05.2011 merger by absorption, ORLEN Prewencja was aquired company
29. ORLEN Księgowość Sp. z o.o.	Płock	100,00	100,00	
30. ORLEN HOLDING MALTA Limited	Sliema, Malta	99,50	99,50	
30.1. ORLEN Insurance Ltd	Sliema, Malta	99,99	99,99	0,000001 PKN (one share)
31. AB ORLEN Lietuva	Juodeikiai	100,00	100,00	
31.1. UAB Uotas w likwidacji	Mazeikiai	100,00	0,00	End of January 2011 liquidation
31.2. AB Ventus Nafta	Vilnius	100,00	100,00	
31.3. UAB Mazeikiu Nafta Trading House (Litwa)	Vilnius , Lithuania	100,00	100,00	
31.3.1. UAB Mazeikiu Nafta Trading House Latvia	Riga, Latvia	100,00	100,00	until 7 December 2011 SIA Mazeiku Nafta Tirdzniecibas Nams
31.3.2. UAB Mazeikiu Nafta Trading House Estonia	Tallin ,Estonia	100,00	100,00	until 7 December 2011 OU Mazeikiu Nafta Trading House
31.4. UAB Mazeikiu Nafta Health Care Center	Juodeikiai	100,00	100,00	
31.5. UAB Mazeikiu Nafta Paslaugos Tau	Juodeikiai	100,00	100,00	
31.6. UAB EMAS	Juodeikiai	100,00	100,00	
32. ORLEN Finance AB	Sztokholm	100,00	100,00	
33. ORLEN Capital AB	Sztokholm	100,00	100,00	
34. Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o.	Płock	50,00	50,00	50% owned by Basell Europe Holding B. V.
34.1. Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o. Sprzedaz Sp. z o.o.	Płock	100,00	100,00	
35. Plocki Park Przemyslowo-Technologiczny S.A.	Płock	50,00	50,00	50% owned by city Plock
35.1.Centrum Edukacji Sp. z o. o.	Płock	69,43	69,43	
36. ORLEN International Exploration –Production Company BV	Amsterdam	100,00	100,00	
36.1. SIA Balin Energy Grupa OIE-PC BV	Lithuania	50,00	50,00	
37. Baltic Power Sp. z o.o.	Warszawa	0,00	100,00	03.11.2011 Registered in the Register of Business Enterprises (KRS). PKN remains the only shareholder in the Company.
38. Baltic Spark Sp. z o.o.	Warszawa	0,00	100,00	25.11.2011 Registered in the Register of Business Enterprises (KRS). PKN remains the only shareholder in the Company.

Glossary terms and abbreviations

a.s.	Public limited company (Czech Republic)
B.V.	Limited liability company (Netherlands)
BA	Automotive gasoline
BCPP	Praque Stock Exchange
BČOV	Biological wastewater treatment
BU I-III	Business units
CAPEX	Capital expenditure
ČAPPO	Czech Association of Petroleum Industry and Trade
ČNB	Czech National Bank
DODO	Dealer Owned – Dealer Operated
EBIT	Earnings before interest and taxes
EBITDA	Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization
EC	European Commission
EIA	Environmental impact assessment
EMS	Environmental management system
ERP	Enterprise resource planning system
ESRA	European Synthetic Rubber Association
EU	European Union
EU ETS	EU emissions trading scheme (regulating trading with carbon dioxide emission allowances)
FCC	Fluid Catalytic Cracker
FNM	National Property Fund
FTE	Full time equivalent
GmbH	Limited liability company (Germany)
HDPE	High-density polyethylene
HR	Human resources
IČ	Identification number
IFRS	International Financial Reporting Standards
IPPC	Integrated pollution prevention and control
IR	Investor relations
IRZ	Integrated Pollution Registry
IT	Information technology
LPG	Liquefied petroleum gas
Ltd.	Limited liability company
MAT	MicroActivity Test
MBO	Management by Objectives
MEŘO	Coleseed oil methyl ester
N.V.	Public limited liability corporation (Netherlands)
NRU	National Refinery Upgrade
OHSAS	Occupational health and safety system
OPEC	Organization of the Petroleum Exporting Countries
PIB	POLYMER INSTITUTE BRNO, spol. s r.o.
POX	Partial oxidation
PP	Polypropylene
PR	Public relations
QMS	Quality management systems
REACH	Registration, evaluation, authorisation and restriction of chemicals
REBCO	Russian export blend crude oil
S.A.	Limited liability company (Polska)
s.r.o.	Ltd (Czech Republic)
SCM	Supply chain management
Sp. z o.o.	Ltd (Polska)
SSC	Shared Services Centre
SVA	Shareholder value added
IKL	Ingolstadt – Kralupy nad Vltavou – Litvinov
TAL	Transalpine Olleitung
UNEP	United Nations Enviromental Programme
VÚANCH	Výzkumný ústav anorganické chemie, a.s.

Identification and contact information

Name:	UNIPETROL, a.s.
Registered office:	Na Pankráci 127, 140 00 Praha 4
Company number:	61672190
Tax ID:	CZ61672190
Bank:	The Royal Bank of Scotland N.V., foreign bank branch, P.O. Box 773, Jungmanova 745/24, Praha 1, 111 21, Account No. 29129/5400
Date of establishment:	27 December 1994 – established for an indeterminate period of time
Datum of incorporation:	Incorporated on 17 February 1995
Incorporation registration:	Municipal Court in Prague, Section B, File 3020
Legal form:	Public limited company, organised under Czech law
Tel.:	225 001 417 (IR), 225 001 670 (PR)
Fax:	225 001 471
Internet:	www.unipetrol.cz
E-mail:	ir@unipetrol.cz
Auditor:	KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Law under which the issuer was established

Law:	Law of the Czech republic
Legal regulation:	Act No. 104/1990 on Public Limited Companies

The company is a member of the Unipetrol Consolidation Group.

The English language version of Unipetrol's Annual Report 2011 is a convenience translation. The version in the Czech language is the definitive version.

The names of Unipetrol Group companies (UNIPETROL, a.s., BENZINA s.r.o., ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s., PARAMO, a.s., UNIPETROL RPA, s.r.o. and others) appear in the text of this report also in their simplified form (Unipetrol, Benzina, Česká rafinérská, Paramo, Unipetrol RPA atd.).

Annual Report 2011 closing date: 28 March 2012.